



Лизинговая компания
РОДЕЛЕН

Мы помогаем
развивать
бизнес

ОТЧЕТ ЭМИТЕНТА ОБЛИГАЦИЙ за 2025 год

ОТЧЕТ ЭМИТЕНТА ОБЛИГАЦИЙ ЗА 2025 ГОД

Акционерное общество Лизинговая компания «Роделен»

(полное фирменное наименование эмитента ценных бумаг)

Биржевые облигации бездокументарные процентные неконвертируемые с централизованным учетом прав серии 001P-03, регистрационный номер выпуска 4B02-03-19014-J-001P от 03.12.2021 г., ISIN RU000A105M59, в количестве 250 000 (Двести пятьдесят тысяч) штук. Объем размещенного выпуска биржевых облигаций 250 млн рублей, срок обращения 1800 дней с даты начала размещения биржевых облигаций.

Биржевые облигации бездокументарные процентные неконвертируемые с централизованным учетом прав серии 001P-04, регистрационный номер выпуска 4B02-04-19014-J-001P от 25.01.2023 г., ISIN RU000A105SK4, в количестве 250 000 (Двести пятьдесят тысяч) штук. Объем размещенного выпуска биржевых облигаций 250 млн рублей, срок обращения 1800 дней с даты начала размещения биржевых облигаций.

Биржевые облигации процентные неконвертируемые бездокументарные серии 002P-01, регистрационный номер выпуска 4B02-01-19014-J-002P от 21.08.2023 г., ISIN RU000A107076, в количестве 750 000 (Семьсот пятьдесят тысяч) штук. Объем размещенного выпуска биржевых облигаций 750 млн рублей, срок обращения 1800 дней с даты начала размещения биржевых облигаций.

Биржевые облигации процентные неконвертируемые бездокументарные серии 002P-02, регистрационный номер выпуска 4B02-02-19014-J-002P от 06.02.2024 г., ISIN RU000A107SA1, в количестве 1 000 000 (Один миллион) штук. Объем размещенного выпуска биржевых облигаций 1 млрд рублей, срок обращения 1440 дней с даты начала размещения биржевых облигаций.

Биржевые облигации процентные неконвертируемые бездокументарные серии 002P-03, регистрационный номер выпуска 4B02-03-19014-J-002P от 05.03.2025 г., ISIN RU000A10B2F7, в количестве 1 000 000 (Один миллион) штук. Объем размещенного выпуска биржевых облигаций 1 млрд рублей, срок обращения 1800 дней с даты начала размещения биржевых облигаций.

Биржевые облигации процентные неконвертируемые бездокументарные серии 002P-04, регистрационный номер выпуска 4B02-04-19014-J-002P от 18.07.2025 г., ISIN RU000A10C626, в количестве 350 000 (Триста пятьдесят тысяч) штук. Объем размещенного выпуска биржевых облигаций 350 млн рублей, срок обращения 1080 дней с даты начала размещения биржевых облигаций.

(указываются вид, категория (тип), серия (для облигаций) и иные идентификационные признаки ценных бумаг, количество размещенных ценных бумаг)

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

Генеральный директор	Левицкий Денис Валерьевич
Дата утверждения:	«30» апреля 2026 года
Подпись:	_____
	М.П.

Контактное лицо:	Левко Дмитрий Геннадьевич
Должность контактного лица:	Финансовый директор
Телефон:	+7 (812) 644-40-04 (доб.303)
Адрес электронной почты:	levko@rodelen.ru

Настоящий отчет эмитента облигаций содержит сведения об эмитенте, о финансово-хозяйственной деятельности эмитента, финансовом состоянии эмитента, сведения о лице, предоставляющем обеспечение по облигациям эмитента. Инвесторы не должны полностью полагаться на оценки и прогнозы эмитента, приведенные в настоящем отчете эмитента облигаций, так как фактические результаты деятельности эмитента (эмитента и лица, предоставляющего обеспечение по облигациям эмитента) в будущем могут отличаться от прогнозируемых результатов по многим причинам. Приобретение ценных бумаг эмитента связано с рисками, описанными в настоящем отчете эмитента облигаций¹.

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

Содержание отчета эмитента облигаций

1. Общие сведения об эмитенте:

- 1.1. Основные сведения об эмитенте: полное и сокращенное фирменные наименования, ИНН, ОГРН, место нахождения, дата государственной регистрации.
- 1.2. Краткая характеристика эмитента, история создания и ключевые этапы развития эмитента, адрес страницы в сети Интернет, на которой размещен устав эмитента.
- 1.3. Стратегия и планы развития деятельности эмитента.
- 1.4. Рынок и рыночные позиции эмитента (масштаб деятельности, география присутствия, диверсификация бизнеса, специализация, рыночная ниша). Конкуренты эмитента.
- 1.5. Описание структуры эмитента (группы/холдинга, в которую входит эмитент, подконтрольные организации и зависимые общества), имеющее по мнению эмитента значение для принятия инвестиционных решений.
- 1.6. Указывается структура акционеров/участников (бенефициары и доли их прямого или косвенного владения в капитале эмитента), сведения об органах управления (совет директоров, коллегиальный исполнительный орган) и сведения о руководстве (топ-менеджменте) эмитента.
- 1.7. Сведения о кредитных рейтингах эмитента (ценных бумаг эмитента).
- 1.8. Сведения о соответствии деятельности эмитента критериям инновационности, установленным Правилами листинга ПАО Московская Биржа для включения и поддержания ценных бумаг в Секторе РИИ (*информация приводится в случае включения ценных бумаг в Сектор РИИ*).

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

- 2.1. Операционная деятельность (основная деятельность, приносящая выручку) эмитента (основные виды, географические регионы, иная информация) в динамике за последние 3 года.
- 2.2. Оценка финансового состояния эмитента в динамике за последние 3 года, включающая в себя обзор ключевых показателей деятельности эмитента с указанием методики расчета приведенных показателей и адреса страницы в сети Интернет, на которой размещена бухгалтерская (финансовая) отчетность эмитента, на основе которой были рассчитаны приведенные показатели. Приводится анализ движения ключевых показателей деятельности эмитента и мерах (действиях), предпринимаемых эмитентом (которые планирует предпринять эмитент в будущем), для их улучшения и (или) сокращения факторов, негативно влияющих на такие показатели.
- 2.3. Структура активов, обязательств, собственного капитала эмитента в динамике за последние 3 года.
- 2.4. Кредитная история эмитента за последние 3 года.
- 2.5. Основные кредиторы и дебиторы эмитента на последнюю отчетную дату.
- 2.6. Описание отрасли или сегмента, в которых эмитент осуществляет свою основную операционную деятельность.
- 2.7. Описание судебных процессов (в случае их наличия), в которых участвует эмитент и которые существенно могут повлиять на финансовое состояние эмитента.
- 2.8. Описание основных факторов риска, связанных с деятельностью эмитента, которые могут влиять на исполнение обязательств по ценным бумагам, включая существующие и потенциальные риски. Политика эмитента в области управления рисками.

1. ОБЩИЕ СВЕДЕНИЯ ОБ ЭМИТЕНТЕ:

1.1 Основные сведения об эмитенте:

полное фирменное наименование – Акционерное общество Лизинговая компания «Роделен»,
сокращенное фирменное наименование – АО ЛК «Роделен»,
ИНН – 7813379412,
ОГРН – 1077847404623,
место нахождения – 197022, Россия, Санкт-Петербург, улица Профессора Попова, дом 23, лит. М,
дата государственной регистрации – 18.05.2007.

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

АО ЛК «Роделен» (далее – Компания, Эмитент) создано 18.05.2007. Основным видом деятельности Компании с момента основания является финансовая аренда (лизинг). Изначально Компания оказывала услуги только на рынке города Санкт-Петербурга и Ленинградской области, но в настоящее время Компания расширила географию деятельности и работает с клиентами в РФ без ограничения по территориальному признаку.

На начальном этапе развития Компания специализировалась на лизинге телекоммуникационного оборудования, однако в дальнейшем лизинговый портфель был диверсифицирован посредством привлечения партнеров и клиентов из различных отраслей, таких как недвижимость, промышленное производство, торговля, строительство, сфера услуг и других.

Компания успешно преодолела все трудности, связанные с экономическими кризисами 2008 и 2014 годов, а также с мировым кризисом, вызванным пандемией коронавируса в 2020 году, когда у многих компаний возникли серьезные проблемы, в том числе сложности с поиском финансирования. АО ЛК «Роделен» продемонстрировало устойчивость к кризисным ситуациям и способность к развитию.

- За всю историю Компания не имеет ни одной просрочки по заемным средствам.
- За 18 лет работы Компания заключила лизинговых сделок более чем на 20 млрд рублей
- В 2021 году Компания получила дебютный рейтинг кредитоспособности на инвестиционном уровне ruBBB- со стабильным прогнозом от рейтингового агентства Эксперт РА.
- В 2022 году продолжилось совершенствование корпоративного управления Компании: сформирован Совет Директоров.
- В 2022 году рейтинг кредитоспособности Компании был повышен рейтинговым агентством Эксперт РА до уровня ruBBB.
- В октябре 2023 года рейтинг кредитоспособности Компании был подтвержден рейтинговым агентством Эксперт РА на уровне ruBBB.
- 10 октября 2024 года рейтинговое агентство «Эксперт РА» повысило рейтинг кредитоспособности лизинговой компании «Роделен» до уровня ruBBB+ со стабильным прогнозом.
- В 2024 году Компания сумела нарастить объем нового бизнеса на 20% до рекордных 4,5 млрд рублей, несмотря на ужесточение денежно-кредитной политики, а средний чек договоров купли-продажи вырос на 66% до 16,3 млн рублей.
- В 2025 году Компания продолжила курс на цифровизацию бизнес-процессов, внедрила электронный архив документов на базе DocsVision, а также начала использовать технологии искусственного интеллекта для повышения эффективности операционной деятельности.
- Также по итогам 2025 года Компания значительно улучшила позиции в рэнкингах и заняла 35-е место среди лизинговых компаний России по новому бизнесу, а по лизингу недвижимости для МСБ снова стала №1.
- Деятельность АО ЛК «Роделен» лицензированию не подлежит.
- Устав эмитента размещен в сети Интернет по адресу: <http://www.e-disclosure.ru/portal/files.aspx?id=37615&type=1>
- Миссия Компании: мы помогаем развивать бизнес.

1.3 Стратегия и планы развития деятельности эмитента.

Ключевые цели Компании на среднесрочную перспективу:

1. Укрепление позиций на рынке лизинговых услуг, усиление своей позиции в ТОП-50 лизинговых компаний России по объему нового бизнеса и по размеру лизингового портфеля (на основании рейтинга РА Эксперт).
2. Выполнение плана по объему нового бизнеса в размере 6,0 млрд руб. по итогам 2026 года с дальнейшим приростом не менее чем на 20% в год, Рентабельность капитала (ROE) не менее 28%. Уровень просроченной задолженности в лизинговом портфеле менее 3%.
3. Внедрение новых уникальных продуктов на лизинговом рынке с учетом изменяющихся предпочтений клиентов.
4. Рост и дальнейшая диверсификация лизингового портфеля в разрезе лизингополучателей, предметов лизинга, отраслей деятельности лизингополучателей.
5. Масштабирование успешно внедренных продуктов, повышение качества оказываемых услуг.
6. Активное участие в тендерах при государственных закупках.
7. Дальнейшее повышение уровня автоматизации в деятельности Компании, увеличение доли электронного документооборота.

Для реализации вышеуказанных планов и упрочения рыночных позиций Компания ставит перед собой следующие задачи:

- Создание архитектуры долгосрочного сотрудничества с банками-партнерами в целях обеспечения необходимого финансирования при реализации лизинговых проектов;
- Получение доступных кредитных средств;
- Поддержание рейтинга кредитоспособности на инвестиционном уровне;
- Разработка новых продуктов для клиентов, отвечающих современным требованиям рынка лизинга;
- Расширение клиентской базы предполагается через каналы агентских продаж, рекламу в специализированных изданиях, участие в экономических выставках, работу с базами информации и др.;
- Модернизация структуры Компании, внедрение передовых методов обработки информации.

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

Основным видом деятельности АО ЛК «Роделен» с момента создания является финансовая аренда (лизинг).

По данным рейтингового агентства Эксперт РА по итогам 2025 года АО ЛК «Роделен» занимает 35 место (+9 позиций по сравнению с 2024 годом) среди лизинговых компаний России по объему нового бизнеса и 41 место (+7 позиций по сравнению с 2024 годом) по объему лизингового портфеля.

На 31.12.2025 года лизинговый портфель Компании по остатку лизинговых платежей равняется 10,6 млрд. руб.

У Компании отсутствуют географические ограничения по обслуживанию клиентов. Компания работает с лизингополучателями из всех федеральных округов России. При этом наибольшую долю в лизинговом портфеле АО ЛК «Роделен» составляют сделки с клиентами Северо-Западного и Центрального федеральных округов.

Компания продолжает диверсифицировать свой лизинговый портфель в разрезе лизингополучателей, отраслей деятельности лизингополучателей, видов предметов лизинга, что отражает умеренный подход Компании к принятию рисков.

Лизинговый портфель на 31.12.2025 показывает достаточную диверсификацию в разрезе отраслевой принадлежности клиентов. В соответствии с классификацией ОКВЭД, лизингополучателями являются представители следующих отраслей:

Виды экономической деятельности лизингополучателя	Доля в портфеле, %
Строительство жилых и нежилых зданий	7,96
Производство санитарно-технических работ, монтаж отопительных систем и систем кондиционирования воздуха	6,82
Торговля оптовая подъемно-транспортными машинами и оборудованием	6,60
Аренда и управление собственным или арендованным недвижимым имуществом	6,24
Торговля оптовая металлами и металлическими рудами	4,39
Торговля оптовая неспециализированная	4,31
Перевозка грузов специализированными автотранспортными средствами	4,00
Деятельность консультативная и работы в области компьютерных технологий	3,35
Консультирование по вопросам коммерческой деятельности и управления	3,13
Другое (с долей в портфеле менее 3%)	53,20

Можно отметить высокий уровень диверсификации лизингового портфеля Компании в разрезе предметов лизинга по состоянию на 31.12.2025:

Вид предметов лизинга	Доля в портфеле, %
Коммерческое помещение	19,10
Строительная и спецтехника	15,08
Грузовой автотранспорт	11,78
Прочее	8,24
Энергетическое оборудование	7,11
Здание, сооружение	6,97
Складские погрузчики и тележки	5,36
Оборудование для пищевой промышленности и ресторанов, вкл. холодильное	5,14
Медицинская техника и фармацевтическое оборудование	2,82
Прочее производственное оборудование	2,34
Жилое помещение	2,17
Другие виды (с долей в портфеле менее 2%)	13,89

Лизинговая компания «Роделен» является универсальной компанией, имеющей опыт реализации проектов различного уровня сложности. Применяя индивидуальный подход, Компании удается формировать выгодные условия для клиента по сложным структурированным сделкам. Основным фактором принятия решения о предоставлении услуги является уровень риска по конкретной сделке и конкретному лизингополучателю.

Рынок лизинга в России отличается высокой конкуренцией. В качестве конкурентов АО ЛК «Роделен» можно рассматривать любые лизинговые компании, работающие в тех же сегментах. Если рассматривать конкурентов с точки зрения бизнес-модели, регионов деятельности, объемов и типов предлагаемого в лизинг имущества, то к конкурентам можно отнести, например, такие компании как ООО «Интерлизинг», ООО «ПР-Лизинг», ООО «Уралпромлизинг».

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.

АО ЛК «Роделен» не входит в группу компаний/холдинг. Дочерние и (или) зависимые общества у Эмитента отсутствуют. Подконтрольные организации Эмитента отсутствуют.

1.6 Указывается структура акционеров/участников (бенефициары и доли их прямого или косвенного владения в капитале эмитента), сведения об органах управления (совет директоров, коллегиальный исполнительный орган) и сведения о руководстве (топ-менеджменте) эмитента.

Состав акционеров АО ЛК «Роделен» на 31.12.2025:

Левицкий Денис Валерьевич – 50% акций
Леонтьев Ростеслав Степанович – 50% акций

Органы управления АО ЛК «Роделен» на 31.12.2025:

Высший орган управления – Общее собрание акционеров.

В Компании сформирован Совет директоров в количестве 5 человек:

1. Левицкий Денис Валерьевич
2. Леонтьев Ростеслав Степанович
3. Семькина Елена Антоновна
4. Дробаха Анна Александровна
5. Королев Юрий Михайлович

Председателем Совета директоров избран Леонтьев Ростеслав Степанович.

Единоличный исполнительный орган – Генеральный директор.

Генеральным директором АО ЛК «Роделен» с 2011 года является Левицкий Денис Валерьевич.

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

20 октября 2021 года рейтинговое агентство «Эксперт РА» впервые присвоило рейтинг кредитоспособности АО ЛК «Роделен» на уровне ruBBB-. По рейтингу был установлен стабильный прогноз.

18 октября 2022 года рейтинговое агентство «Эксперт РА» повысило рейтинг кредитоспособности АО ЛК «Роделен» до уровня ruBBB. По рейтингу установлен стабильный прогноз.

13 октября 2023 года рейтинговое агентство «Эксперт РА» подтвердило рейтинг кредитоспособности АО ЛК «Роделен» на уровне ruBBB. По рейтингу сохранен стабильный прогноз.

10 октября 2024 года рейтинговое агентство «Эксперт РА» повысило рейтинг кредитоспособности лизинговой компании «Роделен» до уровня ruBBB+ со стабильным прогнозом.

8 октября 2025 года рейтинговое агентство «Эксперт РА» понизило рейтинг кредитоспособности лизинговой компании «Роделен» до уровня ruBBB и изменило прогноз на «развивающийся».

1.8 Сведения о соответствии деятельности эмитента критериям инновационности, установленным Правилами листинга ПАО Московская Биржа для включения и поддержания ценных бумаг в Секторе РИИ (информация приводится в случае включения ценных бумаг в Сектор РИИ).

Не применимо.

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

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

Эмитент осуществляет основную операционную деятельность в сфере финансового лизинга. Выручка Компании формируется от оказания услуг лизинга. Следуя своей бизнес-модели, АО ЛК «Роделен» оказывает услуги лизинга на всей территории России.

Динамика объема лизингового портфеля Компании представлена в таблице:

Период	2023 год	2024 год	2025 год
Объем лизингового портфеля (данные на конец периода), млн руб.	5 355	9 427	10 552

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.

В таблице приведены показатели деятельности АО ЛК «Роделен» за 3 года с 2023 по 2025 гг.:

Показатель	Метод расчета (по данным отчетности РСБУ)	2023 год	2024 год	2025 год
Общий долг (Total debt), тыс. руб.	стр.1410 + стр. 1510	3 124 886	4 664 624	6 411 813
Чистый долг, тыс. руб.	стр.1410 + стр.1510 – стр.1240 – стр.1250	2 679 503	4 324 761	5 984 724

Выручка (Revenue), тыс. руб.	стр.2110	529 246	961 930	1 348 020
Коэффициент концентрации собственного капитала, %	стр.1300/стр.1700	11,34%	9,73%	9,77%
ROE, %	стр. 2400/стр.1300 (среднее значение)	30,64%	33,56%	23,14%
ROA, %	стр. 2400/стр.1600 (среднее значение)	4,12%	3,48%	2,26%

Показатели, отражающие рентабельность капитала и активов Компании, находятся на высоком уровне по сравнению с показателями других компаний лизинговой отрасли.

Показатель чистого долга остается на комфортном уровне по сравнению с общим объемом лизингового портфеля Компании.

Коэффициент концентрации собственного капитала сохраняется на приемлемом уровне, что свидетельствует о финансовой устойчивости Компании.

Бухгалтерская отчетность Эмитента размещена в сети Интернет по адресу:

<http://www.e-disclosure.ru/portal/files.aspx?id=37615&type=3>

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

С 01.01.2023 АО ЛК «Роделен» ведет учет лизинговых операций согласно Федерального стандарта бухгалтерского учета ФСБУ 25/2018 «Бухгалтерский учет аренды».

Структура активов за 2023-2025 годы:

Статья активов	2023 год		2024 год		2025 год	
	тыс. руб.	доля, %	тыс. руб.	доля, %	тыс. руб.	доля, %
Основные средства	73 915	1,9	146 750	2,6	101 076	1,3
Инвестиционная недвижимость	22 550	0,6	28 064	0,5	481 693	6,2
Финансовые вложения долгосрочные	0	0,0	0	0,0	209 218	2,7
Отложенные налоговые активы	33 454	0,9	9 747	0,2	8 013	0,1
Прочие внеоборотные активы	0	0,0	309 107	5,4	342 968	4,4
Запасы	55 090	1,4	145 432	2,5	200 563	2,6
НДС по приобретенным ценностям	88 316	2,3	79 797	1,4	59 189	0,8
Дебиторская задолженность	3 086 855	81,0	4 670 681	81,5	5 886 826	76,1
Финансовые вложения краткосрочные	288	0,0	4 643	0,1	1 034	0,0
Денежные средства и эквиваленты	445 095	11,7	335 220	5,8	426 055	5,5
Прочие активы	4 202	0,1	2 811	0,0	13 975	0,2
Итого	3 809 765	100,0	5 732 251	100,0	7 730 609	100,0

Структура пассивов за 2023-2025 годы:

Статья пассивов	2023 год		2024 год		2025 год	
	тыс. руб.	доля, %	тыс. руб.	доля, %	тыс. руб.	доля, %
Уставный капитал	30 000	0,8	30 000	0,5	30 000	0,4
Накопленная дооценка внеоборотных активов	0	0,0	0	0,0	45 082	0,6
Резервный капитал	3 116	0,1	3 116	0,1	3 116	0,0
Нераспределенная прибыль	398 782	10,5	524 862	9,2	676 796	8,8
Заемные средства	3 124 886	82,0	4 664 624	81,4	6 411 813	82,9
Кредиторская задолженность	239 693	6,3	498 287	8,7	552 996	7,2
Оценочные обязательства	5 937	0,2	6 487	0,1	7 917	0,1
Прочие обязательства	7 351	0,2	4 874	0,1	2 889	0,0
Итого	3 809 765	100,0	5 732 251	100,0	7 730 609	100,0

2.4. Кредитная история эмитента за последние 3 года.

В течение 2023-2025 годов АО ЛК «Роделен» в качестве источника финансирования деятельности привлекало кредиты банков, займы частных инвесторов, облигационные займы, займы в виде цифровых финансовых активов.

Все обязательства исполнялись в срок и в полном объеме. АО ЛК «Роделен» имеет положительную кредитную историю.

В таблице представлена структура задолженности по кредитам, займам, облигациям на конец каждого отчетного года в разрезе кредиторов:

Кредитор	Остаток задолженности (основной долг и %) на конец отчетного периода, тыс. руб.		
	2023 год	2024 год	2025 год
ПАО Сбербанк	111 106	78 597	46 562
АКБ «ФОРА-БАНК» (АО)	259 454	162 064	180 366
ПАО АКБ «Металлинвестбанк»	192 491	201 418	354 917
АО «Банк Объединенный капитал»	2 858	102 304	1 723
АО «Райффайзенбанк»	38 482	-	-
ТКБ БАНК ПАО	396 250	363 765	-
Банк «Левобережный» (ПАО)	84 087	249 163	290 325
ПАО РОСБАНК	122 449	25 599	-
Джей энд Ти Банк (АО)	50 103	-	-
ПАО ФИНСТАР БАНК	75 416	146 213	88 041
Азия-Инвест Банк (АО)	141 443	-	443 864
АО «КОШЕЛЕВ-БАНК»	53 338	197 483	217 299
АО «Свой Банк»	-	46 383	223 689
АО «Экспобанк»	-	71 416	-
Таврический Банк (АО)	-	156 036	-
АО Банк «Венец»	-	96 908	27 097
ООО «АТБ» Банк	-	-	202 518
АКБ «Алмазэргиэнбанк» АО	-	-	54 681
Займы	347 410	308 428	496 959
Облигационные займы	1 250 000	2 163 166	3 468 350
ЦФА	-	295 680	315 422
Итого	3 124 886	4 664 624	6 411 813

В течение 2023-2025 годов Компанией были получены банковские гарантии обеспечения исполнения лизинговых контрактов в АКБ «Держава» ПАО. Также в рамках указанного периода действовали банковские гарантии, полученные ранее в ПАО АКБ «Металлинвестбанк», АКБ «Держава» ПАО.

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

Дебиторская задолженность на 31.12.2025 составила – 5 886 826,29 тыс. руб.

Крупнейшие дебиторы:

- 1) ИП Канахина Н.П. – 352 753,49 тыс. руб.
- 2) ЛК СПЕКТР ООО – 351 443,02 тыс. руб.
- 3) БРОННИЦКИЙ ДСК ООО – 262 811,86 тыс. руб.
- 4) МКС-ОЙЛ ООО – 232 475,39 тыс. руб.
- 5) РУСОПЕРАТОР ООО – 186 407,96 тыс. руб.

Кредиторская задолженность на 31.12.2025 составила – 552 996,44 тыс. руб.

Крупнейшие кредиторы:

- 1) ТОП ГРУПП ООО – 141 669,98 тыс. руб.
- 2) ПРОФОТДЕЛ ООО – 43 235,71 тыс. руб.
- 3) ИНВЕСТАЛ ООО – 41 110,76 тыс. руб.
- 4) ДЖЕРРИ НЕФТЕГАЗОВОЕ ОБОРУДОВАНИЕ ООО – 40 450,93 тыс. руб.
- 5) ЧОКО РАЙ ООО – 28 523,92 тыс. руб.

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

Основным видом деятельности АО ЛК «Роделен» с момента создания является финансовая аренда (лизинг).

По данным рейтингового агентства «Эксперт РА» наблюдалось сжатие отечественного рынка в 1пг2025. Несмотря на постепенное восстановление спроса в 2пг2025 вследствие сокращения ставок по итогам всего года рынок показал наибольшее снижение после 2009-го – на 40%.

Розничные сегменты за 2025 год снизились на 38% во многом из-за сокращения сделок с грузовыми автомобилями и строительной техникой, а корпоративные сегменты просели на 47% из-за сжатия нового бизнеса с ж/д-техникой.

Завершившийся 2025 год для российского лизингового бизнеса состоит из двух характерных периодов. Первый – это 1пг2025, прошедшее в условиях высоких процентных ставок и снижения платежеспособности клиентов, когда доля проблемных лизинговых активов выросла с 5,6 до 8,3% эквивалента Чистых инвестиций в лизинг (далее – ЧИЛ) (из которых 5,5% – изъятое имущество). Второй – это 2пг2025, характеризующееся постепенным смягчением денежно-кредитной политики регулятора, что должно положительно сказаться на инвестиционной активности бизнеса.

Несмотря на некоторое увеличение спроса во второй половине 2025 года, ставки для бизнеса еще высоки, и деловая активность лизингополучателей восстанавливается сдержанными темпами. В целом за 2025 год новый бизнес составил 2 трлн рублей, что на 40% меньше уровня 2024-го. Количество заключенных сделок просело ниже кризисного 2022 года и составило 311 тыс., что на 31% ниже уровня 2024-го. При этом 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, превалировавших 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. На указанные сегменты приходится наибольший объем стоков изъятого имущества, обусловленный в т. ч. их пиковыми продажами в 2023–2024 годах. Большие стоки в свою очередь существенно сдерживают продажи новой техники, поскольку на вторичном рынке довольно много предложений по продаже одно- или двухлетних грузовиков. Так, реализация новых грузовиков сократилась на 54%, на что, помимо прочего, оказала влияние приостановка действия одобрения типа транспортных средств у ряда китайских производителей.

Строительный рынок замедляется: общий объем работ показал минимальный прирост за последние пять лет (+2,5%) из-за снижения частных инвестиций на фоне дорогого фондирования и удлинения сроков строительства жилой недвижимости (ввод жилья вырос всего на 0,4%).

Объем лизинговых сделок с легковыми автомобилями просел в меньшей степени (на 16%) – соразмерно уменьшению продаж новых легковых автомобилей на российском рынке (также на 16%). Все остальные розничные сегменты также продемонстрировали нисходящий тренд, однако их доли в структуре значимо ниже, чем автолизинг и строительная техника.

В итоге 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 просел за 2025 год в большей степени, чем в розничных – на 47%. Основное влияние оказал сегмент железнодорожной техники, который сократился на 53%, а без учета крупных разовых сделок в 3кв2024 – на 14%. На фоне уменьшения объемов погрузки на сети «РЖД» и профицита вагонного парка объем производства грузовых вагонов в 2025 году снизился на 28%. Простой составов несет дополнительные издержки, небольшие операторы распродают парк крупным игрокам.

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

Отсутствуют действующие судебные процессы с участием Эмитента в качестве истца или ответчика, которые существенно могут повлиять на финансовое состояние Эмитента.

2.8. Описание основных факторов риска, связанных с деятельностью эмитента, которые могут влиять на исполнение обязательств по ценным бумагам, включая существующие и потенциальные риски. Политика эмитента в области управления рисками.

Эмитент не ведет деятельность на внешних рынках, поэтому риски описываются только для внутреннего рынка.

Лизинговая компания в процессе своей деятельности сталкивается с системными и несистемными рисками.

Системные – риски, связанные с процессами в экономике в целом, они несут макроэкономический характер;

Несистемные – риски, связанные с индивидуальными особенностями лизинговой отрасли.

Если системные риски почти невозможно контролировать на уровне компании, то несистемные можно минимизировать путем грамотного риск-менеджмента.

В 2021 году в большей степени реализовались системные риски, связанные с мировым кризисом, который был вызван пандемией коронавируса. Стоит отметить, что лизинговая отрасль больше многих других отраслей пострадала от последствий пандемии. Основным фактором стало сужение ресурсной базы, вызванное ограничением внешнего финансирования со стороны банков и рынков.

В 2022 году реализовались системные риски, связанные с общей геополитической обстановкой.

Из несистемных рисков лизинговой отрасли можно выделить следующие:

Риски дефолта лизингополучателя.

Риск связан с финансовым состоянием лизингополучателя. С целью минимизировать данный вид рисков АО ЛК «Роделен» проводит более тщательный анализ проекта, бизнес-плана, контрактной базы и стратегии лизингополучателя. Также у лизингополучателей запрашивается поручительство собственников лизингополучателя или дополнительное обеспечение по сделке в виде твердого залога. Заключаются соглашения о безакцептном списании со счетов клиента в банках.

Риски предмета лизинга.

Риск сохранности предмета лизинга.

Согласно Федеральному закону «О финансовой аренде (лизинге)» от 29.10.1998 N 164-ФЗ, ответственность за сохранность предмета лизинга от всех видов имущественного ущерба, а также за риски, связанные с его гибелью утратой, порчей, хищением, преждевременной поломкой, ошибкой, допущенной при его монтаже или эксплуатации, и иные имущественные риски, с момента фактической приемки предмета лизинга несет лизингополучатель.

Минимизация риска осуществляется за счет обязательного страхования имущества, передаваемого в лизинг, при этом, в случаях полной утраты и/или гибели имущества Выгодоприобретателем по договору страхования является АО ЛК «Роделен» либо, в случае прямого финансирования – банк. Условия по определению сторон, выступающих в качестве

Страхователя и Выгодоприобретателя, а также период страхования определяются договором лизинга. Выбор страховой компании осуществляется лизинговой компанией, либо по согласованию сторон, включая финансирующий банк.

Риск невыполнения продавцом обязанностей по договору купли-продажи предмета лизинга. Убытки, связанные с реализацией данного риска, несет сторона договора лизинга, которая выбрала продавца. Лизингодатель может минимизировать данный риск, предоставив выбор продавца лизингополучателю, что отражается соответствующим образом в договоре лизинга.

Риск несоответствия предмета лизинга целям использования этого предмета по договору лизинга. Связанные с этим убытки несет сторона, которая выбрала предмет лизинга. Данный риск чаще всего полностью лежит на лизингополучателе, так как компания приобретает предметы лизинга, выбранные исключительно лизингополучателем, что зафиксировано в договоре лизинга. Тем самым, данный риск оценивается компанией как низкий.

Финансовые риски.

Кредитный риск – риск, связанный с отсутствием и/или задержками платежей по договору лизинга, что, как следствие, затруднит обслуживание кредитных обязательств лизинговой компании перед кредиторами. Компания управляет кредитным риском, связанным с дебиторской задолженностью по финансовому лизингу, на основе анализа отдельных лизингополучателей, а также на основе портфельного анализа. При анализе отдельных лизингополучателей компания осуществляет оценку как каждой отдельной операции финансового лизинга, так и каждого отдельного лизингополучателя, и устанавливает индивидуальные лимиты кредитного риска, которые утверждаются Кредитным комитетом и имеют ограниченный срок действия. Управление кредитным риском также осуществляется путем получения дополнительного залогового обеспечения (в дополнение к предмету лизинга), поручительств юридических и физических лиц. Существенным фактором снижения кредитного риска является установление адекватного размера аванса лизингополучателя по сделке.

Портфельный риск – риск, связанный с неравномерным распределением лизинговых договоров между лизингополучателями. Подверженность данному риску определяется исходя из стратегии формирования лизингового портфеля. АО ЛК «Роделен» уменьшает данный риск за счет хорошо диверсифицированного лизингового портфеля.

Процентный риск – возникает из соотношения процентов по заемным средствам, привлеченным для финансирования лизинговой сделки, и вознаграждения лизингодателя в составе лизингового платежа. Данный риск Компания снижает за счет диверсификации кредитного портфеля, заключения кредитных договоров с фиксированной процентной ставкой, привлечения займов с фиксированной ставкой. В случае изменений ставок по кредитам по инициативе банков возможен пересмотр размера лизинговых платежей в одностороннем порядке, что закреплено в договорах лизинга.

Валютный риск – это риск, связанный с изменением курса валют, который может произойти в период между заключением контракта и фактическими датами расчетов по нему. Тем самым, могут возникнуть финансовые потери из-за резкого увеличения стоимости предмета лизинга. Деятельность АО ЛК «Роделен» не подвержена валютным рискам, и они оцениваются как низкие.

Стратегический риск.

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 ее 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, отсутствию или обеспечению 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 Эмитентом применяется программа краткосрочного и среднесрочного планирования, которая готовится соответствующими службами, деятельность данных служб направлена на анализ текущего состояния Компании, определение приоритетных направлений деятельности, разработку 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 коррективов в стратегические планы и/или деятельность Эмитента.

Управленческая команда Эмитента обладает значительными компетенциями и большим опытом работы в лизинговой отрасли, Эмитент оценивает уровень стратегического риска как незначительный.

Прочие риски Эмитента.

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

В соответствии с условиями некоторых кредитных соглашений (ковенант), 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 росту издержек по данному виду обязательств. Следствием чего может быть 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.