

# ОТЧЕТ ЭМИТЕНТА ОБЛИГАЦИЙ ЗА 2025 ГОД

## Общество с ограниченной ответственностью «Фера»

Биржевые облигации процентные неконвертируемые бездокументарные серии 001P-01,  
регистрационный номер выпуска 4B02-01-00853-R-001P от 11.04.2025, количество  
размещенных ценных бумаг – 100000 шт.

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

Генеральный директор  
ООО «Фера»



Н.Е. Вахромеев  
30 Апреля 2026

|                          |                      |                          |
|--------------------------|----------------------|--------------------------|
| Контактное лицо:         | Финансовый директор  | Хайруллин Егор Вадимович |
|                          | (должность)          | (фамилия, имя, отчество) |
| Телефон:                 | 8-800-100-20-96      |                          |
| Адрес электронной почты: | e.khayrullin@fera.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 (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 облигаций.

## **1. Общие сведения об эмитенте:**

### **1.1. Основные сведения об эмитенте: полное и сокращенное фирменные наименования, ИНН, ОГРН, место нахождения, дата государственной регистрации.**

Полное наименование: Общество с ограниченной ответственностью «Фера»

Сокращенное фирменное наименование: ООО «Фера»

ИНН: 9703051608

ОГРН: 1217700473715

Место нахождения: 123112, Москва, набережная Пресненская, дом 12, этаж 23, помещение I (Ком. 1,2,3)

Дата государственной регистрации: 06.10.2021

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

ООО «Фера» (далее – Компания, Фера, Эмитент) создана в 2021 году. Уставный капитал составляет 100 млн руб. Позиционирование – лизинговая компания нового поколения. Основной принцип работы состоит в том, чтобы делать лизинг простым, быстрым и доступным, помогая клиентам запускать и развивать бизнес, в том числе, приобретая оборудование, не выводя его стоимость из оборота.

Основной вид деятельности:

64.91 - Деятельность по финансовой аренде (лизингу/сублизингу), также 25 дополнительных видов деятельности в области лизинга и торговли имуществом.

Код вида деятельности для отчетности страховых компаний РФ – 03.

Штат сотрудников – 52 человека.

В настоящее время размер средней сделки составляет 2 млн руб., величина авансового платежа – 20%, удорожание – 18,5%. С начала деятельности Компания заключила 3392 сделки, выдано более 4,5 млрд руб., собрано платежей на 3,4 млрд руб. Текущий коэффициент покрытия составляет 4,2х. Компания видит свою миссию в том, чтобы расширить доступ предпринимателей к возможностям лизинга, создавая удобные решения для их бизнеса. В том числе используются такие продуктовые сервисы как одобрение лизинга за 3-4 часа без визита в офис, помощь в максимально эффективном бухгалтерском отражении сделок (на сегодняшний день лизинговые платежи уменьшают налогооблагаемую базу больше, чем платежи по кредиту, что вместе с вычетом по НДС даёт возможность получения экономии по налоговым платежам до 45%), использование в качестве залога только передаваемого в лизинг оборудования.

Благодаря применению онлайн-формата работы, география деятельности охватывает всю территорию России.

Применяется активное партнёрство с поставщиками, производителями, франчайзерами, маркетплейсами, которые также могут предоставлять финансирование Компании своим контрагентам.

Устав Эмитента, а также иные внутренние положения раскрыты на странице Эмитента по адресу: <https://www.e-disclosure.ru/portal/company.aspx?id=39318>.

### **1.3. Стратегия и планы развития деятельности эмитента.**

Стратегическая цель Эмитента - сделать лизинг доступным и удобным инструментом для малого и среднего бизнеса.

Ключевые цели развития бизнеса:

- расширить сеть партнеров и подключить новые регионы;
- упростить процесс продаж через цифровые решения;
- интегрировать партнеров и агентов в единую IT-платформу;
- сделать лизинг таким же удобным, как POS-кредиты для физлиц;
- установить высокий стандарт сервиса в отрасли.
- повысить узнаваемость бренда и доверие к нему.

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

Компания специализируется на предоставлении клиентам из сектора МСП следующих видов материальных ценностей:

- офисная техника и мебель;
- производственное оборудование, фитнес, HoReCa (сегмент гостинично-ресторанного бизнеса), автосервисы, медицинские центры;
- электросамокаты;
- электроника;
- рекламное оборудование;
- клининговое оборудование;
- оборудование для торгово-складских помещений и комплексов.

В настоящий момент рынок, на котором работает Компания, переживает сложные условия из-за высокой ключевой ставки. Исследование Эксперт РА и Объединенной Лизинговой Ассоциации показало, что по итогам первого полугодия 2025 года объем нового бизнеса сократился на 45% относительно аналогичного периода прошлого года и составил 813 млрд руб. Объем ЧИЛ и активов в операционной аренде сократился на 2% по сравнению с уровнем на начало 2025 года. Сильное сжатие преимущественно в сегментах грузовых и легковых автомобилей, а также строительной техники привело к падению числа лизинговых сделок за 1-е полугодие 2025 года на 40% до уровня шокового 1-го полугодия 2022 года (132 тыс. шт.). По различным экспертным оценкам объем нового бизнеса в 2025 году может упасть на 15–25% к уровню 2024 года. Особенно уязвимыми останутся корпоративные сегменты, грузовой автотранспорт и строительная техника, в с/х технике снижение наблюдается впервые с 2020 года.

Основной фон в 2025 году остаётся связанным с высокой ставкой ЦБ РФ, ростом процентной нагрузки на лизингополучателей, снижением инвестиционной активности в экономике, усложнением сертификационных процедур по ряду групп импортной техники и оборудования.

Тем не менее, есть некоторые возможные благоприятные тенденции рынка:

- Рост спроса на лизинг оборудования в сегменте МСП, где предприятия сталкиваются с ограничениями доступа к капиталу, но могут не иметь возможности замедлить или бизнес-процессы, или остановить программу капвложений. Лизинг позволяет им использовать дорогостоящие активы без высоких первоначальных затрат.
- Адаптационные изменения условий лизинговых сделок. Рост ключевой ставки увеличил нагрузку лизингополучателей по обслуживанию долга. Чтобы снизить её и выполнить планы по модернизации, часть клиентов идёт на сокращение срока договора лизинга и увеличение суммы аванса. Начало снижения ключевой ставки ЦБ РФ быстро не развернёт эту тенденцию обратно.
- Потенциал для роста есть в сегментах оборудования для нефтегазового сектора, в сегментах с господдержкой, складских и производственных помещениях. Наибольшие риски сосредоточены в ж/д лизинге, грузовом транспорте, возможно, в дорожно-строительной технике.
- Рост ниши лизинговых агрегаторов, поскольку платформы позволяют повысить эффективность мониторинга и поиска более экономичных решений.

Растёт господдержка: из федерального бюджета в 2025 году выделено 27 млрд рублей на льготные программы лизинга для малого и среднего бизнеса (+42% к 2024 году). Ставка по программам для оборудования отечественного производства — 6%. Особое внимание уделяется субсидированию первоначального взноса, компенсации лизинговых платежей и поддержке отраслей по программам Минпромторга.

В целом пока нет оснований ожидать активное восстановление рынка раньше 2026 года.

ООО «Фера» последовательно укрепляет свои рыночные позиции. С 2024 года компания входит в топ-100 по объёму нового бизнеса согласно Рейтингу лизинговых компаний России, подготовленному АО «Эксперт РА». По итогам первого полугодия 2025 года ([https://raexpert.ru/rankingtable/leasing/1h\\_2025/main/](https://raexpert.ru/rankingtable/leasing/1h_2025/main/)) ООО «Фера» занимает 62-е место. Компания входит в топ-10 лизинговых компаний по объёму нового бизнеса с МСБ в разрезе оборудования в категориях «Оборудование для пищевой промышленности, включая холодильное и оборудование

для ресторанов» и «Телекоммуникационное оборудование, оргтехника, компьютеры», а также является лидером в категории «Полиграфическое оборудование».

Основными конкурентами Эмитента являются: ООО «Балтийский лизинг», ООО «ДельтаЛизинг», ООО «МК Лизинг», ООО «Интерлизинг», ООО «Аренза-про».

**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.**

Структура акционеров: Кусков Дмитрий Сергеевич (50,00%) и Лобанов Святослав Вячеславович (50,00%).

Компания является микропредприятием.

Компания не является частью холдинга, в группу компаний не входит.

**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.**

Участниками ООО «Фера» являются Кусков Дмитрий Сергеевич (50,00%) и Лобанов Святослав Вячеславович (50,00%).

Органами управления ООО «Фера» являются Общее собрание участников и Единоличный исполнительный орган (Генеральный директор).

С момента регистрации организации (с 2021 г.) Генеральным директором Компании является Вахромеев Никита Евгеньевич.

Руководящая команда Эмитента состоит из следующих ключевых сотрудников:

- Никита Евгеньевич Вахромеев - Генеральный директор.

Стаж работы 13 лет.

Образование:

- 2017 Владимирский государственный университет имени А.Г. и Н.Г. Столетовых, аспирант, дневное отделение, отрасль «Экономические науки», специальность «Экономика и управление народным хозяйством»;
- 2012 Высшая школа финансов и управления в Белостоке (Польша), бакалавр, дневное отделение, факультет «Управление и маркетинг», специальность «Управление маркетингом в организациях»;
- 2013 Владимирский государственный университет имени А.Г. и Н.Г. Столетовых, вечернее отделение, факультет «Исторический», кафедра «Иностранные языки», специальность «Переводчик в сфере профессиональных коммуникаций»;
- 2013 Автономная некоммерческая организация высшего профессионального образования «Владимирский институт бизнеса», специалист, дневное отделение, факультет «Экономики и финансов», специальность «Финансы и кредит».

Опыт работы:

10.2021-наст. время - Генеральный директор ООО Фера,

04.2020-10.2021 - Финансовый директор ООО МедИнвестГрупп,

10.2013-03.2020 - Начальник отдела стратегического планирования и инвестиционного проектирования Связной и Евросеть.

- Егор Вадимович Хайруллин - Финансовый директор.

Стаж работы 10 лет.

Образование:

- 2016 ФГБОУ «Уфимский государственный нефтяной технический университет», факультет «Институт экономики», бакалавриат, специальность «Финансы и кредит»;

- 2018 Китайский университет нефти (Пекин), факультет «Школа Экономики и менеджмента», магистратура, специальность «Финансы»; сдан экзамен первого уровня CFA.

Опыт работы:

10.2021 – наст. время - Финансовый директор ООО Фера,  
09.2018 - 09.2021 - финансовый специалист ООО Техкомпания Хуавей,  
06.2015– 08.2016 - инвестиционный аналитик ПАО АНК Башнефть.

- Марина Григорьевна Скрипкина - Главный бухгалтер.

Стаж работы 18 лет.

Образование:

- 2003 филиал НОУ ВПО «Московский университет имени С. Ю. Витте» в городе Рязань, специальность «Бухгалтерский учет, анализ и аудит».

Опыт работы:

11.2021-наст. время - Главный бухгалтер ООО Фера,  
02.2019-04.2021 - Заместитель главного бухгалтера ООО «КонтоКонсалтинг»,  
03.2018-04.2019 - Ведущий бухгалтер ООО «КГ «НИКОМ»,  
10.2013-04.2015 - Ведущий бухгалтер по налогообложению ООО «КЕХ eКоммерц»,  
02.2012-07.2013 - Бухгалтер-Консультант ЗАО «Интеркомп»,  
10.2010-09.2011 - Заместитель главного бухгалтера ЗАО «КОМСТАР-Регионы»,  
08.2008-08.2010 - Ведущий бухгалтер ЗАО «РОЛЬФ Холдинг».

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

В настоящий момент времени у Компании действует кредитный рейтинг, присвоенный АКРА 25.11.2025 года на уровне BB+(RU), прогноз по рейтингу «СТАБИЛЬНЫЙ»:

<https://www.acra-ratings.ru/press-releases/6324/>

#### **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.**

ООО «Фера» — это современная российская лизинговая компания, которая ориентирована на предоставление быстрых и удобных онлайн-услуг по финансовой аренде оборудования для бизнеса. С 2022 года было получено более 35 тысяч заявок на лизинг от представителей МСБ.

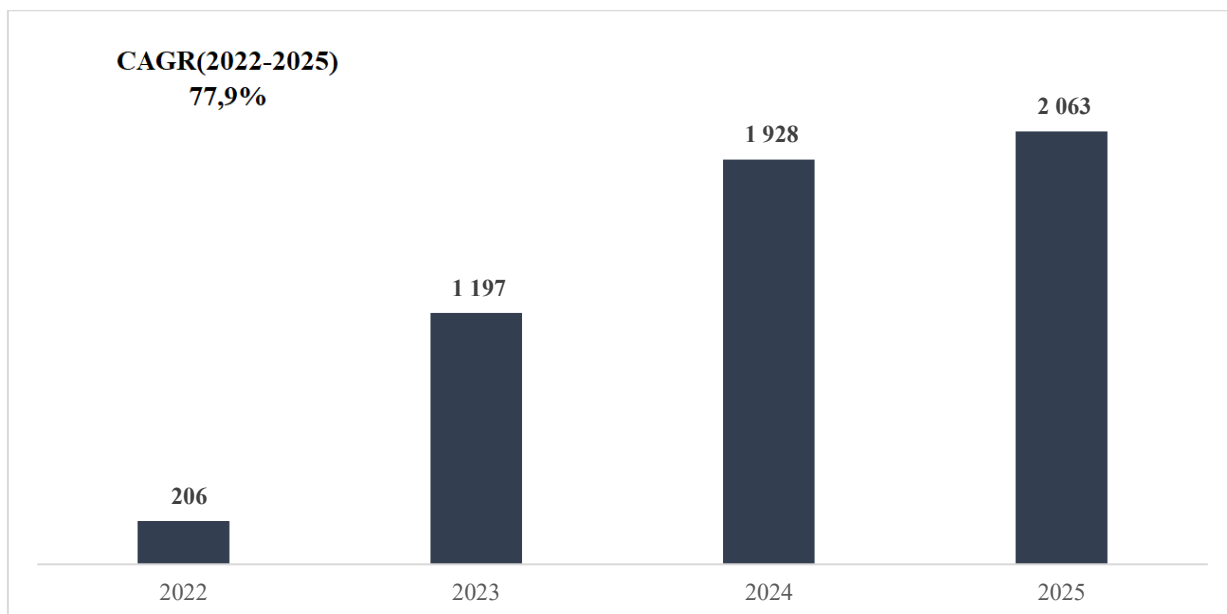
Основные параметры сделки:

- о Сумма сделки: от 100 тысяч до 30 миллионов рублей (возможны индивидуальные решения для больших сумм).
- о Срок лизинга: от 6 до 36 месяцев.
- о Авансовый платеж: от 0%.
- о Гибкий график платежей: Доступны аннуитетные, регрессивные и сезонные платежи.

Мы работаем в 78 регионах России и продолжаем наращивать присутствие в новых локациях.

Динамика лизингового портфеля:

На графике представлена динамика изменения лизингового портфеля компании за период с 2022 по 2025 год. Данные выражены в миллионах рублей:



За четыре года портфель демонстрирует положительную динамику, увеличившись более чем в 10 раз: с 206 млн руб. до 2 063 млн руб.

На 01.01.2026 наибольшую долю в лизинговом портфеле занимают сделки, где предметом лизинга выступает промышленное оборудование (19%), подробная сегментация лизингового портфеля представлена ниже:

| Тип оборудования                 | Сумма, млн. руб. | Доля |
|----------------------------------|------------------|------|
| Промышленное оборудование        | 390              | 19%  |
| Пищевое оборудование             | 268              | 13%  |
| Компьютерная и мобильная техника | 255              | 12%  |
| Строительное оборудование        | 251              | 12%  |
| Транспорт и обслуживание         | 240              | 12%  |
| Полиграфия                       | 228              | 11%  |
| Торговля и Реклама               | 155              | 8%   |
| Мед оборудование                 | 34               | 2%   |
| Прочее                           | 242              | 12%  |

Лизинговый портфель компании не заточен на конкретный сегмент экономики, это повышает устойчивость компании к колебаниям в отдельных отраслях. Основные направления — это фундаментальные экономические отрасли, что делает бизнес-модель компании прогнозируемой и надежной.

На 01.01.2026 концентрация лизингополучателей в портфеле выглядит следующим образом:



**2.2. Оценка финансового состояния эмитента в динамике за последние 3 года, включающая в себя обзор ключевых показателей<sup>1</sup> 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.**

Бухгалтерская (финансовая) отчетность Эмитента за 2022-2025 год размещена на портале Интерфакс-ЦРКИ: <https://www.e-disclosure.ru/portal/files.aspx?id=39318&type=3>.

#### Показатели финансовой деятельности Эмитента

Финансовые результаты за последние 4 года представлены в таблицах ниже.

| БАЛАНС                                    | 2022           | 2023             | 2024             | 2025             |
|-------------------------------------------|----------------|------------------|------------------|------------------|
| <b>АКТИВЫ</b>                             | <b>196 260</b> | <b>1 071 548</b> | <b>1 647 244</b> | <b>1 956 944</b> |
| Внеоборотные активы                       | 115 984        | 189 696          | 325 996          | 505 249          |
| в т.ч.                                    |                |                  |                  |                  |
| Доходные вложения в материальные ценности | 2 463          | 1 176            | 11 336           | 59 321           |
| Оборотные активы                          | 80 276         | 881 852          | 1 321 248        | 1 451 695        |
| в т.ч.                                    |                |                  |                  |                  |
| Дебиторская задолженность                 | 53 904         | 807 278          | 1 261 131        | 1 446 277        |
| Денежные средства и денежные эквиваленты  | 10 072         | 43 343           | 51 987           | 5 131            |
| <b>КАПИТАЛ</b>                            | <b>99 827</b>  | <b>120 256</b>   | <b>191 134</b>   | <b>241 963</b>   |
| в т.ч.                                    | -              | -                | -                | -                |
| Уставной капитал                          | 100 000        | 100 000          | 100 000          | 100 000          |
| <b>ОБЯЗАТЕЛЬСТВА</b>                      | <b>96 433</b>  | <b>951 292</b>   | <b>1 456 110</b> | <b>1 714 981</b> |
| Долгосрочные обязательства                | 79 153         | 890 188          | 1 349 902        | 1 527 488        |
| в т.ч.                                    |                |                  |                  |                  |
| Задолженность по займам от учредителей    | 47 725         | 486 479          | 673 898          | 713 693          |
| Займы (тело)                              | 45 000         | 465 000          | 640 000          | 640 000          |
| Займы (%)                                 | 2 725          | 21 479           | 33 898           | 83 651           |
| Задолженность по банковским кредитам      | -              | 223 657          | 359 601          | 358 213          |
| Кредиты (тело)                            | -              | 223 657          | 359 601          | 358 213          |
| Задолженность по облигациям               | -              | -                | -                | 54 982           |
| Облигации (тело)                          | -              | -                | -                | 54 982           |
| Краткосрочные обязательства               | 196 260        | 61 104           | 106 208          | 187 493          |
| в т.ч.                                    |                |                  |                  |                  |
| Заемные средства                          | -              | 1 137            | 2 864            | 4 125            |
| Кредиторская задолженность                | 16 543         | 56 672           | 93 167           | 176 046          |
| Прочие обязательства                      | -              | 1 538            | 6 154            | 1 401            |

<sup>1</sup> К ключевым показателям могут быть отнесены:

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

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

| ЛИКВИДНОСТЬ                 |                                   | 2022 | 2023 | 2024 | 2025 |
|-----------------------------|-----------------------------------|------|------|------|------|
| Ликвидность<br>(абсолютная) | стр. 1240 + стр. 1250             | 0,6  | 0,7  | 0,5  | 0,03 |
|                             | стр. 1510 + стр. 1520 + стр. 1550 |      |      |      |      |
| Ликвидность<br>(быстрая)    | стр. 1230 + стр. 1240 + стр. 1250 | 3,9  | 14,3 | 12,9 | 8,0  |
|                             | стр. 1510 + стр. 1520 + стр. 1550 |      |      |      |      |

| ОПиУ                       | Код  | 2022   | 2023    | 2024    | 2025    |
|----------------------------|------|--------|---------|---------|---------|
| Выручка                    | 2110 | 23 022 | 122 717 | 335 973 | 417 723 |
| Валовая прибыль            | 2100 | 16 986 | 85 853  | 250 385 | 307 602 |
| Прибыль (убыток) от продаж | 2200 | 371    | 61 147  | 197 172 | 209 516 |
| Прибыль до налогообложения | 2300 | 2 567  | 31 442  | 93 476  | 67 807  |
| Чистая прибыль             | 2400 | (173)  | 20 428  | 71 003  | 50 829  |

| ОБОРАЧИВАЕМОСТЬ КРЕДИТОВ И ФИНАНСОВЫЙ ЛЕВЕРИДЖ    |                                                                    | 2022 | 2023 | 2024 | 2025 |
|---------------------------------------------------|--------------------------------------------------------------------|------|------|------|------|
| Показатель качества обслуживания долга            | стр. 2110                                                          |      | 0,20 | 0,28 | 0,26 |
|                                                   | среднегод. знач.(стр. 1400 + стр. 1500)                            |      |      |      |      |
| Показатель качества обслуживания долга<br>(корр.) | стр. 2110                                                          |      | 0,34 | 0,52 | 0,44 |
|                                                   | среднегод. знач.(стр. 1400+стр. 1500)- среднегод. знач. стр. 14102 |      |      |      |      |
| Финансовый леверидж                               | стр. 1400 + стр. 1500                                              | 2,8  | 7,9  | 7,6  | 7,1  |
|                                                   | стр. 1300                                                          |      |      |      |      |
| Финансовый леверидж<br>(корр.)                    | стр. 1400 + стр. 1500 - стр. 14102                                 | 1,6  | 0,8  | 1,0  | 1,2  |
|                                                   | стр. 1300 + стр. 14102                                             |      |      |      |      |

| ЛИКВИДНОСТЬ                 |                                   | 2022 | 2023 | 2024 | 2025 |
|-----------------------------|-----------------------------------|------|------|------|------|
| Ликвидность<br>(абсолютная) | стр. 1240 + стр. 1250             | 0,6  | 0,7  | 0,5  | 0,0  |
|                             | стр. 1510 + стр. 1520 + стр. 1550 |      |      |      |      |
| Ликвидность<br>(быстрая)    | стр. 1230 + стр. 1240 + стр. 1250 | 3,9  | 14,3 | 12,9 | 8,0  |
|                             | стр. 1510 + стр. 1520 + стр. 1550 |      |      |      |      |

Показатель качества обслуживания долга (корр.) – из расчета обязательств убираем  
задолженность по телу перед учредителями Общества

**Финансовый леверидж (корр.)** - переносим задолженность по телу займов учредителям в собственный капитал Общества

| РЕНТАБЕЛЬНОСТЬ              |                                                                                                                               | 2022  | 2023  | 2024  | 2025  |
|-----------------------------|-------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------|-------|-------|-------|-------|
| ROA                         | $\frac{\text{стр. 2400}}{\text{среднегод. знач стр. 1600}}$                                                                   |       | 3,2%  | 5,2%  | 2,8%  |
| ROE                         | $\frac{\text{стр. 2400}}{\text{среднегод. знач стр. 1300}}$                                                                   |       | 18,6% | 45,6% | 23,5% |
| ROE(корр.)                  | $\frac{\text{стр. 2400} + \% \text{ по займам учред.}}{\text{среднегод. знач стр. 1300} + \text{среднегод знач. стр. 14102}}$ |       | 13,5% | 20,2% | 15,3% |
| ROIC                        | $\frac{\text{EBIT}}{\text{среднегод. знач. (стр.1500 + стр. 1400 + стр. 1300)}}$                                              |       | 7,9%  | 15,3% | 11,8% |
| Рентабельность валовая      | $\frac{\text{стр. 2100}}{\text{стр. 2110}}$                                                                                   | 73,8% | 70,0% | 74,5% | 73,6% |
| Рентабельность операционная | $\frac{\text{стр. 2200}}{\text{стр. 2110}}$                                                                                   |       | 49,8% | 58,7% | 50,2% |
| ROS                         | $\frac{\text{стр. 2400}}{\text{стр. 2110}}$                                                                                   |       | 16,6% | 21,1% | 12,2% |

ROE (корр.) – к чистой прибыли возвращаемся начисленные % по займам учредителей, к среднегодовым чистым активам в знаменателе прибавляем среднегодовое значение тела займов от учредителей.

| ОПиУ (1П2024-1П2025)                                          | 2022          | 2023           | 2024           | 2025           |
|---------------------------------------------------------------|---------------|----------------|----------------|----------------|
| Процентный доход                                              | 16 372        | 89 918         | 288 027        | 362 168        |
| Проценты по банковским депозитам                              | 4 046         | 2 449          | 11 434         | 12 445         |
| Процентный расход (банковские кредиты)                        | -             | (7 886)        | (65 354)       | (79 816)       |
| Процентный расход (займы)                                     | (2 725)       | (29 008)       | (72 033)       | (80 250)       |
| Процентный расход (облигации)                                 | -             | -              | -              | (2 445)        |
| Процентный расход (аренда)                                    | (143)         | (626)          | (1 596)        | (1 358)        |
| <b>Чистый процентный доход</b>                                | <b>17 549</b> | <b>54 846</b>  | <b>160 478</b> | <b>210 744</b> |
| Изменение резерва по ЧИЛ                                      | -             | (8 887)        | (69 582)       | (143 301)      |
| <b>Чистый процентный доход после резерва</b>                  | <b>17 549</b> | <b>45 959</b>  | <b>90 896</b>  | <b>67 443</b>  |
| Непроцентный доход (услуги по формированию пакета документов) | 5 102         | 27 349         | 41 014         | 41 203         |
| Непроцентный доход (услуги агента по договорам страхования)   | 1 493         | 5 246          | 6 302          | 7 992          |
| Непроцентный доход (пени)                                     | 359           | 7 695          | 71 865         | 120 768        |
| Непроцентный доход (ретробонус)                               | 595           | 9 975          | 34 764         | 55 776         |
| Прочие непроцентные доходы                                    | 274           | 4 270          | 9 150          | 39 430         |
| <b>Чистый процентный и непроцентный доход после резерва</b>   | <b>25 372</b> | <b>100 494</b> | <b>253 992</b> | <b>332 612</b> |
| Затраты на персонал                                           | (18 244)      | (40 595)       | (89 593)       | (134 770)      |
| Операционные расходы                                          | (2 733)       | (22 899)       | (57 356)       | (106 183)      |
| Административные расходы                                      | (4 573)       | (5 558)        | (13 566)       | (23 851)       |
| <b>Прибыль до налогообложения</b>                             | <b>(178)</b>  | <b>31 442</b>  | <b>93 477</b>  | <b>67 808</b>  |

|                             |                                                            | 2022 | 2023   | 2024   | 2025   |
|-----------------------------|------------------------------------------------------------|------|--------|--------|--------|
| <i>ICR (EBIT/%)</i>         | EBIT                                                       |      |        |        |        |
|                             | % по займам учред. + % по банковским кредитам и облигациям |      | 185,2% | 168,0% | 141,7% |
| <i>ICR (EBIT/%) (корр.)</i> | EBIT                                                       |      |        |        |        |
|                             | % по банковским кредитам и облигациям                      |      | 866,5% | 353,2% | 280,0% |
| <i>NIM</i>                  | чистый процентный доход                                    |      |        |        |        |
|                             | среднегод. знач стр. 1600                                  |      | 8,7%   | 11,8%  | 11,7%  |

*ICR (EBIT/%) (корр.) – не учитываем % по займам учредителей в знаменателе*

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

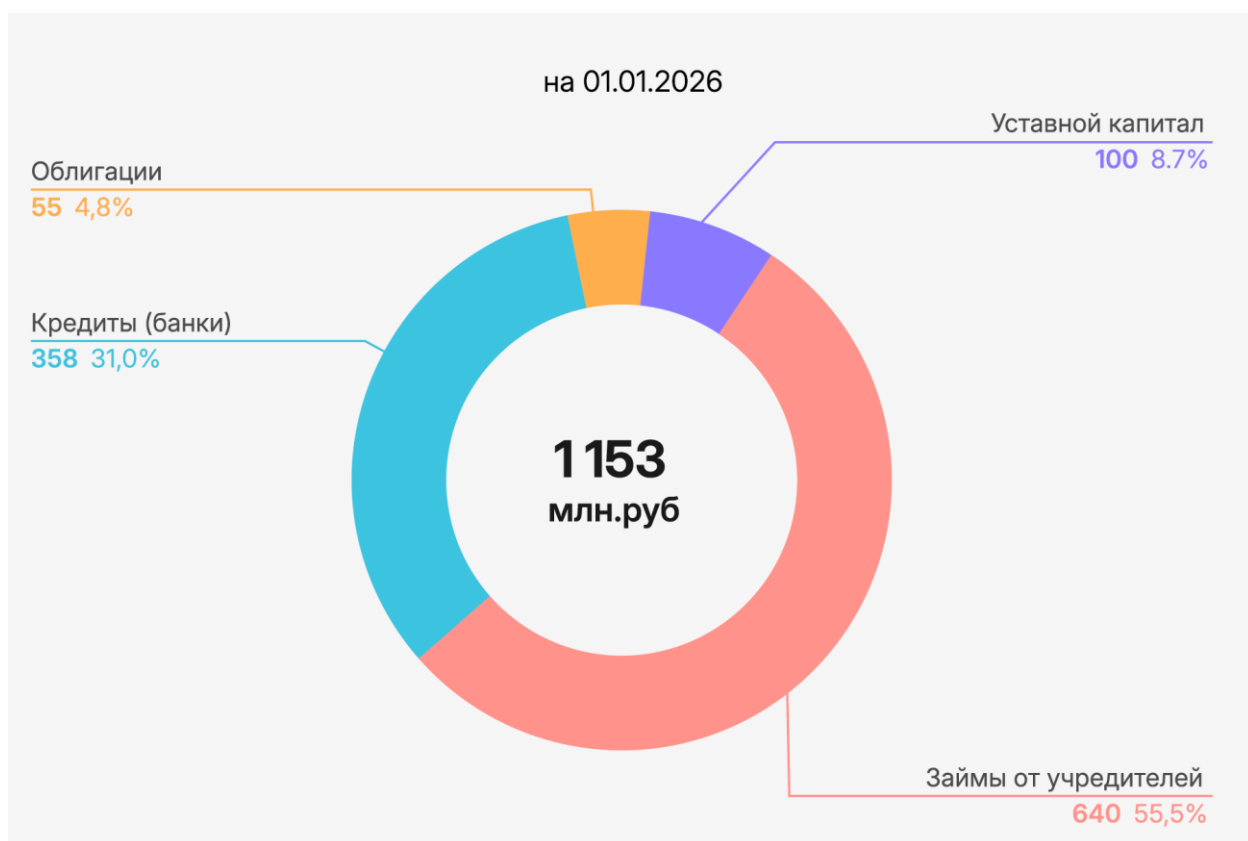
| СТРУКТУРА БАЛАНСА                                     | 2022            | Доля | 2023             | Доля | 2024               | Доля | 2025               | Доля |
|-------------------------------------------------------|-----------------|------|------------------|------|--------------------|------|--------------------|------|
| Денежные средства                                     | 5 323           | 3%   | 4 482            | 0%   | 15 578             | 1%   | 1 029              | 0%   |
| Краткосрочные депозиты                                | 4 749           | 2%   | 38 860           | 4%   | 36 409             | 2%   | 4 102              | 0%   |
| Чистые инвестиции в лизинг                            | 106 668         | 54%  | 607 072          | 57%  | 1 043 622          | 63%  | 1 091 256          | 56%  |
| Резервы по финансовой аренде                          | -               | 0%   | (8 887)          | -1%  | (78 232)           | -5%  | (165 419)          | -8%  |
| Авансы поставщикам оборудования по договорам лизинга  | 21 736          | 11%  | 152 324          | 14%  | 155 402            | 9%   | 302 121            | 15%  |
| Отложенный налоговый актив                            | 27 480          | 14%  | 159 228          | 15%  | 294 274            | 18%  | 345 313            | 18%  |
| Прочие активы                                         | 30 303          | 15%  | 118 469          | 11%  | 180 191            | 11%  | 378 543            | 19%  |
| <b>ИТОГО АКТИВЫ</b>                                   | <b>196 260</b>  |      | <b>1 071 548</b> |      | <b>1 647 244</b>   |      | <b>1 956 944</b>   |      |
| Доплаты поставщикам оборудования по договорам лизинга | (7 498)         | 8%   | (21 591)         | 2%   | (34 430)           | 2%   | (71 186)           | 4%   |
| Авансы от лизингополучателей по договорам лизинга     | (3 160)         | 3%   | (33 782)         | 4%   | (42 045)           | 3%   | (98 021)           | 6%   |
| Отложенное налоговое обязательство                    | (27 475)        | 28%  | (170 237)        | 18%  | (314 817)          | 22%  | (376 555)          | 22%  |
| Займы от учредителей                                  | (45 000)        | 47%  | (465 000)        | 49%  | (640 000)          | 44%  | (640 000)          | 37%  |
| Проценты по займам от учредителей                     | (2 725)         | 3%   | (21 479)         | 2%   | (33 898)           | 2%   | (83 651)           | 5%   |
| Целевые кредиты от банков                             | -               | 0%   | (222 520)        | 23%  | (356 737)          | 24%  | (358 282)          | 21%  |
| Проценты по банковским кредитам                       | -               | 0%   | (1 138)          | 0%   | (2 864)            | 0%   | (3 770)            | 0%   |
| Облигации                                             | -               | 0%   | -                | 0%   | -                  | 0%   | (54 982)           | 3%   |
| Проценты по облигациям                                | -               | 0%   | -                | 0%   | -                  | 0%   | (285)              | 0%   |
| Прочие обязательства                                  | (10 575)        | 11%  | (15 546)         | 2%   | (31 319)           | 2%   | (20 146)           | 1%   |
| <b>ИТОГО ОБЯЗАТЕЛЬСТВА</b>                            | <b>(96 433)</b> |      | <b>(951 292)</b> |      | <b>(1 456 110)</b> |      | <b>(1 706 878)</b> |      |
| Уставной капитал                                      | (100 000)       | 100% | (100 000)        | 83%  | (100 000)          | 52%  | (100 000)          | 41%  |
| Накопленная (прибыль)/убыток                          | 173             |      | (20 256)         | 17%  | (91 134)           | 48%  | (141 963)          | 59%  |
| <b>КАПИТАЛ</b>                                        | <b>(99 827)</b> |      | <b>(120 256)</b> |      | <b>(191 134)</b>   |      | <b>(241 963)</b>   |      |

### 2.4. Кредитная история эмитента за последние 3 года.

Эмитент использует банковское кредитование и лизинг. Фактов просрочки выплат по обслуживанию долга не было. Структура кредитов и займов на 01.01.2026 г. представлена ниже:

| СТРУКТУРА БАЛАНСА                                    | 2022          | Доля | 2023           | Доля | 2024           | Доля | 2025           | Доля |
|------------------------------------------------------|---------------|------|----------------|------|----------------|------|----------------|------|
| Денежные средства                                    | 5323          | 3%   | 4482           | 0%   | 15578          | 1%   | 1029           | 0%   |
| Краткосрочные депозиты                               | 4749          | 2%   | 38860          | 4%   | 36409          | 2%   | 4102           | 0%   |
| Чистые инвестиции в лизинг                           | 106668        | 54%  | 607072         | 57%  | 1043622        | 63%  | 1091256        | 56%  |
| Резервы по финансовой аренде                         | -             | 0%   | (8887)         | -1%  | (78232)        | -5%  | (165419)       | -8%  |
| Авансы поставщикам оборудования по договорам лизинга | 21736         | 11%  | 152324         | 14%  | 155402         | 9%   | 302121         | 15%  |
| Отложенный налоговый актив                           | 27480         | 14%  | 159228         | 15%  | 294274         | 18%  | 345313         | 18%  |
| Прочие активы                                        | 30303         | 15%  | 118469         | 11%  | 180191         | 11%  | 378543         | 19%  |
| <b>ИТОГО АКТИВЫ</b>                                  | <b>196260</b> |      | <b>1071548</b> |      | <b>1647244</b> |      | <b>1956944</b> |      |

|                                                       |                |      |                 |     |                  |     |                  |     |
|-------------------------------------------------------|----------------|------|-----------------|-----|------------------|-----|------------------|-----|
| Доплаты поставщикам оборудования по договорам лизинга | (7498)         | 8%   | (21591)         | 2%  | (34430)          | 2%  | (71186)          | 4%  |
| Авансы от лизингополучателей по договорам лизинга     | (3160)         | 3%   | (33782)         | 4%  | (42045)          | 3%  | (98021)          | 6%  |
| Отложенное налоговое обязательство                    | (27475)        | 28%  | (170237)        | 18% | (314817)         | 22% | (376555)         | 22% |
| Займы от учредителей                                  | (45000)        | 47%  | (465000)        | 49% | (640000)         | 44% | (640000)         | 37% |
| Проценты по займам от учредителей                     | (2725)         | 3%   | (21479)         | 2%  | (33898)          | 2%  | (83651)          | 5%  |
| Целевые кредиты от банков                             | -              | 0%   | (222520)        | 23% | (356737)         | 24% | (358282)         | 21% |
| Проценты по банковским кредитам                       | -              | 0%   | (1138)          | 0%  | (2864)           | 0%  | (3770)           | 0%  |
| Облигации                                             | -              | 0%   | -               | 0%  | -                | 0%  | (54982)          | 3%  |
| Проценты по облигациям                                | -              | 0%   | -               | 0%  | -                | 0%  | (285)            | 0%  |
| Прочие обязательства                                  | (10575)        | 11%  | (15546)         | 2%  | (31319)          | 2%  | (20146)          | 1%  |
| <b>ИТОГО ОБЯЗАТЕЛЬСТВА</b>                            | <b>(96433)</b> |      | <b>(951292)</b> |     | <b>(1456110)</b> |     | <b>(1706878)</b> |     |
| Уставной капитал                                      | (100000)       | 100% | (100000)        | 83% | (100000)         | 52% | (100000)         | 41% |
| Накопленная (прибыль)/убыток                          | 173            |      | (20256)         | 17% | (91134)          | 48% | (141963)         | 59% |
| <b>КАПИТАЛ</b>                                        | <b>(99827)</b> |      | <b>(120256)</b> |     | <b>(191134)</b>  |     | <b>(241963)</b>  |     |





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

Основные дебиторы и кредиторы на 01.01.2026 г. приведены в таблице:

| Расшифровка ДЗ                    | 1 446 277,0      |              |
|-----------------------------------|------------------|--------------|
|                                   | Сумма тыс.руб.   | Доля         |
| <b>Чистые инвестиции в аренду</b> | <b>925 837,0</b> | <b>64,0%</b> |
| КАРШЕРИНГ АО                      | 43 088,9         | 3,0%         |
| СЕРВИСПАЙП ООО                    | 17 793,0         | 1,2%         |
| ЛАВКА РАДОСТИ ООО                 | 15 076,0         | 1,0%         |
| ОБЛАЧНЫЕ СЕТИ ООО                 | 14 714,3         | 1,0%         |
| ЭСТЕЙТ ООО                        | 12 508,5         | 0,9%         |
| Прочие ЧИА                        | 822 656,3        | 56,9%        |
| <b>Авансы выданные</b>            | <b>285 116,6</b> | <b>19,7%</b> |
| СМАРТ-Т ООО                       | 29 433,6         | 2,0%         |
| СИММЕТРИЯ ООО                     | 24 016,1         | 1,7%         |
| КРАФТВЭЙ КОРПОРЕЙШН ПЛС АО        | 22 936,0         | 1,6%         |
| РУСХЭШ ООО                        | 20 760,0         | 1,4%         |
| СТАНКОПРОМ ООО                    | 15 656,3         | 1,1%         |
| Прочие авансы выданные            | 172 314,7        | 11,9%        |
| <b>Прочая ДЗ</b>                  | <b>235 323,4</b> | <b>16,3%</b> |

|                                |                       |                  |
|--------------------------------|-----------------------|------------------|
| <b>Расшифровка КЗ</b>          | <b>176 045,7</b>      |                  |
| <b>Основные кредиторы</b>      | <b>Сумма тыс.руб.</b> | <b>Доля в КЗ</b> |
| <b>Разработка ПО</b>           | <b>70 786,4</b>       | <b>40,2%</b>     |
| Онмун ООО                      | 70 786,4              | 40,2%            |
| <b>Авансы полученные</b>       | <b>98 021,0</b>       | <b>55,7%</b>     |
| ЭЛЕКТРОСВЯЗЬ АО                | 9 556,7               | 5,4%             |
| Терских Евгения Евгеньевна ИП  | 8 857,5               | 5,0%             |
| ОПОРА ООО УСК                  | 4 863,2               | 2,8%             |
| АСФАЛЬТОБЕТОННЫЙ ЗАВОД ССМ ООО | 4 682,9               | 2,7%             |
| ЭРБИЛЬ ООО                     | 4 442,9               | 2,5%             |
| Прочие авансы полученные       | 65 617,9              | 37,3%            |
| <b>Прочая КЗ</b>               | <b>7 238,4</b>        | <b>4,1%</b>      |

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

В 2025 году российский рынок лизинга пережил глубокое сжатие на фоне жесткой денежно-кредитной политики: согласно открытым данным объем нового бизнеса сократился примерно на 48% (до 1,38 трлн рублей за девять месяцев), количество договоров упало на 38%, а лизинговый портфель уменьшился почти на 10%; основным фактором стала ключевая ставка на уровне 21%, которая резко удорожила фондирование и подорвала спрос, особенно в сегментах грузового транспорта (падение на 66,3%) и дорожно-строительной техники (–41,3%), при этом легковой автолизинг оказался устойчивее (–33,6%), а рынок поддержанных машин даже вырос на 14,6% за счет переориентации клиентов на более доступные активы; на фоне роста дефолтов и изъятий имущества (особенно по китайской технике) отрасль пережила волну консолидации, лидеры (например, «Газпромбанк Лизинг») укрепили позиции, а ФАС с сентября повысила порог согласования сделок в 22 раза; несмотря на кризис, аналитики ожидают восстановления рынка в 2026 году на 15–20% благодаря снижению ключевой ставки к 16% к концу 2025 года и реализации отложенного спроса.

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

На дату составления настоящего отчета Эмитент не принимает участие в судебных процессах, которые могут существенным образом отразиться на финансовом состоянии 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.

Анализ рисков при финансировании развития Эмитента показывает следующие возможные причины рисков, их сущность, а также методы компенсации и снижения рисков.

Матрица рисков деятельности Эмитента:

| Риски              | Причина риска                                                           | Сущность риска           | Методы компенсации и снижения риска                                                                                                                      |
|--------------------|-------------------------------------------------------------------------|--------------------------|----------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------|
| 1. Отраслевой риск | Снижение спроса в связи со снижением инвестиционной активности клиентов | Сокращение объема продаж | Степень риска <b>низкая</b> , так как статистические данные и прогнозы показывают дальнейший рост отрасли в целом в ближайшие годы при базовом сценарии. |

|                                 |                                                                              |                                                      |                                                                                                                                                                                            |
|---------------------------------|------------------------------------------------------------------------------|------------------------------------------------------|--------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------|
| <b>2. Валютный риск</b>         | Ухудшение экономической ситуации в стране                                    | Рост курса доллара и евро по отношению к рублю       | Риск <b>присутствует</b> . Компания минимизирует валютные риски при помощи структурирования договоров лизинга.                                                                             |
| <b>3. Финансовые риски</b>      | Рост инфляции, удорожание статей расходов                                    | Снижение прибыли                                     | Степень риска <b>низкая</b> . Заложенные в базовом сценарии финансовой модели параметры являются достаточно консервативными, в расчетах учтены возможные инфляционные процессы.            |
| <b>4. Маркетинговый риск</b>    | Низкий уровень продаж                                                        | Снижение выручки                                     | Степень риска <b>низкая</b> , так как портфель компании диверсифицирован по отраслям и географии с разной конкурентной средой и маржинальностью продаж.                                    |
| <b>5. Конкурентный риск</b>     | "Недружественные" действия конкурентов                                       | Снижение продаж                                      | Степень риска <b>низкая</b> , т.к. компания обладает лидерскими позициями в разработке и продвижении уникальных продуктов и постоянно развивает портфель.                                  |
| <b>6. Административный риск</b> | Увеличение текущих издержек                                                  | Снижение прибыли                                     | Степень риска - низкая. Компания реализует программу снижения издержек и повышения операционной эффективности.                                                                             |
| <b>7. Технологический риск</b>  | Низкое качество техники и оборудования                                       | Снижение объемов продаж, уменьшение величины активов | Степень риска <b>низкая</b> . Компания постоянно развивает систему менеджмента качества.                                                                                                   |
| <b>8. Управленческие риски</b>  | Неэффективная система управления Проектом, низкий профессионализм работников | Возможные убытки                                     | Риск <b>присутствует</b> . Команда Компании состоит из высококлассных специалистов, совершенствующих свои навыки, но возможны риски, связанные с быстрым изменением масштаба деятельности. |
| <b>9. Правовые риски</b>        | Риски, связанные с возможными изменениями законодательства и регулирования   | Возможные штрафы, закрытие бизнес-ниш                | Степень риска <b>умеренно низкая</b> . Эмитент осуществляет свою деятельность в соответствии с действующим законодательством и на постоянной основе осуществляет мониторинг его изменений. |

Матрица рисков и их анализ дают представление о том, какое влияние на бизнес могут оказать неблагоприятные события в деятельности Эмитента - от валютных рисков до снижения эффективности деятельности Эмитента.

### 3. Иная информация, указываемая по усмотрению эмитента.

Иная информация отсутствует.