

УТВЕРЖДЕН

Общим собранием участников ООО «Пионер-Лизинг» 30.04.2026 (протокол заседания очередного общего собрания участников от 30.04.2026 № ГОСУ/300426/1)

**Годовой отчет
Общества с ограниченной ответственностью «Пионер-Лизинг»**

За отчетный период: 2025 год

Директор		Н.А. Архипов
		(И.О. Фамилия)
		(подпись)
«30 »	апреля	20 26 г.
		М.П.

Главный бухгалтер:	_____	Е.Г. Архипова
		(фамилия, имя, отчество)
Телефон:		8(8352) 45-89-89, 45-45-60
Адрес	электронной	_____
почты:		mail@pioneer-leasing.ru

Оглавление

1	Общие сведения об Обществе.....	4
1.1	Основные сведения об обществе.....	4
1.2	Краткая характеристика общества, история создания и ключевые этапы развития общества, адрес страницы в сети Интернет, на которой размещен устав общества.....	4
1.2.1	Краткая характеристика общества.....	4
1.2.2	История создания и развития.....	5
1.2.3	Адрес страницы в сети Интернет, на которой размещен устав общества.....	8
1.3	Стратегия и планы развития деятельности.....	8
1.4	Рынок и рыночные позиции общества (масштаб деятельности, география присутствия, диверсификация бизнеса, специализация, рыночная ниша). Конкуренты общества.....	9
1.5	Описание структуры общества (группы/холдинга, в которую входит общество, подконтрольные организации и зависимые общества), имеющее по мнению общества значение для принятия инвестиционных решений.....	10
1.6	Структура участников (бенефициары и доли их прямого или косвенного владения в капитале общества), сведения об органах управления (совет директоров, коллегиальный исполнительный орган) и сведения о руководстве (топ-менеджменте) общества.....	11
1.7	Сведения о кредитных рейтингах общества (ценных бумаг общества).....	11
2	Сведения о финансово-хозяйственной деятельности и финансовом состоянии общества.....	12
2.1	Операционная деятельность (основная деятельность, приносящая выручку) общества (основные виды, географические регионы, иная информация) в динамике за последние 3 года.....	12
2.2	Оценка финансового состояния общества в динамике за последние 3 года, включающая в себя обзор ключевых показателей деятельности общества с указанием методики расчета приведенных показателей и адреса страницы в сети Интернет, на которой размещена бухгалтерская (финансовая) отчетность общества, на основе которой были рассчитаны приведенные показатели. Приводится анализ движения ключевых показателей деятельности общества и мерах (действиях), предпринимаемых обществом (которые планирует предпринять общество в будущем), для их улучшения и (или) сокращения факторов, негативно влияющих на такие показатели.....	13
2.3	Структура активов, обязательств, собственного капитала в динамике за последние 3 года.....	17
2.4	Кредитная история общества за последние 3 года.....	19
2.5	Основные кредиторы и дебиторы общества на 31.12.2025.....	20
2.6	Описание отрасли или сегмента, в которых эмитент осуществляет свою основную операционную деятельность.....	22
2.7	Описание судебных процессов (в случае их наличия), в которых участвует общество, и которые могут существенно повлиять на финансовое состояние общества.....	23

2.8	Описание основных факторов риска, связанных с деятельностью общества, которые могут влиять на исполнение обязательств по ценным бумагам, включая существующие и потенциальные риски. Политика общества в области управления рисками.....	23
-----	--	----

1 Общие сведения об Обществе

1.1 Основные сведения об обществе

Полное фирменное наименование:	Общество с ограниченной ответственностью «Пионер-Лизинг»				
Сокращенное фирменное наименование:	ООО «Пионер-Лизинг»				
Место нахождения:	428001, Чебоксары, Проспект Максима Горького, дом 5, корпус 2, помещение 5				
ИНН:	2128702350	ОГРН:	1052128050479	Дата государственной регистрации:	27.04.2005

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

1.2.1 Краткая характеристика общества

ООО «Пионер-Лизинг» осуществляет самостоятельную финансово-хозяйственную деятельность, одновременно выполняя управленческие функции по отношению к дочерним компаниям (концепция «смешанный холдинг»). Организация является материнской компанией по отношению к АО «НФК-Сбережения», АО «НФК-ФинТех» и АО «НФК-СИ».

В соответствии с принятой стратегией деятельность холдинга диверсифицирована по 3-м направлениям:

1. Лизинг;
2. Профессиональная деятельность на рынке ценных бумаг;
3. Реализация интернет-проектов.

Основным направлением является лизинг. Деятельность осуществляется более 20-ти лет. Компания специализируется на оказании стандартных лизинговых услуг и услуг возвратного лизинга, в том числе: автотранспортных средств, спецтехники, оборудования, жилой и нежилой недвижимости. Круг клиентов: юридические лица, индивидуальные предприниматели и физические лица.

Профессиональная деятельность на рынке ценных бумаг осуществляется через дочернее общество АО «НФК-Сбережения». Данная компания уже более 22 лет оказывает широкий спектр услуг физическим и юридическим лицам во всех основных сегментах финансового рынка, осуществляет брокерскую деятельность, дилерскую деятельность, управление ценными бумагами и депозитарную деятельность, является прямым участником торгов на Московской и Санкт-Петербургской биржах, включена в реестр операторов инвестиционных платформ Банка России. АО «НФК-Сбережения» реализовало сервисы удаленного заключения договоров на базе ЕСИА и СМЭВ¹, что позволяет производить

¹ Единая система идентификации и аутентификации (ЕСИА) — информационная система в Российской Федерации, обеспечивающая санкционированный доступ участников информационного взаимодействия (граждан-заявителей и должностных лиц органов исполнительной власти) к информации, содержащейся в государственных информационных системах и иных информационных системах.

Система межведомственного электронного взаимодействия (СМЭВ) — информационная система, которая позволяет федеральным, региональным и местным органам власти, кредитным организациям (банкам), негосударственным пенсионным фондам, и прочим участникам СМЭВ обмениваться данными, необходимыми для оказания государственных услуг гражданам и организациям, в электронном виде.

экспансию по всей территории РФ без затрат на содержание сети представительств. Акционерное общество входит в топ-50 ведущих операторов по торговым оборотам с акциями и паями на Московской Бирже (оборот более 14 млрд руб. в год), а также в топ-30 ведущих операторов по объему операций на индивидуальных инвестиционных счетах (в 2021 году компания переместилась с 28 на 21 место, с 2022 года публикация статистики в открытом доступе организатором торгов прекращена).

Важным преимуществом тандема ООО «Пионер-Лизинг» и АО «НФК-Сбережения» является использование возможностей профучастника в качестве организатора и андеррайтера при размещении ценных бумаг, в том числе среди клиентов АО «НФК-Сбережения».

С 2023 года АО «НФК-Сбережения» начало оказывать услуги по организации и андеррайтингу для сторонних эмитентов. В частности, общество выступило организатором выпуска биржевых облигаций в рамках программы для эмитента ООО «Феррум», а также внебиржевых облигаций для эмитентов АО «НФК-СИ», ООО «Цивилизация», ООО «ВКУСНО», ООО «Анкамикс» и других.

3-е направление по реализации интернет-проектов и развитию онлайн-сервисов на текущий момент связано в первую очередь с реализацией двух интернет-проектов:

- Проект AnyPact (<https://anypact.ru>) реализуется под управлением дочернего общества АО «НФК-СИ»;
- Проект Zberopolis (<https://zberopolis.ru>) реализуется под управлением дочернего общества АО «НФК-ФинТех».

Развитие указанных проектов предусматривает долгосрочный горизонт бизнес-планирования.

В 2021 году проект AnyPact.ru получил премию «Проект года в сфере финансовых технологий» от Investment Leaders. Изначально проект предусматривал сервис дистанционного заключения договоров, однако к текущему моменту проект представляет собой уже набор сервисов и услуг, включающий деловую социальную сеть идентифицированных пользователей, которые могут осуществлять общение и согласование условий друг с другом, витрину объявлений с актуальными предложениями от всех пользователей, конструктор договоров для совместного редактирования условий сделки, возможность оплаты услуг по заключенным сделкам. Кроме того, развивается сервис электронных аукционов. Таким образом, проект замыкает в себе весь спектр услуг, начиная от формирования объявления и заканчивая заключением договора и осуществлением платежей по нему.

Проект Zberopolis.ru представляет собой платформу, сочетающую в себе предложение финансовых продуктов и услуг на базе брокерского обслуживания, а также продуктов и услуг инвестиционной платформы. Оператором платформы является АО «НФК-Сбережения». В рамках данного проекта развивается направление финансирования представителей малого и среднего бизнеса через выпуск облигаций.

1.2.2 История создания и развития

2005. Компания зарегистрирована в форме общества с ограниченной ответственностью с целью оказания финансовых услуг для предприятий малого и среднего бизнеса.

2009. Принято решение сузить специализацию Общества до сферы оказания лизинговых услуг, что нашло отражение в новом наименовании Общества – «Пионер-Лизинг» и достижении соглашения о долгосрочном вексельном финансировании лизинговых операций с Инвестиционной компанией «НФК-Сбережения».

2011. Компания одной из первых на рынке воспользовалась новациями Гражданского кодекса, позволившими заключать договоры лизинга с физическими лицами, не являющимися индивидуальными предпринимателями. К 2016 году по данным Эксперт РА

компания заняла 8-е место в России по показателю объема нового бизнеса по операциям с физическими лицами, не являющимися индивидуальными предпринимателями.

2012. Компания «Пионер-Лизинг» начинает активно осваивать новый сегмент - лизинг жилой недвижимости, практически опередив в развитии этого направления многие лизинговые компании из первой десятки. Своевременное развитие этого направления позволило по состоянию на 01.10.2017 по данным Эксперт РА занять 29-место в России по общему лизинговому портфелю недвижимости (включая жилую и нежилую)².

2013. К числу источников финансирования кроме собственных средств и вексельных займов добавляются банковские кредиты. По настоящее время «Пионер-Лизинг» имеет безупречную кредитную историю по обслуживанию как банковских, так и небанковских обязательств.

2015. Взят курс на объединение в группу компаний ООО «Пионер-Лизинг» и Инвестиционной компании «НФК-Сбережения». Действия по объединению полностью завершаются в феврале 2017г. ООО «Пионер-Лизинг» приобретает 100% в уставном капитале ООО «НФК-Сбережения» номинальной стоимостью 330 млн. рублей. Две независимые компании, которые имели 6 лет устойчивых партнёрских отношений, становятся финансовой группой. После этого по решению ООО «Пионер-Лизинг» ООО «НФК-Сбережения» преобразуется в акционерное общество. Объединение компаний в группу позволило диверсифицировать бизнес, получить инструмент надежного размещения краткосрочной ликвидности через брокера, а в перспективе использовать потенциал собственного профучастника для выхода на публичные рынки капитала.

2016. Компания начала участвовать в рэнкинге лизинговых компаний Эксперт РА. По итогам 2016 года компания заняла 95-е место в России по показателю объема нового бизнеса и 105-е по размеру лизингового портфеля³. По итогам 2016 года размер лизингового портфеля составил 331 млн. рублей.⁴ В этот период ООО «Пионер-Лизинг» начинает наращивать клиентскую базу за пределами Приволжского федерального округа, в частности, в Москве, Московской области, Санкт-Петербурге и других регионах.

2017. По решению ООО «Пионер-Лизинг» ООО «НФК-Сбережения» преобразуется в акционерное общество. В августе ООО «Пионер-Лизинг» осуществило первый в Приволжском федеральном округе выпуск коммерческих облигаций в размере 100 млн. руб., используя инфраструктуру АО «НФК-Сбережения». По итогам года Общество поднялось с 95-го на 91-е место в рэнкинге Эксперт РА по показателю объема нового бизнеса (стоимости имущества) и со 105 места на 97-е по объему лизингового портфеля.

2018. Утверждена стратегия развития холдинга до 2028 года, предусматривающая развитие основной лизинговой деятельности и еще двух направлений бизнеса дочерних обществ (деятельность профессионального участника рынка ценных бумаг и реализация финтех-проектов (Zberopolis.ru и AnyPact.ru)). В апреле ООО «Пионер-Лизинг» зарегистрировало бессрочную программу биржевых облигаций. В июне началось размещение дебютного выпуска биржевых облигаций на 100 млн рублей. Появление нового источника позволило диверсифицировать привлечение финансирования и оптимизировать расходы на привлечение ресурсов, направить на финансирование лизинговых проектов поступления от продажи биржевых облигаций и досрочно погасить выпуск коммерческих облигаций.

В декабре 2018 года учреждено дочернее Общество с ограниченной ответственностью «НФК – Структурные инвестиции» с уставным капиталом в 1 млн руб. Данное общество создано в целях горизонтальной диверсификации бизнес-процессов.

2019. В сентябре состоялось размещение второго выпуска десятилетних биржевых облигаций в рамках программы объемом в 300 млн руб. Также продолжена работа над

² По данным итоговой таблицы рэнкингов, ссылка для скачивания размещена по адресу: <https://raexpert.ru/researches/leasing/9m2017>

³ Источник: https://raexpert.ru/rankingtable/leasing/leasing_2016/main/

⁴ По данным итоговой таблицы рэнкингов, ссылка для скачивания размещена по адресу: <https://raexpert.ru/researches/leasing/2016>

реализацией проектов Zberopolis.ru и AnyPact.ru, принято решение произвести оценку нематериальных активов с учетом проделанной работы в рамках проектов.

03 октября Пионер-Лизинг стал победителем премии LEADER LEASING AWARDS в номинации «За развитие лизинга для малого и среднего бизнеса»⁵

В рамках совершенствования бизнес-процессов ООО «Пионер-Лизинг» начало разработку и внедрение на базе дочернего общества АО «НФК-Сбережения» системы управления рисками. Данные меры направлены на обеспечение устойчивости деятельности за счет оптимизации процессов управления рисками.

2020. Расширение масштабов бизнеса требовало активной работы по совершенствованию корпоративного управления. С апреля 2020 года начала действовать новая система управления рисками, которая позволила своевременно и эффективно среагировать на внешние вызовы, в том числе выстроить работу в условиях пандемии Covid-19 и минимизировать негативное влияние внешних факторов на бизнес.

Дан старт сотрудничеству с рейтинговым агентством АКРА, обществу присвоен кредитный рейтинг.

В августе завершено размещение 3-го выпуска биржевых облигаций в рамках программы объемом в 400 млн руб. В связи неопределенностью, обусловленной пандемией, принято решение приостановить заключение новых лизинговых договоров.

Несмотря на ограничения, обусловленные пандемией, размер лизингового портфеля по итогам 2020 года вырос до 1,208 млрд руб. (прирост составил около 17% при росте рынка в целом на 5,5%⁶).

2021. В 1-м квартале принято решение повысить активность оказания лизинговых услуг, что привело к росту лизингового портфеля. В сентябре завершено размещение 4-го выпуска биржевых облигаций объемом в 350 млн руб.

В рамках развития интернет-проектов состоялось преобразование ООО «ФинТех» в акционерное общество, кроме того, для улучшения структуры управления в 3-м квартале данное общество безвозмездно передано ООО «Пионер-Лизинг» под прямой контроль (ранее оно принадлежало дочернему обществу АО «НФК-Сбережения»).

По итогам года лизинговый портфель вырос до 1,657 млрд руб., стоимость чистых активов Общества достигла 736 млн руб., а в рэнкинге ЭкспертРА по размеру портфеля компания поднялась на 82 место.

2022. В феврале дочернее общество АО «НФК-Сбережения» было включено в реестр операторов инвестиционных платформ Банка России, таким образом, интернет-проект zberopolis.ru получил дополнительное развитие в качестве инвестиционной платформы.

Также в начале февраля завершилось преобразование дочернего общества ООО «НФК-СИ» в акционерное общество.

В рамках работы по диверсификации источников финансирования основной лизинговой деятельности ООО «Пионер-Лизинг» расширил перечень банков-партнеров. Был заключен договор возобновляемой кредитной линии с Промышленным сельскохозяйственным банком (Общество с ограниченной ответственностью) для финансирования новых лизинговых сделок.

07 июня на Московской Бирже началось размещение по закрытой подписке выпуска облигаций, предназначенного для квалифицированных инвесторов. Номинальный объем выпуска составляет 400 млн руб.

В 2022 году существенное ухудшение экономических и монетарных условий ведения бизнеса, в частности рост ключевой ставки Банка России до 20%, привели к резкому увеличению стоимости заемного капитала в экономике. Это привело к экстраординарному росту расходов на обслуживание долга. По итогам 2022 года рост процентных расходов компании составил 49%. Объем процентных расходов в абсолютном выражении составил 361 млн руб., при этом ООО «Пионер-Лизинг» своевременно исполнило все обязательства, подтвердив статус надежного заемщика.

⁵ Источник: <https://www.bankdelo.ru/news/pub/2428>

⁶ Расчеты на основе данных ЭкспертРА, источник: <https://raexpert.ru/researches/leasing/2020/>

2023. В первом полугодии состоялось успешное плановое погашение дебютного выпуска биржевых облигаций объемом в 100 млн руб.

В течение года реализована задача диверсификации источников финансирования за счет расширения привлечения банковского кредитования. В начале года заключен кредитный договор по финансированию новых лизинговых сделок с Акционерным обществом «СЕВЕРГАЗБАНК». В середине года оформлена пробная кредитная линия в ПАО «Совкомбанк» под финансирование лизинга недвижимости, а ближе к концу года открыта кредитная линия на 1 млрд руб. в ПАО Сбербанк.

Лизинговый портфель по итогам года вырос на 15% до 1971 млн руб. и превысил 2 млрд руб. в начале 2024 года. По размеру портфеля по итогам года в рейтинге Эксперт РА компания заняла 87 место.⁷ Размер нового бизнеса вырос на 83% до 781 млн руб.

Дочернее общество АО «НФК-Сбережения» оказало услуги по организации и андеррайтингу для нового эмитента облигаций ООО «Феррум». В начале октября начато размещение дебютного выпуска биржевых облигаций данного эмитента в рамках программы.

В рамках развития платформы Zberopolis по оказанию услуг привлечения финансирования для представителей МСП стороннему эмитенту (ООО «ЛК «Цивилизация») в декабре 2023 года зарегистрирован внебиржевой выпуск номинальным объемом в 30 млн руб. с централизованным учетом в депозитарии АО «НФК-Сбережения».

Дочернее общество АО «НФК-СИ» в кооперации с ВТБ Регистратором приступило к размещению дебютного выпуска внебиржевых облигаций на финансовой платформе. Номинальный объем выпуска составляет 200 млн руб.

2024. По итогам года лизинговый портфель приблизился к уровню в 3 млрд руб. Величина портфеля составил 2,95 млрд руб. Рост за год составил порядка 50%.

Также отмечен существенный прогресс в развитии деятельности дочерних обществ. Продолжена тесная кооперация АО «НФК-СИ» с финансовой платформой ВТБ Регистратор. Оказаны услуги по организации и андеррайтингу для нового эмитента ООО «Вкусно» (успешно размещен дебютный выпуск в рамках программы). Расширен спектр оказываемых депозитарных услуг со стороны депозитария АО «НФК-Сбережения». Продолжено развитие интернет-проектов.

2025. По итогам года в условиях неблагоприятной конъюнктуры в лизинговой отрасли лизинговый портфель сократился до 2,2 млрд руб. Компания заняла 82 место по размеру портфеля в рейтинге Эксперт РА.

Вместе с тем в рамках холдинга запущены процедуры по приобретению дочерним обществом АО «НФК-Сбережения» публичного статуса (заключен договор листинга с СПБ Биржей, подготовлена МСФО отчетность, проведены процедуры оценки акций). Старт обращения акций запланирован на третий квартал 2026 года.

1.2.3 Адрес страницы в сети Интернет, на которой размещен устав общества

Устав эмитента размещен: <https://pioneer-leasing.ru/investor/ustavnye-dokumenty/>,
<https://disclosure.skrin.ru/disclosure/2128702350>

1.3 Стратегия и планы развития деятельности

Стратегия и планы с горизонтом на ближайшие 5-10 лет.

Компания сохраняет приверженность стратегии роста. Инфраструктура компании на текущий момент позволяет эффективно управлять портфелем порядка 3-х млрд руб., поэтому данный уровень остается ближайшей плановой тактической целью, кроме того, в рамках стратегии предусматривается обеспечение дальнейшего роста портфеля до 10 млрд руб. за счет усиления присутствия в других регионах.

⁷ Источник: <https://raexpert.ru/rankingtable/leasing/2023/main/>

Перспективной задачей является поддержание кредитного рейтинга и реализация мер, которые будут способствовать его улучшению.

В рамках деятельности АО «НФК-Сбережения» установлены цели по приросту на 3 000 клиентов (в 4 раза) и увеличению клиентского портфеля в 10 раз. Способствовать узнаваемости бренда будет поэтапная реализация стратегии повышения степени открытости и перехода на публичный статус. Важный вклад в развитие должен быть обеспечен за счет масштабирования оказания услуг по организации и андеррайтингу, а также централизованному учету выпусков облигаций.

Помимо традиционных направлений, компания продолжает развивать несколько направлений бизнеса в рамках интернет-проектов: инвестиционная платформа по финансированию бизнеса физическими лицами ЗБЕРОПОЛИС (<https://zberopolis.ru>), продвижение сервиса дистанционного заключения договоров AnyPact (<https://anypact.ru>). Бизнес-планы развития вышеуказанных проектов предусматривают долгосрочный горизонт планирования (от 10 лет).

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

По итогам 2024 года портфель вырос до 2 952 млн руб. (прирост составил порядка 50%). Однако на фоне общего спада в отрасли по итогам 2025 года лизинговый портфель сократился до 2 202 млн руб. По размеру портфеля в рэнкинге лизинговых компаний ЭкспертРА по итогам 2025 года Пионер-Лизинг занял 82 место, оставаясь в топ-100 ведущих лизинговых компаний.

Изначально деятельность компании была сосредоточена внутри Приволжского ФО, в последние годы «Пионер-Лизинг» продолжает усиливать позиции за пределами домашнего региона.

По специализации лидирующими сегментами лизинга остаются пассажирский и грузовой автотранспорт, недвижимость, лизинг промышленного оборудования и легковые автомобили. С учетом текущих масштабов бизнеса в рамках рыночной ниши основная ориентация по клиентам сосредоточена на малом бизнесе (с годовой выручкой до 800 млн руб.). В 2025 году в структуре лизингового портфеля в основном преобладает лизинг автотранспорта – 70% в т.ч.: автобусы – 57%. На втором месте лизинг недвижимости – 27%.

По итогам 2025 года лизинговый портфель достиг 2,202 млрд руб. Структура представлена на круговой диаграмме ниже. Лидирующая доля приходится на автобусы.



В условиях снижения портфеля отмечено увеличение долей автобусов и недвижимости (с 52% до 57% и с 17% до 27% соответственно). Одновременно сократилась доля грузовых автомобилей массой более 3,5 тонн до 11% (против 19% годом ранее). Таким образом, по итогам года прослеживается усиление специализации на лизинге автотранспорта и, главным образом, на лизинге автобусов.

Диверсификацию по направлениям бизнеса обеспечивают дочерние общества. АО «НФК-Сбережения» является профессиональным участником на рынке ценных бумаг. АО «НФК-СИ» осуществляет ряд функций в рамках горизонтальной диверсификации бизнес-процессов, а также реализует интернет-проект - сервис дистанционного заключения договоров AnyPact (<https://anypact.ru>). АО «НФК-ФинТех» обеспечивает реализацию проекта краудфандинговой платформы ЗБЕРОПОЛИС по привлечению субъектами малого и среднего бизнеса финансирования со стороны физических лиц (сайт: <https://zberopolis.ru>).

Основные конкуренты в рамках лизингового бизнеса – ведущие лизинговые компании, имеющие филиалы и представительства в регионах присутствия (СберЛизинг, ВТБ-Лизинг, Система Лизинг 24, Европлан, Альфа-Лизинг, Балтийский лизинг, РЕСО-Лизинг и др.).

Основные конкуренты для АО «НФК-Сбережения»: из региональных компаний ООО «Гофмаклер», компании, имеющие представителей в регионе (ФИНАМ, АЛОР, БКС), а также крупные банковские холдинги (Тинькофф, Сбербанк, ВТБ, Открытие). На федеральном уровне конкуренция осуществляется со всеми ведущими компаниями на рынке, осуществляющими профессиональную деятельность на рынке ценных бумаг. В сфере оказания услуг по организации и андеррайтингу на рынке высокодоходных облигаций конкурентами также являются АО «ИВА Партнерс», ООО «Цифра брокер», АО «ИК «РИКОМ-ТРАСТ», ООО ИК «Иволга Капитал», ЗАО «СБЦ», ООО «ИК Диалот», АО «ПЕРВОУРАЛЬСКБАНК» и ООО «Инвестиционная компания Юрисервис Капитал».

1.5 Описание структуры общества (группы/холдинга, в которую входит общество, подконтрольные организации и зависимые общества), имеющее по мнению общества значение для принятия инвестиционных решений

Организация является материнской компанией по отношению к АО «НФК-Сбережения», к АО «НФК-СИ» и к АО «НФК-ФинТех». ООО «Пионер-Лизинг» осуществляет самостоятельную финансово-хозяйственную деятельность, одновременно выполняя управленческие функции по отношению к дочерним компаниям (концепция «смешанный холдинг»).

Структура холдинга



В соответствии с принятой стратегией деятельность холдинга диверсифицирована по 3-м направлениям:

1. Лизинг (ООО «Пионер-Лизинг», АО «НФК-СИ»);
2. Профессиональная деятельность на рынке ценных бумаг (АО «НФК-Сбережения»);
3. Реализация интернет-проектов (АО «НФК-ФинТех» и АО «НФК-СИ»).

1.6 Структура участников (бенефициары и доли их прямого или косвенного владения в капитале общества), сведения об органах управления (совет директоров, коллегиальный исполнительный орган) и сведения о руководстве (топ-менеджменте) общества

Долями в уставном капитале владеют в размере 45% Пономарев Владислав Евгеньевич и 55% Наумов Евгений Леонидович.

Конечные бенефициары: Пономарев Владислав Евгеньевич, Наумов Евгений Леонидович

Уставный капитал: 1 000 000 (Один миллион) рублей.

Высшим органом Общества является общее собрание участников Общества.

Руководство текущей деятельностью общества осуществляется единоличным исполнительным органом общества – директором, который подотчетен общему собранию участников.

ФИО директора: Архипов Николай Алексеевич. До прихода в компанию получил опыт работы в лизинговой компании АО «Европлан». Начал сотрудничество с ООО «Пионер-Лизинг» с 15 ноября 2013 года. В период с 2013 по 2015 годы являлся ведущим менеджером по работе с клиентами и партнерами. Продемонстрировал высокую эффективность и способствовал существенному увеличению лизингового портфеля компании (за период с 18 ноября 2013 года по 27 октября 2014 года портфель вырос в 1,5 раза). С февраля 2016 года и по дату назначения на пост руководителя осуществлял деятельность в качестве индивидуального предпринимателя, оказывая услуги лизингового брокера. После возвращения в компанию 07 мая 2019 года был назначен на должность директора ООО «Пионер-Лизинг» и на протяжении последних 7-ти лет осуществляет руководство компанией.

Предыдущий директор, Пономарев Владислав Евгеньевич, находился на указанной должности в компании более 8-ми лет, в настоящее время остается учредителем с долей в уставном капитале в размере 45%.

1.7 Сведения о кредитных рейтингах общества (ценных бумаг общества)

Компания имеет действующий кредитный рейтинг эмитента от рейтингового агентства АКРА на уровне В(RU), прогноз по рейтингу «Стабильный»⁸.

Также присвоен рейтинг В(RU) следующим выпускам облигаций эмитента:

- Биржевые облигации ПионЛизБП4 (ISIN-код: RU000A102LF6);
- Облигации ПионЛизБП5 (ISIN-код: RU000A104V00);
- Биржевые облигации ПионЛизБО6 (ISIN-код: RU000A1090H6);
- Биржевые облигации ПионЛизБО7 (ISIN-код: RU000A10B4T4).

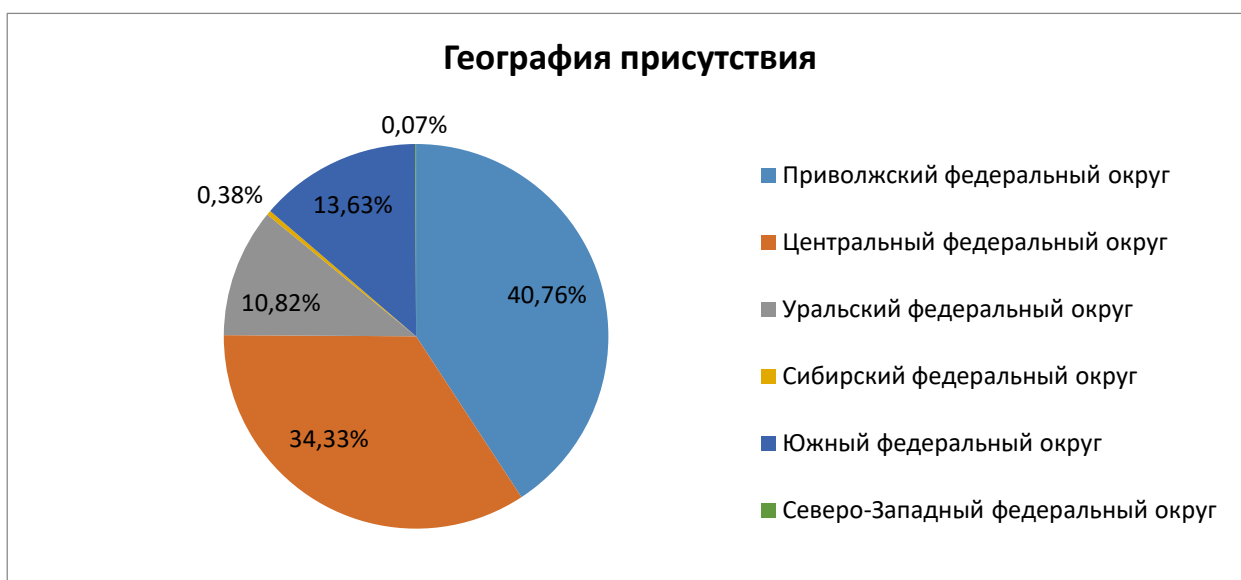
⁸ Ссылка на официальный пресс-релиз: <https://www.acra-ratings.ru/press-releases/5920/>

2 Сведения о финансово-хозяйственной деятельности и финансовом состоянии общества

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

Основным направлением является лизинг. Показатели операционной деятельности:

Показатели, млн руб.	01.01.2023	01.01.2024	01.01.2025	01.01.2026	Изменения за период, %		
					2023	2024	2025
Лизинговый портфель	1 713,26	1 971,23	2 952,20	2 202,43	15,06	49,76	-25,40
Новый бизнес ⁹	426,51	781,07	1 037,00	254,00	83,13	32,77	-75,51
Валовая прибыль	425,96	474,29	706,41	1 108,15	11,35	48,94	56,87



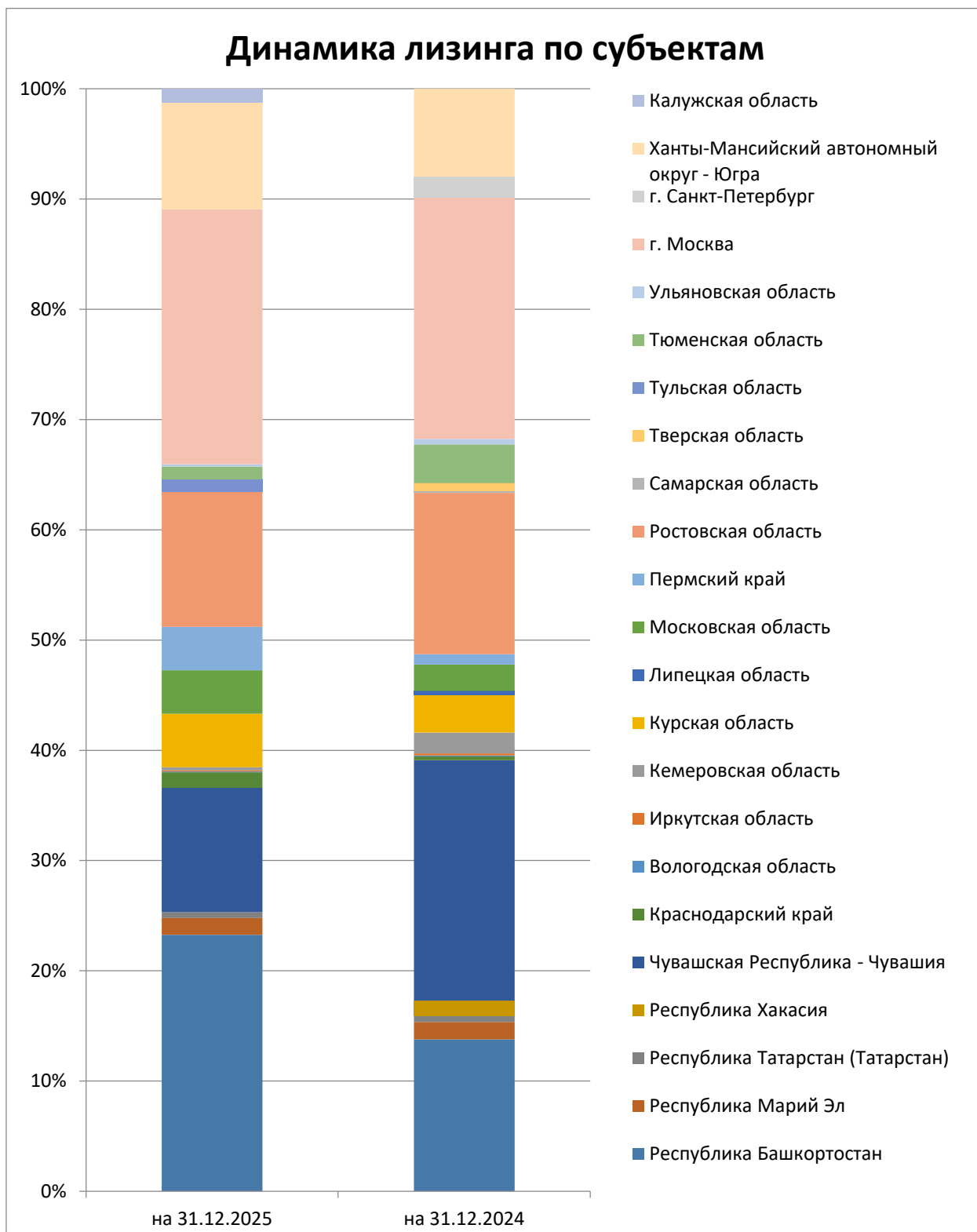
В рамках лизинговой деятельности по состоянию на 01 января 2026 года обществом представлен в 18 субъектах 6-ти федеральных округов.

По итогам 2025 года отмечен рост портфеля в 6 регионах: Пермском (+211,3%) и Краснодарском (+204,3%) краях, Тульской (+100%), Московской (+22,8%) и Курской (+5,9%) областях, а также Республике Башкортостан (+25,9%). В остальных регионах отмечена отрицательная динамика.

Лидерами по максимальной доле в портфеле являются: Республика Башкортостан (23,3%), город Москва (23,1%), Ростовская область (12,2%), Чувашская Республика (11,3%) и Ханты-Мансийский автономный округ - Югра (9,7%).

За последние 12 месяцев в структуре лизингового портфеля распределение по округам стало менее равномерным. Повысилась концентрация в Приволжском федеральном округе с 39,3% до 40,8% и Центральном федеральном округе с 28,8% до 34,3%.

⁹ Новый бизнес - стоимость переданных клиентам предметов лизинга в рассматриваемом периоде, без НДС.



Размер нового бизнеса за 2025 год составил 254 млн руб., что стало минимальным значением за последние 3 года.

2.2 Оценка финансового состояния общества в динамике за последние 3 года, включающая в себя обзор ключевых показателей деятельности общества с указанием методики расчета приведенных показателей и адреса страницы в сети Интернет, на которой размещена бухгалтерская (финансовая) отчетность общества, на основе которой были рассчитаны приведенные показатели. Приводится анализ

движения ключевых показателей деятельности общества и мерах (действиях), предпринимаемых обществом (которые планирует предпринять общество в будущем), для их улучшения и (или) сокращения факторов, негативно влияющих на такие показатели

Для проведения оценки финансового состояния общества стоит учесть специфику лизингового бизнеса. Компания не является ни классическим корпоративным эмитентом, ни финансовым институтом. Однако по своей сути лизинговая деятельность гораздо ближе к деятельности финансовых институтов.

Так, увеличение долговой нагрузки для лизингового бизнеса, как правило, свидетельствует о расширении масштабов основной деятельности и является положительным изменением, если такое увеличение не угрожает потере финансовой устойчивости. В целом у ведущих лизинговых компаний доля собственного капитала в структуре источников финансирования составляет менее 10%.¹⁰ Более высокие показатели финансирования деятельности за счет собственного капитала обеспечивают повышенную устойчивость деятельности, свидетельствуют о более консервативном подходе к ведению бизнеса и оставляют возможности для привлечения дополнительного внешнего финансирования.

Начиная с 2022 года в связи с переходом на федеральный стандарт бухгалтерского учета ФСБУ 25/2018 «Бухгалтерский учет аренды», изменилась учетная политика. Далее с 2025 года состоялся переход на ФСБУ 4/2023. В этой связи внесены изменения в содержание и формы бухгалтерской отчетности.

Показатели, тыс. руб.	Код	31.12.2022	31.12.2023	31.12.2024	31.12.2025	Изменения		
						2023	2024	2025
Валюта баланса	1600	3 342 874	3 914 384	4 635 186	4 757 415	571 510	720 802	122 229
Основные средства	1150	167 346	19 751	21 501	19 105	-147 595	1 750	-2 396
Инвестиционная недвижимость	1160		74 771	73 859	72 947	74 771	-912	-912
Финансовые вложения	1170	2 147 535	2 579 737	2 638 308	3 045 191	432 202	58 571	406 883
Денежные средства и денежные эквиваленты	1250	170 034	129 515	66 916	183 039	-40 519	-62 599	116 123
Собственный капитал	1300	875 813	934 173	971 374	1 016 433	58 360	37 201	45 059
Доходы будущих периодов	1530	0	0	0	0	0	0	0
Дебиторская задолженность	1230	707 362	521 080	695 912	588 167	-186 282	174 832	-107 745
Кредиторская задолженность	1520	44 960	33 649	68 389	26 372	-11 311	34 740	-42 017
Долг	1410+ 1510+ 1520	2 413 516	2 860 146	3 368 497	3 485 221	446 630	508 351	116 724

¹⁰ Вывод сделан на основе данных отчетности лизинговых компаний, входящих в топ-5 рейтинга лизинговых компаний ЭкспертРА (ГТЛК, Сбербанк Лизинг, ВТБ Лизинг, Европлан, Газпромбанк Лизинг).

Показатели, тыс. руб.	Код	31.12.2022	31.12.2023	31.12.2024	31.12.2025	Изменения		
						2023	2024	2025
долгосрочный	1410	1 459 310	1 861 634	2 324 780	2 566 155	402 324	463 146	241 375
краткосрочный	1510	909 246	961 706	971 483	892 694	52 460	9 777	-78 789
Чистые активы	1300+ 1530	875 813	934 173	971 374	1 016 433	58 360	37 201	45 059
Чистый долг	(1410+1510+1520) - (1250+1230)	1 536 120	2 209 551	2 605 669	2 714 015	673 431	396 118	108 346
Выручка	2110	787 591	598 326	1 199 039	1 871 775	-189 265	600 713	672 736
Валовая прибыль	2100	425 956	474 292	706 408	1 108 151	48 336	232 116	401 743
Прочие доходы	2340	368 085	88 650	152 105	46 374	-279 435	63 455	-105 731
Прочие расходы (в абсолютных значениях)	2350	311 230	106 818	187 335	307 913	-204 412	80 517	120 578
Сальдо прочих доходов и расходов	2340-2350	56 855	-18 168	-35 230	-261 539	-75 023	-17 062	-226 309
Прибыль до вычета процентов и налогов (ЕБИТ)	2300+ 2330	438 032	479 924	697 268	901 169	41 892	217 344	203 901
Прибыль (убыток) до налогообложения	2300	77 317	72 761	36 658	62 212	-4 556	-36 103	25 554
Проценты к уплате (в абсолютных значениях)	2330	360 715	407 163	660 610	838 957	46 448	253 447	178 347
Чистая прибыль	2400	97 669	58 360	37 303	45 059	-39 309	-21 057	7 756

Величина чистых активов на 31 декабря 2025 года достигла 1 016,43 млн руб. Отмечается устойчивый рост величины чистых активов по итогам всех представленных выше отчетных периодов. Доля чистых активов в совокупных активах по-прежнему остается существенной (более 20%), что свидетельствует о сохранении умеренных возможностей по привлечению заемных средств и высоком уровне устойчивости.

Величина денежных средств и эквивалентов по итогам 2025 года достигла наибольшего значения в рассматриваемом диапазоне и составила 183,04 млн руб. Согласно данным в 2025 году отмечено сокращение дебиторской задолженности на 15,5% (до 588,17 млн руб.) и увеличение финансовых вложений на 15,4% (до 3 045,19 млн руб.). Такая динамика отражает перераспределение финансов по направлениям деятельности в условиях неблагоприятной конъюнктуры для лизинговой отрасли. Показатель кредиторской задолженности существенно сократился на 61,4% до 26,37 млн руб.

По итогам года совокупная долговая нагрузка с учетом кредиторской задолженности увеличилась на 3,5%. В условиях высокой ключевой ставки Банка России такой прирост

долга можно считать низким. Важно отметить сокращение краткосрочных обязательств на 8,1%, поэтому прирост обязательств в основном обусловлен увеличением долгосрочных обязательств. Что свидетельствует о взвешенной политике управления долгом. В структуре заемных средств доля краткосрочных обязательств составляет 29,5%. Основная часть заемных средств представляет собой долгосрочные обязательства (70,5%).

Несмотря на длительное сохранение жесткой денежно-кредитной политики Банком России и продолжение санкционного давления на экономику, выручка от основной деятельности по итогам 2025 года достигла порядка 1 872 млн руб., что выше рекордного показателя предыдущего периода. Вместе с тем высокий уровень ключевой ставки Банка России привел к росту процентных расходов. Компания выплатила рекордные проценты (порядка 839 млн руб.). Это оказало существенное давление на итоговый финансовый результат и показатели рентабельности. В то же время показатель покрытия долга за счет выручки существенно улучшился.

В течение рассмотренного трехлетнего периода деятельность компании является прибыльной. Общество сохраняет приемлемую для отрасли долговую нагрузку. Финансовое положение заемщика оценено как устойчивое.

Относительные показатели	Код	2022	2023	2024	2025
Долг/Выручка	(1410+1510+1520)/2110	3,06	4,78	2,81	1,86
Долг/Капитал	(1410+1510+1520)/1300	2,76	3,06	3,47	3,43
Чистые активы/Валюта баланса	(1300+1530)/1600	0,26	0,24	0,21	0,21
Чистые активы/Чистый долг	(1300+1530)/(1410+1510+1520-1250-1230)	0,57	0,51	0,37	0,37
Валовая рентабельность	2100/2110	54,08%	79,27%	58,91%	59,20%
Рентабельность капитала (ROE)	2400/1300	11,15%	6,25%	3,84%	4,43%
Чистые активы/Кредиторская задолженность	(1300+1530)/1520	11,81	25,38	14,20	38,54

С 2023 года наблюдается тренд снижения коэффициента отношения долга к выручке с 4,78 до 1,86. Соотношение Долг/Капитал в целом сохранилось на уровне прошлогоднего значения (показатель незначительно снизился с 3,47 до 3,43). Такая динамика обусловлена осуществлением деятельности в условиях жесткой монетарной политики Банка России, приводящей к росту процентных расходов и оказывающей сдерживающее влияние на темпы роста собственного капитала. Рост собственного капитала по итогам года составил 4,6%.

Покрытие чистого долга за счет чистых активов улучшилось и достигло 59,2%, что в целом является достаточно высоким уровнем для лизинговой отрасли.

Соотношение чистых активов к валюте баланса осталось неизменным на уровне 0,21.

Бухгалтерская (финансовая) отчетность размещена:

<https://pioneer-leasing.ru/investor/bukhgalterskaya-otchetnost/>

<https://disclosure.skrin.ru/disclosure/2128702350/?DTI=8>

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

Наименование показателя	Код	Отчетная дата				Доля, %	Изменения, %	
		31.12.2022	31.12.2023	31.12.2024	31.12.2025		за последний год	за три года
АКТИВ								
I. Внеоборотные активы								
Нематериальные активы	1110	2 040	2 037	2 285	2 217	0,05	-2,98	8,68
Основные средства	1150	167 346	19 751	21 501	19 105	0,40	-11,14	-88,58
Инвестиционная недвижимость	1160		74 771	73 859	72 947	1,53	-1,23	
Финансовые вложения	1170	2 147 535	2 579 737	2 638 308	3 045 191	64,01	15,42	41,80
Отложенные налоговые активы	1180	136 428	196 696	372 490	298 297	6,27	-19,92	118,65
Прочие внеоборотные активы	1190		382 332	682 221	546 427	11,49	-19,90	
Итого по разделу I	1100	2 453 349	2 872 992	3 108 443	3 984 184	83,75	28,17	62,40
II. Оборотные активы								
Запасы	1210	12116	44	79954	1558	0,03	-98,05	-87,14
Дебиторская задолженность	1230	707 362	521 080	695 912	588 167	12,36	-15,48	-16,85
Финансовые вложения (за исключением денежных эквивалентов)	1240		7 976	1 740	467	0,01	-73,16	
Денежные средства и денежные эквиваленты	1250	170 034	129 515	66 916	183 039	3,85	173,54	7,65
Итого по разделу II	1200	889 525	659 060	844 522	773 231	16,25	-8,44	-13,07
БАЛАНС	1600	3 342 874	3 914 384	4 635 186	4 757 415	100,00	2,64	42,32
ПАССИВ								
III. Капитал и резервы								
Уставный капитал	1310	1 000	1 000	1 000	1 000	0,02	0,00	0,00
Нераспределенная прибыль	1370	773 326	933 173	970 374	1 015 433	21,34	4,64	31,31
Итого по разделу III	1300	875 813	934 173	971 374	1 016 433	21,37	4,64	16,06
IV. Долгосрочные обязательства								
Заемные средства	1410	1 459 310	1 861 634	2 324 780	2 566 155	53,94	10,38	75,85
Отложенные налоговые обязательства	1420	53 307	119 530	294 653	228 118	4,79	-22,58	327,93
Прочие долгосрочные обязательства	1450		0	1 226	21 367	0,45	1 642,82	
Итого по разделу IV	1400	1 512 617	1 981 164	2 620 659	2 815 640	59,18	7,44	86,14
V. Краткосрочные обязательства								
Заемные средства	1510	880 040	961 706	971 483	892 694	18,76	-8,11	1,44
Кредиторская задолженность	1520	44 960	33 649	68 389	26 372	0,55	-61,44	-41,34
Обязательства по аренде	1520		4 583	2 619	3 157	0,07	20,54	
Оценочные обязательства	1540	238	535	662	1693	0,04	155,74	611,34
Итого по разделу V	1500	954 444	999 047	1 043 153	925 342	19,45	-11,29	-3,05
БАЛАНС	1700	3 342 874	3 914 384	4 635 186	4 757 415	100,00	2,64	42,32

Величина активов компании по итогам 2025 года достигла 4,757 млрд руб. Таким образом, с начала 2023 года активы компании выросли на 42,3%. При этом внеоборотные активы выросли на 62,4%, а оборотные - сократились на 13,1%. Следует отметить, что основное сокращение оборотных активов пришлось на 2025 год и обусловлено, главным образом, переходом на новый стандарт, в результате чего часть активов, учитываемых ранее в составе оборотных, перенесена в состав внеоборотных.

В структуре внеоборотных активов преобладают финансовые вложения, их доля в структуре активов составляет 64,0%, что отражает важную роль направлений деятельности, реализуемых через дочерние общества. В составе финансовых вложений отражены ценные бумаги, обеспечивающие владение дочерними обществами (АО «НФК-Сбережения», АО «НФК-СИ» и АО «НФК-ФинТех»), что свидетельствует о диверсифицированности направлений деятельности и широких возможностях получения выгод от деятельности дочерних обществ в рамках холдинга.

Важно отметить, что теперь в составе внеоборотных активов в строке «Прочие внеоборотные активы» отражена долгосрочная дебиторская задолженность по финансовому лизингу. Доля таких активов составляет 11,5% от общей величины активов.

В структуре оборотных активов преобладает дебиторская задолженность, а также денежные средства и эквиваленты. Доля дебиторской задолженности за год сократилась на 15,5%, в то время как доля денежных средств и эквивалентов возросла в 2,7 раза. В составе дебиторской задолженности отражена краткосрочная часть чистые инвестиции в лизинг. Показатель дебиторской задолженности за год сократился на 15,5%, в то время как за 3 года показатель вырос на 60,4% (в целях обеспечения сопоставимости показатель динамики за 3 года рассчитан на основе суммарных данных по строкам 1230 и 1190). Таким образом, несмотря на периоды спада, связанные с ухудшением внешней конъюнктуры, в долгосрочной перспективе преобладает динамика расширения масштабов лизинговой деятельности.

Величина денежных средств и эквивалентов демонстрирует рост как по итогам года, так и по итогам 3-хлетнего периода. Необходимость сохранения этого показателя на консервативном уровне обусловлена сохранением рисков в отрасли, поэтому не перенаправляется на усиление финансирования лизинговых сделок.

В составе пассивов суммарные обязательства компании (стр 1400 + стр 1500 в балансе) составляют порядка 3,741 млрд руб. или 78,6% от валюты баланса. Для сравнения годом ранее этот показатель составлял 79,0%, а 3 года назад их доля составляла 73,8%. Таким образом, за три года доля обязательств в структуре пассивов умеренно увеличилась.

Основную часть обязательств представляют собой заемные средства. Долгосрочные заемные средства выросли по итогам года на 10,4% до 2,566 млрд руб. Рост долгосрочных заемных средств за 3 года составил 75,9%. Краткосрочные заемные средства по итогам 2025 года сократились на 8,1% до 0,89 млрд руб., в то время как за 3 года рост составил 1,4%. То есть величина краткосрочных заемных средств за 3 года практически не изменилась. В целом на доли долгосрочных и краткосрочных обязательств в пассивах приходится соответственно 59,2% и 19,5%. Преобладание в структуре заемных средств долгосрочных обязательств и поддержание краткосрочных заемных средств на неизменном уровне свидетельствуют о взвешенной политике управления долгом.

Отдельно следует отметить динамику кредиторской задолженности. По итогам года отмечено сокращение на 61,4%, а за 3 года сокращение составило 41,3%.

Рост заемных средств для лизингового бизнеса является ключевым источником финансирования в условиях расширения основной деятельности, поскольку, подобно деятельности финансовых институтов, лизинговые компании привлекают средства для финансирования лизинговых проектов. Поэтому устойчивый рост обязательств на протяжении последних трех лет при соответствующем росте собственного капитала и поддержании доли собственных средств в составе пассивов на приемлемом уровне является признаком эффективного использования долговой нагрузки.

Собственный капитал компании увеличился до 1 016,4 млн руб. (на 4,64% за год и на 16,1% за 3 года), что также отражает положительную динамику деятельности за рассмотренный период, поскольку основной вклад обеспечил рост нераспределенной прибыли.

2.4 Кредитная история общества за последние 3 года

Кредиты банков:

Показатели, тыс. руб.	2020	2021	2022	2023	2024	2025
Кредиты банков	365 368	152 398	55 017	286 007	787 680	511 708
<i>в том числе:</i>						
долгосрочные	364 269	151 968	23 004	177 692	454 851	245 442
краткосрочные	1 099	430	32 013	108 315	332 829	266 266

Компания имеет многолетний успешный опыт сотрудничества с банками. Все обязательства перед банками-кредиторами обществом исполнены своевременно и в полном объеме. Объем обязательств перед банками в соответствии со стратегией управления долгом в целом расширяется. Общая величина обязательств перед банками составила 511,7 млн руб. против 365,4 млн руб. по итогам 2020 года. Вместе с тем в структуре долга по итогам 2025 года преобладают краткосрочные обязательства, поэтому в отсутствии привлечения новых кредитов общая величина обязательств перед банками может сократиться вдвое.

Основными кредиторами являются ПАО СБЕРБАНК, АО Банк СГБ и АО ПЕРВОУРАЛЬСКБАНК.

Вексельные займы:

Показатели, тыс. руб.	2020	2021	2022	2023	2024	2025
Общая сумма вексельных займов	575 629	664 008	791 354	943 552	753 977	640 485
<i>в том числе:</i>						
долгосрочные	174 625	104 883	126 162	252 182	169 253	119 333
краткосрочные	401 003	559 125	665 192	691 370	584 724	521 152

Общество имеет сложившуюся практику привлечения финансирования с помощью вексельных займов и широкий пул векселедержателей. И хотя в структуре вексельных займов преобладает краткосрочная задолженность (за счет эмиссии векселей с погашением через год), на практике почти вся сумма вексельных займов является долгосрочным источником финансирования, поскольку погашаемая часть векселей, как правило, трансформируется либо в новые вексельные займы, либо в облигации и не приводит к оттоку средств. В целом компания придерживается политики постепенного ухода от использования данного источника заимствований и более активного использования более современных инструментов.

По итогам 2025 года суммарный объем вексельных займов сократился за счет погашения как долгосрочных, так и краткосрочных векселей. Обязательства по векселям за год сократились на 113,5 млн руб.

Обязательства по облигациям:

На конец отчетного периода в обращении находилось 7 выпусков обращающихся облигаций.

Общество имеет историю успешных погашений в полном объеме и в установленные сроки ранее выпущенных выпусков облигаций. В октябре 2018 года погашен выпуск коммерческих облигаций общим объемом в 100 млн. руб. А в мае 2023 года погашен в срок дебютный выпуск биржевых облигаций номинальным объемом также в 100 млн. руб.

Краткое наименование выпуска	ISIN	Дата начала обращения	Дата погашения	Объем выпуска, млн руб.	Текущая купонная ставка ¹¹	Объем в обращении, млн руб. (на 31.12.2025)	Валюта
ПионЛизБП2	RU000A1006C3	15.03.2019	21.01.2029	300	22,75%	300,00	Рубли
ПионЛизБП3	RU000A1013N6	26.11.2019	04.10.2029	400	22,50%	400,00	Рубли
ПионЛизБП4	RU000A102LF6	25.12.2020	13.12.2030	350	28,0%	340,86	Рубли
ПионЛизБР5	RU000A104V00	07.06.2022	15.04.2032	400	26,06%	400,00	Рубли
ПионЛизБО6	RU000A1090H6	22.07.2024	31.05.2034	400	25,16%	400,00	Рубли
ПионЛизБО7	RU000A10B4T4	24.03.2025	31.01.2035	400	23,00%	315,38	Рубли
ПионЛизБО8	RU000A10DTW6	17.12.2025	21.11.2030	200	28,5%	45,13	Рубли

Общий объем облигаций в обращении 2,2 млрд руб. Средневзвешенная по объему купонная ставка на 31.12.2025 составила 24,7%.

Таким образом, ООО «Пионер-Лизинг» успешно диверсифицировал источники внешнего долгосрочного финансирования и обладает безупречной кредитной историей.

2.5 Основные кредиторы и дебиторы общества на 31.12.2025

Кредиторская задолженность по итогам 2025 года сократилась до 26,37 млн руб. При этом в составе кредиторской задолженности отражены предстоящие платежи в бюджет (84,9% всей кредиторской задолженности) и обязательства перед дочерним обществом АО «НФК-Сбережения» (7,7%). Сумма обязательств перед прочими кредиторами является незначительной и составляет менее 2 млн руб.

Наименование кредитора	Сумма (тыс. руб.)	Доля, %
Расчеты с бюджетом	22 386	84,89%
НФК-СБЕРЕЖЕНИЯ АО	2 025	7,68%
Прочие кредиторы	1 961	7,44%
Итого	26 372	x

В то же время следует учесть, что обязательства по финансовой аренде в размере 25,95 млн руб. отражены в балансе в строках 1450 «Прочие долгосрочные обязательства» на сумму 21,367 млн руб. и 1520 «Обязательство по аренде» на сумму 4,583 млн руб.

Обязательства по аренде	Сумма (тыс. руб.)
РЕГУС БИЗНЕС ЦЕНТР КАПИТАЛ ПЛАЗА ООО	3 887
ГАЗПРОМБАНК АВТОЛИЗИНГ ООО	22 062

В отличие от большинства корпоративных эмитентов, для которых увеличение дебиторской задолженности, как правило, является негативным фактором, для лизинговых компаний рост дебиторской задолженности обусловлен спецификой деятельности и обычно напрямую связан с увеличением лизингового портфеля, поскольку в составе дебиторской задолженности отражаются чистые инвестиции в лизинг.

Следует отметить, что долгосрочная дебиторская задолженность по финансовому лизингу отражена в строке 1190 «Прочие внеоборотные активы», таким образом, в строке 1230 «Дебиторская задолженность» включена лишь краткосрочная составляющая чистых инвестиций в финансовую аренду за вычетом резерва.

Наименование дебитора	Сумма (тыс. руб.)	Доля, %
НФК-СИ АО	234 849	20,01
АЛАН-ТРАНС ООО	107 155	9,13
СУРГУТЭКСПРЕСС ООО ТРАНСПОРТНАЯ КОМПАНИЯ	97 785	8,33
Н-ЛАЙН ООО	68 708	5,85

¹¹ По состоянию на 31.12.2025

Наименование дебитора	Сумма (тыс. руб.)	Доля, %
НАЦИОНАЛЬНАЯ ТУРИСТИЧЕСКАЯ КОМПАНИЯ ГЛОБУС ООО	60 126	5,12
Лаган Галина Игоревна ИП	59 462	5,07
ОПТИМА-СТРОЙ ООО	57 922	4,93
М-ТРЕЙД ООО	50 934	4,34
ВОСТОК-ТРЕЙД ООО	43 658	3,72
Оськин Роман Игоревич ИП	28 724	2,45
Жданов Николай Павлович ИП	28 669	2,44
Углов Андрей Игоревич ИП	28 630	2,44
Колобанова Юлия Викторовна ИП	25 698	2,19
АВМ-ГРУПП ООО	24 498	2,09
НИКО-ТРАНС ООО	24 004	2,04
Гончарова Вероника Александровна ИП	20 485	1,75
ГЛОБАЛБАСС ООО	16 147	1,38
ЦЕФЕЙ ООО	14 562	1,24
Кузнецов Олег Анатольевич ИП	12 425	1,06
Щепетева Валерия Александровна ИП	12 382	1,05
ТРАНСПОРТНАЯ КОМПАНИЯ БАСТРЕВЕЛ ООО	12 131	1,03
ЭКСПРЕСС 71 ООО	11 804	1,01
Погожий Андрей Юрьевич ИП	11 399	0,97
Шилов Вадим Евгеньевич ИП	11 343	0,97
МТК - КЛИНИКА ЛЕГАМЕД ООО	6 277	0,53
АВТОЛЕГИОН ООО	5 783	0,49
САММИН ГРУПП ООО	5 128	0,44
ЗАПСИБАВТО ООО	5 107	0,44
Щербаков Александр Леонидович ИП	4 778	0,41
Писарев Сергей Николаевич ИП	4 561	0,39
Токовой Юрий Александрович ИП	4 046	0,34
Смирнов Михаил Дмитриевич ИП	4 045	0,34
Кликич Петру Ионович ИП	3 784	0,32
АКВАЛАЙН ООО	3 674	0,31
ПРОМТЕКС ПЛЮС ООО	3 593	0,31
ДЕЛОВЫЕ ДОРОГИ ООО	3 056	0,26
АКТИНО ООО	3 052	0,26
Прочие дебиторы	53 480	4,56
Промежуточный итог	1 173 864	100,00
Резервы	-39 270	-3,35
Итого	1 134 594	

Самая большая доля дебиторской задолженности в 20,0% (235 млн руб.) приходится на дочернее общество АО «НФК-СИ», остальные дебиторы являются лизингополучателями.

Концентрация на 10 крупнейших дебиторов выросла. На начало 2025 года их доля достигала 64,1%, к текущему моменту она достигла 69,0%.

В остальном размер дебиторской задолженности свидетельствует о масштабах лизинговой деятельности.

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

Сегодня лизинг является одной из перспективных форм обновления материально-технической базы предприятий всех отраслей экономики. Основными преимуществами лизинга в настоящее время являются возможность применения ускоренной амортизации, минимальный объём вложений на инвестиционной стадии, возможность реализации проекта «под ключ» от разработки технического задания до передачи готового объекта, введенного в эксплуатацию.

Относительно невысокая доля лизинга в структуре инвестиций в основной капитал по сравнению с развитыми странами свидетельствует о наличии потенциала развития рынка лизинга в РФ.

Факторами сохранения спроса на лизинг в ближайшие 5 лет будут являться:

- Сохранение высокого уровня износа основных фондов предприятий и наличие потребности в их модернизации;
- Низкий уровень финансовой автономии предприятий, обусловленный их закредитованностью;
- Сохранение потребности в участии лизинговых компаний в проектах частно-государственного партнёрства.

Факторами роста объёмов рынка лизинга в сегменте «Малый и средний бизнес» будут являться:

- Недостаток собственного финансирования в условиях увеличения потребности в модернизации основных фондов;
- Сокращение объёмов кредитования МСП;
- Переключение на лизинг части банковских клиентов, получивших отказ в кредите;
- Существенный рост стоимости предметов лизинга.

В то же время конъюнктура для лизинговой отрасли является изменчивой: после периодов роста, как правило, наступают периоды спада. Так, в условиях жесткой денежно-кредитной политики по итогам 2024 года объём нового бизнеса лизинговой отрасли России снизился на 7% и составил 3,3 трлн рублей, показав отрицательную динамику в розничных сегментах и стагнацию в корпоративных. Поддержку лизинговому бизнесу оказали крупные разовые сделки в корпоративных сегментах (железнодорожная техника и недвижимость), без учета которых просадка рынка могла составить до 17%. «Эксперт РА» ожидал сокращение объёмов лизингового бизнеса в 2025-м на 15–25%¹².

Оценка динамики рынка лизинга в 2025 году подтвердила вышеуказанные ожидания. Количество новых договоров лизинга в 2025 году снизилось на 30,3%, до 326 тыс. штук, что сопоставимо с результатом шокового 2022 года. Число переданных клиентам единиц имущества сократилось на 27,5%, до 451 тыс., что также близко к показателю трехлетней давности. В разрезе видов имущества наибольшее снижение числа новых договоров за 2025 год отмечено в сегменте спецтехники (46%) и транспорта (37%)¹³.

Основными вызовами 2026 года лизингодатели, несмотря на снижение ключевой ставки, считают высокую стоимость фондирования, а также низкий клиентский спрос и рост дефолтов лизингополучателей. Настрой оптимистичный: 62% респондентов ожидают, что по итогам 2026 года доля проблемных активов на рынке составит не более 5% эквивалента чистых инвестиций в лизинг против 8,7% на 01.10.2025. На фоне низкой базы прошлого года «Эксперт РА» ожидает роста объёма нового бизнеса в 2026-м на уровне 15–

¹² Источник ЭкспертРА: <https://raexpert.ru/researches/leasing/2024/>

¹³ Источник ЭкспертРА: https://raexpert.ru/researches/leasing/market_2025/

20% при сохранении текущего вектора экономического развития страны и отсутствии новых потрясений¹⁴.

Вместе с тем доля лизинга в ВВП по сравнению с ведущими странами остается низкой. Это обеспечивает существенный потенциал для дальнейшего развития отрасли.

ООО «Пионер-Лизинг» демонстрирует показатели лучше среднеотраслевых и продолжает ориентироваться на оказание услуг малому бизнесу (с объемом годовой выручки до 800 млн руб.) и физическим лицам.

В отличие от банков, состав кредитных портфелей которых невозможно узнать из открытых источников, лизинговые компании обязаны публиковать сведения обо всех лизинговых договорах в открытом доступе на портале Федресурс, включая информацию о предметах лизинга и лизингополучателях. Это дает уникальные возможности для инвесторов не только опосредованно вкладывать средства в портфель материальных активов, но и осуществлять мониторинг текущей деятельности даже небольших лизинговых компаний.

ООО «Пионер-Лизинг» на протяжении многих лет доказал способность эффективно управлять рисками при взаимодействии с сегментом клиентов МСП. По мнению компании для ООО «Пионер-Лизинг» сохраняются условия для расширения масштабов деятельности.

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

Текущие судебные споры, способные повлиять на деятельность компании: судебные споры, способные повлиять на деятельность компании, отсутствуют¹⁵.

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

Риск	Способ нивелирования
Неплатежеспособность текущих клиентов Общества	<p>Данный риск устраняется благодаря самой модели лизингового бизнеса, когда приобретаемые в лизинг объекты находятся в собственности у лизингодателя. Контроль уровня первоначального взноса и качественная экспертиза предметов лизинга позволяют гарантировать сохранность вложенных средств. Наконец, страхование всех без исключения предметов лизинга обеспечивает дополнительные гарантии.</p> <p>Кроме того, для обеспечения сохранения финансовой устойчивости на случай реализации рисков неплатежеспособности лизингополучателей могут создаваться резервы.</p> <p>Ранее уже фиксировались случаи ухудшения платежной дисциплины ряда лизингополучателей, что приводило к прекращению договоров, изъятию предметов лизинга и последующей их реализации. При этом компания преодолела такие неблагоприятные периоды сохранив устойчивость и своевременно исполнив все текущие обязательства.</p>
Ужесточение монетарной политики Банка	<p>Модель бизнеса предусматривает обеспечивать достаточный спред между средней стоимостью привлечения и средней стоимостью размещения финансовых ресурсов. Поэтому в случае краткосрочных</p>

¹⁴ Источник ЭкспертРА: <https://raexpert.ru/researches/leasing/2026/>

¹⁵ Отсутствуют существенные судебные споры в значениях, определенных Положением о раскрытии информации эмитентами эмиссионных ценных бумаг (утв. Банком России 27.03.2020 N 714-П), Указанием Банка России от 27.09.2021 № 5946-У

Риск	Способ нивелирования
России и рост процентных ставок в экономике	резких изменений процентных ставок дополнительной активности от общества не требуется. При этом в случае существенного изменения процентных ставок на длительные сроки ООО «Пионер-Лизинг» вправе пересмотреть размеры лизинговых платежей по действующим договорам, что изначально предусмотрено договорными условиями. Также общество имеет успешную практику заключения лизинговых договоров на условиях «плавающих» ставок.
Снижение спроса и активности на российском рынке лизинговых услуг	Низкая доля лизинга в структуре инвестиций по сравнению с развитыми странами свидетельствует о значительном потенциале развития, анализ лизинговой отрасли подтверждает ее перспективность в долгосрочной перспективе. При этом грамотное позиционирование на рынке, а также расширение географии присутствия с учетом масштабов деятельности могут позволить сохранить положительную динамику по прибыли даже в условиях снижения спроса. Достаточно консервативные подходы в использовании заемных средств обеспечивают повышенную устойчивость на случай краткосрочных шоков. Наконец, диверсификация бизнеса, высокая гибкость, постоянное совершенствование предлагаемого набора услуг, развитие в сторону финансового супермаркета существенно снижают риски снижения спроса на традиционные услуги. В целом компания сумела продемонстрировать существенный рост лизингового портфеля даже в условиях спада в отрасли в 2024 году, подобные показатели позволяют ожидать того, что компания способна демонстрировать динамику лучше рынка в дальнейшем.
Изменения в российском законодательстве, регулирующем лизинговую деятельность, и налоговом законодательстве	В условиях необходимости стимулирования роста экономики, экономических санкций, импортозамещения, ухода с рынка большого количества банков в рамках оздоровления финансовой отрасли государство оказалось заинтересованным в поддержке отраслей, стимулирующих экономический рост. В этой связи риски негативных изменений достаточно ограничены. Напротив, грядущие изменения позволят рынку принять более организованный вид, а наличие льгот и иных программ господдержки, в том числе и поддержки МСБ, позволяют демонстрировать опережающий рост услуг лизинга в данном сегменте. Тем не менее, компания уделяет большое значение мониторингу и анализу возможных изменений, чтобы обеспечить своевременную реакцию на возможные изменения. В 2022 году произошло изменение учетной политики в связи с переходом на новый федеральный стандарт бухгалтерского учета ФСБУ 25/2018 «Бухгалтерский учет аренды». В 2025 году начал действовать стандарт ФСБУ 4/2023. Реализации рисков в связи с таким переходом не зафиксировано.
Развитие банковских продуктов, более привлекательных и доступных для малого и среднего бизнеса, чем финансовый лизинг	На текущий момент лизинг имеет целый ряд преимуществ: меньшая зарегулированность, большая доступность, повышенная скорость предоставления услуги, гибкость условий и комплексный характер обслуживания (лизингодатель зачастую самостоятельно обеспечивает подбор оптимального варианта предмета лизинга, его экспертизу, а также предлагает интересные условия в рамках партнерских программ). Поэтому банковские финансовые институты предпочитают идти по пути создания собственных лизинговых компаний, нежели трансформировать традиционные банковские продукты. Тенденции последних лет свидетельствуют о существенном росте цен на предметы лизинга, недостатке предложения в условиях санкций и медленного

Риск	Способ нивелирования
Стагнация экономики	<p>процесса импортозамещения. Все это повышает интерес к лизингу.</p> <p>Компания успешно преодолела кризисные периоды последнего десятилетия, сохранив безупречную кредитную историю. Менеджмент компании обладает достаточным набором эффективных мер, тщательно следит за качеством клиентской базы и наличием дополнительных резервов для выполнения своих обязательств на случай ухудшения конъюнктуры.</p> <p>2022 год стал своеобразным стресс-тестированием, когда ухудшение внешних условий одновременно оказало давление на платежеспособность лизингополучателей, спровоцировало дефицит и рост стоимости предметов лизинга, а также привело к существенному росту стоимости обслуживания долга. ООО «Пионер-Лизинг» приняло необходимые меры и безупречно исполнило все текущие обязательства. С тех пор происходит восстановление и адаптация экономики. При этом Банк России отметил восстановление экономики опережающими темпами.</p>
Усиление конкуренции на рынке	<p>Негативное влияние данного риска ограничивается за счет специализации деятельности в рамках отрасли. Компания успешно функционирует в нишах предоставления услуг для малого бизнеса и физических лиц, регулярно проводит мониторинг конкурентов и непрерывно совершенствует собственный набор услуг. Кроме того в рамках холдинговой структуры обеспечивается синергия благодаря наличию собственного профучастника в лице дочернего общества «НФК-Сбережения», а также развитие иных направлений бизнеса. Таким образом, развитие осуществляется по пути создания финансового супермаркета, в рамках которого клиент может получить основной спектр финансовых услуг. Указанное обстоятельство обеспечивает серьезное преимущество перед другими игроками на рынке.</p>
Риск прерывания деятельности в связи с чрезвычайными ситуациями (ЧС), чрезвычайными происшествиями (ЧП) и реализацией превентивных мер по предупреждению ЧС и ЧП	<p>Многолетний опыт работы в отрасли и успешное преодоление негативного влияния внешних факторов позволил сформировать эффективную систему риск-менеджмента. В этой связи компания придерживается достаточно консервативного подхода к ведению и развитию бизнеса, обеспечивает высокий уровень ликвидности для исполнения текущих обязательств, своевременно формирует резервы на возможные потери в будущем.</p> <p>При этом в структуре долга основная часть приходится на долгосрочные обязательства, что позволяет успешно преодолевать негативные периоды в деятельности (в том числе связанные с ее краткосрочным прерыванием, приостановлением из-за внешних обстоятельств).</p>

В 2020 году в целях повышения эффективности корпоративного управления внедрена система управления рисками (СУР), которая позволила эффективно преодолеть неблагоприятный период, связанный с волнами пандемии Covid. СУР продолжает действовать в настоящее время и включает 3 направления:

- Снижение рисков за счет применения самой модели бизнеса и организации соответствующих бизнес-процессов, а также за счет юридической проработки договорных отношений;
- Развертывание системы мониторинга и управления рисками, отслеживание ключевых показателей для удержания уровня рисков в допустимых границах и оперативного реагирования при отклонениях от приемлемых уровней;

- Прогнозирование и стратегическое планирование деятельности для предотвращения возможных рисков в будущем и выработки комплекса превентивных мер.

Наглядно процесс управления рисками в зависимости от их источников представлен на схемах 1 и 2 ниже.

Схема1. Управление внутренними и внешними рисками

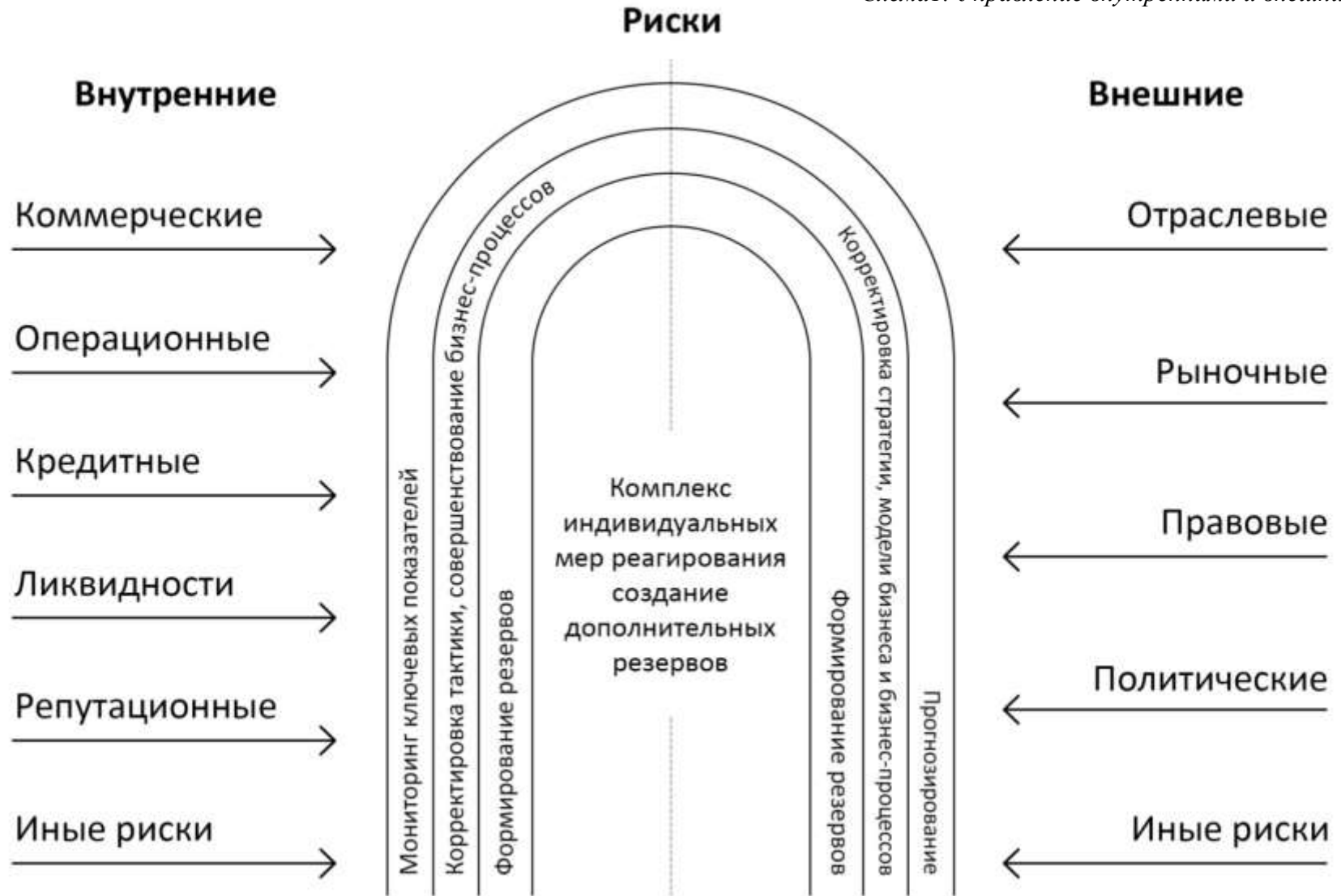


Схема 2. Описание бизнес-процессов с позиции управления рисками

