

Утвержден
Решением Единственного участника
ООО «Элемент Лизинг»

Решение от 28 апреля 2017 г.



ГОДОВОЙ ОТЧЕТ

об итогах финансово-хозяйственной деятельности
Общества с ограниченной ответственностью
«Элемент Лизинг» за 2016 год

СОДЕРЖАНИЕ

1.	Сведения об Обществе	3
2.	Основные тенденции развития рынка лизинга в Российской Федерации в 2016 году	5
2.1.	Рынок лизинговых операций	5
2.2.	Положение общества в отрасли	6
3.	О Компании	8
3.1.	Региональная сеть и география нового бизнеса	8
3.2.	Продуктовая линейка и лизинговый портфель	10
3.3.	Поставщики	11
3.4.	Автоматизация	11
3.5.	Источники финансирования	11
3.6.	Получение рейтингов	13
4.	Стратегия развития	14
4.1.	Планы деятельности	14
4.2.	Конкурентные преимущества	14
4.3.	Работа с партнерами.....	15
5.	Финансово-хозяйственная деятельность общества.....	16
5.1.	Основные показатели деятельности	16
5.2.	Отчет о прибылях и убытках за январь – декабрь 2016 года (РСБУ).....	17
5.3.	Бухгалтерский баланс на 31.12.2016 года (РСБУ)	18
5.4.	Сведения о выплате дивидендов	19
6.	Управление рисками.....	20
6.1.	Отраслевые риски	20
6.2.	Страновые и региональные риски	22
6.3.	Финансовые риски	24
6.4.	Правовые риски	25
7.	Органы управления	30
7.1.	Совет директоров	30
7.2.	Лицо, занимающее должность единоличного исполнительного органа Общества	32
8.	Отчет Органов управления	33
8.1.	Информация о крупных сделках	33
8.2.	Информация о совершенных сделках, в совершении которых имелась заинтересованность.....	34
8.3.	Иные сделки, получившие корпоративное одобрение.....	34
8.4.	Сведения о соблюдении Компанией Кодекса корпоративного поведения	35

1. Сведения об Обществе

Полное наименование

Общество с ограниченной ответственностью «Элемент Лизинг»

Место нахождения и почтовый адрес

Юридический адрес: 121170, Москва г, Кутузовский пр-кт, дом № 36, строение 41

Почтовый адрес: 121170, Москва г, Кутузовский пр-кт, дом № 36, строение 41

Дата государственной регистрации Общества и регистрационный номер

Основной государственный регистрационный номер: 1047796985631

Дата регистрации: 17.12.2004 г.

Наименование регистрирующего органа: Межрайонная инспекция Федеральной налоговой службы № 46 по г. Москве

Идентификационный номер налогоплательщика

ИНН 7706561875, КПП 770201001

Информация об аудиторе Общества

Общество с ограниченной ответственностью «МЕТРОЭК»

ОГРН: 1027700454165 ОРНЗ: 10201008352

Является членом Аудиторской палаты России, (№ 1807 в реестре АПР), дата и номер решения о приеме в члены СРО 21.12.2009 № 55 (сведения о некоммерческой организации "Аудиторская Палата России", ОГРН 1037739752687, внесены в государственный реестр саморегулируемых организаций аудиторов в соответствии с Приказом № 455 от 01.10.2009г. Минфина России).

Закрытое акционерное общество "КПМГ"

ОГРН: 1027700125628 ОРНЗ: 10301000804

Является членом Аудиторской палаты России, (№ 255. в реестре АПР), дата и номер решения о приеме в члены СРО 21.12.2009 № 55 (сведения о некоммерческой организации "Аудиторская Палата России", ОГРН 1037739752687, внесены в государственный реестр саморегулируемых организаций аудиторов в соответствии с Приказом № 455 от 01.10.2009г. Минфина России).

2. Основные тенденции развития рынка лизинга в Российской Федерации в 2016 году

2.1. Рынок лизинговых операций

По данным RAEX (Эксперт РА) впервые с 2011 года рынок лизинга показал ощутимую положительную динамику. Объем лизингового бизнеса за 2016 год вырос на 36% и составил 742 млрд. рублей. Столь существенный прирост рынок в основном был обеспечен крупными ж/д и авиа- сделками в IV квартале, на который пришлось около 39% нового бизнеса за 2016 год, и лизингом автотранспорта, доля которого в общем объеме продажах автотранспорта в 2016г. достигла 10%. В 2017 году рынок лизинга, согласно базовому прогнозу RAEX, продолжит расти и превысит 800 млрд. рублей. Начиная с 2018 года, динамика и структура нового бизнеса будут в значительной степени обусловлены влиянием конкретных мероприятий в рамках реформы регулирования финансового лизинга, подготовка к которой в настоящее время идет полным ходом.

Восстановление рынка также обусловлено активизацией лизинговыми компаниями региональных сделок в розничном сегменте, который вырос на 33% (-12,5% годом ранее) и составил около 375 млрд. рублей за 2016 год. В результате доля сегмента МСБ в объеме нового бизнеса второй год подряд превышает 50%. Ключевое позитивное влияние на розничный сегмент оказал автолизинг, доля которого на рынке составила около 35%. Кроме того, рост показали строительная и с/х техника, нарастившая доли на рынке до 7 и 3%, соответственно. Количество лизинговых сделок в 2016 году, по данным RAEX, составило не менее 145 тыс. (+12% к 2015 году).

Рост доли лизинга в автопродажах отчасти обусловлен тем, что производители и официальные дилеры для поддержания объема реализации автомобилей стали активнее работать с лизинговыми компаниями. Однако ключевое позитивное влияние на протяжении последних двух лет на объем лизинга автотранспорта оказала государственная программа льготного автолизинга. Средства госпрограммы позволили передать в лизинг более 63 тыс. автомобилей за последние два года, что, по оценке RAEX, привело к увеличению объемов нового бизнеса с автомобилями в 2015 году

на 18%, в 2016 году – на 14%. Без учета эффекта госсубсидий доля лизинга в совокупных продажах новых грузовых и легковых автомобилей за последние два года выросла бы с 5 до 8%, а не до 10%

2.2. Положение общества в отрасли

ООО "Элемент Лизинг" в 2016 году продолжало заключать новые сделки преимущественно с коммерческой техникой и спецтехникой. Основные усилия Общество сосредоточило на выстраивании новых долгосрочных взаимоотношений с поставщиками и укреплении имеющихся связей с ними, поиске новых клиентов и удержании существующих, а также на разработке новых финансовых продуктов, отвечающих требованиям рынка. По итогам 2016 года ООО «Элемент Лизинг» улучшило свои позиции в рейтингах по объему нового бизнеса на 2 пункта, заняв 17-е место среди крупнейших лизинговых компаний России. Лидирующие позиции Общество сохранило и в сегменте коммерческого автотранспорта. Общество на 3 пункта улучшило свои позиции в рейтинге крупнейших лизинговых компаний по количеству заключенных договоров, заняв 6-е место.

В 2016 году условия заключаемых Обществом лизинговых договоров не претерпели существенных изменений: средний срок лизинга по вновь заключаемым договорам снизился с 29 мес. в 2015г. до 28 мес. в 2016, а размер годового удорожания снизился на 1,0-1,5 п.п. по сравнению с 2015г.

Положение Общества в основных отраслевых рейтингах представлено в таблице ниже.

Сегмент	Положение по итогам 2016 года
Рейтинг крупнейших лизинговых компаний по объему нового бизнеса ¹	3. ВТБ-Лизинг 5. ВЭБ-Лизинг 7. ГК «Балтийский лизинг» 17. Элемент Лизинг
Рейтинг лизинговых компаний по объему нового бизнеса в сегменте лизинга грузового автотранспорта ¹	2. ВЭБ-Лизинг 4. ВТБ-Лизинг 6. ГК «Балтийский лизинг» 7. Элемент Лизинг
Рейтинг лизинговых компаний, заключивших более 100 сделок ¹	1. ВТБ-Лизинг 3. ВЭБ-Лизинг 4. ГК «Балтийский лизинг» 6. Элемент Лизинг

1. Данные RAEX

3. О Компании

3.1. Региональная сеть и география нового бизнеса

В рамках стратегии сохранения лидирующей позиции по объему регионального охвата рынка лизинговых услуг Общество представлено во всех федеральных округах России. Общее количество представительств и офисов продаж составило 100.

ООО "Элемент Лизинг" за 2016 год заключило новых сделок на сумму 9 581 млн. руб. по стоимости предметов лизинга (без НДС). Основной объем новых сделок (63%) пришелся на Сибирский, Центральный и Приволжский федеральные округа. Более половины сделок (60%) заключены в ТОП 3 классах: 29% в классе Грузового автотранспорта свыше 8 тонн, 22% сделок в классе Грузового автотранспорта до 3 тонн, 9% сделок в классе Строительной универсальной спецтехники. Также 8% сделок заключены в классе Грузового автотранспорта от 5 до 8 тонн и 8% в классе Микроавтобусов; любой другой класс занимает менее 5% по объему заключенных сделок.

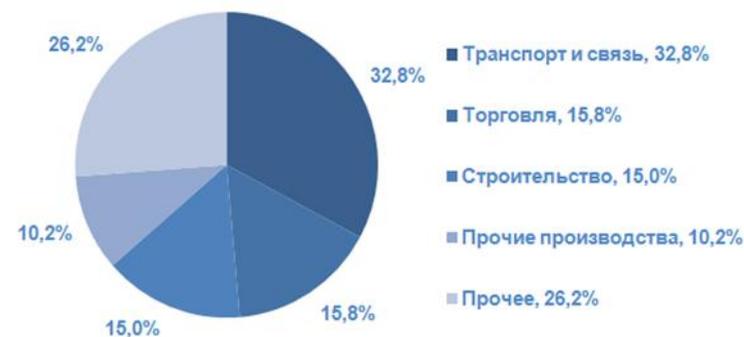
ТОП 3 сегмента по стоимости предметов лизинга по новым сделкам за 2016 год (без НДС), млн. руб., в разрезе федеральных округов:



3.2. Продуктовая линейка и лизинговый портфель

В 2016 году продуктовую линейку Общества составили те финансовые продукты, которые соответствовали стратегии развития компании в целом и задаче минимизации рисков в частности. Ключевыми направлениями работы Общества являлись совершенствование существующих технологий и создание новых продуктов в сегменте коммерческого автотранспорта. В сотрудничестве с ключевыми поставщиками в течение года проводились маркетинговые акции, направленные на продвижение того или иного актива. По итогам 2016 года количество клиентов выросло с 23 456 до 26 303. Всего по состоянию на 31 декабря 2016 года действует 9 851 договор. Основной объем сделок в лизинговом портфеле приходится на Центральный, Сибирский и Приволжский федеральные округа.

Диверсификация лизингового портфеля представлена диаграммами ниже.



3.3. Поставщики

Общество тесно сотрудничает с ОАО «Группа ГАЗ», крупнейшим производителем коммерческого и грузового автотранспорта, автобусов, дизельных двигателей и строительно-дорожной техники, что позволяет координировать продуктовую политику Общества с маркетинговыми акциями Группы ГАЗ, максимально быстро реагировать на изменения рыночного спроса на продукцию ГАЗ и изменение модельного ряда. Основными партнерами Общества являются дилерские сети ООО «Коммерческие автомобили – Группа ГАЗ», ООО ЦТД «Русские автобусы», ООО «РМ-Терекс» и ООО «Грузовые автомобили – Группа ГАЗ».

Помимо сотрудничества с ОАО «Группа ГАЗ» Общество выстраивает долгосрочные партнерские отношения с ведущими российскими дилерами коммерческого автотранспорта, включая компании Группы «Русбизнесавто», ООО «КОМЕК МАШИНЕРИ», ЗАО «Лонмади».

3.4. Автоматизация

В 2016 г. Общество продолжило развивать системы автоматизации бизнес процессов на базе MS Dynamics AX 2009. Основные усилия были сосредоточены на развитии системы контролей в автоматизированных бизнес–процессах с целью повышения операционной эффективности и сокращения потерь. Важным направлением работ было развитие электронных сервисов для партнеров Компании, в частности личного кабинета клиента и on-line витрины вторичных активов.

3.5. Источники финансирования

Общество продолжило сотрудничество с банками, партнерские отношения с которыми сложились в предыдущие годы. В их числе Банк СОЮЗ (АО), ПАО Сбербанк, АО «ГЛОБЭКСБАНК», ПАО Банк ЗЕНИТ, АО ОТП Банк, АО «МСП

Банк», а также иностранный финансовый институт – NORTHSTAR EUROPE S.A. В 2016 году Обществу был впервые открыт лимит в ПАО "МОСКОВСКИЙ КРЕДИТНЫЙ БАНК" в размере 1 млрд. руб.

За счет целевых ресурсов Акционерного общества «Российский Банк поддержки малого и среднего предпринимательства» (АО «МСП Банк») Общество осуществляет содействие развитию бизнеса субъектов малого и среднего предпринимательства при приобретении ими оборудования и/или спецтехники с использованием механизма лизинга. В 2016 году сумма привлеченных средств от АО «МСП Банк» в рамках программы «Лизинг – Целевой» составила 714 млн. руб.

В 2016 году в обращении находились биржевые облигации серии БО-03 с обязательным централизованным хранением в количестве 2 000 000 штук номинальной стоимостью 1 000 рублей каждая, со сроком погашения в 1820-й день с даты начала размещения. На конец года у держателей в обращении находилось 1 999 682 шт. облигаций БО-03.

В апреле 2016 года состоялось размещение биржевых облигаций серии БО-04 с обязательным централизованным хранением в количестве 2 000 000 штук номинальной стоимостью 1 000 рублей каждая, со сроком погашения в 1820-й день с даты начала размещения. На конец года у держателей в обращении находилось 651 187 шт. облигаций БО-03, а оставшиеся облигации находились на казначейском счете Общества в торговом разделе.

Структура кредитного портфеля Общества на конец 2016 г. представлена на диаграммах.

Диаграмма 1. Диверсификация кредитного портфеля по остатку основного долга на 31.12.2016

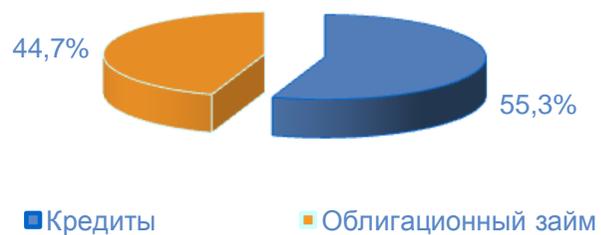
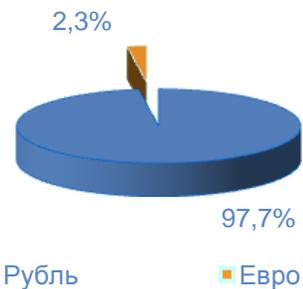


Диаграмма 2. Диверсификация кредитного портфеля по валюте на 31.12.2016



3.6. Получение рейтингов

В 2016 г. рейтинговое агентство RAEX ("Эксперт РА") подтвердило рейтинг кредитоспособности ООО "Элемент Лизинг" на уровне А+ (III) "Очень высокий уровень кредитоспособности". Прогноз по рейтингу "Стабильный".

В 2016 г. агентство S&P Global Ratings подтвердило международный рейтинг компании на уровне В/С, прогноз пересмотрен с Негативного на Стабильный.

4. Стратегия развития

4.1. Планы деятельности

В 2017 г. Общество планирует сохранить свои позиции на рынке розничных сделок с коммерческим автотранспортом и специализированной техникой и обеспечить существенный рост лизингового портфеля.

Ключевыми задачами на 2017 год являются заключение новых лизинговых сделок в приоритетных сегментах деятельности; модернизация продуктовой линейки и подходов к оценке риска в соответствии с требованиями рынка лизинговых услуг; гибкое ценообразование, и поддержание отношений с основными партнерами по бизнесу; мониторинг и сбор платежей в рамках уже заключенных лизинговых договоров; осуществление мероприятий, направленных на дальнейшее повышение операционной эффективности и рентабельности бизнеса.

4.2. Конкурентные преимущества

Общество специализируется на предоставлении готовых стандартизированных решений по лизингу коммерческого автотранспорта и специализированной техники преимущественно предприятиям малого и среднего бизнеса.

Компания продолжит работу по совершенствованию бизнес процессов в целях сохранения основных конкурентных преимуществ, к которым Общество относит следующие:

- ✓ Высокая скорость принятия решений за счет стандартизации и автоматизации технологии и бизнес-процессов;
- ✓ Стандартизация параметров лизинговой сделки на основе определения групп ликвидности принимаемых к финансированию активов;
- ✓ Обеспечение непосредственного доступа к продукту в точке продаж автотранспорта и оборудования через широкую региональную сеть;
- ✓ Продукт учитывает особенности сбытовой и маркетинговой стратегий поставщиков – партнеров.

4.3. Работа с партнерами

Стратегическим партнерами Общества являются поставщики техники, передаваемой в лизинг. Взаимовыгодные долгосрочные партнерские отношения с поставщиками позволяют привлекать новых квалифицированных клиентов для Общества.

Целевыми приоритетными поставщиками для Общества являются:

- ✓ Дилерские сети, реализующие продукцию заводов Группы «ГАЗ»;
- ✓ Дилеры тяжелого коммерческого автотранспорта и спецтехники;
- ✓ Дилеры, реализующие бывшие в употреблении транспортные средства
- ✓ Дилеры, реализующие легковые транспортные средства.

Все маркетинговые усилия Общества сосредоточены на тех мероприятиях, которые способствуют развитию отношений с поставщиками предметов лизинга.

5. Финансово-хозяйственная деятельность общества

5.1. Основные показатели деятельности

- ✓ Чистые активы Общества (РСБУ) по итогам 2016 г увеличились на 5,0% (на конец 2016 г. чистые активы составили 2 012 млн. руб., на конец 2015 г. и на конец 2014 г показатель составил 1 916 млн. и 1 887 млн. руб. соответственно);
- ✓ Размер лизингового портфеля на 31 декабря 2016 г. по сравнению с 31 декабря 2015 г увеличился на 15,7%;
- ✓ В 2016 г. было заключено 6 155 сделок на общую сумму финансирования 7 662 млн. руб., что по количеству сделок выше уровня 2015 года на 2 726 сделок, и на 4 186 млн. руб. выше по сумме финансирования, чем в 2015 г. (3 476 млн. руб.);
- ✓ Размер кредитного портфеля на 31 декабря 2016 г по сравнению с 31 декабря 2015 г увеличился на 7,3%;
- ✓ В 2016 году чистая прибыль увеличилась в 4,2 раза по сравнению с 2015 г (РСБУ);
- ✓ Уставный капитал за последние три года не изменялся.

5.2. Отчет о прибылях и убытках за январь – декабрь 2016 года (РСБУ)

Наименование показателя (тыс. руб.)	Код показателя	За январь – декабрь 2016 г.	За январь – декабрь 2015 г.
Выручка	2110	10 090 593	8 453 575
Себестоимость	2120	(8 059 399)	(6 737 018)
Валовая прибыль	2100	2 031 194	1 716 557
Коммерческие расходы	2210	(56 670)	(60 950)
Управленческие расходы	2220	(708 501)	(621 538)
Прибыль от продаж	2200	1 266 023	1 034 069
Проценты к получению	2320	24 614	20 717
Проценты к уплате	2330	(820 752)	(1 032 279)
Прочие доходы	2340	1 154 425	1 054 948
Прочие расходы	2350	(1 413 214)	(1 041 778)
Прибыль до налогообложения	2300	211 096	35 677
Текущий налог на прибыль	2410	(97 368)	0
Изменение ОНО	2430	33 551	(1 833)
Изменение ОНА	2450	(19 530)	(4 271)
Прочее	2460	(3 748)	(24)
Чистая прибыль	2400	124 001	29 549

5.3. Бухгалтерский баланс на 31.12.2016 года (РСБУ)

Наименование показателя (тыс. руб.)	Код	На 31 декабря 2016 г.	На 31 декабря 2015 г.	На 31 декабря 2014 г.
Актив				
I. Внеоборотные активы				
Основные средства	1150	6 145	7 443	13 342
Доходные вложения в материальные ценности	1160	1 475 287	1 646 176	2 365 947
Финансовые вложения	1170	23 309	40 419	60 325
Отложенные налоговые активы	1180	36 190	55 720	59 991
Прочие внеоборотные активы	1190	251 305	91 848	78 764
Итого по разделу I	1100	1 792 236	1 841 606	2 578 369
II. Оборотные активы				
Запасы, включая инвестиционную стоимость предметов лизинга, переданных на баланс лизингополучателя	1210	5 710 390	4 827 463	7 184 622
Налог на добавленную стоимость по приобретенным ценностям	1220	47 721	19 038	15 442
Дебиторская задолженность	1230	1 047 612	1 285 494	1 388 707
Финансовые вложения	1240	91 683	71 534	154 755
Денежные средства	1250	109 932	149 352	54 600
Прочие оборотные активы	1260	48 764	42 118	58 067
Итого по разделу II	1200	7 056 102	6 394 999	8 856 193
БАЛАНС	1600	8 848 338	8 236 605	11 434 562

Наименование показателя (тыс. руб.)	Код	На 31 декабря 2016 г.	На 31 декабря 2015 г.	На 31 декабря 2014 г.
Пассив				
III. Капитал и резервы				
Уставный капитал	1310	444 000	444 000	444 000
Добавочный капитал	1350	460 000	460 000	460 000
Нераспределенная прибыль	1370	1 108 082	1 012 381	982 832
Итого по разделу III	1300	2 012 082	1 916 381	1 886 832
IV. Долгосрочные обязательства				
Заемные средства	1410	4 341 572	3 241 810	3 982 178
Отложенные налоговые обязательства	1420	93 417	126 968	125 135
Итого по разделу IV	1400	4 434 989	3 368 778	4 107 313
V. Краткосрочные обязательства				
Заемные средства	1510	1 644 489	2 314 877	4 909 346
Кредиторская задолженность	1520	722 081	610 590	506 393
Резервы предстоящих расходов	1540	34 697	25 979	24 678
Итого по разделу V	1500	2 401 267	2 951 446	5 440 417
БАЛАНС	1700	8 848 338	8 236 605	11 434 562

5.4. Сведения о выплате дивидендов

В 2016 году Участнику Общества выплачены дивиденды в размере 28,3 млн. рублей.

6. Управление рисками

6.3. Отраслевые риски

Общество осуществляет свою деятельность на рынке лизинговых услуг Российской Федерации, поэтому оно подвержено всем тем же рискам, которым подвержены любые субъекты предпринимательской деятельности в России и лизинговые компании, в частности.

Основные риски, способные отрицательно повлиять на деятельность Общества:

- риски, связанные с общим ухудшением экономической ситуации в стране;
- риски, связанные с функционированием банковской системы России: рост процентных ставок, сокращение источников финансирования;
- риски, связанные с усилением конкуренции на рынке: изменение условий лизинга, усиление маркетинговой активности, появление дополнительных источников финансирования;
- риски, связанные с появлением сильных конкурентов на рынке: крупных иностранных компаний, дочерних лизинговых компаний банков;
- риски, связанные с негативными изменениями в законодательной базе.

Макроэкономическая ситуация в 2016 году начала стабилизироваться, а условия банковского фондирования улучшились по сравнению с предыдущим годом. Это сказалось на ситуации в лизинговой отрасли. Так, по оценке рейтингового агентства RAEX (Эксперт РА) объем нового бизнеса за 2016 год вырос по отношению к 2015 году на 36%, а лизинговый портфель – на 3,2%. Кроме того, положительную динамику показал сегмент автолизинга, доля которого в автопродажах в 2016 году выросла с 5% до 10%.

В данных условиях бизнес повышает инвестиционную активность, увеличивая спрос на приобретение новой техники и оборудования, что сразу же отражается и на рынке лизинга.

Поддержку рынку будут оказывать антикризисные мероприятия, направленные на субсидирование лизинга аренды определенного вида имущества.

Согласно базовому прогнозу рейтингового агентства «Эксперт РА», в 2017 году вырастет на 15% и составит около 850 млрд рублей.

По мнению Общества, рынок лизинга в России сохраняет свой потенциал, в том числе за счет достаточно высокого спроса со стороны предприятий малого и среднего бизнеса, отложенного в предыдущие годы в связи с существенным ростом стоимости и неопределенностью в экономике. Многолетний опыт работы в данном сегменте позволяет Обществу квалифицированно оценивать обращающихся за услугами клиентов и предлагать им оптимальные условия сотрудничества, в наибольшей степени обеспечивающие своевременное выполнение лизингополучателем обязательств по договору лизинга.

Текущие позитивные процессы в отрасли окажут положительное влияние на исполнение Компанией своих обязательств. Прогнозируемый объем поступлений лизинговых выплат по заключенным Обществом договорам лизинга обеспечивает достаточный денежный поток для этих целей. Общество не ожидает в 2017 г каких-либо существенных негативных последствий для своей деятельности от мероприятий, связанных с планируемой реформой регулирования отрасли.

Предполагаемые действия Общества в случае возможных изменений в отрасли:

- пересмотр стратегии регионального присутствия;
- пересмотр ценовой политики;
- введение дополнительных мер мониторинга платежной дисциплины клиентов и т.п.;

- адаптация характеристик (условий) лизинговых продуктов к изменившемуся спросу;
- укрепление связей с поставщиками оборудования.

Риски, связанные с возможным изменением цен на сырье, услуги, используемые эмитентом в своей деятельности, и их влияние на деятельность эмитента и исполнение обязательств по ценным бумагам:

Деятельность Общества не связана с приобретением сырья. Расходы на приобретение услуг составляют незначительную часть в структуре затрат Общества. В случае возникновения изменений цен на услуги Компания намерена предпринять все усилия для снижения негативных последствий данных событий за счет эффективной экономической политики в своей деятельности, в том числе жестких процедур контроля издержек. Общество не ожидает существенного отрицательного влияния роста цен на услуги на финансовые показатели своей деятельности.

Риски, связанные с возможным изменением цен на продукцию и/или услуги Общества, и их влияние на деятельность Общества и исполнение обязательств:

По мнению Общества, развитие рынка лизинговых услуг будет продолжаться. Существенного падения цен на услуги лизинговых компаний не ожидается. В случае наступления указанных выше рисков возможно снижение объемов нового бизнеса, уменьшение прибыли. Вместе с тем, по мнению Общества, это не окажет влияния на исполнение Компанией обязательств по ценным бумагам Общества.

6.4. Страновые и региональные риски

Общество осуществляет свою деятельность в Российской Федерации и, соответственно, подвержено рискам, которые проявляют характерные особенности, присущие развивающимся рынкам. Нормативно-правовая база и налоговое законодательство России продолжают совершенствоваться, но допускают возможность разных толкований и подвержены часто вносимым изменениям, которые в совокупности с другими недостатками правовой и фискальной

систем создают дополнительные трудности для предприятий, осуществляющих свою деятельность в Российской Федерации

Несмотря на определённое снижение напряженности в отношениях между РФ, с одной стороны, и Европейским Союзом, Соединенными Штатами Америки, Японией, Канадой, Австралией, с другой стороны, продолжают действовать пакеты санкций между странами, введенные в 2014 году. Данные санкции все еще ограничивают доступ отдельных российских компаний к получению доступа к международному фондовому рынку и рынку заемного капитала. Оценить последствия введенных санкций и сроки их прекращения в долгосрочной перспективе представляется затруднительным. Позитивным фактором может служить улучшение рейтинга Всемирного банка и Международной финансовой корпорации (IFC) Doing Business 2017, отражающий условия ведения бизнеса в стране. По итогам 2016 года РФ поднялась на 11 строчек и заняла 40 место из 190 стран (2013 год: 92 место, 2014 год: 62 место, 2015 год: 51 место). Всемирный банк сообщает, что РФ в уходящем году удалось существенно снизить бюрократическое давление на бизнес.

Долгосрочный кредитный рейтинг России по обязательствам в иностранной валюте, присвоенный «большой тройкой» международных рейтинговых агентств, составляет: BB+/прогноз - позитивный (Standard & Poor's), Ba1/прогноз-стабильный (Moody's Investors Service), BBB-/прогноз – стабильный (Fitch Ratings).

Общество учитывает возможные риски, связанные с экономической ситуацией в стране, при планировании операционной деятельности и прогнозировании финансово-экономических показателей. В случае ухудшения экономической, политической, социальной ситуации в стране, которое не было спрогнозировано Обществом заранее, Общество предполагает принятие мер по снижению негативного влияния данных изменений на свою деятельность.

К таким мерам, в частности, относятся следующие:

- пересмотр стратегии регионального присутствия на территории России;
- пересмотр ценовой/сбытовой политики;

- введение дополнительных мер мониторинга платежной дисциплины клиентов и др.

Общество осуществляет свою деятельность на территории Российской Федерации более чем в 80 городах, имея высокую степень географической диверсификации, и оценивает степень влияния рисков отдельных регионов на свои операции, как умеренную. Риски, связанные с военными конфликтами, забастовками и иными негативными событиями такого рода, оцениваются, как минимальные. Риски, связанные с географическими особенностями страны и региона, в которых Общество зарегистрирована в качестве налогоплательщика и/или осуществляет основную деятельность, в том числе повышенная опасность стихийных бедствий, возможное прекращение транспортного сообщения в связи с удаленностью и/или труднодоступностью и т.п., Общество оценивает, как незначительные.

6.5. Финансовые риски

Основным источником фондирования деятельности Компании является долговое финансирование, что обуславливает *высокую подверженность рискам, связанным с изменением процентных ставок.*

Основной объем выручки по уже заключенным договорам лизинга и операционные затраты Компании не зависят от изменения курса рубля по отношению к другим валютам. Однако, ослабление курса рубля по отношению к основным мировым валютам влечет за собой увеличение стоимости импортного оборудования, передаваемого в лизинг, и потенциально способно привести к ограничению объемов нового бизнеса в связи со снижением покупательской способности целевой аудитории.

Наличие выраженных в валюте активов и пассивов *создает для Общества риски, связанные с колебаниями курсов валют.* В частности, незначительную (менее 10%) долю лизингового портфеля Общества составляют договоры, размер платежей по которым установлен в привязке к валютам, отличным от российского рубля. Для финансирования таких

сделок Общество привлекает внешние заимствования в валюте. Общество использует инструменты хеджирования для управления валютным риском, и имеет в целом сбалансированную валютную позицию на конец 2016 г.

В случае негативного влияния изменения валютного курса и процентных ставок, Общество планирует провести анализ рисков и принять соответствующее решение в каждом конкретном случае.

Мерами реагирования на увеличение валютного риска может быть сокращение объема новых сделок, заключаемых в привязке к иностранным валютам, досрочное погашение выраженных в иностранной валюте обязательств и т.п.

Мерами реагирования на изменение процентных ставок по действующим кредитам является ведение переговоров с банками-кредиторами с целью минимизации дополнительных расходов, оптимизация общих затрат. Также возможно принятие решений о досрочном погашении части кредитов или их рефинансирование в источниках с более низкой стоимостью.

Существенное *увеличение темпов роста цен* может привести к росту затрат и стать причиной снижения показателей рентабельности Общества. Общество принимает меры по оптимизации затрат, а также изменению ценовой политики с целью минимизации негативных последствий инфляции.

6.6. Правовые риски

Правовые риски определены, в том числе, недостатками, присущими российской правовой системе и российскому законодательству, что приводит к созданию неопределенности в области инвестиций и коммерческой деятельности.

В России продолжает совершенствоваться законодательство, необходимое для поддержки рыночной экономики.

Риски, связанные с российской правовой системой, обусловлены следующим:

- несоответствием, существующим между Конституцией, федеральным и региональным законодательством, указами Президента и правительственными, ведомственными и местными распоряжениями, решениями, постановлениями и другими актами;
- противоречиями между местными, региональными и федеральными правилами и положениями;
- отсутствием судебного и административного руководства по толкованию законодательства;
- относительной степенью неопытности судей и судов в толковании российского законодательства;
- широкими полномочиями правительственных органов, которые могут привести к произвольным действиям;
- недостаточной разработке процедуры банкротства и злоупотребления в данной сфере.

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

Правовые риски, связанные с изменением валютного регулирования:

Начиная с момента вступления в силу нового закона «О валютном регулировании и валютном контроле» от 10.12.2003 № 173-ФЗ, началась плановая либерализация законодательства в указанной области. Вышеуказанный закон устанавливает нормы, позволяющие упростить порядок толкования положений валютного законодательства. Постепенно были сняты многие ограничения и/или значительно упрощены порядки осуществления валютных операций. Указанная либерализация является политикой государства и основана на необходимости выполнения взятых на себя Россией обязательств по ликвидации преград к перемещению капиталов, полученных законным путем. Вышеуказанный закон, а также правовые акты Правительства Российской Федерации и Центрального Банка не содержат правил и норм, ухудшающих положение Общества, поэтому данный риск, а также риск, связанный с изменением валютного законодательства, является для Общества минимальным.

Правовые риски, связанные с деятельностью Общества на внешнем рынке, минимальны, так как объем обязательств Общества, выраженных в иностранной валюте незначителен, в настоящее время Общество ведет свою деятельность в основном на внутреннем рынке. Но при привлечении финансирования на внешних рынках, Общество подвержено рискам изменения валютного законодательства иностранных государств. Общество предпримет все необходимые меры для осуществления деятельности в полном соответствии с нововведениями иностранного законодательства.

Правовые риски, связанные с изменением налогового законодательства:

Правительство Российской Федерации продолжает реформирование экономической и коммерческой инфраструктуры в процессе перехода к рыночной экономике. Обществом в полной мере соблюдается действующее налоговое законодательство России, что, тем не менее, не устраняет потенциальный риск расхождения во мнениях с соответствующими регулирующими органами по вопросам, допускающим неоднозначное толкование. По мнению Общества, данные риски влияют на Общество так же, как и на всех субъектов рынка.

Правовые риски, связанные с изменением правил таможенного контроля и пошлин:

В связи с тем, что Общество не осуществляет экспорт оборудования, товаров и услуг, а осуществляет только единичные операции по импорту оборудования, приобретаемого для целей их передачи во временное владение и пользование лизингополучателям, непосредственные риски, связанные с изменением правил таможенного контроля и пошлин, у Общества в настоящее время минимальные.

Общество оценивает риск, связанный с изменением правил таможенного контроля и пошлин, как незначительный, т.к. в случае введения таможенных пошлин на отдельные виды импортируемых товаров (объектов лизинга) для целей их передачи во временное владение и пользование лизингополучателя, Общество предпримет все необходимые меры для снижения указанного риска.

Правовые риски, связанные с изменением требований по лицензированию основной деятельности Общества либо лицензированию прав пользования объектами, нахождение которых в обороте ограничено (включая природные ресурсы) в настоящий момент отсутствуют, так как деятельность Общества не требует лицензирования. Однако, в 2016 г под эгидой Банка России начата активная работа по подготовке мероприятий реформирования отрасли, в частности, придания лизинговым компаниям статуса некредитных финансовых организаций, подконтрольных Банку России. Заявленной задачей реформы является повышение стабильности в деятельности лизинговых компаний, снижение рисков инвесторов при кредитовании лизинговых компаний и, соответственно, повышение доступности лизинговой услуги. Статус некредитной финансовой организации предполагает обязательное участие в отраслевой Саморегулируемой организации, что, тем не менее, не означает лицензирования. Общество считает вероятность возникновения риска лицензирования лизинговой деятельности в России в будущем низкой, так как, в целом, российское законодательство идет по линии уменьшения и ограничения видов деятельности, требующих лицензирования. В случае изменения и/или предъявления требований по лицензированию основной деятельности Общества, Общество примет все необходимые меры для получения соответствующих лицензий и разрешений.

Обществу не свойственны риски, связанные с изменением требований по лицензированию прав пользования объектами, нахождение которых в обороте ограничено, ввиду отсутствия у него таких прав.

Правовые риски, связанные с изменением судебной практики по вопросам, связанным с деятельностью Общества (в том числе по вопросам лицензирования), которые могут негативно сказаться на результатах его деятельности, а также на результатах текущих судебных процессов, в которых участвует Общество:

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

мониторинг решений, принимаемых высшими судами, а также оценивает тенденции правоприменительной практики, формирующейся на уровне окружных арбитражных судов, активно применяя и используя ее не только при защите в судебном порядке своих прав и законных интересов, но и при разрешении правовых вопросов, возникающих в процессе осуществления деятельности Общества.

В частности, Постановление Пленума Высшего Арбитражного Суда РФ №17 от 14 марта 2014 г. «Об отдельных вопросах, связанных с договором выкупного лизинга» призвано сформировать судебную практику по спорам о взыскании неосновательного обогащения в рамках сделок лизинга, которая будет исходить из реального соблюдения баланса интересов сторон договора лизинга и соответствовать экономической природе лизинговых правоотношений. Общество учитывает данное Постановление при осуществлении деятельности и защите интересов компании.

На дату настоящего отчета Общество не участвует в судебных процессах, которые могут существенно негативно сказаться на результатах его деятельности. Риски, связанные с изменением судебной практики по вопросам, связанным с деятельностью Общества, которые могут существенно сказаться на результатах его деятельности, Общество оценивает как минимальные. При этом, Общество находится в равном положении с остальными участниками рынка и обладает всеми средствами правовой защиты своих интересов. Возникновение существенных для себя рисков в этой области Общество считает маловероятным.

7. Органы управления

7.3. Совет директоров

Сведения о лицах, входивших в состав Совета директоров в течение 2016 года:

ФИО	Год рождения	Образование	Наличие доли в уставном капитале Общества
Белобров Михаил Владимирович	1978	высшее	не имеет
Марков Олег Михайлович	1969	высшее	не имеет
Крюков Михаил Владимирович	1977	высшее	не имеет
Писаренко Андрей Витальевич	1970	высшее	не имеет
Волкова Мария Григорьевна	1980	высшее	не имеет
Корнилов Евгений Дмитриевич	1969	высшее	не имеет
Горхэм Джеймс Хью	1968	высшее	не имеет
Любименко Ирина Александровна	1981	высшее	не имеет
Куренина Светлана Александровна	1983	высшее	не имеет
Тимофеева Майя Вадимовна	1980	высшее	не имеет
Маловицкий Роман Сергеевич	1977	высшее	не имеет

Информация об изменениях в составе Совета директоров Общества, имевших место в 2016 году:

Состав Совета директоров Общества, действовавший до 14 марта 2016 года (сформирован в соответствии с решениями единственного участника Общества от 30.04.2015, 14.05.2015 и 01.07.2015):

1. Белобров Михаил Владимирович,
2. Марков Олег Михайлович,
3. Тимофеева Майя Вадимовна,
4. Писаренко Андрей Витальевич,
5. Волкова Мария Григорьевна,
6. Корнилов Евгений Дмитриевич,
7. Куренина Светлана Александровна.

Решениями единственного участника от 14.03.2016 и 29.04.2016 в состав Совета директоров Общества на период с 14 марта 2016 г. по 30 апреля 2017 г. избраны следующие лица:

1. Горхэм Джеймс Хью,
2. Марков Олег Михайлович,
3. Тимофеева Майя Вадимовна,
4. Писаренко Андрей Витальевич,
5. Любименко Ирина Александровна,
6. Крюков Михаил Владимирович,
7. Маловицкий Роман Сергеевич.

С 25 января 2017 г. решением единственного участника от 25.01.2017 состав Совета директоров сокращен до 6 человек, досрочно прекращены полномочия членов Совета директоров Общества Крюкова Михаила Владимировича,

Любименко Ирины Александровны и Тимофеевой Майи Вадимовны, в состав Совета директоров Общества избраны Масюк Константин Владимирович и Байер Павел Александрович.

В 2016 году членам Совета директоров Общества, одновременно являющимся сотрудниками Общества, в соответствии с заключенными трудовыми договорами, осуществлялись выплаты в следующем объеме:

	Сумма (тыс. руб.)
Всего вознаграждений	24 501

Соглашений о выплате вознаграждений членам Совета директоров Общества в период исполнения ими своих обязанностей и (или) компенсация расходов, связанных с исполнением ими функций членов Совета директоров Общества, в 2016 году не заключалось, выплата вознаграждений не осуществлялась.

7.4. Лицо, занимающее должность единоличного исполнительного органа Общества

В соответствии с действующим Уставом Общества функции единоличного исполнительного органа исполняет Генеральный директор, избираемый Советом директоров Общества.

Генеральным директором Общества с 12 августа 2014 г. является Писаренко Андрей Витальевич, избранный Советом Директоров Общества на срок 3 года (Протокол заседания Совета директоров Общества от 11.08.2014).

Год рождения: 1970
Сведения об образовании: высшее
Доля принадлежащих лицу долей в уставном капитале Общества: не имеет

В 2016 году лицу, исполняющему функции единоличного исполнительного органа, выплачивалось вознаграждение в соответствии с трудовым договором.

8. Отчет Органов управления

8.1. Информация о крупных сделках

В 2016 году Обществом была совершена одна крупная сделка, одобренная Советом директоров Общества 28.04.2016 (Протокол заседания Совета директоров от 28.04.2016).

Дата совершения сделки 27.04.2016

Вид и предмет сделки - приобретение Обществом процентных неконвертируемых документарных биржевых облигаций серии БО-04 на предъявителя с обязательным централизованным хранением со сроком погашения в 1820-й (Одна тысяча восемьсот двадцатый) день с даты начала размещения, с возможностью досрочного погашения по требованию владельцев и по усмотрению Общества, номинальной стоимостью 1 000 (Одна тысяча) рублей каждая, в количестве 2 000 000 (Два миллиона) штук, идентификационный номер выпуска 4B02-04-36193-R от 08.11.2013 г., ISIN – RU000A0JWC66 от 01.04.2016 г. (далее – Биржевые облигации серии БО-04), по соглашению с их владельцами на основании Публичной безотзывной оферты Общества от 08.04.2016.

Содержание сделки, в том числе гражданские права и обязанности, на установление, изменение или прекращение которых направлена совершенная сделка - приобретение Обществом Биржевых облигаций серии БО-04 по соглашению с их владельцами на основании Публичной безотзывной оферты Общества от 08.04.2016.

Количество приобретенных Обществом Биржевых облигаций серии БО-04 - 2 000 000 (Два миллиона) штук, общей номинальной стоимостью 2 000 000 000,00 (Два миллиарда) рублей 00 копеек. Цена приобретения Биржевых облигаций серии БО-04 - 100% от номинальной стоимости, что составляет 1 000 (Одна тысяча) рублей за каждую Биржевую облигацию серии БО-04 без учета НКД, который рассчитан и уплачен владельцам Биржевых облигаций серии БО-04 на дату их приобретения Обществом.

Срок исполнения обязательств по сделке 27.04.2017

Стороны и выгодоприобретатели по сделке - с одной стороны: Общество с ограниченной ответственностью "Элемент Лизинг" (эмитент), с другой стороны: Страховое публичное акционерное общество «Ингосстрах» (владелец Биржевых облигаций серии БО-04)

Размер сделки в денежном выражении 2 017 480 000 руб.

Размер сделки в процентах от стоимости активов Общества 25.83%

Стоимость активов Общества на дату окончания отчетного периода (квартала, года), предшествующего совершению сделки (дате заключения договора) и в отношении которого составлена бухгалтерская отчетность в соответствии с законодательством Российской Федерации 7 811 837 000 руб.

8.2. Информация о совершенных сделках, в совершении которых имелась заинтересованность

В 2016 году Обществом не совершались сделки, которые могли бы квалифицироваться как сделки, в совершении которых имелась заинтересованность.

8.3. Иные сделки, получившие корпоративное одобрение

В 2016 году Обществом заключен ряд сделок, которые не являлись для Общества ни сделками с заинтересованностью, ни крупными сделками, но были одобрены органами управления Общества в соответствии с уставом Общества (п.19.3.5.).

8.6. Сведения о соблюдении Компанией Кодекса корпоративного поведения

Общество соблюдает законодательство Российской Федерации и придерживается положений Кодекса корпоративного управления, рекомендованного к применению Банком России. В 2016 году Общество осуществляло свою деятельность в соответствии со следующими документами, устанавливающими правила корпоративного поведения:

Положение о Генеральном Директоре

Положение о Совете Директоров

Кодекс Этики

Генеральный директор

Писаренко А.В.

Главный бухгалтер

Рухлядева О.Л.