



Утвержден Решением Единственного  
Участника ООО «Элемент Лизинг»

Решение от «30» апреля 2019 г.

# 2018

# ГОДОВОЙ ОТЧЕТ

## Содержание

1.	Сведения об Обществе.....	3
2.	Основные тенденции развития рынка лизинга в Российской Федерации в 2018 году .....	4
2.1	Рынок лизинговых операций.....	4
2.2	Положение общества в отрасли .....	4
3.	Основная деятельность.....	5
3.1	Продуктовая линейка и лизинговый портфель.....	5
3.2	Региональная сеть и география нового бизнеса.....	6
3.3	Работа с поставщиками .....	7
3.4	Получение рейтингов .....	7
4.	Перспективы развития Общества в 2019 году .....	8
5.	Финансово-хозяйственная деятельность Общества .....	9
5.1	Основные показатели деятельности по МСФО .....	9
5.2	Источники финансирования .....	11
5.3	Сведения о выплате дивидендов .....	11
6.	Управление рисками .....	12
6.1	Отраслевые риски .....	12
6.2	Страновые и региональные риски .....	12
6.3	Финансовые риски .....	14
6.4	Правовые риски .....	14
7.	Органы управления.....	17
7.1	Совет директоров.....	17
7.2	Лицо, занимающее должность единоличного исполнительного органа Общества.....	17
8.	Отчет Органов управления .....	18
8.1	Сделки Общества, подлежащие корпоративному одобрению, и иные существенные сделки Общества.....	18
8.2	Отчет о соблюдении Компанией принципов и рекомендаций Кодекса корпоративного поведения .....	19
	Приложения .....	20

## 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

Акционерное общество «БДО Юникон» (АО «БДО Юникон»)

Зарегистрировано Инспекцией Министерства РФ по налогам и сборам № 26 по Южному административному округу г. Москвы за основным государственным регистрационным номером 1037739271701.

Место нахождения: 117587, Россия, г. Москва, Варшавское шоссе, дом 125, строение 1, секция 11, 3 эт., пом. I, ком. 50

Телефон: (495) 797 5665

Тел./факс: (495) 797 5660

Электронный адрес: reception@bdo.ru

Интернет-сайт: www.bdo.ru

АО «БДО Юникон» является членом профессионального аудиторского объединения саморегулируемая организация аудиторов «Российский Союз аудиторов» (Ассоциация), основной регистрационный номер записи в государственном реестре аудиторов и аудиторских организаций 11603059593.

## 2. Основные тенденции развития рынка лизинга в Российской Федерации в 2018 году

### 2.1 Рынок лизинговых операций

Позитивная динамика развития Российского рынка лизинга наблюдалась весь 2018 год. Подтверждением этому служит показатель объема нового бизнеса, который достиг рекордного уровня в 1,3 трлн рублей, что на 20% больше результатов 2017 года. Несмотря на снижение объемов госсубсидирования до 8 млрд рублей в 2018-м (против 14 млрд в 2017-м), автолизинг вырос на 19% вслед за оживлением автопродаж в прошлом году. По данным рейтингового агентства «Эксперт РА» поддержку автолизингу в 2018 году, помимо госпрограмм, оказали: развитие каршеринга, расширение таксопарков, реализация отложенного спроса на обновление устаревших автопарков и снижение стоимости лизинговых договоров.

По прогнозу «Эксперт РА» темпы роста объема нового бизнеса в 2019 году замедлятся до 15%. Слабый экономический рост (рост реального ВВП составит 1,4 против 1,9% в 2018 году) и сохранение текущей денежно-кредитной политики окажут сдерживающее влияние на инвестиционную активность потенциальных лизингополучателей. Снижение темпов роста будет отмечено у драйверов рынка – лизинга ж/д техники и автомобилей. Рост автосегмента будет происходить за счет обновления легковых коммерческих автомобилей и грузового автотранспорта, средний возраст которого достиг почти 20 лет, по данным «Автостата». При сохранении запланированного на 2019 год объема господдержки (4,9 млрд рублей) автосегмент вырастет на 12%.

Для стимулирования спроса в 2019 году лизинговые компании будут прибегать к демпингу и неценовым методам конкуренции. При снижении объемов госсубсидирования крупные федеральные лизингодатели для поддержания бизнеса будут запускать собственные льготные программы, жертвуя частью своей маржи. Компании второго и третьего эшелона в борьбе за клиентов будут прибегать к неценовым методам конкуренции, снижая авансы по сделкам, и расширять клиентские сервисы, а также предлагать клиентам экспресс-продукты по более высоким ставкам, смягчая при этом критерии риск-менеджмента.

### 2.2 Положение общества в отрасли

В 2018 году ООО "Элемент Лизинг" активно финансировал новые сделки с коммерческим автотранспортом и спецтехникой. Свое внимание Общество сосредоточило на выстраивании долгосрочных взаимоотношений с поставщиками, поиске новых клиентов и удержании существующих, а также совершенствовании финансовых продуктов и поиске источников дополнительных доходов. По итогам 2018 года ООО «Элемент Лизинг» (согласно данным исследования «Эксперт РА») сохранило ведущие позиции в рейтингах по объему нового бизнеса, заняв 16-е место среди крупнейших лизинговых компаний России. Общество сохранило лидирующие позиции в сегменте коммерческого автотранспорта и продолжает занимать 1-е место по количеству переданных в лизинг автомобилей марки ГАЗ. По количеству заключенных договоров Общество заняло 10-е место среди крупнейших лизинговых компаний России.

ООО "Элемент Лизинг" продолжило активно работать в целевом для компании сегменте малого и среднего предпринимательства (МСП), доля сделок сегмента МСП в объеме нового бизнеса превысила 98%.

В 2018 году доля сегмента «Грузовой автотранспорт» в объеме нового бизнеса Общества выросла до 78%.

Положение Общества в основных отраслевых рейтингах представлено в таблице ниже.

Сегмент	Положение по итогам 2018 года
Рейтинг крупнейших лизинговых компаний по объему нового бизнеса <sup>1</sup>	3. ВТБ-Лизинг 6. ВЭБ-Лизинг 8. ГК «Балтийский лизинг» 10. РЕСО-Лизинг 11. ЮниКредит Лизинг 16. Элемент Лизинг
Рейтинг лизинговых компаний по объему нового бизнеса в сегменте лизинга грузового автотранспорта <sup>1</sup>	3. ВЭБ-Лизинг 4. ВТБ-Лизинг 6. ГК «Балтийский лизинг» 8. Элемент Лизинг 9. РЕСО-Лизинг 11. ЮниКредит Лизинг
Рейтинг лизинговых компаний по числу заключенных сделок <sup>1</sup>	2. ВТБ-Лизинг 4. РЕСО-Лизинг 6. ГК «Балтийский лизинг» 7. ВЭБ-Лизинг 10. Элемент Лизинг 14. ЮниКредит Лизинг

<sup>1</sup> Данные «Эксперт РА»

### 3. Основная деятельность

#### 3.1 Продуктовая линейка и лизинговый портфель

ООО "Элемент Лизинг" специализируется на предоставлении готовых стандартизированных решений по лизингу коммерческого автотранспорта и специализированной техники преимущественно предприятиям малого и среднего бизнеса.

К числу своих конкурентных преимуществ Общество относит следующие характеристики:

- Адаптированные условия лизинга под любого клиента, благодаря широкой продуктовой линейке;
- Высокая скорость принятия решений за счет автоматизации технологии и бизнес-процессов;
- Высокая операционная эффективность;
- Обеспечение непосредственного доступа к продукту в точке продаж автотранспорта и оборудования через широкую региональную сеть;
- Создание лизинговых продуктов с учетом особенностей сбытовой и маркетинговой стратегий поставщиков – партнеров.

В связи с возрастающими требованиями клиентов в 2018 году Общество улучшало качественные и количественные характеристики продуктовой линейки, что соответствовало стратегии сохранения существующих позиций в каналах сбыта. 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 разовые маркетинговые акции, направленные на продвижение того или иного актива.

В 2018 году Обществом было заключено более 8 300 договоров лизинга. При этом средний размер договора составил порядка 1,7 млн руб. (медианное значение), а средний срок лизинга - 26 месяцев. Количество клиентов по итогам 2018 года выросло с 30 342 до 33 870. Всего по состоянию на 31 декабря 2018 года действует 13 819 договоров. Основной объем сделок (92%) в лизинговом портфеле приходится на Центральный (24%), Сибирский (20%), Приволжский (19%), Уральский (16%) и Южный (13%) федеральные округа.

Структура лизингового портфеля на 31.12.2018 г. представлена на диаграммах далее.

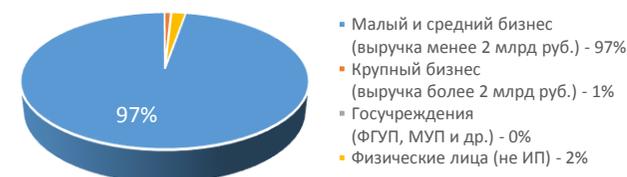
Портфель по типам предметов лизинга



Портфель по видам деятельности клиентов



Портфель по типам клиентов



### 3.2 Региональная сеть и география нового бизнеса

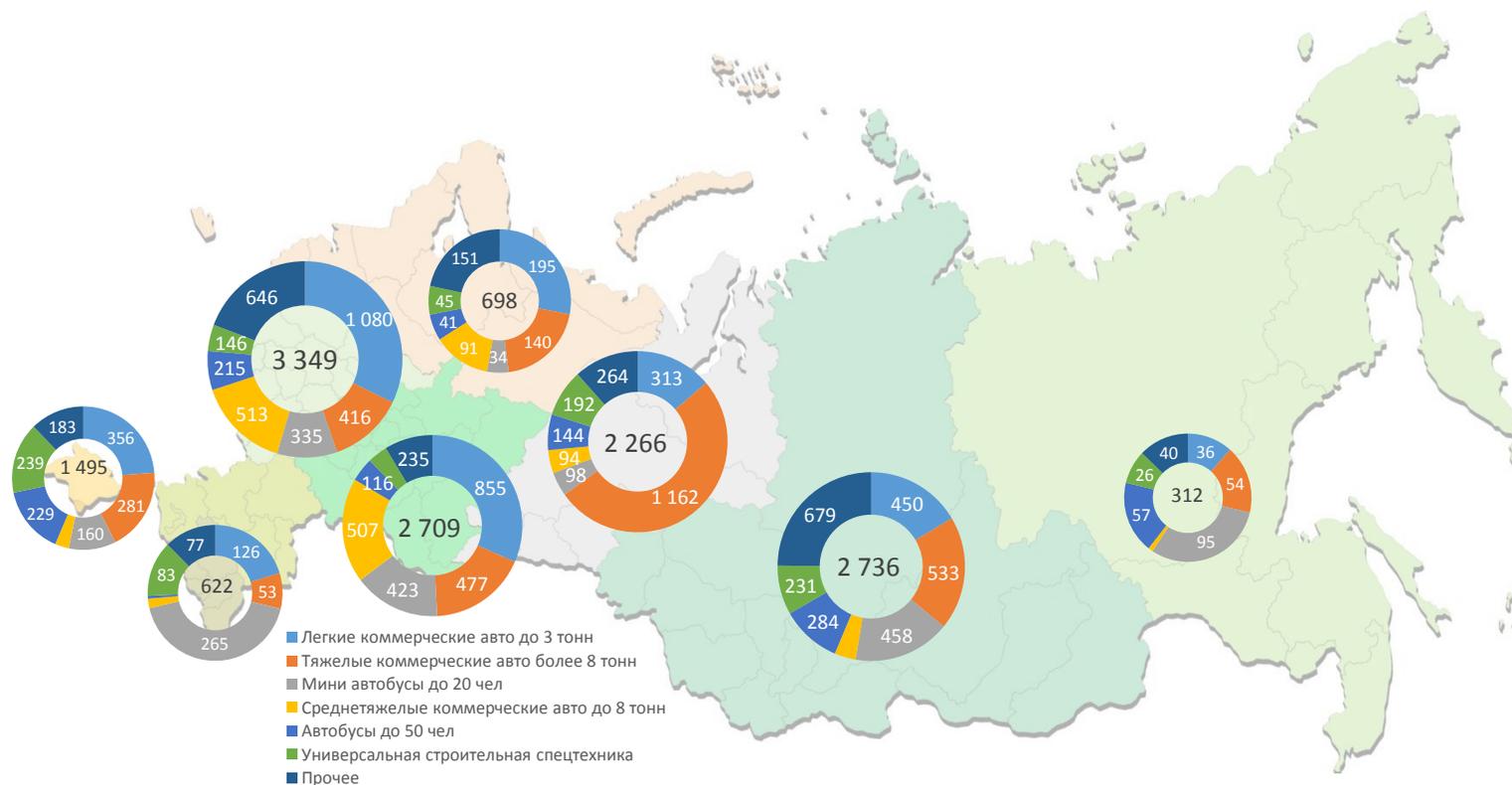
В рамках стратегии поддержания лидирующих позиций по объему регионального охвата рынка лизинговых услуг Общество представлено во всех федеральных округах России, а общее количество представительств и офисов продаж превышает 100.

За 2018 год ООО "Элемент Лизинг" заключило новых сделок на сумму 14 187 млн руб. по стоимости предметов лизинга (без НДС). Основной объем новых сделок был заключен в Центральном (24%), Сибирском (19%), Приволжском (19%) и Уральском (16%) федеральных округах, на долю которых в сумме пришлось почти 80% от стоимости предметов лизинга по новым сделкам.

Основной объем новых сделок был заключен в 6 классах техники: Легкие коммерческие авто до 3 тонн (24%), Тяжелые коммерческие авто более 8 тонн (22%), Мини автобусы до 20 человек (13%), Среднетяжелые коммерческие авто до 8 тонн (10%), Автобусы до 50 человек (8%) и Универсальная строительная спецтехника (7%).

Стоимость предметов лизинга (без НДС) по основным классам составила 11 913 млн руб., что занимает 84% всего объема сделок. При этом доля любого другого класса не превысила 3% от стоимости предметов лизинга по новым сделкам.

ТОП-6 сегментов и общий результат каждого федерального округа по стоимости предметов лизинга по новым сделкам за 2018 год (млн руб., без НДС) представлен на карте далее.



### 3.3 Работа с поставщиками

Стратегическими партнерами Общества являются поставщики техники, передаваемой в лизинг. Взаимовыгодные долгосрочные партнерские отношения с поставщиками обеспечивают Обществу высокий уровень информированности о состоянии рынков сбыта техники, на лизинге которой специализируется Общество, и позволяют работать с потенциальными лизингополучателями непосредственно в точках продаж техники.

Целевыми приоритетными поставщиками для Общества являются:

- Дилерские сети, реализующие коммерческую технику;
- Дилерские сети, реализующие дорожно-строительную технику и автобусы;
- Сетевые и несетевые региональные поставщики коммерческой техники.

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

### 3.4 Получение рейтингов

В январе 2019 г. аналитическое кредитное рейтинговое агентство (АКРА) повысило кредитный рейтинг лизинговой компании «Элемент Лизинг» до уровня A-(RU) со «стабильным» прогнозом. До аналогичного уровня также повышен кредитный рейтинг облигаций компании.

АКРА отметило сильные конкурентные преимущества и значительный опыт работы ООО «Элемент Лизинг» в сфере лизинга грузового автотранспорта, что позволяет Компании стабильно входить в число лидеров в данном сегменте.

Как сказано в комментариях агентства, повышение кредитного рейтинга ООО «Элемент Лизинг» до уровня A-(RU) отражает:

- улучшение позиции по ликвидности
- высокое качество лизингового портфеля
- адекватную оценку бизнес-профиля и достаточности капитала
- удовлетворительную оценку фондирования

Годом ранее, в январе 2018 г. рейтинговое агентство АКРА присваивало ООО «Элемент Лизинг» кредитный рейтинг BBB+(RU), прогноз «Стабильный». Рейтинговое агентство

тогда отмечало сильные конкурентные преимущества и значительный опыт работы Общества в лизинговой сфере, а также высокое качество лизингового портфеля.

## 4. Перспективы развития Общества в 2019 году

В 2019 г. Общество намерено продолжить деятельность на рынке розничного лизинга коммерческого автотранспорта и специализированной техники, сохраняя стратегический фокус на сделках с высоколиквидными активами с лизингополучателями – предприятиями малого и среднего бизнеса.

Ключевыми задачами на 2019 год являются:

- заключение новых лизинговых сделок в приоритетных сегментах деятельности;
- модернизация продуктовой линейки и подходов к оценке риска для достижения необходимого уровня маржинальности;
- поддержание отношений с основными поставщиками техники;
- мониторинг и сбор платежей в рамках уже заключенных лизинговых договоров;
- осуществление мероприятий, направленных на дальнейшее повышение операционной эффективности и рентабельности бизнеса.

В 2019г. Общество прогнозирует рост объема нового бизнеса и лизингового портфеля относительно 2018г.

Общество также планирует обеспечить генерацию дохода от дополнительных видов деятельности, включая краткосрочную аренду, операции на вторичном рынке коммерческой техники и предоставление дополнительных услуг поставщикам техники и лизингополучателям.

Общество продолжит реализовывать стратегию цифровизации бизнеса, а также выделит дополнительные ресурсы на расширение зоны охвата инструментами автоматизации.

Общество не имеет планов по изменению основного вида деятельности - оказания услуг финансовой аренды (лизинга).

## 5. Финансово-хозяйственная деятельность Общества

### 5.1 Основные показатели деятельности по МСФО

- ✓ Объем лизингового портфеля по итогам 2018г. составил 10 395 млн руб. (рост 19% по сравнению с 2017 годом);
- ✓ Капитал Общества на конец 2018 года достиг 1 986 млн руб., увеличившись на 25% относительного показателя на конец 2017 года;
- ✓ В 2018 году чистая прибыль составила 794 млн руб. (рост 75% по сравнению с 2017 годом).

Полная версия Финансовой отчетности Общества по РСБУ и МСФО представлена в приложении к Годовому отчету, размещена на сайте компании:

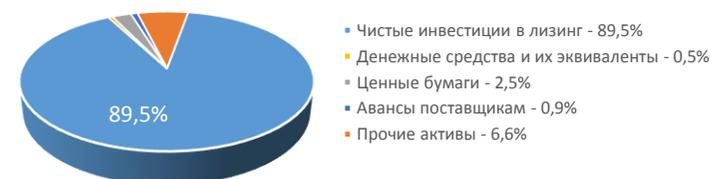
<https://elementleasing.ru/content/otchet/>,

а также на сайте официального раскрытия информации:

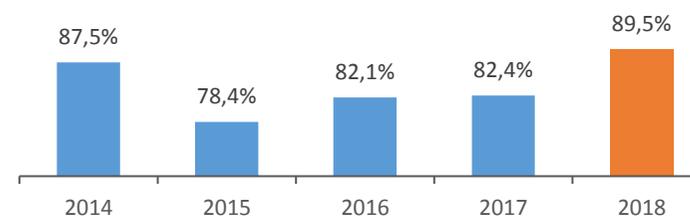
<http://www.e-disclosure.ru/portal/company.aspx?id=8392>

Более 92% активов Общества представлены высокодоходным лизинговым портфелем (чистые инвестиции в лизинг (ЧИЛ) – 89,5%) и ликвидными активами (денежные средства, депозиты, ценные бумаги – 3,0% активов). Структура активов на 31.12.2018 г., а также динамика доли чистых инвестиций в лизинг в составе активов представлены далее.

Структура активов на 31.12.2018 г.



Доля чистых инвестиций в лизинг в активах



Ключевые финансовые показатели Общества по МСФО (млрд руб.) за 2017-2018 гг.

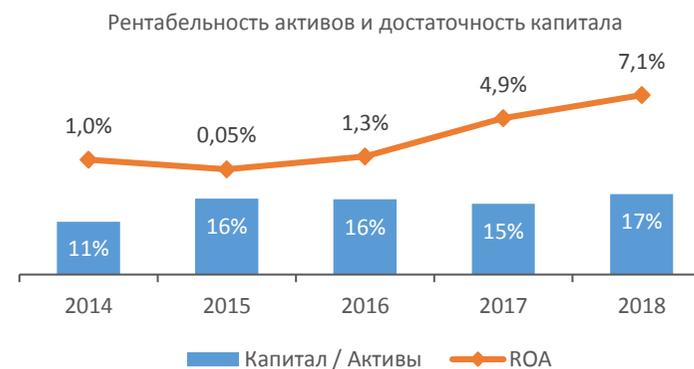
Показатель	2017	2018	Изм.
Активы	10,6	11,6	+ 9,5%
Чистые инвестиции в лизинг (ЧИЛ)	8,7	10,4	+ 18,9%
Капитал	1,6	2,0	+ 24,5%
Чистый процентный доход	1,4	1,8	+ 29,3%
Чистая прибыль	0,5	0,8	+ 75,1%
ROE	32,0%	44,3%	+ 12,3 п.п.
ROA	4,9%	7,1%	+ 2,2 п.п.
Капитал / Активы	15%	17%	+ 2 п.п.
Долг / Капитал	5,1x	4,4x	- 0,7x

По результатам 2018 года Общество продемонстрировало высокие показатели операционной эффективности – как за счет высокой процентной маржи, так и за счет эффективного контроля за уровнем операционных расходов.



Значение чистой процентной маржи по итогам 2018 года составило 18,7%, что на 0,5 п.п. превосходит значение аналогичного показателя по итогам 2017 года.

Показатель рентабельности активов (ROA) по итогам 2018 года составил 7,1%, что на 2,2 п.п. больше значения аналогичного показателя годом ранее. Уровень достаточности капитала вырос на 2 п.п., достигнув по итогам 2018 года значения 17%.



Рентабельность капитала (ROE) продемонстрировала за 2018 год рост на 12,3 п.п. – до 44,3% по сравнению с 32% по итогам 2017 года. Значение показателя Долг / Капитал по итогам 2018 года снизилось на 0,7x до уровня 4,4x, что обеспечивает возможность продолжения роста лизингового портфеля.

## 5.2 Источники финансирования

Для целей осуществления основной деятельности Общество привлекает долговое финансирование, как в форме банковских кредитов, так и в форме публичного долга путем выпуска облигационных займов.

Кредитные договоры действуют с такими банками, как ПАО Сбербанк, ПАО Банк ЗЕНИТ, АО ОТП Банк, ПАО «МОСКОВСКИЙ КРЕДИТНЫЙ БАНК» и др.

Доля ТОП-5 банков-кредиторов по остатку основного долга на конец 2017 и 2018 гг. составляет 50% кредитного портфеля Общества.

В 2018 году в обращении находились два выпуска биржевых облигаций серий БО-03 и БО-04 с обязательным централизованным хранением в количестве 2 000 000 штук каждый выпуск, номинальной стоимостью 1 000 рублей каждая облигация, со сроком погашения в 1820-й день с даты начала размещения. На конец года у держателей в обращении находилось 5 142 шт. облигаций БО-03 и 5 085 шт. облигаций БО-04.

28.02.2018 г. была зарегистрирована Программа биржевых облигаций серии 001P (идентификационный номер программы биржевых облигаций 4-36193-R-001P-02E от 28.02.2018 г.), до 30 000 000 000 (Тридцати миллиардов) российских рублей включительно

или эквивалента этой суммы в иностранной валюте. Срок действия Программы: 30 лет с даты присвоения идентификационного номера. В рамках программы 30 марта 2018 года состоялось размещение биржевых облигаций ООО «Элемент Лизинг» серии 001P-01 на сумму 5 000 000 000 руб. Срок обращения выпуска установлен на 3 года с квартальными купонами и амортизацией, начиная с первого купона. Дюрация выпуска составила 1,48 года. Организаторами выпуска выступили: BCS Global Markets, АО «Россельхозбанк», ПАО «Совкомбанк». Соорганизатор: ПАО «АК БАРС» БАНК, АО «АЛЬФА-БАНК», ПАО «МКБ», ПАО Банк «ФК Открытие», Банк СОЮЗ (АО). В ходе премаркетинга первоначальный ориентир по ставкам купона составлял 10,5 - 11% годовых (что соответствовало доходности 10,95 – 11,50% годовых), после чего диапазон по ставке купона был сужен до 10,50 – 10,75% годовых. По итогам закрытия книги заявок финальная ставка купона приблизилась к нижней границе маркетингового ориентира и составила 10,60% годовых (доходность 11,06%).

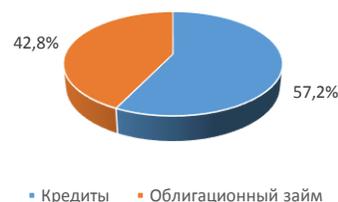
Часть денежных средств от нового размещения была направлена на выкуп в оферту выпусков БО-03 и БО-04. Было выкуплено 1 773 317 шт. серии БО-03 (оферта 05.06.2018г.) и 1 002 676 шт. серии БО-04 (оферта 10.04.2018г.).

Структура долгового портфеля Общества (на основе данных об остатке основного долга на отчетную дату) на конец 2017 и 2018 гг. представлена на диаграммах далее.

Структура долгового портфеля по виду займа на 31.12.2017 г.



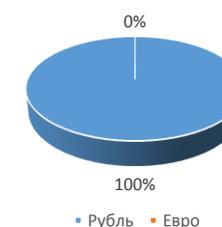
Структура долгового портфеля по виду займа на 31.12.2018 г.



Структура долгового портфеля по валюте займа на 31.12.2017 г.



Структура долгового портфеля по валюте займа на 31.12.2018 г.



## 5.3 Сведения о выплате дивидендов

В 2018 году Участнику Общества выплачены дивиденды в размере 390 млн руб.

## 6. Управление рисками

### 6.1 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.

2018 год ознаменовался ростом основных макроэкономических показателей российской экономики. По данным Росстата, прирост инвестиций в основной капитал в 2018 г. составил 4,3% по сравнению с 2017 г., а валовый внутренний продукт вырос на 2,8%. Это способствует дальнейшему развитию рынка лизинга.

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 мероприятия, направленные на субсидирование лизинга аренды определенного вида имущества.

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.

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 Обществом в своей деятельности, и их влияние на деятельность Общества и исполнение обязательств по ценным бумагам:*

Общество не ведет производственной деятельности, связанной с закупкой сырья. Изменения цен на услуги, используемые Обществом, не ожидается. В случае изменения цен на услуги, Общество будет придерживаться эффективной экономической политики в своей деятельности, в том числе жестких процедур контроля издержек.

*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.

### 6.2 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.

Основой российского экспорта по итогам 2018 года являлись топливно-энергетические товары, удельный вес которых в товарной структуре экспорта составил 63,7% (в январе-декабре 2017 года – 59,3%). По сравнению с январем-декабром 2017 года стоимостный объем топливно-энергетических товаров возрос на 35,2%, при этом физический – на 6,4%. Экономика РФ особо остро реагирует на мировые цены на энергоресурсы, снижение которых может привести к замедлению темпов или прекращению экономического роста в России. При возможном падении цен на энергоресурсы проблемы могут коснуться своевременного финансирования регионов РФ, вызвать падение доходов населения и, как следствие, снижение инвестиционного и потребительского спроса, свертывание программ государственной поддержки, девальвацию рубля к основным валютам, рост рублевых процентных ставок. Возможный экономический спад и снижение доходов населения могут привести к снижению спроса на услуги эмитента и, как следствие, к снижению операционных доходов. Эмитент проводит мониторинг экономической ситуации в России и степень влияния на нее внешнеэкономических факторов, учитывает данные риски при прогнозировании деятельности и финансово-экономических показателей.

Введенные ранее Европейским Союзом, США, Японией, Канадой, Австралией санкции в отношении России продолжают оказывать существенное влияние на национальную экономику, затрудняя и ограничивая доступ отдельным российским компаниям к привлечению заемного капитала с международного финансового рынка. В марте 2018 года президент США подписал указ о продлении санкций в отношении РФ, введенных в 2014 году, сроком на 1 год. 21 декабря 2018 года Совет ЕС продлил экономические санкции, нацеленные на специфические сектора российской экономики, до 31 июля 2019 года. Оценка последствий введенных санкций и сроков их прекращения в долгосрочной перспективе представляется затруднительной.

Долгосрочный кредитный рейтинг России по обязательствам в иностранной валюте, присвоенный «большой тройкой» международных рейтинговых агентств, составляет:

- Standard & Poor's рейтинг подтвержден от 19 января 2019 г.: «BBB-» / прогноз – «стабильный»;
- Moody's Investors Service рейтинг повышен 09 февраля 2019 г.: «Baa3» / прогноз – «стабильный». Повышение рейтинга России отражает позитивное влияние мер, введенных в последние годы и направленных на то, чтобы усилить уже надежные государственные финансы России и внешние показатели и снизить уязвимость страны перед внешним воздействием, включая введенные санкции. Moody's оставалось единственным рейтинговым агентством «большой тройки», которое сохраняло суверенный рейтинг России ниже инвестиционного уровня;
- Fitch Ratings рейтинг подтвержден от 16 февраля 2019 г.: «BBB-» / прогноз – «позитивный».

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.

### 6.3 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, возможное 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.* Однако, в лизинговом портфеле Общества отсутствуют договоры, размер платежей по которым установлен в привязке к валютам, отличным от российского рубля. Общество имеет сбалансированную валютную позицию на конец 2018 г.

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

Одной из возможных мер реагирования на увеличение валютного риска может быть досрочное погашение выраженных в иностранной валюте обязательств.

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.

### 6.4 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 Обществом 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:*

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 все субъектов рынка.

Риски, связанные с изменением налогового законодательства на внешнем рынке, Общество расценивает как минимальные. Указанные риски оказывают влияние на Общество в той же степени, что и на остальных участников 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.

На внешнем рынке 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):*

Деятельность Общества не требует лицензирования. Банком России по поручению Правительства РФ совместно с участниками лизингового рынка рассматривается вопрос о необходимости и целесообразности введении отдельных регулятивных норм, которые должны привести к повышению прозрачности и стабильности в деятельности лизинговых компаний, понизить риски при кредитовании лизинговых компаний. В качестве одного из вариантов рассматривается вопрос о введении лицензирования лизинговой деятельности. При этом следует отметить относительно невысокую вероятность возникновения риска лицензирования лизинговой деятельности в будущем, 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.

На внешнем рынке Общество оценивает риски, связанные с изменением требований по лицензированию основной деятельности, как незначительные в связи с тем, что основной вид деятельности Общества не относится к лицензируемым видам деятельности. В случае изменения требований по лицензированию в отношении основной деятельности Общества, Общество будет действовать в соответствии с новыми требованиями, включая получение необходимых лицензий.

*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 своих интересов. На дату подписания 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.

В настоящее время Общество не участвует в судебных процессах, связанных с внешней экономической деятельностью Общества. Риски, связанные с изменением судебной практики по вопросам, связанным с деятельностью Общества, которые могут сказаться на результатах его деятельности, влияют на Общество так же, как и на всех хозяйствующих субъектов Российской Федерации. Возникновение существенных для себя рисков в этой области Общество считает маловероятным.

## 7. Органы управления

### 7.1 Совет директоров

Сведения о лицах, входивших в состав Совета директоров в течение 2018 года:

ФИО	Год рождения	Образование	Место работы (в период вхождения в состав Совета директоров)	Наличие доли в уставном капитале Общества
Липченко Вероника Александровна	1975	высшее	Заместитель директора Юридического департамента Банк СОЮЗ (АО)	не имеет
Марков Олег Михайлович	1969	высшее	Заместитель директора Дивизиона "Легкие коммерческие и легковые автомобили" - директор по реализации и маркетингу ООО «Управляющая Компания «Группа ГАЗ»	не имеет
Писаренко Андрей Витальевич	1970	высшее	Генеральный директор ООО «Элемент Лизинг»	не имеет
Байер Павел Александрович	1978	высшее	Директор департамента инвестиционного анализа и долгосрочного финансирования ООО «Управляющая Компания «Группа ГАЗ»	не имеет
Бортняева Ольга Вячеславовна	1967	высшее	Первый заместитель Генерального директора ООО «Элемент Лизинг»	не имеет
Маловицкий Роман Сергеевич	1977	высшее	Адвокат Московского филиала Санкт-Петербургского Адвокатского бюро «Егоров, Пугинский, Афанасьев и Партнеры»	не имеет

Изменений в составе Совета директоров Общества в 2018 году не было.

### 7.2 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 2017 г. является Писаренко Андрей Витальевич, избранный Советом Директоров Общества на срок 3 года (Протокол заседания Совета директоров Общества от 02.08.2017).

Год рождения: 1970

Сведения об образовании: высшее

Доля принадлежащих лицу долей в уставном капитале Общества: не имеет

## 8. Отчет Органов управления

### 8.1 Сделки Общества, подлежащие корпоративному одобрению, и иные существенные сделки Общества

В соответствии с Федеральным законом «Об обществах с ограниченной ответственностью» и Уставом Общества должны одобряться и, при необходимости, одобрялись Общим собранием участником (Единственным участником) и Советом директоров Общества крупные сделки и сделки, признаваемые в соответствии с Федеральным законом «Об обществах с ограниченной ответственностью» сделками, в совершении которых имелась заинтересованность.

В соответствии действующей редакцией Устава Общества помимо крупных сделок, и сделок в совершении, которых имелась заинтересованность, Советом директоров должны одобряться следующие сделки:

- 19.3.9. Принятие решений об одобрении нижеперечисленных сделок, вне зависимости от суммы:
- а) связанных с приобретением, отчуждением и возможностью отчуждения Обществом любого недвижимого имущества, обременения недвижимого имущества;
  - б) связанных с эмиссией Обществом собственных векселей;
  - в) связанных с приобретением, отчуждением и возможностью отчуждения интеллектуальной собственности (изобретения, полезной модели, промышленного образца).
- 19.3.11. Принятие решений об одобрении сделок или нескольких взаимосвязанных сделок, связанных с приобретением, отчуждением или возможностью отчуждения Обществом прямо или косвенно имущества, стоимость которого составляет сумму, превышающую 60 000 000 (Шестьдесят миллионов) рублей.

К перечисленным в настоящем пункте сделкам не относятся и, соответственно, не требуют одобрения по настоящему пункту сделки, связанные с привлечением Обществом финансирования (кредитные договоры (соглашения), договоры об открытии (предоставлении) кредитной линии, в том числе в форме овердрафта, займы, в том числе вексельные займы, и другие аналогичные договоры кредитования), банковские депозиты

и сделки, обеспечивающие исполнение обязательств по перечисленным в настоящем абзаце сделкам, а также сделки, указанные в п.19.3.12. Устава.

- 19.3.12. Принятие решений об одобрении нижеперечисленных сделок, совершаемых Обществом в отношении имущества, стоимость которого составляет сумму, превышающую 150 000 000 (Сто пятьдесят миллионов) рублей без учета НДС (а в случае совершения валютной сделки – эквивалентна указанной сумме):
- а) сделок финансовой аренды (лизинга), аренды, продажи имущества в кредит,
  - б) сделок по приобретению имущества для передачи его в финансовую аренду (лизинг), аренду, продажи имущества в кредит,
  - в) сделок по обеспечению исполнения обязательств по указанным сделкам финансовой аренды (лизинга), аренды, продажи имущества в кредит,

а также нескольких взаимосвязанных сделок, указанных в настоящем пункте, связанных с приобретением, отчуждением, передачей в финансовую аренду (лизинг), аренду имущества, продажей приобретенного имущества в кредит.

К перечисленным в настоящем пункте сделкам не относятся и, соответственно, не требуют одобрения по настоящему пункту сделки, связанные с привлечением Обществом финансирования (кредитные договоры (соглашения), договоры об открытии (предоставлении) кредитной линии, в том числе в форме овердрафта, займы, в том числе вексельные займы, и другие аналогичные договоры кредитования), банковские депозиты и сделки, обеспечивающие исполнение обязательств по перечисленным в настоящем абзаце сделкам.

- 19.3.21. Принятие решения о приобретении Обществом облигаций, в том числе, размещенных Обществом.

- 19.3.25. Принятие решений о совершении Обществом сделок, связанных с предоставлением поручительств, гарантий по обязательствам третьих лиц на сумму, превышающую 60 000 000 (Шестьдесят миллионов) рублей.

Так как Общество является эмитентом ценных бумаг, размещение и обращение которых осуществляется в Российской Федерации, то Общество обязано раскрывать сообщения о существенном факте в том числе о совершении эмитентом сделки, размер которой составляет 10 или более процентов балансовой стоимости активов Общества на дату окончания отчетного периода (квартала, года), предшествующего совершению сделки, в отношении которого истек установленный срок представления бухгалтерской (финансовой) отчетности (дату окончания последнего завершенного отчетного периода,

предшествующего совершению сделки). При этом указанные существенные сделки согласно Федерального закона «Об обществах с ограниченной ответственностью» и Устава Общества не подлежат одобрению Общим собранием участником (Единственным участником) и Советом директоров Общества.

Перечень совершенных Обществом в 2018 году сделок, одобренных органами управления Общества, и существенных сделок отражен в Приложении.

### *8.2 Отчет о соблюдении Компанией принципов и рекомендаций Кодекса корпоративного поведения*

Общество соблюдает законодательство Российской Федерации, а также принципы и рекомендации положений Кодекса корпоративного управления, рекомендованного к применению Банком России. В 2018 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**

**Бобошко Э.С.**

## Приложения

*Приложение 1. Годовая консолидированная финансовая отчетность за 2018 год с аудиторским заключением (МСФО)*

*Приложение 2. Годовая бухгалтерская (финансовая) отчетность за 2018 год с аудиторским заключением (РСБУ)*

*Приложение 3. Перечень совершенных ООО «Элемент Лизинг» в 2018 году сделок, подлежащих корпоративному одобрению, и иных существенных сделок*

## Контактная информация

### Центральный офис

Адрес: 121170, г. Москва  
Кутузовский просп., д. 36, стр. 41

Телефон: +7 (495) 937-27-80

Электронный адрес: element77@ulh.ru

Интернет-сайт: [www.elementleasing.ru](http://www.elementleasing.ru)



<https://www.facebook.com/ElementLeasing>



[https://vk.com/pro\\_leasing](https://vk.com/pro_leasing)



<https://www.instagram.com/elementleasing>