

ОТЧЕТ ЭМИТЕНТА ЭМИССИОННЫХ ЦЕННЫХ БУМАГ

Общество с ограниченной ответственностью "Элемент Лизинг"

Код эмитента: 36193-R

за 6 месяцев 2024 г.

Информация, содержащаяся в настоящем отчете эмитента, подлежит раскрытию в соответствии с законодательством Российской Федерации о ценных бумагах

Адрес эмитента	121170, Россия, город Москва, Кутузовский проспект 36 стр. 41
Контактное лицо эмитента	Абрамов Алексей Сергеевич, Директор по правовым вопросам Телефон: 8(495) 937-2780 Адрес электронной почты: otdpravob@ulh.ru

Адрес страницы в сети Интернет	www.e-disclosure.ru/portal/company.aspx?id=8392; www.elementleasing.ru
--------------------------------	---

Генеральный директор Дата: 3 сентября 2024 г.	_____ А.В. Писаренко подпись
--	---------------------------------

Оглавление

Оглавление	2
Введение	4
Раздел 1. Управленческий отчет эмитента	5
1.1. Общие сведения об эмитенте и его деятельности	5
1.2. Сведения о положении эмитента в отрасли	6
1.3. Основные операционные показатели, характеризующие деятельность эмитента	6
1.4. Основные финансовые показатели эмитента	6
1.4.1. Финансовые показатели рассчитываемые на основе консолидированной финансовой отчетности (финансовой отчетности)	6
1.4.2. Финансовые показатели, рассчитываемые на основе бухгалтерской (финансовой) отчетности	8
1.4.3. Финансовые показатели кредитной организации	8
1.4.4. Иные финансовые показатели	8
1.4.5. Анализ динамики изменения финансовых показателей, приведенных в подпунктах 1.4.1 - 1.4.4 настоящего пункта	9
1.5. Сведения об основных поставщиках эмитента	10
1.6. Сведения об основных дебиторах эмитента	11
1.7. Сведения об обязательствах эмитента	11
1.7.1. Сведения об основных кредиторах эмитента	11
1.7.2. Сведения об обязательствах эмитента из предоставленного обеспечения	12
1.7.3. Сведения о прочих существенных обязательствах эмитента	14
1.8. Сведения о перспективах развития эмитента	15
1.9. Сведения о рисках, связанных с деятельностью эмитента	15
1.9.1. Отраслевые риски	15
1.9.2. Страновые и региональные риски	16
1.9.4. Правовые риски	20
1.9.5. Риск потери деловой репутации (репутационный риск)	21
1.9.6. Стратегический риск	22
1.9.7. Риски, связанные с деятельностью эмитента	23
1.9.8. Риск информационной безопасности	23
1.9.9. Экологический риск	23
1.9.10. Природно-климатический риск	24
1.9.11. Риски кредитных организаций	24
1.9.12. Иные риски, которые являются существенными для эмитента (группы эмитента)	24
Раздел 2. Сведения о лицах, входящих в состав органов управления эмитента, сведения об организации в эмитенте управления рисками, контроля за финансово-хозяйственной деятельностью и внутреннего контроля, внутреннего аудита, а также сведения о работниках эмитента	24
2.1. Информация о лицах, входящих в состав органов управления эмитента	24
2.2. Сведения о политике в области вознаграждения и (или) компенсации расходов, а также о размере вознаграждения и (или) компенсации расходов по каждому органу управления эмитента	24
2.3. Сведения об организации в эмитенте управления рисками, контроля за финансово-хозяйственной деятельностью, внутреннего контроля и внутреннего аудита	25
2.4. Информация о лицах, ответственных в эмитенте за организацию и осуществление управления рисками, контроля за финансово-хозяйственной деятельностью и внутреннего контроля, внутреннего аудита	25
2.5. Сведения о любых обязательствах эмитента перед работниками эмитента и работниками подконтрольных эмитенту организаций, касающихся возможности их участия в уставном капитале эмитента	25
Раздел 3. Сведения об акционерах (участниках, членах) эмитента, а также о сделках эмитента, в совершении которых имелась заинтересованность, и крупных сделках эмитента	25

3.1. Сведения об общем количестве акционеров (участников, членов) эмитента	25
3.2. Сведения об акционерах (участниках, членах) эмитента или лицах, имеющих право распоряжаться голосами, приходящимися на голосующие акции (доли), составляющие уставный (складочный) капитал (паевой фонд) эмитента	25
3.3. Сведения о доле участия Российской Федерации, субъекта Российской Федерации или муниципального образования в уставном капитале эмитента, наличии специального права (золотой акции)	25
3.4. Сделки эмитента, в совершении которых имелась заинтересованность	26
3.5. Крупные сделки эмитента	26
Раздел 4. Дополнительные сведения об эмитенте и о размещенных им ценных бумагах	26
4.1. Подконтрольные эмитенту организации, имеющие для него существенное значение	26
4.2. Дополнительные сведения, раскрываемые эмитентами зеленых облигаций, социальных облигаций, облигаций устойчивого развития, адаптационных облигаций	26
4.2.1. Информация о реализации проекта (проектов), для финансирования и (или) рефинансирования которого (которых) используются денежные средства, полученные от размещения зеленых облигаций, социальных облигаций, облигаций устойчивого развития, адаптационных облигаций	26
4.2.2. Описание политики эмитента по управлению денежными средствами, полученными от размещения зеленых облигаций, социальных облигаций, облигаций устойчивого развития, адаптационных облигаций	26
4.2.3. Отчет об использовании денежных средств, полученных от размещения зеленых облигаций, социальных облигаций, облигаций устойчивого развития, адаптационных облигаций	27
4.2(1). Дополнительные сведения, раскрываемые эмитентами инфраструктурных облигаций	27
4.2(2). Дополнительные сведения, раскрываемые эмитентами облигаций, связанных с целями устойчивого развития	27
4.2(3). Дополнительные сведения, раскрываемые эмитентами облигаций климатического перехода	27
4.3. Сведения о лице (лицах), предоставившем (предоставивших) обеспечение по облигациям эмитента с обеспечением, а также об обеспечении, предоставленном по облигациям эмитента с обеспечением	27
4.4. Сведения об объявленных и выплаченных дивидендах по акциям эмитента	27
4.5. Сведения об организациях, осуществляющих учет прав на эмиссионные ценные бумаги эмитента	27
4.6. Информация об аудиторе эмитента	27
Раздел 5. Консолидированная финансовая отчетность (финансовая отчетность), бухгалтерская (финансовая) отчетность эмитента	29
5.1. Консолидированная финансовая отчетность (финансовая отчетность) эмитента	29
5.2. Бухгалтерская (финансовая) отчетность	29

Введение

Основания возникновения у эмитента обязанности осуществлять раскрытие информации в форме отчета эмитента

В отношении ценных бумаг эмитента осуществлена регистрация проспекта ценных бумаг

Биржевые облигации эмитента допущены к организованным торгам на бирже с представлением бирже проспекта биржевых облигаций для такого допуска

Сведения об отчетности, которая (ссылка на которую) содержится в отчете эмитента и на основании которой в отчете эмитента раскрывается информация о финансово-хозяйственной деятельности эмитента:

В отчёте содержится ссылка на отчетность следующего вида: консолидированная финансовая отчетность, на основании которой в отчете эмитента раскрывается информация о финансово-хозяйственной деятельности эмитента

Информация о финансово-хозяйственной деятельности эмитента отражает его деятельность в качестве организации, которая вместе с другими организациями в соответствии с МСФО определяется как группа.

Консолидированная финансовая отчетность, на основании которой в настоящем отчете эмитента раскрыта информация о финансово-хозяйственной деятельности эмитента, дает объективное и достоверное представление об активах, обязательствах, финансовом состоянии, прибыли или убытке эмитента. Информация о финансовом состоянии и результатах деятельности эмитента содержит достоверное представление о деятельности эмитента, а также об основных рисках, связанных с его деятельностью.

Настоящий отчет эмитента содержит оценки и прогнозы в отношении будущих событий и (или) действий, перспектив развития отрасли экономики, в которой эмитент осуществляет основную деятельность, и результатов деятельности эмитента, его планов, вероятности наступления определенных событий и совершения определенных действий. Инвесторы не должны полностью полагаться на оценки и прогнозы, приведенные в настоящем отчете эмитента, так как фактические результаты деятельности эмитента в будущем могут отличаться от прогнозируемых результатов по многим причинам. Приобретение ценных бумаг эмитента связано с рисками, в том числе описанными в настоящем отчете эмитента.

Иная информация, которая, по мнению эмитента, будет полезна для заинтересованных лиц при принятии ими экономических решений: **отсутствует.**

Раздел 1. Управленческий отчет эмитента

1.1. Общие сведения об эмитенте и его деятельности

Полное фирменное наименование эмитента: **Общество с ограниченной ответственностью "Элемент Лизинг"**

Сокращенное фирменное наименование эмитента: **ООО "Элемент Лизинг"**

В уставе эмитента зарегистрировано наименование на иностранном языке

Наименования эмитента на иностранном языке

Наименование эмитента на иностранном языке: полное «Element Leasing» Limited Liability Company

Наименование эмитента на иностранном языке: сокращенное «Element Leasing» LLC

Место нахождения эмитента: Российская Федерация, г. Москва

Адрес эмитента: 121170, Россия, город Москва, Кутузовский проспект 36 стр. 41

Сведения о способе создания эмитента: Эмитент создан в соответствии с решением учредителя о создании юридического лица.

Дата создания эмитента: 17.12.2004

Все предшествующие наименования эмитента в течение трех последних лет, предшествующих дате окончания отчетного периода, за который составлен отчет эмитента

Наименования эмитента в течение трех последних лет, предшествующих дате окончания отчетного периода, за который составлен отчет эмитента, **не изменялись**

Реорганизации эмитента в течение трех последних лет, предшествующих дате окончания отчетного периода, за который составлен отчет эмитента, **не осуществлялись**

Основной государственный регистрационный номер (ОГРН): 1047796985631

ИНН: 7706561875

Краткое описание финансово-хозяйственной деятельности, операционных сегментов и географии осуществления финансово-хозяйственной деятельности группы эмитента:

Группа Эмитента осуществляет свою деятельность на рынке финансовых услуг России и специализируется на небольших лизинговых контрактах. Операции группы Эмитента распределены по следующим бизнес-сегментам:

- лизинговая деятельность: включает предоставление в лизинг транспортных средств, спецтехники и оборудования на территории РФ;
- торговая деятельность: включает в себя торговлю техникой и транспортными средствами, бывшими в эксплуатации;
- прочая деятельность: включает деятельность, связанную с оказанием консультационных услуг в процессе страхования имущества, переданного в лизинг, и прочих услуг.

Региональная сеть Эмитента насчитывает 100 офисов в 60 городах России.

Краткая характеристика группы эмитента: Основным видом деятельности группы Эмитента является предоставление услуг по финансовому лизингу розничным клиентам, предприятиям малого и среднего бизнеса (далее МСБ) на территории РФ для приобретения транспортных средств, спецтехники и оборудования.

Общее число организаций, составляющих группу эмитента: 2

В группу входят лизинговая компания ООО «Элемент Лизинг» (Эмитент) и её дочерняя компания ООО «СтрейтЛинк».

Дочерняя компания создана в рамках реализации стратегии долгосрочного развития, предусматривающей обеспечение генерации дохода от дополнительных видов деятельности на рынке лизинга. Группа Эмитента действует на территории Российской Федерации в соответствии

с российским законодательством. Доля активов дочерней компании в активах группы составляет менее 10%.

Информация о личных законах организаций, входящих в группу эмитента:

Не применимо в связи с тем, что в группу эмитента не входят организации – нерезиденты.

Иные ограничения, связанные с участием в уставном капитале эмитента, установленные его уставом

Ограничений на участие в уставном капитале эмитента нет

Иная информация, которая, по мнению эмитента, является существенной для получения заинтересованными лицами общего представления об эмитенте и его финансово-хозяйственной деятельности: отсутствует.

1.2. Сведения о положении эмитента в отрасли

Информация не раскрывается в отчете за 6 месяцев

1.3. Основные операционные показатели, характеризующие деятельность эмитента

Операционные показатели

Наименование показателя	Единица измерения	2023, 6 мес.	2024, 6 мес.
Объем лизингового портфеля	млн руб.	20 394	27 555
Объем нового бизнеса	млн руб.	9 802	10 086

Основными операционными показателями, характеризующими деятельность компаний, входящих в группу Эмитента, являются объем нового бизнеса и объем лизингового портфеля. Объем нового бизнеса – стоимость имущества, переданного в лизинг без НДС, объем лизингового портфеля включает лизинговые платежи к получению с НДС.

Рост объемов нового бизнеса по итогам 6 месяцев 2024 года составил 3% по отношению к 6 месяцам 2023 года. Лизинговый портфель на 01.07.2024 составил 27 555 млн руб., что на 35% выше показателя на 01.07.2023.

Описываются основные события и факторы, в том числе макроэкономические, произошедшие в отчетном периоде, которые, по мнению эмитента, оказали существенное влияние на изменение основных операционных показателей Эмитента (группы Эмитента):

- ужесточение денежно-кредитной политики со стороны Центрального Банка РФ;
- длительное сохранение высоких процентных ставок оказывает сдерживающее влияние на темпы роста лизинговой отрасли;
- рост стоимости предметов лизинга на фоне инфляции;
- дальнейшая консолидация лизинговой отрасли и жесткая конкуренция среди розничных лизинговых компаний;
- тренд на дальнейшее снижение маржинальности лизингового бизнеса;
- выход новых производителей техники на российский рынок.

1.4. Основные финансовые показатели эмитента

1.4.1. Финансовые показатели рассчитываемые на основе консолидированной финансовой отчетности (финансовой отчетности)

N п/п	Наименование показателя	Методика расчета	2023, 6 мес.	2024, 6 мес.
1	Выручка, тыс.руб.	Сумма строк "Процентный доход по лизингу", "Прочие процентные доходы, рассчитанные по ЭПС", "Выручка от продажи товаров", "Чистый прочий доход" Промежуточного сокращенного консолидированного отчета о прибыли или	2 996 771	3 286 751

		убытке и прочем совокупном доходе за три и шесть месяцев, закончившихся 30 июня 2024 г.		
2	Прибыль до вычета расходов по выплате процентов, налогов, износа основных средств и амортизации нематериальных активов (ЕБИТДА), тыс.руб.	Сумма строк "Прибыль до налогообложения" и "Процентные расходы" Промежуточного сокращенного консолидированного отчета о прибыли или убытке и прочем совокупном доходе за три и шесть месяцев, закончившихся 30 июня 2024 г. и строк "Амортизация основных средств" и "Амортизация активов в форме права пользования" Примечания 21 к Промежуточной сокращенной консолидированной финансовой отчетности за шесть месяцев, закончившихся 30 июня 2024 г.	919 217	1 444 077
3	Рентабельность по ЕБИТДА (ЕБИТДА margin), %	Отношение показателя "ЕБИТДА" (п.2 таблицы) к показателю "Выручка" (п.1 таблицы) *100	30.7	43.9
4	Чистая прибыль (убыток), тыс.руб.	Строка "Прибыль и общий совокупный доход за период" Промежуточного сокращенного консолидированного отчета о прибыли или убытке и прочем совокупном доходе за три и шесть месяцев, закончившихся 30 июня 2024 г.	261 393	66 874
5	Чистые денежные средства, полученные от операционной деятельности, тыс.руб.	Строка "Чистое (использование) денежных средств от операционной деятельности" Промежуточного сокращенного консолидированного отчета о движении денежных средств за шесть месяцев, закончившихся 30 июня 2024 г.	-2 903 843	-1 924 973
6	Расходы на приобретение основных средств и нематериальных активов (капитальные затраты), тыс.руб.	Сумма строк "Приобретение основных средств" и "Затраты на нематериальный актив" Промежуточного сокращенного консолидированного отчета о движении денежных средств за шесть месяцев, закончившихся 30 июня 2024 г.	53 250	22 017
7	Свободный денежный поток, тыс.руб.	Разность между показателем "Чистые денежные средства, полученные от операционной деятельности, тыс.руб." (п.5 таблицы) и "Расходы на приобретение основных средств и нематериальных активов (капитальные затраты), тыс.руб." (п.6 таблицы)	-2 957 093	-1 946 990
8	Чистый долг, тыс.руб.	Сумма строк "Кредиты банков" и "Облигации выпущенные" минус строка "Денежные средства и их эквиваленты" Промежуточного сокращенного консолидированного отчета о финансовом положении по состоянию на 30 июня 2024 г.; Промежуточного сокращенного консолидированного отчета о финансовом положении по состоянию на 30 июня 2023 г.	12 710 708	17 400 492
9	Отношение	Отношение показателя "Чистый долг" (п.8	6.7	6.2

	чистого долга к EBITDA за предыдущие 12 месяцев	таблицы) к показателю "ЕВITDA" за предыдущие 12 месяцев		
10	Рентабельность капитала (ROE), %	Отношение показателя "Чистая прибыль (убыток)" за период 12 месяцев, закончившийся 30.06.2024; 30.06.2023 к показателю "Среднегодовой размер капитала". Среднегодовой размер капитала рассчитывается как среднее значение по строке "Итого капитал" на дату окончания отчетного и предыдущего периода Промежуточного сокращенного консолидированного отчета о финансовом положении по состоянию на 30 июня 2024 г.; Промежуточного сокращенного консолидированного отчета о финансовом положении по состоянию на 30 июня 2023 г.	18.6	9.1

Статьи консолидированной финансовой отчетности (финансовой отчетности), на основе которых рассчитан показатель "Чистый долг": Сумма строк "Кредиты банков" и "Облигации выпущенные" минус строка "Денежные средства и их эквиваленты" Промежуточного сокращенного консолидированного отчета о финансовом положении по состоянию на 30 июня 2024 г.; Промежуточного сокращенного консолидированного отчета о финансовом положении по состоянию на 30 июня 2023 г.

Статьи консолидированной финансовой (финансовой) отчетности, на основе которых рассчитан показатель EBITDA или OIBDA: EBITDA: Сумма строк "Прибыль до налогообложения" и "Процентные расходы" Промежуточного сокращенного консолидированного отчета о прибыли или убытке и прочем совокупном доходе за три и шесть месяцев, закончившихся 30 июня 2024 г. и строк "Амортизация основных средств" и "Амортизация активов в форме права пользования" Примечания 21 к Промежуточной сокращенной консолидированной финансовой отчетности за шесть месяцев, закончившихся 30 июня 2024 г.

1.4.2. Финансовые показатели, рассчитываемые на основе бухгалтерской (финансовой) отчетности

Эмитент, составляет и раскрывает консолидированную финансовую отчетность (финансовую отчетность)

1.4.3. Финансовые показатели кредитной организации

Эмитент не является кредитной организацией

1.4.4. Иные финансовые показатели

N п/п	Наименование показателя	Методика расчета	2023, 6 мес.	2024, 6 мес.
1	Соотношение долга к собственному капиталу (Debt to Equity ratio)	Отношение суммы строк "Кредиты банков" и "Облигации выпущенные" к строке "Итого капитал" Промежуточного сокращенного консолидированного отчета о финансовом положении по состоянию на 30 июня 2024 г.; Промежуточного сокращенного консолидированного отчета о финансовом положении по состоянию на 30 июня 2023 г.	3.6	4.7
2	Стоимость риска (COR)	Отношение строки "Изменение резервов под ожидаемые кредитные убытки лизинговых активов" Промежуточного сокращенного консолидированного	0.58	0.27

		отчета о прибыли или убытке и прочем совокупном доходе за три и шесть месяцев, закончившихся 30 июня 2024 г.; Промежуточного сокращенного консолидированного отчета о прибыли или убытке и прочем совокупном доходе за три и шесть месяцев, закончившихся 30 июня 2023 г. к строке "Чистые инвестиции в лизинг" (до вычета резерва под ожидаемые кредитные убытки) Примечания 7 к Промежуточной сокращенной консолидированной финансовой отчетности за шесть месяцев, закончившихся 30 июня 2024 г.; к Промежуточной сокращенной консолидированной финансовой отчетности за шесть месяцев, закончившихся 30 июня 2023 г.		
--	--	--	--	--

Методика расчета иных финансовых показателей:

1. Соотношение долга к собственному капиталу (Debt to Equity ratio). Отношение суммы строк "Кредиты банков" и "Облигации выпущенные" к строке "Итого капитал" Промежуточного сокращенного консолидированного отчета о финансовом положении по состоянию на 30 июня 2024 г.; Промежуточного сокращенного консолидированного отчета о финансовом положении по состоянию на 30 июня 2023 г.

2. Стоимость риска (COR). Отношение строки "Изменение резервов под ожидаемые кредитные убытки лизинговых активов" Промежуточного сокращенного консолидированного отчета о прибыли или убытке и прочем совокупном доходе за три и шесть месяцев, закончившихся 30 июня 2024 г.; Промежуточного сокращенного консолидированного отчета о прибыли или убытке и прочем совокупном доходе за три и шесть месяцев, закончившихся 30 июня 2023 г. к строке "Чистые инвестиции в лизинг" (до вычета резерва под ожидаемые кредитные убытки) Примечания 7 к Промежуточной сокращенной консолидированной финансовой отчетности за шесть месяцев, закончившихся 30 июня 2024 г.; к Промежуточной сокращенной консолидированной финансовой отчетности за шесть месяцев, закончившихся 30 июня 2023 г.

1.4.5. Анализ динамики изменения финансовых показателей, приведенных в подпунктах 1.4.1 - 1.4.4 настоящего пункта

1. Выручка представлена процентным доходом по операциям финансового лизинга, доходами от реализации товаров для продажи, прочими процентными и чистыми прочими доходами. По итогам 6 мес. 2024 г. показатель демонстрирует рост 10% относительно аналогичного периода 2023 г. Рост показателя связан с наращиванием объемов нового бизнеса, увеличением лизингового портфеля, а также более высокой доходностью лизингового портфеля, связанное с жесткой денежно-кредитной политикой, проводимой ЦБ РФ.

2. EBITDA. По итогам 6 мес. 2024 г. показатель вырос на 57% аналогичного периода 2023 г. и составил 1 444 млн руб.

3. Рентабельность по EBITDA (EBITDA margin) показывает процент от выручки, сохраняемый компанией до уплаты налогов, процентов по кредитам и амортизации. Рост рентабельности по EBITDA обусловлен более высокими темпами роста показателя EBITDA по сравнению с выручкой.

4. Чистая прибыль по итогам 6 мес. 2024 г. составила 66 млн руб. Отрицательная динамика обусловлена снижением чистого процентного дохода:

а) наращивание лизингового портфеля привело к росту процентного дохода по лизингу +556 млн руб. (+50%);

б) ужесточение денежно-кредитной политики в 4 кв. 2023 года - 1 пол. 2024 года, повлекшее за собой увеличение ключевой ставки и пересмотр ставок по банковским кредитам с плавающей процентной ставкой, нивелировало положительный эффект от роста бизнеса и привело к росту процентных расходов на +759 млн руб. (+131%);

5. Чистый денежный поток от операционной деятельности и свободный денежный поток по итогам 6 мес. 2024 г. имеет отрицательное значение в связи с ростом объема нового бизнеса. В условиях роста объема нового бизнеса темпами, обеспечивающими рост лизингового портфеля

(рост лизингового портфеля Эмитента на 01.07.2024 составил 12% относительно 01.01.2024) денежный поток в виде поступлений от лизинговых платежей всегда ниже расходов на приобретение имущества для передачи в лизинг по новым сделкам, в результате чего возникает характерный для лизинговой компании отрицательный денежный поток от операционной деятельности. При этом существенная часть поступлений направляется на погашение имеющихся финансовых обязательств, а приобретение имущества для новых сделок частично финансируется за счет привлечения нового долга.

6. Основные средства группа Эмитента приобретает по мере возникновения необходимости. Нематериальных активов у группы Эмитента нет.

7. см. комментарий к п.5.

8. Чистый долг (Net Debt) представляет собой сумму задолженности по кредитам и займам, выпущенным облигациям после ее очистки от стоимости денежных активов. Группа привлекает фондирование для финансирования нового бизнеса. Рост чистого долга (+37%) характерен для лизинговой компании, которая активно заключает новые сделки – увеличивается лизинговый портфель, авансы поставщикам, уменьшаются денежные средства на депозитах. Помимо лизинговых сделок в 1 полугодии 2024 г., группа продолжила финансировать направление деятельности по реализации транспортных средств и спецтехники с пробегом, приобретенных для продажи.

9. Отношение чистого долга к EBITDA (Net Debt to EBITDA) отражает способность компании погасить долговые обязательства за счет прибыли до уплаты процентов, налогов и амортизации. Однако, основным источником выплат по долговым обязательствам лизинговой компании являются поступающие лизинговые платежи, а не ее EBITDA, и, соответственно, долговая нагрузка на EBITDA является традиционно высокой. Показатель Чистый Долг / EBITDA за предыдущие 12 мес. составил 6,2.

10. Коэффициент рентабельности капитала ROE (Return on Equity) отражает соотношение чистой прибыли компании к среднегодовому значению собственного капитала. По итогам 2 полугодия 2023 – 1 полугодия 2024 ROE составил 9.1%. Снижение показателя ROE на 9 п.п. относительно 2 полугодия 2022 – 1 полугодия 2023 г. отражает снижение чистой прибыли на фоне роста собственного капитала. Показатель рентабельности капитала группы Эмитента соответствует ожиданиям с учетом размера лизингового портфеля, рыночной ситуации в части ценовой конкуренции, а также сохранения жесткой денежно-кредитной политики на протяжении 1 полугодия 2024 года.

11. Соотношение долга к собственному капиталу (Debt to Equity ratio) показывает соотношение долговой нагрузки (отношение суммы привлеченных средств) к собственному капиталу. Рост показателя по итогам 1 полугодия 2024 г. на 1.1 п. отражает рост собственного капитала (+6%) при росте капитала заемного (+40%). Показатель находится на приемлемом для лизинговой компании уровне, отражающем комфортную долговую нагрузку на капитал группы Эмитента.

12. Показатель «Стоимость риска» рассчитан как отношение изменения резервов под ожидаемые кредитные убытки лизинговых активов к среднему портфелю чистых инвестиций в лизинг и дебиторской задолженности по лизингу до вычета резерва под ожидаемые кредитные убытки. Показатель стоимости риска остается на низком значении: лизинговый портфель группы Эмитента демонстрирует высокое качество, риск модель основана на оценке риска актива, фокус на высоколиквидных активах, отсутствие концентрации на отдельном клиенте, собственные службы soft и hard collection и самостоятельная работа с изъятыми активами на вторичном рынке.

Приводится анализ динамики изменения приведенных финансовых показателей. Описываются основные события и факторы, в том числе макроэкономические, произошедшие в отчетном периоде, которые оказали существенное влияние на изменение приведенных финансовых показателей:

Описываются основные события и факторы, в том числе макроэкономические, произошедшие в отчетном периоде, которые оказали существенное влияние на изменение приведенных финансовых показателей:

- ужесточение денежно-кредитной политики со стороны Центрального Банка РФ;
- длительное сохранение высоких процентных ставок оказывает сдерживающее влияние на темпы роста лизинговой отрасли;
- рост стоимости предметов лизинга на фоне инфляции;
- дальнейшая консолидация лизинговой отрасли и жесткая конкуренция среди розничных лизинговых компаний;
- тренд на дальнейшее снижение маржинальности лизингового бизнеса.

1.5. Сведения об основных поставщиках эмитента

Информация настоящего пункта раскрывается на основе данных консолидированной финансовой отчетности

Уровень (количественный критерий) существенности объема и (или) доли поставок основного поставщика: 10% от общего объема поставок сырья и товаров (работ, услуг) группы Эмитента

Объем и (или) доля поставок сырья и товаров (работ, услуг), приходящихся на поставщиков, входящих в группу эмитента, и на внешнегрупповых поставщиков:

Сведения о поставщиках, подпадающих под определенный эмитентом уровень существенности

Полное фирменное наименование: ОБЩЕСТВО С ОГРАНИЧЕННОЙ ОТВЕТСТВЕННОСТЬЮ "АВТОРИТЭЙЛ М"

Сокращенное фирменное наименование: ООО "АВТОРИТЭЙЛ М"

Место нахождения: 123007, Москва г, 3-й Хорошёвский проезд, дом № 1, строение 1, помещение VIII, этаж 5)

ИНН: 7714461708

ОГРН: 1207700234411

Краткое описание (характеристика) поставленного сырья и товаров (работ, услуг): Транспортные средства для предоставления в финансовую аренду

Доля внешнегруппового поставщика в объеме поставок сырья и товаров (работ, услуг), осуществленных внешнегрупповыми поставщиками, %: 14.33

Основной поставщик не является организацией, подконтрольной членам органов управления эмитента и (или) лицу, контролирующему эмитента

Сведения об иных поставщиках, имеющих для эмитента существенное значение

Иных поставщиков, имеющих для эмитента существенное значение, нет

1.6. Сведения об основных дебиторах эмитента

Информация настоящего пункта раскрывается на основе данных консолидированной финансовой отчетности

Информация настоящего пункта раскрывается на основе данных консолидированной финансовой отчетности

Уровень существенности дебиторской задолженности, приходящейся на долю основного дебитора: 10% от общего объема дебиторской задолженности

Объем и (или) доля дебиторской задолженности, приходящейся на дебиторов, входящих в группу эмитента, и на внешнегрупповых дебиторов: нет

Основные дебиторы, имеющие для эмитента (группы эмитента) существенное значение, подпадающие под определенный эмитентом уровень существенности

Дебиторов, подпадающих под определенный эмитентом уровень существенности нет

Иные дебиторы, имеющие для эмитента существенное значение

Иных дебиторов, имеющих для эмитента существенное значение, нет

1.7. Сведения об обязательствах эмитента

1.7.1. Сведения об основных кредиторах эмитента

Информация настоящего пункта раскрывается на основе данных консолидированной финансовой отчетности

Уровень существенности кредиторской задолженности, приходящейся на долю основного кредитора: **10**

Объем и (или) доля кредиторской задолженности, приходящейся на кредиторов, входящих в

группу эмитента, и на внешнегрупповых кредиторов: **нет**

Основные кредиторы, имеющие для эмитента (группы эмитента) существенное значение

Полное фирменное наименование: АКЦИОНЕРНОЕ ОБЩЕСТВО ИНГОССТРАХ БАНК

Сокращенное фирменное наименование: АО ИНГОССТРАХ БАНК

Место нахождения: город Москва

ИНН: 7714056040

ОГРН: 1027739447922

Сумма кредиторской задолженности: **2 059 007**

Единица измерения: **тыс. руб.**

Доля основного внешнегруппового кредитора в объеме кредиторской задолженности, приходящейся на внешнегрупповых кредиторов: **10.83**

Размер и условия (процентная ставка, размер неустойки) просроченной кредиторской задолженности: **Просроченная задолженность отсутствует.**

Кредиторская задолженность возникла в связи с заключением кредитного договора (договора займа)

Дата заключения кредитного договора (договора займа): **14.06.2022**

Дата прекращения кредитного договора (договора займа), в том числе в связи с его исполнением: **24.06.2027**

Основной кредитор не является организацией, подконтрольной члену органов управления эмитента и (или) лицу, контролирующему эмитента

Полное фирменное наименование: **БАНК ЗЕНИТ (ПУБЛИЧНОЕ АКЦИОНЕРНОЕ ОБЩЕСТВО)**

Сокращенное фирменное наименование: **ПАО БАНК ЗЕНИТ**

Место нахождения: **город Москва**

ИНН: **7729405872**

ОГРН: **1027739056927**

Сумма кредиторской задолженности: **2 349 334**

Единица измерения: **тыс. руб.**

Доля основного внешнегруппового кредитора в объеме кредиторской задолженности, приходящейся на внешнегрупповых кредиторов: **12.36**

Размер и условия (процентная ставка, размер неустойки) просроченной кредиторской задолженности: **Просроченная задолженность отсутствует.**

Кредиторская задолженность возникла в связи с заключением кредитного договора (договора займа)

Дата заключения кредитного договора (договора займа): **27.07.2021**

Дата прекращения кредитного договора (договора займа), в том числе в связи с его исполнением: **28.05.2027**

Основной кредитор не является организацией, подконтрольной члену органов управления эмитента и (или) лицу, контролирующему эмитента

Иные кредиторы, имеющие для эмитента существенное значение

Иных кредиторов, имеющих для эмитента существенное значение, нет

1.7.2. Сведения об обязательствах эмитента из предоставленного обеспечения

Информация настоящего пункта раскрывается на основе данных консолидированной финансовой отчетности

Единица измерения: **тыс. руб.**

Наименование показателя	На 30.06.2024 г.
Размер обеспечения, предоставленного лицами, входящими в группу эмитента, лицам, не входящим в нее	17 231 700

- в том числе в форме залога:	17 231 700
- в том числе в форме поручительства:	
- в том числе в форме независимой гарантии:	
Размер обеспечения, предоставленного лицами, входящими в группу эмитента, иным лицам, входящим в группу эмитента	
- в том числе в форме залога:	
- в том числе в форме поручительства:	
- в том числе в форме независимой гарантии:	

Уровень существенности размера предоставленного обеспечения: **10**

Сделки по предоставлению обеспечения, имеющие для эмитента (группы эмитента) существенное значение

Размер предоставленного обеспечения: **3 481 250**

Единица измерения: **тыс. руб.**

Должник: **ООО "Элемент Лизинг"**

Кредитор: **АО ИНГОССТРАХ БАНК**

Выгодоприобретатель: **АО ИНГОССТРАХ БАНК**

Вид, содержание и размер обеспеченного обязательства, срок его исполнения: **Кредитная линия с лимитом задолженности 3 105 млн руб., включая расходы на её обслуживание. Срок исполнения обязательства - 24.06.2027.**

Способ обеспечения, его размер и условия предоставления, в том числе предмет и стоимость предмета залога, если способом обеспечения является залог, срок, на который обеспечение предоставлено:

Способ обеспечения - залог.

Предметами залога являются автотранспортные средства, специальная техника, оборудование. Залоговая стоимость имущества 3 481 250 тыс. руб. в оценке равной залоговой стоимости обеспечения в момент заключения договора залога. Залог обеспечивает требование Кредитора к Должнику в том объеме, какой оно будет иметь к моменту удовлетворения, в частности, сумму основного долга, начисленные основные проценты, повышенные проценты, комиссии, неустойку, издержки по истребованию общей суммы задолженности, возмещение убытков, все иные требования Кредитора, вытекающие из кредитного договора, требования о возврате полученного по кредитному договору при его недействительности, а также расходы, связанные с сохранностью предмета залога, обращением на него взыскания и его реализацией. Обеспечение предоставлено на срок **до 09.11.2027.**

Факторы, которые могут привести к неисполнению или ненадлежащему исполнению обеспеченного обязательства, и вероятности возникновения таких факторов: **Недостаточность денежных средств на счете Эмитента для своевременного погашения кредита и выплаты процентов по нему. Вероятность - низкая.**

Размер предоставленного обеспечения: **4 123 752**

Единица измерения: **тыс. руб.**

Должник: **ООО "Элемент Лизинг"**

Кредитор: **АО ИНГОССТРАХ БАНК**

Выгодоприобретатель: **АО ИНГОССТРАХ БАНК**

Вид, содержание и размер обеспеченного обязательства, срок его исполнения: **Кредитная линия с лимитом задолженности 3 105 млн руб., включая расходы на её обслуживание. Срок исполнения обязательства - 24.06.2027.**

Способ обеспечения, его размер и условия предоставления, в том числе предмет и стоимость предмета залога, если способом обеспечения является залог, срок, на который обеспечение предоставлено:

Способ обеспечения - уступка денежных прав (требований).

Предметами залога являются имущественные права (требования) по договорам финансовой аренды (лизинга).

Залоговая стоимость имущества 4 123 752 тыс. руб. в оценке равной залоговой стоимости обеспечения в момент заключения договора залога. Залог обеспечивает требование Кредитора к Должнику в том объеме, какой оно будет иметь к моменту удовлетворения, в частности, сумму основного долга, начисленные основные проценты, повышенные проценты, комиссии, неустойку, издержки по истребованию общей суммы задолженности, возмещение убытков, все иные требования Кредитора, вытекающие из кредитного договора, требования о возврате полученного по кредитному договору при его недействительности, а также расходы, связанные с сохранностью предмета залога, обращением на него взыскания и его реализацией. Обеспечение предоставлено на срок **до 09.11.2027.**

Факторы, которые могут привести к неисполнению или ненадлежащему исполнению обеспеченного обязательства, и вероятности возникновения таких факторов: **Недостаточность денежных средств на счете Эмитента для своевременного погашения кредита и выплаты процентов по нему. Вероятность - низкая.**

Размер предоставленного обеспечения: **2 209 477**

Единица измерения: **тыс. руб.**

Должник: **ООО "Элемент Лизинг"**

Кредитор: **ПАО "МОСКОВСКИЙ КРЕДИТНЫЙ БАНК"**

Выгодоприобретатель: **ПАО "МОСКОВСКИЙ КРЕДИТНЫЙ БАНК"**

Вид, содержание и размер обеспеченного обязательства, срок его исполнения: **Кредитная линия с лимитом задолженности 2 000 млн руб., включая расходы на её обслуживание. Срок исполнения обязательства - 15.04.2027.**

Способ обеспечения, его размер и условия предоставления, в том числе предмет и стоимость предмета залога, если способом обеспечения является залог, срок, на который обеспечение предоставлено:

Способ обеспечения - залог.

Предметами залога являются автотранспортные средства, специальная техника. Залоговая стоимость имущества 2 209 477 тыс. руб. в оценке равной залоговой стоимости обеспечения в момент заключения договора залога. Залог обеспечивает требование Кредитора к Должнику в том объеме, какой оно будет иметь к моменту удовлетворения, в частности, сумму основного долга, начисленные основные проценты, повышенные проценты, комиссии, неустойку, издержки по истребованию общей суммы задолженности, возмещение убытков, все иные требования Кредитора, вытекающие из кредитного договора, требования о возврате полученного по кредитному договору при его недействительности, а также расходы, связанные с сохранностью предмета залога, обращением на него взыскания и его реализацией. Обеспечение предоставлено на срок **до 18.09.2027.**

Факторы, которые могут привести к неисполнению или ненадлежащему исполнению обеспеченного обязательства, и вероятности возникновения таких факторов: **Недостаточность денежных средств на счете Эмитента для своевременного погашения кредита и выплаты процентов по нему. Вероятность - низкая.**

Размер предоставленного обеспечения: **2 123 034**

Единица измерения: **тыс. руб.**

Должник: **ООО "Элемент Лизинг"**

Кредитор: **ПАО "МОСКОВСКИЙ КРЕДИТНЫЙ БАНК"**

Выгодоприобретатель: **ПАО "МОСКОВСКИЙ КРЕДИТНЫЙ БАНК"**

Вид, содержание и размер обеспеченного обязательства, срок его исполнения: **Кредитная линия с лимитом задолженности 2 000 млн руб., включая расходы на её обслуживание. Срок исполнения обязательства - 15.04.2027.**

Способ обеспечения, его размер и условия предоставления, в том числе предмет и стоимость предмета залога, если способом обеспечения является залог, срок, на который обеспечение предоставлено:

Способ обеспечения - залог.

Предметами залога являются права требования лизинговых платежей по договорам финансовой аренды (лизинга). Залоговая стоимость имущества 2 123 034 тыс. руб. в оценке равной залоговой стоимости обеспечения в момент заключения договора залога. Залог обеспечивает требование Кредитора к Должнику в том объеме, какой оно будет иметь к моменту удовлетворения, в частности, сумму основного долга, начисленные основные проценты, повышенные проценты, комиссии, неустойку, издержки по истребованию общей суммы задолженности, возмещение убытков, все иные требования Кредитора, вытекающие из кредитного договора, требования о возврате полученного по кредитному договору при его недействительности, а также расходы, связанные с сохранностью предмета залога, обращением на него взыскания и его реализацией. Обеспечение предоставлено на срок до **18.09.2027**.

Факторы, которые могут привести к неисполнению или ненадлежащему исполнению обеспеченного обязательства, и вероятности возникновения таких факторов: **Недостаточность денежных средств на счете Эмитента для своевременного погашения кредита и выплаты процентов по нему. Вероятность - низкая.**

1.7.3. Сведения о прочих существенных обязательствах эмитента

Прочих обязательств, которые, по мнению эмитента, могут существенным образом воздействовать на финансовое положение эмитента (группы эмитента), в том числе на ликвидность, источники финансирования и условия их использования, результаты деятельности и расходы, не имеется

1.8. Сведения о перспективах развития эмитента

Информация не раскрывается в отчете за 6 месяцев

1.9. Сведения о рисках, связанных с деятельностью эмитента

В составе информации настоящего пункта, раскрытой в отчете эмитента за 12 месяцев, произошли изменения

Описываются риски, реализация которых может оказать существенное влияние на финансово-хозяйственную деятельность и финансовое положение эмитента, а если эмитентом составляется и раскрывается консолидированная финансовая отчетность, - на финансово-хозяйственную деятельность и финансовое положение группы эмитента. Информация, раскрываемая в настоящем пункте, должна объективно и достоверно описывать риски, относящиеся к эмитенту (группе эмитента), с указанием возможных последствий реализации каждого из описанных рисков применительно к эмитенту (группе эмитента) с учетом специфики деятельности эмитента (группы эмитента). Для детализированного представления информации эмитент может приводить сведения о рисках в отношении выделяемых сегментов операционной деятельности, видов товаров (работ, услуг), географии ведения бизнеса, иных аспектов, характеризующих специфику деятельности эмитента (группы эмитента).

1.9.1. Отраслевые риски

Влияние возможного ухудшения ситуации в отрасли эмитента на его деятельность и исполнение обязательств по ценным бумагам: Группа осуществляет свою деятельность на территории Российской Федерации в соответствии с действующим на ее территории законодательством и подвержена экономическим и финансовым рискам рынков Российской Федерации, которые проявляют характерные особенности, присущие развивающимся рынкам.

Отрасль лизинга регулируется отдельным Федеральным законом №164-ФЗ от 29.10.98 г. «О финансовой аренде (лизинге)», отдельные аспекты также закреплены в специальных положениях Гражданского и Налогового кодексов Российской Федерации. Группа Эмитента строго соблюдает законодательство Российской Федерации. В 2023 году произошли изменения в бухгалтерском и налоговом учете лизинга. В части бухгалтерского учета начал действовать ФСБУ 25/2018, который заменяет понятие лизинга на финансовую аренду и вводит новые правила учета. В это же время вступили в силу поправки в Налоговый кодекс, которые значительно изменили порядок налогового учета лизинговых операций. С 2025 года планируется введение новых кодов вида расходов для отражения платы по договору лизинга. С 1 января 2024 года в соответствии с Федеральным законом от 30.12.2004 N 218-ФЗ «О кредитных историях» и Положением Банка России №758-П «О порядке формирования кредитной истории» лизинговые компании подают информацию о лизинговых сделках и задолженности по ним в бюро кредитных историй. Сведения в Бюро кредитных историй должны отображаться по сделкам как с

юридическими, так и с физическими лицами. Теперь лизинг влияет на кредитную историю наравне с банковскими займами.

Ожидаемые изменения действующего лизингового законодательства с возможным введением контроля лизинговой отрасли со стороны Центрального Банка РФ, лицензированием и требованием по созданию отраслевой саморегулируемой организации пока откладываются на неопределенный срок. Новый проект концепции регулирования лизинговой отрасли первоначально основывается на добровольном вхождении лизинговых компаний в реестр Банка России. В случае наступления указанного события группа предпримет все необходимые действия для приведения своей деятельности в соответствие новым требованиям.

Наиболее значимые, по мнению группы Эмитента, возможные изменения в отрасли: Основные риски, способные отрицательно повлиять на деятельность группы:

- риски, связанные с общим ухудшением экономической и геополитической ситуациями в стране;

- риски, связанные с функционированием банковской системы России: рост процентных ставок, сокращение источников финансирования;

- риски, связанные с усилением конкуренции на рынке: приход в рыночные сегменты, на которых специализируется Эмитент, сильных игроков из числа дочерних лизинговых компаний крупных банков, в том числе государственных, изменение условий лизинга, усиление маркетинговой активности; - риски, связанные со снижением процентной маржи на лизинговом рынке;

- риски, связанные с негативными изменениями в законодательной базе.

Основным фактором изменения рынка лизинговых услуг является сам спрос на финансирование со стороны потенциальных заемщиков, их внутренние потребности в обновлении своей материальной базы. Это замена изношенного оборудования на новое, обновление или расширение автопарка, модернизация производства или оказываемых услуг. Спрос на лизинговое финансирование, по мнению Группы, наблюдается, прежде всего, со стороны предприятий малого и среднего бизнеса, который испытывает наибольшую потребность в лизинге. Небольшие предприятия и индивидуальные предприниматели сохраняют свою привлекательность в любое время, вне зависимости от ситуации на рынке. Многолетний опыт работы в данном сегменте позволяет Группе Эмитента правильно и квалифицированно оценивать приходящих клиентов и предлагать им оптимальные условия сотрудничества, тем самым обеспечивая своевременное выполнение лизингополучателем своих обязательств по договору лизинга.

В связи с сохраняющейся экономической неопределенностью группа не в состоянии предсказать все тенденции, которые могли бы оказать влияние на финансовое состояние компаний, входящих в группу, в дальнейшем. Группа предполагает, что принимает все необходимые меры для поддержания устойчивого положения и дальнейшего развития бизнеса в сложившихся обстоятельствах.

Риски, связанные с возможным изменением цен на сырье, услуги, используемые эмитентом в своей деятельности (отдельно на внутреннем и внешнем рынках), и их влияние на деятельность эмитента и исполнение обязательств по ценным бумагам: Группа компаний Эмитента не ведет производственной деятельности, связанной с закупкой сырья. В случае изменения цен на активы, приобретаемые Эмитентом для передачи в лизинг, может произойти снижение спроса на лизинговые услуги, что замедлит темпы роста лизингового портфеля и выручки Эмитента. Меры, предпринимаемые правительством РФ, направленные на поддержку отечественного автомобилестроения, продукция которого занимает основную долю в лизинговом портфеле Эмитента, а также на поддержку среднего и малого бизнеса, который составляет основу клиентской базы Эмитента, должны обеспечить стабильное развитие деятельности Эмитента.

Эмитент будет придерживаться эффективной экономической политики в своей деятельности, в том числе жестких процедур контроля издержек. Возможное сокращение спроса на лизинговые услуги в будущем не окажет негативного влияния на способность Эмитента исполнять обязательства по ценным бумагам.

Прогнозируемый объем поступлений лизинговых выплат по заключенным Эмитентом договорам лизинга обеспечивает исполнение обязательств по Облигациям.

Группа Эмитента не осуществляет деятельности за пределами Российской Федерации, в связи с чем оценка рисков, связанных с возможным изменением цен на услуги Эмитента на внешних рынках, не производится.

Риски, связанные с возможным изменением цен на продукцию и/или услуги, используемые эмитентом (отдельно на внутреннем и внешнем рынках), и их влияние на деятельность эмитента и исполнение обязательств по ценным бумагам:

По мнению группы Эмитента, ценообразование в лизинге определяется конкурентной средой на рынке и стоимостью фондирования. Рост цен может ограничить спрос и привести к сокращению темпов роста портфеля. Снижение цен до уровня, угрожающего рентабельности бизнеса, повлечет за собой сокращение объемов нового бизнеса самой компанией.

Влияние риска, связанного с возможным изменением цен на услуги группы Эмитента и на исполнение обязательств по ценным бумагам Эмитента, минимально, так как исполнение этих обязательств обеспечено поступлением лизинговых выплат по уже заключенным Эмитентом договорам лизинга.

Компании, входящие в группу Эмитента, не осуществляют деятельности за пределами Российской Федерации, в связи с чем оценка рисков, связанных с возможным изменением цен на услуги Эмитента на внешних рынках, не производится.

1.9.2. Страновые и региональные риски

Компании, входящие в группу Эмитента, осуществляют свою деятельность на территории Российской Федерации, зарегистрированы в качестве налогоплательщиков в г. Москве, и основными рисками, влияющими на деятельность группы Эмитента, являются риски, присущие Российской Федерации. Уровень странового риска Российской Федерации, прежде всего, зависит от стабильности социально-экономической и политической ситуации, состояния правовой среды внутри страны, а также от изменений в мировой финансовой системе. Возможная экономическая или социальная нестабильность может оказать существенное неблагоприятное влияние на стоимость инвестиций в России, включая стоимость облигаций. Возможная политическая нестабильность в Российской Федерации также способна оказать негативное влияние на группу Эмитента, как в связи с возможным ограничением доступа к источникам финансирования, так и в связи со снижением покупательской способности потенциальных лизингополучателей.

К факторам, влияющим на экономическую ситуацию в стране, можно отнести следующие события и обстоятельства:

- снижение инвестиционной активности, снижение темпов роста производства, ухудшение кредитоспособности российских компаний вследствие ухудшения макро- и микроэкономической конъюнктуры;
- ускорение темпов инфляции;
- колебания валютных курсов;
- изменение процентных ставок и рост стоимости фондирования;
- сокращение реальных доходов населения;
- внешняя политика и последствия зарубежных и международных санкций.

Экономические риски главным образом связаны с введением мер ограничительного характера со стороны «недружественных» стран против экономики Российской Федерации, Центрального банка и ряда других банков, Министерства Финансов, отдельных предприятий и ряда целых отраслей, а также с неопределенностью в отношении введения дополнительных мер ограничительного характера. Продолжение или расширение таких ограничений могут оказать неблагоприятное воздействие на различные отрасли российской экономики и привести к ухудшению динамики роста и рентабельности лизинговой отрасли, что, в свою очередь, может отрицательно повлиять на результаты финансово-хозяйственной деятельности лиц Группы Эмитента.

Учитывая сохраняющуюся степень неопределенности относительно сроков санкций дальнейшее влияние вышеуказанных событий на оценку ожидаемых результатов работы компаний, входящих в группу Эмитента, будет прогнозироваться на регулярной основе с учетом вновь появляющейся информации.

Длительность влияния текущих санкций, равно как и угрозу введения в будущем дополнительных санкций сложно определить.

Группой Эмитента применяется системный подход к управлению рисками, используются инструменты сценарного и вероятностного моделирования, позволяющие оценить различные риски, непрерывный мониторинг позволяет своевременно реагировать и принимать меры по минимизации рисков, а в случае их реализации, принимать меры по ликвидации последствий с целью минимизации ущерба влияния экономической и политической ситуации в стране.

Региональные риски

Группа Эмитента осуществляет свою деятельность на территории Российской Федерации в 63 городах, имея высокую степень географической диверсификации, и оценивает степень влияния рисков отдельных регионов на свои операции, как умеренную.

Риски, связанные с возможными военными конфликтами, введением чрезвычайного положения

и забастовками в стране (странах) и регионе, в которых компании зарегистрированы в качестве налогоплательщика и/или осуществляют основную деятельность:

Военные конфликты, введение чрезвычайного положения, забастовки могут привести к ухудшению положения национальной экономики РФ в целом и финансового положения группы Эмитента в частности, повлечь за собой снижение стоимости ценных бумаг Эмитента и негативно сказаться на его возможности своевременно и в полном объеме производить платежи. Российская Федерация состоит из многонациональных субъектов и включает в себя регионы с различным уровнем социального и экономического развития. Этот факт, а также текущая напряженная геополитическая и экономическая ситуация не позволяют полностью исключить возможность возникновения в ней локальных экономических, социальных и политических конфликтов.

Эмитент на постоянной основе проводит мониторинг ситуации для целей своевременного выявления указанных рисков и примет незамедлительные меры в случае их реализации.

Риски, связанные с географическими особенностями страны (стран) и региона, в которых группа Эмитента 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: Компании группы Эмитента зарегистрированы в качестве налогоплательщиков и осуществляют управление своей деятельностью из головных офисов компаний в г. Москва. Подверженность г. Москвы стихийным бедствиям минимальна в силу его географического положения в центральной части Российской Федерации, а риск прекращения транспортного сообщения практически исключен, так как г. Москва, являясь федеральным центром, связана автомобильными, воздушными, железнодорожными и водными путями со всеми регионами страны и мира. Стихийные бедствия или прекращение транспортного сообщения с каким-либо из регионов, где находятся офисы продаж группы Эмитента или эксплуатируется переданное им в лизинг имущество, могут повлечь за собой определенные убытки, которые не должны негативно сказаться на платежеспособности группы Эмитента в связи с высокой географической диверсификацией его деятельности. Все имущество, принадлежащее Эмитенту и переданное в лизинг, застраховано.

1.9.3. Финансовые риски

Деятельность Эмитента подвержена рискам, связанным с изменением процентных ставок, курса обмена иностранных валют, роста инфляции. Помимо этого, существенное значение в лизинговой деятельности имеет кредитный риск, риск ликвидности и риск ограничения доступа к новому долгому фондированию.

Риск изменения процентных ставок

Риск возникновения дополнительных расходов/ убытков Эмитента в связи с возможным изменением процентных ставок. Процентные расходы составляют существенную часть расходов Эмитента, так как его деятельность в значительной степени финансируется за счет средств долгового финансирования, что является характерной чертой лизинга. Долговой портфель Эмитента состоит из публичного долга с фиксированными ставками купона, а также банковских кредитов с фиксированной процентной ставкой и кредитов, где процентная ставка привязана к ключевой ставке Центрального Банка. Рост процентных ставок может привести к увеличению стоимости обслуживания имеющихся банковских кредитов Эмитента и, соответственно, к снижению чистой прибыли.

Изменение процентных ставок может оказать влияние на стоимость привлечения кредитных ресурсов в будущем. Эмитент сможет реагировать на изменения в процентных ставках путем соответствующего изменения ставок доходности новых лизинговых договоров.

Предполагаемые действия Эмитента в случае отрицательного влияния изменения процентных ставок на деятельность Эмитента:

- сбалансированная политика в области привлечения заемных средств с использованием всех доступных для Эмитента кредитных продуктов;
- досрочное погашение по мере накопления ликвидности кредитных обязательств;
- применение инструментов хеджирования процентного риска;
- участие в государственных программах, обеспечивающих поддержку бизнеса;
- увеличение размера лизинговых платежей по действующим договорам лизинга.

Валютный риск

Эмитент в своей деятельности подвержен минимальному риску, связанному с возможным изменением валютных курсов в связи с тем, что в его долговом портфеле отсутствуют займы и кредиты, номинированные в иностранной валюте. Весь лизинговый портфель приходится на

договоры, лизинговый платеж по которым установлен в российских рублях.

Возможное ослабление курса рубля по отношению к основным мировым валютам влечет за собой увеличение стоимости отечественного оборудования, в производстве которого используются импортные компоненты, и импортного оборудования, передаваемых в лизинг, и потенциально способно привести к ограничению объемов нового бизнеса в связи со снижением покупательской способности целевой аудитории.

Объем выручки по уже заключенным договорам лизинга и операционные затраты группы Эмитента не зависят от изменения курса рубля по отношению к другим валютам, и изменение валютного курса не окажет какого-либо существенного отрицательного влияния на деятельность Эмитента.

Инфляционный риск

Инфляция не оказывает прямого воздействия на деятельность Эмитента в силу специфики лизинговой деятельности. Лизинговые договоры имеют долгосрочный характер, величина платежей по ним зафиксирована на весь срок действия договора, имущество, переданное в лизинг, полностью оплачено. Инфляционный рост стоимости имущества, передаваемого в лизинг, полностью перекладывается на лизингополучателя. Инфляционный рост прочих операционных затрат может стать причиной снижения показателей рентабельности, что не повлияет на способность Эмитента обслуживать свои обязательства, в том числе, по выпущенным ценным бумагам.

Эмитент не определяет значений инфляции, имеющих критическое влияние непосредственно на его деятельность. Высокая инфляция оказывает негативное влияние на экономику РФ в целом, и может привести к ухудшению положения Группы Эмитента в свете общего ухудшения экономической ситуации и связанного с этим снижения спроса на услуги компаний Группы Эмитента и ухудшения платежной дисциплины клиентов.

Эмитент учитывает текущие и прогнозные изменения темпов инфляции в своей деятельности. В случае существенного роста инфляции Эмитент будет принимать меры, направленные на сокращение дебиторской задолженности и повышение оборачиваемости прочих оборотных активов, а также может принять решение о сокращении объемов новых лизинговых сделок. Соотношение активов и обязательств Эмитента обеспечивает возможность своевременного и полного обслуживания внешнего долга и в этой ситуации.

Кредитный риск

Под кредитным риском понимается риск возникновения у Эмитента убытков вследствие неисполнения, несвоевременного либо неполного исполнения лизингополучателем финансовых обязательств перед Эмитентом в соответствии с условиями лизингового договора. Кредитный риск также возникает в отношении банков, в которых размещены депозиты/ остатки на расчетных счетах, и поставщиков при совершении оплаты до поставки товара/услуги.

Управление кредитным риском лизингополучателя и поставщика является одним из основных элементов деятельности Эмитента в силу ее специфики.

Ключевыми инструментами управления кредитным риском являются следующие:

- фокус на сделках небольшого размера с клиентами преимущественно МСБ, обеспечивающий высокий уровень диверсификации лизингового портфеля по клиентам;
- централизованная система утверждения базовых параметров лизинговых сделок, коллегиальная процедура утверждения лизинговых сделок;
- анализ финансового состояния контрагента (лизингополучателя, поставщика), юридических рисков;
- классификация лизингополучателей по группам уровня кредитного риска в зависимости от показателей деятельности;
- анализ ликвидности активов, передаваемых в лизинг, установление параметров лизинговых сделок с учетом ликвидности предмета лизинга;
- обеспечение сделок поручительством связанных сторон, использование права на безакцептное списание со счетов должников;
- страхование предметов лизинга.

Эмитент осуществляет свою деятельность в клиентской нише, характеризуемой относительно более высоким уровнем дефолтов. Минимизация потерь по дефолтным сделкам обеспечивается наличием уникальной технологии и собственных служб по работе с должниками, возврату и последующей реализации имущества.

Риск ликвидности

Под риском ликвидности понимается риск невозможности погасить в полном объеме и в срок имеющиеся у Эмитента обязательства. В целях минимизации данного риска Эмитент использует долговые инструменты со сроками погашения, соответствующими (несколько превышающими) сроки амортизации лизингового портфеля, применяет процедуры, направленные на максимальное снижение срока оборачиваемости оборотных активов, осуществляет постоянный мониторинг ликвидной позиции и планирование денежных потоков.

Риск ограничения доступа к новому фондированию: Деятельность Эмитента в значительной степени финансируется за счет средств долгового финансирования, что является характерной чертой лизинговой отрасли. Отсутствие новых кредитных лимитов, ограничения в фондировании в уже открытых кредитных линиях могут негативно отразиться на темпах роста лизингового портфеля.

Показатели консолидированной финансовой отчетности Группы Эмитента, наиболее подверженные изменению в результате влияния указанных финансовых рисков и характер изменений в отчетности.

Вид финансового риска	Показатели финансовой отчетности, наиболее подверженные влиянию	Характер изменений
Риск роста процентных ставок	Процентные расходы Чистая прибыль	Рост процентных ставок может привести к увеличению стоимости обслуживания долга, что приведет к росту процентных расходов и, соответственно, к снижению чистой прибыли.
Валютный риск	Процентный доход по лизингу Чистая прибыль	Возможное ослабление курса рубля может привести к ограничению объемов нового бизнеса (в связи со снижением покупательской способности целевой аудитории), что может повлиять на процентный доход по лизингу, и, как следствие, может снизить чистую прибыль.
Инфляционный риск	Операционные расходы, чистая прибыль	Инфляция может привести к увеличению операционных расходов и, и, как следствие, может снизить чистую прибыль.
Кредитный риск	Дебиторская задолженность, резервы под сомнительную задолженность, чистая прибыль, операционные расходы, выручка от реализации изъятого имущества	Несвоевременное исполнение лизингополучателями своих обязательств перед Эмитентом может привести к росту дебиторской задолженности и к необходимости начисления связанных с этим резервов, и, как следствие, может снизить чистую прибыль. Минимизация потерь по дефолтным сделкам обеспечивается путём возврата и последующей реализаций имущества, что может привести к росту как выручки от реализации изъятого имущества так и росту операционных расходов (в т.ч. в связи с ростом объемов возвращаемых неплательщиками активов, ранее переданных в лизинг)
Риск ликвидности	Процентные расходы, прочие расходы, чистая прибыль	Невозможность исполнения Эмитентом своих финансовых обязательств в полном объеме и в установленные сроки может привести к росту процентных и прочих расходов вследствие применения кредиторами штрафных санкций и, как следствие, может снизить чистую прибыль.
Риск ограничения доступа к новому фондированию	Чистые инвестиции в лизинг	Риск ограничения доступа к новому фондированию может привести к снижению объема лизингового портфеля

1.9.4. Правовые риски

Правовой риск – риск возникновения убытков (финансовых потерь) вследствие несоблюдения группой Эмитента требований нормативных правовых актов и заключенных договоров, допускаемых правовых ошибок при осуществлении деятельности, несовершенства правовой системы (противоречивость законодательства, отсутствие правовых норм по регулированию отдельных вопросов, возникающих в процессе деятельности группы Эмитента), нарушения контрагентами нормативных правовых актов, а также условий заключенных договоров. Для уменьшения (исключения) возможных убытков, обусловленных факторами правового риска, группой Эмитента применяются инструменты минимизации правового риска, в том числе оценка правовых рисков структуры сделки, осуществление мониторинга изменений законодательства и своевременное внесение соответствующих изменений во внутренние документы, контроль за соответствием документации, которой оформляются операции и сделки, законодательству РФ.

Так как группа Эмитента не осуществляет внешнеэкономической деятельности, приводится описание правовых рисков только для рынка РФ.

Риски, связанные с изменением валютного регулирования:

Валютное регулирование в Российской Федерации осуществляется преимущественно на основании Федерального закона от 10.12.2003 № 173-ФЗ «О валютном регулировании и валютном контроле». Регулятор периодически вносит изменения в закон, направленные на реализацию общей политики либерализации валютного регулирования. Вышеуказанный закон, а также правовые акты Правительства Российской Федерации и Центрального Банка не содержат правил и норм, ухудшающих положение группы Эмитента, поскольку компании, входящие в нее, используют в своей деятельности договоры преимущественно с резидентами и в подавляющем большинстве выраженные в рублях РФ, осуществляют расчеты по ним в рублях РФ, не имеют зарубежных представительств и/или дочерних обществ за рубежом, в связи с чем риск, связанный с изменением валютного законодательства, является для группы Эмитента минимальным.

Риски, связанные с изменением налогового законодательства:

Эмитентом и компаниями, входящими в его группу, в полной мере соблюдается действующее налоговое законодательство России и осуществляется регулярный мониторинг принимаемых изменений и внесение соответствующих изменений в учетные политики, что, тем не менее, не устраняет потенциальный риск расхождения во мнениях с соответствующими регулирующими органами по вопросам, допускающим неоднозначное толкование. По мнению Эмитента, данные риски влияют на группу так же, как и на всех субъектов рынка.

Риски, связанные с изменением требований по лицензированию основной деятельности группы Эмитента либо лицензированию прав пользования объектами, нахождение которых в обороте ограничено (включая природные ресурсы):

Деятельность группы Эмитента 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. 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 группы Эмитента, будут приняты все необходимые меры для получения соответствующих лицензий и разрешений. Группе Эмитента не свойственны риски, связанные с изменением требований по лицензированию прав пользования объектами, нахождение которых в обороте ограничено, ввиду отсутствия у него таких прав.

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

Решения Конституционного Суда РФ, постановления Пленума Высшего Арбитражного Суда РФ и Верховного Суда РФ имеют все большее значение для правильности разрешения споров. Компании, входящие в группу Эмитента осуществляют регулярный мониторинг решений, принимаемых высшими судами, а также оценивают 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 своей деятельности. На дату

подписания настоящего отчета компании, входящие в группу Эмитента, не участвуют в судебных процессах, которые могут существенно негативно сказаться на результатах их деятельности. Риски, связанные с изменением судебной практики по вопросам, связанным с деятельностью группы Эмитента, которые могут существенно сказаться на результатах его деятельности, группа Эмитента оценивает, как минимальные. При этом, группа Эмитента находится в равном положении с остальными участниками рынка и обладает всеми средствами правовой защиты своих интересов, что позволяет оценить данный риск в качестве приемлемого.

1.9.5. Риск потери деловой репутации (репутационный риск)

Риск потери деловой репутации – риск возникновения у группы Эмитента убытков в результате уменьшения числа клиентов (контрагентов) вследствие формирования негативного представления о финансовой устойчивости, финансовом положении компаний, входящих в группу Эмитента, качестве его продукции (работ, услуг) или характера его деятельности в целом.

Основными внутренними и внешними факторами возникновения репутационных рисков группы Эмитента являются следующие:

- несоблюдение группой Эмитента, его аффилированными лицами и владельцами законодательства Российской Федерации, учредительных и внутренних документов, обычаев делового оборота, принципов профессиональной этики;
- неисполнение группой Эмитента договорных обязательств перед контрагентами;
- отсутствие во внутренних документах механизмов, позволяющих эффективно регулировать конфликт интересов клиентов и контрагентов, учредителей (участников), органов управления и (или) сотрудников, а также минимизировать негативные последствия конфликта интересов, в том числе предотвращение предъявления жалоб, судебных исков со стороны клиентов и контрагентов и (или) применение мер воздействия со стороны государственных органов;
- неспособность группы Эмитента, его аффилированных лиц и владельцев противодействовать легализации (отмыванию) доходов, полученных преступным путем, и финансированию терроризма, а также иной противоправной деятельности, осуществляемой недобросовестными клиентами и контрагентами и (или) сотрудниками группы Эмитента; осуществление группой Эмитента рискованной кредитной, инвестиционной и рыночной политики, высокий уровень операционного риска, недостатки в организации системы внутреннего контроля, в том числе в целях противодействия легализации (отмыванию) доходов, полученных преступным путем, и финансированию терроризма;
- недостатки кадровой политики группы Эмитента при подборе и расстановке кадров;
- возникновение у группы Эмитента конфликта интересов с учредителями (участниками), клиентами и контрагентами, а также другими заинтересованными лицами;
- опубликование негативной информации о группе Эмитента или ее сотрудниках, участниках, членах органов управления и аффилированных лицах в средствах массовой информации.

Группа Эмитента дорожит своей деловой репутацией, являясь публичным заемщиком, ответственным работодателем и налогоплательщиком.

В целях управления репутационным риском группа Эмитента применяет следующие инструменты/методы и процедуры:

- система разграничения полномочий при принятии решений;
- внутренняя нормативная база, поддерживаемая в актуальном состоянии;
- корпоративная информационная система;
- эффективная процедура подбора персонала;
- контроль достоверности финансовой отчетности и иной публикуемой информации;
- система мониторинга публикаций в средствах массовой информации.

Возможная реализация данного риска и связанные с ней убытки не повлияют на способность Эмитента выполнять свои обязательства по отношению к держателям облигаций.

1.9.6. Стратегический риск

Риски, связанные с принятием ошибочных решений, определяющих стратегию деятельности и развития группы Эмитента (стратегическое управление), в том числе риски, возникающие вследствие неучета или недостаточного учета возможных опасностей, которые могут угрожать деятельности группы Эмитента, неправильного или недостаточно обоснованного определения перспективных направлений деятельности, в которых группа Эмитента может достичь преимущества перед конкурентами, отсутствия или обеспечения в неполном объеме

необходимых ресурсов (финансовых, материально-технических, трудовых) и организационных мер (управленческих решений), которые должны обеспечить достижение стратегических целей деятельности группы Эмитента.

Управление стратегическим риском является частью системы управления рисками, в рамках которой оцениваются возможности группы Эмитента, определяются перспективные направления, новые тенденции, конкурентные преимущества, а также планируются меры по достижению поставленных целей.

В рамках управления стратегическим риском используются следующие инструменты:

- разработка стратегии развития и плановых значений по показателям деятельности группы Эмитента на основе предварительного детального анализа текущей ситуации и тенденций в лизинговой отрасли (в том числе в части законодательства, потребительского спроса, планов и действий конкурентов и др.);
- осуществление группой Эмитента четкого контроля выполнения установленных плановых значений по показателям деятельности, проведение анализа причин и факторов, повлиявших на отклонение фактических значений показателей деятельности от их плановых значений, разработка и принятие необходимых решений;
- осуществление группой Эмитента постоянного контроля за изменениями на рынке лизинговых услуг (изменение законодательства, потребительского спроса, действий и планов конкурентов и др.), проведение анализа возможного влияния данных изменений на выполнения установленных плановых значений по показателям деятельности, разработка и принятие необходимых решений. Все вышеперечисленное создает необходимые условия для минимизации стратегического риска.

1.9.7. Риски, связанные с деятельностью эмитента

Риски, связанные с отсутствием возможности продлить действие лицензий для компаний группы Эмитента на ведение определенного вида деятельности либо на использование объектов, нахождение которых в обороте ограничено (включая природные ресурсы): Компании группы Эмитента не осуществляют деятельность, подлежащую лицензированию. В случае изменения и/или предъявления требований по лицензированию деятельности компаний группы Эмитента либо лицензированию прав пользования объектами, нахождение которых в обороте ограничено, группа Эмитента примет необходимые меры для получения соответствующих лицензий и разрешений.

Риски, связанные с возможной ответственностью компаний группы Эмитента по долгам третьих лиц, в том числе подконтрольных Эмитенту: Компании группы Эмитента не имеют обязательств по долгам третьих лиц. Потенциальные убытки Эмитента от инвестирования в дочернее общество ограничены размером капитала данного общества.

Риски, связанные с возможностью потери потребителей, на оборот с которыми приходится не менее чем 10 процентов общей выручки от продажи продукции (работ, услуг) группой Эмитента: Данные риски отсутствуют. Группа Эмитента специализируется на лизинговых сделках небольшого размера преимущественно с клиентами – представителями МСБ, и в его лизинговом портфеле отсутствуют лизингополучатели, на которых приходится более 1,4%, а доля ТОП-20 клиентов составляет менее 13%.

1.9.8. Риск информационной безопасности

Риск информационной безопасности связан с возможным нарушением работы и (или) прекращения функционирования и (или) создания угрозы безопасности информации подготавливаемой, обрабатываемой и хранимой компаниями группы Эмитента, а также несанкционированного доступа, присвоения, хищения, изменения, удаления данных и иной информации (структуры данных, параметров и характеристик систем, программного кода) и ограничения доступа к информационным системам компаний, вызванных в результате недостатков (уязвимостей) применяемых технологий и средств, ограничений в отдельных информационных системах, хранилищах данных, недостаточным уровнем поддержки и техническими сбоями или в результате действий со стороны сотрудников компаний группы Эмитента и (или) третьих лиц с использованием программных и (или) программно-аппаратных средств на объектах информационной инфраструктуры группы Эмитента.

Проводимые Эмитентом и компанией его группы аудиты и тесты защищенности информационных активов, процедуры резервного копирования и процедуры контроля и мониторинга доступа к информации, а также постоянное совершенствование процессов и процедур обеспечения информационной безопасности позволяет расценивать вероятность реализации данного риска минимальной.

1.9.9. Экологический риск

Основным видом деятельности группы Эмитента является оказание услуг в сфере финансовой аренды (лизинга), тем самым производственно-хозяйственная деятельность группы Эмитента не сопряжена с потенциальным риском оказания сверхнормативного воздействия на окружающую среду, следовательно деятельность группы Эмитента не оказывает значительного негативного экологического воздействия на окружающую среду.

Тем не менее в части минимизации негативного экологического воздействия на окружающую среду группа Эмитента активно использует систему электронного документооборота, которая заметно экономит не только время сотрудников и клиентов, но и количество использованной бумаги. Исключение составляют лишь оригиналы официальных документов, требующие хранения на бумажном носителе. В рамках осуществления лизинговой деятельности группа эмитента финансирует приобретение транспортных средств, отвечающих всем экологическим нормам, принятым на территории Российской Федерации.

1.9.10. Природно-климатический риск

Существенные для деятельности эмитента (группы эмитента) риски данного вида отсутствуют

1.9.11. Риски кредитных организаций

Эмитент не является кредитной организацией

1.9.12. Иные риски, которые являются существенными для эмитента (группы эмитента)

В соответствии с условиями некоторых кредитных соглашений (ковенант), Эмитент обязан выполнять наложенные на него финансовые и другие ограничения, которые связаны с поддержанием определенных финансовых коэффициентов и показателей, а также с мониторингом качества лизингового портфеля Эмитента. Необходимость соблюдать финансовые коэффициенты и другие ограничения может препятствовать способности Эмитента выполнять свои бизнес-стратегии. Кроме того, нарушение Эмитентом ограничений, указанных в кредитных соглашениях, может привести к дефолту по данному виду обязательств и, соответственно, немедленному погашению задолженности. Эмитентом формализован процесс контроля за соблюдением таких особых условий (ковенант), при принятии управленческих решений данные риски оцениваются на постоянной основе, поэтому вероятность реализации риска Эмитент рассматривает как незначительную.

Возможные последствия реализации описанных рисков с учетом специфики деятельности группы Эмитента: существенное негативное влияние на бизнес, доходы, финансовое состояние, результаты деятельности Эмитента, а, следовательно, и возможность выполнять свои обязательства.

Раздел 2. Сведения о лицах, входящих в состав органов управления эмитента, сведения об организации в эмитенте управления рисками, контроля за финансово-хозяйственной деятельностью и внутреннего контроля, внутреннего аудита, а также сведения о работниках эмитента

2.1. Информация о лицах, входящих в состав органов управления эмитента

В составе информации настоящего пункта, раскрытой в отчете эмитента за 12 месяцев, не происходило изменений

2.2. Сведения о политике в области вознаграждения и (или) компенсации расходов, а также о размере вознаграждения и (или) компенсации расходов по каждому органу управления эмитента

Основные положения политики в области вознаграждения и (или) компенсации расходов членов органов управления эмитента: **Выплата в текущем финансовом году заработной платы и премий по итогам работы за год предусмотрена трудовыми договорами с членами Совета директоров, являющимися сотрудниками Эмитента. Иные соглашения о выплате вознаграждения членам Совета директоров Эмитента за участие в работе органа**

управления, комиссионных, льгот и иных видов вознаграждений в отчетном финансовом году отсутствуют.

В отчетном периоде осуществляли свои функции или осуществлялась выплата вознаграждения/компенсаций следующим органам управления эмитента:

Совет директоров: **Да**

Управляющая организация: **Нет**

Управляющий: **Нет**

Коллегиальный исполнительный орган: **Нет**

Вознаграждения

Совет директоров

Единица измерения: **тыс. руб.**

Наименование показателя	2024, 6 мес.
Вознаграждение за участие в работе органа управления	
Заработная плата	16 262
Премии	21 310
Комиссионные	
Иные виды вознаграждений	
ИТОГО	37 572

Компенсации не выплачивались.

Дополнительная информация отсутствует

2.3. Сведения об организации в эмитенте управления рисками, контроля за финансово-хозяйственной деятельностью, внутреннего контроля и внутреннего аудита

В составе информации настоящего пункта, раскрытой в отчете эмитента за 12 месяцев, не происходило изменений

2.4. Информация о лицах, ответственных в эмитенте за организацию и осуществление управления рисками, контроля за финансово-хозяйственной деятельностью и внутреннего контроля, внутреннего аудита

В составе информации настоящего пункта, раскрытой в отчете эмитента за 12 месяцев, не происходило изменений

2.5. Сведения о любых обязательствах эмитента перед работниками эмитента и работниками подконтрольных эмитенту организаций, касающихся возможности их участия в уставном капитале эмитента

В составе информации настоящего пункта, раскрытой в отчете эмитента за 12 месяцев, не происходило изменений

Раздел 3. Сведения об акционерах (участниках, членах) эмитента, а также о сделках эмитента, в совершении которых имелась заинтересованность, и крупных сделках эмитента

3.1. Сведения об общем количестве акционеров (участников, членов) эмитента

В составе информации настоящего пункта, раскрытой в отчете эмитента за 12 месяцев, не происходило изменений

3.2. Сведения об акционерах (участниках, членах) эмитента или лицах, имеющих право распоряжаться голосами, приходящимися на голосующие акции (доли),

составляющие уставный (складочный) капитал (паевой фонд) эмитента

В составе информации настоящего пункта, раскрытой в отчете эмитента за 12 месяцев, не происходило изменений

3.3. Сведения о доле участия Российской Федерации, субъекта Российской Федерации или муниципального образования в уставном капитале эмитента, наличии специального права (золотой акции)

В составе информации настоящего пункта, раскрытой в отчете эмитента за 12 месяцев, произошли изменения

Изменений в составе информации настоящего пункта между отчетной датой и датой раскрытия соответствующей отчетности, на основе которой в отчете эмитента раскрывается информация о финансово-хозяйственной деятельности эмитента, не происходило

В уставном капитале эмитента нет долей, находящихся в государственной (федеральной) собственности

В уставном капитале эмитента нет долей, находящихся в собственности субъектов Российской Федерации

В уставном капитале эмитента нет долей, находящихся в муниципальной собственности

Сведения об управляющих государственными, муниципальными пакетами акций

Указанных лиц нет

Лица, которые от имени Российской Федерации, субъекта Российской Федерации или муниципального образования осуществляют функции участника (акционера) эмитента

Указанных лиц нет

Наличие специального права на участие Российской Федерации, субъектов Российской Федерации, муниципальных образований в управлении эмитентом - акционерным обществом ("золотой акции"), срок действия специального права ("золотой акции")

Указанное право не предусмотрено

3.4. Сделки эмитента, в совершении которых имелась заинтересованность

Информация не включается в отчет за 6 месяцев

3.5. Крупные сделки эмитента

Информация не включается в отчет за 6 месяцев

Раздел 4. Дополнительные сведения об эмитенте и о размещенных им ценных бумагах

4.1. Подконтрольные эмитенту организации, имеющие для него существенное значение

В составе информации настоящего пункта, раскрытой в отчете эмитента за 12 месяцев, не происходило изменений

4.2. Дополнительные сведения, раскрываемые эмитентами зеленых облигаций, социальных облигаций, облигаций устойчивого развития, адаптационных облигаций

Эмитент не идентифицирует какой-либо выпуск облигаций или облигации, размещаемые в рамках программы облигаций, с использованием слов "зеленые облигации" и (или) "социальные облигации", и (или) "инфраструктурные облигации"

4.2.1. Информация о реализации проекта (проектов), для финансирования и (или) рефинансирования которого (которых) используются денежные средства,

полученные от размещения зеленых облигаций, социальных облигаций, облигаций устойчивого развития, адаптационных облигаций

Информация не приводится, т.к. эмитент не идентифицирует какой-либо выпуск облигаций или облигации, размещаемые в рамках программы облигаций, с использованием слов "зеленые облигации" и (или) "социальные облигации", и (или) "инфраструктурные облигации"

4.2.2. Описание политики эмитента по управлению денежными средствами, полученными от размещения зеленых облигаций, социальных облигаций, облигаций устойчивого развития, адаптационных облигаций

Информация не приводится, т.к. эмитент не идентифицирует какой-либо выпуск облигаций или облигации, размещаемые в рамках программы облигаций, с использованием слов "зеленые облигации" и (или) "социальные облигации", и (или) "инфраструктурные облигации"

4.2.3. Отчет об использовании денежных средств, полученных от размещения зеленых облигаций, социальных облигаций, облигаций устойчивого развития, адаптационных облигаций

Информация не приводится, т.к. эмитент не идентифицирует какой-либо выпуск облигаций или облигации, размещаемые в рамках программы облигаций, с использованием слов "зеленые облигации" и (или) "социальные облигации", и (или) "инфраструктурные облигации"

4.2(1). Дополнительные сведения, раскрываемые эмитентами инфраструктурных облигаций

Информация не приводится, т.к. эмитент не идентифицирует какой-либо выпуск облигаций или облигации, размещаемые в рамках программы облигаций, с использованием слов "зеленые облигации" и (или) "социальные облигации", и (или) "инфраструктурные облигации"

4.2(2). Дополнительные сведения, раскрываемые эмитентами облигаций, связанных с целями устойчивого развития

Информация не приводится, т.к. эмитент не идентифицирует какой-либо выпуск облигаций или облигации, размещаемые в рамках программы облигаций, с использованием слов "зеленые облигации" и (или) "социальные облигации", и (или) "инфраструктурные облигации"

4.2(3). Дополнительные сведения, раскрываемые эмитентами облигаций климатического перехода

Информация не приводится, т.к. эмитент не идентифицирует какой-либо выпуск облигаций или облигации, размещаемые в рамках программы облигаций, с использованием слов "зеленые облигации" и (или) "социальные облигации", и (или) "инфраструктурные облигации"

В период между отчетной датой и датой раскрытия консолидированной финансовой отчетности (финансовой отчетности, бухгалтерской (финансовой) отчетности) в составе соответствующей информации изменения не происходили

4.3. Сведения о лице (лицах), предоставившем (предоставивших) обеспечение по облигациям эмитента с обеспечением, а также об обеспечении, предоставленном по облигациям эмитента с обеспечением

В составе информации настоящего пункта, раскрытой в отчете эмитента за 12 месяцев, не происходило изменений

4.4. Сведения об объявленных и выплаченных дивидендах по акциям эмитента

В составе информации настоящего пункта, раскрытой в отчете эмитента за 12 месяцев, не происходило изменений

4.5. Сведения об организациях, осуществляющих учет прав на эмиссионные ценные бумаги эмитента

В составе информации настоящего пункта, раскрытой в отчете эмитента за 12 месяцев, не происходило изменений

4.6. Информация об аудиторской организации эмитента

В составе информации настоящего пункта, раскрытой в отчете эмитента за 12 месяцев, произошли изменения

Указывается информация в отношении аудитора (аудиторской организации, индивидуального аудитора) эмитента, который проводил проверку промежуточной отчетности эмитента, раскрытой эмитентом в отчетном периоде, и (или) который проводил (будет проводить) проверку (обязательный аудит) годовой отчетности эмитента за текущий и последний заверченный отчетный год.

Полное фирменное наименование: **АКЦИОНЕРНОЕ ОБЩЕСТВО "КЭПТ"**

Сокращенное фирменное наименование: **АО "КЭПТ"**

Место нахождения: **129090, Москва г, Олимпийский пр-кт, дом № 16, строение 5, помещение I, ком. 24е**

ИНН: **7702019950**

ОГРН: **1027700125628**

Отчетный год и (или) иной отчетный период из числа последних трех заверченных отчетных лет и текущего года, за который аудитором проводилась (будет проводиться) проверка отчетности эмитента

Отчетный год и (или) иной отчетный период из числа последних трех заверченных отчетных лет и текущего года, за который аудитором проводилась (будет проводиться) проверка отчетности эмитента	Вид отчетности эмитента, в отношении которой аудитором проводилась (будет проводиться) проверка (бухгалтерская (финансовая) отчетность; консолидированная финансовая отчетность или финансовая отчетность)
6 месяцев 2023	Промежуточная Консолидированная финансовая отчетность, 6 месяцев
2023	Консолидированная финансовая отчетность, Год
2023	Бухгалтерская (финансовая) отчетность, Год
6 месяцев 2024	Промежуточная Консолидированная финансовая отчетность, 6 месяцев

Сопутствующие аудиту и прочие связанные с аудиторской деятельностью услуги, которые оказывались (будут оказываться) эмитенту в течение последних трех заверченных отчетных лет и текущего года аудитором: **Сопутствующих аудиту и прочих связанных с аудиторской деятельностью услуг в течение последних трех заверченных отчетных лет и текущего года аудитором не оказывалось**

Описываются факторы, которые могут оказать влияние на независимость аудитора, в том числе сведения о наличии существенных интересов (взаимоотношений), связывающих с эмитентом (членами органов управления и органов контроля за финансово-хозяйственной деятельностью эмитента) аудитора эмитента, членов органов управления и органов контроля за финансово-хозяйственной деятельностью аудитора, а также участников аудиторской группы

Факторов, которые могут оказать влияние на независимость аудитора, в том числе сведения о наличии существенных интересов (взаимоотношений), связывающих с эмитентом (членами органов управления и органов контроля за финансово-хозяйственной деятельностью эмитента) аудитора эмитента, членов органов управления и органов контроля за финансово-хозяйственной деятельностью аудитора, а также участников аудиторской группы, нет

Наличие долей участия аудитора (лиц, занимающих должности в органах управления и органах контроля за финансово-хозяйственной деятельностью аудиторской организации) в уставном капитале эмитента: **Аудитор (лица, занимающие должности в органах управления и органах контроля за финансово-хозяйственной деятельностью аудиторской организации) долей в уставном капитале эмитента не имеют**

Предоставление эмитентом заемных средств аудитору (лицам, занимающим должности в органах управления и органах контроля за финансово-хозяйственной деятельностью аудиторской организации): **Предоставление эмитентом заемных средств аудитору (лицам, занимающим должности в органах управления и органах контроля за финансово-**

хозяйственной деятельностью аудиторской организации) не осуществлялось

Наличие тесных деловых взаимоотношений (участие в продвижении продукции (услуг) эмитента, участие в совместной предпринимательской деятельности и т.д.), а также родственных связей:

Тесных деловых взаимоотношений (участие в продвижении продукции (услуг) эмитента, участие в совместной предпринимательской деятельности и т.д.), а также родственных связей нет

Сведения о лицах, занимающих должности в органах управления и (или) органах контроля за финансово-хозяйственной деятельностью эмитента, которые одновременно занимают должности в органах управления и (или) органах контроля за финансово-хозяйственной деятельностью аудиторской организации: **Лиц, занимающих должности в органах управления и (или) органах контроля за финансово-хозяйственной деятельностью эмитента, которые одновременно занимают должности в органах управления и (или) органах контроля за финансово-хозяйственной деятельностью аудиторской организации, нет**

Иные факторы, которые могут повлиять на независимость аудитора от эмитента: **Иных факторов, которые могут повлиять на независимость аудитора от эмитента, нет**

Фактический размер вознаграждения, выплаченного эмитентом аудитору за последний завершённый отчетный год, с отдельным указанием размера вознаграждения, выплаченного за аудит (проверку), в том числе обязательный, консолидированной финансовой отчетности эмитента и за оказание сопутствующих аудиту и прочих связанных с аудиторской деятельностью услуг: **Фактический размер выплаченного вознаграждения аудитору за проведение обязательной проверки бухгалтерской (финансовой) отчетности и консолидированной финансовой отчетности Эмитента за 2023 год составил 8 520 000,00 рублей.**

Отсроченных и просроченных платежей за оказанные аудитором услуги нет

Аудитор проводил проверку консолидированной финансовой отчетности эмитента

Фактический размер вознаграждения, выплаченного эмитентом и подконтрольными эмитенту организациями, имеющими для него существенное значение, указанному аудитору за аудит (проверку), в том числе обязательный, консолидированной финансовой отчетности эмитента за последний завершённый отчетный год и за оказание сопутствующих аудиту и прочих связанных с аудиторской деятельностью услуг: **Фактический размер выплаченного вознаграждения аудитору за проведение обязательной проверки бухгалтерской (финансовой) отчетности и консолидированной финансовой отчетности Эмитента за 2023 год составил 8 520 000,00 рублей.**

Порядок выбора аудитора эмитента

Наличие процедуры конкурса, связанного с выбором аудитора, не предусмотрено

Процедура выдвижения кандидатуры аудитора для утверждения общим собранием акционеров (участников) эмитента, в том числе орган управления эмитента, принимающий решение о выдвижении кандидатуры аудитора эмитента:

В период между отчетной датой и датой раскрытия консолидированной финансовой отчетности (финансовой отчетности, бухгалтерской (финансовой) отчетности) в составе соответствующей информации изменения не происходили

Раздел 5. Консолидированная финансовая отчетность (финансовая отчетность), бухгалтерская (финансовая) отчетность эмитента

5.1. Консолидированная финансовая отчетность (финансовая отчетность) эмитента

Ссылка на страницу в сети Интернет, на которой опубликована указанная отчетность: <https://www.e-disclosure.ru/portal/files.aspx?id=8392&type=4>

5.2. Бухгалтерская (финансовая) отчетность

Ссылка на страницу в сети Интернет, на которой опубликована указанная отчетность: <https://www.e-disclosure.ru/portal/files.aspx?id=8392&type=3>