

ОТЧЕТ ЭМИТЕНТА ЭМИССИОННЫХ ЦЕННЫХ БУМАГ

Общество с ограниченной ответственностью "Элемент Лизинг"

Код эмитента: 36193-R

за 6 месяцев 2025 г.

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

Адрес эмитента	121087, г. Москва, вн.тер.г. муниципальный округ Филевский парк, пр-д Береговой, д. 5А, к. 1, помещ. 1/13
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: 25 сентября 2025 г.	_____ Писаренко А. В. 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	9
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	11
1.6. Сведения об основных дебиторах эмитента	11
1.7. Сведения об обязательствах эмитента	11
1.7.1. Сведения об основных кредиторах эмитента	12
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	14
1.9. Сведения о рисках, связанных с деятельностью эмитента	14
1.9.1. Отраслевые риски	15
1.9.2. Страновые и региональные риски	17
1.9.3. Финансовые риски	18
1.9.4. Правовые риски	21
1.9.5. Риск потери деловой репутации (репутационный риск)	22
1.9.6. Стратегический риск	23
1.9.7. Риски, связанные с деятельностью эмитента	23
1.9.8. Риск информационной безопасности	24
1.9.9. Экологический риск	24
1.9.10. Природно-климатический риск	24
1.9.11. Риски кредитных организаций	25
1.9.12. Иные риски, которые являются существенными для эмитента (группы эмитента)	25
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	25
2.1. Информация о лицах, входящих в состав органов управления эмитента	25
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	25
2.3. Сведения об организации в эмитенте управления рисками, контроля за финансово-хозяйственной деятельностью, внутреннего контроля и внутреннего аудита	26
2.4. Информация о лицах, ответственных в эмитенте за организацию и осуществление управления рисками, контроля за финансово-хозяйственной деятельностью и внутреннего контроля, внутреннего аудита	26
2.5. Сведения о любых обязательствах эмитента перед работниками эмитента и работниками подконтрольных эмитенту организаций, касающихся возможности их участия в уставном капитале эмитента	26
Раздел 3. Сведения об акционерах (участниках, членах) эмитента, а также о сделках эмитента, в	

совершении которых имелась заинтересованность, и крупных сделках эмитента	26
3.1. Сведения об общем количестве акционеров (участников, членов) эмитента	26
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	26
3.3. Сведения о доле участия Российской Федерации, субъекта Российской Федерации или муниципального образования в уставном капитале эмитента, наличии специального права (золотой акции)	26
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	27
4.1. Подконтрольные эмитенту организации, имеющие для него существенное значение	27
4.2. Дополнительные сведения, раскрываемые эмитентами зеленых облигаций, социальных облигаций, облигаций устойчивого развития, адаптационных облигаций	28
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	28
4.2.2. Описание политики эмитента по управлению денежными средствами, полученными от размещения зеленых облигаций, социальных облигаций, облигаций устойчивого развития, адаптационных облигаций	28
4.2.3. Отчет об использовании денежных средств, полученных от размещения зеленых облигаций, социальных облигаций, облигаций устойчивого развития, адаптационных облигаций	29
4.2(1). Дополнительные сведения, раскрываемые эмитентами инфраструктурных облигаций	29
4.2(2). Дополнительные сведения, раскрываемые эмитентами облигаций, связанных с целями устойчивого развития	29
4.2(3). Дополнительные сведения, раскрываемые эмитентами облигаций климатического перехода	29
4.3. Сведения о лице (лицах), предоставившем (предоставивших) обеспечение по облигациям эмитента с обеспечением, а также об обеспечении, предоставленном по облигациям эмитента с обеспечением	29
4.4. Сведения об объявленных и выплаченных дивидендах по акциям эмитента	29
4.5. Сведения об организациях, осуществляющих учет прав на эмиссионные ценные бумаги эмитента	29
4.6. Информация об аудиторе эмитента	29
Раздел 5. Консолидированная финансовая отчетность (финансовая отчетность), бухгалтерская (финансовая) отчетность эмитента	31
5.1. Консолидированная финансовая отчетность (финансовая отчетность) эмитента	31
5.2. Бухгалтерская (финансовая) отчетность	31

Введение

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

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.

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: **121087, г. Москва, вн.тер.г. муниципальный округ Филевский парк, пр-д Береговой, д. 5А, к. 1, помещ. 1/13**

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 50 городов 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: 3

В группу входят лизинговая компания ООО «Элемент Лизинг» (Эмитент) и дочерние компании

ООО «СтрейтЛинк», ООО «Праймкорд».

Дочерние компании созданы или приобретены 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 дочерних компаний 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

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	2024, 6 мес.	2025, 6 мес.
Объем лизингового портфеля	млн руб.	27 555	24 244
Объем нового бизнеса	млн руб.	10 086	2 988

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.

Объем нового бизнеса за 1 полугодие 2025 год составил 2 988 млн руб., что на 70% ниже аналогичного показателя 2024 года. Падение объемов нового бизнеса в лизинговой отрасли РФ в 1 полугодии 2025 года к 1 полугодию 2024 года составило 45%. При этом наибольшее снижение в абсолютном выражении показали сегменты грузового автотранспорта (-67%) и строительной техники (-56%) - основных сегментах деятельности Группы Эмитента. Впервые за 6 лет розничные сегменты продемонстрировали большее снижение, чем корпоративные. Основными причинами снижения объемов рынка являются сокращение спроса на фоне высоких процентных ставок и ухудшения платежеспособности клиентов.

Лизинговый портфель на 01.07.2025 составил 24 244 млн руб., что на 12% ниже показателя на 01.07.2024.

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):

- жесткая денежно-кредитная политика со стороны Центрального Банка РФ;
- длительное сохранение высоких процентных ставок, оказывающее негативное влияние на лизинговую отрасль;
- снижение экономической активности, в т.ч. значительное снижение спроса на лизинговые услуги;
- ухудшение платежной дисциплины клиентов;
- значительное затоваривание склада изъятой техникой у клиентов;
- рост стоимости предметов лизинга на фоне роста инфляции;
- дальнейшая консолидация лизинговой отрасли и жесткая конкуренция среди розничных лизинговых компаний;
- тренд на дальнейшее снижение маржинальности лизингового бизнеса.

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	2024, 6 мес.	2025, 6 мес.
1	Выручка, тыс.руб.	Сумма строк "Процентный доход по лизингу", "Прочие процентные доходы", "Выручка от продажи товаров", "Чистый прочий доход" Промежуточного сокращенного консолидированного отчета о прибыли или убытке и прочем совокупном доходе за три и шесть месяцев, закончившихся 30 июня 2025 г.	3 286 751	2 606 542
2	Прибыль до вычета расходов по выплате процентов, налогов, износа основных средств и амортизации нематериальных активов (EBITDA), 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 2025 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 2025 г.	1 444 077	1 695 063
3	Рентабельность по EBITDA (EBITDA margin), %	Отношение показателя "EBITDA" (п.2 таблицы) к показателю "Выручка" (п.1 таблицы) *100	43,9	65,0
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 2025 г.	66 874	77 337
5	Чистые денежные средства, полученные от операционной деятельности, тыс.руб.	Строка "Чистое поступление / (использование) денежных средств в операционной деятельности" Промежуточного сокращенного консолидированного отчета о движении денежных средств за шесть месяцев, закончившихся 30 июня 2025 г.	-1 924 973	4 683 639
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 2025 г.	22 017	3 769
7	Свободный денежный поток, тыс.руб.	Разность между показателем "Чистые денежные средства, полученные от операционной деятельности, тыс.руб." (п.5 таблицы) и "Расходы на	-1 946 990	4 679 870

		приобретение основных средств и нематериальных активов (капитальные затраты), тыс.руб." (п.6 таблицы)		
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 2025 г.; Промежуточного сокращенного консолидированного отчета о финансовом положении по состоянию на 30 июня 2024 г.	17 400 492	13 741 939
9	Отношение чистого долга к EBITDA за предыдущие 12 месяцев	Отношение показателя "Чистый долг" (п.8 таблицы) к показателю "EBITDA" за период 12 месяцев, закончившийся 30.06.2025; 30.06.2024	6,2	4,1
10	Рентабельность капитала (ROE), %	Отношение показателя "Чистая прибыль (убыток)" за период 12 месяцев, закончившийся 30.06.2025; 30.06.2024 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 2025 г.; Промежуточного сокращенного консолидированного отчета о финансовом положении по состоянию на 30 июня 2024 г.	9,1	3,8

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 2025 г.; Промежуточного сокращенного консолидированного отчета о финансовом положении по состоянию на 30 июня 2024 г.

Статьи консолидированной финансовой (финансовой) отчетности, на основе которых рассчитан показатель EBITDA или OIBDA:

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 2025 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 2025 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	2024, 6 мес.	2025, 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 2025 г.; Промежуточного сокращенного консолидированного отчета о финансовом положении по состоянию на 30 июня 2024 г.	4,7	3,6
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 2025 г.; Промежуточного сокращенного консолидированного отчета о прибыли или убытке и прочем совокупном доходе за три и шесть месяцев, закончившихся 30 июня 2024 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 2025 г.; к Промежуточной сокращенной консолидированной финансовой отчетности за шесть месяцев, закончившихся 30 июня 2024 г.	0,27	1,20

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 2025 г.; Промежуточного сокращенного консолидированного отчета о финансовом положении по состоянию на 30 июня 2024 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 2025 г.; Промежуточного сокращенного консолидированного отчета о прибыли или убытке и прочем совокупном доходе за три и шесть месяцев, закончившихся 30 июня 2024 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 2025 г.; к Промежуточной сокращенной консолидированной финансовой отчетности за шесть месяцев, закончившихся 30 июня 2024 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 1 полугодия 2025 г. показатель демонстрирует снижение на 21% относительно аналогичного периода 2024 г. Процентные доходы от лизинга увеличились на 612 млн руб. в связи с более

высокой доходностью лизингового портфеля, связанное с жесткой денежно-кредитной политикой, проводимой ЦБ РФ. Негативным фактором стало снижение спроса на технику с пробегом в связи со снижением экономической активности бизнеса, что привело к снижению выручки от продажи товаров с пробегом на 1 381 млн руб.

2. EBITDA. По итогам 1 полугодия 2025 г. показатель вырос на 17% аналогичного периода 2024 г. и составил 1 695 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 1 полугодия 2025г. составила 77 млн руб, что на 16% выше показателя за 1 полугодие 2024 г.

5. Чистый денежный поток от операционной деятельности и свободный денежный поток по итогам 1 полугодия 2025г. имеют положительные значения в связи со снижением объемов нового бизнеса. В условиях снижения лизингового портфеля денежный поток в виде поступлений от лизинговых платежей выше расходов на приобретение имущества для передачи в лизинг по новым сделкам. При этом Группа обладает стабильным уровнем достаточности ликвидности.

6. Основные средства Группа Эмитента приобретает по мере возникновения необходимости.

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 Эмитента привлекает фондирование для финансирования нового бизнеса. Снижение чистого долга связано со снижением лизингового портфеля в связи с низким спросом на лизинговые услуги в 4 кв. 2024 - 1 пол. 2025 гг.

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 4,1.

10. Коэффициент рентабельности капитала ROE (Return on Equity) отражает соотношение чистой прибыли за предыдущие 12 мес. к среднему значению собственного капитала за предыдущие 12 мес. По итогам 1 полугодия 2025 года ROE составил 3.6%. 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 предыдущих 12 мес.

11. Соотношение долга к собственному капиталу (Debt to Equity ratio) показывает соотношение долговой нагрузки (отношение суммы привлеченных средств) к собственному капиталу. Снижения показателя на 1.1 п. отражает рост собственного капитала (+2%) при снижении капитала заемного (-27%). 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 одним из самых низких в лизинговой отрасли: 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. Рост показателя за 1 полугодие 2025 году связан с ухудшением платежеспособности клиентов и с ростом ожидаемой стоимости риска в связи с увеличением вероятности дефолта клиентов на фоне охлаждения экономики.

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:

- жесткая денежно-кредитная политика со стороны Центрального Банка РФ;
- длительное сохранение высоких процентных ставок, оказывающее негативное влияние на лизинговую отрасль;
- снижение экономической активности, в т.ч. значительное снижение спроса на лизинговые услуги;
- ухудшение платежной дисциплины клиентов;
- значительное затоваривание склада изъятой техникой у клиентов;
- рост стоимости предметов лизинга на фоне роста 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, осуществленных внешнегрупповыми поставщиками: **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: **100% составляет объем поставок, приходящихся на внешнегрупповых поставщиков**

Сведения об основных поставщиках эмитента, объем и (или) доля поставок которых в объеме поставок сырья и товаров (работ, услуг) имеет существенное значение

Поставщиков, подпадающих под определенный эмитентом уровень существенности, нет

Сведения об иных поставщиках, поставки которых, по мнению эмитента, имеют для эмитента существенное значение в силу иных причин, факторов или обстоятельств

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

Уровень существенности дебиторской задолженности, приходящейся на внешнегрупповых дебиторов: 10% от общего объема дебиторской задолженности

Объем и (или) доля дебиторской задолженности, приходящейся на дебиторов, входящих в группу эмитента, и на внешнегрупповых дебиторов: 100% составляет дебиторская задолженность, приходящаяся на внешнегрупповых дебиторов

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 внешнегрупповых кредиторов: **10%**

Объем и (или) доля кредиторской задолженности, приходящейся на кредиторов, входящих в группу эмитента, и на внешнегрупповых кредиторов: **100% кредиторской задолженности приходится на внешнегрупповых кредиторов**

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

Полное фирменное наименование: **АКЦИОНЕРНОЕ ОБЩЕСТВО БАНК ИНГО**

Сокращенное фирменное наименование: **АО БАНК ИНГО**

Место нахождения: **город Москва**

ИНН: **7714056040**

ОГРН: **1027739447922**

Сумма кредиторской задолженности: **1 594 008**

Единица измерения: **тыс. руб.**

Доля основного внешнегруппового кредитора в объеме кредиторской задолженности, приходящейся на внешнегрупповых кредиторов: **10.44**

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: **16.07.2027**

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 30.06.2025 г.
Размер обеспечения, предоставленного лицами, входящими в группу эмитента, лицам, не входящим в нее	17 399 955
- в том числе в форме залога:	17 399 955
- в том числе в форме поручительства:	0
- в том числе в форме независимой гарантии:	0
Размер обеспечения, предоставленного лицами, входящими в группу эмитента, иным лицам, входящим в группу эмитента	0

- в том числе в форме залога:	0
- в том числе в форме поручительства:	0
- в том числе в форме независимой гарантии:	0

Часть имущества, переданного в финансовый лизинг, является предметом залога под обеспечение банковских кредитов.

Общий размер выданного обеспечения складывается из следующих составляющих:

- залог имущества в сумме 8 335 629 тыс. руб.;

- залог имущественных прав (прав требования лизинговых платежей) в сумме 9 053 107 тыс. руб.;

Залоговая стоимость имущества и имущественных прав оценена по состоянию на дату заключения договора залога. Данные два вида залога относятся к договорам лизинга, сумма чистых инвестиций в лизинг, по которым составляет 4 913 917 тыс. руб

Уровень существенности размера предоставленного обеспечения: 10

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

Размер предоставленного обеспечения: 3 477 159

Единица измерения: тыс. руб.

Должник: **ООО "Элемент Лизинг"**

Кредитор: **АО БАНК ИНГО**

Выгодоприобретатель: **АО БАНК ИНГО**

Вид, содержание и размер обеспеченного обязательства, срок его исполнения:

Кредитная линия с лимитом задолженности 3 800 млн руб., включая расходы на её обслуживание. Срок исполнения обязательства - 16.07.2027

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 3 830 760 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 09.11.2028.

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: 4 100 701

Единица измерения: тыс. руб.

Должник: **ООО "Элемент Лизинг"**

Кредитор: **АО БАНК ИНГО**

Выгодоприобретатель: **АО БАНК ИНГО**

Вид, содержание и размер обеспеченного обязательства, срок его исполнения:

Кредитная линия с лимитом задолженности 3 800 млн руб., включая расходы на её обслуживание. Срок исполнения обязательства - 16.07.2027

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 4 546 113 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 09.11.2028.

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: 3 012 276

Единица измерения: тыс. руб.

Должник: ООО "Элемент Лизинг"

Кредитор: ПАО "АК БАРС" БАНК, ПАО УКБ "Новобанк", АО "ТАТСОЦБАНК", АО "Экономбанк"

Выгодоприобретатель: ПАО "АК БАРС" БАНК, ПАО УКБ "Новобанк", АО "ТАТСОЦБАНК", АО "Экономбанк"

Вид, содержание и размер обеспеченного обязательства, срок его исполнения:

Договор синдицированного кредита с лимитом выборки 3 100 млн руб., включая расходы на его обслуживание. Срок исполнения обязательства - 16.11.2027.

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 на получение лизинговых и иных платежей по договорам финансовой аренды (лизинга). Залоговая стоимость имущества 3 683 614 тыс. руб. в оценке, равной залоговой стоимости обеспечения в момент заключения дополнительного соглашения к договору залога. Залог обеспечивает требование Кредиторов 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 договора синдицированного кредита, требования о возврате полученного по договору синдицированного кредита при его недействительности, а также расходы, связанные с сохранностью предмета залога, обращением на него взыскания и его реализацией. Обеспечение предоставлено на срок до 16.11.2027.

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.

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 существенные 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 Эмитента 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.

Лизинговая деятельность в Российской Федерации характеризуется комплексным нормативно-правовым регулированием. Правовые основы отрасли закреплены Гражданским кодексом РФ, который определяет общие положения о договоре финансовой аренды (лизинга), и Налоговым кодексом РФ, регламентирующим налоговые обязательства сторон сделки. Ключевым специализированным актом, детализирующим особенности правоотношений в данной сфере, является Федеральный закон от 29.10.1998 № 164-ФЗ «О финансовой аренде (лизинге)». Данный закон устанавливает понятийный аппарат, права и обязанности участников, а также формы и виды лизинга, что делает его центральным документом в системе правового регулирования лизинговой отрасли.

В 2025 году продолжают действовать особые правила учета лизинга в бухгалтерском и в налоговом учете.

ФСБУ 25/2018 «Бухгалтерский учет аренды», действующий с 2022 года (обязателен с 2023 года), остается основополагающим документом. Понятие «лизинг» в бухгалтерском учете официально заменено на «финансовая аренда». Основные договоры аренды (за исключением краткосрочных и с низкой стоимостью объекта) приводят к признанию на балансе лизингополучателя. Это кардинально изменило структуру балансов многих компаний. Активы, переданные в финансовую аренду, списываются с баланса лизингодателя и отражаются как «дебиторская задолженность».

Изменения в Налоговом кодексе РФ, вступившие в силу в 2023 году, сохраняют свою актуальность. Поправки коснулись порядка учета расходов, учета у лизингодателя и НДС.

С 1 января 2024 года в действие вступила норма, в рамках Положения Банка России № 758-П, обязывающая лизингодателей передавать информацию в бюро кредитных историй (БКИ). На сегодняшний день, лизинговые обязательства являются полноценной частью кредитной истории и учитываются кредитными организациями, банками и другими лизингодателями при оценке долговой нагрузки и платежной дисциплины потенциального заемщика или лизингополучателя. Просрочки по лизинговым платежам так же негативно влияют на кредитный рейтинг, как и просрочки по банковским кредитам.

С 1 января 2025 года для обособленного учета лизинговых платежей государственными (муниципальными) учреждениями и органами власти применяются два новых КВР: КВР 244 «Аренда (лизинг) движимого имущества» и КВР 245 «Аренда (лизинг) недвижимого имущества». Коды используются для детализации расходов на лизинговые платежи в рамках соответствующих статей, что повышает прозрачность и контролируемость бюджетных расходов на лизинг.

Ожидаемые изменения действующего лизингового законодательства с возможным введением контроля лизинговой отрасли со стороны Центрального Банка РФ, лицензированием и требованием по созданию отраслевой саморегулируемой организации отложены 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 Эмитента предпримет все необходимые действия для приведения своей деятельности в соответствие новым требованиям.

Основные сложности в настоящий момент связаны не с внедрением новых правил, а с операционной деятельностью в условиях сложной макроэкономической среды. Наиболее значимые, по мнению Группы Эмитента, возможные изменения в отрасли способные отрицательно повлиять на деятельность группы:

- риски, связанные с общей турбулентностью в экономике и геополитике страны;
- 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 Эмитента, прежде всего наблюдается 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 Эмитента не в состоянии предсказать все тенденции, которые могли бы оказать в дальнейшем влияние на финансовое состояние компаний, входящих в Группу Эмитента. Группа Эмитента 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 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. Сокращение спроса на лизинговые услуги 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;
- охлаждение кредитной активности;
- 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.

Политическая ситуация в Российской Федерации, а также в регионе, в котором зарегистрированы компании, входящие в группу Эмитента, оценивается как стабильная.

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 долговому фондированию.

На последнем заседании Банк России принял решение снизить ключевую ставку до 17%. Сигнал остался нейтральным, но обновленный прогноз со сниженной ключевой ставкой и инфляцией подтверждают готовность регулятора дальше идти по пути смягчения денежно-кредитных условий. Прогноз по годовой инфляции снизился до диапазона 6%-7% (предыдущий прогноз предполагал 7%-8%), по средней ключевой ставке до 18,8%-19,6% (предыдущий прогноз предполагал 19,5%-21,5%). Текущее инфляционное давление продолжает снижаться. В его снижении все больше проявляется влияние жестких денежно-кредитных условий на спрос. Ценовая динамика остается неоднородной, но разброс по сегментам несколько снизился. Экономика демонстрирует постепенное охлаждение: отклонение российской экономики вверх от траектории сбалансированного роста уменьшается. Денежно-кредитные условия остаются жесткими под влиянием проводимой политики: номинальные процентные ставки несколько снизились, но по-прежнему остаются высокими в реальном выражении.

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 фондирована 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.

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 фондируется 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

Вид финансового риска	Показатели финансовой отчетности, наиболее подверженные влиянию	Характер изменений
		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, учредителях

(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;
- 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 1.7%, а доля ТОП-20 клиентов составляет менее 13.5%.

1.9.8. Риск информационной безопасности

Риск информационной безопасности связан с потенциальным нарушением функционирования информационных систем, их полным или частичным отказом, а также возникновением угроз для конфиденциальности, целостности и доступности данных, обрабатываемых и хранимых компаниями Группы Эмитента может проявляться в виде:

- Несанкционированного доступа к данным, их хищения, модификации или уничтожения.
- Временного или постоянного ограничения доступа к критически важным информационным ресурсам.
- Сбоев в работе систем, вызванных устаревшими технологиями, ошибками проектирования или недостаточной защищенностью инфраструктуры.
- Умышленных или случайных действий сотрудников, контрагентов или третьих лиц, приводящих к компрометации данных или нарушению работоспособности систем.

Меры по минимизации риска:

- Использование межсетевых экранов NGFW, обеспечивающих глубокую инспекцию пакетов, предотвращение вторжений (IPS), и проверку трафика на уровне приложений.
- Регулярное обновление программного обеспечения и операционных систем для устранения уязвимостей.
- Внедрение системы мониторинга инцидентов в режиме реального времени.
- Постоянное обновление программно-аппаратных решений.
- Использование средств антивирусной защиты и средств обнаружения атак «нулевого дня».
- Многоуровневая система контроля доступа, включая двухфакторную аутентификацию и сегментацию сетей.
- Автоматизированное резервное копирование данных.
- Проведение регулярных независимых аудитов безопасности и тестирований на проникновение для выявления и устранения уязвимостей.
- Проведение регулярных мероприятий по повышению уровня осведомленности сотрудников в области информационной безопасности.

В результате реализации комплексной программы управления информационной безопасностью, включающей превентивные и оперативные меры, Группа Эмитента поддерживает уровень рисков информационной безопасности на минимально возможном уровне. Регулярный анализ угроз и адаптация защитных механизмов позволяют исключить существенное влияние данных рисков на операционную и финансовую деятельность Эмитента.

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 существенных 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	2025, 6 мес.
Вознаграждение за участие в работе органа управления	
Заработная плата	16 361
Премии	
Комиссионные	

Иные виды вознаграждений	
ИТОГО	16 361

Компенсации

Единица измерения: тыс. руб.

Наименование органа управления	2025, 6 мес.
Совет директоров	68

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 существенных 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 существенных 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 существенных изменений

Раздел 3. Сведения об акционерах (участниках, членах) эмитента, а также о сделках эмитента, в совершении которых имела 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 существенных 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 существенных 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, не происходило существенных изменений

3.4. Сделки эмитента, в совершении которых имела 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, произошли существенные изменения

Полное фирменное наименование: **Общество с ограниченной ответственностью "СтрейтЛинк"**

Сокращенное фирменное наименование: **ООО "СтрейтЛинк"**

Место нахождения г. **Москва**

ИНН: **7703462153**

ОГРН: **1187746674246**

Признак осуществления эмитентом контроля над организацией, в отношении которой он является контролирующим лицом: право прямо или косвенно (через подконтрольных ему лиц) распоряжаться в силу участия в подконтрольной организации и (или) на основании договоров доверительного управления имуществом и (или) простого товарищества, и (или) поручения, и (или) акционерного соглашения, и (или) иного соглашения, предметом которого является осуществление прав, удостоверенных акциями (долями) подконтрольной организации, более 50 процентами голосов в высшем органе управления подконтрольной эмитенту организации

Вид контроля: **прямой контроль**

Размер доли участия эмитента в уставном капитале подконтрольной эмитенту организации: **99.9%**

Размер доли подконтрольной организации в уставном капитале эмитента: **0%**

Описание основного вида деятельности подконтрольной организации:

Консультирование по вопросам коммерческой деятельности и управления.

Состав совета директоров (наблюдательного совета) подконтрольной организации

Совет директоров (наблюдательный совет) не предусмотрен

Единоличный исполнительный орган подконтрольной организации

ФИО	Доля участия лица в уставном капитале эмитента, %	Доля принадлежащих лицу обыкновенных акций эмитента, %
Бортняева Ольга Вячеславовна	0	0

Состав коллегиального исполнительного органа подконтрольной организации

Коллегиальный исполнительный орган не предусмотрен

Полное фирменное наименование: **Общество с ограниченной ответственностью «Праймкорд»**

Сокращенное фирменное наименование: **ООО «Праймкорд»**

Место нахождения г. **Москва**

ИНН: **9704009408**

ОГРН: **1207700002443**

Признак осуществления эмитентом контроля над организацией, в отношении которой он является контролирующим лицом: **право назначать (избирать) единоличный исполнительный орган подконтрольной эмитенту организации; право назначать (избирать) более 50 процентов состава коллегиального органа управления подконтрольной эмитенту организации)**

Вид контроля: **косвенный контроль**

все подконтрольные эмитенту организации (цепочка организаций, находящихся под прямым или косвенным контролем эмитента), через которых эмитент осуществляет косвенный контроль над организацией, в отношении которой он является контролирующим лицом

При этом по каждой такой организации указываются:

полное и сокращенное (при наличии) фирменные наименования (для коммерческих организаций)

или наименование (для некоммерческих организаций), место нахождения, идентификационный номер налогоплательщика (ИНН) (при наличии), основной государственный регистрационный номер (ОГРН) (при наличии).

- Общество с ограниченной ответственностью «Элемент Лизинг» (ООО "Элемент Лизинг"), место нахождения: Российская Федерация, г.Москва, ИНН 7706561875, ОГРН 1047796985631 владеет 99,9% (Девяносто девять процентов) долей в уставном капитале Общества с ограниченной ответственностью "СтрейтЛинк" (ООО "СтрейтЛинк"), место нахождения: Российская Федерация, г.Москва, ИНН 7703462153, ОГРН 1187746674246.

- Общество с ограниченной ответственностью "СтрейтЛинк" (ООО "СтрейтЛинк"), место нахождения: Российская Федерация, г.Москва, ИНН 7703462153, ОГРН 1187746674246 владеет 100% (Сто процентов) долей в уставном капитале Общества с ограниченной ответственностью "Праймкорд" (ООО "Праймкорд"), место нахождения: Российская Федерация, г.Москва, ИНН 9704009408, ОГРН 1207700002443.

Размер доли подконтрольной организации в уставном капитале эмитента: 0%

Описание основного вида деятельности подконтрольной организации:

Консультирование по вопросам коммерческой деятельности и управления.

Состав совета директоров (наблюдательного совета) подконтрольной организации

Совет директоров (наблюдательный совет) не предусмотрен

Единоличный исполнительный орган подконтрольной организации

ФИО	Доля участия лица в уставном капитале эмитента, %	Доля принадлежащих лицу обыкновенных акций эмитента, %
Бортняева Ольга Вячеславовна	0	0

Состав коллегиального исполнительного органа подконтрольной организации

Коллегиальный исполнительный орган не предусмотрен

отсутствует.

В период между отчетной датой (датой окончания отчетного периода) и датой раскрытия консолидированной финансовой отчетности (финансовой отчетности, бухгалтерской (финансовой) отчетности) в составе соответствующей информации произошли изменения

Описание изменений:

25.07.2025 изменился вид контроля Эмитента над Обществом с ограниченной ответственностью «Праймкорд» с косвенного на прямой, поскольку Эмитент приобрел долю участия в нем в размере 68,80342%.

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

У эмитента отсутствуют в обращении облигации, в том числе размещённые в рамках программы облигаций, которые бы идентифицировались эмитентом как "зеленые облигации" и (или) "социальные облигации", и (или) "облигации устойчивого развития", и (или) "адаптационные 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. у эмитента отсутствуют в обращении облигации, в том числе размещённые в рамках программы облигаций, которые бы идентифицировались обществом как "зеленые облигации" и (или) "социальные облигации", и (или) "облигации устойчивого развития", и (или) "адаптационные 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. у эмитента отсутствуют в обращении облигации, в том числе размещённые в рамках программы облигаций, которые бы идентифицировались обществом как

"зеленые облигации" и (или) "социальные облигации", и (или) "облигации устойчивого развития", и (или) "адаптационные 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. у эмитента отсутствуют в обращении облигации, в том числе размещенные в рамках программы облигаций, которые бы идентифицировались обществом как "зеленые облигации" и (или) "социальные облигации", и (или) "облигации устойчивого развития", и (или) "адаптационные облигации"

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

У эмитента отсутствуют в обращении инфраструктурные облигации

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

У эмитента отсутствуют в обращении облигации, связанные с целями устойчивого развития

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

У эмитента отсутствуют в обращении облигации климатического перехода

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 существенных 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 существенных изменений

4.6. Информация об аудиторе эмитента

В составе информации настоящего пункта, раскрытой в отчете эмитента за 12 месяцев, произошли существенные 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: **125124, Москва г, вн.тер.г муниципальный округ Беговой, пр-кт Ленинградский, 34А**

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 завершенных 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
2024	Консолидированная финансовая отчетность, Год
2024	Бухгалтерская (финансовая) отчетность, Год
6 месяцев 2025	Промежуточная Консолидированная финансовая отчетность, 6 месяцев

Сопутствующие аудиту и прочие связанные с аудиторской деятельностью услуги, которые оказывались (будут оказываться) эмитенту в течение последних трех завершенных отчетных лет и текущего года аудитором:

Сопутствующих аудиту и прочих связанных с аудиторской деятельностью услуг в течение последних трех завершенных 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 отчётный год, с отдельным указанием размера вознаграждения, выплаченного за аудит (проверку), в том числе обязательный, отчётности эмитента и за оказание сопутствующих аудиту и прочих связанных с аудиторской деятельностью услуг:

Размер выплаченного вознаграждения аудитору за проведение независимой проверки бухгалтерской (финансовой) отчётности и консолидированной финансовой отчётности Эмитента за 2024 год составил 7 536 000,00 рублей.

Отсроченных и просроченных платежей за оказанные аудитором услуги нет

Аудитор проводил проверку консолидированной финансовой отчётности 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 отчётности эмитента за последний завершённый отчётный год и за оказание сопутствующих аудиту и прочих связанных с аудиторской деятельностью услуг:

Размер выплаченного вознаграждения аудитору за проведение независимой проверки бухгалтерской (финансовой) отчётности и консолидированной финансовой отчётности Эмитента за 2024 год составил 9 000 000,00 рублей.

Порядок выбора аудитора эмитента

Процедура конкурса, связанного с выбором аудитора, и его основные условия:

Процедура выдвижения кандидатуры аудитора не предусмотрена уставом эмитента, кандидатура аудитора выдвигается Генеральным директором и выносится на рассмотрение Совета директоров, решение об утверждении кандидатуры аудитора принимается Советом директоров (п.19.3.22 Устава). Выбор аудитора эмитентом производился среди аудиторских организаций, не связанных имущественными интересами с эмитентом, не являющихся аффилированными лицами эмитента и/или его аффилированных лиц, на основании отбора претендентов по результатам проведенных переговоров с учетом профессионального уровня аудитора и стоимости услуг.

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 отчётной датой и датой раскрытия консолидированной финансовой отчётности (финансовой отчётности, бухгалтерской (финансовой) отчётности) в составе соответствующей информации изменения не происходили

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

5.1. Консолидированная финансовая отчётность (финансовая отчётность) эмитента

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

5.2. Бухгалтерская (финансовая) отчётность

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