



Утвержден Решением Единственного
Участника ООО «Элемент Лизинг»

Решение от 30 апреля 2020 г.

2019

ГОДОВОЙ ОТЧЕТ

Содержание

1.	Сведения об Обществе.....	3
2.	Основные тенденции развития рынка лизинга в Российской Федерации в 2019 году	4
2.1	Рынок лизинговых операций.....	4
2.2	Положение общества в отрасли	4
3.	Основная деятельность.....	6
3.1	Продуктовая линейка и лизинговый портфель.....	6
3.2	Региональная сеть и география нового бизнеса.....	7
3.3	Работа с поставщиками	8
3.4	Получение рейтингов	8
4.	Перспективы развития Общества в 2020 году	9
5.	Финансово-хозяйственная деятельность Общества	10
5.1	Основные показатели деятельности по МСФО	10
5.2	Источники финансирования	11
5.3	Сведения о выплате дивидендов	12
6.	Управление рисками	13
6.1	Отраслевые риски.....	13
6.2	Страновые и региональные риски.....	13
6.3	Финансовые риски	14
6.4	Правовые риски	15
7.	Органы управления.....	17
7.1	Совет директоров.....	17
7.2	Лицо, занимающее должность единоличного исполнительного органа Общества.....	18
8.	Отчет Органов управления	19
8.1	Сделки Общества, подлежащие корпоративному одобрению, и иные существенные сделки Общества.....	19
8.2	Отчет о соблюдении Компанией принципов и рекомендаций Кодекса корпоративного поведения	21
	Приложения	22

1. Сведения об Обществе

Полное наименование

Общество с ограниченной ответственностью «Элемент Лизинг»

Место нахождения и почтовый адрес

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

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

Дата государственной регистрации Общества и регистрационный номер

Основной государственный регистрационный номер: 1047796985631

Дата регистрации: 17.12.2004 г.

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

Идентификационный номер налогоплательщика

ИНН 7706561875, КПП 770201001

Информация об аудиторе Общества

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

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

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

Телефон: (495) 797 5665

Тел./факс: (495) 797 5660

Электронный адрес: reception@bdo.ru

Интернет-сайт: www.bdo.ru

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

2. Основные тенденции развития рынка лизинга в Российской Федерации в 2019 году

2.1 Рынок лизинговых операций

На протяжении 2019 года Российский рынок лизинга демонстрировал более скромные темпы прироста, чем в 2016-2018 годах. По итогам 2019 года объем нового бизнеса составил 1,5 трлн рублей, что на 15% больше результатов 2018 года. Второй год подряд наблюдается снижение темпов прироста вследствие сокращения объема крупных корпоративных сделок с железнодорожной и авиатехникой. Причиной сокращения ж/д сегмента послужила стагнация объемов погрузки на железнодорожных путях, что обусловлено падением цен на уголь. Авиализинг показал отрицательную динамику в результате сокращения поставок в финансовый и оперативный лизинг самолетов.

По данным аналитического агентства «Эксперт РА» сегмент автолизинга, напротив, рос двузначными темпами и составил 570 млрд рублей, что на 26% больше, чем в 2018 году. Если пять лет назад рост доли лизинга был обусловлен меньшим сокращением лизинга легковых машин по сравнению с общими автопродажами из-за введения госсубсидий, то в 2019 году снижение процентных ставок и слабый рост экономики все больше стимулировали предприятия и население приобретать автомобили на заемные средства, в том числе в лизинг и кредит. В результате рост числа лизинговых сделок, основная часть которых приходится на автолизинг, составил около 19%. Сегмент МСБ по итогам 2019 года также показал рост на 27% (795 млрд руб.).

По прогнозу «Эксперт РА», исходя из рисков макроэкономической ситуации, возникших вследствие пандемии коронавирусной инфекции COVID-19 и нарушения баланса спроса и предложения на нефтяном рынке, выделены два сценария развития лизинговой отрасли в 2020 году, а именно: умеренно негативный и кризисный.

По оценке «Эксперт РА» наиболее вероятным является умеренно негативный сценарий, в котором предполагается замедление темпа роста российской экономики до околонулевых значений. Как следствие, рынок лизинга в 2020 году продемонстрирует сокращение после четырехлетнего роста. Драйверу рынка – автолизингу – из-за продолжающихся падений продаж как грузовых, так и легковых автомобилей будет сложно показать темпы прироста более 5%, что и без учета инфляции будет соответствовать околонулевому росту. Прочие сегменты совокупно (не включая железнодорожную технику и авиационный транспорт) покажут отрицательные темпы

прироста (-13 против +69 % в 2019 году) из-за высокой базы в сегментах недвижимости и морских и речных судов. Как результат, объемный показатель нового бизнеса по итогам 2020 года сократится на 10 % и не превысит 1,4 трлн рублей.

«Эксперт РА» не исключает реализации кризисного сценария. В случае подобного развития событий, сокращение объема нового бизнеса по итогам 2020 года может составить более 20%, а его абсолютный размер не превысит 1,2 трлн рублей.

Отметим, что с учетом достигнутых договоренностей ОПЕК+ о сокращении добычи нефти, более вероятным остается реализация умеренно негативного сценария, однако борьба с пандемией коронавируса, которая привела к замедлению экономической активности, продолжается.

По прогнозу ЦБ РФ, сдерживающий эффект на экономическую активность в краткосрочной перспективе, окажет продление режима нерабочих дней во втором квартале 2020 года. Длительность периода восстановления после снятия ограничений будет зависеть в том числе от мер экономической политики, включая политику Банка России по стимулированию поддержания кредитной активности и снижения рисков финансовой стабильности.

2.2 Положение общества в отрасли

В 2019 году ООО "Элемент Лизинг" продолжал финансировать новые сделки с коммерческим автотранспортом и спецтехникой. Свое внимание, как и прежде, Общество сосредоточило на выстраивании долгосрочных взаимоотношений с поставщиками, поиске новых клиентов и удержании существующих, а также совершенствовании финансовых продуктов и поиске источников дополнительных доходов. По итогам 2019 года ООО «Элемент Лизинг» (согласно данным исследования «Эксперт РА») сохранило ведущие позиции в рейтингах по объему нового бизнеса, заняв 19-е место среди крупнейших лизинговых компаний России. По общему количеству заключенных договоров лизинга Общество заняло 9-е место среди крупнейших лизинговых компаний России.

Предприятия малого и среднего предпринимательства (МСП) оставались целевым сегментом при заключении новых договоров лизинга: доля сделок сегмента МСП в объеме нового бизнеса составила 97%.

В 2019 году доля сегмента «Грузовой автотранспорт» в объеме нового бизнеса Общества составила 78%.

Положение Общества в основных отраслевых рейтингах представлено в таблице ниже.

Сегмент	Положение по итогам 2019 года
Рейтинг крупнейших лизинговых компаний по объему нового бизнеса ¹	1. ГК «Сбербанк Лизинг» 3. ВТБ-Лизинг 8. ГК «Балтийский лизинг» 9. РЕСО-Лизинг 11. ЮниКредит Лизинг 19. Элемент Лизинг
Рейтинг лизинговых компаний по объему нового бизнеса в сегменте лизинга грузового автотранспорта ¹	1. ГК «Сбербанк Лизинг» 5. ВТБ-Лизинг 6. ГК «Балтийский лизинг» 7. РЕСО-Лизинг 8. Элемент Лизинг 19. ЮниКредит Лизинг
Рейтинг лизинговых компаний по числу заключенных сделок ¹	2. ВТБ-Лизинг 3. РЕСО-Лизинг 4. ГК «Сбербанк Лизинг» 5. ГК «Балтийский лизинг» 9. Элемент Лизинг 15. ЮниКредит Лизинг

1. Данные «Эксперт РА»

3. Основная деятельность

3.1 Продуктовая линейка и лизинговый портфель

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

К числу своих конкурентных преимуществ Общество относит следующие характеристики:

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

В связи с возрастающими требованиями клиентов в 2019 году Общество улучшало качественные и количественные характеристики продуктовой линейки, что соответствовало стратегии сохранения существующих позиций в каналах сбыта. Ключевыми направлениями работы Общества являлись совершенствование существующих технологий и создание новых продуктов в сегменте коммерческого автотранспорта. В сотрудничестве с ключевыми поставщиками в течение года проводились разовые маркетинговые акции, направленные на продвижение того или иного актива.

В 2019 году Обществом было заключено более 9 800 договоров лизинга. При этом средний размер договора составил порядка 1,85 млн руб. (медианное значение), а средний срок лизинга - 27 месяцев. Количество клиентов по итогам 2019 года выросло с 33 870 до 38 041. Всего по состоянию на 31 декабря 2019 года действовало 16 485 договоров. Основной объем сделок (89%) в лизинговом портфеле приходился на Центральный (26%), Сибирский (18%), Приволжский (18%), Уральский (15%) и Южный (11%) федеральные округа.

Структура лизингового портфеля на 31.12.2019 г. представлена на диаграммах далее.

Портфель по типам предметов лизинга



Портфель по видам деятельности клиентов



Портфель по типам клиентов



3.2 Региональная сеть и география нового бизнеса

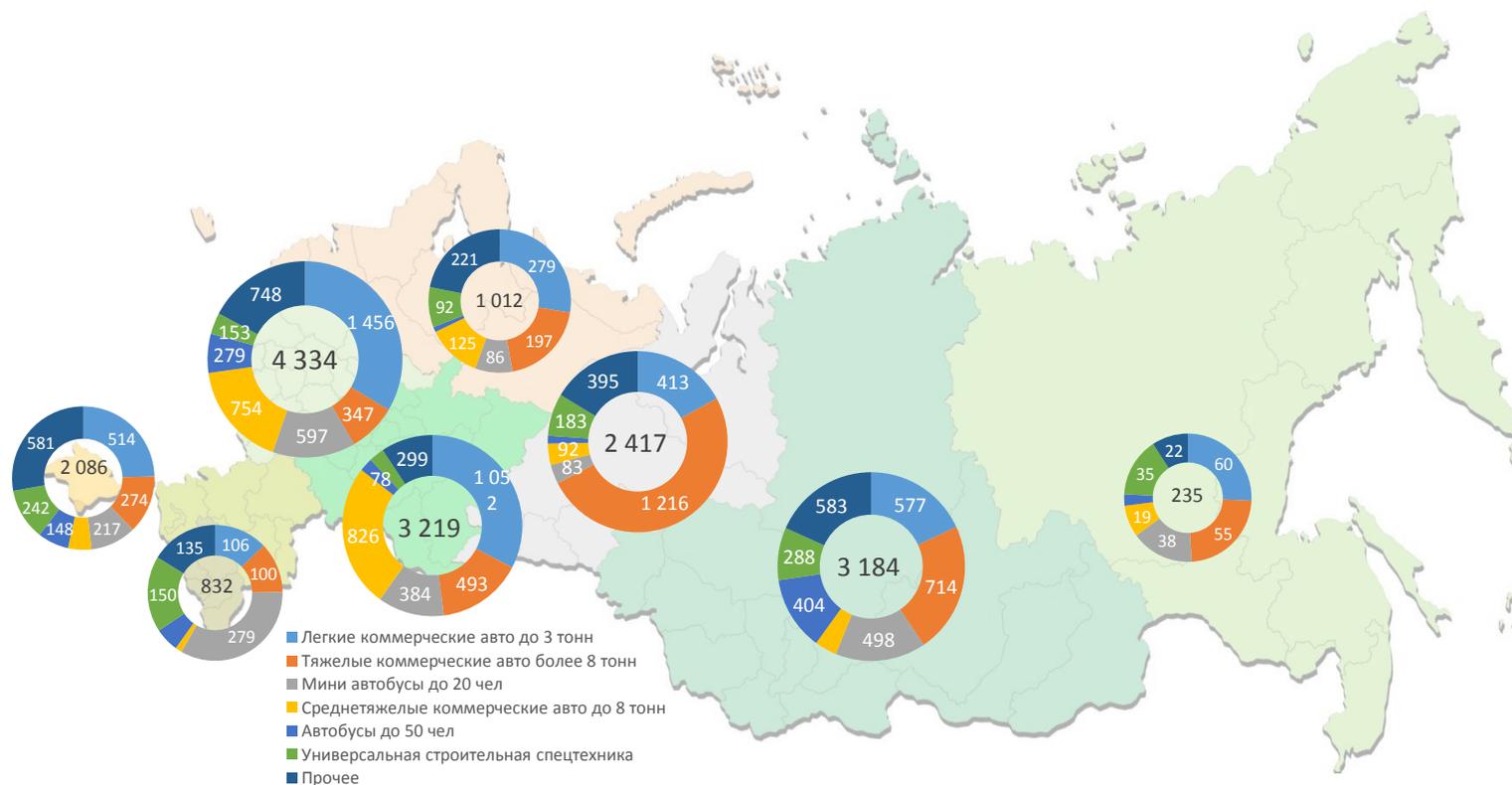
В рамках стратегии поддержания лидирующих позиций по объему регионального охвата рынка лизинговых услуг Общество представлено во всех федеральных округах России, а общее количество представительств и офисов продаж превышает 100.

За 2019 год ООО "Элемент Лизинг" заключило новых сделок на сумму 17 320 млн руб. по стоимости предметов лизинга (без НДС). Основной объем новых сделок был заключен в Центральном (25%), Приволжском (19%), Сибирском (18%), и Уральском (14%) федеральных округах, на долю которых в сумме пришлось более 75% от стоимости предметов лизинга по новым сделкам.

Основной объем новых сделок был заключен в 6 классах техники: Легкие коммерческие авто до 3 тонн (26%), Тяжелые коммерческие авто более 8 тонн (20%), Мини автобусы до 20 человек (13%), Среднетяжелые коммерческие авто до 8 тонн (12%), Универсальная строительная спецтехника (7%) и Автобусы до 50 человек (6%).

Стоимость предметов лизинга (без НДС) по основным классам составила 14 335 млн руб. (83% всего объема сделок). При этом доля любого другого класса не превысила 3% от стоимости предметов лизинга по новым сделкам.

ТОП-6 сегментов и общий результат каждого федерального округа по стоимости предметов лизинга по новым сделкам за 2019 год (млн руб., без НДС) представлены на карте далее.



3.3 Работа с поставщиками

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

Целевыми приоритетными поставщиками для Общества являются:

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

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

3.4 Получение рейтингов

В январе 2020 г. аналитическое кредитное рейтинговое агентство (АКРА) подтвердило кредитный рейтинг лизинговой компании «Элемент Лизинг» на уровне A-(RU) со «стабильным» прогнозом. На аналогичном уровне также был подтвержден кредитный рейтинг облигаций компании.

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

Как сказано в комментариях агентства, подтверждение кредитного рейтинга ООО «Элемент Лизинг» на уровне A-(RU) отражает:

- адекватную оценку бизнес-профиля компании
- сильную оценку достаточности капитала
- сильную оценку риск-профиля, обусловленную, в первую очередь, высоким качеством лизингового портфеля
- удовлетворительную оценку фондирования и ликвидности

Годом ранее, в январе 2019 г. рейтинговое агентство АКРА повысило кредитный рейтинг ООО «Элемент Лизинг» до уровня A-(RU), прогноз «Стабильный». Рейтинговое агентство

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

4. Перспективы развития Общества в 2020 году

В 2020 г. оказание услуг финансовой аренды (лизинга) останется основным видом деятельности Общества.

В условиях существующей неопределенности, обусловленной ситуацией экономического кризиса, Общество принимает меры по корректировке планов развития с учетом изменившихся обстоятельств.

Общество полагает, что в связи с разворачивающимся кризисом возможно следующее изменение в показателях его деятельности в 2020г.:

- снижение объемов нового бизнеса;
- рост объемов дебиторской задолженности и реструктурированных договоров лизинга;
- снижение уровня рентабельности.

Структура баланса Общества обеспечивает его способность исполнять все долговые обязательства, несмотря на перечисленные выше изменения.

Ключевыми задачами на 2020 год являются:

- концентрирование внимания на риск менеджменте Общества;
- адаптация существующих продуктов под новые условия рынка;
- урегулирование дебиторской задолженности и иных операционных проблем, вызванных эпидемией коронавируса и общеэкономическим кризисом;
- заключение новых лизинговых сделок в наименее рискованных сегментах деятельности, ориентируясь на высоколиквидные предметы лизинга; поддержание отношений с основными партнерами по бизнесу;
- осуществление мероприятий, направленных на дальнейшее повышение операционной эффективности и рентабельности бизнеса.

В рамках реализации стратегии цифровизации бизнеса Общество будет развивать инструменты автоматизации и максимально возможного переноса процессов взаимодействия с контрагентами в онлайн среду.

5. Финансово-хозяйственная деятельность Общества

5.1 Основные показатели деятельности по МСФО

- ✓ Объем лизингового портфеля по итогам 2019 г. составил 13 076 млн руб. (рост 26% по сравнению с 2018 годом);
- ✓ Капитал Общества на конец 2019 года достиг 2 290 млн руб., увеличившись на 15% относительного показателя на конец 2018 года;
- ✓ В 2019 году чистая прибыль составила 777 млн руб. (снижение на 2% по сравнению с 2018 годом).

В условиях существенного ценового давления, обусловленного высокой долей присутствия на рынке лизинговых компаний с государственным участием и участием крупных банков, показатели рентабельности Общества несколько снизились по сравнению с 2018г., но остались на высоком уровне, соответствующем стратегическим целям Общества.

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

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

а также на сайте официального раскрытия информации:

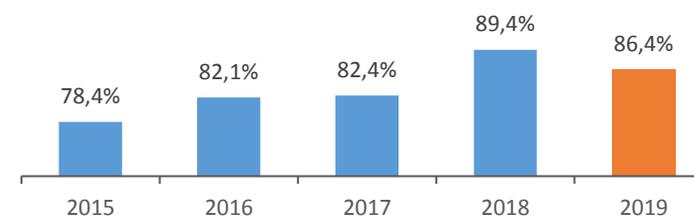
<http://www.e-disclosure.ru/portal/company.aspx?id=8392>

Более 90% активов Общества представлены высокодоходным лизинговым портфелем (чистые инвестиции в лизинг (ЧИЛ) – 86,4%) и ликвидными активами (денежные средства, депозиты, ценные бумаги – 4,6% активов). Структура активов на 31.12.2019 г., а также динамика доли чистых инвестиций в лизинг в составе активов представлены далее.

Структура активов на 31.12.2019 г.



Доля чистых инвестиций в лизинг в активах



Ключевые финансовые показатели Общества по МСФО (млрд руб.) за 2018-2019 гг.

Показатель	2018	2019	Изм.
Активы	11,6	15,1	+ 30,2%
Чистые инвестиции в лизинг (ЧИЛ)	10,4	13,1	+ 25,8%
Капитал	2,0	2,3	+ 15,3%
Чистый процентный доход	1,8	1,8	+ 2,0%
Чистая прибыль	0,8	0,8	- 2,0%
ROE	44,3%	36,4%	- 7,9 п.п.
ROA	7,1%	5,8%	- 1,3 п.п.
Показатель достаточности капитала	17%	16%	- 1 п.п.
Чистый долг / Капитал	4,4x	4,8x	+ 0,4x

По результатам 2019 года ключевые финансовые показатели Общества остались на высоком уровне, несмотря на незначительное снижение размера чистой прибыли.



Значение чистой процентной маржи по итогам 2019 года составило 15,5%. Динамика чистой процентной маржи соответствует ожиданиям компании на 2019 год в условиях высокой ценовой конкуренции.

Компания обладает хорошим запасом по капиталу – на конец 2019 года показатель достаточности капитала составил 15,7%. Снижение показателя по сравнению с уровнем 2018г. отражает стремление Общества максимизировать прибыль, в том числе, за счет наращивания лизингового портфеля, сохраняя при этом уровень достаточности капитала не ниже 15%.



Показатель рентабельности капитала (ROE) по итогам 2019 года остается одним из самых высоких в отрасли.

5.2 Источники финансирования

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

Кредитные договоры действуют с такими банками, как ПАО Сбербанк, АО «Альфа-Банк», ПАО Банк ЗЕНИТ, АО ОТП Банк, ПАО МКБ, ПАО «Промсвязьбанк» и др.

Структура фондирования Общества диверсифицирована. На долю выпущенных ценных бумаг на конец 2019 г. приходилось 51% пассивов Общества. Доля банковского фондирования составила 39%, с низкой концентрацией ресурсной базы (доля крупнейшего кредитора — 11% пассивов Общества).

В 2019 году в обращении находились следующие выпуски:

- выпуски биржевых облигаций серий БО-03 и БО-04 с обязательным централизованным хранением в количестве 2 000 000 штук каждый выпуск, номинальной стоимостью 1 000 рублей каждая облигация, со сроком погашения в 1820-й день с даты начала размещения. На конец года у держателей в обращении находилось 914 шт. облигаций серии БО-04. Облигации серии БО-03 были погашены в мае 2019 г.;
- биржевые облигаций серии 4B02-01-36193-R-001P (биржевые обл. серии 001P-01) в количестве 5 000 000 штук номинальной стоимостью 1000 руб. каждая облигация со сроком погашения на 1092-й день с даты начала размещения (26.03.2021) и ставкой купона 10,6% годовых. Срок обращения выпуска установлен на 3 года с ежеквартальной выплатой купона и погашением основного долга, начиная с

первого купона. На конец 2019 г. в обращении находятся 5 000 000 шт. на общую сумму 2 095 млрд руб.

- Биржевые облигации серии 4B02-02-36193-R-001P (биржевые обл. серии 001P-02), в количестве 5 000 000 штук номинальной стоимостью 1000 руб. каждая облигация, со сроком погашения на 1092-й день с даты начала размещения (19.04.2022) и ставкой купона 10,25% годовых. Размещение состоялось в апреле 2019г., организаторами выпуска выступили BCS Global Markets, соорганизаторами – ПАО Совкомбанк, ФК Открытие, АО Альфа-банк. В ходе букбилдинга было получено более 20 заявок от широкого круга инвесторов, включая банки, управляющие, инвестиционные и страховые компании, частные инвесторы. Срок обращения выпуска установлен на 3 года с ежеквартальной выплатой купона и погашением основного долга, начиная с первого купона. На конец года в обращении находятся 5 000 000 шт. облигаций серии БО-001P-02 на общую сумму 4 440 млрд. руб.

Денежных средства, полученные в 2019 г. от размещения облигационного займа, были направлены на развитие бизнеса и частично на досрочное погашение по ранее полученным кредитам.

Структура долгового портфеля Общества (на основе данных об остатке основного долга на отчетную дату) на конец 2018 и 2019 гг. представлена на диаграммах далее.



5.3 Сведения о выплате дивидендов

В 2019 году Участнику Общества выплачены дивиденды в размере 474,2 млн руб.

6. Управление рисками

6.1 Отраслевые риски

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

Основные риски, способные отрицательно повлиять на деятельность Общества:

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

Ухудшение макроэкономической ситуации в стране в 2020 году непосредственно повлияет на развитие рынка лизинга. Так, по данным рейтингового агентства «Эксперт РА», объем нового бизнеса в 2020 году может сократиться по отношению к 2019 году на 20%.

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

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

Текущие негативные процессы в отрасли не повлияют на исполнение Компанией своих обязательств. Прогнозируемый объем поступлений лизинговых выплат по заключенным Обществом договорам лизинга обеспечивает достаточный денежный поток для этих целей.

Предполагаемые действия Общества в случае возможных изменений в отрасли:

- пересмотр стратегии регионального присутствия;
- пересмотр ценовой политики;
- введение дополнительных мер мониторинга платежной дисциплины клиентов и т.п.;
- адаптация характеристик (условий) лизинговых продуктов к изменившемуся спросу;
- укрепление связей с поставщиками оборудования.

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

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

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

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

6.2 Страновые и региональные риски

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

недостатками правовой и фискальной систем создают дополнительные трудности для предприятий, осуществляющих свою деятельность в Российской Федерации.

Основой российского экспорта в 2019 году традиционно являлись топливно-энергетические товары, удельный вес которых в товарной структуре экспорта составил 62,1% (в январе-декабре 2018 года – 63,8%). По сравнению с январем-декабром 2018 года стоимостный объем топливно-энергетических товаров снизился на 8,5%, а физический – возрос на 3,4%. Экономика РФ особо остро реагирует на мировые цены на энергоресурсы, снижение которых может привести к замедлению темпов или прекращению экономического роста в России. Падение цен на энергоресурсы может привести к проблемам с финансированием регионов РФ, вызвать падение доходов населения и, как следствие, снижение инвестиционного и потребительского спроса, свертывание программ государственной поддержки, девальвацию рубля к основным валютам, рост рублевых процентных ставок. Экономический спад и снижение доходов населения могут привести к снижению спроса на услуги эмитента и, как следствие, к снижению операционных доходов. Эмитент проводит мониторинг экономической ситуации в России и степень влияния на нее внешнеэкономических факторов, учитывает данные риски при прогнозировании деятельности и финансово-экономических показателей.

Введенные ранее Европейским Союзом, США, Японией, Канадой, Австралией санкции в отношении России продолжают оказывать существенное влияние на национальную экономику, затрудняя и ограничивая доступ отдельным российским компаниям к привлечению заемного капитала с международного финансового рынка. В феврале 2020 года президент США подписал указ о продлении санкций в отношении РФ, введенных в 2014 году, сроком на 1 год. 19 декабря 2019 года Совет ЕС продлил экономические санкции, нацеленные на специфические сектора российской экономики, до 31 июля 2020 года. Оценка последствий введенных санкций и сроков их прекращения в долгосрочной перспективе представляется затруднительной.

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

- Standard & Poor's рейтинг подтвержден от 27 марта 2020 г.: «BBB-» / прогноз – «стабильный»;
- Moody's Investors Service рейтинг повышен 09 февраля 2019 г.: «Вaa3» / прогноз – «стабильный». Повышение рейтинга России отражает позитивное влияние мер, введенных в последние годы и направленных на то, чтобы усилить уже надежные государственные финансы России и внешние показатели и снизить уязвимость

страны перед внешним воздействием, включая введенные санкции. Moody's оставалось единственным рейтинговым агентством «большой тройки», которое сохраняло суверенный рейтинг России ниже инвестиционного уровня;

- Fitch Ratings рейтинг подтвержден от 08 февраля 2020 г.: «BBB» / прогноз – «стабильный».

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

К таким мерам, в частности, относятся следующие:

- пересмотр стратегии регионального присутствия на территории России;
- пересмотр ценовой/сбытовой политики;
- введение дополнительных мер мониторинга платежной дисциплины клиентов и др.

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

6.3 Финансовые риски

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

По текущему долговому портфелю риск, связанный с изменением процентных ставок, Обществом видится незначительным. Долговой портфель состоит из публичного долга

фиксированными ставками купона, а также банковских кредитов преимущественно с фиксированной процентной ставкой.

Изменение процентных ставок может оказать влияние на стоимость будущих кредитных ресурсов. Общество сможет реагировать на изменения в процентных ставках путем последующего изменения ставок доходности новых лизинговых контрактов.

Объем выручки по уже заключенным договорам лизинга и операционные затраты Компании не зависят от изменения курса рубля по отношению к другим валютам. Общество не Возможное ослабление курса рубля по отношению к основным мировым валютам влечет за собой увеличение стоимости отечественного оборудования, в производстве которых 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.

Общество в своей деятельности подвержено минимальному риску изменения валютных курсов в связи с тем фактом, что в его долговом портфеле отсутствуют займы и кредиты, номинированные в иностранной валюте. Только 0,01% лизингового портфеля приходится на договоры лизинговый платеж по которым установлен в привязке к валютам, отличным от российского рубля. Общество не планирует заключать лизинговые сделки платежей по которым установлен в привязке к валютам, отличным от российского рубля.

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

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

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

6.4 Правовые риски

Правовой риск – риск возникновения убытков (финансовых потерь) вследствие несоблюдения Обществом 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 Общества), нарушения контрагентами нормативных правовых актов, а также условий заключенных договоров. Для уменьшения (исключения) возможных убытков, обусловленных факторами правового риска, Обществом применяются определенные методы 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 Общество не осуществляет внешнеэкономической деятельности, приводится описание правовых рисков только для рынка РФ.

Правовые риски, связанные с изменением валютного регулирования:

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

Правовые риски, связанные с изменением налогового законодательства:

Обществом в полной мере соблюдается действующее налоговое законодательство России, что, тем не менее, не устраняет потенциальный риск расхождения во мнениях с

соответствующими регулирующими органами по вопросам, допускающим неоднозначное толкование. По мнению Общества, данные риски влияют на Общество так же, как и на все субъектов рынка.

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

Деятельность Общества не требует лицензирования. Банком России по поручению Правительства РФ совместно с участниками лизингового рынка рассматривается вопрос о необходимости и целесообразности введении отдельных регулятивных норм, которые должны привести к повышению прозрачности и стабильности в деятельности лизинговых компаний, понизить риски при кредитовании лизинговых компаний. Следует отметить относительно невысокую вероятность возникновения риска лицензирования лизинговой деятельности в будущем, так как, в целом, российское законодательство идет по линии уменьшения и ограничения видов деятельности, требующих лицензирования. В случае изменения и/или предъявления требований по лицензированию основной деятельности Общества, Общество примет все необходимые меры для получения соответствующих лицензий и разрешений. Обществу не свойственны риски, связанные с изменением требований по лицензированию прав пользования объектами, нахождение которых в обороте ограничено, ввиду отсутствия у него таких прав.

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

Решения Конституционного Суда РФ, постановления Пленума Высшего Арбитражного Суда РФ и Верховного Суда РФ имеют все большее значение для правильности разрешения споров. Общество осуществляет регулярный мониторинг решений, принимаемых высшими судами, а также оценивает тенденции правоприменительной практики, формирующейся на уровне окружных арбитражных судов, активно применяя и используя ее не только при защите в судебном порядке своих прав и законных интересов, но и при разрешении правовых вопросов, возникающих в процессе осуществления деятельности Общества. В частности, Постановление Пленума Высшего Арбитражного Суда РФ №17 от 14 марта 2014 г. «Об отдельных вопросах, связанных с договором выкупного лизинга» призвано сформировать судебную практику по спорам о взыскании неосновательного обогащения в рамках сделок лизинга, которая будет исходить из

реального соблюдения баланса интересов сторон договора лизинга и соответствовать экономической природе лизинговых правоотношений. Общество учитывает данное Постановление при осуществлении деятельности и защите своих интересов. На дату подписания настоящего отчета Общество не участвует в судебных процессах, которые могут существенно негативно сказаться на результатах его деятельности. Риски, связанные с изменением судебной практики по вопросам, связанным с деятельностью Общества, которые могут существенно сказаться на результатах его деятельности, Общество оценивает, как минимальные. При этом, Общество находится в равном положении с остальными участниками рынка и обладает всеми средствами правовой защиты своих интересов.

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

7. Органы управления

7.1 Совет директоров

В 2019 году Совет директоров был представлен двумя составами.

В период до 30 апреля 2019 года в состав Совета директоров входили:

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

С 01 мая 2019 года Совет директоров представляют:

ФИО	Год рождения	Образование	Место работы (в период вхождения в состав Совета директоров)	Наличие доли в уставном капитале Общества
Красноперова Наталья Геннадиевна	1960	высшее	Индивидуальный предприниматель, независимый консультант и коуч руководителей	не имеет
Писаренко Андрей Витальевич	1970	высшее	Генеральный директор ООО «Элемент Лизинг»	не имеет
Хапалов Владимир Геннадьевич	1954	высшее	отсутствует	не имеет
Бортняева Ольга Вячеславовна	1967	высшее	Первый заместитель Генерального директора ООО «Элемент Лизинг»	не имеет
Маловицкий Роман Сергеевич	1977	высшее	Адвокат Московского филиала Санкт-Петербургского Адвокатского бюро «Егоров, Пугинский, Афанасьев и Партнеры»	не имеет

7.2 Лицо, занимающее должность единоличного исполнительного органа Общества

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

Генеральным директором Общества с 12 августа 2017 г. является Писаренко Андрей Витальевич, избранный Советом Директоров Общества на срок 3 года (Протокол заседания Совета директоров Общества от 02.08.2017).

Год рождения: 1970

Сведения об образовании: высшее

Доля принадлежащих лицу долей в уставном капитале Общества: не имеет

8. Отчет Органов управления

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

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

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

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

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

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

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

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

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

- 19.3.21. Принятие решения о приобретении Обществом облигаций, в том числе, размещенных Обществом.
- 19.3.25. Принятие решений о совершении Обществом сделок, связанных с предоставлением поручительств, гарантий по обязательствам третьих лиц на сумму, превышающую 60 000 000 (Шестьдесят миллионов) рублей.

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

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

Перечень совершенных Обществом в 2019 году существенных сделок и сделок, одобренных органами управления Общества, отражен в Отчете эмитента (ежеквартальном отчете) за 4 квартал 2019 года, который размещен по адресу <http://www.e-disclosure.ru/portal/files.aspx?id=8392&type=5>.

8.2 Отчет о соблюдении Компанией принципов и рекомендаций Кодекса корпоративного поведения

Кодексу корпоративного управления, одобренному 21 марта 2014 года Советом директоров Банка России, отводится особое место в области развития и совершенствования российской практики корпоративного поведения.

Целью применения стандартов корпоративного поведения является защита интересов всех участников, независимо от размера их доли участия, которой они владеют.

Общество основывает свою деятельность на принципах корпоративного поведения, содержащихся в Кодексе и базируемых на положениях действующего законодательства РФ.

Принципы корпоративного поведения – это исходные начала, лежащие в основе формирования, функционирования и совершенствования системы корпоративного управления обществ.

Общество в своей деятельности ориентировано на соблюдение рекомендаций Кодекса и одновременно требований законодательства РФ в части раскрытия информации об Обществе.

Основные виды раскрываемой информации и случаи ее раскрытия или предоставления акционерам и инвесторам установлены положениями федеральных законов «О рынке ценных бумаг», нормативно-правовых актов Центрального банка РФ.

Согласно разделу 6 Кодекса информационная политика общества должна обеспечивать возможность свободного и необременительного доступа к информации об обществе, а также эффективное информационное взаимодействие общества, участников, инвесторов и иных заинтересованных лиц.

Раскрытие Обществом информации осуществляется в соответствии с принципами регулярности, последовательности и оперативности, а также доступности, достоверности, полноты и сравнимости раскрываемых данных.

Общество осуществляет раскрытие информации о своих ценных бумагах и своей финансово-хозяйственной деятельности в следующих формах:

- сообщения на этапах процедуры эмиссии ценных бумаг, а также сообщения о существенных фактах;
- проспект и программы ценных бумаг;
- отчеты эмитента (ежеквартальные отчеты) Общества;
- годовой отчет Общества;
- устав;
- сведения, которые могут оказать существенное влияние на стоимость ценных бумаг Общества.

В связи с тем, что некоторые выпуски облигаций Общества включены в раздел «Третий уровень» Списка ценных бумаг, допущенных к торгам в ПАО Московская Биржа, Общество также полностью соблюдает принципы корпоративного управления, обязанность соблюдения которых предусмотрена Правилами листинга ПАО Московская биржа.

Правилами листинга предусмотрена процедура по поддержанию ценных бумаг, включающая в себя мониторинг и контроль за соответствием, включенных в список ценных бумаг, допущенных к торгам в ПАО Московская биржа и эмитентов, требованиям, установленным нормативными актами в сфере финансовых рынков для допуска ценных бумаг к торгам.

В Обществе утверждены следующие документы, устанавливающие правила корпоративного поведения, в соответствии с которыми оно осуществляет свою деятельность:

Положение о Генеральном Директоре

Положение о Совете Директоров

Положение о внутреннем аудите

Кодекс Этики

Генеральный директор

Писаренко А.В.

Главный бухгалтер

Бобошко Э.С.

Приложения

Приложение 1. Годовая консолидированная финансовая отчетность за 2019 год с аудиторским заключением (МСФО)

Приложение 2. Годовая бухгалтерская (финансовая) отчетность за 2019 год с аудиторским заключением (РСБУ)

Контактная информация

Центральный офис

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

Телефон: +7 (495) 937-27-80

Электронный адрес: element77@ulh.ru

Интернет-сайт: www.elementleasing.ru



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



https://vk.com/pro_leasing



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