

Утвержден
Решением Единственного участника
ООО «Элемент Лизинг»

Решение от 30 апреля 2015 г.



ГОДОВОЙ ОТЧЕТ

об итогах финансово-хозяйственной деятельности
Общества с ограниченной ответственностью
«Элемент Лизинг» за 2014 год

СОДЕРЖАНИЕ

1. Сведения об Обществе	3
2. Основные тенденции развития рынка лизинга в Российской Федерации в 2014 году	5
2.1. Рынок лизинговых операций	5
2.2. Положение общества в отрасли	6
3. О Компании	8
3.1. Региональная сеть	8
3.2. Продуктовая линейка и лизинговый портфель	8
3.3. Поставщики	9
3.4. Автоматизация	9
3.5. Источники финансирования	10
3.6. Получение рейтингов	11
4. Стратегия развития	12
4.1. Планы деятельности	12
4.2. Конкурентные преимущества	12
4.3. Работа с партнерами	13
5. Финансово-хозяйственная деятельность общества	14
5.1. Основные показатели деятельности	14
5.2. Отчет о прибылях и убытках за январь – декабрь 2014 года	15
5.3. Бухгалтерский баланс на 31.12.2014 года	16
5.4. Сведения о выплате дивидендов	17
6. Управление рисками	18
6.1. Отраслевые риски	18
6.2. Страновые и региональные риски	20
6.3. Финансовые риски	21
6.4. Правовые риски	23
7. Органы управления	26
7.1. Совет директоров	26
7.2. Лицо, занимающее должность единоличного исполнительного органа Общества	29
8. Отчет Органов управления	30
8.1. Информация о крупных сделках	30
8.2. Информация о совершенных сделках, в совершении которых имелась заинтересованность	32
8.3. Иные сделки, получившие корпоративное одобрение	33
8.4. Сведения о соблюдении Компанией Кодекса корпоративного поведения	33

1. Сведения об Обществе

Полное наименование

Общество с ограниченной ответственностью «Элемент Лизинг»

Место нахождения и почтовый адрес

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

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

Дата государственной регистрации Общества и регистрационный номер

Основной государственный регистрационный номер: 1047796985631

Дата регистрации: 17.12.2004 г.

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

Идентификационный номер налогоплательщика

ИНН 7706561875, КПП 770201001

Информация об аудиторе Общества

Общество с ограниченной ответственностью «МЕТРОЭК»

ОГРН: 1027700454165 ОРНЗ: 10201008352

Является членом Аудиторской палаты России, (№ 1807 в реестре АПР), дата и номер решения о приеме в члены СРО 21.12.2009 № 55 (сведения о некоммерческой организации "Аудиторская Палата России", ОГРН 1037739752687, внесены

в государственный реестр саморегулируемых организаций аудиторов в соответствии с Приказом № 455 от 01.10.2009г. Минфина России).

Закрытое акционерное общество "КПМГ"

ОГРН: 1027700125628 ОРНЗ: 10301000804

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

2. Основные тенденции развития рынка лизинга в Российской Федерации в 2014 году

2.1. Рынок лизинговых операций

Отрицательная динамика темпов роста инвестиционного спроса, наблюдаемая третий год подряд, негативно сказывается на рынке лизинга. По оценкам "Эксперт РА" в 2014 году объемы нового бизнеса (стоимости имущества) сократились на 13,2%. Номинальный объем нового бизнеса (стоимости имущества) составил 680 млрд. рублей (годом ранее – 783 млрд. рублей). Сумма новых договоров лизинга за прошедший год упала на 23,1% и составила около 1 трлн. рублей. Подобное сокращение суммы новых лизинговых договоров наблюдалось на лизинговом рынке в 2008 году. За 2014 год объем профинансированных средств показал отрицательный темп прироста (-15,4%), что в последний раз отмечалось также в 2008–2009 годах. Лизинговый портфель на 1 января 2015 года составил 3,2 трлн. рублей, темп прироста - 10,3% – наименьший за последние пять лет.

В 2014 году на рынке наблюдалась переориентация крупных лизинговых компаний, в капитале которых, так или иначе, участвует государство, на сделки с МСБ, что повлекло за собой ужесточение конкуренции в сегменте розничных сделок. Так, например, средняя сумма сделки на рынке за 2014 год составила не более 6 млн. рублей, годом ранее – 8,6 млн. рублей. Крупные госкомпании, имея доступ не только к относительно более дешевым источникам финансирования, но и к различным федеральным программам по поддержке малого и среднего бизнеса, имеют возможность снижать цены, и независимым частным лизинговым компаниям все сложнее конкурировать в этом сегменте.

В 2014 году продолжился процесс сокращения удельного веса железнодорожной техники в объеме нового бизнеса с 34,6% до 26,9% и авиатехники с 14,9% до 10,8%. Одновременно продолжилось увеличение доли автотранспорта с 24,9% до 33,1%. Рынок лизинга автотранспорта по-прежнему остается наиболее массовым сегментом, в котором работают практически все лизинговые компании России.

Значимым событием на рынке лизинга в 2014 году стало повышение ключевой ставки Банком России в середине декабря 2014 года с 10,5% до 17%. По данным анкетирования, проведенного агентством «Эксперт РА», не менее 95% лизинговых компаний столкнулись с пересмотром банками процентных ставок по уже выданным до 17 декабря кредитам.

2.2. Положение общества в отрасли

ООО "Элемент Лизинг" в 2014 году продолжало активно финансировать новые сделки с коммерческой техникой и оборудованием. Основные усилия Общество сосредоточило на выстраивании новых долгосрочных взаимоотношений с поставщиками и укреплении имеющихся связей с ними, поиске новых клиентов и привлечении существующих, а также на разработке новых финансовых продуктов, отвечающих требованиям рынка. ООО «Элемент Лизинг» сохранило свои позиции в рейтингах по объему нового бизнеса, и по итогам 2014 года вошло в ТОП-15 крупнейших лизинговых компаний России. Лидирующие позиции Общество сохранило и в сегменте коммерческого автотранспорта. Общество улучшило свою позицию в рейтингах по объему текущего портфеля на 7 пунктов.

В 2014 году условия финансирования сделок в сегменте коммерческого автотранспорта незначительно изменились, а именно наблюдалось сокращение сроков договора лизинга. Если в 2013 году средний срок лизинга составлял 31 мес., то в 2014 году - 28 мес. Размеры авансовых платежей остались на том же уровне. Стоимость лизинговой услуги не изменилась по сравнению с предложениями прошлого периода.

Положение Общества в основных отраслевых рейтингах представлено в таблице ниже.

Сегмент	Положение по итогам 2014 года
Рейтинг крупнейших лизинговых компаний по объему нового бизнеса ¹	1. ВЭБ-Лизинг 2. ВТБ-Лизинг 8. ГК «Балтийский лизинг» 14. Элемент Лизинг
Рейтинг лизинговых компаний по объему нового бизнеса в сегменте лизинга грузового автотранспорта ²	1. ВЭБ-Лизинг 2. ВТБ-Лизинг 4. ГК «Балтийский лизинг» 5. Элемент Лизинг
Рейтинг лизинговых компаний, заключивших более 100 сделок ¹	1. ВЭБ-Лизинг 2. ВТБ-Лизинг 5. ГК «Балтийский лизинг» 7. Элемент Лизинг

1. Данные «Эксперт РА»

2. Данные «Лизинг России – 2014». Газман В.Д.

3. О Компании

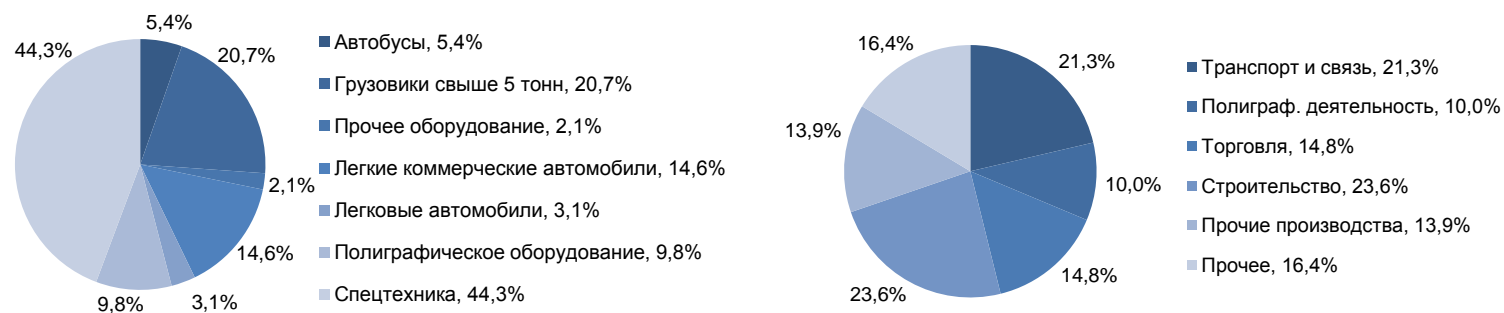
3.1. Региональная сеть

В течение 2014 г. в рамках выполнения задачи по увеличению количества новых сделок и роста лизингового портфеля Обществом проводились активные действия по укреплению регионального присутствия. Общее количество офисов продаж составило 125.

3.2. Продуктовая линейка и лизинговый портфель

В 2014 году продуктовую линейку Общества составили те финансовые продукты, которые соответствовали стратегии развития компании в целом и задаче минимизации рисков в частности. Ключевыми направлениями работы Общества являлись совершенствование существующих технологий и создание новых продуктов в сегменте коммерческого автотранспорта. В сотрудничестве с ключевыми поставщиками в течение года проводились и разовые маркетинговые акции, направленные на продвижение того или иного актива. По итогам 2014 года количество клиентов выросло с 18 862 до 21 771. Количество заключенных контрактов за 2014 год составило 5 955, что на 6,6% больше по сравнению с 2013г.

Диверсификация лизингового портфеля представлена диаграммами ниже.



3.3. Поставщики

В 2014г. количество поставщиков, у которых приобреталась техника для передачи в лизинг, составило более 1000.

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

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

3.4. Автоматизация

В 2014г. Общество продолжило развивать системы автоматизации бизнес процессов на базе MS Dynamics AX 2009. Основные усилия были сосредоточены на развитии системы контролей в автоматизированных бизнес–процессах с целью минимизации непроизводственных потерь. Важным направлением работ было развитие электронных сервисов для партнеров Компании, в частности личного кабинета клиента и on-line витрины б/у активов.

3.5. Источники финансирования

Общество увеличило объемы заимствований в 2014г. по сравнению с 2013г., используя различные финансовые инструменты. Общество продолжило сотрудничество с банками, партнерские отношения с которыми сложились в предыдущие годы. В их числе ОАО «Сбербанк России», ОАО «МДМ Банк», АКБ «СОЮЗ» (ОАО), ОАО Банк ЗЕНИТ, ЗАО «ГЛОБЭКСБАНК, ОАО «АЛЬФА-БАНК», ОАО «ОТП Банк», ОАО «БАНК УРАЛСИБ», а также иностранные финансовые институты – NORTHSTAR EUROPE S.A. и RIETUMU.

В 2014 году размещены биржевые облигации «Элемент Лизинг» серий БО-03 объемом 2 млрд. рублей, номинальная стоимость 1 тыс. рублей каждая - процентные неконвертируемые документарные биржевые облигации серии БО-03 на предъявителя с обязательным централизованным хранением со сроком погашения в 1820-й (Одна тысяча восемьсот двадцатый) день с даты начала размещения, с возможностью досрочного погашения по требованию владельцев и по усмотрению Эмитента. На конец 2014 года у держателей находилось 996 351 шт. облигация серии БО-03, а оставшиеся облигации находились на казначейском счете «Элемент Лизинг» в торговом разделе.

Структура кредитного портфеля Общества на конец 2014г. представлена на диаграммах.

Диаграмма 1. Диверсификация кредитного портфеля по остатку основного долга на 31.12.2014

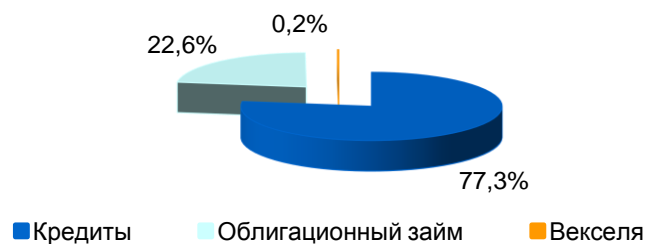
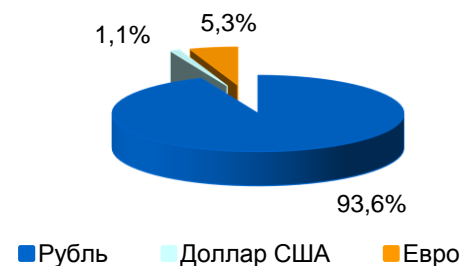


Диаграмма 2. Диверсификация кредитного портфеля по валюте на 31.12.2014



3.6. Получение рейтингов

В июле 2014 года рейтинговое агентство «Эксперт РА» подтвердило рейтинг финансовой устойчивости ООО «Элемент Лизинг» A+ (II) — «Очень высокий уровень финансовой устойчивости», прогноз по рейтингу «стабильный».

В марте 2015 года служба кредитных рейтингов Standard & Poor's подтвердила долгосрочный кредитный рейтинг ООО «Элемент Лизинг» и рейтинг по национальной шкале «B/ruBBB+». Краткосрочный рейтинг подтвержден на уровне «С». Прогноз изменения рейтингов — «Негативный».

4. Стратегия развития

4.1. Планы деятельности

В 2015 г. Общество планирует сохранить свои позиции на рынке розничных сделок с коммерческим автотранспортом.

В условиях существующей неопределенности, обусловленной ситуацией экономического кризиса, Эмитент принимает меры по корректировке планов развития с учетом изменившихся обстоятельств. Приоритетными задачами являются мониторинг и сбор платежей в рамках уже заключенных лизинговых договоров, ужесточение подходов к оценке рисков, гибкое ценообразование, заключение новых лизинговых сделок в приоритетных сегментах деятельности и поддержание отношений с основными партнерами по бизнесу, осуществление мероприятий, направленных на дальнейшее повышение эффективности бизнес-процессов и сохранение рентабельности.

4.2. Конкурентные преимущества

Общество специализируется на предоставлении готовых стандартизированных решений по лизингу коммерческого автотранспорта и производственного оборудования предприятиям малого и среднего бизнеса.

Компания продолжит работу по совершенствованию ключевых потребительских характеристик предлагаемого лизингового продукта, к которым относится следующее:

- ✓ Высокая скорость принятия решений за счет стандартизации и автоматизации технологии и бизнес-процессов;
- ✓ Четкая стандартизация параметров лизинговой сделки на основе предварительного сегментирования потребительских ниш;

- ✓ Обеспечение непосредственного доступа к продукту в точке продаж автотранспорта и оборудования через широкую региональную сеть;
- ✓ Продукт учитывает особенности сбытовой и маркетинговой стратегий поставщиков – партнеров.

4.3. Работа с партнерами

Поставщики – партнеры являются основным стратегическим каналом сбыта продукта Общества. Взаимовыгодные долгосрочные партнерские отношения с Поставщиками гарантируют постоянный поток квалифицированных клиентов для Общества.

Целевыми приоритетными Поставщиками для Общества являются:

- ✓ Дилерские сети, реализующие продукцию заводов Группы «ГАЗ»;
- ✓ Дилеры тяжелого коммерческого автотранспорта и спецтехники;

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

5. Финансово-хозяйственная деятельность общества

5.1. Основные показатели деятельности

- ✓ Чистые активы Общества по итогам 2014 г увеличились на 4,55% (на конец 2014 г. чистые активы составили 1 887 млн. руб., на конец 2013 г. и на конец 2012 г показатель составил 1 805 млн. и 1 451 млн. руб. соответственно);
- ✓ Размер лизингового портфеля на 31 декабря 2014 г. по сравнению с 31 декабря 2013 г увеличился на 14%;
- ✓ В 2014 г. было заключено 5 955 сделок на общую сумму финансирования 8 786 млн. руб., что по количеству сделок находится на уровне 2013 года, и на 338 млн. руб. больше по сумме финансирования, чем в 2013 г. (8 448 млн. руб.);
- ✓ Размер кредитного портфеля на 31 декабря 2014 г по сравнению с 31 декабря 2013 г увеличился на 17,2%;
- ✓ Снижение чистой прибыли по сравнению с 2013 г составило 42%;
- ✓ Уставной капитал за последние три года не изменялся.

Отчет о выполнении плана по объему заключенных сделок, млн. руб.:

	2012	2013	2014
План	5 151	7 095	8 364
Факт	6 241	8 448	8 786
% выполнения	121%	119%	105%

5.2. Отчет о прибылях и убытках за январь – декабрь 2014 года

Наименование показателя (тыс. руб.)	Код показателя	За январь – декабрь 2014 г.	За январь – декабрь 2013 г.
Выручка	2110	11 138 489	9 642 767
Себестоимость	2120	(8 948 202)	(7 634 751)
Валовая прибыль	2100	2 190 287	2 008 016
Коммерческие расходы	2210	(41 774)	(25 243)
Управленческие расходы	2220	(681 584)	(577 075)
Прибыль от продаж	2200	1 466 929	1 405 698
Проценты к получению	2320	26 401	12 698
Проценты к уплате	2330	(1 109 497)	(818 442)
Прочие доходы	2340	1 356 172	1 170 996
Прочие расходы	2350	(1 534 440)	(1 368 572)
Прибыль до налогообложения	2300	205 565	402 378
Текущий налог на прибыль	2410	0	(36 710)
Изменение ОНО	2430	(60 470)	(51 559)
Изменение ОНА	2450	37 001	1 510
Прочее	2460	(73)	(794)
Чистая прибыль	2400	182 022	314 825

5.3. Бухгалтерский баланс на 31.12.2014 года

Наименование показателя (тыс. руб.)	Код	На 31 декабря 2014 г.	На 31 декабря 2013 г.	На 31 декабря 2012 г.
Актив				
I. Внеоборотные активы				
Основные средства	1150	13 342	2 281	3 704
Доходные вложения в материальные ценности	1160	2 365 947	2 159 891	1 667 260
Финансовые вложения	1170	60 325	92 062	94 982
Отложенные налоговые активы	1180	59 991	22 990	21 481
Прочие внеоборотные активы	1190	78 764	102 794	199 034
Итого по разделу I	1100	2 578 369	2 380 018	1 986 461
II. Оборотные активы				
Запасы, включая инвестиционную стоимость предметов лизинга, переданных на баланс лизингополучателя	1210	7 184 622	6 342 729	4 741 938
Налог на добавленную стоимость по приобретенным ценностям	1220	15 442	162 670	166 561
Дебиторская задолженность	1230	1 388 707	1 006 244	759 311
Финансовые вложения	1240	154 755	159 850	75 709
Денежные средства	1250	54 600	12 143	8 276
Прочие оборотные активы	1260	58 067	54 196	52 912
Итого по разделу II	1200	8 856 193	7 737 832	5 804 708
БАЛАНС	1600	11 434 562	10 117 850	7 791 168

Наименование показателя (тыс. руб.)	Код	На 31 декабря 2014 г.	На 31 декабря 2013 г.	На 31 декабря 2012 г.
Пассив				
III. Капитал и резервы				
Уставный капитал	1310	444 000	444 000	444 000
Добавочный капитал	1350	460 000	460 000	360 000
Нераспределенная прибыль	1370	982 832	900 710	646 945
Итого по разделу III	1300	1 886 832	1 804 710	1 450 945
IV. Долгосрочные обязательства				
Заемные средства	1410	3 982 178	3 574 486	2 660 101
Отложенные налоговые обязательства	1420	125 135	64 665	13 106
Итого по разделу IV	1400	4 107 313	3 639 151	2 673 206
V. Краткосрочные обязательства				
Заемные средства	1510	4 909 346	4 020 376	3 056 516
Кредиторская задолженность	1520	506 393	631 086	594 096
Резервы предстоящих расходов	1540	24 678	22 527	16 405
Итого по разделу V	1500	5 440 417	4 673 989	3 667 017
БАЛАНС	1700	11 434 562	10 117 850	7 791 168

5.4. Сведения о выплате дивидендов

В 2014 году Участнику Общества выплачены дивиденды в размере 99,9 млн. рублей.

6. Управление рисками

6.1. Отраслевые риски

Общество осуществляет свою деятельность на рынке лизинговых услуг Российской Федерации, поэтому он подвержен 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 2014 году непосредственно повлияло на развитие рынка лизинга. Так, объем нового бизнеса за 2014 год сократился по отношению к 2013 году на 13%, а сумма новых лизинговых договоров на 23%.

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

Снижение объемов лизинга также обусловлено сокращением доступа лизинговых компаний к источникам финансирования во втором полугодии 2014г., высокой стоимостью этих источников на фоне роста ключевой ставки ЦБ РФ, а также ужесточением подходов лизинговых компаний к оценке рисков по сделкам.

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 эмитентом в своей деятельности, и их влияние на деятельность эмитента и исполнение обязательств по ценным бумагам:

Деятельность Общества не связана с приобретением сырья. Расходы на приобретение услуг составляют незначительную часть в структуре затрат Общества. В случае возникновения изменений цен на услуги Компания намерена

предпринять все усилия для снижения негативных последствий данных событий за счет эффективной экономической политики в своей деятельности, в том числе жестких процедур контроля издержек. Общество не ожидает существенного отрицательного влияния роста цен на услуги на финансовые показатели своей деятельности.

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

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

6.2. Страновые и региональные риски

Общество осуществляет свою деятельность в Российской Федерации и, соответственно, подвержена 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

Применение экономических санкций со стороны Европейского Союза, Соединенных Штатов Америки, Японии, Канады, Австралии и других стран в отношении российских физических и юридических лиц, как и ответные санкции со стороны Правительства Российской Федерации привели к повышению уровня экономической неопределенности, включая большую волатильность рынков капитала, падение официального курса российского рубля, сокращение как внутренних, так и иностранных прямых инвестиций в российскую экономику, а также к существенному сокращению доступных форм

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

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

К таким мерам, в частности, относятся следующие:

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

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

6.3. Финансовые риски

Основным источником фондирования деятельности Компании является долговое финансирование, что обуславливает высокую подверженность рискам, связанным с изменением процентных ставок. В связи с этим, повышение ключевой ставки имело безусловные негативные последствия для Компании.

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

Наличие выраженных в валюте активов и пассивов создает для Общества риски, связанные с колебаниями курсов валют. В частности, незначительную (менее 10%) долю лизингового портфеля Общества составляют договоры, размер платежей по которым установлен в привязке к валютам, отличным от российского рубля. Для финансирования таких сделок Общество привлекает внешние заимствования в валюте. Общество использует инструменты хеджирования для управления валютным риском, и имеет в целом сбалансированную валютную позицию на конец 4 кв. 2014г.

Предполагаемые действия на случай отрицательного влияния изменения валютного курса и процентных ставок на деятельность Компании:

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

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

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

Влияние инфляции на выплаты по ценным бумагам, критическое значение инфляции, по мнению Общества, предполагаемые действия Общества по уменьшению указанного риска:

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

6.4. Правовые риски

Правовые риски, связанные с изменением валютного регулирования:

Общество осуществляет свою деятельность на территории Российской Федерации. Нормы валютного регулирования в РФ установлены законом «О валютном регулировании и валютном контроле» от 10.12.2003 № 173-ФЗ. Данный закон, а также правовые акты Правительства Российской Федерации и Центрального Банка на сегодняшний день не содержат правил и норм, ухудшающих положение Общества. Риск, связанный с негативными последствиями для деятельности Общества возможного изменения валютного законодательства, Общество оценивает как минимальный.

Правовые риски Общества, связанные с валютным регулированием на внешнем рынке минимальны, так как связаны преимущественно с операциями привлечения кредитования в иностранных банках, и объем обязательств Общества перед такими кредиторами незначителен. Общество предпримет все необходимые меры для исполнения новых требований иностранного законодательства в случае их появления.

Правовые риски, связанные с изменением налогового законодательства:

Налоговая система Российской Федерации продолжает развиваться и характеризуется наличием часто изменяющихся нормативных документов, официальных комментариев к нормативным документам и решений судебных органов, действие которых иногда может иметь обратную силу и которые содержат порой противоречивые формулировки, открытые для различных интерпретаций со стороны налоговых органов. Правильность расчета налогов является предметом рассмотрения и детальных проверок со стороны органов, в полномочия которых входит наложение существенных штрафов, неустоек и процентов.

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 субъекты рынка.

Риски, связанные с изменением налогового законодательства на внешнем рынке, Общество расценивает как минимальные в связи с ограниченным объемом соответствующих операций. Указанные риски оказывают влияние на Компанию в той же степени, что и на остальных участников рынка.

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

Общество осуществляет единичные операции по импорту оборудования, приобретаемого для целей их передачи во временное владение и пользование лизингополучателям. Непосредственные риски, связанные с изменением правил таможенного контроля и пошлин Российской Федерации, Общество оценивает как минимальные.

Общество оценивает риск, связанный с изменением правил таможенного контроля и пошлин иностранных государств как минимальный в связи с единичным характером соответствующих операций.

Общество предпримет все необходимые меры для снижения указанных рисков.

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

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 настоящее время 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 сказаться на результатах его деятельности, а также на результатах текущих судебных процессов, в которых участвует Общество, минимальны.

В настоящее время Общество не участвует в судебных процессах, связанных с внешней экономической деятельностью Компании.

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

7. Органы управления

7.1. Совет директоров

Сведения о лицах, входивших в состав Совета директоров в течение 2014 года:

ФИО	Год рождения	Образование	Наличие доли в уставном капитале Общества
Волков Михаил Юрьевич	1972	высшее	не имеет
Горхэм Джеймс Хью	1968	высшее	не имеет
Иванова Елена Анатольевна	1970	высшее	не имеет
Марков Олег Михайлович	1969	высшее	не имеет
Хромов Игорь Евгеньевич	1960	высшее	не имеет
Чекурова Марина Викторовна	1959	высшее	не имеет
Эшонова Фируза Мансуровна	1970	высшее	не имеет
Осипова Наталья Александровна	1978	высшее	не имеет
Белобров Михаил Владимирович	1978	высшее	не имеет
Писаренко Андрей Витальевич	1970	высшее	не имеет
Соколов Константин Борисович	1967	высшее	не имеет
Корнилов Евгений Дмитриевич	1969	высшее	не имеет
Волкова Мария Григорьевна	1980	высшее	не имеет

Информация об изменениях в составе Совета директоров Общества, имевших место в 2014 году:

Состав Совета директоров Общества, действовавший до 30 апреля 2014 года (сформирован в соответствии с решениями единственного участника Общества от 30.04.2013, от 18.09.2014 и 10.10.2014):

1. Волков Михаил Юрьевич,
2. Горхэм Джеймс Хью,
3. Иванова Елена Анатольевна,
4. Марков Олег Михайлович,
5. Хромов Игорь Евгеньевич,
6. Чекурова Марина Викторовна,
7. Эшонова Фируза Мансуровна,
8. Осипова Наталья Александровна,
9. Белобров Михаил Владимирович.

Решением единственного участника от 24 апреля 2014 г. в состав Совета директоров Общества на период с 01 мая 2014 г. по 30 апреля 2015 г. избраны следующие лица:

1. Белобров Михаил Владимирович,
2. Горхэм Джеймс Хью,
3. Марков Олег Михайлович,
4. Осипова Наталья Александровна,
5. Хромов Игорь Евгеньевич,
6. Чекурова Марина Викторовна,
7. Эшонова Фируза Мансуровна.

Решением единственного участника Общества от 18 сентября 2014 г. полномочия членов Совета директоров Общества Хромова И.Е. и Чекуровой М.В. прекращены, в состав Совета директоров Общества избраны Писаренко А.В. и Соколов К.Б.

Решением единственного участника Общества от 21 ноября 2014 г. с 24 ноября 2014 г. прекращены полномочия членов Совета директоров Общества Соколова К.Б. и Осиповой Н.А., в состав Совета директоров Общества избраны Корнилов Е.Д. и Волкова М.Г.

В 2014 году членам Совета директоров Общества, одновременно являющимся сотрудниками Общества, в соответствии с заключенными трудовыми договорами, осуществлялись следующие выплаты вознаграждений:

Наименование вознаграждения	Сумма (тыс. руб.)
Заработная плата	16 910
Премии	6 916
Компенсация расходов	938
ИТОГО	24 764

Соглашений о выплате вознаграждений членам Совета директоров Общества в период исполнения ими своих обязанностей и (или) компенсация расходов, связанных с исполнением ими функций членов Совета директоров Общества, в 2014 году не заключалось, выплата вознаграждений не осуществлялась.

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

Год рождения: 1970.

Сведения об образовании: высшее.

Доля принадлежащих лицу долей в уставном капитале Общества: не имеет.

До 11 августа 2014 г. полномочия Генерального директора осуществлял Хромов Игорь Евгеньевич (Протокол заседания Совета директоров Общества от 18.03.2013).

Год рождения: 1960.

Сведения об образовании: высшее.

Доля принадлежащих лицу долей в уставном капитале Общества: не имеет.

В 2014 году лицам, исполняющим функции единоличного исполнительного органа, выплачивалось вознаграждение в соответствии с трудовыми договорами.

8. Отчет Органов управления

8.1. Информация о крупных сделках

В 2014 году Обществом не совершались сделки, которые могли бы квалифицироваться как крупные.

При этом сделки, заключенные Обществом в течение 2014 года с ЗАО «ГЛОБЭКСБАНК», могут рассматриваться в совокупности между собой и с ранее заключенными сделками как часть общей крупной сделки (группа взаимосвязанных сделок). Детали осуществленных сделок изложены в таблице ниже.

Дата сделки	Предмет сделки	Сумма сделки (в денежном выражении в % от стоимости активов)	Срок исполнения обязательств	Номер и дата решения органа управления об одобрении сделки
14.04.2014	Договор об открытии кредитной линии №1-25-НКЛ/14	1 238 924 тыс. руб. (с учетом размера основного обязательства и процентной ставки, действующей на момент заключения сделки) или 12,24% от стоимости активов Общества, определенной на основании данных бухгалтерской отчетности за последний отчетный период, предшествующий дате заключения сделки	14.04.2017	Протокол заседания Совета директоров от 12.11.2014 (сделка на момент заключения не рассматривалась сторонами как взаимосвязанная с ранее заключенными сделками, иные основания для одобрения отсутствовали)

Дата сделки	Предмет сделки	Сумма сделки (в денежном выражении в % от стоимости активов)	Срок исполнения обязательств	Номер и дата решения органа управления об одобрении сделки
17.11.2014	Договор об открытии кредитной линии	661 810 тыс. руб. (с учетом размера основного обязательства и процентной ставки, действующей на момент заключения сделки) или 5,8% от стоимости активов Общества, определенной на основании данных бухгалтерской отчетности за последний отчетный период, предшествующий дате заключения сделки	17.11.2017	Протокол заседания Совета директоров от 12.11.2014
17.11.2014	Соглашение о предоставлении овердрафта	52 851 тыс. руб. (с учетом размера основного обязательства и процентной ставки, действующей на момент заключения сделки) или 0,46% от стоимости активов Общества, определенной на основании данных бухгалтерской отчетности за последний отчетный период, предшествующий дате заключения сделки	17.05.2015	Протокол заседания Совета директоров от 12.11.2014

Указанные сделки являются взаимосвязанными между собой, а также с ранее заключенными между Обществом и с ЗАО «ГЛОБЭКСБАНК» Договором об открытии невозобновляемой кредитной линии от 18.12.2012 №1-138-НКЛ/12 и Договором об открытии невозобновляемой кредитной линии от 13.02.2013 №1-1-НКЛ/13.

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

Наименование	Общее количество, шт.	Общий объем в денежном выражении (тыс. руб.)
Совершенные Обществом за отчетный период сделки, в совершении которых имелась заинтересованность, и которые требовали одобрения уполномоченным органом управления Общества	116	7 245 103
Совершенные Обществом за отчетный период сделки, в совершении которых имелась заинтересованность, и которые были одобрены общим собранием участников (единственным участником) Общества	102	6 919 438
Совершенные Обществом за отчетный период сделки, в совершении которых имелась заинтересованность, и которые были одобрены советом директоров (наблюдательным советом Общества)	14	325 665
Совершенные Обществом за отчетный период сделки, в совершении которых имелась заинтересованность, и которые требовали одобрения, но не были одобрены уполномоченным органом управления эмитента	0	0

8.3. Иные сделки, получившие корпоративное одобрение

В 2014 году Обществом заключен ряд сделок, которые не являлись для Общества ни сделками с заинтересованностью, ни крупными сделками, но были одобрены органами управления Общества, в частности договор между Обществом и ОАО «БАНК УРАЛСИБ» об открытии кредитной линии на сумму 500 000 000 рублей на срок до 19.02.2018.

8.4. Сведения о соблюдении Компанией Кодекса корпоративного поведения

Общество соблюдает законодательство Российской Федерации и придерживается положений Кодекса корпоративного управления, рекомендованного к применению Банком России. В 2014 году Общество осуществляло свою деятельность в соответствии со следующими документами, устанавливающими правила корпоративного поведения:

Кодекс Этики

Положение о Генеральном Директоре

Положение о Совете Директоров

Генеральный директор

Писаренко А.В.

Главный бухгалтер

Рухляева О.Л.