

ОТЧЕТ ЭМИТЕНТА ОБЛИГАЦИЙ ЗА 2022 ГОД

Акционерное общество Лизинговая компания «Роделен» (полное фирменное наименование эмитента ценных бумаг)


Биржевые облигации бездокументарные процентные неконвертируемые с централизованным учетом прав серии 001P-03, в количестве 250 000 (Двести пятьдесят тысяч) штук, номинальной стоимостью 1 000 (Одна тысяча) российских рублей каждая, общей номинальной стоимостью 250 000 000 (Двести пятьдесят миллионов) российских рублей, со сроком погашения в 1800-й (Одна тысяча восьмисотый) день с даты начала размещения биржевых облигаций, размещаемые путем открытой подписки, идентификационный номер выпуска 4B02-03-19014-J-001P от 03.12.2021.

(указываются вид, категория (тип), серия (для облигаций) и иные идентификационные признаки ценных бумаг, количество размещенных ценных бумаг)

Информация, содержащаяся в настоящем отчете эмитента облигаций, подлежит раскрытию в соответствии с требованиями Правил листинга ПАО Московская Биржа к раскрытию информации эмитентами ценных бумаг, допущенных к организованным торгам без их включения в котировальные списки и без регистрации проспекта ценных бумаг

Генеральный директор

«02» мая 2023 г.


(подпись)

Д.В.Левицкий
(И.О. Фамилия)
М.П.



Контактное лицо:

Финансовый директор
(должность)

Левко Дмитрий Геннадьевич
(фамилия, имя, отчество)

Телефон:

(812) 644-42-56 (доб.103)

Адрес электронной почты:

levko@rodelen.ru

Настоящий отчет эмитента облигаций содержит сведения об эмитенте, о финансово-хозяйственной деятельности эмитента, финансовом состоянии эмитента. Инвесторы не должны полностью полагаться на оценки и прогнозы эмитента, приведенные в настоящем отчете эмитента облигаций, так как фактические результаты деятельности эмитента в будущем могут отличаться от прогнозируемых результатов по многим причинам. Приобретение ценных бумаг эмитента связано с рисками, описанными в настоящем отчете эмитента облигаций.

Содержание отчета эмитента облигаций

1. Общие сведения об эмитенте:

- 1.1. Основные сведения об эмитенте: полное и сокращенное фирменные наименования, ИНН, ОГРН, место нахождения, дата государственной регистрации.
- 1.2. Краткая характеристика эмитента, история создания и ключевые этапы развития эмитента, адрес страницы в сети Интернет, на которой размещен устав эмитента.
- 1.3. Стратегия и планы развития деятельности эмитента.
- 1.4. Рынок и рыночные позиции эмитента (масштаб деятельности, география присутствия, диверсификация бизнеса, специализация, рыночная ниша). Конкуренты эмитента.
- 1.5. Описание структуры эмитента (группы/холдинга, в которую входит эмитент, подконтрольные организации и зависимые общества), имеющее по мнению эмитента значение для принятия инвестиционных решений.
- 1.6. Указывается структура акционеров/участников (бенефициары и доли их прямого или косвенного владения в капитале эмитента), сведения об органах управления (совет директоров, коллегиальный исполнительный орган) и сведения о руководстве (топ-менеджменте) эмитента.
- 1.7. Сведения о кредитных рейтингах эмитента (ценных бумаг эмитента).
- 1.8. Сведения о соответствии деятельности эмитента критериям инновационности, установленным Правилами листинга ПАО Московская Биржа для включения и поддержания ценных бумаг в Секторе РИИ (*информация приводится в случае включения ценных бумаг в Сектор РИИ*).

2. Сведения о финансово-хозяйственной деятельности и финансовом состоянии эмитента:

- 2.1. Операционная деятельность (основная деятельность, приносящая выручку) эмитента (основные виды, географические регионы, иная информация) в динамике за последние 3 года.
- 2.2. Оценка финансового состояния эмитента в динамике за последние 3 года, включающая в себя обзор ключевых показателей деятельности эмитента с указанием методики расчета приведенных показателей и адреса страницы в сети Интернет, на которой размещена бухгалтерская (финансовая) отчетность эмитента, на основе которой были рассчитаны приведенные показатели. Приводится анализ движения ключевых показателей деятельности эмитента и мерах (действиях), предпринимаемых эмитентом (которые планирует предпринять эмитент в будущем), для их улучшения и (или) сокращения факторов, негативно влияющих на такие показатели.
- 2.3. Структура активов, обязательств, собственного капитала эмитента в динамике за последние 3 года.
- 2.4. Кредитная история эмитента за последние 3 года.
- 2.5. Основные кредиторы и дебиторы эмитента на последнюю отчетную дату.
- 2.6. Описание отрасли или сегмента, в которых эмитент осуществляет свою основную операционную деятельность.
- 2.7. Описание судебных процессов (в случае их наличия), в которых участвует эмитент и которые существенно могут повлиять на финансовое состояние эмитента.
- 2.8. Описание основных факторов риска, связанных с деятельностью эмитента, которые могут влиять на исполнение обязательств по ценным бумагам, включая существующие и потенциальные риски. Политика эмитента в области управления рисками.

1. Общие сведения об эмитенте:

1.1 Основные сведения об эмитенте:

полное фирменное наименование – Акционерное общество Лизинговая компания «Роделен»,
сокращенное фирменное наименование – АО ЛК «Роделен»,
ИНН – 7813379412,
ОГРН – 1077847404623,
место нахождения – 197022, Россия, Санкт-Петербург, улица Профессора Попова, дом 23, лит. М,
дата государственной регистрации – 18.05.2007.

1.2 Краткая характеристика эмитента, история создания и ключевые этапы развития эмитента, адрес страницы в сети Интернет, на которой размещен устав эмитента.

АО ЛК «Роделен» (далее – Компания, Эмитент) создано 18.05.2007. Основным видом деятельности Компании с момента основания является финансовая аренда (лизинг). Изначально Компания оказывала услуги только на рынке города Санкт-Петербурга и Ленинградской области, но в настоящее время Компания расширила географию деятельности и работает с клиентами в РФ без ограничения по территориальному признаку.

На начальном этапе развития Компания специализировалась на лизинге телекоммуникационного оборудования, однако в дальнейшем лизинговый портфель был диверсифицирован посредством привлечения партнеров и клиентов из различных отраслей, таких как промышленное производство, торговля, строительство, сфера услуг и других.

Компания успешно преодолела все трудности, связанные с экономическими кризисами 2008 и 2014 годов, а также с мировым кризисом, вызванным пандемией коронавируса в 2020 году, когда у многих компаний возникли серьезные проблемы, в том числе сложности с поиском финансирования. АО ЛК «Роделен» продемонстрировало устойчивость к кризисным ситуациям и способность к развитию.

За всю историю Компания не имеет ни одной просрочки по кредитам и займам.

За 15 лет работы Компания осуществила более 2000 лизинговых сделок общей стоимостью более 10 млрд руб.

В 2021 году Компания получила дебютный рейтинг кредитоспособности на инвестиционном уровне ruBBB- со стабильным прогнозом от рейтингового агентства Эксперт РА.

В 2022 году продолжилось совершенствование корпоративного управления Компании: сформирован Совет Директоров.

В 2022 году рейтинг кредитоспособности Компании был повышен рейтинговым агентством Эксперт РА до уровня ruBBB.

Деятельность АО ЛК «Роделен» лицензированию не подлежит.

1 января 2022 года вступил в силу ФСБУ 25/2018 «Бухгалтерский учет аренды» (далее ФСБУ25), утвержден Приказом Минфина РФ от 16 октября 2018 г. N 208н. Он затронул бухгалтерский учет арендных/лизинговых отношений в РФ.

Уточненная отчетность за 2021 год в ИМНС не сдавалась, т.к. за 2021 год отчетность не изменялась. Бухгалтерская отчетность за 2021 сформирована в соответствии с действующим законодательством в 2021 году.

Повторный аудит бухгалтерской отчетности за 2021 не производился, т.к. бухгалтерская отчетность за 2021 год сформирована в соответствии с действующим законодательством в 2021 году. АО ЛК «Роделен» изменений и корректировок отчетности в 2021 году не производило.

В отчетности данные бухгалтерского учета за прошлые (сопоставимые) периоды пересчитаны в соответствии с требованиями ФСБУ 25. В соответствии с действующим законодательством сопоставимые бухгалтерские данные аудировать не требуется.

Устав эмитента размещен в сети Интернет по адресу:

<http://www.e-disclosure.ru/portal/files.aspx?id=37615&type=1>

Миссия Компании: мы помогаем развивать бизнес.

1.3 Стратегия и планы развития деятельности эмитента.

Ключевые цели Компании на среднесрочную перспективу:

1. Укрепление позиций на рынке лизинговых услуг, вхождение в ТОП-50 лизинговых компаний России по объему нового бизнеса и по размеру лизингового портфеля (на основании рейтинга РА Эксперт).
2. Увеличение объема нового бизнеса до 2,8 млрд руб. по итогам 2023 года с дальнейшим приростом не менее чем на 25% в год, Рентабельность капитала (ROE) не менее 29%. Уровень просроченной задолженности в лизинговом портфеле менее 3%.
3. Внедрение новых уникальных продуктов на лизинговом рынке с учетом изменяющихся предпочтений клиентов.
4. Рост и дальнейшая диверсификация лизингового портфеля в разрезе лизингополучателей, предметов лизинга, отраслей деятельности лизингополучателей.
5. Масштабирование успешно внедренных продуктов, повышение качества оказываемых услуг.

6. Активное участие в тендерах при государственных закупках.
7. Дальнейшее повышение уровня автоматизации в деятельности Компании, увеличение доли электронного документооборота.

Для реализации вышеуказанных планов и упрочения рыночных позиций Компания ставит перед собой следующие задачи:

- Создание архитектуры долгосрочного сотрудничества с банками-партнерами в целях обеспечения необходимого финансирования при реализации лизинговых проектов;
- Получение доступных кредитных средств;
- Поддержание рейтинга кредитоспособности на инвестиционном уровне;
- Разработка новых продуктов для клиентов, отвечающих современным требованиям рынка лизинга;
- Расширение клиентской базы предполагается через каналы агентских продаж, рекламу в специализированных изданиях, участие в экономических выставках, работу с базами информации и др.
- Модернизация структуры Компании, внедрение передовых методов обработки информации.

1.4 Рынок и рыночные позиции эмитента (масштаб деятельности, география присутствия, диверсификация бизнеса, специализация, рыночная ниша). Конкуренты эмитента.

По данным рейтингового агентства Эксперт РА по итогам 2022 года АО ЛК «Роделен» занимает 53 место среди лизинговых компаний России по объему нового бизнеса, поднявшись на 10 позиций по сравнению с 2021 годом.

На 31.12.2022 года лизинговый портфель Компании по остатку лизинговых платежей равняется 2,8 млрд руб.

У Компании отсутствуют географические ограничения по обслуживанию клиентов. Компания работает с лизингополучателями из всех федеральных округов России. При этом наибольшую долю в лизинговом портфеле АО ЛК «Роделен» составляют сделки с клиентами Северо-Западного и Центрального федеральных округов.

Компания продолжает диверсифицировать свой лизинговый портфель в разрезе лизингополучателей, отраслей деятельности лизингополучателей, видов предметов лизинга, что отражает умеренный подход Компании к принятию рисков.

Лизинговый портфель на 31.12.2022 показывает достаточную диверсификацию в разрезе отраслевой принадлежности клиентов. В соответствии с классификацией ОКВЭД, лизингополучателями являются представители следующих отраслей:

| Виды экономической деятельности лизингополучателя (с долей в портфеле более 3%) | Доля в портфеле, % |
|--|---------------------------|
| Разведочное бурение | 6,76 |
| Научные исследования и разработки в области естественных и технических наук прочие | 6,17 |
| Аренда и управление собственным или арендованным недвижимым имуществом | 6,15 |
| Строительство жилых и нежилых зданий | 5,54 |
| Производство, передача и распределение пара и горячей воды; кондиционирование воздуха | 5,40 |
| Предоставление прочих услуг в области добычи нефти и природного газа | 4,65 |
| Рыбоводство | 3,12 |
| Строительство автомобильных дорог и автомагистралей | 3,07 |
| Другое | 59,14 |

Можно отметить высокий уровень диверсификации лизингового портфеля Компании в разрезе предметов лизинга по состоянию на 31.12.2022:

| Вид предметов лизинга (с долей в портфеле более 3%) | Доля в портфеле, % |
|---|---------------------------|
| Оборудование для нефте- и газодобычи и переработки | 12,63 |
| Коммерческое помещение | 8,90 |
| Машиностроительное, металлообрабатывающее и металлургическое оборудование | 8,55 |
| Легковой автомобиль | 8,45 |
| Строительная и спецтехника | 7,41 |
| Строительное оборудование | 7,33 |
| Медицинская техника и фармацевтическое оборудование | 6,97 |
| Энергетическое оборудование | 4,04 |
| Земельный участок | 3,77 |
| Другое | 31,95 |

Лизинговая компания «Роделен» является универсальной компанией, имеющей опыт реализации проектов различного уровня сложности. Применяя индивидуальный подход, Компании удается формировать выгодные условия для клиента по сложным структурированным сделкам. Основным фактором принятия решения о предоставлении услуги является уровень риска по конкретной сделке и конкретному лизингополучателю.

Рынок лизинга в России отличается высокой конкуренцией. В качестве конкурентов АО ЛК «Роделен» можно рассматривать любые лизинговые компании, работающие в тех же сегментах.

Если рассматривать конкурентов с точки зрения бизнес-модели, регионов деятельности, объемов и типов предлагаемого в лизинг имущества, то к конкурентам можно отнести, например, такие компании как ООО «Интерлизинг», ООО «ПР-Лизинг», ООО «Уралпромлизинг».

1.5 Описание структуры эмитента (группы/холдинга, в которую входит эмитент, подконтрольные организации и зависимые общества), имеющее по мнению эмитента значение для принятия инвестиционных решений.

АО ЛК «Роделен» не входит в группу компаний/холдинг. Дочерние и (или) зависимые общества у Эмитента отсутствуют. Подконтрольные организации Эмитента отсутствуют.

1.6 Указывается структура акционеров/участников (бенефициары и доли их прямого или косвенного владения в капитале эмитента), сведения об органах управления (совет директоров, коллегиальный исполнительный орган) и сведения о руководстве (топ-менеджменте) эмитента.

Состав акционеров АО ЛК «Роделен» на 31.12.2022:

Левицкий Денис Валерьевич – 50% акций
Леонтьев Ростеслав Степанович – 50% акций

Органы управления АО ЛК «Роделен» на 31.12.2022:

Высший орган управления – Общее собрание акционеров.

В Компании сформирован Совет директоров в количестве 3 человек:

1. Левицкий Денис Валерьевич
2. Леонтьев Ростеслав Степанович
3. Семькина Елена Антоновна

Председателем Совета директоров избран Леонтьев Ростеслав Степанович.

Единоличный исполнительный орган – Генеральный директор.

Генеральным директором АО ЛК «Роделен» с 2011 года является Левицкий Денис Валерьевич.

1.7 Сведения о кредитных рейтингах эмитента (ценных бумаг эмитента).

20 октября 2021 года рейтинговое агентство «Эксперт РА» впервые присвоило рейтинг кредитоспособности АО ЛК «Роделен» на уровне ruBBB-. По рейтингу был установлен стабильный прогноз.

18 октября 2022 года рейтинговое агентство «Эксперт РА» повысило рейтинг кредитоспособности АО ЛК «Роделен» до уровня ruBBB. По рейтингу установлен стабильный прогноз.

1.8 Сведения о соответствии деятельности эмитента критериям инновационности, установленным Правилами листинга ПАО Московская Биржа для включения и поддержания ценных бумаг в Секторе РИИ (информация приводится в случае включения ценных бумаг в Сектор РИИ).

Не применимо.

2. Сведения о финансово-хозяйственной деятельности и финансовом состоянии эмитента:

2.1. Операционная деятельность (основная деятельность, приносящая выручку) эмитента (основные виды, географические регионы, иная информация) в динамике за последние 3 года.

Эмитент осуществляет основную операционную деятельность в сфере финансового лизинга. Выручка Компании формируется от оказания услуг лизинга.

Следуя своей бизнес-модели, АО ЛК «Роделен» оказывает услуги лизинга на всей территории России. Динамика объема лизингового портфеля Компании представлена в таблице:

| | 2020 год | 2021 год | 2022 год |
|--|----------|----------|----------|
| Объем лизингового портфеля (данные на конец периода), млн руб. | 2 014 | 2 611 | 2 776 |

2.2. Оценка финансового состояния эмитента в динамике за последние 3 года, включающая в себя обзор ключевых показателей деятельности эмитента с указанием методики расчета приведенных показателей и адреса страницы в сети Интернет, на которой размещена бухгалтерская (финансовая) отчетность эмитента, на основе которой были рассчитаны приведенные показатели. Приводится анализ движения ключевых показателей деятельности эмитента и мер (действий), предпринимаемых эмитентом (которые планирует предпринять эмитент в будущем), для их улучшения и (или) сокращения факторов, негативно влияющих на такие показатели.

В таблице приведены показатели деятельности АО ЛК «Роделен» за 3 года с 2020 по 2022 гг.:

| Показатель | Метод расчета (по данным отчетности РСБУ) | 2020 (тыс.руб.) | 2021 (тыс.руб.) | 2022 (тыс.руб.) |
|--|--|--------------------|--------------------|--------------------|
| Общий долг (Total debt) | стр.1410 + стр. 1510 | 901 280 | 1 120 336 | 1 433 535 |
| Чистый долг | стр.1410 + стр.1510 – стр.1240 – стр.1250 | 874 554 | 1 092 084 | 1 239 986 |
| Выручка (Revenue) | стр.2110 | 761 535* | 304 428 | 351 532 |
| EBITDA | стр.2300 + стр.2330 + амортизация | 750 335* | 232 354 | 280 667 |
| Чистый долг/EBITDA | Чистый долг/EBITDA | 1,17* | 4,70 | 4,42 |
| Коэффициент концентрации собственного капитала | стр.1300/стр.1700 | 20,01% | 20,32% | 17,42% |
| ROE | стр. 2400/стр.1300(среднее значение) | 34,90%* | 34,79% | 30,44% |
| ROA | стр. 2400/стр.1600 (среднее значение) | 5,80%* | 7,02% | 5,70% |

* Показатели без учета перехода на Федеральный стандарт бухгалтерского учета ФСБУ 25/2018 «Бухгалтерский учет аренды». С 01.01.2022 АО ЛК «Роделен» ведет учет лизинговых операций согласно Федерального стандарта бухгалтерского учета ФСБУ 25/2018 «Бухгалтерский учет аренды».

Показатели, отражающие рентабельность капитала и активов Компании, находятся на высоком уровне по сравнению с показателями других компаний лизинговой отрасли.

Соотношение Чистый долг/ EBITDA остается на комфортном для Компании уровне и демонстрирует положительную динамику, что позволяет увеличивать заимствования для финансирования лизинга в 2023 году.

Коэффициент концентрации собственного капитала показывает сохранение приемлемого уровня финансовой устойчивости Компании.

Бухгалтерская отчетность Эмитента размещена в сети Интернет по адресу:
<http://www.e-disclosure.ru/portal/files.aspx?id=37615&type=3>

2.3. Структура активов, обязательств, собственного капитала эмитента в динамике за последние 3 года.

С 01.01.2022 АО ЛК «Роделен» ведет учет лизинговых операций согласно Федерального стандарта бухгалтерского учета ФСБУ 25/2018 «Бухгалтерский учет аренды».

Показатели 2020 и 2021 годов пересчитаны в соответствии с вышеназванным Федеральным стандартом бухгалтерского учета.

Структура активов за 2020-2022 годы

| Статья активов | 2020 год | | 2021 год | | 2022 год | |
|---------------------------------|-----------|---------|-----------|---------|-----------|---------|
| | тыс.руб. | Доля, % | тыс.руб. | Доля, % | тыс.руб. | Доля, % |
| Основные средства | 14 864 | 1,13 | 16 184 | 0,97 | 47 701 | 2,36 |
| Запасы | 1 450 | 0,11 | 0 | 0,00 | 0 | 0,00 |
| НДС по приобретённым ценностям | 24 | 0,00 | 657 | 0,04 | 27 | 0,00 |
| Дебиторская задолженность | 1 267 970 | 96,61 | 1 624 990 | 96,96 | 1 772 149 | 87,78 |
| Финансовые вложения | 21 422 | 1,63 | 1 | 0,00 | 178 788 | 8,86 |
| Денежные средства и эквиваленты | 5 304 | 0,40 | 28 251 | 1,69 | 14 761 | 0,73 |

| | | | | | | |
|---------------|------------------|---------------|------------------|---------------|------------------|---------------|
| Прочие активы | 1 405 | 0,11 | 5 853 | 0,35 | 5 458 | 0,27 |
| Итого | 1 312 439 | 100,00 | 1 675 936 | 100,00 | 2 018 884 | 100,00 |

Структура пассивов за 2020-2022 годы

| Статья пассивов | 2020 год | | 2021 год | | 2022 год | |
|----------------------------|------------------|---------------|------------------|---------------|------------------|---------------|
| | тыс.руб. | Доля, % | тыс.руб. | Доля, % | тыс.руб. | Доля, % |
| Уставный капитал | 30 000 | 2,29 | 30 000 | 1,79 | 30 000 | 1,49 |
| Резервный капитал | 3 116 | 0,24 | 3 116 | 0,19 | 3 116 | 0,15 |
| Нераспределенная прибыль | 229 557 | 17,49 | 307 490 | 18,35 | 318 659 | 15,78 |
| Заемные средства | 901 280 | 68,67 | 1 120 336 | 66,85 | 1 433 535 | 71,01 |
| Кредиторская задолженность | 148 486 | 11,31 | 199 351 | 11,89 | 218 694 | 10,83 |
| Оценочные обязательства | 0 | 0,00 | 3 193 | 0,19 | 4 758 | 0,24 |
| Прочие обязательства | 0 | 0,00 | 12 450 | 0,74 | 10 122 | 0,50 |
| Итого | 1 312 439 | 100,00 | 1 675 936 | 100,00 | 2 018 884 | 100,00 |

2.4. Кредитная история эмитента за последние 3 года.

В течение 2020-2022 годов АО ЛК «Роделен» в качестве источника финансирования деятельности привлекало кредиты банков, займы частных инвесторов, облигационные займы.

Все обязательства исполнялись в срок и в полном объеме. АО ЛК «Роделен» имеет положительную кредитную историю.

В таблице представлена структура задолженности по кредитам, займам, облигациям на конец каждого отчетного года в разрезе кредиторов:

| Кредитор | Остаток задолженности (основной долг и проценты) на конец отчетного периода, тыс. руб. | | |
|--------------------------------|--|------------------|------------------|
| | 2020 год | 2021 год | 2022 год |
| ПАО Сбербанк | 64 094 | 2 706 | - |
| АКБ «ФОРА-БАНК» (АО) | 220 642 | 171 720 | 165 472 |
| ПАО АКБ «Металлинвестбанк» | 58 252 | 93 714 | 143 513 |
| АО «Банк Объединенный капитал» | 73 512 | 19 662 | 53 392 |
| АО «Первоуральскбанк» | 86 029 | 49 110 | 2 693 |
| АО «Райффайзенбанк» | - | 148 398 | 92 072 |
| КБ «Москоммерцбанк» (АО) | - | 65 174 | 37 437 |
| ТКБ БАНК ПАО | - | 52 272 | 262 950 |
| АО МОСОБЛБАНК | - | 126 000 | 159 628 |
| Займы | 127 660 | 301 370 | 266 378 |
| Облигационные займы | 271 090 | 90 210 | 250 000 |
| Итого | 901 280 | 1 120 336 | 1 433 535 |

В течение 2020-2022 годов Компанией были получены банковские гарантии обеспечения исполнения лизинговых контрактов в следующих банках: ПАО АКБ «Металлинвестбанк», ПАО Сбербанк, АКБ «ФОРА-БАНК» (АО), КБ «Москоммерцбанк» (АО), АКБ «Держава» ПАО. Также в рамках указанного периода действовали банковские гарантии, полученные ранее в Банк ВТБ (ПАО), ПАО БАНК «СИАБ».

2.5. Основные кредиторы и дебиторы эмитента на последнюю отчетную дату.

Дебиторская задолженность на 31.12.2022 составила – 1 772 149 тыс.руб.

Крупнейшие дебиторы:

- 1) ООО «Орен-Ойл» – 113 194,34 тыс.руб.
- 2) ООО «СИГМА» - 73 090,58 тыс.руб.
- 3) НМИЦ МНТК МИКРОХИРУРГИЯ ГЛАЗА ИМ.АКАД. С.Н.ФЕДОРОВА МИНЗДРАВА РОССИИ ФГАУ – 53 385,61 тыс.руб.
- 4) АО «КБП» - 52 645,78 тыс.руб.
- 5) ООО «МЕДИЦИНСКИЙ ЦЕНТР «ГИППОКРАТ» – 51 925,05 тыс.руб.

Кредиторская задолженность на 31.12.2022 составила – 218 695 тыс.руб.

Крупнейшие кредиторы:

- 1) АО «Райффайзенбанк» – 89 311,40 тыс.руб.
- 2) ООО «ИЦ ГАЗИНФОРМПЛАСТ» - 17 864,20 тыс.руб.
- 3) ООО «СПЕЦАВТОТРАК» - 13 836,89 тыс.руб.
- 4) ООО «Агрокоминвест» – 13 502,94 тыс.руб.
- 3) ООО «ЛТК» – 12 751,50 тыс.руб.

2.6. Описание отрасли или сегмента, в которых эмитент осуществляет свою основную операционную деятельность.

Основным видом деятельности АО ЛК «Роделен» с момента создания является финансовая аренда (лизинг).

По данным рейтингового агентства «Эксперт РА» объем нового бизнеса в лизинговой отрасли за 2022 года сократился на 13% относительно 2021 года, что во многом обусловлено влиянием геополитического кризиса.

Сжатие корпоративных сегментов в 2022 году составило 31%, в то время как розничные сократились только на 8%. Объем нового бизнеса корпоративных сегментов опустился до минимального за последние шесть лет уровня, что обусловлено существенным влиянием санкций на отрасль воздушных и водных перевозок.

В розничных сегментах основное снижение нового бизнеса показал лизинг легковых автомобилей (-27%). Вместе с этим поставки грузовых автомобилей из Китая поддержали сегмент лизинга грузовиков, объем которого вырос на 11%. В целом, несмотря на снижение объема автолизинга на 7%, его доля в новом бизнесе с 2019 года показывает стабильный рост и по итогам 2022-го увеличилась с 47 до 49%. Положительная динамика объема нового бизнеса сохраняется в сегменте строительной техники, рост которого по итогам прошлого года составил 5%. Сегмент оборудования для нефте- и газодобычи, которое сильно зависит от поставок импортной техники в части добычи нефти из трудноизвлекаемых запасов, сократился на 63%. Строительство, стимулируемое мерами господдержки, сохраняет устойчивые темпы развития (прирост объемов строительства в 2022 году составил 5,2%, по данным Росстата) и обуславливает необходимость в новой технике, в т. ч. поставляемой из азиатских стран.

В 2022 году отрицательную динамику бизнеса показала значительная часть рынка – около 73% участников, среди которых преобладают небольшие и средние компании. Подобная ситуация привела к росту концентрации бизнеса на крупных лизингодателях: доля топ-10 компаний в объеме нового бизнеса за 2022 год увеличилась с 63 до 75%.

Рейтинговое агентство «Эксперт РА» в базовом сценарии на 2023 год прогнозирует умеренный рост нового бизнеса в пределах 10%.

2.7. Описание судебных процессов (в случае их наличия), в которых участвует эмитент и которые существенно могут повлиять на финансовое состояние эмитента.

Отсутствуют судебные процессы с участием Эмитента в качестве истца или ответчика, которые существенно могут повлиять на финансовое состояние Эмитента.

2.8. Описание основных факторов риска, связанных с деятельностью эмитента, которые могут влиять на исполнение обязательств по ценным бумагам, включая существующие и потенциальные риски. Политика эмитента в области управления рисками.

Эмитент не ведет деятельность на внешних рынках, поэтому риски описываются только для внутреннего рынка.

Лизинговая компания в процессе своей деятельности сталкивается с системными и несистемными рисками.

Системные – риски, связанные с процессами в экономике в целом, они несут макроэкономический характер;

Несистемные – риски, связанные с индивидуальными особенностями лизинговой отрасли.

Если системные риски почти невозможно контролировать на уровне компании, то несистемные можно минимизировать путем грамотного риск-менеджмента.

В 2021 году в большей степени реализовались системные риски, связанные с мировым кризисом, который был вызван пандемией коронавируса. Стоит отметить, что лизинговая отрасль больше многих других отраслей пострадала от последствий пандемии. Основным фактором стало сужение ресурсной базы, вызванное ограничением внешнего финансирования со стороны банков и рынков.

В 2022 году реализовались системные риски, связанные с общей геополитической обстановкой.

Из несистемных рисков лизинговой отрасли можно выделить следующие:

Риски дефолта лизингополучателя.

Риск связан с финансовым состоянием лизингополучателя. С целью минимизировать данный вид рисков АО ЛК «Роделен» проводит более тщательный анализ проекта, бизнес-плана, контрактной базы и стратегии лизингополучателя. Также у лизингополучателей запрашивается поручительство

собственников лизингополучателя или дополнительное обеспечение по сделке в виде твердого залога. Заключаются соглашения о безакцептном списании со счетов клиента в банках.

Риски предмета лизинга.

- Риск сохранности предмета лизинга.

Согласно Федеральному закону «О финансовой аренде (лизинге)» от 29.10.1998 N 164-ФЗ, ответственность за сохранность предмета лизинга от всех видов имущественного ущерба, а также за риски, связанные с его гибелью утратой, порчей, хищением, преждевременной поломкой, ошибкой, допущенной при его монтаже или эксплуатации, и иные имущественные риски, с момента фактической приемки предмета лизинга несет лизингополучатель.

Минимизация риска осуществляется за счет обязательного страхования имущества, передаваемого в лизинг, при этом, в случаях полной утраты и/или гибели имущества Выгодоприобретателем по договору страхования является АО ЛК «Роделен» либо, в случае прямого финансирования - банк. Условия по определению сторон, выступающих в качестве Страхователя и Выгодоприобретателя, а также период страхования определяются договором лизинга. Выбор страховой компании осуществляется лизинговой компанией, либо по согласованию сторон, включая финансирующий банк.

- Риск невыполнения продавцом обязанностей по договору купли-продажи предмета лизинга. Убытки, связанные с реализацией данного риска, несет сторона договора лизинга, которая выбрала продавца. Лизингодатель может минимизировать данный риск, предоставив выбор продавца лизингополучателю, что отражается соответствующим образом в договоре лизинга.

- Риск несоответствия предмета лизинга целям использования этого предмета по договору лизинга. Связанные с этим убытки несет сторона, которая выбрала предмет лизинга. Данный риск чаще всего полностью лежит на лизингополучателе, так как компания приобретает предметы лизинга, выбранные исключительно лизингополучателем, что зафиксировано в договоре лизинга. Тем самым, данный риск оценивается компанией как низкий.

Финансовые риски.

- Кредитный риск – риск, связанный с неплатежами по договору лизинга, что, как следствие, затруднит обслуживание кредитных обязательств лизинговой компании перед кредиторами. Компания управляет кредитным риском, связанным с дебиторской задолженностью по финансовому лизингу, на основе анализа отдельных лизингополучателей, а также на основе портфельного анализа. При анализе отдельных лизингополучателей компания осуществляет оценку как каждой отдельной операции финансового лизинга, так и каждого отдельного лизингополучателя, и устанавливает индивидуальные лимиты кредитного риска, которые утверждаются Кредитным комитетом и имеют ограниченный срок действия. Управление кредитным риском также осуществляется путем получения дополнительного залогового обеспечения (в дополнение к предмету лизинга), поручительств юридических и физических лиц. Существенным фактором снижения кредитного риска является установление адекватного размера аванса лизингополучателя по сделке.

- Портфельный риск – риск, связанный с неравномерным распределением лизинговых договоров между лизингополучателями. Подверженность данному риску определяется исходя из стратегии формирования лизингового портфеля. АО ЛК «Роделен» уменьшает данный риск за счет хорошо диверсифицированного лизингового портфеля.

- Процентный риск – возникает из соотношения процентов по заемным средствам, привлеченным для финансирования лизинговой сделки, и вознаграждения лизингодателя в составе лизингового платежа. Данный риск Компания снижает за счет диверсификации кредитного портфеля, заключения кредитных договоров с фиксированной процентной ставкой, привлечения займов с фиксированной ставкой. В случае изменений ставок по кредитам по инициативе банков возможен пересмотр размера лизинговых платежей в одностороннем порядке, что закреплено в договорах лизинга.

- Валютный риск – это риск, связанный с изменением курса валют, которое может произойти в период между заключением контракта и фактическими датами расчетов по нему. Тем самым, могут возникнуть финансовые потери из-за резкого увеличения стоимости предмета лизинга. Деятельность АО ЛК «Роделен» не подвержена валютным рискам, и они оцениваются как низкие.

Стратегический риск.

Данный вид риска определяется Эмитентом как риск возникновения у Эмитента убытков в результате ошибок (недостатков), допущенных при принятии решений, определяющих стратегию деятельности и развития Эмитента (стратегическое управление) и выражающихся в не учете или недостаточном учете возможных опасностей, которые могут угрожать деятельности Эмитента, неправильном или недостаточно обоснованном определении перспективных направлений деятельности, в которых Эмитент может достичь преимущества перед конкурентами, отсутствии или обеспечении в неполном объеме необходимых ресурсов (финансовых, материально-технических, людских) и организационных мер (управленческих решений), которые должны обеспечить достижение стратегических целей деятельности Эмитента.

В целях обеспечения эффективной оценки и реализации стратегических решений Эмитентом применяется программа краткосрочного и среднесрочного планирования, которая готовится

соответствующими службами, деятельность данных служб направлена на анализ текущего состояния Компании, определение приоритетных направлений деятельности, разработку стратегических планов, а также контроль реализации принятых стратегий.

В процессе реализации поставленных задач и планов, определенных стратегией Эмитента, под действием изменений внешней и/или внутренней рыночной конъюнктуры, в случае выявления отклонений расчетных критериев от прогнозных значений в каком-либо сегменте возможно внесение корректив в стратегические планы и/или деятельность Эмитента.

Управленческая команда Эмитента обладает значительными компетенциями и большим опытом работы в лизинговой отрасли, Эмитент оценивает уровень стратегического риска как незначительный.

Прочие риски Эмитента:

Риски, связанные с особыми условиями (ковенант) кредитных соглашений Эмитента.

В соответствии с условиями некоторых кредитных соглашений (ковенант), Эмитент обязан выполнять наложенные на него финансовые и другие ограничения, которые связаны, по большей части, с мониторингом качества лизингового портфеля Эмитента и структуры финансирования, привлекаемого Эмитентом. Условия кредитных соглашений также требуют от Эмитента достигать определенных финансовых коэффициентов. Необходимость соблюдать финансовые коэффициенты и другие ограничения могут препятствовать способности Эмитента выполнять свои бизнес-стратегии. Кроме того, нарушение ограничений, указанных в кредитных соглашениях, Эмитентом может привести к росту издержек по данному виду обязательств. Следствием чего может быть негативное влияние на бизнес, доходы, финансовое состояние, результаты деятельности Эмитента и возможность выполнять свои обязательства.

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.