

ИНВЕСТИЦИОННЫЙ МЕМОРАНДУМ

Акционерное общество Лизинговая компания «Роделен»

**Биржевые облигации процентные неконвертируемые бездокументарные серии 002P-01
Регистрационный номер выпуска биржевых облигаций 4B02-01-19014-J-002P от 21.08.2023 г.**

В отношении указанных ценных бумаг не осуществлена регистрация проспекта ценных бумаг.

Информация, содержащаяся в настоящем инвестиционном меморандуме, подлежит раскрытию в соответствии с требованиями Правил листинга ПАО Московская Биржа к раскрытию информации эмитентами, ценные бумаги которых допущены к организованным торгам без их включения в котировальные списки и без регистрации проспекта ценных бумаг.

Генеральный директор Акционерного общества
Лизинговая компания «Роделен»

Левицкий Д.В.

Настоящий инвестиционный меморандум содержит сведения об эмитенте, о финансово-хозяйственной деятельности эмитента, финансовом состоянии эмитента, о размещаемых (размещенных) ценных бумагах и исполнении обязательств по ним. Инвесторы не должны полностью полагаться на оценки и прогнозы эмитента, приведенные в настоящем инвестиционном меморандуме, 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 инвестиционном меморандуме.

ОГЛАВЛЕНИЕ

1. ОБЩИЕ СВЕДЕНИЯ ОБ ЭМИТЕНТЕ.....	3
1.1. Основные сведения об эмитента.....	3
1.2. Краткая характеристика эмитента, история создания и ключевые этапы развития эмитента, адрес страницы в сети Интернет, на которой размещен устав эмитента.	3
1.3. Стратегия и планы развития деятельности эмитента.	3
1.4. Описание отрасли или сегмента, в которых эмитент осуществляет свою основную операционную деятельность. Рынок и рыночные позиции эмитента. Конкуренты эмитента.	4
1.5. Описание структуры эмитента	7
1.6. Структура акционеров, сведения об органах управления.....	7
1.7. Сведения о кредитных рейтингах эмитента	7
2. СВЕДЕНИЯ О ФИНАНСОВО-ХОЗЯЙСТВЕННОЙ ДЕЯТЕЛЬНОСТИ И ФИНАНСОВОМ СОСТОЯНИИ ЭМИТЕНТА	8
2.1. Операционная деятельность (основная деятельность, приносящая выручку) эмитента (основные виды, географические регионы, иная информация) в динамике за последние 3 года.	8
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.	8
2.3. Структура активов, обязательств, собственного капитала эмитента в динамике за последние 3 года.	9
2.4. Кредитная история эмитента за последние 3 года.....	10
2.5. Основные кредиторы и дебиторы эмитента на последнюю отчетную дату.....	11
2.6. Описание судебных процессов (в случае их наличия), в которых участвует эмитент и которые могут существенно повлиять на финансовое состояние эмитента.	11
3. СВЕДЕНИЯ О РАЗМЕЩАЕМЫХ (РАЗМЕЩЕННЫХ) ЦЕННЫХ БУМАГАХ ЭМИТЕНТА И ИСПОЛНЕНИИ ОБЯЗАТЕЛЬСТВ ПО НИМ.....	11
3.1. Основные сведения о размещаемых (размещенных) эмитентом ценных бумагах, в отношении которых составлен инвестиционный меморандум	11
3.2. Цели эмиссии ценных бумаг и планы по направлению полученных от размещения ценных бумаг денежных средств	11
3.3. Источники исполнения обязательств по ценным бумагам.	11
3.4. 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.	11
3.5. Информация о всех размещенных ранее выпусках облигаций эмитента, с указанием информации об использовании привлеченных средств, поступивших от выпуска(ов) облигаций, а также приводится информация о выпусках облигаций, погашенных в течении последних 5 лет.....	14

1. Общие сведения об эмитенте

1.1. Основные сведения об эмитенте

Полное фирменное наименование на русском языке: Акционерное общество Лизинговая компания «Роделен» (далее также «Эмитент» и «Компания»);

Сокращенное фирменное наименование на русском языке: АО ЛК «Роделен»;

Полное фирменное наименование на английском языке: Leasing Company «Rodelen» joint-stock company;

Сокращенное фирменное наименование на английском языке: LC «Rodelen» JSC;

ИНН: 7813379412

ОГРН: 1077847404623

Дата государственной регистрации: 18 мая 2007 года

Место нахождения: Город Санкт-Петербург

Почтовый адрес: 197022, Россия, г. Санкт-Петербург, ул. Профессора Попова, д.23, лит. М

Генеральный директор: Левицкий Денис Валерьевич

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» 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 16 лет работы Компания осуществила более 2200 лизинговых сделок общей стоимостью более 15 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.

Устав Эмитента и отчетность размещены в сети Интернет по адресу:

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

Миссия Эмитента: АО ЛК «Роделен» делает лизинг по-настоящему эффективным инвестиционным инструментом, использование которого способствует развитию клиента.

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. Описание отрасли или сегмента, в которых эмитент осуществляет свою основную операционную деятельность. Рынок и рыночные позиции эмитента. Конкуренты эмитента.

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%.

По данным рейтингового агентства Эксперт РА по итогам 2022 года АО ЛК «Роделен» занимает 53 место (+10 позиций по сравнению с 2021 годом) среди лизинговых компаний России по объему нового бизнеса и 58 место (+7 позиций по сравнению с 2021 годом) по объему лизингового портфеля.

На 30.06.2023 года лизинговый портфель Компании по остатку лизинговых платежей равняется 3,8 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 30.06.2023 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, %
Производство, передача и распределение пара и горячей воды; кондиционирование воздуха	10,76
Торговля оптовая зерном, необработанным табаком, семенами и кормами для сельскохозяйственных животных	7,42
Предоставление услуг в области добычи нефти и природного газа	4,77
Предоставление прочих услуг в области добычи нефти и природного газа	4,62
Деятельность по эксплуатации автомобильных дорог и автомагистралей	4,34
Строительство автомобильных дорог и автомагистралей	3,96
Разведочное бурение	3,57
Торговля оптовая фармацевтической продукцией	3,18
Научные исследования и разработки в области естественных и технических наук прочие	3,14
Строительство жилых и нежилых зданий	3,02

Можно отметить высокий уровень диверсификации лизингового портфеля Компании в разрезе предметов лизинга по состоянию на 30.06.2023:

Вид предметов лизинга (с долей в портфеле более 3%)	Доля в портфеле, %
Строительная и спецтехника	10,06
Медицинская техника и фармацевтическое оборудование	9,76
Котельные (как объект недвижимости)	9,11
Строительное оборудование	8,89
Оборудование для нефте- и газодобычи и переработки	8,84
Грузовой автотранспорт	8,63
Легковой автомобиль	7,01

Прочее	6,25
Машиностроительное, металлообрабатывающее и металлургическое оборудование	5,31
Коммерческое помещение	4,34
Телекоммуникационное оборудование	3,24

Лизинговая компания «Роделен» является универсальной компанией, имеющей опыт реализации проектов различного уровня сложности. Применяя индивидуальный подход, Компании удастся 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».

SWOT анализ Эмитента показывает следующие результаты:

Сильные стороны:

- быстрое принятие решений, гибкость подходов к рассмотрению новых сделок;
- сильная управленческая команда, состоящая из специалистов, сочетающих
 - ✓ опыт и консерватизм
 - ✓ открытость к новым знаниям и развитию
- хорошая диверсификация лизингового портфеля;
- хорошая диверсификация источников финансирования;
- высокая степень информационной прозрачности Компании;
- признанный статус в рыночной среде;
- высокая степень автоматизации всех процессов (90% всех договоров подписывается по ЭДО);
- оптимально выстроенная система риск-менеджмента.

Слабые стороны:

- высокая стоимость фондирования;
- подверженность жёсткой конкуренции в традиционных лизинговых сегментах (легковые и грузовые автомобили);
- низкая ликвидность определённых видов предметов лизинга.

Возможности:

- развитие новых уникальных продуктов;
- использование современных программных продуктов, средств коммуникации для масштабирования бизнеса и поддержания низких сопутствующих расходов;
- повышение узнаваемости бренда.

Угрозы:

- агрессивность конкурентов, ведущих рискованную политику на рынке
- замедление рынка вследствие глобальных кризисов, высокая подверженность отрасли глобальным рискам
- возможность усиления государственного регулирования отрасли
- негативное влияние историй обанкротившихся лизинговых компаний, лизингополучателей, страховщиков и банков на отрасль в целом

1.5. Описание структуры эмитента

Дочерние и (или) зависимые общества Эмитента отсутствуют. Подконтрольные организации Эмитента, имеющие для него существенное значение, отсутствуют.

1.6. Структура акционеров, сведения об органах управления.

В соответствии с Уставом Компании высшим органом управления является Общее собрание акционеров.

Акционерами АО ЛК «Роделен» являются:

Акционер	Количество акций, принадлежащих акционеру, шт.	Доля в уставном капитале, %
Левицкий Денис Валерьевич	150 000	50%
Леонтьев Ростеслав Степанович	150 000	50%

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.

Должности, занимаемые Леонтьевым Р. С. за последние 5 лет:

С 01.12.2011 по настоящее время занимает должность советника генерального директора ЛК «Роделен».

С 23.08.2019 по настоящее время занимает должность генерального директора ООО «ИМОБИЛАРЕ».

Должности, занимаемые Семькиной Е. А. за последние 5 лет:

– с 1.07.2014 по 28.02.2021 – Директор Северо-Западного филиала ПАО «Московская биржа»

– с 1.06.2021 по 31.03.2022 – Советник председателя правления ООО «Охта Групп».

– с 1.06.2022 по настоящее время – Советник генерального директора ООО «Управляющая компания «Свиньин и партнеры».

Единоличный исполнительный орган – Генеральный директор Левицкий Денис Валерьевич, действующий на основании Устава.

Левицкий Денис Валерьевич является Генеральным директором Компании с 2011 года. Окончил в 2003 г. высшее учебное заведение - Технический Университет. В 2011 году получил диплом МВА, а в 2012 году ученую степень кандидата экономических наук при Санкт-Петербургском государственном университете экономики и финансов.

Также Левицкий Д.В. с 23.08.2019 г. занимает должность генерального директора ООО «Аренда Плюс». Иных должностей Левицкий Д. В. за последние 5 лет не занимал.

1.7. Сведения о кредитных рейтингах эмитента

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

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

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	на 30.06.2023
Объем лизингового портфеля (данные на конец периода), млн руб.	2 014	2 611	2 776	3 807

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.

В таблице приведены показатели деятельности Компании за 3 последних 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
ЕБИТДА	стр.2300 + стр.2330 + амортизация	750 335*	232 354	280 667
Чистый долг/ЕБИТДА	Чистый долг/ЕБИТДА	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.

Меры (действия), предпринимаемые Эмитентом (которые планирует предпринять Эмитент в будущем), для улучшения ключевых показателей деятельности Эмитента и (или) сокращения факторов, негативно влияющих на них:

Финансовое положение Компании - устойчивое. Это подтверждается инвестиционным уровнем рейтинга кредитоспособности и стабильным прогнозам по нему.

Для снижения возможных рисков принимаются следующие меры:

- анализ финансово-хозяйственной деятельности лизингополучателя, осуществляемый отдельным подразделением Компании по оценке рисков;

- всесторонняя проверка поставщика предмета лизинга;

- структуризация лизинговой сделки;

- постоянный мониторинг лизингового портфеля;

- оперативное реагирование на нарушение условий договоров.

В целях повышения обеспеченности сделки и минимизации рисков используются разные инструменты:

– оптимальный уровень авансовых лизинговых платежей;

– поручительства третьих лиц, контролирурующих лизингополучателя;

– включение в договор лизинга условия о беспорном списании средств с расчетных счетов Лизингополучателя;

– возможность одностороннего расторжения договора лизинга лизингодателем в случае нарушений со стороны лизингополучателя;

– включение в договор лизинга условия о возможности одностороннего изменения размера лизинговых платежей в связи с изменениями рыночных индикаторов и стоимости фондирования;

– страхование предметов лизинга в крупнейших страховых компаниях, имеющих высокий рейтинг кредитоспособности.

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 30.06.2023 составила 2 237 544 тыс. руб.

Крупнейшие дебиторы на 30.06.2023:

Наименование контрагента	Сумма задолженности, тыс. руб.
ООО "ПРОМ ИМПУЛЬС"	150 468,67
ООО ИЦ "Газинформпласт"	108 185,51
ООО "Орен-Ойл"	97 292,94
ООО "МЕДИЦИНСКИЙ ЦЕНТР "ГИППОКРАТ"	82 290,90
ООО "Вектор"	81 939,20

Кредиторская задолженность на 30.06.2023 составила – 342 174 тыс. руб.

Крупнейшие кредиторы на 30.06.2023:

Наименование контрагента	Сумма задолженности, тыс. руб.
ООО "ПРОМ ИМПУЛЬС"	37 510,47
ООО "АТП"	31 453,45
ООО "АГРОКОМИНВЕСТ"	24 396,89
ООО "Алор+"	23 736,75
АО "РАЙФФАЙЗЕНБАНК"	23 557,99

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

Судебных процессов, в которых Эмитент участвует в качестве истца или ответчика и которые могут существенно повлиять на финансовое состояние Эмитента, нет.

3. Сведения о размещаемых (размещенных) ценных бумагах эмитента и исполнении обязательств по ним

3.1. Основные сведения о размещаемых (размещенных) эмитентом ценных бумагах, в отношении которых составлен инвестиционный меморандум

Эмиссионные документы размещены: <http://www.e-disclosure.ru/portal/company.aspx?id=37615>

3.2. Цели эмиссии ценных бумаг и планы по направлению полученных от размещения ценных бумаг денежных средств

Средства, полученные от размещения Биржевых облигаций, предполагается направить на финансирование хозяйственной деятельности Эмитента и развитие бизнеса, на замещение имеющихся заемных средств. Эмитент не предполагает использование привлеченных средств на финансирование определенной сделки (взаимосвязанных сделок) или иной операции.

3.3. Источники исполнения обязательств по ценным бумагам.

Исполнение обязательств по ценным бумагам планируется за счет роста доходов в соответствии с ростом лизингового портфеля за счет привлеченных денежных средств.

3.4. 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, отсутствию или обеспечению 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.

3.5. Информация о всех размещенных ранее выпусках облигаций эмитента, с указанием информации об использовании привлеченных средств, поступивших от выпуска(ов) облигаций, а также приводится информация о выпусках облигаций, погашенных в течении последних 5 лет.

В декабре 2022 года Эмитент разместил биржевые облигации бездокументарные процентные неконвертируемые с централизованным учетом прав серии 001P-03, регистрационный номер выпуска 4B02-03-19014-J-001P от 03.12.2021 г., ISIN RU000A105M59. Объем размещенного выпуска биржевых облигаций 250 млн рублей, срок обращения 1800 дней с даты начала размещения биржевых облигаций, ставка купона на первые 24 купонных периода установлена в размере 15 процентов годовых, длительность каждого купонного периода составляет 30 календарных дней. Ставка купона на последующие купонные периоды по указанным биржевым облигациям Эмитентом на дату подписания настоящего меморандума не определена. Денежные средства, полученные Эмитентом от размещения выпуска биржевых облигаций серии 001P-03, были направлены на финансирование лизинговых сделок.

В феврале 2023 года Эмитент разместил биржевые облигации бездокументарные процентные неконвертируемые с централизованным учетом прав серии 001P-04, регистрационный номер выпуска 4B02-04-19014-J-001P от 25.01.2023 г., ISIN RU000A105SK4. Объем размещенного выпуска биржевых облигаций 250 млн рублей, срок обращения 1800 дней с даты начала размещения биржевых облигаций, ставка купона на первые 30 купонных периодов установлена в размере 14 процентов годовых, длительность каждого купонного периода составляет 30 календарных дней. Ставка купона на последующие купонные периоды по указанным биржевым облигациям Эмитентом на дату подписания настоящего меморандума не определена. Денежные средства, полученные Эмитентом от размещения выпуска биржевых облигаций серии 001P-04, были направлены на финансирование лизинговых сделок.

Эмитентом в течении последних 5 лет погашены два выпуска облигаций:

- 1) Идентификационный номер выпуска 4B02-01-19014-J-001P от 21.11.2018, ISIN RU000A0ZZV52. Объем выпуска 200 млн рублей. Выпуск был полностью погашен 10.11.2021.
- 2) Идентификационный номер выпуска 4B02-02-19014-J-001P от 26.09.2019, ISIN RU000A100W29. Объем выпуска 300 млн рублей. Выпуск был полностью погашен 16.09.2022.