

ИНВЕСТИЦИОННЫЙ МЕМОРАНДУМ

Общество с ограниченной ответственностью «Пионер-Лизинг»

Биржевые облигации бездокументарные процентные неконвертируемые серии 03, размещаемые путем закрытой подписки среди квалифицированных инвесторов

ЦЕННЫЕ БУМАГИ, СОСТАВЛЯЮЩИЕ НАСТОЯЩИЙ ВЫПУСК, ЯВЛЯЮТСЯ ЦЕННЫМИ БУМАГАМИ, ПРЕДНАЗНАЧЕННЫМИ ДЛЯ КВАЛИФИЦИРОВАННЫХ ИНВЕСТОРОВ, И ОГРАНИЧЕНЫ В ОБОРОТЕ В СООТВЕТСТВИИ С ЗАКОНОДАТЕЛЬСТВОМ РОССИЙСКОЙ ФЕДЕРАЦИИ.

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.

Директор

Н.А. Архипов

(подпись)

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, сведения о лице, предоставляющем обеспечение по облигациям эмитента. Инвесторы не должны полностью полагаться на оценки и прогнозы эмитента, приведенные в настоящем инвестиционном меморандуме, так как фактические результаты деятельности эмитента (эмитента и лица, предоставляющего обеспечение по облигациям 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:	4
1.1. Основные сведения об эмитенте:	4
1.2. Краткая характеристика эмитента, история создания и ключевые этапы развития эмитента, адрес страницы в сети Интернет, на которой размещен устав эмитента.	4
Краткая характеристика эмитента:	4
История создания и развития:	6
1.3. Стратегия и планы развития деятельности.	10
1.4. Описание отрасли или сегмента, в которых эмитент осуществляет свою основную операционную деятельность. Рынок и рыночные позиции эмитента (масштаб деятельности, география присутствия, диверсификация бизнеса, специализация, рыночная ниша). Конкуренты эмитента.	10
Описание отрасли или сегмента, в которых эмитент осуществляет свою основную операционную деятельность.	11
Рынок и рыночные позиции эмитента (масштаб деятельности, география присутствия, диверсификация бизнеса, специализация, рыночная ниша). Конкуренты эмитента.	12
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.	14
1.6. Структура 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.	15
1.7. Сведения о кредитных рейтингах эмитента (ценных бумаг эмитента).	15
2. Сведения о финансово-хозяйственной деятельности и финансовом состоянии эмитента.	16
2.1. Операционная деятельность (основная деятельность, приносящая выручку) эмитента (основные виды, географические регионы, иная информация) в динамике за последние 3 года. .	16
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 (действиях), предпринимаемых эмитентом (которые планирует предпринять эмитент в будущем), для их улучшения и (или) сокращения факторов, негативно влияющих на такие показатели.	18
2.3. Структура активов, обязательств, собственного капитала в динамике за последние 3 года..	21
2.4. Кредитная история эмитента за последние 3 года.....	25
2.5. Основные кредиторы и дебиторы эмитента на 31.12.2024.....	27
2.6. Описание судебных процессов (в случае их наличия), в которых участвует эмитент и которые могут существенно повлиять на финансовое состояние эмитента.	29
3. Сведения о размещаемых ценных бумагах эмитента и исполнении обязательств по ним.	29
3.1. Основные сведения о размещаемых (размещенных) эмитентом ценных бумагах, в отношении которых составлен инвестиционный меморандум.....	29
3.2. Цели эмиссии ценных бумаг и планы по направлению полученных от размещения ценных бумаг денежных средств.	29
3.3. Источники исполнения обязательств по ценным бумагам.	29
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.	30
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 течение последних 5-ти лет.	35

1. Общие сведения об эмитенте:

1.1. Основные сведения об эмитенте:

Полное фирменное наименование:	Общество с ограниченной ответственностью «Пионер-Лизинг»				
Сокращенное фирменное наименование:	ООО «Пионер-Лизинг»				
Место нахождения:	428001, Чебоксары, Проспект Максима Горького, дом 5, корпус 2, помещение 5				
ИНН:	2128702350	ОГРН:	1052128050479	Дата государственной регистрации:	27.04.2005

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

Краткая характеристика эмитента:

ООО «Пионер-Лизинг» осуществляет самостоятельную финансово-хозяйственную деятельность, одновременно выполняя управленческие функции по отношению к дочерним компаниям (концепция «смешанный холдинг»). Организация является материнской компанией по отношению к АО «НФК-Сбережения», АО «НФК-ФинТех» и АО «НФК-СИ».

В соответствии с принятой стратегией деятельность холдинга диверсифицирована по 3-м направлениям:

1. Лизинг;
2. Профессиональная деятельность на рынке ценных бумаг;
3. Реализация интернет-проектов.

Основным направлением является лизинг. Деятельность осуществляется в течение 20-ти лет. Компания специализируется на оказании стандартных лизинговых услуг и услуг возвратного лизинга, в том числе: автотранспортных средств, спецтехники, оборудования, жилой и нежилой недвижимости. Круг клиентов: юридические лица, индивидуальные предприниматели и физические лица.

Профессиональная деятельность на рынке ценных бумаг осуществляется через дочернее общество АО «НФК-Сбережения». Данная компания уже более 20 лет оказывает широкий спектр услуг физическим и юридическим лицам во всех основных сегментах финансового рынка, осуществляет брокерскую деятельность, дилерскую деятельность, управление ценными бумагами и депозитарную деятельность, является прямым участником торгов на Московской и Санкт-Петербургской биржах, включена в реестр операторов инвестиционных платформ Банка России. АО «НФК-Сбережения»

реализовало сервисы удаленного заключения договоров на базе ЕСИА и СМЭВ¹, что позволяет производить экспансию по всей территории РФ без затрат на содержание сети представительств. Акционерное общество входит в топ-50 ведущих операторов по торговым оборотам с акциями и паями на Московской Бирже (оборот более 14 млрд руб. в год), а также в топ-30 ведущих операторов по объему операций на индивидуальных инвестиционных счетах (в 2021 году компания переместилась с 28 на 21 место, с 2022 года публикация статистики в открытом доступе организатором торгов прекращена).

Важным преимуществом тандема ООО «Пионер-Лизинг» и АО «НФК-Сбережения» является использование возможностей профучастника в качестве организатора и андеррайтера при размещении ценных бумаг, в том числе среди клиентов АО «НФК-Сбережения».

С 2023 года АО «НФК-Сбережения» начало оказывать услуги по организации и андеррайтингу для сторонних эмитентов. В частности, общество выступило организатором выпуска биржевых облигаций в рамках программы для эмитента ООО «Феррум», а также внебиржевых облигаций для эмитентов АО «НФК-СИ», ООО «Цивилизация» и ООО «ВКУСНО».

3-е направление по реализации интернет-проектов и развитию онлайн-сервисов на текущий момент связано в первую очередь с реализацией двух интернет-проектов:

- Проект AnyPact (<https://anypact.ru>) реализуется под управлением дочернего общества АО «НФК-СИ»;
- Проект Zberopolis (<https://zberopolis.ru>) реализуется под управлением дочернего общества АО «НФК-ФинТех».

Развитие указанных проектов предусматривает долгосрочный горизонт бизнес-планирования.

В 2021 году проект AnyPact.ru получил премию «Проект года в сфере финансовых технологий» от Investment Leaders. Изначально проект предусматривал сервис дистанционного заключения договоров, однако к текущему моменту проект представляет собой уже набор сервисов и услуг, включающий деловую социальную сеть идентифицированных пользователей, которые могут осуществлять общение и согласование условий друг с другом, витрину объявлений с актуальными предложениями от всех пользователей, конструктор договоров для совместного редактирования условий сделки, возможность оплаты услуг по заключенным сделкам. Кроме того, развивается сервис

¹ Единая система идентификации и аутентификации (ЕСИА) — информационная система в Российской Федерации, обеспечивающая санкционированный доступ участников информационного взаимодействия (граждан-заявителей и должностных лиц органов исполнительной власти) к информации, содержащейся в государственных информационных системах и иных информационных системах.

Система межведомственного электронного взаимодействия (СМЭВ) — информационная система, которая позволяет федеральным, региональным и местным органам власти, кредитным организациям (банкам), негосударственным пенсионным фондам, и прочим участникам СМЭВ обмениваться данными, необходимыми для оказания государственных услуг гражданам и организациям, в электронном виде.

электронных аукционов. Таким образом, проект замыкает в себе весь спектр услуг, начиная от формирования объявления и заканчивая заключением договора и осуществлением платежей по нему.

Проект Zberopolis.ru представляет собой платформу, сочетающую в себе предложение финансовых продуктов и услуг на базе брокерского обслуживания, а также продуктов и услуг инвестиционной платформы. Оператором платформы является АО «НФК-Сбережения». В рамках данного проекта развивается направление финансирования представителей малого и среднего бизнеса через выпуск облигаций.

История создания и развития:

2005. Компания зарегистрирована в форме общества с ограниченной ответственностью с целью оказания финансовых услуг для предприятий малого и среднего бизнеса.

2009. Принято решение сузить специализацию Общества до сферы оказания лизинговых услуг, что нашло отражение в новом наименовании Общества – «Пионер-Лизинг» и достижении соглашения о долгосрочном вексельном финансировании лизинговых операций с Инвестиционной компанией «НФК-Сбережения».

2011. Компания одной из первых на рынке воспользовалась новациями Гражданского кодекса, позволившими заключать договоры лизинга с физическими лицами, не являющимися индивидуальными предпринимателями. К 2016 году по данным Эксперт РА компания заняла 8-е место в России по показателю объема нового бизнеса по операциям с физическими лицами, не являющимися индивидуальными предпринимателями.

2012. Компания «Пионер-Лизинг» начинает активно осваивать новый сегмент - лизинг жилой недвижимости, практически опередив в развитии этого направления многие лизинговые компании из первой десятки. Своевременное развитие этого направления позволило по состоянию на 01.10.2017 по данным Эксперт РА занять 29-место в России по общему лизинговому портфелю недвижимости (включая жилую и нежилую)².

2013. К числу источников финансирования кроме собственных средств и вексельных займов добавляются банковские кредиты. По настоящее время «Пионер-Лизинг» имеет безупречную кредитную историю по обслуживанию как банковских, так и небанковских обязательств.

2015. Взят курс на объединение в группу компаний ООО «Пионер-Лизинг» и Инвестиционной компании «НФК-Сбережения». Действия по объединению полностью завершаются в феврале 2017г. ООО «Пионер-Лизинг» приобретает 100% в уставном капитале ООО «НФК-Сбережения» номинальной стоимостью 330 млн. рублей. Две независимые компании, которые имели 6 лет устойчивых партнёрских отношений, становятся финансовой группой. После этого по решению ООО «Пионер-Лизинг» ООО «НФК-Сбережения» преобразуется в акционерное общество. Объединение компаний в

² По данным итоговой таблицы ранкингов, ссылка для скачивания размещена по адресу:
<https://raexpert.ru/researches/leasing/9m2017>

группу позволило диверсифицировать бизнес, получить инструмент надежного размещения краткосрочной ликвидности через брокера, а в перспективе использовать потенциал собственного профучастника для выхода на публичные рынки капитала.

2016. Компания начала участвовать в рейтинге лизинговых компаний Эксперт РА. По итогам 2016 года компания заняла 95-е место в России по показателю объема нового бизнеса и 105-е по размеру лизингового портфеля³. По итогам 2016 года размер лизингового портфеля составил 331 млн. рублей.⁴ В этот период ООО «Пионер-Лизинг» начинает наращивать клиентскую базу за пределами Приволжского федерального округа, в частности, в Москве, Московской области, Санкт-Петербурге и других регионах.

2017. По решению ООО «Пионер-Лизинг» ООО «НФК-Сбережения» преобразуется в акционерное общество. В августе ООО «Пионер-Лизинг» осуществило первый в Приволжском федеральном округе выпуск коммерческих облигаций в размере 100 млн. руб., используя инфраструктуру АО «НФК-Сбережения». По итогам года Общество поднялось с 95-го на 91-е место в рейтинге Эксперт РА по показателю объема нового бизнеса (стоимости имущества) и со 105 места на 97-е по объему лизингового портфеля.

2018. Утверждена стратегия развития холдинга до 2028 года, предусматривающая развитие основной лизинговой деятельности и еще двух направлений бизнеса дочерних обществ (деятельность профессионального участника рынка ценных бумаг и реализация финтех-проектов (Zberopolis.ru и AnyFact.ru)). В апреле ООО «Пионер-Лизинг» зарегистрировало бессрочную программу биржевых облигаций. В июне началось размещение дебютного выпуска биржевых облигаций на 100 млн рублей. Появление нового источника позволило диверсифицировать привлечение финансирования и оптимизировать расходы на привлечение ресурсов, направить на финансирование лизинговых проектов поступления от продажи биржевых облигаций и досрочно погасить выпуск коммерческих облигаций.

В декабре 2018 года учреждено дочернее Общество с ограниченной ответственностью «НФК – Структурные инвестиции» с уставным капиталом в 1 млн руб. Данное общество создано в целях горизонтальной диверсификации бизнес-процессов.

2019. В сентябре состоялось размещение второго выпуска десятилетних биржевых облигаций в рамках программы объемом в 300 млн руб. Также продолжена работа над реализацией проектов Zberopolis.ru и AnyFact.ru, принято решение произвести оценку нематериальных активов с учетом проделанной работы в рамках проектов.

³ Источник: https://raexpert.ru/rankingtable/leasing/leasing_2016/main/

⁴ По данным итоговой таблицы рейтингов, ссылка для скачивания размещена по адресу: <https://raexpert.ru/researches/leasing/2016>

03 октября Пионер-Лизинг стал победителем премии LEADER LEASING AWARDS в номинации «За развитие лизинга для малого и среднего бизнеса»⁵

В рамках совершенствования бизнес-процессов ООО «Пионер-Лизинг» начало разработку и внедрение на базе дочернего общества АО «НФК-Сбережения» системы управления рисками. Данные меры направлены на обеспечение устойчивости деятельности за счет оптимизации процессов управления рисками.

2020. Расширение масштабов бизнеса требовало активной работы по совершенствованию корпоративного управления. С апреля 2020 года начала действовать новая система управления рисками, которая позволила своевременно и эффективно среагировать на внешние вызовы, в том числе выстроить работу в условиях пандемии Covid-19 и минимизировать негативное влияние внешних факторов на бизнес.

Дан старт сотрудничеству с рейтинговым агентством АКРА, эмитенту присвоен кредитный рейтинг.

В августе завершено размещение 3-го выпуска биржевых облигаций в рамках программы объемом в 400 млн руб. В связи неопределенностью, обусловленной пандемией, принято решение приостановить заключение новых лизинговых договоров.

Несмотря на ограничения, обусловленные пандемией, размер лизингового портфеля по итогам 2020 года вырос до 1,208 млрд руб. (прирост составил около 17% при росте рынка в целом на 5,5%⁶).

2021. В 1-м квартале принято решение повысить активность оказания лизинговых услуг, что привело к росту лизингового портфеля. В сентябре завершено размещение 4-го выпуска биржевых облигаций объемом в 350 млн руб.

В рамках развития интернет-проектов состоялось преобразование ООО «ФинТех» в акционерное общество, кроме того, для улучшения структуры управления в 3-м квартале данное общество безвозмездно передано ООО «Пионер-Лизинг» под прямой контроль (ранее оно принадлежало дочернему обществу АО «НФК-Сбережения»).

По итогам года лизинговый портфель вырос до 1,657 млрд руб., стоимость чистых активов Общества достигла 736 млн руб., а в рэнкинге ЭкспертРА по размеру портфеля компания поднялась на 82 место.

2022. В феврале дочернее общество АО «НФК-Сбережения» было включено в реестр операторов инвестиционных платформ Банка России, таким образом, интернет-проект zberopolis.ru получил дополнительное развитие в качестве инвестиционной платформы.

⁵ Источник: <https://www.bankdelo.ru/news/pub/2428>

⁶ Расчеты на основе данных ЭкспертРА, источник: <https://raexpert.ru/researches/leasing/2020/>

Также в начале февраля завершилось преобразование дочернего общества ООО «НФК-СИ» в акционерное общество.

В рамках работы по диверсификации источников финансирования основной лизинговой деятельности ООО «Пионер-Лизинг» расширил перечень банков-партнеров. Был заключен договор возобновляемой кредитной линии с Промышленным сельскохозяйственным банком (Общество с ограниченной ответственностью) для финансирования новых лизинговых сделок.

07 июня на Московской Бирже началось размещение по закрытой подписке выпуска облигаций, предназначенного для квалифицированных инвесторов. Номинальный объем выпуска составляет 400 млн руб.

В 2022 году существенное ухудшение экономических и монетарных условий ведения бизнеса, в частности рост ключевой ставки Банка России до 20%, привели к резкому увеличению стоимости заемного капитала в экономике. Это привело к экстраординарному росту расходов на обслуживание долга. По итогам 2022 года рост процентных расходов компании составил 49%. Объем процентных расходов в абсолютном выражении составил 361 млн руб., при этом ООО «Пионер-Лизинг» своевременно исполнило все обязательства, подтвердив статус надежного заемщика.

2023. В первом полугодии состоялось успешное плановое погашение дебютного выпуска биржевых облигаций объемом в 100 млн руб.

В течение года реализована задача диверсификации источников финансирования за счет расширения привлечения банковского кредитования. В начале года заключен кредитный договор по финансированию новых лизинговых сделок с Акционерным обществом «СЕВЕРГАЗБАНК». В середине года оформлена пробная кредитная линия в ПАО «Совкомбанк» под финансирование лизинга недвижимости, а ближе к концу года открыта кредитная линия на 1 млрд руб. в ПАО Сбербанк.

Лизинговый портфель по итогам года вырос на 15% до 1971 млн руб. и превысил 2 млрд руб. в начале 2024 года. По размеру портфеля по итогам года в рейтинге Эксперт РА компания заняла 87 место.⁷ Размер нового бизнеса вырос на 83% до 781 млн руб.

Дочернее общество АО «НФК-Сбережения» оказало услуги по организации и андеррайтингу для нового эмитента облигаций ООО «Феррум». В начале октября начато размещение дебютного выпуска биржевых облигаций данного эмитента в рамках программы. Номинальный объем выпуска составляет 250 млн руб.

В рамках развития платформы Zberopolis по оказанию услуг привлечения финансирования для представителей МСП стороннему эмитенту (ООО «ЛК «Цивилизация») в декабре 2023 года зарегистрирован внебиржевой выпуск номинальным объемом в 30 млн руб. с централизованным учетом в депозитарии АО «НФК-Сбережения».

⁷ Источник: <https://raexpert.ru/rankingtable/leasing/2023/main/>

Дочернее общество АО «НФК-СИ» в кооперации с ВТБ Регистратором приступило к размещению дебютного выпуска внебиржевых облигаций на финансовой платформе. Номинальный объем выпуска составляет 200 млн руб.

2024. По итогам года лизинговый портфель приблизился к уровню в 3 млрд руб. Величина портфеля составил 2,95 млрд руб. Рост за год составил порядка 50%.

Также отмечен существенный прогресс в развитии деятельности дочерних обществ. Продолжена тесная кооперация АО «НФК-СИ» с финансовой платформой ВТБ Регистратор. Оказаны услуги по организации и андеррайтингу для нового эмитента ООО «Вкусно» (успешно размещен дебютный выпуск в рамках программы). Расширен спектр оказываемых депозитарных услуг со стороны депозитария АО «НФК-Сбережения». Продолжено развитие интернет-проектов.

Устав эмитента размещен: <https://pioneer-leasing.ru/investor/ustavnnye-dokumenty/>

1.3. Стратегия и планы развития деятельности.

Стратегия и планы с горизонтом на ближайшие 5-10 лет.

Компания сохраняет приверженность стратегии роста. Инфраструктура компании на текущий момент позволяет эффективно управлять портфелем порядка 3-х млрд руб., поэтому данный уровень является ближайшей плановой тактической целью, кроме того, в рамках стратегии предусматривается обеспечение дальнейшего роста портфеля до 10 млрд руб. за счет усиления присутствия в других регионах.

Перспективной задачей является поддержание кредитного рейтинга и реализация мер, которые будут способствовать его улучшению.

В рамках деятельности АО «НФК-Сбережения» установлены цели по приросту на 3 000 клиентов (в 4 раза) и увеличению клиентского портфеля в 10 раз. Способствовать узнаваемости бренда будет поэтапная реализация стратегии повышения степени открытости и перехода на публичный статус. Важный вклад в развитие должен быть обеспечен за счет масштабирования оказания услуг по организации и андеррайтингу, а также централизованному учету выпусков облигаций.

Помимо традиционных направлений, компания продолжает развивать несколько направлений бизнеса в рамках интернет-проектов: инвестиционная платформа по финансированию бизнеса физическими лицами ЗБЕРОПОЛИС (<https://zberopolis.ru>), продвижение сервиса дистанционного заключения договоров AnyPact (<https://anypact.ru>). Бизнес-планы развития вышеуказанных проектов предусматривают долгосрочный горизонт планирования (от 10 лет).

1.4. Описание отрасли или сегмента, в которых эмитент осуществляет свою основную операционную деятельность. Рынок и рыночные позиции эмитента (масштаб деятельности, география присутствия, диверсификация бизнеса, специализация, рыночная ниша). Конкуренты эмитента.

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

Сегодня лизинг является одной из перспективных форм обновления материально-технической базы предприятий всех отраслей экономики. Основными преимуществами лизинга в настоящее время являются возможность применения ускоренной амортизации, минимальный объем вложений на инвестиционной стадии, учёт предмета лизинга на балансе лизингополучателя, возможность реализации проекта «под ключ» от разработки технического задания до передачи готового объекта, введенного в эксплуатацию.

Относительно невысокая доля лизинга в структуре инвестиций в основной капитал по сравнению с развитыми странами свидетельствует о наличии потенциала развития рынка лизинга в РФ.

Факторами сохранения спроса на лизинг в ближайшие 5 лет будут являться:

- Сохранение высокого уровня износа основных фондов предприятий и наличие потребности в их модернизации;
- Низкий уровень финансовой автономии предприятий, обусловленный их закредитованностью;
- Сохранение потребности в участии лизинговых компаний в проектах частного-государственного партнёрства.

Факторами роста объёмов рынка лизинга в сегменте «Малый и средний бизнес» будут являться:

- Недостаток собственного финансирования в условиях увеличения потребности в модернизации основных фондов;
- Сокращение объёмов кредитования МСП;
- Переключение на лизинг части банковских клиентов, получивших отказ в кредите;
- Существенный рост стоимости предметов лизинга.

Спад в лизинговой отрасли по итогам 2022 года привел к снижению базы и формированию существенного отложенного спроса. При этом в 2023 году обесценение национальной валюты на фоне существенного роста инфляции, сокращение ассортимента предложения предметов лизинга в рамках санкционного давления и как следствие рост цен на предметы лизинга в условиях восстановления экономической активности - способствовали не только реализации отложенного спроса, но и увеличению нового спроса. Все вышеперечисленное обеспечило рекордный объем нового бизнеса в 3,59 трлн руб. Средняя сумма сделки в отрасли за год выросла с 9,2 млн руб. до 14,1 млн руб. (+53%).⁸

⁸ Источник ЭкспертРА: <https://raexpert.ru/researches/leasing/2023/>

По итогам 9 месяцев 2024 года объем нового бизнеса достиг 2,63 трлн рублей, что на 6% превышает уровень аналогичного периода прошлого года. Средняя сумма лизингового договора по отрасли выросла на 28% до 15,8 млн руб. Однако по мнению экспертов по итогам 2024 и 2025 годов будут преобладать факторы, сдерживающие рост отрасли: высокий уровень ключевой ставки и стоимости фондирования, повышенные инфляционные ожидания и снижение предпринимательской активности потенциальных лизингополучателей.⁹

Вместе с тем доля лизинга в ВВП по сравнению с ведущими странами остается низкой. Это обеспечивает существенный потенциал для дальнейшего развития отрасли.

Розничный сегмент рынка, в котором осуществляет деятельность эмитент, продемонстрировал умеренное сокращение нового бизнеса за 9 месяцев 2024 года (-4%) на фоне высокой базы за прошлый период.

ООО «Пионер-Лизинг» демонстрирует показатели лучше среднеотраслевых и продолжает ориентироваться на оказание услуг малому бизнесу (с объемом годовой выручки до 800 млн руб.) и физическим лицам.

В отличие от банков, состав кредитных портфелей которых невозможно узнать из открытых источников, лизинговые компании обязаны публиковать сведения обо всех лизинговых договорах в открытом доступе на портале Федресурс, включая информацию о предметах лизинга и лизингополучателях. Это дает уникальные возможности для инвесторов не только опосредованно вкладывать средства в портфель материальных активов, но и осуществлять мониторинг текущей деятельности даже небольших лизинговых компаний.

ООО «Пионер-Лизинг» на протяжении многих лет доказал способность эффективно управлять рисками при взаимодействии с сегментом клиентов МСП. По мнению компании для ООО «Пионер-Лизинг» сохраняются условия для расширения масштабов деятельности.

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

По итогам 2023 года портфель вырос до 1 971 млн руб. (прирост составил 15%). В рейтинге лизинговых компаний ЭкспертРА по размеру портфеля по состоянию на 1-е января 2023 года компания заняла 87 место.

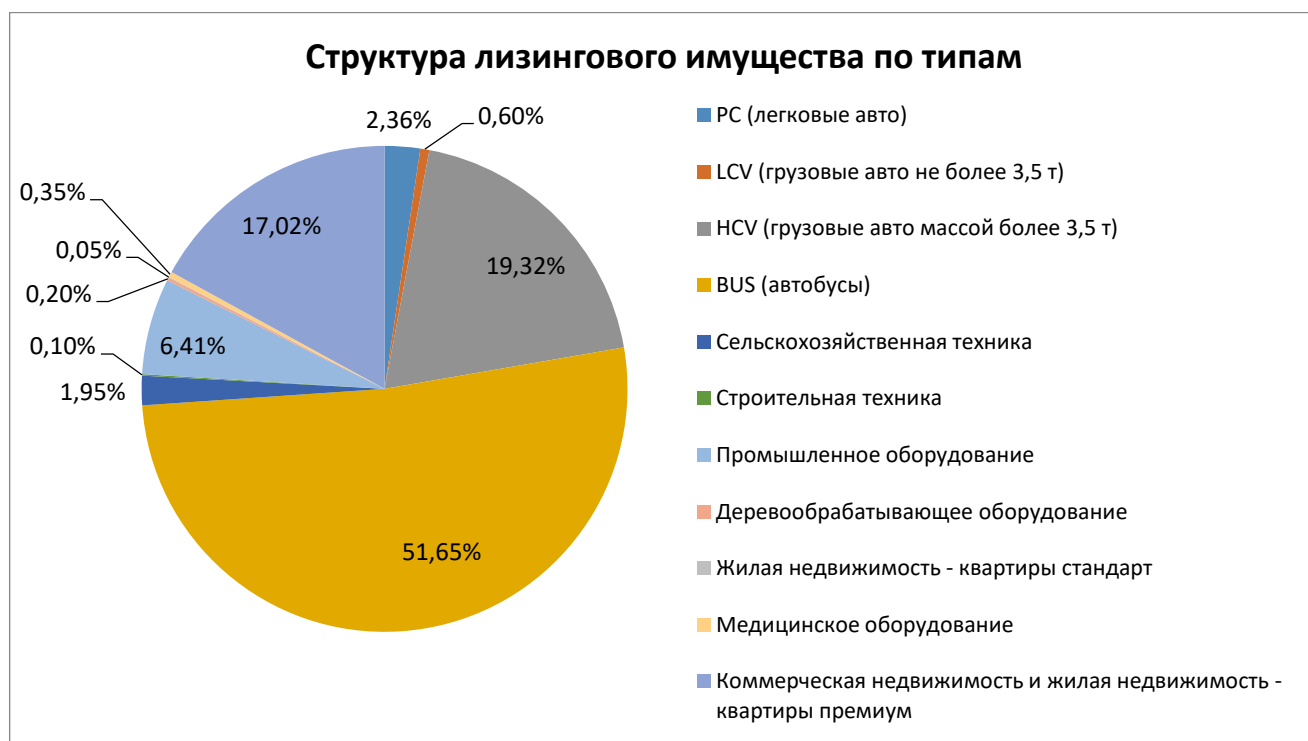
По итогам 2024 года портфель вырос до 2 952 млн руб. (прирост составил порядка 50%). На фоне общего спада в отрасли по итогам года выдающиеся показатели компании позволяют ожидать улучшение позиций в рейтинге лизинговых компаний ЭкспертРА.

Изначально деятельность компании была сосредоточена внутри Приволжского ФО, в последние годы «Пионер-Лизинг» усиливает позиции за пределами домашнего региона (см. раздел 2.1).

⁹ Источник ЭкспертРА: <https://raexpert.ru/researches/leasing/9m2024/>

По специализации стоит выделить лидирующие сегменты лизинга: грузовой и пассажирский автотранспорт, недвижимость, легковые автомобили и лизинг промышленного оборудования. С учетом текущих масштабов бизнеса в рамках рыночной ниши основная ориентация по клиентам сосредоточена на малом бизнесе (с годовой выручкой до 800 млн руб.). В 2024 году в структуре лизингового портфеля в основном преобладает лизинг автотранспорта – 73,92% в т.ч.: автобусы – 51,65%. На втором месте лизинг недвижимости – 17,07%, в т.ч. коммерческая недвижимость – 17,02%, на третьем месте оборудование с долей 6,97%, в т.ч. промышленное оборудование – 6,41%.

По итогам 2024 года лизинговый портфель достиг 2,952 млрд руб. Структура представлена на круговой диаграмме ниже. Лидирующая доля приходится на автобусы.



Отмечено сокращение доли недвижимости в составе лизингового портфеля (доля уменьшилась за 12 месяцев с 26% до 17%). Одновременно возросла доля грузовых автомобилей массой более 3,5 тонн до 19,3% (против 12,2% годом ранее). Таким образом, по итогам года прослеживается усиление специализации на лизинге автотранспорта и, главным образом, на лизинге автобусов.

Диверсификацию по направлениям бизнеса обеспечивают дочерние общества. АО «НФК-Сбережения» является профессиональным участником на рынке ценных бумаг. АО «НФК-СИ» осуществляет ряд функций в рамках горизонтальной диверсификации бизнес-процессов, а также реализует интернет-проект - сервис дистанционного заключения договоров AnyPact (<https://anypact.ru>). АО «НФК-ФинТех» обеспечивает реализацию проекта краудфандинговой платформы ЗБЕРОПОЛИС по привлечению субъектами малого и среднего бизнеса финансирования со стороны физических лиц (сайт: <https://zberopolis.ru>).

Основные конкуренты в рамках лизингового бизнеса – ведущие лизинговые компании, имеющие филиалы и представительства в регионах присутствия (СберЛизинг, ВТБ-Лизинг, Система Лизинг 24, Европлан, Альфа-Лизинг, Балтийский лизинг, РЕСО-Лизинг и др.).

Основные конкуренты для АО «НФК-Сбережения»: из региональных компаний ООО «Гофмаклер», компании, имеющие представителей в регионе (ФИНАМ, АЛОР, БКС), а также крупные банковские холдинги (Тинькофф, Сбербанк, ВТБ, Открытие). На федеральном уровне конкуренция осуществляется со всеми ведущими компаниями на рынке, осуществляющими профессиональную деятельность на рынке ценных бумаг. В сфере оказания услуг по организации и андеррайтингу на рынке высокодоходных облигаций конкурентами также являются АО «ИВА Партнерс», ООО «Цифра брокер», АО «ИК «РИКОМ-ТРАСТ», ООО ИК «Иволга Капитал», ЗАО «СБЦ» и ООО «Инвестиционная компания Юрисервис Капитал»

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.

Организация является материнской компанией по отношению к АО «НФК-Сбережения», к АО «НФК-СИ» и к АО «НФК-ФинТех». ООО «Пионер-Лизинг» осуществляет самостоятельную финансово-хозяйственную деятельность, одновременно выполняя управленческие функции по отношению к дочерним компаниям (концепция «смешанный холдинг»).

Структура холдинга



В соответствии с принятой стратегией деятельность холдинга диверсифицирована по 3-м направлениям:

1. Лизинг (ООО «Пионер-Лизинг», АО «НФК-СИ»);
2. Профессиональная деятельность на рынке ценных бумаг (АО «НФК-Сбережения»);
3. Реализация интернет-проектов (АО «НФК-ФинТех» и АО «НФК-СИ»).

1.6. Структура 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.

Долями в уставном капитале владеют в размере 48,78% Пономарев Владислав Евгеньевич и 51,22% Наумов Евгений Леонидович.

Конечные бенефициары: Пономарев Владислав Евгеньевич, Наумов Евгений Леонидович

Уставный капитал: 1 000 000 (Один миллион) рублей.

Высшим органом Общества является общее собрание участников Общества.

Руководство текущей деятельностью общества осуществляется единоличным исполнительным органом общества – директором, который подотчетен общему собранию участников.

ФИО директора: Архипов Николай Алексеевич. До прихода в компанию получил опыт работы в лизинговой компании АО «Европлан». Начал сотрудничество с ООО «Пионер-Лизинг» с 15 ноября 2013 года. В период с 2013 по 2015 годы являлся ведущим менеджером по работе с клиентами и партнерами. Уже за первый год работы продемонстрировал высокую эффективность и способствовал существенному увеличению лизингового портфеля компании (за период с 18 ноября 2013 года по 27 октября 2014 года портфель вырос в 1,5 раза). С февраля 2016 года и по дату назначения на пост руководителя осуществлял деятельность в качестве индивидуального предпринимателя, оказывая услуги лизингового брокера. После возвращения в компанию 07 мая 2019 года был назначен на должность директора ООО «Пионер-Лизинг» и на протяжении последних 6-ти лет осуществляет руководство компанией.

Предыдущий директор, Пономарев Владислав Евгеньевич, находился на указанной должности в компании более 8-ми лет, в настоящее время остается учредителем с долей в уставном капитале в размере 48,78%.

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

Компания имеет действующий кредитный рейтинг эмитента от рейтингового агентства АКРА на уровне В+(RU), прогноз по рейтингу «Негативный»¹⁰.

Также присвоен рейтинг В+(RU) следующим выпускам облигаций эмитента:

- Биржевые облигации ПионЛизБП4 (ISIN-код: RU000A102LF6);
- Облигации ПионЛизБП5 (ISIN-код: RU000A104V00).

¹⁰ Ссылка на официальный пресс-релиз: <https://www.acra-ratings.ru/press-releases/4945/>

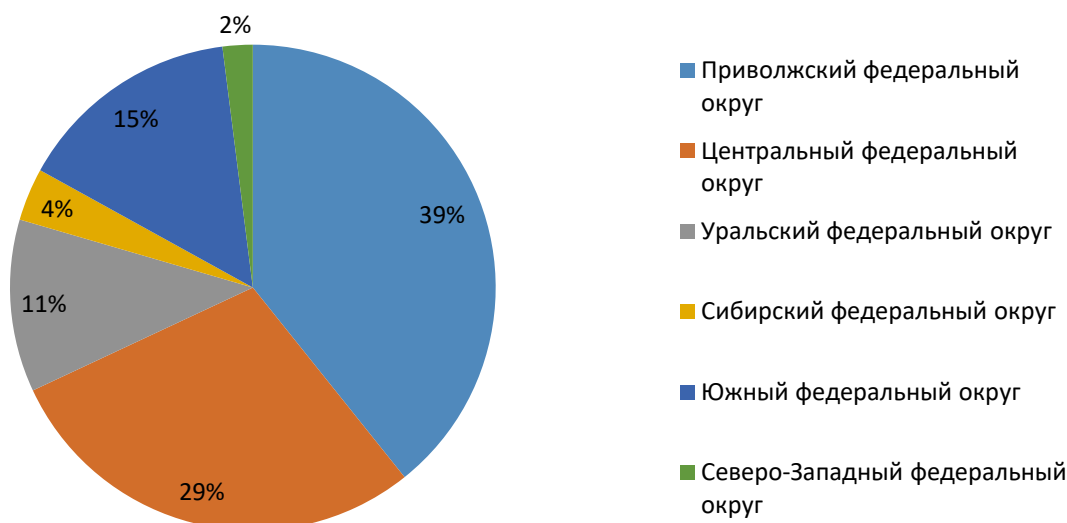
2. Сведения о финансово-хозяйственной деятельности и финансовом состоянии эмитента.

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

Основным направлением является лизинг. Показатели операционной деятельности:

Показатели, млн руб.	01.01.2022	01.01.2023	01.01.2024	01.01.2025	Изменения за период, %		
					2022	2023	2024
Лизинговый портфель	1 656,79	1 713,26	1 971,23	2 952,20	3,41	15,06	49,76
Новый бизнес ¹¹	680,02	426,51	781,07	1 037,00	-37,28	83,13	32,77
Валовая прибыль ¹²	188,37	425,96	474,29	757,54	126,13	11,35	59,72

География присутствия



В рамках лизинговой деятельности по состоянию на 01 января 2025 года эмитент представлен в 22 субъектах 6-ти федеральных округов.

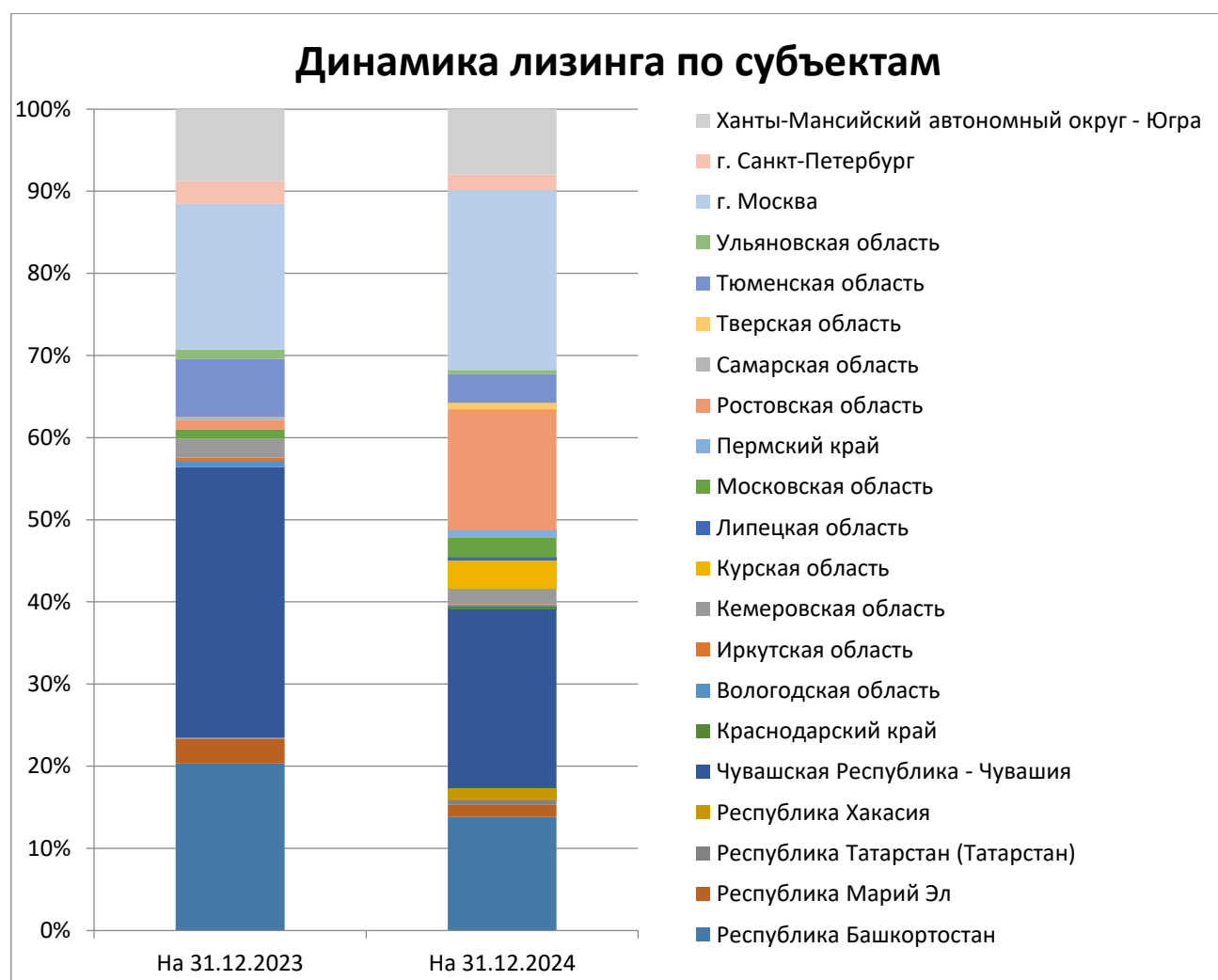
¹¹ Новый бизнес - стоимость переданных клиентам предметов лизинга в рассматриваемом периоде, без НДС.

¹² Данные по валовой прибыли за 2024 год (по состоянию на 01.01.2025) являются предварительными.



По итогам 2024 года в абсолютном выражении наблюдается опережающий рост лизингового портфеля за счет Ростовской области (+409,6 млн руб.), города Москвы (+295,0 млн руб.), Курской области (+101,07 млн руб.), Ханты-Мансийского автономного округа - Югры (+62,62 млн руб.) и Республики Хакасии (+153 млн руб.). В то же время лидерами по максимальной доле в портфеле являются город Москва (21,87%), Чувашская Республика (21,79%), Ростовская область (14,63%), Республика Башкортостан (13,80%) и Ханты-Мансийский автономный округ - Югра (7,96). Одновременно отмечено умеренное сокращение портфелей по Тюменской области (-34,43 млн руб.), Республике Марий Эл (-13,52 млн руб.) и Вологодской области (-11,69 млн руб.).

За последние 12 месяцев в структуре лизингового портфеля распределение по округам стало более равномерным. Снизилась концентрация в Приволжском федеральном округе с 58,01% до 39,25%, Уральском федеральном округе с 15,76% до 11,48% и Северо-Западном федеральном округе с 3,46% до 2%. Возросли доли федеральных округов: Центрального с 18,94% до 28,78%, Южного с 1,13% до 14,97% и Сибирского с 2,69% до 3,51%.



Размер нового бизнеса за 2024 год превзошел годовой показатель 2023 года и стал рекордным (1037 млн руб., рост составил 32,77%).

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.

Для проведения оценки финансового состояния эмитента стоит учесть специфику лизингового бизнеса. Компания не является ни классическим корпоративным эмитентом, ни финансовым институтом. Однако по своей сути лизинговая деятельность гораздо ближе к деятельности финансовых институтов.

Так, увеличение долговой нагрузки для лизингового бизнеса, как правило, свидетельствует о расширении масштабов основной деятельности и является положительным изменением, если такое увеличение не угрожает потере финансовой устойчивости. В целом у ведущих лизинговых компаний доля собственного капитала в структуре источников финансирования составляет менее 10%.¹³ Более высокие показатели финансирования деятельности за счет собственного капитала обеспечивают повышенную устойчивость деятельности, свидетельствуют о более консервативном подходе к ведению бизнеса и оставляют возможности для привлечения дополнительного внешнего финансирования.

Начиная с 2022 года в связи с переходом на новый федеральный стандарт бухгалтерского учета ФСБУ 25/2018 «Бухгалтерский учет аренды», изменилась учетная политика. При этом для обеспечения сопоставимости данные за 2021 год были ретроспективно пересчитаны по новому стандарту.

Показатели, тыс. руб.	Код	31.12.2021	31.12.2022	31.12.2023	31.12.2024 (предварительные данные)	Изменения		
						2022	2023	2024
Валюта баланса	1600	2 946 984	3 342 874	3 914 384	4 635 186	395 890	571 510	720 802
Основные средства	1150	96 552	167 346	94 522	95 360	70 794	-72 824	838
Денежные средства и денежные эквиваленты	1250	63 221	170 034	129 515	66 916	1 633	-40 519	-62 599
Собственный капитал	1300	778 144	875 813	934 173	971 374	97 669	58 360	37 201
Доходы будущих периодов	1530	0	0	0	0	0	0	0

¹³ Вывод сделан на основе данных отчетности лизинговых компаний, входящих в топ-5 рейтинга лизинговых компаний ЭкспертРА (ГТЛК, Сбербанк Лизинг, ВТБ Лизинг, Европлан, Газпромбанк Лизинг).



Общество с ограниченной ответственностью

«Пионер-Лизинг»

Тел.: +7 (8352) 45-89-89, 45-45-60

E-mail: mail@pioneer-leasing.ru

www.pioneer-leasing.ru

Показатели, тыс. руб.	Код	31.12.2021	31.12.2022	31.12.2023	31.12.2024 (предварительные данные)	Изменения		
						2022	2023	2024
Дебиторская задолженность	1230	1 087 513	707 362	903 412	1 378 133	-274 971	196 050	474 721
Кредиторская задолженность	1520	30 439	44 960	36 806	72 234	-16 304	-8 154	35 428
Долг	1410+ 1510+ 1520	2 137 949	2 413 516	2 860 146	3 368 497	275 567	446 630	508 351
долгосрочный	1410	1 381 009	1 459 310	1 861 634	2 324 780	78 301	402 324	463 146
краткосрочный	1510	726 501	909 246	961 706	971 483	213 570	52 460	9 777
Чистые активы	1300+ 1530	778 144	875 813	934 173	971 374	97 669	58 360	37 201
Чистый долг	(1410+1510+ 1520) - (1250+1230)	987 215	1 536 120	1 827 219	1 923 448	548 905	291 099	96 229
Выручка	2110	602 916	787 591	598 326	1 199 039	184 675	-189 265	600 713
Валовая прибыль	2100	188 365	425 956	474 292	757 543	237 591	48 336	283 251
Прочие доходы	2340	1 012 606	368 085	88 650	152 105	-644 521	-279 435	63 455
Прочие расходы (в абсолютных значениях)	2350	825 972	311 230	106 818	238 470	-514 742	-204 412	131 652
Сальдо прочих доходов и расходов	2340-2350	186 634	56 855	-18 168	-86 365	-129 779	-75 023	-68 197
Прибыль до вычета процентов и налогов (ЕБИТ)	2300+ 2330	343 248	438 032	479 924	697 268	94 784	41 892	217 344
Прибыль (убыток) до налогообложения	2300	100 801	77 317	72 761	36 658	-23 484	-4 556	-36 103
Проценты к уплате (в абсолютных значениях)	2330	242 447	360 715	407 163	660 610	118 268	46 448	253 447
Чистая прибыль	2400	133 794	97 669	58 360	37 303	-36 125	-39 309	-21 057

Величина чистых активов на 31 декабря 2024 года по предварительным данным достигла 971,37 млн руб. Отмечается устойчивый рост величины чистых активов по итогам всех представленных выше отчетных периодов. Доля чистых активов в совокупных активах по-прежнему остается существенной (более 20%), что свидетельствует о сохранении умеренных возможностей по привлечению заемных средств и высоком уровне устойчивости.

Величина денежных средств и эквивалентов остается существенной и составляет 66,92 млн руб. Согласно предварительным данным в 2024 году отмечено существенное увеличение дебиторской задолженности (до 1 378,13 млн руб.). Такая динамика отражает повышение активности в рамках основной деятельности. Показатель кредиторской задолженности также возрос до 72,23 млн руб.

По итогам года совокупная долговая нагрузка с учетом кредиторской задолженности увеличилась на 17,77%. В условиях, когда ключевая ставка Банка России составляет 21%, такой прирост долга можно считать умеренным. Важно отметить, что рост краткосрочных обязательств составил всего 1%, поэтому прирост обязательств в основном обусловлен увеличением долгосрочных обязательств. Что свидетельствует о взвешенной политике управления долгом. В структуре заемных средств доля краткосрочных обязательств составляет 29,47%. Основная часть заемных средств представляет собой долгосрочные обязательства (70,53%).

Несмотря на существенное ужесточение денежно-кредитной политики Банком России и продолжение санкционного давления на экономику, выручка от основной деятельности по итогам 2024 года согласно предварительным оценкам достигнет порядка 1 200 млн руб., что в два раза превышает показатель предыдущего периода. Вместе с тем увеличение ключевой ставки Банком России до 21% привело к росту процентных расходов по обслуживанию. Компания выплатила рекордные проценты (свыше 660 млн руб.). Это оказало существенное давление на итоговый финансовый результат и показатели рентабельности. В то же время показатель покрытия долга за счет выручки существенно улучшился.

В течение рассмотренного трехлетнего периода деятельность компании является прибыльной. Эмитент сохраняет приемлемую для отрасли долговую нагрузку. Финансовое положение заемщика оценено как устойчивое.

Относительные показатели	Код	2021	2022	2023	2024 предварительные данные
Долг/Выручка	(1410+1510+1520)/2110	2,35	3,06	4,78	2,81
Долг/Капитал	(1410+1510+1520)/1300	2,89	2,76	3,06	3,47
Чистые активы/Валюта баланса	(1300+1530)/1600	0,26	0,26	0,24	0,21
Чистые активы/Чистый долг	(1300+1530)/(1410+1510+1520-1250-1230)	0,67	0,57	0,51	0,51
Валовая рентабельность	2100/2110	54,12%	54,08%	79,27%	0,63
Рентабельность капитала (ROE)	2400/1300	13,74%	11,15%	6,25%	0,04
Чистые активы/Кредиторская задолженность	(1300+1530)/1520	9,44	11,81	25,38	13,45

По предварительным данным в 2024 году отмечено существенное снижение коэффициента отношения долга к выручке с 4,78 до 2,81. Соотношение Долг/Капитал увеличилось с 3,06 до 3,47. Такая динамика обусловлена осуществлением деятельности в условиях жесткой монетарной политики Банка России, приводящей к росту процентных расходов и оказывающей сдерживающее влияние на темпы роста собственного капитала. Рост собственного капитала по итогам года ожидается порядка 4%.

Покрытие чистого долга за счет чистых активов сохранилось на уровне 51%, что в целом является достаточно высоким уровнем для лизинговой отрасли.

Соотношение чистых активов к валюте баланса незначительно сократилось (с 0,24 до 0,21).

Бухгалтерская (финансовая) отчетность размещена:

<https://pioneer-leasing.ru/investor/bukhgalterskaya-otchetnost/>

<https://disclosure.skrin.ru/disclosure/2128702350/?DTI=8>

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

Наименование показателя	Код	Отчетная дата				Доля, %	Изменения, %	
		31.12.2021	31.12.2022	31.12.2023	31.12.2024 предварительные данные		за последний год	за три года
АКТИВ								
I. Внеоборотные активы								
Нематериальные активы	1110	2 042	2 040	2 037	2 285	0,05%	12,17%	11,90%
Основные средства	1150	96 552	167 346	94 522	95 360	2,06%	0,89%	-1,23%
Доходные вложения в материальные ценности	1160				79794	1,72%		
Финансовые вложения	1170	1 577 440	2 147 535	2 579 737	2 638 308	56,92%	2,27%	67,25%
Отложенные налоговые активы	1180	93 263	136 428	196 696	372 490	8,04%	89,37%	299,40%
Итого по разделу I	1100	1 769 297	2 453 349	2 872 992	3 188 237	68,78%	10,97%	80,20%



Наименование показателя	Код	Отчетная дата				Доля, %	Изменения, %	
		31.12.2021	31.12.2022	31.12.2023	31.12.2024 предварительные данные		за последний год	за три года
II. Оборотные активы								
Запасы	1210	1773	12116	44	160	0,00%	263,64%	-90,98%
Налог на добавленную стоимость по приобретенным ценностям	1220	25 180	13					
Дебиторская задолженность	1230	1 087 513	707 362	903 412	1 378 133	29,73%	52,55%	26,72%
Финансовые вложения (за исключением денежных эквивалентов)	1240			7 976	1 740	0,04%	-78,18%	
Денежные средства и денежные эквиваленты	1250	63 221	170 034	129 515	66 916	1,44%	-48,33%	5,84%
Прочие оборотные активы	1260			445				
Итого по разделу II	1200	1 177 687	889 525	1 041 392	1 446 949	31,22%	38,94%	22,86%
БАЛАНС	1600	2 946 984	3 342 874	3 914 384	4 635 186	100,00%	18,41%	57,29%
ПАССИВ								
III. Капитал и резервы								



Наименование показателя	Код	Отчетная дата				Доля, %	Изменения, %	
		31.12.2021	31.12.2022	31.12.2023	31.12.2024 предварительные данные		за последний год	за три года
Уставный капитал (складочный капитал, уставный фонд, вклады товарищей)	1310	1 000	1 000	1 000	1 000	0,02%	0,00%	0,00%
Добавочный капитал (без переоценки)	1350	101 487	101 487					
Нераспределенная прибыль (непокрытый убыток)	1370	675 657	773 326	933 173	970 374	20,93%	3,99%	43,62%
Итого по разделу III	1300	778 144	875 813	934 173	971 374	20,96%	3,98%	24,83%
IV. Долгосрочные обязательства								
Заемные средства	1410	1 381 009	1 459 310	1 861 634	2 324 780	50,16%	24,88%	68,34%
Отложенные налоговые обязательства	1420	30 493	53 307	119 530	294 653	6,36%	146,51%	866,30%
Итого по разделу IV	1400	1 411 502	1 512 617	1 981 164	2 619 433	56,51%	32,22%	85,58%
V. Краткосрочные обязательства								
Заемные средства	1510	666 470	880 040	961 706	971 483	20,96%	1,02%	45,77%

Наименование показателя	Код	Отчетная дата				Доля, %	Изменения, %	
		31.12.2021	31.12.2022	31.12.2023	31.12.2024 предварительные данные		за последний год	за три года
Кредиторская задолженность	1520	90 470	74 166	36 806	72 234	1,56%	96,26%	-20,16%
Оценочные обязательства	1540	398	238	535	662	0,01%	23,74%	66,33%
Итого по разделу V	1500	757 338	954 444	999 047	1 044 379	22,53%	4,54%	37,90%
БАЛАНС	1700	2 946 984	3 342 874	3 914 384	4 635 186	100,00%	18,41%	57,29%

Величина активов компании по итогам 2024 года согласно предварительным данным достигла 4,635 млрд руб. Таким образом, с начала 2022 года активы компании выросли на 57,29%. При этом внеоборотные активы выросли на 80,2%, а оборотные – на 22,86%. Следует отметить, что сдерживающее влияние на рост оборотных активов оказал кризис в 2022 году, который привел к сокращению оборотных активов по итогам 2022 года. Однако в 2024 году удалось обеспечить не только возврат величины оборотных активов на докризисный уровень, но и их увеличение.

В структуре внеоборотных активов преобладают финансовые вложения. В то же время их доля в структуре активов за год сократилась с 65,9% до 56,9%, что отражает увеличение доли активов, непосредственно связанных с лизинговой деятельностью. В составе финансовых вложений отражены ценные бумаги, обеспечивающие владение дочерними обществами (АО «НФК-Сбережения», АО «НФК-СИ» и АО «НФК-ФинТех»), что свидетельствует о диверсифицированности направлений деятельности и широких возможностях получения выгод от деятельности дочерних обществ в рамках холдинга.

В структуре оборотных активов преобладает дебиторская задолженность, а также денежные средства и эквиваленты. Их доля за год выросла с 26,4% до 31,2% от активов. В составе дебиторской задолженности отражены чистые инвестиции в лизинг. Показатель дебиторской задолженности за год вырос на 52,6%, рост за 3 года составил 26,7%. Таким образом, можно отметить не только полное восстановление лизинговой деятельности, но и расширение ее масштабов.

Величина денежных средств и эквивалентов вернулась к докризисному уровню, поскольку уровень рисков в экономике несколько снизился, в этой связи часть ликвидности, которая сохранялась в рамках рискованных сценариев, перенаправлена на финансирование лизинговых сделок.

В составе пассивов суммарные обязательства компании (стр 1400 + стр 1500 в балансе) составляют порядка 3,664 млрд руб. или 79% от валюты баланса. Для сравнения годом ранее этот показатель составлял 76,1%, а 3 года назад их доля составляла 73,6%. Таким образом, за три года доля обязательств в структуре пассивов умеренно увеличилась.

Основную часть обязательств представляют собой заемные средства. Долгосрочные заемные средства выросли по итогам года на 24,9% до 2,325 млрд руб. Рост долгосрочных заемных средств за 3 года составил 68,3%. Краткосрочные заемные средства по предварительным данным по итогам 2024 года выросли на 1% до 0,97 млрд руб., в то время как за 3 года рост составил 45,8%. В целом на доли долгосрочных и краткосрочных обязательств в пассивах приходится соответственно 50,2% и 21%. Преобладание в структуре заемных средств долгосрочных обязательств и существенное снижение темпов роста краткосрочных заемных средств свидетельствуют о взвешенной политике управления долгом.

Отдельно следует отметить динамику кредиторской задолженности. И хотя по итогам года отмечен почти двукратный рост, показатель кредиторской задолженности лишь вернулся на уровень начала 2023 года, при этом сокращение за 3 года составило более 20%.

Рост заемных средств для лизингового бизнеса является ключевым источником финансирования в условиях расширения основной деятельности, поскольку, подобно деятельности финансовых институтов, лизинговые компании привлекают средства для финансирования лизинговых проектов. Поэтому устойчивый рост обязательств на протяжении последних трех лет при соответствующем росте собственного капитала и поддержании доли собственных средств в составе пассивов на приемлемом уровне является признаком эффективного использования долговой нагрузки.

Собственный капитал компании увеличился до 971,4 млн руб. (на 3,98% за год и на 24,83% за 3 года), что также отражает положительную динамику деятельности за рассмотренный период, поскольку основной вклад обеспечил рост нераспределенной прибыли.

2.4. Кредитная история эмитента за последние 3 года.

Кредиты банков:

Показатели, тыс. руб.	2018	2019	2020	2021	2022	2023	2024
Кредиты банков	237 288	354 887	365 368	152 398	55 017	286 007	787 680
<i>в том числе:</i>							
долгосрочные	236 749	354 008	364 269	151 968	23 004	177 692	454 851
краткосрочные	539	879	1 099	430	32 013	108 315	332 829

Компания имеет многолетний успешный опыт сотрудничества с банками. Все обязательства перед банками-кредиторами эмитентом исполнены своевременно и в полном объеме. Поставленная компанией задача увеличения доли кредитов в структуре долга успешно выполняется. Долгосрочные кредиты за год выросли с 177,7 млн руб. до 454,9 млн руб. Краткосрочные обязательства перед банками с учетом процентов выросли с 108,3 млн руб. до 332,8 млн руб. По итогам 2024 года прирост долгосрочных кредитов составил 277,2 млн руб., краткосрочных – 224,5 млн руб.

В конце 2023 года якорным банком стал СБЕРБАНК ПАО предоставив кредитный лимит в 1 млрд руб. Выборка кредитной линии началась в декабре 2023 года.

Вексельные займы:

Показатели, тыс. руб.	2018	2019	2020	2021	2022	2023	2024
Общая сумма вексельных займов	374 148	477 109	575 629	664 008	791 354	943 552	753 977
<i>в том числе:</i>							
долгосрочные	133 836	146 173	174 625	104 883	126 162	252 182	169 253
краткосрочные	240 311	330 936	401 003	559 125	665 192	691 370	584 724

Общество имеет сложившуюся практику привлечения финансирования с помощью вексельных займов и широкий пул векселедержателей. И хотя в структуре вексельных займов преобладает краткосрочная задолженность (за счет эмиссии векселей с погашением через год), на практике почти вся сумма вексельных займов является долгосрочным источником финансирования, поскольку погашаемая часть векселей, как правило, трансформируется в новые вексельные займы и не приводит к оттоку средств.

По итогам 2024 года суммарный объем вексельных займов сократился за счет погашения как долгосрочных, так и краткосрочных векселей. По итогам 2024 общая величина вексельных займов сократилась на 189,6 млн руб. В целом компания придерживается политики постепенного ухода от использования данного источника заимствований и более активного использования современных инструментов.

Обязательства по облигациям:

В настоящее время в обращении находится 5 выпусков обращающихся облигаций.

Краткое наименование выпуска	ISIN	Дата начала обращения	Дата погашения	Объем выпуска, млн руб.	Текущая купонная ставка ¹⁴	Объем в обращении, млн руб. (на 31.12.2024)	Валюта
ПионЛизБП2	RU000A1006C3	15.03.2019	21.01.2029	300	27,25%	300,00	Рубли
ПионЛизБП3	RU000A1013N6	26.11.2019	04.10.2029	400	27,0%	400,00	Рубли
ПионЛизБП4	RU000A102LF6	25.12.2020	13.12.2030	350	29,0%	331,76	Рубли
ПионЛизБР5	RU000A104V00	07.06.2022	15.04.2032	400	25,47%	400,00	Рубли
ПионЛизБО6	RU000A1090H6	22.07.2024	31.05.2034	400	24,35%	400,00	Рубли

Эмитент имеет историю успешных погашений в полном объеме и в установленные сроки ранее выпущенных выпусков облигаций. В октябре 2018 года погашен выпуск коммерческих облигаций общим объемом в 100 млн. руб. А в мае 2023 года погашен в срок дебютный выпуск биржевых облигаций номинальным объемом также в 100 млн. руб.

Таким образом, ООО «Пионер-Лизинг» успешно диверсифицировал источники внешнего долгосрочного финансирования и обладает безупречной кредитной историей.

¹⁴ По состоянию на 31.12.2024

2.5. Основные кредиторы и дебиторы эмитента на 31.12.2024.

Кредиторская задолженность по итогам 2024 года выросла до 72,2 млн руб. При этом существенная доля кредиторской задолженности представляет собой внутригрупповую задолженность перед дочерним обществом АО «НФК-Сбережения» (18,41%). Также следует отметить, что в составе кредиторской задолженности отражены предстоящие платежи в бюджет, срок оплаты которых до 31 марта 2025 года. В целом доля кредиторской задолженности в структуре баланса остается незначительной и составляет менее 1,6%.

Наименование кредитора	Сумма (тыс. руб.)	Доля, %
ООО ЛОГИСТИКА	28 096	35,66%
Расчеты с бюджетом	25 643	32,54%
АО НФК-СБЕРЕЖЕНИЯ	14 505	18,41%
ООО АЛАН-ТРАНС	4 013	5,09%
Прочие кредиторы	6 041	7,67%
Промежуточный итог	78 798	100,00%
НДС по авансам и предоплатам	-6 564	-8,33%
Итого	72 234	x

Ключевые кредиторы одновременно являются дебиторами, поэтому следует обращать внимание на сальдо между кредиторской и дебиторской задолженностями таких контрагентов.

В отличие от большинства корпоративных эмитентов, для которых увеличение дебиторской задолженности, как правило, является негативным фактором, для лизинговых компаний рост дебиторской задолженности обусловлен спецификой деятельности и обычно напрямую связан с увеличением лизингового портфеля, поскольку в составе дебиторской задолженности отражаются чистые инвестиции в лизинг.

Наименование дебитора	Сумма (тыс. руб.)	Доля, %
АО НФК-СИ	192 097	13,48%
СУРГУТЭКСПРЕСС ООО ТРАНСПОРТНАЯ КОМПАНИЯ	107 166	7,52%
ООО ДЕЛОВЫЕ ДОРОГИ	86 509	6,07%
ООО ЭЛМЕХПРО	75 367	5,29%
ООО Н-ЛАЙН	91 942	6,45%
ООО АВМ-ГРУПП	43 168	3,03%
ООО ВОСТОК-ТРЕЙД	38 270	2,69%
ИП Гончарова Вероника Александровна	25 814	1,81%
ООО ОМЕГА	39 120	2,75%
ООО АМ-ВЕЙ	22 227	1,56%
ИП Лаган Галина Игоревна	64 503	4,53%
ИП Смирнов Михаил Дмитриевич	11 065	0,78%
ООО ПРОМТЕКС ПЛЮС	10 359	0,73%



Наименование дебитора	Сумма (тыс. руб.)	Доля, %
ООО РГТ	7 479	0,52%
ООО ЛОГИСТИКА	14 331	1,01%
ООО ЦЕФЕЙ	53 010	3,72%
ИП Писарев Сергей Николаевич	9 096	0,64%
ООО ГК ПРОФИ	5 353	0,38%
ООО АВТОСОЮЗ	6 194	0,43%
ООО ГЛОБАЛБАСС	10 615	0,75%
ООО АКВАЛАЙН	7 557	0,53%
ООО ТМК-1	21 485	1,51%
ООО АЛАН-ТРАНС	114 346	8,03%
ООО М-ТРЕЙД	73 657	5,17%
ИП Колобанова Юлия Викторовна	14 898	1,05%
ООО ОПТИМА-СТРОЙ	54 265	3,81%
ИП Токовой Юрий Александрович	6 108	0,43%
ООО НАЦИОНАЛЬНАЯ ТУРИСТИЧЕСКАЯ КОМПАНИЯ ГЛОБУС	23 980	1,68%
ООО МОНОЛИТ НЕРУД	7 183	0,50%
ИП Архипкин Максим Александрович	17 813	1,25%
ООО НИКО-ТРАНС	25 508	1,79%
ООО САММИН ГРУПП	5 720	0,40%
ООО СИЛА СИБИРИ	14 326	1,01%
ООО АВТОЛЕГИОН	7 897	0,55%
Прочие дебиторы (88 контрагентов)	116 157	8,15%
Промежуточный итог	1 424 585	100,00%
НДС по авансам и предоплатам выданным	-6 587	-0,46%
Резервы	-39 865	-2,80%
Итого	1 378 133	

Самая большая доля дебиторской задолженности в 13,48% (192 млн руб.) приходится на дочернее общество АО «НФК-СИ», изначально задолженность образовалась в результате передачи части лизинговых активов на баланс дочернего общества. Для сравнения в начале 2023 года эта доля превышала 25% (более 220 млн руб.).

Концентрация на 10 крупнейших дебиторов снижается. На начало 2024 года их доля достигала 65,4%, к текущему моменту она снизилась до 64,08%.

В остальном общий рост дебиторской задолженности свидетельствует об увеличении масштабов лизинговой деятельности.

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

Текущие судебные споры, способные повлиять на деятельность компании: судебные споры, способные повлиять на деятельность компании, отсутствуют¹⁵.

3. Сведения о размещаемых 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: <https://disclosure.skrin.ru/disclosure/2128702350>

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

Целью эмиссии является создание источника привлечения долгосрочного капитала, который обеспечит возможности для развития бизнеса. Средства, привлеченные в рамках выпуска, будут направлены на пополнение оборотного капитала для расширения масштабов основной деятельности. Планируется продолжить активное участие в финансировании лизинговых проектов за пределами домашнего региона.

3.3. Источники исполнения обязательств по ценным бумагам.

Эмитент на текущий момент имеет в обращении пять выпусков биржевых облигаций, выплаты по которым осуществляются своевременно.

Исполнение обязательств по ценным бумагам данного выпуска планируется за счет увеличения доходов благодаря органическому росту компании.

Предполагается, что основным источником исполнения обязательств по облигациям станет дополнительная выручка от лизинговой деятельности, возникшая в связи с увеличением лизингового портфеля за счет привлеченных средств. Текущая бизнес-модель лизинговой деятельности Общества предусматривает достаточно высокую маржинальность - в среднем до 10% (величина превышения внутренней доходности по лизинговым договорам за вычетом НДС над ставкой заимствования).

Следует учитывать, что кроме собственно лизинговой маржи дополнительный доход лизинговыми компаниями обеспечивают возможность возмещать НДС в условиях растущего портфеля с последующим реинвестированием возмещенных средств (либо экономия за счет вычета и/или возмещения НДС на текущих налоговых платежах путем соответствующего зачета), а также дополнительный доход в виде агентских выплат страховых компаний при страховании имущества. Фактически агентское вознаграждение, полученное от страховых компаний, – это отдельный вид

¹⁵ Отсутствуют существенные судебные споры в значениях, определенных Положением о раскрытии информации эмитентами эмиссионных ценных бумаг (утв. Банком России 27.03.2020 N 714-П), Указания Банка России от 27.09.2021 № 5946-У

дохода для лизингодателей. Последние два источника могут добавить к общему уровню маржи еще около двух процентов в год.

Мы допускаем, что существующая сверхвысокая маржа достижима только в условиях растущего рынка лизинговых услуг. Основная деятельность компании сосредоточена в сегменте автолизинга, который является драйвером роста лизинговых услуг. В случае стабилизации этого сегмента рынка финансовых услуг или даже его стагнации, мы предполагаем, что общий уровень маржи может начать снижаться с нынешних 10-12% до 5%. Таким образом, при реализации пессимистического сценария, компания в соответствии с представленной моделью способна успешно обслуживать и погашать облигационный выпуск, сохраняя при этом положительную рентабельность.

При наступлении самого неудачного сценария, в том числе серьезного спада на рынке лизинговых услуг, сопровождающегося отсутствием возможности привлечения новых средств и рефинансирования для подавляющего большинства игроков рынка, ООО «Пионер-Лизинг» имеет возможность экстренно получить средства для обслуживания и погашения выпуска в своей дочерней компании АО «НФК-Сбережения», которая обладает значительной ликвидностью. При этом предоставление стабилизационного займа со стороны АО «НФК-Сбережения» в пользу ООО «Пионер-Лизинг» в случае непредвиденных обстоятельств не создаст для первой угрозы нарушения норматива минимального размера собственных средств, показателя краткосрочной ликвидности и показателя достаточности капитала.

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.

Риск	Способ нивелирования
Неплатежеспособность текущих клиентов Эмитента	<p>Данный риск устраняется благодаря самой модели лизингового бизнеса, когда приобретаемые в лизинг объекты находятся в собственности у лизингодателя. Контроль уровня первоначального взноса и качественная экспертиза предметов лизинга позволяют гарантировать сохранность вложенных средств. Наконец, страхование всех без исключения предметов лизинга обеспечивает дополнительные гарантии.</p> <p>Кроме того, для обеспечения сохранения финансовой устойчивости на случай реализации рисков неплатежеспособности лизингополучателей могут создаваться резервы.</p> <p>В 2022 году было зафиксировано ухудшение платежной дисциплины ряда лизингополучателей, что привело к прекращению договоров, изъятию предметов лизинга и последующей их реализации. При этом компания преодолела данный неблагоприятный период сохранив устойчивость и своевременно исполнив все текущие обязательства.</p>
Ужесточение монетарной политики Банка России и рост процентных ставок в экономике	<p>Модель бизнеса предусматривает обеспечивать достаточный спред между средней стоимостью привлечения и средней стоимостью размещения финансовых ресурсов. Поэтому в случае краткосрочных резких изменений процентных ставок дополнительной активности от эмитента не требуется. При этом в случае существенного изменения процентных ставок на длительные сроки ООО «Пионер-Лизинг» вправе пересмотреть размеры лизинговых платежей по действующим договорам, что изначально предусмотрено договорными условиями. Также эмитент имеет успешную практику заключения лизинговых договоров на условиях «плавающих» ставок.</p>

Риск	Способ нивелирования
Снижение спроса и активности на российском рынке лизинговых услуг	Низкая доля лизинга в структуре инвестиций по сравнению с развитыми странами свидетельствует о значительном потенциале развития, анализ лизинговой отрасли подтверждает ее перспективность в долгосрочной перспективе. При этом грамотное позиционирование на рынке, а также расширение географии присутствия с учетом масштабов деятельности могут позволить сохранить положительную динамику по прибыли даже в условиях снижения спроса. Достаточно консервативные подходы в использовании заемных средств обеспечивают повышенную устойчивость на случай краткосрочных шоков. Наконец, диверсификация бизнеса, высокая гибкость, постоянное совершенствование предлагаемого набора услуг, развитие в сторону финансового супермаркета существенно снижают риски снижения спроса на традиционные услуги. В целом компания сумела продемонстрировать существенный рост лизингового портфеля даже в условиях спада в отрасли в 2024 году, подобные показатели позволяют ожидать того, что компания способна демонстрировать динамику лучше рынка в дальнейшем.
Изменения в российском законодательстве, регулирующем лизинговую деятельность, и налоговом законодательстве	В условиях необходимости стимулирования роста экономики, экономических санкций, импортозамещения, ухода с рынка большого количества банков в рамках оздоровления финансовой отрасли государство оказалось заинтересованным в поддержке отраслей, стимулирующих экономический рост. В этой связи риски негативных изменений достаточно ограничены. Напротив, грядущие изменения позволят рынку принять более организованный вид, а наличие льгот и иных программ господдержки, в том числе и поддержки МСБ, позволяют демонстрировать опережающий рост услуг лизинга в данном сегменте. Тем не менее, компания уделяет большое значение мониторингу и анализу возможных изменений, чтобы обеспечить своевременную реакцию на возможные изменения. В 2022 году произошло изменение учетной политики в связи с переходом на новый федеральный стандарт бухгалтерского учета ФСБУ 25/2018 «Бухгалтерский учет аренды». Реализации рисков в связи с таким переходом не зафиксировано.
Развитие банковских продуктов, более привлекательных и доступных для малого и среднего бизнеса, чем финансовый лизинг	На текущий момент лизинг имеет целый ряд преимуществ: меньшая зарегулированность, большая доступность, повышенная скорость предоставления услуги, гибкость условий и комплексный характер обслуживания (лизингодатель зачастую самостоятельно обеспечивает подбор оптимального варианта предмета лизинга, его экспертизу, а также предлагает интересные условия в рамках партнерских программ). Поэтому банковские финансовые институты предпочитают идти по пути создания собственных лизинговых компаний, нежели трансформировать традиционные банковские продукты. Тенденции последних лет свидетельствуют о существенном росте цен на предметы лизинга, недостатке предложения в условиях санкций и медленного процесса импортозамещения. Все это повышает интерес к лизингу.
Стагнация экономики	Компания успешно преодолела кризисные периоды последнего десятилетия, сохранив безупречную кредитную историю. Менеджмент компании обладает достаточным набором эффективных мер, тщательно следит за качеством клиентской базы и наличием дополнительных резервов для выполнения своих обязательств на случай ухудшения конъюнктуры. 2022 год стал своеобразным стресс-тестированием, когда ухудшение внешних условий одновременно оказало давление на платежеспособность лизингополучателей, спровоцировало дефицит и рост стоимости предметов лизинга, а также привело к существенному росту стоимости обслуживания долга. ООО «Пионер-Лизинг» приняло необходимые меры и безупречно исполнило все текущие обязательства. В рамках 2023 года наблюдалось восстановление и адаптация экономики. Этот процесс продолжается. При этом Банк России отметил восстановление экономики опережающими темпами.
Усиление конкуренции	Негативное влияние данного риска ограничивается за счет специализации

Риск	Способ нивелирования
на рынке	деятельности в рамках отрасли. Компания успешно функционирует в нишах предоставления услуг для малого бизнеса и физических лиц, регулярно проводит мониторинг конкурентов и непрерывно совершенствует собственный набор услуг. Кроме того в рамках холдинговой структуры обеспечивается синергия благодаря наличию собственного профучастника в лице дочернего общества «НФК-Сбережения», а также развитие иных направлений бизнеса. Таким образом, развитие осуществляется по пути создания финансового супермаркета, в рамках которого клиент может получить основной спектр финансовых услуг. Указанное обстоятельство обеспечивает серьезное преимущество перед другими игроками на рынке.
Риск прерывания деятельности в связи с чрезвычайными ситуациями (ЧС), чрезвычайными происшествиями (ЧП) и реализацией превентивных мер по предупреждению ЧС и ЧП	Многолетний опыт работы в отрасли и успешное преодоление негативного влияния внешних факторов позволил сформировать эффективную систему риск-менеджмента. В этой связи компания придерживается достаточно консервативного подхода к ведению и развитию бизнеса, обеспечивает высокий уровень ликвидности для исполнения текущих обязательств, своевременно формирует резервы на возможные потери в будущем. При этом в структуре долга основная часть приходится на долгосрочные обязательства, что позволяет успешно преодолевать негативные периоды в деятельности (в том числе связанные с ее краткосрочным прерыванием, приостановлением из-за внешних обстоятельств).

В 2020 году в целях повышения эффективности корпоративного управления внедрена новая система управления рисками (СУР), которая позволила эффективно преодолеть неблагоприятный период, связанный с волнами пандемии Covid. Новая СУР продолжает действовать в настоящее время и включает 3 направления:

- Снижение рисков за счет применения самой модели бизнеса и организации соответствующих бизнес-процессов, а также за счет юридической проработки договорных отношений;
- Развертывание системы мониторинга и управления рисками, отслеживание ключевых показателей для удержания уровня рисков в допустимых границах и оперативного реагирования при отклонениях от приемлемых уровней;
- Прогнозирование и стратегическое планирование деятельности для предотвращения возможных рисков в будущем и выработки комплекса превентивных мер.

Наглядно процесс управления рисками в зависимости от их источников представлен на схемах 1 и 2 ниже.

Риски

Схема1. Управление внутренними и внешними рисками

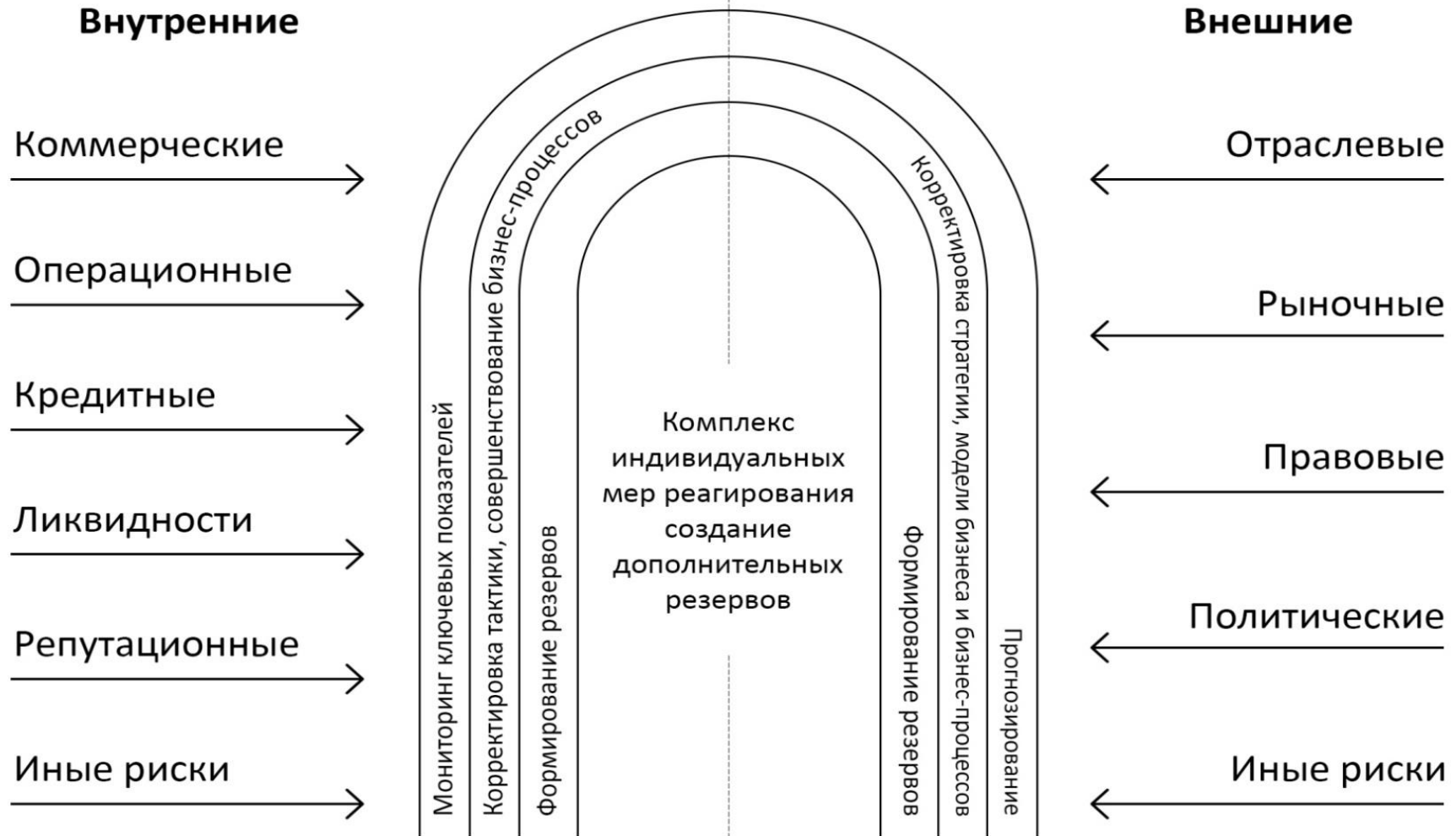
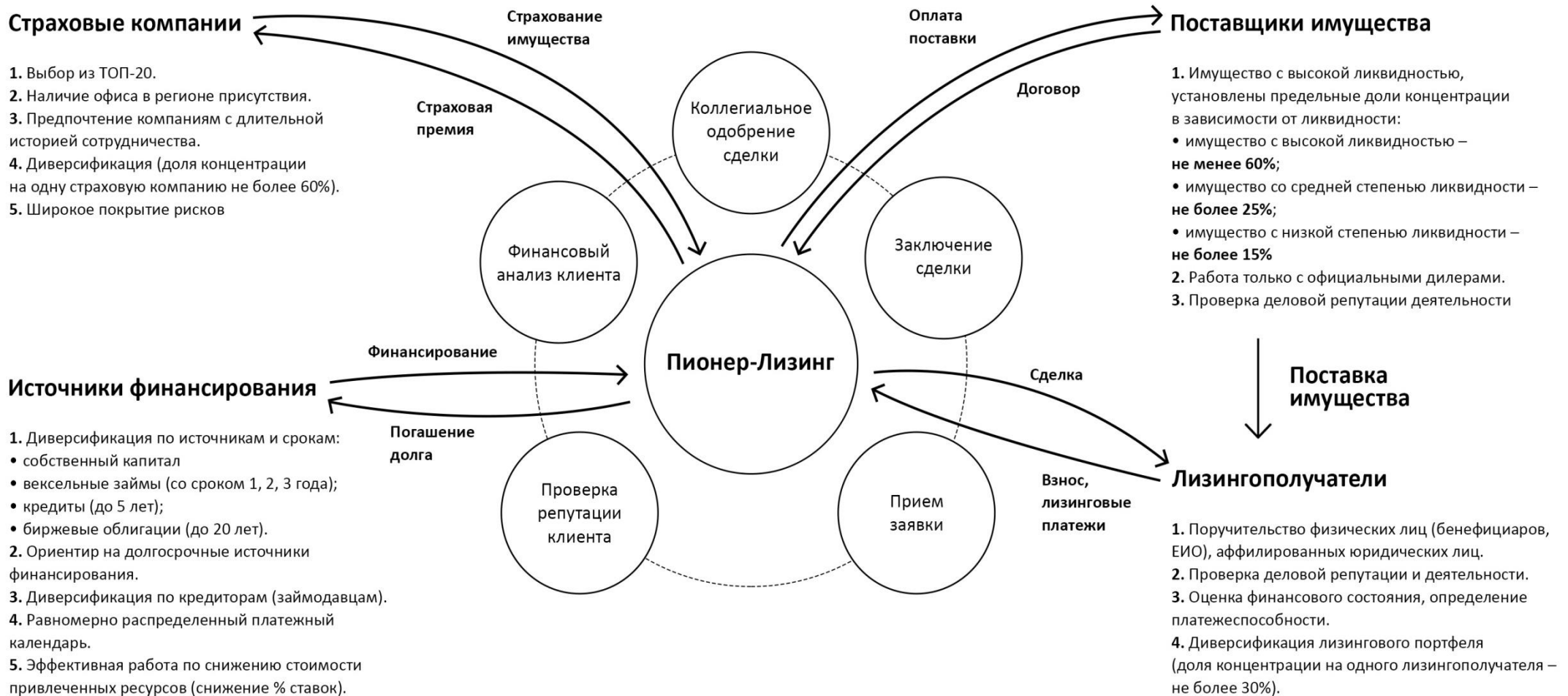


Схема 2. Описание бизнес-процессов с позиции управления рисками



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 течение последних 5-ти лет.

В 2017 году ООО "Пионер-Лизинг" выпустило коммерческие облигации серии КО-01 (Идентификационный номер выпуска 4CDE-01-00331-R от 05 июля 2017 г.) общим объемом 100 млн руб. Данный выпуск был предназначен для расчетов внутри группы компаний. Покупателем в рамках закрытой подписки выступило АО "НФК-Сбережения", действующее за свой счет или в качестве доверительного управляющего. Размещение облигаций завершено досрочно 23.05.2018. 01 октября 2018 года эмитент осуществил полное досрочное погашение данного выпуска, поскольку компания вышла на биржевой рынок и получила доступ к привлечению капитала на более выгодных условиях.

26 июня 2018 года началось размещение дебютного выпуска биржевых облигаций без проспекта серии БО-П01 в рамках программы биржевых облигаций серии 001P (идентификационный номер выпуска 4B02-01-00331-R-001P от 31.05.2018). Размещение завершилось 03 декабря 2018 года. Объем выпуска 100 млн руб. Срок обращения составил 1800 дней (выпуск погашен - 31.05.2023).

15 марта 2019 года началось размещение второго выпуска биржевых облигаций без проспекта серии БО-П02 в рамках программы биржевых облигаций серии 001P (идентификационный номер выпуска 4B02-02-00331-R-001P от 11.03.2019). Размещение завершилось 13 сентября 2019 года. Объем выпуска составил 300 млн руб. Срок обращения ценных бумаг - 3600 дней (дата погашения – 21.01.2029). Ставка 1-го купона составила 14%, ставки последующих купонов устанавливаются в соответствии с формулой: ключевая ставка Банка России +6,25%. Длительность купонного периода составляет 30 дней.

26 ноября 2019 года началось размещение третьего выпуска биржевых облигаций без проспекта серии БО-П03 в рамках программы биржевых облигаций серии 001P (идентификационный номер выпуска 4B02-03-00331-R-001P от 24.10.2019). Размещение завершилось 31 августа 2020 года. Объем выпуска составил 400 млн руб. Срок обращения ценных бумаг - 3600 дней (дата погашения – 04.10.2029). Ставка 1-го купона составила 13,25%, ставки последующих купонов устанавливаются в соответствии с формулой: ключевая ставка Банка России +6,25%. Длительность купонного периода составляет 30 дней.

25 декабря 2020 года началось размещение четвертого выпуска биржевых облигаций без проспекта серии БО-П04 в рамках программы биржевых облигаций серии 001P (идентификационный номер выпуска 4B02-04-00331-R-001P от 17.12.2020). Размещение завершилось 21 сентября 2021 года. Объем выпуска - 350 млн руб. Срок обращения ценных бумаг составляет 3640 дней (дата погашения – 13.12.2030). Ставка 1-го купона составила 12%, ставки последующих купонов устанавливаются эмитентом. Ставка текущего (18-го) купона составляет 29%. Длительность купонного периода - 91 день.

07 июня 2022 года началось размещение пятого выпуска обращающихся облигаций без проспекта серии 01 (регистрационный номер выпуска 4-01-00331-R от 28.04.2022). Размещение завершилось 23 мая 2023 года. Объем выпуска - 400 млн руб. Срок обращения ценных бумаг составляет 3600 дней (дата погашения – 15.04.2032). Ставки купонов устанавливаются в соответствии с формулой: срочная 6-месячная ставка RUONIA + 7%. Длительность купонного периода составляет 30 дней.

22 июля 2024 года началось размещение шестого выпуска обращающихся облигаций без проспекта серии 02 (регистрационный номер выпуска 4B02-01-00331-R от 10.07.2024). Размещение завершилось 20 января 2025 года. Объем выпуска - 400 млн руб. Срок обращения ценных бумаг составляет 3600 дней (дата погашения – 31.05.2034). Ставки купонов устанавливаются в соответствии с

формулой: срочная 6-месячная ставка RUONIA + 6%. Длительность купонного периода составляет 30 дней.

Таким образом, перед размещением выпуска, в отношении которого составлен данный меморандум, в обращении находится 5 выпусков облигаций номинальным объемом 1850 млн руб. Иных действующих выпусков облигаций (в том числе биржевых и коммерческих) в обращении нет. Привлеченные от размещения облигаций средства направлены на осуществление основной лизинговой деятельности и увеличение лизингового портфеля.