

ОТЧЕТ ЭМИТЕНТА ОБЛИГАЦИЙ ЗА 2018 ГОД

Общество с ограниченной ответственностью «АС ФИНАНС»

(полное фирменное наименование эмитента ценных бумаг)

Биржевые облигации документарные процентные неконвертируемые на предъявителя с обязательным централизованным хранением серии 001P-01, размещенные путем открытой подписки в рамках программы облигаций, в количестве 100 000 (Ста тысяч) штук, номинальной стоимостью 1000 (Одна тысяча) рублей каждая, общей номинальной стоимостью 100 000 000 (Сто миллионов) рублей, идентификационный номер выпуска 4B02-01-00398-R-001P от 04.12.2018.

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

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

Директор

«01» апреля 2019г.



/А. С. Лесников

Контактное лицо:

Специалист по работе с ценными бумагами Лесников Илья Алексеевич

Телефон: +7 (343) 376-32-36

Адрес электронной почты: lesn-il@asfinans.ru

Настоящий отчет эмитента облигаций содержит сведения об эмитенте, о финансово-хозяйственной деятельности эмитента, финансовом состоянии эмитента, сведения о лице, предоставляющем обеспечение по облигациям эмитента. Инвесторы не должны полностью полагаться на оценки и прогнозы эмитента, приведенные в настоящем отчете эмитента облигаций, 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 отчете эмитента облигаций.

Оглавление

1. ОБЩИЕ СВЕДЕНИЯ ОБ ЭМИТЕНТЕ	3
1.1. ОСНОВНЫЕ СВЕДЕНИЯ ОБ ЭМИТЕНТЕ	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. РЫНОК И РЫНОЧНЫЕ ПОЗИЦИИ ЭМИТЕНТА. КОНКУРЕНТЫ ЭМИТЕНТА	4
1.4.1. Рынок и рыночные позиции эмитента.....	4
1.4.2. Конкуренты эмитента, конкурентные преимущества.....	5
1.5. ОПИСАНИЕ СТРУКТУРЫ ЭМИТЕНТА.....	6
1.6. СТРУКТУРА УПРАВЛЕНИЯ.....	6
1.7. СВЕДЕНИЯ О КРЕДИТНЫХ РЕЙТИНГАХ ЭМИТЕНТА	7
1.8. СВЕДЕНИЯ О СООТВЕТСТВИИ ДЕЯТЕЛЬНОСТИ ЭМИТЕНТА КРИТЕРИЯМ ИННОВАЦИОННОСТИ, УСТАНОВЛЕННЫМ ПРАВИЛАМИ ЛИСТИНГА ПАО МОСКОВСКАЯ БИРЖА ДЛЯ ВКЛЮЧЕНИЯ И ПОДДЕРЖАНИЯ ЦЕННЫХ БУМАГ В СЕКТОРЕ РИИ/СЕКМЕНТЕ РИИ-ПРАЙМ	7
2. СВЕДЕНИЯ О ФИНАНСОВО-ХОЗЯЙСТВЕННОЙ ДЕЯТЕЛЬНОСТИ И ФИНАНСОВОМ СОСТОЯНИИ ЭМИТЕНТА.....	7
2.1. ОПЕРАЦИОННАЯ ДЕЯТЕЛЬНОСТЬ.....	7
2.2. ОЦЕНКА ФИНАНСОВОГО СОСТОЯНИЯ ЭМИТЕНТА.....	7
2.3. СТРУКТУРА АКТИВОВ, ОБЯЗАТЕЛЬСТВ, СОБСТВЕННОГО КАПИТАЛА ЭМИТЕНТА.....	8
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 ОТРАСЛИ ИЛИ СЕКМЕНТА, В КОТОРЫХ ЭМИТЕНТ ОСУЩЕСТВЛЯЕТ СВОЮ ОСНОВНУЮ ОПЕРАЦИОННУЮ ДЕЯТЕЛЬНОСТЬ	11
2.7. ОПИСАНИЕ СУДЕБНЫХ ПРОЦЕССОВ (В СЛУЧАЕ ИХ НАЛИЧИЯ), В КОТОРЫХ УЧАСТВУЕТ ЭМИТЕНТ И КОТОРЫЕ МОГУТ СУЩЕСТВЕННО ПОВЛИЯТЬ НА ФИНАНСОВОЕ СОСТОЯНИЕ ЭМИТЕНТА	11
2.8. ОПИСАНИЕ ОСНОВНЫХ ФАКТОРОВ РИСКА, СВЯЗАННЫХ С ДЕЯТЕЛЬНОСТЬЮ ЭМИТЕНТА, КОТОРЫЕ МОГУТ ВЛИЯТЬ НА ИСПОЛНЕНИЕ ОБЯЗАТЕЛЬСТВ ПО ЦЕННЫМ БУМАГАМ, ВКЛЮЧАЯ СУЩЕСТВУЮЩИЕ И ПОТЕНЦИАЛЬНЫЕ РИСКИ. ПОЛИТИКА ЭМИТЕНТА В ОБЛАСТИ УПРАВЛЕНИЯ РИСКАМИ	12
3. ИНАЯ ИНФОРМАЦИЯ, УКАЗЫВАЕМАЯ ПО УСМОТРЕНИЮ ЭМИТЕНТА	13

1. ОБЩИЕ СВЕДЕНИЯ ОБ ЭМИТЕНТЕ

1.1. ОСНОВНЫЕ СВЕДЕНИЯ ОБ ЭМИТЕНТЕ

Полное фирменное наименование:

Общество с ограниченной ответственностью «АС ФИНАНС»

Сокращенное наименование: ООО «АС ФИНАНС»

ИНН:6672144910

ОГРН:1026605401646

Место нахождения: 620026 Российская Федерация, Свердловская область, город Екатеринбург, улица Тверитина, дом 34, офис 342

Дата государственной регистрации: 29.10.2002 г.

1.2. КРАТКАЯ ХАРАКТЕРИСТИКА ЭМИТЕНТА, ИСТОРИЯ СОЗДАНИЯ И КЛЮЧЕВЫЕ ЭТАПЫ РАЗВИТИЯ ЭМИТЕНТА, АДРЕС СТРАНИЦЫ В СЕТИ ИНТЕРНЕТ, НА КОТОРОЙ РАЗМЕЩЕН УСТАВ ЭМИТЕНТА

ООО «АС ФИНАНС» было организовано 29 октября 2002 года с целью оказания лизинговых услуг предприятиям г. Екатеринбурга, Свердловской области и Уральского региона.

Компания специализируется на оказании стандартных лизинговых услуг и услуг возвратного лизинга, в том числе: автотранспортных средств, спецтехники, оборудования, жилой и нежилой недвижимости. Наши клиенты: юридические лица, индивидуальные предприниматели и физические лица.

С 2003 г. по настоящее время Эмитент активно развивает свой бизнес и наращивает лизинговый портфель. На конец 2017 года лизинговый портфель составлял 395 млн руб., на конец 2018 г лизинговый портфель составлял 652 млн руб.

Миссия эмитента: предложить предпринимателям наиболее подходящее для бизнеса решение, позволяющее максимально использовать все возможности и преимущества лизинга.

Основные источники финансирования бизнеса: собственные средства, заемные средства в форме облигационного займа, заемные средства в форме кредитов банков, заемные средства в форме займов от учредителя (188 млн, 100 млн, 171 млн и 7 млн соответственно по состоянию на конец 2018 г.)

Устав Эмитента размещен: <http://asfinans.ru/raskrytie-informacii-1/>; на портале раскрытия информации <https://www.e-disclosure.ru/portal/company.aspx?id=37555>.

1.3. СТРАТЕГИЯ И ПЛАНЫ РАЗВИТИЯ ДЕЯТЕЛЬНОСТИ ЭМИТЕНТА

Эмитент планирует развиваться на конкурентном рынке лизинговых услуг, используя преимущества в скорости и качестве оказания услуги.

Эмитент ориентирован на развитие своих постоянных клиентов (с некоторыми сотрудничество ведется уже более 10 лет). Привлекаются клиенты, испытывающих потребности в инвестициях в лизинговой форме. За счет высокой скорости и качества обслуживания ведется конкуренция за клиентов с другими лизинговыми компаниями и

банками. Также эмитент заинтересован в реализации лизинговых договоров высокого уровня сложности и нестандартных инвестиционных проектов.

Планируется поддерживать имеющуюся клиентскую базу на текущем уровне, финансируя новые проекты проверенных контрагентов на максимально выгодных для них условиях. Также, учитывая общую тенденцию по увеличению спроса на лизинговые услуги планируется привлекать новых клиентов.

Однако для привлечения новых клиентов, необходимо привлечь капитал, достаточный для финансирования новых проектов (на данный момент собственных средств хватает лишь для обслуживания постоянных клиентов). Капитал будет привлекаться через банковские кредиты и облигационные займы.

Далее будет раскручиваться «спираль финансирования»: под капитал проводится поиск клиентов, далее под возросший лизинговый портфель привлекается еще больше капитала и т. д. По предварительным оценкам при существующих параметрах (штат, собственный капитал, бизнес-процессы) возможно увеличение лизингового портфеля до 1,5 млрд (597 млн на настоящий момент).

Расширение клиентской базы предполагается через каналы агентских продаж, рекламу в специализированных изданиях, участие в экономических выставках, работу с базами информации и др.

Стратегический план развития на ближайшие 3-5 лет предусматривает доведение лизингового портфеля до суммы 1500 млн рублей; источниками финансирования при этом будут являться собственные средства, которые планируется довести до суммы 500 млн и заемные средства в сумме 1000 млн в форме облигационных займов и банковских кредитов.

1.4. РЫНОК И РЫНОЧНЫЕ ПОЗИЦИИ ЭМИТЕНТА. КОНКУРЕНТЫ ЭМИТЕНТА

1.4.1. Рынок и рыночные позиции эмитента

Масштаб деятельности

Эмитент присутствует на рынке лизинга Уральского региона уже 15 лет. В табл. №1 представлена динамика деятельности за последние годы.

Таблица 1.

Период	Количество договоров	Сумма новых договоров, млн. руб.
2015	36	177
2016	47	173
2017	107	461
2018	106	672

География ведения бизнеса

Деятельность Эмитента сосредоточена в г. Екатеринбурге и Свердловской области, где проводится большая часть проектов. Это обусловлено местоположением единственного офиса. Также ряд проектов реализуется в других областях УРФО и в Пермском крае.

Диверсификация

Бизнес эмитента диверсифицирован в двух приоритетных направлениях: на конец 2018 года доминирующими направлениями деятельности являются лизинг грузового автотранспорта (44%) и лизинг строительной и дорожно-строительной спецтехники (24%). Также финансируются проекты по пассажирскому и легковому автотранспорту, деревообрабатывающему оборудованию, железнодорожным составам и проч.

Бизнес диверсифицирован также и по сферам деятельности лизингополучателей. Клиентами Эмитента являются компании из строительной и дорожно-строительной сферы, грузоперевозчики, торговые предприятия, компании, осуществляющие пассажирские перевозки, производственные предприятия и проч.

Диверсифицирована и ресурсная база деятельности: бизнес финансируется из собственных средств компании, займов учредителей, облигационных займов и банковских кредитов.

Диверсифицированы поставщики: практически по каждому проекту лизингополучатель предлагает своего поставщика, в остальных случаях у Эмитента есть пулы поставщиков по всем основным направлениям деятельности.

1.4.2. Конкуренты эмитента, конкурентные преимущества.

По состоянию на конец 2018 года доля Эмитента на рынке лизинговых услуг Уральского региона составляет 0,9%. Основными конкурентами на рынке Уральского региона на конец 2018 года являются:

Таблица 2.

Конкурент	Доля рынка
УРАЛЛИЗИНГ	15,5%
УРАЛБИЗНЕСЛИЗИНГ	14,6%
ЭКСПЕРТ-ЛИЗИНГ	12,4%
СИМЕНС ФИНАНС	10,0%
ГК «БАЛТИЙСКИЙ ЛИЗИНГ»	9,5%

(по данным исследования АЦ «ЭКСПЕРТ»)

Всего же на рынке уральского региона представлено 17 крупных лизинговых компаний. Рынок является достаточно развитым и конкурентным. Как правило, это крупные федеральные компании с филиальной сетью по всей России, принадлежащие как к государственному, так и к частному сектору.

На порядок больший размер компаний-конкурентов обуславливает как ключевые преимущества, так и ключевые недостатки перед эмитентом.

Главным конкурентным преимуществом конкурентов (особенно у государственных лизинговых компаний, приближенных к гос. банкам) является возможность привлекать более дешевые средства в большем объеме для финансирования своей деятельности. Вторым преимуществом является филиальная сеть, которая позволяет охватить больше потенциальных клиентов; однако это преимущество постепенно сходит на нет с развитием средств связи.

Однако, любые крупные структуры для их успешного функционирования должны строго регламентировать свои бизнес-процессы, в случае с конкурентами Эмитента это выливается в два недостатка: во-первых, они неспособны к достаточной гибкости в своих проектах, им до-вольно сложно реализовывать какие-либо нестандартные, сложные проекты, а во-вторых уходит больше времени на анализ и согласование внутри структуры – их клиент теряет в скорости обслуживания; зачастую от клиента также потребуются повышенные трудозатраты для сбора пакета документов и заполнения форм.

Ключевыми преимуществами Эмитента перед конкурентами являются:

Главными отраслевыми преимуществами компании являются:

- 1) **индивидуальный подход к каждому проекту** позволяет предоставить лизингополучателю оптимальные условия, а также возможность реализации уникальных для отрасли проектов;
- 2) **скорость обработки заявок, принятия решений и финансирования.**

Они достигнуты за счет двух особенностей работы:

- 1) **небольшой штат сотрудников и их высокая квалификация** (>15 лет в банковской сфере) позволяют проводить предварительный анализ и необходимые внутренние согласования с максимально возможной скоростью и качеством;
- 2) **значительная доля собственных средств** позволяет проводить многие сделки без участия банка, следовательно без необходимости продолжительного согласования уникальных условий для лизингополучателя; за счет этого достигается возможность реализации уникальных проектов, а так же скорость предоставления услуги, недоступная другим лизинговым компаниям.

1.5. ОПИСАНИЕ СТРУКТУРЫ ЭМИТЕНТА

Зависимые (дочерние) организации – отсутствуют.

Контролирующие организации – отсутствуют.

Эмитент не является участником холдинга или группы компаний

1.6. СТРУКТУРА УПРАВЛЕНИЯ

Единственным участником Эмитента является Лесников Алексей Степанович.

Уставный капитал: 2 010 000 (два миллиона десять тысяч) рублей.

Размер доли участника (акционера) Эмитента в уставном капитале: 100 %.

В соответствии с Уставом компании **Высшим органом управления** является Единственный участник.

Единоличным исполнительным органом является **Директор**

Лесников Алексей Степанович

Дата рождения 13.06.1969

Образование Высшее; Экономический факультет УрГУ.

Занимаемые должности за последние 5 лет – директор ООО «АС ФИНАНС» с 2004 года.

1.7. СВЕДЕНИЯ О КРЕДИТНЫХ РЕЙТИНГАХ ЭМИТЕНТА

У эмитента и ценных бумаг эмитента отсутствуют кредитные рейтинги.

1.8. СВЕДЕНИЯ О СООТВЕТСТВИИ ДЕЯТЕЛЬНОСТИ ЭМИТЕНТА КРИТЕРИЯМ ИННОВАЦИОННОСТИ, УСТАНОВЛЕННЫМ ПРАВИЛАМИ ЛИСТИНГА ПАО МОСКОВСКАЯ БИРЖА ДЛЯ ВКЛЮЧЕНИЯ И ПОДДЕРЖАНИЯ ЦЕННЫХ БУМАГ В СЕКТОРЕ РИИ/СЕКМЕНТЕ РИИ-ПРАЙМ

Не применимо.

2. СВЕДЕНИЯ О ФИНАНСОВО-ХОЗЯЙСТВЕННОЙ ДЕЯТЕЛЬНОСТИ И ФИНАНСОВОМ СОСТОЯНИИ ЭМИТЕНТА

2.1. ОПЕРАЦИОННАЯ ДЕЯТЕЛЬНОСТЬ

Эмитент ведет операционную деятельность в сегменте сдачи объектов основных средств в финансовую аренду (лизинг). Географическая направленность операционной деятельности нацелена на присутствие в г. Екатеринбурге, Свердловской области и смежных с ней регионах.

Основные показатели и их динамика за период 2015-2018 гг. приведены в таблице № 3

Таблица 3

Показатели, млн руб.	2015	2016	2017	2018
Лизинговый портфель начисления, млн руб	242	195	441	754
Лизинговый портфель, млн руб	206	172	389	652
Количество клиентов	51	43	59	67

2.2. ОЦЕНКА ФИНАНСОВОГО СОСТОЯНИЯ ЭМИТЕНТА

Основные финансовые показатели рассчитаны по формулам, приведенным в законодательных и нормативных актах РФ. Бухгалтерская отчетность размещена: <https://www.e-disclosure.ru/portal/company.aspx?id=37555>. Для проведения оценки финансового состояния эмитента стоит учесть специфику лизингового бизнеса. Компания не является ни классическим корпоративным эмитентом, ни финансовым институтом.

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.

Финансовые показатели Эмитента напрямую зависят от параметров его лизингового портфеля, таких как объем, качество (наличие просрочки, безнадежной задолженности, которая списывается в убытки), темпы роста, источники финансирования и др. Иными

словами управление финансовыми показателями Эмитента сводится к управлению лизинговым портфелем.

Необходимо также отметить, что состояние лизингового портфеля во многом зависит не только от решений Эмитента, но и от возможностей, которые дает окружение – макроэкономические показатели, курс национальной валюты, политика конкурентов, потребность в лизинговых услугах и др.

Для улучшения финансовых показателей в разных условиях применяются разные меры. Например, на этапах экономического роста Эмитент стремится кроме собственного капитала привлекать и заемный, чтобы наиболее эффективно использовать момент для роста с кредитным рычагом.

Ухудшение финансовых показателей эмитента может говорить о двух вещах: либо были проведены вложения в ненадежные активы и сейчас эти вложения списываются на убытки, либо общее макроэкономическое развитие замедляется, останавливается и у Эмитента просто нет возможностей для развития; зачастую эти события происходят одновременно.

На этапах стагнации или падения рынка Эмитент в своей стратегии занимает консервативные позиции с целью сохранения собственного капитала до следующего подъема – стремится по максимуму очистить лизинговый портфель от проблемных активов (при этом иногда отказываясь от прибыли), а также погасить все заемные средства, чтобы в период стагнации не нести расходы по их обслуживанию.

2.3. СТРУКТУРА АКТИВОВ, ОБЯЗАТЕЛЬСТВ, СОБСТВЕННОГО КАПИТАЛА ЭМИТЕНТА

Таблица 4

Показатели, млн. руб.	2015	2016	2017	2018
АКТИВЫ				
Основные средства	5,7	1,569	0,904	3,019
Запасы	0,006	0,008	0,008	0,005
Дебиторская задолженность	210,74	182,213	420,397	672,906
Денежные средства и эквиваленты	1,195	0,282	0,645	2,282
Прочие активы	138,725	147,222	117,746	153,759
Итого	356,366	331,294	539,7	831,971
ПАССИВЫ				
Займы и кредиты	38,362	35,401	125,426	277,748
Кредиторская задолженность	4,52	5,141	1,219	1,461
Нераспределенная прибыль	129,177	150,846	172,19	188,354
Прочие пассивы	184,307	139,906	240,865	364,408
Итого	356,366	331,294	539,7	831,971

Таблица 5

Показатели, млн. руб.	2015 год	2016 год	2017 год	2018 год
Валюта баланса	356,366	331,294	539,7	831,971
Основные средства	5,7	1,569	0,904	3,019
Собственный капитал	131,187	152,856	174,2	190,364
Запасы	0,006	0,008	0,008	0,005
Дебиторская задолженность	210,74	182,213	420,397	672,906
Кредиторская задолженность	4,52	5,141	1,219	1,461
Финансовый долг	225,179	178,438	365,5	641,607
-долгосрочный	36,454	35,401	112,876	270,748
-краткосрочный	188,725	143,037	252,624	370,859
Выручка	178,061	187,933	187,222	328,990
Валовая прибыль	25,093	23,152	26,837	42,395
ЕВИТ	25,093	23,152	26,837	51,233
Чистая прибыль	8,667	21,67	21,345	16,163
Долг/Выручка	1,265	0,949	1,952	1,95
Долг/Капитал	1,716	1,167	2,098	3,37
Долг/ЕВИТ	8,974	7,707	13,619	12,523
Валовая рентабельность (валовая прибыль/выручка), %	14,092	12,319	14,334	12,886

Бухгалтерская отчетность.

По бухгалтерской отчетности (Таблица №4) видно, что в 2015 г. ключевые финансовые показатели эмитента стали ухудшаться. Частичное ухудшение показателей наблюдалось и в 2016. С 2017 года начинается довольно быстрое улучшение показателей. Цепочка основных причинно-следственных связей, обусловивших такую динамику показателей выглядит следующим образом:

1. В 2014 году катастрофически упали цены на нефть.
2. Вместе с нефтью упал курс рубля.
3. Учитывая то, что большую часть спроса лизингополучатели предъявляют на лизинг импортной техники, повысилась стоимость в рублевом выражении потенциальных предметов лизинга. Рублевые доходы лизингополучателей при этом увеличились незначительно, следовательно спрос на лизинговые услуги резко сократился – клиентам стала «не по карману» импортная техника.
4. Примерно до 2-й половины 2016 года наблюдалась стагнация.
5. В конце 2016 начале 2017 стало очевидно, что курс национальной валюты относительно стабилизировался, экономика адаптировалась к новым реалиям, как следствие лизинговые услуги стали вновь пользоваться спросом. Причем спрос формируется не только текущими потребностями бизнеса, но и отложенным (с 2014-2015 года из-за возросшего курса рубля) спросом, вне зависимости от курса предприятия приходится обновлять основные средства или уходить с рынка.
6. На фоне роста в начале 2017 года было принято решение возобновить привлечение заемных средств. Осенью 2017 была открыта кредитная линия от ПАО «Росбанк» на 80

млн, в апреле 2018 была увеличена до 100 млн; в сентябре 2018 была открыта кредитная линия в ООО КБ «Кольцо Урала». Активное привлечение заемных средств позволило значительно увеличить темпы роста Эмитента в 2017-2018 г.

Текущая деятельность и прогнозы.

В апреле 2018 г. кредитная линия Росбанка была увеличена до 100 млн. руб.; в сентября была открыта кредитная линия в ООО КБ «Кольцо Урала» с лимитом задолженности 400 млн. руб.; в 1-м квартале 2019 планируется открытие кредитной линии от Банка ПАО «ВТБ», а также кредитной линии от АО «АЛЬФА-БАНК».

Эмитент предполагает, что отложенный спрос будет иметь эффект до середины 2019 года, затем возможно некоторое замедление темпов роста отрасли; исходя из этого и проводятся мероприятия по привлечению заемных средств.

Активы, обязательства и собственный капитал

По первой таблице видны те же тенденции, что описывали бухгалтерскую отчетность: при неизменном росте собственного капитала (вся прибыль реинвестируется в развитие бизнеса) в 2015-2016 году наблюдалась стагнация в бизнесе – не было причин привлекать заемные средства. В 2017-2018 годах были привлечены заемные средства в значительных объемах с целью использовать экономический рост наиболее эффективно. Привлеченные средства позволили значительно повысить темпы роста бизнеса.

2.4. КРЕДИТНАЯ ИСТОРИЯ ЭМИТЕНТА ЗА ПОСЛЕДНИЕ 3 ГОДА

Таблица 6

КРЕДИТОР	ДАТА ПОЛУЧЕНИЯ	ДАТА ПОГАШЕНИЯ	СУММА ЗАДОЛЖЕННОСТИ (ТЫС. РУБ.)	СТАВКА (% годовых)	ФОРМА ПРЕДОСТАВЛЕНИЯ
На 31.12.2016					
Физические лица	20.11.2013	31.12.2018	350 401	32	Договоры займа
На 31.12.2017					
ПАО «РОСБАНК»	05.09.2017	01.12.2021	78 475	11,2	Возобновляемая кредитная линия
Физические лица	20.11.2013	31.12.2018	34 401	32	Договоры займа
Физические лица	07.08.2017	28.02.2019	12 550	15	Договоры займа
На 31.12.2018					
ПАО «РОСБАНК»	28.04.2018	27.04.2022	96 170	11,2	Возобновляемая кредитная линия
ООО КБ «Кольцо Урала»	10.09.2018	08.09.2023	74 578	12	Возобновляемая кредитная линия
Неопределенный круг лиц	18.12.2019	22.11.2023	100 000	12	Облигационный заем
Физические лица	27.12.2018	26.12.2019	7 000	12	Договоры займа

2.5. ОСНОВНЫЕ КРЕДИТОРЫ И ДЕБИТОРЫ ЭМИТЕНТА НА ПОСЛЕДнюю ОТЧЕТную ДАТУ

Таблица 7

Дебиторская задолженность			Кредиторская задолженность		
Дебитор	Сумма, тыс руб	Доля	Кредитор	Сумма, тыс руб	Доля
Севердорстрой СК	66 762	9,9%	ПАО РОСБАНК	577	39,5%
Южно-Уральская ПК	59 781	8,9%	Облигации (неопред. круг лиц)	427	29,2%
АвтоПлюсУрал	50 354	7,5%	Сотрудники, зарплата	357	24,4%
Интерстрой М	47 894	7,1%	Налоги	82	5,6%
ПромСтрой Групп	42 389	6,3%	Поставщики	11	0,8%
АМЗ-Техноген	39 082	5,8%	Прочее	7	0,5%
Радо	37 963	5,6%			
Автобот	32 868	4,9%			
РИОЛ	28 606	4,3%			
БерезовскДорСтрой	27 292	4,1%			
ЭНЕРГИЯ ИСК ООО	24 510	3,6%			
Прочие	215 405	32,0%			
ИТОГО	672 906	100%	ИТОГО	1 461	100%

2.6. ОПИСАНИЕ ОТРАСЛИ ИЛИ СЕГМЕНТА, В КОТОРЫХ ЭМИТЕНТ ОСУЩЕСТВЛЯЕТ СВОЮ ОСНОВНУЮ ОПЕРАЦИОННУЮ ДЕЯТЕЛЬНОСТЬ

Эмитент с момента основания (15 лет) работает на высококонкурентном рынке лизинговых услуг Уральского региона, специализируясь на лизинге легкового, грузового, пассажирского автотранспорта, оборудования и строительной спецтехники.

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 объём вложений на инвестиционной стадии, учёт предмета лизинга как на балансе лизингополучателя, так и лизингодателя, возможность реализации проекта «под ключ» от разработки технического задания до передачи готового объекта, введенного в эксплуатацию.

В настоящий момент лизинговая отрасль находится на стадии развития, По данным РА Эксперт прирост нового лизингового бизнеса за 2017 год составляет 48%, а за 2018г. - 20%; это говорит о замедлении роста, о том, что развитие приближается к максимально возможному уровню. Основными конкурентами эмитента являются лизинговые компании и банки, работающие в Уральском регионе.

2.7. ОПИСАНИЕ СУДЕБНЫХ ПРОЦЕССОВ (В СЛУЧАЕ ИХ НАЛИЧИЯ), В КОТОРЫХ УЧАСТВУЕТ ЭМИТЕНТ И КОТОРЫЕ МОГУТ СУЩЕСТВЕННО ПОВЛИЯТЬ НА ФИНАНСОВОЕ СОСТОЯНИЕ ЭМИТЕНТА

Судебные процессы, которые могут существенно повлиять на финансовое состояние эмитента, отсутствуют.

2.8. ОПИСАНИЕ ОСНОВНЫХ ФАКТОРОВ РИСКА, СВЯЗАННЫХ С ДЕЯТЕЛЬНОСТЬЮ ЭМИТЕНТА, КОТОРЫЕ МОГУТ ВЛИЯТЬ НА ИСПОЛНЕНИЕ ОБЯЗАТЕЛЬСТВ ПО ЦЕННЫМ БУМАГАМ, ВКЛЮЧАЯ СУЩЕСТВУЮЩИЕ И ПОТЕНЦИАЛЬНЫЕ РИСКИ. ПОЛИТИКА ЭМИТЕНТА В ОБЛАСТИ УПРАВЛЕНИЯ РИСКАМИ

Название риска	Управление рисками
Неплатежеспособность текущих клиентов Эмитента	Т.к. лизинговая компания является собственником имущества, которое передает во временное владение/пользование. По закону о лизинге Эмитент имеет право во внесудебном порядке изъять имущество за неоплаченные лизинговые платежи более 2-х раз. Все имущество страхуется, что обеспечивает дополнительные гарантии. Эмитент на регулярной основе проводит анализ деятельности лизингополучателей для целей снижения данного риска. Помимо этого, Эмитент в своей деятельности использует существенную долю собственных средств, которые могут быть направлены на погашение обязательств вместо текущих лизинговых платежей.
Изменения в российском законодательстве, регулирующем лизинговую деятельность	По нашему мнению грядущие изменения позволят рынку лизинга 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.
Процентный риск	С целью нивелирования риска, связанного с возможным ростом процентных ставок по кредитам и займам, Эмитент привязывает стоимость лизинговых услуг к стоимости финансирования на основе методов «издержки плюс». Эти действия Эмитента значительно усиливают его ликвидную позицию и создают все возможности для обслуживания кредиторской задолженности из получаемых лизинговых платежей по портфелю вне зависимости от заключения новых сделок или привлечения нового финансирования. Уменьшению процентного риска способствует политика Эмитента, направленная на привлечение источников финансирования с фиксированной ставкой.
Валютные риски	Расчеты с лизингополучателями ведутся исключительно в Рублях, однако с поставщиками встречаются Валютные контракты; данные риски закрываются договоренностями с лизингополучателями по которым оплата лизинговых услуг устанавливается на основании фактически понесенных затрат.

3. ИНАЯ ИНФОРМАЦИЯ, УКАЗЫВАЕМАЯ ПО УСМОТРЕНИЮ ЭМИТЕНТА

Не предусмотрена.