

ИНВЕСТИЦИОННЫЙ МЕМОРАНДУМ

Общество с ограниченной ответственностью «Солид-Лизинг»

биржевые облигации бездокументарные неконвертируемые процентные с централизованным учетом прав серии БО-001-07, номинальной стоимостью 1 000 (Одна тысяча) российских рублей каждая, со сроком погашения в 1080-й день с даты начала размещения, размещаемые в рамках Программы биржевых облигаций серии 001P, имеющей идентификационный номер 4-00330-R-001P-02E от 14.06.2018, путем открытой подписки

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

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

Генеральный директор
ООО «Солид-Лизинг», действующий
на основании Устава

_____ К.В. Канунников _____

Настоящий инвестиционный меморандум содержит сведения об эмитенте, о финансово-хозяйственной деятельности эмитента, финансовом состоянии эмитента, о размещаемых ценных бумагах и исполнении обязательств по ним.

Инвесторы не должны полностью полагаться на оценки и прогнозы эмитента, приведенные в настоящем инвестиционном меморандуме, так как фактические результаты деятельности эмитента в будущем могут отличаться от прогнозируемых результатов по многим причинам.

Приобретение ценных бумаг эмитента связано с рисками, описанными в настоящем инвестиционном меморандуме.

СОДЕРЖАНИЕ

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.....	4
1.4. Описание отрасли или сегмента в которых эмитент осуществляет свою операционную деятельность. Рынок и рыночные позиции эмитента (масштаб деятельности, география присутствия, диверсификация бизнеса, специализация, рыночная ниша). Конкуренты эмитента.	5
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.	6
1.6. Структура акционеров/участников, сведения об органах управления и сведения о руководстве (топ-менеджменте) эмитента.	6
1.7. Сведения о кредитных рейтингах эмитента (ценных бумаг эмитента).....	7
2. СВЕДЕНИЯ О ФИНАНСОВО-ХОЗЯЙСТВЕННОЙ ДЕЯТЕЛЬНОСТИ И ФИНАНСОВОМ СОСТОЯНИИ ЭМИТЕНТА..	7
2.1. Операционная деятельность эмитента в динамике за последние 3 года.	7
2.2. Оценка финансового состояния эмитента в динамике за последние 3 года, включающая в себя обзор ключевых показателей деятельности эмитента с указанием методики расчета приведенных показателей и адреса страницы в сети Интернет, на которой размещена бухгалтерская (финансовая) отчетность эмитента, на основе которой были рассчитаны приведенные показатели. Приводится анализ движения ключевых показателей деятельности эмитента и мер (действий), предпринимаемых эмитентом (которые планирует предпринять эмитент в будущем), для их улучшения и (или) сокращения факторов, негативно влияющих на такие показатели.	8
2.3. Структура активов, обязательств, собственного капитала эмитента в динамике за последние 3 года.....	10
2.4. Кредитная история эмитента за последние 3 года, тыс. руб.....	11
2.5. Основные кредиторы и дебиторы эмитента на последнюю отчетную дату, тыс. руб.....	12
2.6. Описание судебных процессов (в случае их наличия), в которых участвует эмитент и которые могут существенно повлиять на финансовое состояние эмитента.....	12
3. СВЕДЕНИЯ О РАЗМЕЩАЕМЫХ (РАЗМЕЩЕННЫХ) ЦЕННЫХ БУМАГАХ ЭМИТЕНТА И ИСПОЛНЕНИИ ОБЯЗАТЕЛЬСТВ ПО НИМ.....	14
3.1. Основные сведения о размещаемых (размещенных) эмитентом ценных бумагах, в отношении которых составлен инвестиционный меморандум:.....	14
3.2. Цели эмиссии ценных бумаг и планы по направлению полученных от размещения ценных бумаг денежных средств.....	14
3.3. Источники исполнения обязательств по ценным бумагам.	14
3.4. Основные факторы риска, связанные с деятельностью эмитента, которые могут влиять на исполнение обязательств по ценным бумагам. Политика эмитента в области управления рисками.	15
3.5. Сведения о лицах, предоставивших обеспечение (поручительство) по размещаемым облигациям эмитента.	16
3.6. Информация о всех размещенных ранее выпусках облигаций эмитента, а также о выпусках облигаций эмитента, погашенных в течении последних 5 лет.	16
4. ИНАЯ ИНФОРМАЦИЯ, УКАЗЫВАЕМАЯ ПО УСМОТРЕНИЮ ЭМИТЕНТА.....	17

1. ОБЩИЕ СВЕДЕНИЯ ОБ ЭМИТЕНТЕ

1.1. Основные сведения об эмитенте.

Полное фирменное наименование: Общество с ограниченной ответственностью «Солид-Лизинг» (далее - Эмитент)

Сокращенное фирменное наименование: ООО «Солид-Лизинг»

ИНН: 7714582540

ОГРН: 1047796977392

Место нахождения: Российская Федерация, г. Москва

Дата государственной регистрации: 16.12.2004г.

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

- ООО «Солид-Лизинг» работает на рынке лизинговых услуг с 2004 года;
- Компания – активный, развивающийся участник лизингового рынка РФ;
- За 18 лет работы клиентами компании стали более 330 организаций, представляющих разные сферы бизнеса (производство, торговля, услуги, ЖКХ, сельское хозяйство и тд);
- География предоставления лизинговых услуг – от Камчатки до Калининграда;
- С 2006 года предоставляет услуги лизинга полиграфического оборудования;
- В 2008 году компания выходит на рынок с услугой предоставления в лизинг деревообрабатывающих станков и специализированной техники для валки и обработки леса;
- В 2010 году компания становится универсальной лизинговой компанией, предоставляя весь спектр лизинговых услуг на территории Российской Федерации;
- В июне 2017 года компания разместила по закрытой подписке коммерческие облигаций компании (объем программы 300 млн рублей);
- В июне 2018 года утверждена программа биржевых облигаций объемом 20 млрд руб.;
- ООО «Солид-Лизинг» имеет положительную кредитную историю;
- С момента размещения облигаций выплаты по купонам и офертам (частичное погашение облигаций их держателям) осуществляется своевременно, в полном объеме.

Перечень услуг, предоставляемых в рамках лизинговой деятельности, достаточно широк:

- финансовый лизинг;
- операционный лизинг;
- постановка и снятие автотранспорта в ГИБДД;
- страхование имущества в страховых компаниях ТОП-10;
- учет предмета лизинга на балансе лизинговой компании.

Миссия компании – реализация эффективных лизинговых проектов во всех регионах России.

Компания привлекает финансирование от коммерческих банков, имеет положительную деловую репутацию, отличную кредитную историю, отсутствие просрочек по кредитным договорам, отсутствие реструктуризаций за весь период деятельности компании.

Ценности компании:

Ответственность – компания выстраивает долгосрочные отношения с клиентами и партнерами, исполняя в срок все свои обязательства. Эмитент берет на себя ответственность за все действия, поступки, слова и их возможные последствия.

Доверие и честность – основа взаимоотношений с партнерами, контрагентами, клиентами и персоналом.

Развитие – компания не останавливается в поиске и разработке лучших вариантов привлечения финансирования и осуществления сделок.

Персонал – сотрудники создают основу репутации компании, обеспечивают достижение поставленных целей. Руководство уделяет внимание обучению и развитию сотрудников, создает благоприятные условия для реализации потенциала сотрудника, предоставляет возможность карьерного роста.

Профессионализм – опыт, ответственность, гибкость в принятии решений, нацеленность на интересы клиента и на конечный результат.

Компания занимает 88 место в рейтинге лизинговых компаний России по итогам 2021 года (<https://raexpert.ru/rankingtable/leasing/2021/4/>).

адрес страницы в сети Интернет, на которой размещен устав эмитента: <https://www.e-disclosure.ru/portal/company.aspx?id=37460>

1.3. Стратегия и планы развития деятельности эмитента.

Стратегические цели и планы компании:

- усиление позиций на рынке лизинговых услуг – вхождение компании в ТОП-50 лизинговых компаний в России;
- высокий уровень качества предоставляемых услуг, максимальная автоматизация процесса деятельности компании, внедрение единой информационной системы в компании;
- рост клиентской базы. Приумножение клиентов является залогом успеха компании, роста ее прибыли;
- разработка новых продуктов для клиентов (программа экспресс-лизинга, программа льготного лизинга, лизинговые программы с партнерами и пр);
- освоение и запуск новых направлений в развитии лизинговых услуг – лизинг медицинского оборудования, лизинг недвижимости;
- повышение уровня прозрачности компании и доступности финансовой информации для инвесторов, кредитно-финансовых организаций;
- активное участие в электронных процедурах закупок;
- разработка и реализация программы повышения квалификации и профессионализма персонала для создания кадрового резерва компании;
- расширение географии присутствия компании;
- оптимизация бизнес-процессов.

Стратегической целью компании на горизонте ближайших трех-пяти лет является усиление позиций на рынке лизинговых услуг и вхождение в ТОП-50 лизинговых компаний по размеру портфеля.

Для этого в ближайшие два года планируется обеспечить рост портфеля до 2 -2,5 млрд. руб. с последующим его удвоением к концу обозначенного горизонта планирования.

Достижение указанных целей должно быть обеспечено за счет работы в двух направлениях:

- 1) оптимизация бизнес-процессов в рамках обеспечения необходимых источников финансирования;
- 2) расширение клиентской базы.

В рамках первого направления тактическими задачами являются:

- снижение издержек, связанных с привлечением финансирования, в том числе:
 - оптимизация расходов на посреднические услуги за счет установления долгосрочных партнерских отношений с ПВО, организаторами и андеррайтером;
 - улучшения структуры долговой нагрузки за счет моделирования новых выпусков, предполагающих привлечение длинных денег, снижения рисков оферт, плавного снижения купонных ставок по действующим выпускам и более гармоничного распределения движения денежных средств в рамках обслуживания долговой нагрузки;
 - укрепления позиций на биржевом рынке в качестве надежного Эмитента, улучшения кредитного рейтинга и повышения уровня прозрачности деятельности компании для инвесторов и кредитно-финансовых организаций;
- увеличение чистой прибыли за счет оптимизации бизнес-процессов для обеспечения роста собственного капитала и поддержания доли финансирования основной деятельности за счет собственных средств.

В рамках второго направления тактическими задачами являются:

- повышение качества предоставляемых услуг за счет внедрения единой информационной системы в компании;
- повышение уровня прозрачности компании и доступности финансовой информации для инвесторов, кредитно-финансовых организаций;
- рост числа новых клиентов и сохранение уже существующей клиентской базы;
- модернизация действующих продуктов и сервисов для клиентов;
- повышение уровня квалификации персонала.

Планы компании на 2023 г.:

1. Увеличение лизингового портфеля в стоимостном выражении до 1 700 млн. руб;
2. Расширение клиентской базы планируется осуществлять при помощи заключения новых агентских договоров, размещения рекламы в интернете, партнерских программ, активного участия в специализированных финансовых мероприятиях (конференции Лизингового Союза, мероприятия Cbonds, выставки, рекламно-информационные ролики в сети Internet)
3. Удержание (минимальная цель) или увеличение доли рынка при минимальной рентабельности в расчёте на прибыль после кризиса
4. Повышение размера аванса и процентной ставки по договорам , где предмет лизинга - оборудование
5. Увеличение прибыли компании
6. Оформление кредитных линий с Банками-партнерами
7. Оптимизация источников финансирования за счет диверсификации Банков-кредиторов и выпуска облигационных займов.

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

ООО «Солид-Лизинг» - универсальная лизинговая компания, входящая в топ -100 лизинговых компаний. По итогам 9 мес.2022 года размер лизингового портфеля ООО «Солид-Лизинг» составил 1 450 млн. руб.

Географическая концентрация лизингополучателей:

- Москва – 42,1%;
- Центральный ФО –10,1%;
- Дальневосточный ФО – 14,5%;
- Приволжский ФО – 2,9%;
- Сибирский ФО –5,1%;
- Уральский ФО –5,1%;
- Северо-Западный ФО –13,1%;
- Санкт-Петербург –0,7%;
- Северо-Кавказский – 4,3%;
- Республика Крым –0,7%
- Южный ФО –1,4%.

Присутствие в крупнейших городах России (Москва, Иркутск, Казань, Хабаровск, Чита, Орел, Санкт-Петербург, Калининград, Камчатский край, Кемеровская область) позволяет Эмитенту охватывать разные региональные ниши и отрасли, тем самым дифференцируя лизинговый портфель.

Диверсификация лизингополучателей оценивается как высокая. Максимальная задолженность на одного лизингополучателя по нормативам не превышает 10,88% от общего объема лизингового портфеля.

По срочности сделок лизинговый портфель делится следующим образом: средний срок сделок составляет 40 мес, сделки сроком до 24 месяцев составили 7,2% от общего объема лизингового портфеля.

По специализации бизнес диверсифицирован в следующих направлениях:

- грузовой автотранспорт-12,9%;
- недвижимость – 11,1%;
- спецтехника- 48,2%;
- оборудование (торговое, телекоммуникационное, полиграфическое, производственное, IT-оборудование, нефте-газодобычи, машиностроительное) – 1,9%;
- железнодорожный транспорт – 19,2%;
- легковой автотранспорт- 6,7%.

Лизинговое имущество принадлежит Эмитенту до момента полной оплаты со стороны лизингополучателя, застраховано от всех видов риска. Все предметы лизинга ликвидны на рынке, могут быть проданы оперативно по цене, превышающей остаточную лизинговую стоимость.

Рыночная ниша – предоставление в лизинг спецтехники, грузового автотранспорта, различной сложности оборудования, заключение сложно структурированных сделок. В большей степени компания ориентирована на клиентов малого и среднего бизнеса, как самый инвестиционно- привлекательный и перспективный сегмент

Конкурентами Эмитента на рынке лизинговых услуг можно назвать:

- Директ Лизинг
- МСБ Лизинг
- Лизинг Трейд
- Контрол Лизинг
- Элемент лизинг
- ЛИКОНС

Выше обозначенные компании в рамках более дешевого фондирования предлагают потенциальным лизингополучателям возможность оформить сделку с наименьшим удорожанием. Также конкурентные компании обладают разветвленной филиальной сетью, цель которой – полный охват потенциальных клиентов в регионах, оперативное реагирование на заявки региональных клиентов. Слабые места наших конкурентов связаны с жёсткими регламентами бизнес-процессов, отсутствием гибкости в вопросах взаимодействия с клиентами, более длительный по срокам анализ сделки.

Преимущества Эмитента перед конкурентами:

- гибкость и скорость в принятии решений;
- индивидуальный подход к каждому клиенту;
- нет зависимости от одного источника фондирования.

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.

ООО «Солид-Лизинг» не входит в группу компаний и не имеет подконтрольных организаций и зависимых обществ.

1.6. Структура акционеров/участников, сведения об органах управления и сведения о руководстве (топ-менеджменте) эмитента.

Органами управления Эмитента являются:

- Общее собрание участников (высший орган управления);
- Генеральный директор (единоличный исполнительный орган).

Структура участников эмитента:

Общество с ограниченной ответственностью «ДИЛОС»	26.8% (39 194 247.72 рублей)
Общество с ограниченной ответственностью «Деловое партнерство»	73.2% (107 000 000 рублей)

Бенефициарами ООО «ДИЛОС» являются ООО «Деловое партнерство» (74.22%) и Борисенко Л.В. (25,78%).

Бенефициаром ООО «Деловое партнерство» является Юрасова Н.В. (100%).

Уставный капитал компании составляет 146 194 247,72 (Сто сорок шесть миллионов сто девяносто четыре тысячи двести сорок семь) рублей 72 копейки. 107 000 000,00 (Сто семь миллионов) рублей уставного капитала сформировано за счет денежных средств, 39 194 247,72 (Тридцать девять миллионов сто девяносто четыре тысячи двести сорок семь) рублей 72 копейки уставного капитала сформировано за счет внесения недвижимого имущества. Уставный капитал оплачен в полном объеме, доли не отчуждались и не закладывались.

Дочерние компании отсутствуют. С 2006 г. открыт филиал Эмитента в республике Татарстан г. Казани.

Сведения о руководстве эмитента

Руководство компанией осуществляется единоличным исполнительным органом - Генеральным директором – в лице Канунникова Кирилла Владимировича, который избран общим собранием участников 26 ноября 2015 г.

Канунников К.В. является Генеральным директором Эмитента с ноября 2015г. Дата рождения – 18.09.1971 г. Образование – высшее, в 1993 году окончил факультет «Автомобили и тракторы» в Московском государственном машиностроительном университете «МАМИ». До прихода в лизинговую компанию в течение 7 лет работал в должности Генерального директора крупного девелоперского проекта. В 2018 году прошел курсы повышения квалификации в Высшей школе государственного администрирования МГУ им. М. В. Ломоносова в рамках программы подготовки управленческих кадров «Независимый директор».

Компания проходит аудиторскую проверку в компании ООО «Шельф-Аудит».

Орган управления (Совет Директоров) не избран.

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

На дату составления Инвестиционного Меморандума Эмитенту присвоены следующие рейтинги:

объект присвоения кредитного рейтинга: Эмитент;

текущее значение кредитного рейтинга: В+|ru|, прогноз по рейтингу «Стабильный»;

полное фирменное наименование организации, присвоившей кредитный рейтинг: Общество с ограниченной ответственностью «Национальное Рейтинговое Агентство»;

место нахождения организации, присвоившей кредитный рейтинг: Российская Федерация, г. Москва, 115191, Гамсоновский пер., д. 2, стр. 7;

адрес страницы в сети Интернет, на которой в свободном доступе размещена (опубликована) информация о методике присвоения кредитного рейтинга: https://www.ra-national.ru/press_release/lizing/34883/

Кредитный рейтинг ценным бумагам Эмитента не присваивался.

Кредитный рейтинг Эмитента на уровне «В+|ru|» обусловлен: адекватным качеством лизингового портфеля, диверсификацией лизингополучателей и поставщиков предметов лизинга, комфортной оценкой уровня перманентного капитала, ростом объемов нового бизнеса на фоне сокращения показателя в целом по российскому рынку, продолжительным сроком работы на рынке.

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

2.1. Операционная деятельность эмитента в динамике за последние 3 года.

Операционная деятельность Эмитента – оказание услуг лизинга. Основной упор сделан на финансирование сделок по приобретению грузового автотранспорта, спецтехники, полиграфического оборудования.

Основными поставщиками являются компании автодилеры, у которых Эмитент приобретает автотранспортные средства, с дальнейшей их передачей в лизинг. Также имеет место быть покупка лизингового имущества у других лизинговых компаний.

Основными покупателями являются лизингополучатели сегмента малого и среднего бизнеса. Клиентская база является достаточно дифференцированной, зависимость от одного поставщика отсутствует, зависимость от одного покупателя отсутствует.

Лизинговый портфель на 01.10.2022 г. включает 138 лизинговых договоров, на самого крупного Лизингополучателя приходится 10,88%.

Эмитент совершенствует структуру лизингового портфеля, используя применение стандартных сроков для лизинговых сделок, проводит своевременные мероприятия для устранения просроченной задолженности.

Финансовые показатели компании напрямую зависят от параметров его лизингового портфеля (объем, качество, темп роста, источники финансирования).

	2019	2020	2021	на 01.10.2022
Объем лизингового портфеля, млн руб.	1 169	1 300	1 568	1450
Объем нового бизнеса (стоимость имущества, переданного в лизинг), млн руб.	498,9	548,9	688,9	546,1
Количество всех лизинговых договоров	176	164	156	138
Сумма новых лизинговых договоров – млн руб.	828,2	923,3	1 110,7	735,5
Средняя сумма сделки, млн руб.	10,8	12,6	16,5	21,6
Уровень просроченной задолженности, %	2,25	0,84	1,45	1,89

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

Бизнес Эмитента заключается в предоставлении услуг финансового лизинга юридическим лицам. Лизинг позволяет не отвлекать денежные средства из оборотного капитала, а также снижать уровень долговой нагрузки, отражённой в бухгалтерской (финансовой) отчётности, оптимизировать бухгалтерскую отчетность в части отражения затрат, налогов.

Лизинговое имущество является собственностью Эмитента, который имеет возможность продать имущество с прибылью, как следствие - уровень дефолтов минимальный.

Основные финансовые показатели рассчитаны по формулам, приведённым в законодательных и нормативных актах РФ.

Финансовые показатели Эмитента напрямую зависят от параметров его лизингового портфеля (объем, качество, темп роста, источники финансирования).

Показатели финансовой деятельности эмитента:

Показатель (тыс. руб.)	2019	2020	2021	на 01.10.2022
Валюта баланса	1 435 236	1 561 923	1 768 319	1 709 154
Собственный капитал (Чистые активы)	199 832	182 439	203 551	213 253
Основные средства	387 607	418 707	337 396	331 698
Дебиторская задолженность	326 669	256 822	212 882	1 242 968
Денежные средства и эквиваленты	5 152	8 811	11 667	25 076
Кредиторская задолженность	15 300	90 929	11 845	82 710
Финансовый долг (кредиты и займы)	1 220 103	1 288 554	1 552 923	1 413 191
Выручка	392 272	409 096	488 155	201 124
Валовая Прибыль	143 241	139 901	182 065	198 766
Валовая рентабельность	36,52%	34,2%	37,3%	98,8%
ЕБИТДА	388 116	394 212	477 226	189 715
Маржа ЕБИТДА	98,94%	96,36%	97,76	94,33
Чистая прибыль	9 300	9 699	21 112	14 301
ЕБИТ/% (около 1,6)	1,095	1,11	1,18	1,09
Собственный капитал/долг	16,4%	14,16%	13,1%	15,1%

Показатель «Собственный капитал» компании – сумма, отраженная в строке 1300 Баланса, подготовленного в соответствии с ПБУ 4/99 «Бухгалтерская отчетность организации», (раздел III «Капитал и резервы»), то есть та часть пассивов, которая профинансирована за счет уставного капитала, а также за счет нераспределённой чистой прибыли.

Показатель «Финансовый долг» отражает кредиты и займы Эмитента, по которым начисляются проценты. Долгосрочный (свыше года) финансовый долг отражен в строке 1410 Баланса.

Краткосрочный (до года) финансовый долг отражен в строке 1510 Баланса..

Показатель «Валовая рентабельность» рассчитан как отношение Валовой прибыли к Выручке.

Показатель «ЕБИТДА» (прибыль до вычета процентов, налогов и амортизации) - показывает финансовый результат основной операционной деятельности компании. Рассчитывается исходя из данных отчета о прибылях и убытках (РСБУ 25/2018): чистая прибыль (строка 2400) плюс налог на прибыль (строка 2410), плюс проценты к уплате (строка 2330) и плюс амортизация за соответствующий период. ЕБИТДА позволяет грубо оценить денежный поток, исключив такую «неденежную» статью расходов как амортизация. Показатель полезен при сравнении предприятий одной отрасли, но имеющих различную структуру капитала.

Показатель «Маржа ЕБИТДА» - мера прибыльности компании. Она рассчитывается, как отношение ЕБИТДА и выручки. Маржа по ЕБИТДА отражает операционную прибыльность компании, т.к. показывает долю выручки, которая конвертируется в прибыль до вычета неоперационных расходов, таких как амортизация, процентные платежи и налоги. Маржа по ЕБИТДА позволяет проводить сравнение компаний, т.к. устраняет эффекты финансового рычага, амортизации и налогов. Чем выше данный показатель, тем лучше.

Показатель «Собственный капитал/Долг» рассчитан как отношение Собственного капитала к Финансовому долгу (долгосрочному и краткосрочному).

Адрес страницы в сети Интернет, на которой размещена бухгалтерская (финансовая) отчетность Эмитента: <http://www.e-disclosure.ru/portal/files.aspx?id=37460&type=3> , <https://solidleasing.ru/>.

Лизинговый портфель Эмитента состоит из новых и б/у легковых автомобилей, грузового автотранспорта, оборудования, спецтехники, которые находятся в собственности Компании и являются залоговым обеспечением по привлеченным кредитам и займам. Все предметы лизинга ликвидны на рынке, могут быть проданы оперативно по цене, превышающей остаточную лизинговую стоимость.

Снижение показателя ЕБИТДА обусловлено изменениями в бухгалтерском учете, обязательными к применению с 01.01.2022г. С 01.01.2022 г. учет операций по договорам лизинга ведется в соответствии с Федеральным стандартом бухгалтерского учета 25/2018 "Бухгалтерский учет аренды", утвержденным Приказом Минфина России от 16.10.2018 N 208н. По данному ФСБУ с 2022 года доходы в виде лизинговых платежей, указанных в графиках платежей по договорам лизинга, не начисляются. При финансовой аренде признается инвестиция в аренду в качестве актива на дату предоставления предмета аренды в размере ее чистой стоимости (стоимость приобретения у поставщика - первоначальный аванс лизингополучателя - НДС). Далее чистая стоимость инвестиции в аренду увеличивается на сумму начисляемых процентов и уменьшается на сумму фактически полученных арендных платежей. Проценты по инвестиции в аренду начисляются ежемесячно и признаются арендодателем в качестве доходов периода, за который они начислены. Для начисления процентов рассчитывается процентная ставка, при использовании которой приведенная валовая стоимость инвестиции в аренду на дату предоставления предмета аренды равна сумме справедливой стоимости предмета аренды и понесенных арендодателем затрат в связи с договором аренды.

Предметы лизинга в качестве актива в учете лизингодателя не отражаются, соответственно не начисляется амортизация.

Таким образом, начиная с 2022 года в Отчете о финансовых результатах выручка отражается не в размере лизинговых платежей, а в сумме начисленных за отчетный период процентов на чистую инвестицию в аренду.

Для расчета такого процентного дохода чистая стоимость инвестиции в аренду на начало периода, за который рассчитывается доход, умножается на процентную ставку за такой период. В себестоимости не отражается амортизация предметов лизинга. Для целей налогообложения лизинговые платежи учитываются в доходах от реализации, начисленная за период амортизация учитывается в прямых расходах.

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

Показатели, млн руб	2019	2020	2021	на 01.10.2022
АКТИВЫ				
Основные средства	387 607	418 707	337 396	331 698
Доходные вложения в материальные ценности	684 780	860 700	1 058 149	74 523
Отложенные налоговые активы	2 238	2 332	2 843	-
Запасы	5 387	5 104	4 994	4 915
НДС	9 805	22	6 841	-
Дебиторская задолженность	326 669	256 822	212 882	1 242 968
Финансовые вложения	0	0	21 820	21 820
Денежные средства и эквиваленты	5 152	8 811	11 667	25 076
Прочие активы	13 598	9 426	111 728	8 154
ИТОГО	1 435 236	1 561 923	1 768 319	1 709 154
ПАССИВЫ				
Займы и кредиты	1 220 103	1 288 554	1 552 923	1 413 191
Кредиторская задолженность	15 300	90 929	11 845	82 710
Нераспределённая прибыль	53 638	36 245	57 357	67 059
Уставный капитал	146 194	146 194	146 194	146 194
ИТОГО	1 435 236	1 561 923	1 768 319	1 709 154

Активы баланса состоят из внеоборотных активов и оборотных активов. Внеоборотные активы состоят из основных средств (недвижимость, оборудование и т.п.), доходных вложений в материальные ценности (лизинговые сделки), отложенных налоговых активов. Уменьшение внеоборотных активов обусловлено изменениями в бухгалтерской учете в связи с началом применения Федеральным стандартом бухгалтерского учета 25/2018 "Бухгалтерский учет аренды" с 01.01.2022г.

Оборотные активы состоят из запасов, НДС, денежных средств, из дебиторской задолженности, финансовых вложений и прочих оборотных активов. Дебиторская задолженность представляет собой обязательства лизингополучателей по договорам лизинга, авансы поставщикам предметов лизинга, расчёты по налогам и сборам, расчёты по соц. страхованию и пр.

Пассивы баланса состоят из собственного капитала, долгосрочных обязательств и краткосрочных обязательств. Собственный капитал состоит из нераспределенной прибыли (67 059 тыс.руб.) и уставного капитала (146 194 тыс.руб.). Долгосрочные обязательства на 100% представлены заемными средствами в виде банковских кредитов и облигационных займов.

Кредиторская задолженность возникает перед поставщиками за счет получения отсрочки за оборудование и транспорт для целей лизинга. Авансы по договорам лизинга отражаются до момента выкупа части стоимости имущества в размере авансового платежа. Просроченная кредиторская задолженность отсутствует.

Величина чистых активов на 01 октября 2022г составила 213 253 тыс. руб. Наблюдается увеличение величины чистых активов. За анализируемый период произошло увеличение с 203 551 тыс. руб. до 213 253 тыс. руб (4,77%) за счет нераспределенной прибыли. Доля чистых активов в совокупных активах составляет 12,48%.

Эмитент зависит от внешних источников финансирования, за счет которых осуществляет финансирование своей деятельности. Значительное превышение долга компании над выручкой за 9 месяцев 2022 года объясняется тем, что с 2022 года выручка отражается не в размере лизинговых платежей, а в сумме начисленных за отчетный период процентов на чистую инвестицию в аренду. Кроме того, из-за особенностей учета по РСБУ значительная часть дохода лизинговых компаний учитывается не в составе выручки, а в составе прочих доходов (все, что связано с досрочным выкупом предмета лизинга, изъятием и реализацией). Более достоверным анализировать соотношение

долга к реальному показателю выручки исходя из платежей по договорам лизинга, увеличенному на размер таких прочих доходов, что позволяет дать более точную картину бизнеса.

2.4. Кредитная история эмитента за последние 3 года, тыс. руб.

На текущий момент кредитный портфель состоит из краткосрочных (до 1 года) и долгосрочных (свыше 1 года) банковских кредитов, а с 2017 года – представлен и облигационными займами.

Наименование кредитной организации	Кредитный портфель на 01.01.2020, тыс руб	Кредитный портфель на 01.01.2021, тыс руб	Кредитный портфель на 01.01.2022, тыс руб	Кредитный портфель на 01.10.2022, тыс. руб.
МСП-Банк	0	1 208	0	0
Солид Банк	0	76 793	120 420	77 022
АКБ МКПБ	8 251	0	0	0
ПФС-Банк	26 151	15 081	5 478	0
Облигационные займы	1 183 794	1 194 931	1 426 509	1 336 169

Банковские кредиты Солид Банка выданы под 12,5-14,5%. Каждый кредит выдаётся под залог предмета лизинга. Платежи по кредитным договорам осуществляются в срок и в полном объеме. Пролонгаций, реструктуризаций и просроченных платежей по кредитам у Эмитента не было. Кредитная история положительная.

Целевое использование кредитных средств - приобретение имущества для целей передачи в лизинг.

Условия банковского кредитования снижают маржинальность сделки, увеличивают срок рассмотрения клиента. Облигации предоставляют возможность компании оперативно обслуживать клиентов, упрощать процесс оформления лизинговой сделки.

Облигационные займы на 01.10.2022 г.

Облигационные выпуски со сроком погашения менее 12 мес на 01.10.2022 г.

№ договора	Займодавец	Остаток зад-ти	Срок займа		Процентная ставка, в %
			дата выдачи	дата погашения	
4CDE-04-00330-R-001P	Облигационный займ (коммерческий)	3 951 000,00	13 ноя 17	7 ноя 22	11,00%
4CDE-06-00330-R-001P	Облигационный займ (коммерческий)	8 400 000,00	30 янв 18	24 янв 23	11,00%
4CDE-07-00330-R-001P	Облигационный займ (коммерческий)	1 821 000,00	11 апр 18	5 апр 23	11,00%
4B02-01-00330-R-001P	Облигационный займ (биржевые)	200 000 000,00	24 июл 18	18 июл 23	13,00%
4B02-02-00330-R-001P	Облигационный займ (биржевые)	176 825 000,00	25 сен 18	19 сен 23	12,50%
4B02-06-00330-R-001P	Облигационный займ (биржевые)	220 000 000,00	24 дек 19	20 дек 22	13,00%
Итого		610 997 000,00	х	х	х

Облигационные выпуски со сроком погашения более 12 мес на 01.10.2022 г.

№ договора	Займодавец	Остаток зад-ти	Срок займа		Процентная ставка, в %
			дата выдачи	дата погашения	
4CDE-01-00330-R	Облигационный займ (коммерческий)	153 016 030,00	8 июл 21	23 май 24	14,00%
4B02-03-00330-R-001P	Облигационный займ (биржевые)	107 594 000,00	17 дек 18	11 дек 23	12,50%
4B02-04-00330-R-001P	Облигационный займ (биржевые)	84 562 000,00	11 мар 19	4 мар 24	13,30%
4-01-00330-R	Облигационный займ (корпоративные)	380 000 000,00	28 дек 21	22 дек 26	14,50%
Итого		725 172 030,00	х	х	х

2.5. Основные кредиторы и дебиторы эмитента на последнюю отчетную дату, тыс. руб.

Основная часть кредиторской задолженности возникает перед поставщиками за счет получения отсрочки за приобретенное оборудование и транспорт для целей лизинга.

Дебиторы – лизингополучатели.

Дебиторская задолженность (тыс. руб.) по состоянию на 01.10.2022 г.:

№п/п	Наименование	Суть обязательств	Общая сумма дебиторской задолженности
1	Поставщики	приобретение имущества с целью передачи в финансовую аренду (лизинг)	20 942,00
2	Лизингополучатели	обязательства по договорам лизинга в соответствии с ФСБУ 25/2018 «Бухгалтерский учет аренды»	1 097 266,00
3	Расчеты по налогам (68 и 69 счета)	текущие начисления	1 415,00
4	Расчеты с подотчетными лицами (71)		217,00
5	Прочее (76.02, 76,05)	судебные споры	123 128,00
Итого:			1 242 968,00

Кредиторская задолженность (тыс. руб.) по состоянию на 01.10.2022 г.:

№п/п	Наименование	Суть обязательств	Общая сумма кредиторской задолженности
1	Поставщики		634
2	Задолженность перед бюджетом (68 и 69)	текущие начисления	64 499
3	Текущие расчеты по з/п	-	966
5	Авансы полученные:		16 611
Итого:			82 710

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

На дату составления Меморандума Эмитент принимает участие в судебных процессах. Настоящие судебные дела не могут существенным образом отразиться на финансовом состоянии Эмитента.
По состоянию на 01.10.2022 г.

№ п/п	№ дела	Суд	Истец	Ответчик	Сумма иска	Причина подачи иска	Комментарий
1	A56-87705/2022	АС Спб	ООО «Киносити» АО «Росбизнесресурс»	ООО «СОЛИД-ЛИЗИНГ» АО «КИНОСТУДИЯ «ЛЕНФИЛЬМ»	-	признание сделки недействительной	В процессе рассмотрения
2	2-7153/2022	Савеловский районный суд г. Москвы	ООО «Солид-Лизинг»	Пичугин Э.А.	1,837 млн	Штрафные санкции (пени) по соглашению о рассрочке платежа	В процессе рассмотрения
3	2-6444/2022	Савеловский районный суд г. Москвы	ООО «Солид-Лизинг»	Бурков И.Л. (поручитель СК СПЕЦТЕХНИКА)	2,5 млн.	Невыплаченные лизинговые платежи, задолженность по уплате лизинговых платежей, пени	В процессе рассмотрения
4	2-7153/2022	Савеловский районный суд г. Москвы	ООО «Солид-Лизинг»	Пичугин Э.А.	0,791 млн.	Компенсация расходов на страхование предметов лизинга в размере	В процессе рассмотрения
5	A40-98485/2022	АС Москвы	ООО «Солид-Лизинг»	СК Спецтехника	2,5 млн	Невыплаченные лизинговые платежи, задолженность по уплате лизинговых платежей, пени	В процессе рассмотрения
6	<u>02-5179/2022</u>	Савеловский районный суд г. Москвы	ООО «Солид-Лизинг»	Азарова Е.Б., ООО «Азарова Про»	0,283 млн.	Штрафные санкции (пени) по договору лизинга	В процессе рассмотрения
7	A56-24805/2022	АС Москвы	ООО «Солид-Лизинг»	ООО «КИНОСИТИ»	1,8 млн.	Штрафные санкции (пени) за нарушение соглашения о рассрочке платежа по мировому соглашению	В апелляционной инстанции
8	A40-43116/2022	АС Москвы	ООО «Солид-Лизинг»	ООО «КИНОСИТИ»	0,883 млн.	Взыскание расходов по страхованию предметов лизинга	В процессе рассмотрения
9	A40-34241/2022	АС Москвы	ООО «Солид-Лизинг»	<u>Таланов В. Ю.</u> <u>Козырева С. В.</u>	6,5 млн.	Субсидиарная ответственность должностных лиц должника	В апелляционной инстанции
10	A40-208495/2021	АС Москвы	ООО «Солид-Лизинг»	ООО «Евробилд»	64,8 млн.	Задолженность, определенная путем расчета сальдо встречных обязательств после расторжения Договора лизинга	В процессе рассмотрения
11	A40-154623/2021	АС Москвы	ООО «СК СПЕЦТЕХНИК»	ООО «СТАНКИ.РУ»	2,3 млн.	Взыскания убытков и расторжении договора купли-продажи	В апелляционной инстанции

№ п/п	№ дела	Суд	Истец	Ответчик	Сумма иска	Причина подачи иска	Комментарий
			А» (Солид-Лизинг - третье лицо)				
12	A41-49788/2020	АС Московской области	ООО «Солид-Лизинг»	ООО ПК «Хромбур»	7,46 млн.	Банкротство, долг по расторгнутым договорам лизинга (сальдо)	В процессе конкурсного производства
13	A38-5176/2019	АС Марий Эл	ООО «Солид-Лизинг»	ООО «ВолгаСпецСтрой»	0,48 млн.	Банкротство, долг по расторгнутым договорам лизинга (сальдо)	В процессе конкурсного производства
14	A40-151912/2015	АС Москвы	ООО «Солид-Лизинг»	ООО «Стройиндустрия»	3,04 млн.	Банкротство, долг по лизинговым платежам	В процессе конкурсного производства
15	A83-4515/2016	АС Крым	ООО «Солид-Лизинг»	Александров Д.В.	28,4 млн.	Банкротство, поручитель за ООО «Стар Лэнд»	Процедура реализации имущества
16	A40-47159/2016	АС Москвы	ООО «Солид-Лизинг»	ООО «МегаСтройПроект»	2,4 млн.	Банкротство, долг по лизинговым платежам, пени	В процессе конкурсного производства
17	A65-14237/2018	АС Татарстан	ООО «Солид-Лизинг»	ООО «ТД Сафар»	9,43 млн.	Банкротство, долг по лизинговым платежам, пени	В процессе конкурсного производства.
18	A31-4713/2018	АС Костромской обл.	ООО «Солид-Лизинг»	ООО «МИФ»	1,18 млн.	Банкротство, долг по лизинговым платежам	В процессе конкурсного производства.
19	A47-12984/2018	АС Оренбургской обл.	ООО «Солид-Лизинг»	АО «МК ОРМЕТО-ЮУМЗ»	0,77 млн.	Банкротство, долг по лизинговым платежам	В процессе конкурсного производства.

3. СВЕДЕНИЯ О РАЗМЕЩАЕМЫХ (РАЗМЕЩЕННЫХ) ЦЕННЫХ БУМАГАХ ЭМИТЕНТА И ИСПОЛНЕНИИ ОБЯЗАТЕЛЬСТВ ПО НИМ

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

вид, категория (тип), серия (для облигаций) и иные идентификационные признаки ценных бумаг: биржевые облигации бездокументарные неконвертируемые процентные с централизованным учетом прав серии БО-001-07, номинальной стоимостью 1 000 (Одна тысяча) российских рублей каждая, со сроком погашения в 1080-й день с даты начала размещения, размещаемые по открытой подписке.

ссылка на страницу в сети Интернет, на которой размещены эмиссионные документы со всеми изменениями к таким документам: <https://www.e-disclosure.ru/portal/company.aspx?id=37460>

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

Средства, полученные Эмитентом от размещения Облигаций, будут направляться на финансирование основной деятельности и рефинансирование текущих долговых обязательств.

Финансирование определенной сделки (взаимосвязанных сделок) с использованием денежных средств, полученных в результате размещения Облигаций, не планируется.

3.3. Источники исполнения обязательств по ценным бумагам.

Источником исполнения обязательств по облигациям будут являться денежные средства Эмитента, полученные в ходе его основной деятельности.

3.4. Основные факторы риска, связанные с деятельностью эмитента, которые могут влиять на исполнение обязательств по ценным бумагам. Политика эмитента в области управления рисками.

Спецификой лизинга является то, что, как правило, даже одна лизинговая сделка, платежи по которой будут просрочены, может оказать негативное влияние на финансовое состояние компании - лизингодателя. Это обусловлено размером лизингового портфеля и собственного капитала компании.

Риском можно управлять, прогнозируя степень наступления риска и принимать меры по его снижению. Анализ общего состояния лизингополучателя включает в себя финансовый анализ, анализ деловой репутации, анализ экономической среды и иных фактов.

Оценка финансового положения лизингополучателей:

- обязательное условие на этапе принятия решения о финансировании лизингополучателя;
- оценка производится сотрудником Финансового отдела лизинговой компании;
- осуществляется на основе анализа пакета финансовой документации и другой экономической информации, полученной от лизингополучателя и из внешних источников;
- результаты оценки финансового положения лизингополучателя отражаются в Аналитическом заключении.

Основные виды рисков:

Наименование риска	Управление риском
Кредитный риск: риск отсутствия платежей со стороны текущих клиентов компании	Предметы лизинга являются собственностью Лизингодателя. Лизингодатель имеет право в соответствии с Законом о Лизинге изъять и реализовать предмет лизинга в случае отсутствия лизинговых платежей более двух раз. Финансируется только ликвидное имущество, имеющее устойчивый рынок сбыта. Все предметы лизинга застрахованы от всех возможных рисков в ведущих страховых компаниях. На ежеквартальной основе финансовой службой компании проводится мониторинг финансового положения лизингополучателей для предупреждения возможности дефолта клиентов.
Кредитный риск: риск обмана со стороны поставщика	Комплексная проверка поставщика оборудования, проверка соответствия реальности покупной цены предмета лизинга, возможность заключить с поставщиком договор обратного выкупа имущества
Риск утраты имущества	Постоянный мониторинг имущества, переданного во временное владение и пользование, при помощи GPS/ГЛОНАСС. Полный контроль за местонахождением имущества, состоянием предметов лизинга.
Процентный риск	В случае наступления риска повышения процентной ставки при изменении ситуации в экономике финансирующими банками по действующим кредитным договорам, Солид-Лизинг в соответствии с договором лизинга перекладывает повышенную ставку на лизингополучателей.
Валютный риск	Риск отсутствует, все лизинговые договоры заключаются в российской валюте
Портфельный риск	Концентрация лизингового портфеля на одного лизингополучателя составляет не более 15% от общего объема лизингового портфеля, также установлены нормативы финансирования на отрасль. Аванс – от 10%. Возможно оформление договора поручительства Бенефициарного владельца/учредителя, также возможен дополнительный залог иного имущества для снижения рисков.
Правовой риск	Компания осуществляет свою деятельность в соответствии с законодательством, оперативно реагирует на изменения. Требования к Лизингополучателю - срок работы компании не менее 6 мес
Репутационный риск	Положительная деловая репутация Отсутствие просроченных обязательств в течении последних 12 месяцев

Дополнительные факторы риска, влияющие на принятие решения о сотрудничестве с лизингополучателем:

- номинальное влияние акционеров/ бенефициаров на управление компанией;
- наличие конфликта между акционерами и/или менеджментом;
- отсутствие опыта работы на рынке по профилю, соответствующему деятельности компании;
- наличие отрицательной кредитной истории;
- наличие ярко выраженных факторов риска, связанных с возможностью изменения законодательного регулирования деятельности лизингополучателя (в части лицензирования, валютного контроля, таможенных режимов, налогообложения);
- наличие информации о принадлежности к холдингу, имеющему отрицательный опыт работы на рынке.

Политика эмитента в области управления рисками

Политика управления рисками Эмитента направлена на минимизацию рисков, возникающих в процессе деятельности, в целях повышения эффективности бизнеса, а также безусловного обеспечения обязательств Эмитента перед клиентами, кредиторами, регулирующими органами и участниками. Достижение целей политики управления рисками Эмитента обеспечивается за счет применения комплексных подходов к идентификации, оценке и управлению рисками, разработанными в соответствии с регуляторными требованиями Банка России и лучшими рыночными практиками. Политика управления рисками регулярно актуализируется с целью соответствия бизнесстратегии Эмитента и факторам внешней среды.

3.5. Сведения о лицах, предоставивших обеспечение (поручительство) по размещаемым облигациям эмитента.

Обеспечение по облигациям не предусмотрено.

3.6. Информация о всех размещенных ранее выпусках облигаций эмитента, а также о выпусках облигаций эмитента, погашенных в течение последних 5 лет.

Идентификационный номер	Регистрирующий орган, осуществивший регистрацию выпуска ценных бумаг	Общая номинальная стоимость выпуска	Статус выпуска ценных бумаг
4CDE-01-00330-R-001P	НКО АО НРД	20 000 000,00	погашен
4CDE-02-00330-R-001P	НКО АО НРД	30 000 000,00	погашен
4CDE-03-00330-R-001P	НКО АО НРД	50 000 000,00	погашен
4CDE-04-00330-R-001P	НКО АО НРД	45 000 000,00	погашен
4CDE-06-00330-R-001P	НКО АО НРД	30 000 000,00	в обращении
4CDE-07-00330-R-001P	НКО АО НРД	36 000 000,00	в обращении
4CDE-08-00330-R-001P	НКО АО НРД	34 000 000,00	погашен
4B02-01-00330-R-001P	ПАО Московская Биржа	200 000 000,00	в обращении
4B02-02-00330-R-001P	ПАО Московская Биржа	180 000 000,00	в обращении
4B02-03-00330-R-001P	ПАО Московская Биржа	110 000 000,00	в обращении
4B02-04-00330-R-001P	ПАО Московская Биржа	220 000 000,00	в обращении
4B02-05-00330-R-001P	ПАО Московская Биржа	230 000 000,00	погашен
4B02-06-00330-R-001P	ПАО Московская Биржа	220 000 000,00	погашен
4CDE-01-00330-R	НКО АО НРД	500 000 000,00	в обращении

4-01-00330-R	Банк России	400 000 000,00	в обращении
--------------	-------------	----------------	-------------

4. ИНАЯ ИНФОРМАЦИЯ, УКАЗЫВАЕМАЯ ПО УСМОТРЕНИЮ ЭМИТЕНТА.

Иная информация по усмотрению Эмитента не приводится.