

ОТЧЕТ ЭМИТЕНТА ОБЛИГАЦИЙ ЗА 2021 ГОД

Общество с ограниченной ответственностью «Солид-Лизинг» (полное фирменное наименование эмитента ценных бумаг)

Биржевые облигации документарные процентные неконвертируемые на предъявителя с обязательным централизованным хранением:

- серия БО-001-01, в количестве 200 000 (Двести тысяч) штук, номер выпуска 4B02-01-00330-R-001P от 04.07.2018 г., международный код (номер) идентификации ценных бумаг (ISIN): RU000A0ZZEA0
- серия БО-001-02, в количестве 180 000 (Сто восемьдесят тысяч) штук, номер выпуска 4B02-02-00330-R-001P от 13.09.2018 г., международный код (номер) идентификации ценных бумаг (ISIN): RU000A0ZZMQ9
- серия БО-001-03, в количестве 110 000 (Сто десять тысяч) штук, номер выпуска 4B02-03-00330-R-001P от 03.12.2018 г., международный код (номер) идентификации ценных бумаг (ISIN): RU000A0ZZY42
- серия БО-001-04, в количестве 220 000 (Двести двадцать тысяч) штук, номер выпуска 4B02-04-00330-R-001P от 26.02.2019г., международный код (номер) идентификации ценных бумаг (ISIN): RU000A1005N2
- серия БО-001-05, в количестве 230 000 (Двести тридцать тысяч) штук, номер выпуска 4B02-05-00330-R-001P от 03.09.2019 г., международный код (номер) идентификации ценных бумаг (ISIN): RU000A100TD8
- серия БО-001-06, в количестве 220 000 (Двести двадцать тысяч) штук, номер выпуска 4B02-06-00330-R-001P от 17.12.2019 г., международный код (номер) идентификации ценных бумаг (ISIN): RU000A1018D6

Коммерческие облигации документарные процентные неконвертируемые на предъявителя с обязательным централизованным хранением:

- серия КО_СЛ-003, в количестве 50 000 (Пятьдесят тысяч) штук, номер выпуска 4CDE-03-00330-R-001P от 12.09.2017 г., международный код (номер) идентификации ценных бумаг (ISIN): RU000A0ZYA58
- серия КО_СЛ-004, в количестве 45 000 (Сорок пять тысяч) штук, номер выпуска 4CDE-04-00330-R-001P от 08.11.2017 г., международный код (номер) идентификации ценных бумаг (ISIN): RU000A0ZYFG7
- серия КО_СЛ-006, в количестве 30 000 (Тридцать тысяч) штук, номер выпуска 4CDE-06-00330-R-001P от 25.01.2018 г., международный код (номер) идентификации ценных бумаг (ISIN): RU000A0ZYQ84
- серия КО_СЛ-007, в количестве 36 000 (Тридцать шесть тысяч) штук, номер выпуска 4CDE-07-00330-R-001P от 09.04.2018 г., международный код (номер) идентификации ценных бумаг (ISIN): RU000A0ZZ2R9

Коммерческие облигации бездокументарные процентные неконвертируемые с централизованным учетом прав:

- серия КО-09, в количестве 500 000 (Пятьсот тысяч) штук, номер выпуска 4CDE-01-00330-R от 28.06.2021 г., международный код (номер) идентификации ценных бумаг (ISIN): RU000A103D03

Облигации бездокументарные процентные неконвертируемые с централизованным учетом прав (Ценные бумаги, составляющие настоящий выпуск, являются ценными бумагами, предназначенными для квалифицированных инвесторов, и ограничены в обороте в соответствии с законодательством Российской Федерации):

- серия 01, в количестве 400 000 (Четыреста тысяч) штук, номер выпуска 4-01-00330-R от 09.09.2021 г., международный код (номер) идентификации ценных бумаг (ISIN): RU000A104CF1

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

Раздел Б. Содержание отчета эмитента облигаций

1. Общие сведения об эмитенте:

1.1. Основные сведения об эмитенте:

Полное фирменное наименование: Общество с ограниченной ответственностью «Солид-Лизинг»

Сокращенное фирменное наименование: ООО «Солид-Лизинг»

ИНН: 7714582540

ОГРН: 1047796977392

Место нахождения: 125284, г. Москва, Хорошевское шоссе, дом 32 А, пом. XXVIII

Филиал: 420107, Казань, ул. Петербургская, д. 78

Дата государственной регистрации: 16.12.2004 г.

Генеральный директор: Канунников Кирилл Владимирович

Деятельность ООО «Солид-Лизинг» лицензированию не подлежит.

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;
- 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 облигации компании (объем программы 300 млн рублей);
- В июне 2018 года утверждена программа биржевых облигаций объемом 20 млрд руб.;
- В 2021 году осуществлен выпуск корпоративных облигаций, предназначенных для квалифицированных инвесторов, а также- выпуск коммерческих облигаций;
- 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.

Ценности компании:

1. 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.
2. Доверие и честность – основа взаимоотношений с партнерами, контрагентами, клиентами и персоналом.
3. Персонал – сотрудники создают основу репутации компании, обеспечивают достижение поставленных целей.
4. Профессионализм – опыт, ответственность, гибкость в принятии решений, нацеленность на интересы клиента и на конечный результат.

Компания занимает 88 место по объему лизингового портфеля по состоянию на 01.01.2022г. (по итогам Рэнкинга Эксперт-РА <https://raexpert.ru/rankingtable/leasing/2021/4/>)

Устав Эмитента размещен по адресу:

<http://www.e-disclosure.ru/portal/files.aspx?id=37460&type=1>

<https://solidleasing.ru/>

1.3. Стратегия и планы развития деятельности эмитента

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 млрд руб. с последующим его преумножением к концу обозначенного горизонта планирования.

- ❖ Снижение издержек, связанных с привлечением финансирования, в том числе:
 - Оптимизация расходов на посреднические услуги;
 - Улучшение структуры долговой нагрузки за счет моделирования новых выпусков облигаций, предполагающих привлечение длинных денег, амортизации;
 - Укрепление позиций на биржевом рынке в качестве надежного эмитента, улучшение кредитного рейтинга и повышение уровня прозрачности компании для инвесторов и кредитно-финансовых организаций;
 - Увеличение чистой прибыли за счет оптимизации бизнес-процессов для обеспечения роста собственного капитала.
 - Рост числа новых клиентов и сохранение уже существующей клиентской базы;
 - Модернизация действующих продуктов и сервисов для клиентов;
 - Повышение уровня квалификации персонала.

Планы на 2022 г:

- ❖ Увеличение лизингового портфеля в стоимостном выражении до 1 700 млн руб.;
- ❖ Удержание (минимальная цель) или увеличение доли рынка при минимальной рентабельности в расчёте на прибыль после кризиса
- ❖ Увеличение прибыли компании
- ❖ Оптимизация источников финансирования за счет диверсификации Банков-кредиторов и выпуска облигационных займов.

1.4. 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 2021 года в рэнкинге рейтингового агентства «Эксперт Ра» компания занимает **88** место по показателю размера лизингового портфеля.

По итогам 2021 года размер лизингового портфеля ООО «Солид-Лизинг» составил **1 568** млн руб., что на **268** млн руб. выше портфеля 2020г (на 01.01.2021г – 1 300 млн руб.). Прирост портфеля за период составил **20,6%**.

Диверсификация лизингополучателей оценивается как высокая. Максимальная задолженность на одного лизингополучателя по нормативам не превышает 9,6% от общего объема лизингового портфеля.

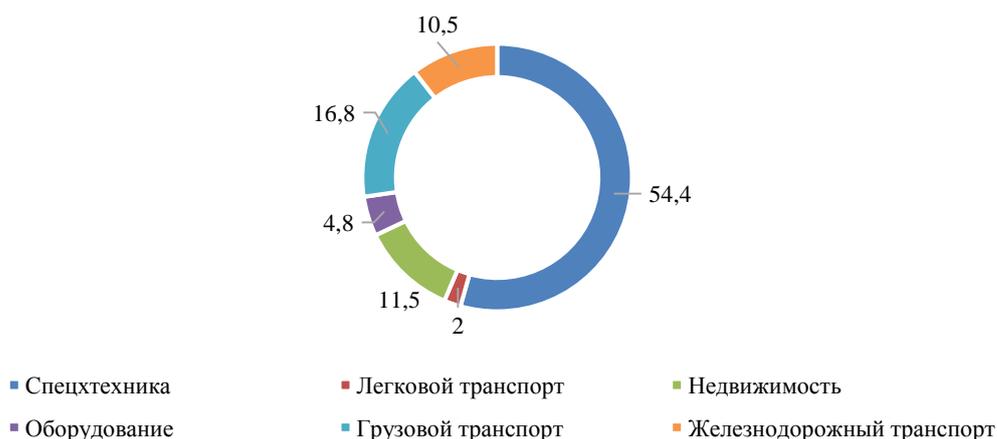
По срочности сделок лизинговый портфель делится следующим образом: средний срок сделок составляет 40 мес., сделки сроком до 24 месяцев составили 3% от общего объема лизингового портфеля.

География лизингополучателей



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

Структура портфеля по видам имущества



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

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 филиальной сетью, цель которой – полный охват потенциальных клиентов в регионах, оперативное реагирование на заявки региональных клиентов.

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. Подконтрольных организаций и зависимых обществ нет.

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

Учредители Эмитента:

- ООО «Деловое партнерство» - 73,2% (Юрасова Н.В. - 100%);
- ООО «ДИЛОС» - 26,8% (ООО «Деловое партнерство» – 74,22%, Борисенко Л.В.- 25,78%).

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.

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

Канунников К.В. является Генеральным директором Эмитента с ноября 2015г. Дата рождения – 18.09.1971г. 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 ежегодно проходит аудиторскую проверку в компании ООО «Аудитор».

Орган управления (Совет Директоров) не избран.

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

Кредитный рейтинг ценным бумагам Эмитента не присваивался.

24 декабря 2021 г. Рейтинговое агентство «Эксперт РА» подтвердило рейтинг кредитоспособности лизинговой компании «Солид-Лизинг» на уровне ruB-, по рейтингу установлен стабильный прогноз.

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

Не применимо.

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

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

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

Основными поставщиками являются официальные дилеры легковых и грузовых автомобилей, специализированной и дорожно-строительной техники, уникального копировального оборудования, 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 31.12.2021г включает 156 лизинговых договоров, на самого крупного Лизингополучателя приходится 9,63%.

Показатели деятельности:

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

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

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.

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) отчетности, 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
Валюта баланса	1 435 236	1 561 923	1 768 319
Собственный капитал (Чистые активы)	199 832	182 439	203 551
Основные средства	387 607	418 707	337 396
Дебиторская задолженность	326 669	256 822	212 882
Денежные средства и эквиваленты	5 152	8 811	11 667
Кредиторская задолженность	15 300	90 929	11 845
Финансовый долг (кредиты и займы)	1 220 103	1 288 554	1 552 923
Выручка	392 272	409 096	488 155
Валовая Прибыль	143 241	139 901	182 065
Валовая рентабельность	36,52%	34,2%	37,3%
ЕБИТДА	388 116	394 212	477 226
Маржа ЕБИТДА	98,94%	96,36%	97,76
Чистая прибыль	9 300	9 699	21 112
Долг/ ЕБИТДА (не более 4)	3,08	3,27	3,25
ЕБИТ/%	1,095	1,11	1,18
Собственный капитал/долг	16,4%	14,16%	13,1%

Показатель «Собственный капитал» Компании – сумма, отраженная в строке 1300 Баланса, подготовленного по РСБУ (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, подготовленного по РСБУ. Краткосрочный (до года) финансовый долг отражен в строке 1510 Баланса, подготовленного по РСБУ.

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): 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 «Долг/ЕБИТДА» - это показатель долговой нагрузки на организацию, ее способности погасить имеющиеся обязательства (платежеспособности). Рассчитан как отношение Финансового долга к ЕБИТДА.

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. Показатели компании имеют тенденцию к росту. Вырос объем лизингового портфеля за счет заключения новых договоров, выросла средняя стоимость сделки.

Меры (действия), предпринимаемые эмитентом (которые планирует предпринять эмитент в будущем), для их улучшения и (или) сокращения факторов, негативно влияющих на финансовые показатели.

Финансовое положение Эмитента характеризуется как среднее с перспективами роста и положительной динамикой. Но существует ряд рисков.

Для снижения рисков принимаются следующие меры:

- комплексный анализ финансово-хозяйственной деятельности лизингополучателя;
- детальная проверка поставщика предмета лизинга;
- синхронизация лизинговых и кредитных платежей по лизинговой сделке;
- ежеквартальный мониторинг финансового состояния лизингополучателя;
- обязательное страхование предмета лизинга;
- оперативность реагирования на нарушение условий договоров;
- эффективная работа с просроченной задолженностью.

Для обеспечения обязательств клиента и минимизации рисков также используются разные виды обеспечения:

- залог дополнительных активов;
- поручительства третьих лиц;
- возможность безакцептного списания средств с расчетных счетов.

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

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

Величина активов баланса по итогам 2021 года достигла 1,76 млрд руб, таким образом активы компании с начала 2019г увеличились на 23,2%.

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. Увеличение внеоборотных активов (на 9,1% за период с 01.01.21г. по 01.01.22г.) в основном сформировано за счет роста доходных вложений в материальные ценности.

Оборотные активы состоят из запасов, НДС, денежных средств, из дебиторской задолженности, финансовых вложений и прочих оборотных активов. Дебиторская задолженность представляет собой обязательства по договорам лизинга, авансы поставщикам предметов лизинга, расчёты по налогам и сборам, расчеты по соц. страхованию и пр. Дебиторская задолженность на отчетную дату 01.01.2022г составила 12% от Активов.

Пассивы баланса состоят из собственного капитала, долгосрочных обязательств и краткосрочных обязательств. Собственный капитал состоит из нераспределенной прибыли (57 357 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 31 декабря 2021г составила 203 551 тыс. руб. Наблюдается увеличение величины чистых активов. За анализируемый период произошло увеличение с 182 439 тыс. руб. до 203 551 тыс. руб. (11,57%) за счет нераспределенной прибыли. Доля чистых активов в совокупных активах составляет 11,51%.

Компания зависит от внешних источников финансирования, за счет которых осуществляет финансирование своей деятельности. Несмотря на то, что долг компании в 3,2 раза превышает годовую выручку (на основе данных за 2021год) для лизингового бизнеса это соотношение является вполне приемлемым и соответствует специфике бизнеса. 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, увеличенному на размер таких прочих доходов, что позволяет дать более точную картину бизнеса.

2.4. Кредитная история эмитента за последние 3 года.

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 01.01.22 тыс. руб.
Солид Банк	120 420
ПФС-Банк	5 478
Облигационные займы	1 426 509

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 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.

В июне 2017 года ООО «Солид-Лизинг» разместило по закрытой подписке коммерческие облигаций компании. Облигации позволяют получить временной лаг выгоды за счет исключения из лизинговой схемы финансирующего банка.

Вид облигаций – купонные, номинал – 1 000 рублей, программа – 300 000 000 рублей. Выпуск Облигаций ООО «Солид-Лизинг» зарегистрирован НРД.

В июле 2018 года осуществлен первый выпуск биржевых облигаций в размере 200 000 000 руб. в рамках утвержденной программы объемом 20 000 000 000 рублей. Купонная ставка с 1-го по 4-й купонный

период - 13% годовых, с 5-го по 12-й купонный период ставка купона- 13,5% годовых, с 13-го по 20-й купонный период ставка купона – 13% годовых.

Вид облигаций – купонные. Способ размещения – открытая подписка. Номинал – 1 000 рублей.

В сентябре 2018 г. осуществлен второй выпуск биржевых облигаций в размере 180 000 000 руб. Купонная ставка с 1-го по 4-й купонный период - 13% годовых, с 5-го по 12-й купонный период ставка купона - 13,5% годовых, с 13-го по 20-й купонный период ставка купона- 12,5% годовых.

Вид облигаций – купонные. Способ размещения – открытая подписка. Номинал – 1 000 рублей

В декабре 2018 г. осуществлен третий выпуск биржевых облигаций в размере 110 000 000 руб. Купонная ставка с 1-го по 4-й купонный период - 13% годовых, с 5-го по 8-й купонный период ставка купона - 13,5% годовых, с 9-го по 12-й купонный период ставка купона установлена в размере 12,5% годовых, с 13-го по 20-й купонный период ставка купона – 12,5% годовых.

Вид облигаций – купонные. Способ размещения – открытая подписка. Номинал – 1 000 рублей.

В марте 2019 года - четвёртый выпуск биржевых облигаций в размере 220 000 000руб. Купонная ставка- 13% годовых с 1-го по 4-й купон включительно, с 5-го по 8-й купонный период ставка купона - 12,5% годовых, с 9-го по 12-й купонный период ставка купона установлена в размере 12% годовых.

Вид облигаций – купонные. Способ размещения – открытая подписка. Номинал – 1 000 рублей.

В сентябре 2019 – пятый выпуск биржевых облигаций в размере 230 000 000 руб. Купонная ставка - 13,5% годовых с 1-го по 4-й купон включительно, с 5-го по 8-й купонный период ставка купона установлена в размере – 12,5%, с 9-го по 12-й купонный период ставка купона – 12,5%.

Вид облигаций – купонные. Способ размещения – открытая подписка. Номинал – 1 000 рублей.

В декабре 2019 – шестой выпуск биржевых облигаций в размере 220 000 000руб. Купонная ставка - 13% годовых. Вид облигаций – купонные. Способ размещения – открытая подписка. Номинал – 1 000 рублей.

В июле 2021 ООО «Солид-Лизинг» осуществил выпуск коммерческих облигаций в размере 500 000 000 руб. Купонная ставка – 14 %. Номинал - 1 000 руб. Предусмотрено частичное досрочное погашение Коммерческих облигаций по усмотрению Эмитента в размере 3% от номинальной стоимости Коммерческих облигации в даты окончания 6 (шестого) – 35 (тридцать пятого) купонных периодов.

В декабре 2021 ООО «Солид-Лизинг» осуществил выпуск корпоративных облигаций, предназначенный для квалифицированных инвесторов в размере 400 000 000 руб. Купонная ставка 14,5%. Номинал – 1 000 руб. Предусмотрено частичное досрочное погашение Коммерческих облигаций по усмотрению Эмитента в размере 5% (Пять процентов) от номинальной стоимости Облигации в даты окончания 3 (Третьего) – 19 (Девятнадцатого) купонных периодов.

Облигационные займы на 01.01.2022 г.

№ договора	Займодавец	Сумма займа	Остаток задолженности	Срок займа		Процентная ставка, в %
				дата выдачи	дата погашения	
4CDE-03-00330-R-001P	Облигационный займ (коммерческий)	49 999 000,00	15 969 000,00	14 сен 17	8 сен 22	12,00%
4CDE-04-00330-R-001P	Облигационный займ (коммерческий)	45 000 000,00	3 951 000,00	13 ноя 17	7 ноя 22	11,00%
4CDE-06-00330-R-001P	Облигационный займ (коммерческий)	30 000 000,00	8 410 000,00	30 янв 18	24 янв 23	11,00%
4CDE-07-00330-R-001P	Облигационный займ (коммерческий)	36 000 000,00	1 821 000,00	11 апр 18	5 апр 23	11,00%
4CDE-01-00330-R	Облигационный займ (коммерческий)	500 000 000,00	208 790 000,00	8 июл 21	23 май 24	14,00%
4B02-01-00330-R-001P	Облигационный займ (биржевые)	200 000 000,00	200 000 000,00	24 июл 18	18 июл 23	13,00%
4B02-02-00330-R-001P	Облигационный займ (биржевые)	180 000 000,00	176 612 000,00	25 сен 18	19 сен 23	12,50%
4B02-03-00330-R-001P	Облигационный займ (биржевые)	110 000 000,00	107 397 000,00	17 дек 18	11 дек 23	12,50%
4B02-04-00330-R-001P	Облигационный займ (биржевые)	220 000 000,00	149 600 000,00	11 мар 19	4 мар 24	12,00%

4B02-05-00330-R-001P	Облигационный займ (биржевые)	230 000 000,00	230 000 000,00	11 сен 19	7 сен 22	12,50%
4B02-06-00330-R-001P	Облигационный займ (биржевые)	220 000 000,00	220 000 000,00	24 дек 19	20 дек 22	13,00%
4-01-00330-R	Облигационный займ (корпоративные)	400 000 000,00	103 959 000,00	28 дек 21	22 дек 26	14,50%
Итого:		2 220 999 000,00	1 426 509 000,00	x	x	x

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

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 01.01.22г.:

Дебиторская задолженность – 212 882 тыс. руб.

Крупнейшие дебиторы на 01.01.2022:

Поставщики:

- 1) ТД Индуктор – 5 544 тыс. руб.
- 2) ООО Спецмаштрейд – 5 055 тыс. руб.

Лизингополучатели:

- 1) Миронов А.А. – 94 592 тыс. руб.
- 2) ООО Стройиндустрия – 12 719 тыс. руб.
- 3) ИП Мгоян – 9 029 тыс. руб.
- 4) ООО Киносити – 14 795 тыс. руб.
- 5) ООО Эволог- 8 134 тыс. руб.
- 6) ООО ТД Сафар- 6 753 тыс. руб.

Кредиторская задолженность (тыс. руб.) по состоянию на 01.01.22 г:

Кредиторская задолженность– 11 845 тыс. руб.

Крупнейшие кредиторы:

Поставщики:

- ООО Базис – 1 087 тыс. руб.

Перед бюджетом:

-текущие начисления по налогам и сборам – 4 167 тыс. руб

-текущие расчеты по з/п – 1 242 тыс. руб.

Авансы полученные – 4 316 тыс. руб.

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

Лизинг - долгосрочная аренда имущества с последующим правом выкупа, обладающая некоторыми налоговыми преференциями. Лизинг дает возможность лизингополучателю расширить производство и наладить обслуживание оборудования без крупных единовременных затрат и привлечения заемных средств. Все лизинговые платежи у лизингополучателя относятся на себестоимость, тем самым уменьшая налогооблагаемую базу по налогу на прибыль.

Преимуществами лизинга в настоящее время являются возможность применения ускоренной амортизации, минимальный объем 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.

Рейтинговое агентство «Эксперт РА» подвело итоги исследования рынка лизинга за 2021 год. По итогам 2021 года объем нового бизнеса показал рост на 62 % и составил 2,3 трлн рублей.

Агентство разделяет рынок на корпоративные, куда относит авиа- и ж/д технику, морские и речные суда, а также розничные сегменты. Динамика последних, доля которых в общем объеме нового бизнеса

достигла 76 %, во многом обуславливает рост всего рынка. Основной прирост был реализован за счет крупных сделок в авиасегменте ГК Сбербанк Лизинг и ПСБ Лизинг, на которые пришлось более 83 % объема нового бизнеса в авиализинге в IV квартале 2021 года.

На фоне дефицита автомобилей в 2021-м и повышения их стоимости ключевым драйвером автолизинга стал растущий спрос со стороны сегмента МСБ, доля которого увеличилась за год с 58 до 65 % в объеме нового бизнеса. Вторым сегментом, значительно увеличившим объемы в абсолютном выражении, стал лизинг строительной техники (+91 % к прошлому году). Рост сегмента обусловлен преимущественно реализацией крупных инфраструктурных проектов.

Лизинг ж/д техники и авиасудов также показал двузначные темпы прибавки по итогам 2021 года за счет роста грузоперевозок на сетях РЖД и увеличения пассажиропотока на фоне смягчения рисков эпидемиологической ситуации соответственно.

По итогам 2021-го на рынке лизинга сменился лидер: на первое место поднялась ГК Сбербанк Лизинг, увеличившая объемы нового бизнеса на 81 %, при этом лизинговый портфель компании превысил 1 трлн рублей, подобный рубеж ранее был достигнут также ГТЛК. Второе место по новому бизнесу занимает ГК Газпромбанк Лизинг, объем которой увеличился в 2,3 раза, третья позиция у компании ВТБ Лизинг (+27 %). В совокупности доля топ-3 лизинговых компаний в объеме нового бизнеса за 2021-й снизилась до 29,6 против 30,8 % годом ранее.

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

№ п/п	№ дела	Суд	Истец	Ответчик	Сумма иска	Причина подачи иска	Комментарий
1	А40-238483/2021	АС Москвы	ООО «Солид-Лизинг»	ООО «Ресмстройсервис»	3,7 млн.	Плата за пользование предметом лизинга после окончания срока лизинга	В процессе рассмотрения
2	А40-208495/2021	АС Москвы	ООО «Солид-Лизинг»	ООО «Евробилд»	64,8 млн.	Задолженность, определенная путем расчета сальдо встречных обязательств после расторжения Договора лизинга	В процессе рассмотрения
3	А81-5984/2021	АС ЯНАО	ООО «Солид-Лизинг»	ООО «Автострой»	11,6 млн.	Банкротство, долг по расторгнутым договорам лизинга (сальдо)	В процессе рассмотрения.
4	А41-49788/2020	АС Московской области	ООО «Солид-Лизинг»	ООО ПК «Хромбур»	7,46 млн.	Банкротство, долг по расторгнутым договорам лизинга (сальдо)	В процессе рассмотрения
5	2-2997/2020	Савеловский суд Москвы	ООО «Солид-Лизинг»	ООО КБЦ «Бизнес-Класс», Чернецкая Н.И., Кузнецов В.Г.	5,27 млн.	Иск о взыскании сальдо по расторгнутому договору лизинга	В процессе рассмотрения по правилам суда первой инстанции. Назначена судебная экспертиза
6	А83-4515/2016	АС Крым	ООО «Солид-Лизинг»	Александров Д.В.	28,4 млн.	Банкротство, поручитель за ООО «Стар Лэнд»	Процедура реализации имущества.
7	А65-14237/2018	АС Татарстан	ООО «Солид-Лизинг»	ООО «ГД Сафар»	9,43 млн.	Банкротство, долг по лизинговым платежам, пени	В процессе конкурсного производства.

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.

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 10% 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.