

# ОБЩЕСТВО С ОГРАНИЧЕННОЙ ОТВЕТСТВЕННОСТЬЮ «ДИРЕКТЛИЗИНГ»

БИРЖЕВЫЕ ОБЛИГАЦИИ

ООО «ДИРЕКТЛИЗИНГ»



Март 2018

# КЛЮЧЕВЫЕ ПАРАМЕТРЫ РАЗМЕЩЕНИЯ

ЭМИТЕНТ	Общество с ограниченной ответственностью «ДиректЛизинг»
ФИНАНСИРУЕМЫЙ ПРОЕКТ	Расширение и обновление оборудования и парка автотранспорта для обеспечения предприятий малого и среднего бизнеса услугами розничного финансового лизинга
ФОРМА РАЗМЕЩЕНИЯ	Биржевые облигации
ПРОГРАММА БИРЖЕВЫХ ОБЛИГАЦИЙ	Программа биржевых облигаций серии 001P, в рамках которой могут быть размещены биржевые облигации документарные процентные неконвертируемые на предъявителя с обязательным централизованным хранением, размещаемые путем открытой подписки. Сумма и срок программы: 1 000 000 000 рублей на 360 месяцев. В рамках программы 26 октября 2017 года размещен первый выпуск облигаций объемом 100 000 000 р.

## УСЛОВИЯ ВЫПУСКА ОБЛИГАЦИЙ СЕРИИ 001P-02

ОРГАНИЗАТОР РАЗМЕЩЕНИЯ	Акционерное общество Инвестиционная компания «ЦЕРИХ Кэпитал Менеджмент»
ОБЪЕМ ВЫПУСКА	100 000 000 рублей
НОМИНАЛ БУМАГИ	1 000 руб.
СРОК ОБРАЩЕНИЯ	1092 дня
НАЧАЛО РАЗМЕЩЕНИЯ	29 марта 2018 г.
ДОХОДНОСТЬ	Ставка купона – 13,00%. Эффективная ставка доходности к погашению– 13,65% годовых
ВЫПЛАТА КУПОНОВ	Ежеквартально
ИСТОЧНИК ПОГАШЕНИЯ	Средства Эмитента от эксплуатации проекта
ДОПОЛНИТЕЛЬНЫЕ ПРЕИМУЩЕСТВА	Льгота по НДФЛ на купонные выплаты (НДФЛ равен 35% от разницы между ставкой купона и ключевой ставкой, увеличенной на 5 пп)

# ИНФОРМАЦИЯ ОБ ЭМИТЕНТЕ (1/3)

ЦЕЛЬ – В ПОВЫШЕНИИ КАЧЕСТВА ЛИЗИНГОВЫХ УСЛУГ ДЛЯ ПРЕДПРИЯТИЙ МАЛОГО БИЗНЕСА

## ЦЕЛЬ ПРИВЛЕЧЕНИЯ КАПИТАЛА

- расширение и обновление парка автотранспорта:
  - легковых транспортных средств,
  - грузовых транспортных средств,
  - автобусов,
  - специализированных транспортных средств (дорожно-строительная техника, погрузочно-разгрузочная техника) и торгового и технологического оборудования для предоставления лизинговых услуг российским предприятиям малого и среднего бизнеса
- **уменьшение долговой нагрузки** в связи с привлечением денежных средств за счет выпуска облигаций по более низкой ставке в сравнении со средней ставкой по кредитному портфелю Эмитента.

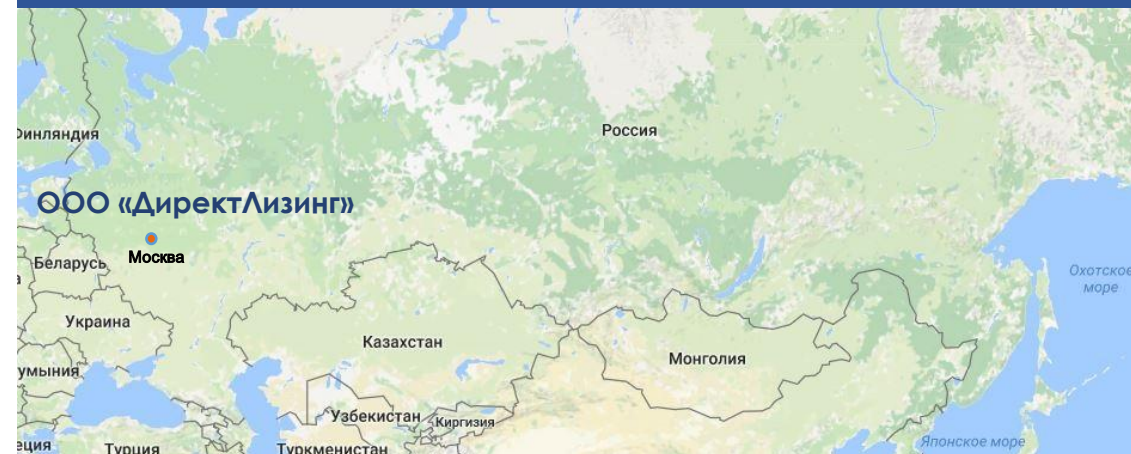
## ЦЕЛЕСООБРАЗНОСТЬ УЧАСТИЯ В ПРИВЛЕЧЕНИИ КАПИТАЛА

- Эмитент ведет гибкую операционную деятельность, предоставляя услуги:
  - индивидуальным предпринимателям,
  - юридическим лицам с обычной и упрощенной системой налогообложения;
- Эмитент является **надежным заемщиком: просроченная задолженность Эмитента по лизинговому портфелю составляет менее 1%** от суммы лизингового портфеля.

## КЛЮЧЕВЫЕ ПРЕИМУЩЕСТВА ЭМИТЕНТА

- Эмитент предоставляет автотранспорт и оборудование предприятиям, осуществляющим перевооружение и модернизацию производств и представляющих различные отрасли производства;
- партнерские программы Эмитента с поставщиками автомобилей и оборудования обеспечивают доступность лизинговых услуг для малого и среднего бизнеса;
- лизинг – надежный, более длительный и «дешевый» способ кредитования малого бизнеса на покупку основных средств, поскольку имущество находится в собственности кредитора, инкассовое списание просрочки возможно осуществить с любого счета должника в РФ.

## РАСПОЛОЖЕНИЕ ЭМИТЕНТА



# ИНФОРМАЦИЯ ОБ ЭМИТЕНТЕ (2/3)

Эмитент - ООО «ДиректЛизинг», динамично развивающаяся лизинговая компания с безупречной деловой репутацией и сильным потенциалом роста

## ОБЩАЯ ИНФОРМАЦИЯ ОБ ЭМИТЕНТЕ

- Эмитент – ООО «ДиректЛизинг», российская лизинговая **компания, ведущая операционную деятельность уже 12 лет** (с апреля 2006 года);
- ООО «ДиректЛизинг» специализируется на работе с предприятиями малого и среднего бизнеса, учитывая особенности и потребности таких предприятий;
- ООО «ДиректЛизинг» сотрудничает, в основном, только с производителями или официальными дилерами (дистрибьюторами) производителей автотранспортных средств в РФ: легковых автомобилей, спецтехники, дорожно-строительной техники, автобусов и грузовой техники;
- в число клиентов Эмитента входят предприятия, работающие том числе на территории Дальнего Востока (предприятия, входящие в состав ГК «РусАгро», ФГУП "Ведомственная охрана промышленности РФЭ");
- Эмитент тщательно анализирует своих клиентов, просрочки по лизинговым платежам несущественны и имеют технический характер;
- **за все время работы Эмитент не допускал просрочек по погашению основного долга и процентов по кредитам;**
- ПАО «Сбербанк» - банк-партнер Эмитента, через который в основном ведутся все расчеты; Эмитент имеет одобренную кредитную линию от ПАО «Сбербанк»
- официальный сайт Эмитента: <http://www.d-leasing.ru/>

## КОРПОРАТИВНАЯ СТРУКТУРА ЭМИТЕНТА

- Единственным учредителем и владельцем 100% уставного капитала ООО «ДиректЛизинг» является его Генеральный директор Виктор Олегович Бочков.
- ООО «ДиректЛизинг» имеет офисы и региональные представительства в нескольких регионах России:
  - Москва,
  - Астрахань,
  - Воронеж,
  - Ижевск,
  - Орел,
  - Оренбург,
  - Ставрополь,
  - Таганрог,
  - Краснодар

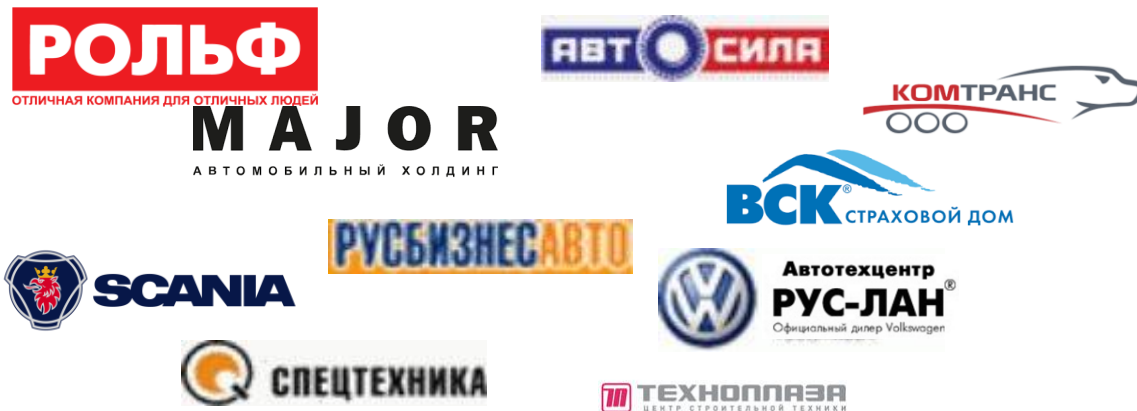
# ИНФОРМАЦИЯ ОБ ЭМИТЕНТЕ (3/3)

## Эмитент помогает российским предприятиям малого и среднего бизнеса в модернизации их операционной деятельности

### ДЕЯТЕЛЬНОСТЬ ЭМИТЕНТА

- предоставление финансовых лизинговых услуг российским предприятиям малого и среднего бизнеса и реализация лизинговых операций любой степени сложности;
- структурирование лизинговых сделок и оптимизация схем предоставления финансового лизинга и графиков лизинговых платежей;
- предоставление консультационных услуг и помощь в принятии эффективного решения, связанного как с краткосрочным, так и с долгосрочным лизинговым финансированием;
- страхование объектов, сдающихся в лизинг;
- продажа запасных частей для лизинговых объектов

### КЛЮЧЕВЫЕ ПАРТНЕРЫ ЭМИТЕНТА



### ПОТРЕБИТЕЛИ ПРОДУКЦИИ

- конечный продукт – услуги по розничному лизингу автотранспорта и оборудования;
- конечными потребителями продукта являются российские предприятия малого и среднего бизнеса, представляющие различные отрасли производства:
  - строительство,
  - оптовая торговля,
  - пищевая промышленность,
  - жилищно-коммунальное хозяйство (муниципалитеты),
  - грузоперевозки и прочее

### СРАВНИТЕЛЬНЫЙ АНАЛИЗ ПОКАЗАТЕЛЕЙ ДЕЯТЕЛЬНОСТИ ЭМИТЕНТА

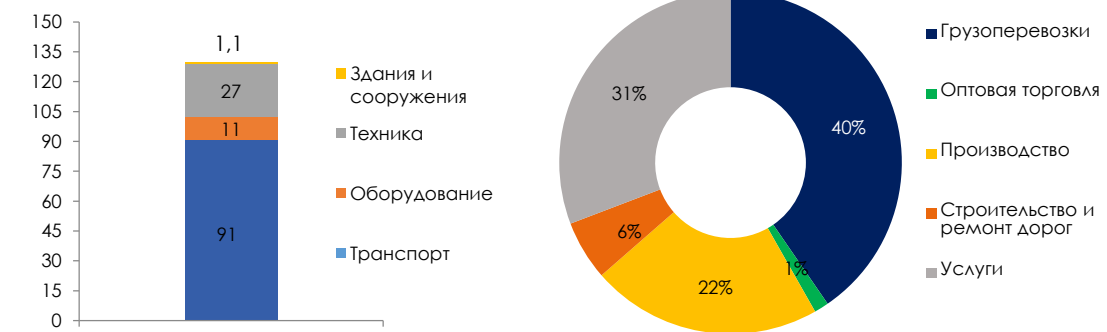
- EBIT (+54%):
  - 31.12.2017 г.: 17.6 млн руб.,
  - 31.12.2016 г.: 11.4 млн руб.;
- Лизинговый портфель(+82%):
  - 31.12.2017 г.: 197.2 млн руб.,
  - 31.12.2016 г.: 108.5 млн руб.;
- Дебиторская задолженность (+128%):
  - 31.12.2017 г.: 33.3 млн руб.,
  - 31.12.2016 г.: 14.6 млн руб.

# ОБЗОР БИЗНЕСА ЭМИТЕНТА (1/2)

## финансовые и операционные показатели деятельности Эмитента

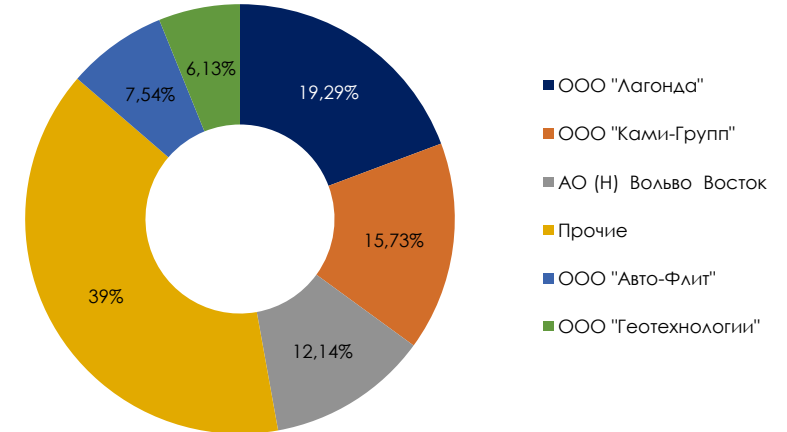
### ЛИЗИНГОВЫЙ ПОРТФЕЛЬ ЭМИТЕНТА, 30.06.17 Г.

Структура лизингового портфеля Эмитента в млн руб.      Отрасли производства лизингополучателей

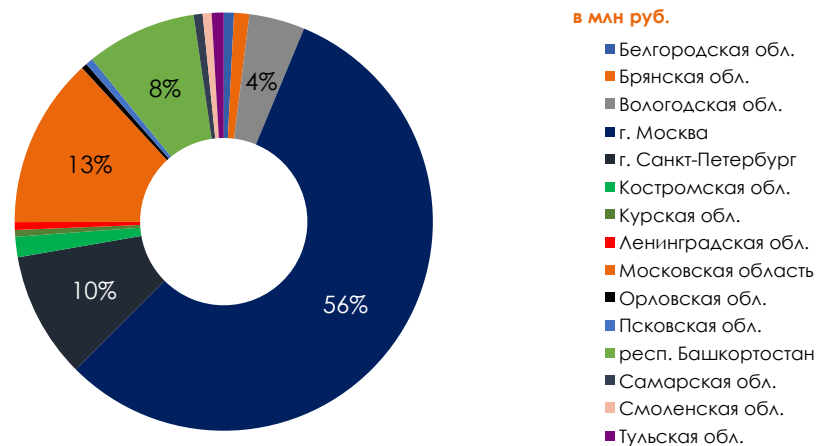


На 31.12.2017 г. лизинговый портфель Эмитента составил 197млн руб.

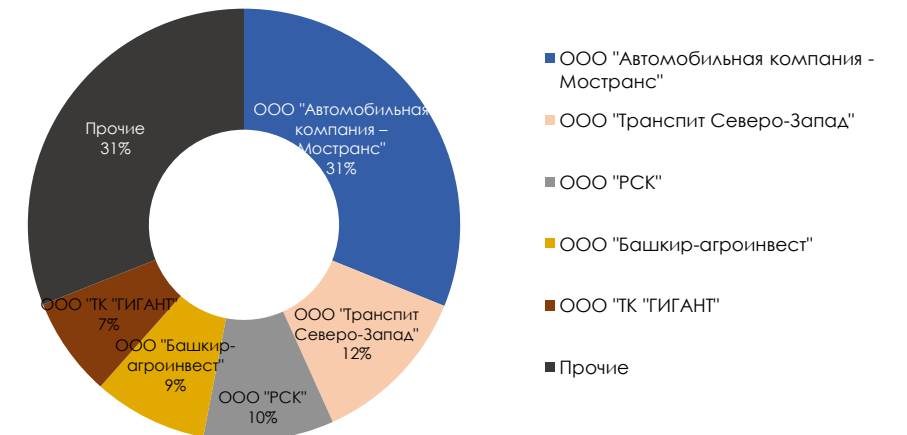
### ТОП ПОСТАВЩИКОВ ЛИЗИНГОВОГО ОБОРУДОВАНИЯ, 2017 Г.



### ОБЪЕМЫ ЛИЗИНГОВЫХ СДЕЛОК ПО РЕГИОНАМ, 30.06.17 Г.



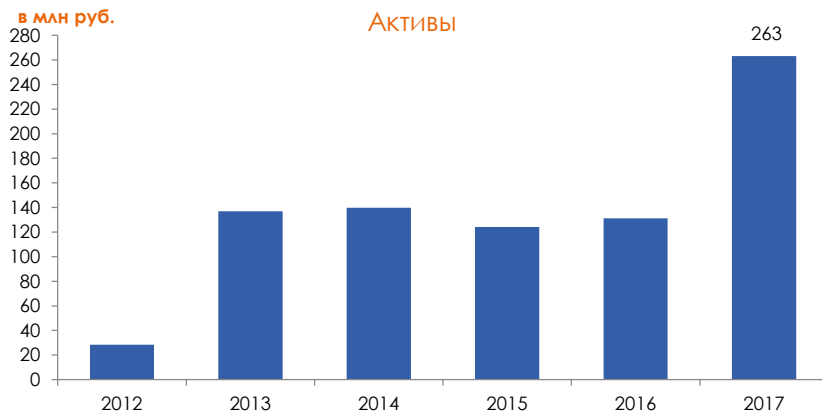
### ТОП ПОКУПАТЕЛЕЙ ЛИЗИНГОВОГО ОБОРУДОВАНИЯ, 30.06.17 Г.



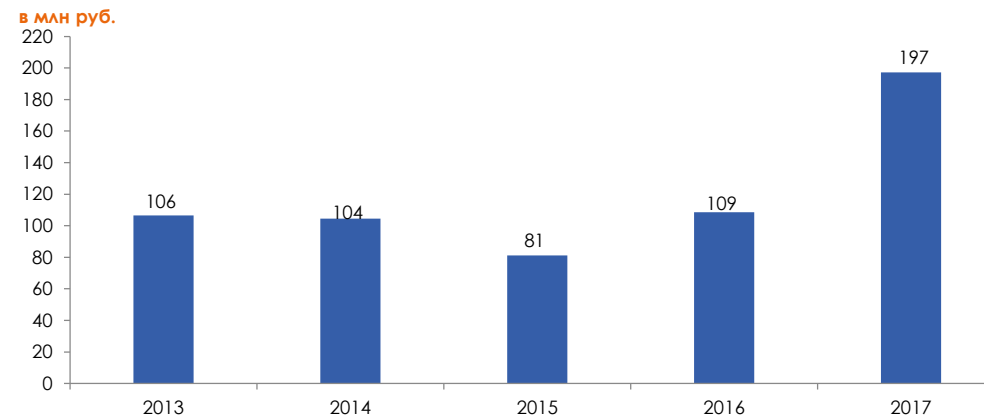
# ОБЗОР БИЗНЕСА ЭМИТЕНТА (2/2)

## финансовые и операционные показатели деятельности Эмитента

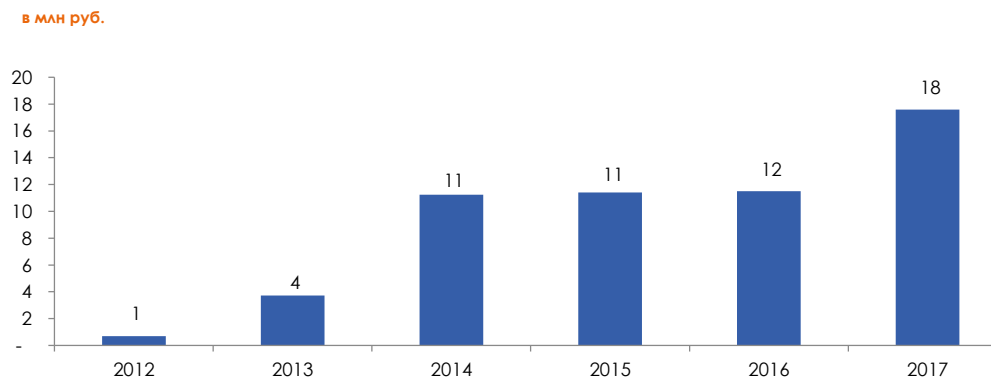
ДИНАМИКА АКТИВОВ ЭМИТЕНТА, 2012-2017 ГГ.



ДИНАМИКА ЛИЗИНГОВОГО ПОРТФЕЛЯ, 2013-2017 ГГ.



ДИНАМИКА EBIT<sup>1</sup> ЭМИТЕНТА, 2012-2017 ГГ.



<sup>1</sup> EBIT – Операционная прибыль Эмитента

# ОБЗОР БИЗНЕСА ЭМИТЕНТА (2/3)

## ОТЧЕТ О ФИНАНСОВОМ ПОЛОЖЕНИИ

НАИМЕНОВАНИЕ ПОКАЗАТЕЛЯ (В ТЫС. РУБ.)	НА 31.12.17	НА 31.12.16	НА 31.12.15	НА 31.12.14	НА 31.12.13	НА 31.12.12
<b>Активы</b>	<b>262 805</b>	<b>130 955</b>	<b>124 216</b>	<b>139 895</b>	<b>136 950</b>	<b>25 435</b>
<b>Внеоборотные активы</b>	<b>184 431</b>	<b>111 671</b>	<b>93 173</b>	<b>98 239</b>	<b>87 752</b>	<b>7 954</b>
Основные средства	10	19	27	35	0	0
Приобретение объектов основных средств	0	0	0	0	0	0
Доходные вложения в материальные ценности	183 085	110 791	92 449	97 655	87 629	7 954
Отложенные налоговые активы	1 336	861	697	549	123	0
<b>Оборотные активы</b>	<b>78 374</b>	<b>19 284</b>	<b>31 043</b>	<b>41 656</b>	<b>49 198</b>	<b>20 481</b>
Запасы	6	87	819	4 437	4 169	5
НДС	4 860	2	0	3 921	7 310	1 489
Дебиторская задолженность	33 343	14 551	20 996	13 029	22 426	14 758
Финансовые вложения (краткосрочные)	15 668	0	677	8 916	8 503	3 423
Денежные средства и их эквиваленты	2 197	471	178	243	463	381
Прочие оборотные активы	22 300	4 173	8 373	11 110	6 327	425
<b>Пассивы</b>	<b>262 805</b>	<b>190 955</b>	<b>124 216</b>	<b>139 895</b>	<b>136 950</b>	<b>24 435</b>
<b>Капитали и резервы</b>	<b>11 787</b>	<b>11 280</b>	<b>10 940</b>	<b>10 195</b>	<b>5 598</b>	<b>2 771</b>
Уставный капитал	6 000	6 000	6 000	6 000	2 000	2 000
Нераспределенная прибыль	5 787	5 280	4 940	4 195	3 598	771
<b>Долгосрочные обязательства</b>	<b>138 727</b>	<b>87 858</b>	<b>62 585</b>	<b>64 495</b>	<b>77 752</b>	<b>14 601</b>
Заемные средства	137 438	87 134	61 904	64 036	77 686	14 500
ОНО	1 289	724	681	459	66	101
<b>Краткосрочные обязательства</b>	<b>112 291</b>	<b>31 817</b>	<b>50 691</b>	<b>65 206</b>	<b>53 600</b>	<b>11 063</b>
Заемные средства	37 565	2 622	9 329	20 303	5 255	21
Кредиторская задолженность	74 201	28 694	40 007	43 726	42 011	5 885
Доходы будущих периодов	0	0	221	621	4 065	5 157
Оценочные обязательства	487	464	322	0	0	0
Прочие обязательства	38	37	812	556	2 269	0

Источник: Бухгалтерская отчетность Эмитента в соответствии с РСБУ 2012-2017г.г.



# SWOT АНАЛИЗ ЭМИТЕНТА

## принцип работы Эмитента - индивидуальный подход к каждому клиенту

### СИЛЬНЫЕ СТОРОНЫ

- относительно небольшой размер Компании позволяет ей применять индивидуальный подход к каждому клиенту;
- Эмитент проводит тщательный мониторинг финансового состояния потенциального лизингополучателя, что снижает риск возникновения существенных финансовых потерь для Эмитента;
- **ограничение по финансовому лизингу на одного клиента составляет 10 млн руб.**, что минимизирует риск возможного дефолта Эмитента;
- наличие партнерских программ с поставщиками лизингового автотранспорта и оборудования;
- положительная кредитная история в банках

### ВОЗМОЖНОСТИ

- потенциал для наращивания рыночной доли путем расширения и обновления парка лизингового автотранспорта и оборудования;
- возможность привлечения новых партнеров: поставщиков объектов лизинга и дилеров;
- возможность расширения сети региональных представительств и выход на новые российские регионы;
- возможность увеличения спектра оказываемых услуг (новые лизинговые решения, страхование, регистрация и прочее) и усовершенствования системы послепродажного обслуживания

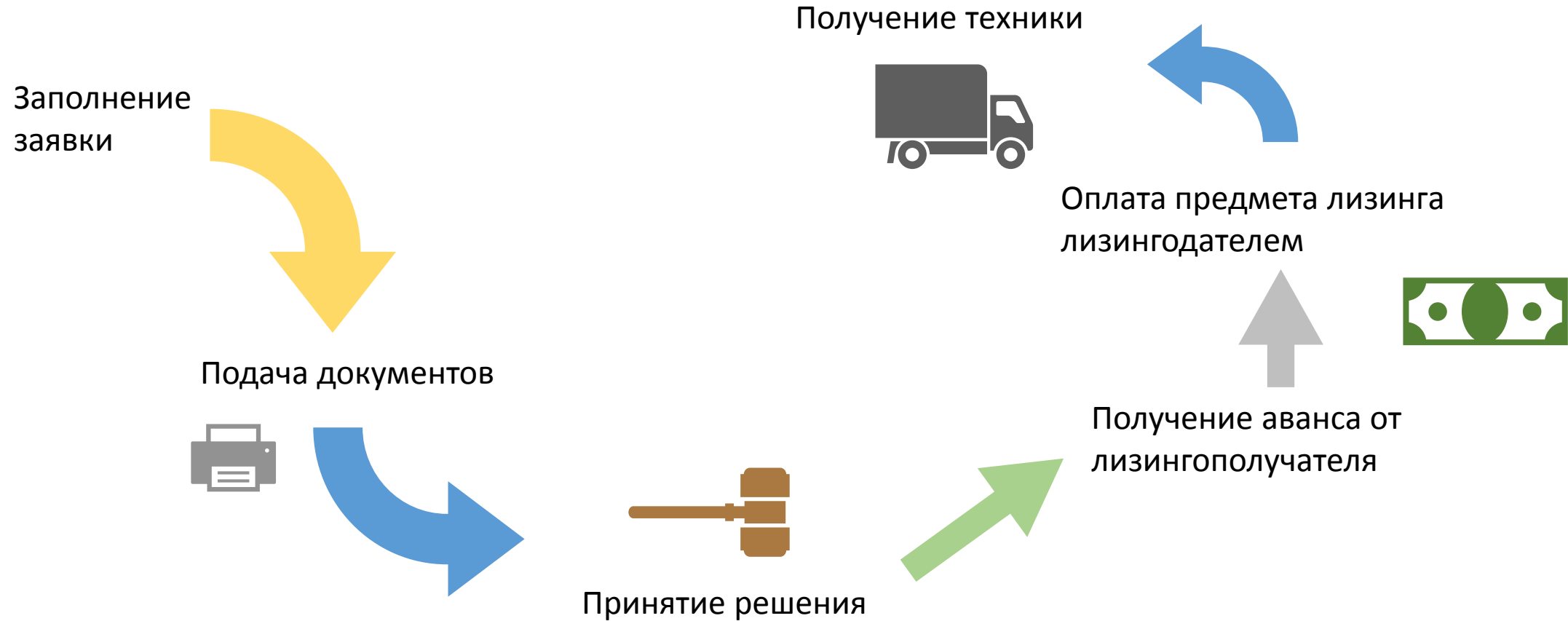
### СЛАБЫЕ СТОРОНЫ

- ограниченный лизинговый портфель и небольшие объемы операционной деятельности не позволяют Эмитенту проводить крупные сделки финансового лизинга;
- существует риск гибели объекта лизинга в процессе его эксплуатации клиентом Эмитента;
- ускоренное моральное устаревание технологического лизингового оборудования может привести к досрочному расторжению лизингового контракта;
- ориентация только на представителей малого и среднего российского бизнеса

### РИСКИ

- изменения в российском законодательстве, регулирующем лизинговую деятельность, и налоговом законодательстве;
- развитие банковских продуктов, более привлекательных и доступных для малого и среднего бизнеса, чем финансовый лизинг;
- снижение спроса и активности на российском рынке лизинговых услуг;
- неплатежеспособность текущих клиентов Эмитента



# СХЕМА ЛИЗИНГОВОЙ СДЕЛКИ



Если лизингополучатель не делает выплат на протяжении 60 дней, предмет лизинга изымается компанией и реализуется на рынке

- 1 ООО «ДиректЛизинг» является динамично развивающейся лизинговой компанией с **безупречной деловой репутацией**, имеет потенциал значительного роста бизнеса, адаптивные бизнес-процессы и легко масштабируемую структуру.
- 2 **Все передаваемое в лизинг имущество находится в собственности и на балансе Компании** до прекращения договора лизинга, что существенно снижает риск невозврата имущества, при условии просрочки более 60 календарных дней, Компания вправе изъять свое имущество в одностороннем порядке или выставить инкассовое поручение о безакцептном списании средств со счетов лизингополучателя. В целях минимизации рисков лизинговая компания все имущество страхует в ведущих страховых компаниях.
- 3 ООО «ДиректЛизинг» успешно работает на **одном из самых активно растущих рынков лизинга в мире**, имеющим значительный потенциал.
- 4 ООО «ДиректЛизинг» является **профессионалом в обслуживании малого и среднего бизнеса**, реализуя клиентоориентированную бизнес-модель.
- 5 ООО «ДиректЛизинг» обладает **стабильной клиентской базой** и имеет хорошие перспективы по заключению новых контрактов с существующими и новыми клиентами.
- 6 Компания обладает лояльной, высококвалифицированной и **успешной управленческой командой**.

## Основные руководители компании

	Имя и должность	Информация об опыте работы
	<p><b>Бочков Виктор Олегович</b> Генеральный директор</p>	<p><b>Карьера:</b></p> <ul style="list-style-type: none"><li>• В компании – с мая 2011 года</li><li>• В должности генерального директора – с ноября 2014 года</li></ul> <p><b>Опыт лизинговой деятельности:</b></p> <ul style="list-style-type: none"><li>• 11 лет</li></ul>
	<p><b>Туболова Ирина Васильевна</b> Заместитель генерального директора</p>	<p><b>Карьера:</b></p> <ul style="list-style-type: none"><li>• В компании – с мая 2011 года</li><li>• В должности заместителя генерального директора – с января 2014 года</li></ul> <p><b>Опыт лизинговой деятельности:</b></p> <ul style="list-style-type: none"><li>• 12 лет</li></ul>

# КОНТАКТЫ

 **Директ** | ЛИЗИНГ

## Акционерное общество

### Инвестиционная Компания «ЦЕРИХ Кэпитал Менеджмент»

119034, г. Москва, Всеволожский пер., д.2, стр.2.

Тел.: +7 499 112-12-69 доб. 1693 Хохрин Андрей

Тел.: +7 499 112-12-67 доб. 1442 Королёв Сергей

Тел.: +7 499 112-12-67 доб. 1448 Бойчук Александр

Электронная почта: [hohrin@zerich.com](mailto:hohrin@zerich.com), [sales@zerich.com](mailto:sales@zerich.com)



ЦЕРИХ



МОСКОВСКАЯ  
БИРЖА

## Департамент листинга Московской Биржи

125009, г. Москва, Воздвиженка д.4/7, стр.1

Тел.: +7 495 363-32-32 ; +7 495 232-33-63 доб. 24136

Электронная почта: [listing@moex.com](mailto:listing@moex.com)

## Общество с ограниченной ответственностью «ДиректЛизинг»

119034, г. Москва, Всеволожский пер., д.2, стр.2.

Тел.: +7 495 737-00-99 доб. 1313 Бочков Виктор

Электронная почта: [Info@d-leasing.ru](mailto:Info@d-leasing.ru)