

ИНВЕСТИЦИОННЫЙ МЕМОРАНДУМ

Общество с ограниченной ответственностью «Фера»

*биржевые облигации процентные неконвертируемые бездокументарные
серии 001P-01,
размещаемые по открытой подписке,
регистрационный номер выпуска 4B02-01-00853-R-001P от 11.04.2025 года*

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.

Финансовый директор ООО «Фера»,

действующий на основании доверенности от 25.12.2024 № 251123/01

/ Е.В. Хайруллин /

Настоящий инвестиционный меморандум содержит сведения об эмитенте, о финансово-хозяйственной деятельности эмитента, финансовом состоянии эмитента, о размещаемых (размещённых) ценных бумагах и исполнении обязательств по ним. Инвесторы не должны полностью полагаться на оценки и прогнозы эмитента, приведённые 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	3
1.4.	Описание отрасли или сегмента, в которых эмитент осуществляет свою основную операционную деятельность. Рынок и рыночные позиции эмитента. Конкуренты эмитента.	3
1.5.	Описание структуры Эмитента, имеющее по мнению эмитента значение для принятия инвестиционных решений.	5
1.6.	Структура участников, сведения об органах управления и сведения о руководстве Эмитента	5
1.7.	Сведения о кредитных рейтингах Эмитента (ценных бумаг Эмитента).....	6
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 мерах (действиях), 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 и собственного капитала Эмитента в динамике за последние 3 года.	12
2.4.	Кредитная история Эмитента за последние 3 года	12
2.5.	Основные кредиторы и дебиторы Эмитента на последнюю отчетную дату.	13
2.6.	Описание судебных процессов, в которых участвует Эмитент и которые могут существенно повлиять на финансовое состояние Эмитента.....	14
3.	Сведения о размещаемых ценных бумагах эмитента и исполнении обязательств по данным ценным бумагам.....	15
3.1.	Основные сведения о размещаемых (размещённых) Эмитентом ценных бумагах, в отношении которых составлен инвестиционный меморандум	15
3.2.	Цели эмиссии ценных бумаг планы по направлению полученных от размещения ценных бумаг денежных средств	15
3.3.	Источники исполнения обязательств по ценным бумагам	15
3.4.	Описание основных факторов риска, связанных с деятельностью эмитента, которые могут влиять на исполнение обязательств по ценным бумагам, включая существующие и потенциальные риски. Политика эмитента в области управления рисками.	15
3.5.	Информация о всех размещенных ранее выпусках облигаций эмитента, с указанием информации об использовании привлеченных средств, поступивших от выпуска(ов) облигаций, а также приводится информация о выпусках облигаций, погашенных в течении последних 5 лет.....	16

1. ОБЩИЕ СВЕДЕНИЯ ОБ ЭМИТЕНТЕ

1.1 Основные сведения об Эмитенте

Полное наименование: Общество с ограниченной ответственностью «Фера»

Сокращенное фирменное наименование: ООО «Фера»

ИНН: 9703051608

ОГРН: 1217700473715

Место нахождения: 123112, Москва, набережная Пресненская, дом 12, этаж 23, помещение I (Ком. 1,2,3)

Дата государственной регистрации: 06.10.2021

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

ООО «Фера» (далее – Компания, Фера, Эмитент) создана в 2021 году. Уставный капитал составляет 100 млн руб. Позиционирование – лизинговая компания нового поколения. Основной принцип работы состоит в том, чтобы делать лизинг простым, быстрым и доступным, помогая клиентам запускать и развивать бизнес, в том числе, приобретая оборудование, не выводя его стоимость из оборота.

Основной вид деятельности:

64.91 - Деятельность по финансовой аренде (лизингу/сублизингу), также 25 дополнительных видов деятельности в области лизинга и торговли имуществом.

Код вида деятельности для отчетности страховых компаний РФ – 03.

Штат сотрудников – 40 человек.

В настоящее время размер средней сделки составляет 1,9 млн руб., величина авансового платежа – 17,8%, удорожание – 16,8%. С начала деятельности Компания заключила 2033 сделки, выдано более 4,0 млрд руб., собрано платежей на 1,7 млрд руб. Текущий коэффициент покрытия составляет 3,7х.

Компания видит свою миссию в том, чтобы расширить доступ предпринимателей к возможностям лизинга, создавая удобные решения для их бизнеса. В том числе используются такие продуктовые сервисы как одобрение лизинга за 3-4 часа без визита в офис, помощь в максимально эффективном бухгалтерском отражении сделок (на сегодняшний день лизинговые платежи уменьшают налогооблагаемую базу больше, чем платежи по кредиту, что вместе с вычетом по НДС даёт возможность получения экономии по налоговым платежам до 45%), использование в качестве залога только передаваемого в лизинг оборудования.

Благодаря применению онлайн-формата работы, география деятельности охватывает всю территорию России.

Применяется активное партнёрство с поставщиками, производителями, франчайзерами, маркетплейсами, которые также могут предоставлять финансирование Компании своим контрагентам.

Устав Эмитента, а также иные внутренние положения раскрыты на странице Эмитента по адресу: <https://www.e-disclosure.ru/portal/company.aspx?id=39318>.

1.3. Стратегия и планы развития деятельности Эмитента

Стратегическая цель Эмитента - сделать лизинг доступным и удобным инструментом для малого и среднего бизнеса.

Ключевые цели развития бизнеса:

- расширить сеть партнеров и подключить новые регионы;
- упростить процесс продаж через цифровые решения;
- интегрировать партнеров и агентов в единую IT-платформу;
- сделать лизинг таким же удобным, как POS-кредиты для физлиц;
- установить высокий стандарт сервиса в отрасли.
- повысить узнаваемость бренда и доверие к нему.

1.4. Описание отрасли или сегмента, в которых эмитент осуществляет свою основную операционную деятельность. Рынок и рыночные позиции Эмитента. Конкуренты Эмитента.

Компания специализируется на предоставлении клиентам из сектора МСП следующих видов материальных ценностей:

- офисная техника и мебель;
- производственное оборудование, фитнес, HoReCa (сегмент гостинично-ресторанного бизнеса), автосервисы, медицинские центры;
- электросамокаты;
- электроника;
- рекламное оборудование;
- клининговое оборудование;
- оборудование для торгово-складских помещений и комплексов.

В настоящий момент рынок, на котором работает Компания, переживает сложные условия из-за высокой ключевой ставки. Исследование Эксперт РА и Объединенной Лизинговой Ассоциации показало, что по итогам первого полугодия 2025 года объем нового бизнеса сократился на 45% относительно аналогичного периода прошлого года и составил 813 млрд руб. Объем ЧИЛ и активов в операционной аренде сократился на 2% по сравнению с уровнем на начало 2025 года. Сильное сжатие преимущественно в сегментах грузовых и легковых автомобилей, а также строительной техники привело к падению числа лизинговых сделок за 1-е полугодие 2025 года на 40% до уровня шокового 1-го полугодия 2022 года (132 тыс. шт.). По различным экспертным оценкам объём нового бизнеса в 2025 году может упасть на 15–25% к уровню 2024 года. Особенно уязвимыми останутся корпоративные сегменты, грузовой автотранспорт и строительная техника, в с/х технике снижение наблюдается впервые с 2020 года.

Основной фон в 2025 году остаётся связанным с высокой ставкой ЦБ РФ, ростом процентной нагрузки на лизингополучателей, снижением инвестиционной активности в экономике, усложнением сертификационных процедур по ряду групп импортной техники и оборудования.

Тем не менее, есть некоторые возможные благоприятные тенденции рынка:

- Рост спроса на лизинг оборудования в сегменте МСП, где предприятия сталкиваются с ограничениями доступа к капиталу, но могут не иметь возможности замедлить или бизнес-процессы, или остановить программу капвложений. Лизинг позволяет им использовать дорогостоящие активы без высоких первоначальных затрат.
- Адаптационные изменения условий лизинговых сделок. Рост ключевой ставки увеличил нагрузку лизингополучателей по обслуживанию долга. Чтобы снизить её и выполнить планы по модернизации, часть клиентов идёт на сокращение срока договора лизинга и увеличение суммы аванса. Начало снижения ключевой ставки ЦБ РФ быстро не развернёт эту тенденцию обратно.
- Потенциал для роста есть в сегментах оборудования для нефтегазового сектора, в сегментах с господдержкой, складских и производственных помещениях. Наибольшие риски сосредоточены в ж/д лизинге, грузовом транспорте, возможно, в дорожно-строительной технике.
- Рост ниши лизинговых агрегаторов, поскольку платформы позволяют повысить эффективность мониторинга и поиска более экономичных решений.

Растёт господдержка: из федерального бюджета в 2025 году выделено 27 млрд рублей на льготные программы лизинга для малого и среднего бизнеса (+42% к 2024 году). Ставка по программам для оборудования отечественного производства — 6%. Особое внимание уделяется субсидированию первоначального взноса, компенсации лизинговых платежей и поддержке отраслей по программам Минпромторга.

В целом пока нет оснований ожидать активного восстановления рынка раньше 2026 года.

ООО «Фера» последовательно укрепляет свои рыночные позиции. С 2024 года компания входит в топ-100 по объёму нового бизнеса согласно Рейтингу лизинговых компаний России, подготовленному АО «Эксперт РА». По итогам первого полугодия 2025 года (https://raexpert.ru/rankingtable/leasing/1h_2025/main/) ООО «Фера» занимает 62-е место. Компания входит в топ-10 лизинговых компаний по объёму нового бизнеса с МСБ в разрезе оборудования в категориях «Оборудование для пищевой промышленности, включая

холодильное и оборудование для ресторанов» и «Телекоммуникационное оборудование, оргтехника, компьютеры», а также является лидером в категории «Полиграфическое оборудование».

Основными конкурентами Эмитента являются: ООО «Балтийский лизинг», ООО «ДельтаЛизинг», ООО «МК Лизинг», ООО «Интерлизинг», ООО «Аренза-про».

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.

Структура акционеров: Кусков Дмитрий Сергеевич (50,00%) и Лобанов Святослав Вячеславович (50,00%).

Компания является микропредприятием.

Компания не является частью холдинга, в группу компаний не входит.

1.6. Структура участников, сведения об органах управления и сведения о руководстве Эмитента

Участниками ООО «Фера» являются Кусков Дмитрий Сергеевич (50,00%) и Лобанов Святослав Вячеславович (50,00%).

Органами управления ООО «Фера» являются Общее собрание участников и Единоличный исполнительный орган (Генеральный директор).

С момента регистрации организации (с 2021 г.) Генеральным директором Компании является Вахромеев Никита Евгеньевич.

Руководящая команда Эмитента состоит из следующих ключевых сотрудников:

- Никита Евгеньевич Вахромеев - Генеральный директор.

Стаж работы 13 лет.

Образование:

- 2017 Владимирский государственный университет имени А.Г. и Н.Г. Столетовых, аспирант, дневное отделение, отрасль «Экономические науки», специальность «Экономика и управление народным хозяйством»;

- 2012 Высшая школа финансов и управления в Белостоке (Польша), бакалавр, дневное отделение, факультет «Управление и маркетинг», специальность «Управление маркетингом в организациях»;

- 2013 Владимирский государственный университет имени А.Г. и Н.Г. Столетовых, вечернее отделение, факультет «Исторический», кафедра «Иностранные языки», специальность «Переводчик в сфере профессиональных коммуникаций»;

- 2013 Автономная некоммерческая организация высшего профессионального образования «Владимирский институт бизнеса», специалист, дневное отделение, факультет «Экономики и финансов», специальность «Финансы и кредит».

Опыт работы:

10.2021-наст. время - Генеральный директор ООО Фера,

04.2020-10.2021 - Финансовый директор ООО МедИнвестГрупп,

10.2013-03.2020 - Начальник отдела стратегического планирования и инвестиционного проектирования Связной и Евросеть.

- Егор Вадимович Хайруллин - Финансовый директор.

Стаж работы 10 лет.

Образование:

- 2016 ФГБОУ «Уфимский государственный нефтяной технический университет», факультет «Институт экономики», бакалавриат, специальность «Финансы и кредит»;

- 2018 Китайский университет нефти (Пекин), факультет «Школа Экономики и менеджмента», магистратура, специальность «Финансы»; сдан экзамен первого уровня CFA.

Опыт работы:

10.2021 – наст. время - Финансовый директор ООО Фера,
09.2018 - 09.2021 - финансовый специалист ООО Техкомпания Хуавей,
06.2015– 08.2016 - инвестиционный аналитик ПАО АНК Башнефть.

- Марина Григорьевна Скрипкина - Главный бухгалтер.

Стаж работы 18 лет.

Образование:

- 2003 филиал НОУ ВПО «Московский университет имени С. Ю. Витте» в городе Рязань, специальность «Бухгалтерский учет, анализ и аудит».

Опыт работы:

11.2021-наст. время - Главный бухгалтер ООО Фера,
02.2019-04.2021 - Заместитель главного бухгалтера ООО «КонтоКонсалтинг»,
03.2018-04.2019 - Ведущий бухгалтер ООО «КГ «НИКОМ»,
10.2013-04.2015 - Ведущий бухгалтер по налогообложению ООО «КЕХ еКоммерц»,
02.2012-07.2013 - Бухгалтер-Консультант ЗАО «Интеркомп»,
10.2010-09.2011 - Заместитель главного бухгалтера ЗАО «КОМСТАР-Регионы»,
08.2008-08.2010 - Ведущий бухгалтер ЗАО «РОЛЬФ Холдинг».

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

В настоящий момент времени у Компании действует кредитный рейтинг, присвоенный АКРА 6 декабря 2024 года на уровне ВВ+(RU), прогноз по рейтингу «СТАБИЛЬНЫЙ»:

<https://www.acra-ratings.ru/press-releases/5323/>

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

2.1. Операционная деятельность Эмитента в динамике за последние 3 года

ООО «Фера» — это современная российская лизинговая компания, которая ориентирована на предоставление быстрых и удобных онлайн-услуг по финансовой аренде оборудования для бизнеса.

С 2022 года было получено более **28 тысяч** заявок на лизинг от представителей МСБ.

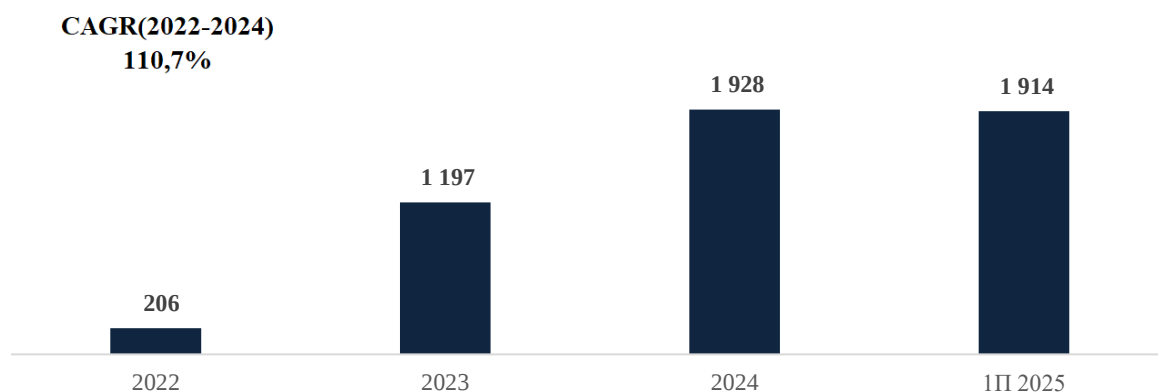
Основные параметры сделки:

- Сумма сделки: от 100 тысяч до 30 миллионов рублей (возможны индивидуальные решения для больших сумм).
- Срок лизинга: от 6 до 36 месяцев.
- Авансовый платеж: от 0%.
- Гибкий график платежей: Доступны аннуитетные, регрессивные и сезонные платежи.

Мы работаем в 78 регионах России и продолжаем наращивать присутствие в новых локациях.

Динамика лизингового портфеля:

На графике представлена динамика изменения лизингового портфеля компании за период с 2022 по первое полугодие 2025 года. Данные выражены в миллионах рублей:



За три года портфель демонстрирует положительную динамику, увеличившись более чем в 9 раз: с 206 млн руб. до 1 914 млн руб.

На 01.07.2025 наибольшую долю в лизинговом портфеле занимают сделки, где предметом лизинга выступает промышленное оборудование (25%), подробная сегментация лизингового портфеля представлена ниже:

Тип оборудования	Сумма (млн. руб.)	Доля
Промышленное оборудование	480	25%
Компьютерная и мобильная техника	257	13%
Строительное оборудование	249	13%
Пищевое оборудование	248	13%
Транспорт и обслуживание	208	11%
Полиграфия	159	8%
Торговля и Реклама	119	6%
Мед оборудование	41	2%
Прочее	153	8%

Лизинговый портфель компании не заточен на конкретный сегмент экономики, это повышает устойчивость компании к колебаниям в отдельных отраслях. Основные направления — это фундаментальные экономические отрасли, что делает бизнес-модель компании прогнозируемой и надежной.

На 01.07.2025 концентрация лизингополучателей в портфеле выглядит следующим образом:



2.2 Оценка финансового состояния Эмитента в динамике за последние 4 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

Показатели финансовой деятельности Эмитента

Финансовые результаты за последние 3 года и 6 месяцев 2025 года представлены в таблицах ниже.

БАЛАНС	Код	2022	2023	2024	1П 2025
АКТИВЫ	1600	196 260	1 071 548	1 647 244	1 699 230
Внеоборотные активы	1100	115 984	189 696	325 996	327 089
в т.ч.					
Доходные вложения в материальные ценности	1160	2 463	1 176	11 336	2 232
Оборотные активы	1200	80 276	881 852	1 321 248	1 372 141
в т.ч.					
Дебиторская задолженность	1230	53 904	807 278	1 261 131	1 301 382
Денежные средства и денежные эквиваленты	1250	10 072	43 343	51 987	70 327
КАПИТАЛ	1300	99 827	120 256	191 134	218 074
в т.ч.					
Уставной капитал	1310	100 000	100 000	100 000	100 000
ОБЯЗАТЕЛЬСТВА		96 433	951 292	1 456 110	1 481 156
Долгосрочные обязательства	1400	79 153	890 188	1 349 902	1 366 738
в т.ч.					
Задолженность по займам от учредителей		47 725	486 479	673 898	713 693
Займы (тело)	14102	45 000	465 000	640 000	640 000
Займы (%)	14103	2 725	21 479	33 898	73 693
Задолженность по банковским кредитам		-	223 657	359 601	331 730
Кредиты (тело)	14101	-	223 657	359 601	331 730
Краткосрочные обязательства	1500	196 260	61 104	106 208	114 418
в т.ч.					
Заемные средства	1510	-	1 137	2 864	4 370
Кредиторская задолженность	1520	16 543	56 672	93 167	101 752
Прочие обязательства	1550	-	1 538	6 154	-

ЛИКВИДНОСТЬ		2022	2023	2024	1П 2025
Ликвидность (абсолютная)	стр. 1240 + стр. 1250	0,6	0,7	0,5	0,7
	стр. 1510 + стр. 1520 + стр. 1550				
Ликвидность (быстрая)	стр. 1230 + стр. 1240 + стр. 1250	3,9	14,3	12,9	12,9
	стр. 1510 + стр. 1520 + стр. 1550				

ОПнУ (ООО «ФЕРА»)	Код	2022	2023	2024	1П 2025
Выручка	2110	23 022	122 717	335 973	196 025
Валовая прибыль	2100	16 986	85 853	250 385	151 834
Прибыль (убыток) от продаж	2200	371	61 147	197 172	111 478
Прибыль до налогообложения	2300	2 567	31 442	93 476	36 446
Чистая прибыль	2400	(173)	20 428	71 003	26 940

ОБОРАЧИВАЕМОСТЬ КРЕДИТОВ И ФИНАНСОВЫЙ ЛЕВЕРИДЖ		2022	2023	2024	1П 2025*
Показатель качества обслуживания долга	стр. 2110		0,20	0,28	0,29
	среднегод. знач.(стр. 1400 + стр. 1500)				
Показатель качества обслуживания долга (корр.)	стр. 2110		0,34	0,52	0,53
	среднегод. знач.(стр. 1400+стр. 1500)- среднегод. знач. стр. 14102				
Финансовый леверидж	стр. 1400 + стр. 1500	2,8	7,9	7,6	6,8
	стр. 1300				
Финансовый леверидж (корр.)	стр. 1400 + стр. 1500 - стр. 14101	1,6	0,8	1,0	1,0
	стр. 1300 + стр. 14101				

* Финансовые показатели на 1 полугодие 2025 года, представленные в настоящем меморандуме, рассчитаны по методике ТТМ (Trailing Twelve Months), что означает использование данных за двенадцать последовательных месяцев, предшествующих дате расчёта.

ЛИКВИДНОСТЬ		2022	2023	2024	1П 2025*
Ликвидность (абсолютная)	стр. 1240 + стр. 1250	0,6	0,7	0,5	0,7
	стр. 1510 + стр. 1520 + стр. 1550				
Ликвидность (быстрая)	стр. 1230 + стр. 1240 + стр. 1250	3,9	14,3	12,9	12,9
	стр. 1510 + стр. 1520 + стр. 1550				

Показатель качества обслуживания долга (корр.) – из расчета обязательств убираем задолженность по телу перед учредителями Общества

Финансовый леверидж (корр.) - переносим задолженность по телу займов учредителям в собственный капитал Общества

* Финансовые показатели на 1 полугодие 2025 года, представленные в настоящем меморандуме, рассчитаны по методике TTM (Trailing Twelve Months), что означает использование данных за двенадцать последовательных месяцев, предшествующих дате расчёта.

РЕНТАБЕЛЬНОСТЬ		2022	2023	2024	1П 2025*
ROA	$\frac{\text{стр. 2400}}{\text{среднегод. знач стр. 1600}}$		3,2%	5,2%	3,5%
ROE	$\frac{\text{стр. 2400}}{\text{среднегод. знач стр. 1300}}$		18,6%	45,6%	29,0%
ROE(корр.)	$\frac{\text{стр. 2400} + \% \text{ по займам учред.}}{\text{среднегод. знач стр. 1300} + \text{среднегод знач. стр. 14102}}$		13,5%	20,2%	16,5%
ROIC	$\frac{\text{EBIT}}{\text{среднегод. знач. (стр.1500 + стр. 1400 + стр. 1300)}}$		7,9%	15,3%	14,1%
Рентабельность валовая	$\frac{\text{стр. 2100}}{\text{стр. 2110}}$	73,8%	70,0%	74,5%	75,5%
Рентабельность операционная	$\frac{\text{стр. 2200}}{\text{стр. 2110}}$		49,8%	58,7%	57,5%
ROS	$\frac{\text{стр. 2400}}{\text{стр. 2110}}$		16,6%	21,1%	14,0%

ROE (корр.) – к чистой прибыли возвращаемся начисленные % по займам учредителей, к среднегодовым чистым активам в знаменателе прибавляем среднегодовое значение тела займов от учредителей.

* Финансовые показатели на 1 полугодие 2025 года, представленные в настоящем меморандуме, рассчитаны по методике TTM (Trailing Twelve Months), что означает использование данных за двенадцать последовательных месяцев, предшествующих дате расчёта.

ОПнУ (1П2024-1П2025)	2022	2023	2024	1П 2025
Процентный доход	16 372	89 918	288 027	177 397
Проценты по банковским депозитам	4 046	2 449	11 434	8 062
Процентный расход (банковские кредиты)	-	(7 886)	(65 354)	(43 756)
Процентный расход (займы)	(2 725)	(29 008)	(72 033)	(39 795)
Процентный расход (аренда)	(143)	(626)	(1 596)	(483)
Чистый процентный доход	17 549	54 846	160 478	101 424
Изменение резерва по ЧИЛ	-	(8 887)	(69 582)	(46 736)
Чистый процентный доход после резерва	17 549	45 959	90 896	54 688
Непроцентный доход (услуги по формированию пакета документов)	5 102	27 349	41 014	14 526
Непроцентный доход (услуги агента по договорам страхования)	1 493	5 246	6 302	3 049
Непроцентный доход (пени)	359	7 695	71 865	34 073
Непроцентный доход (ретробонус)	595	9 975	34 764	24 697
Прочие непроцентные доходы	274	4 270	9 150	11 525
Чистый процентный и непроцентный доход после резерва	25 372	100 494	253 992	142 557
Затраты на персонал	(18 244)	(40 595)	(89 593)	(56 041)
Операционные расходы	(2 733)	(22 899)	(57 356)	(39 182)
Административные расходы	(4 573)	(5 558)	(13 566)	(10 888)
Прибыль до налогообложения	(178)	31 442	93 477	36 446

		2022	2023	2024	1П 2025*
ICR (EBIT/%)	EBIT				
	% по займам учред. + % по банковским кредитам		185,2%	168,0%	146,3%
ICR (EBIT/%) (корр.)	EBIT				
	% по банковским кредитам		866,5%	353,2%	283,4%
NIM	чистый процентный доход				
	среднегод. знач стр. 1600		8,7%	11,8%	12,8%

ICR (EBIT/%) (корр.) – не учитываем % по займам учредителей в знаменателе

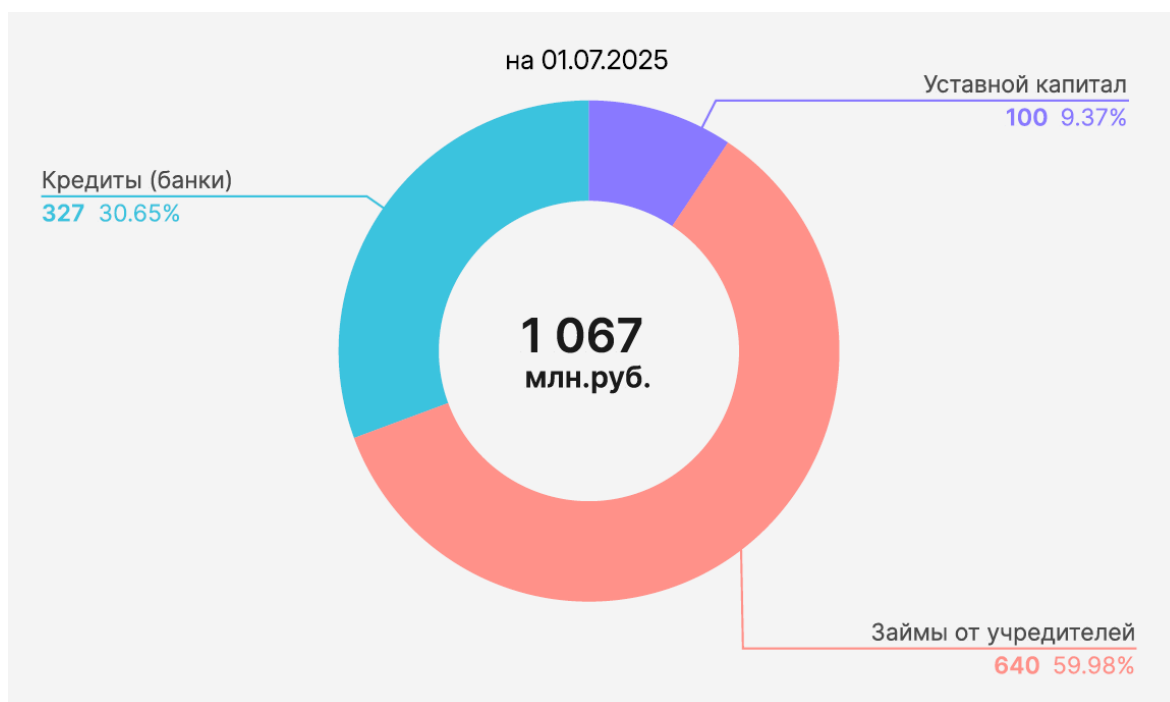
* Финансовые показатели на 1 полугодие 2025 года, представленные в настоящем меморандуме, рассчитаны по методике TTM (Trailing Twelve Months), что означает использование данных за двенадцать последовательных месяцев, предшествующих дате расчёта.

2.3. Структура активов, обязательств и собственного капитала Эмитента за последние 3 года.

СТРУКТУРА БАЛАНСА	2022	Доля	2023	Доля	2024	Доля	III 2025	Доля
Денежные средства	5 323	3%	4 482	0%	15 578	1%	55 121	3%
Краткосрочные депозиты	4 749	2%	38 860	4%	36 409	2%	15 206	1%
Чистые инвестиции в лизинг	106 668	54%	607 072	57%	1 043 622	63%	1 048 668	62%
Резервы по финансовой аренде	-	0%	(8 887)	-1%	(8 232)	-5%	(123 866)	-7%
Авансы поставщикам оборудования по договорам лизинга	21 736	11%	152 324	14%	155 402	9%	148 400	9%
Отложенный налоговый актив	27 480	14%	159 228	15%	294 274	18%	300 343	18%
Прочие активы	30 303	15%	118 469	11%	180 191	11%	255 357	15%
ИТОГО АКТИВЫ	196 260		1 071 548		1 647 244		1 699 230	
Доплаты поставщикам оборудования по договорам лизинга	(7 498)	8%	(21 591)	2%	(34 430)	2%	(46 067)	3%
Авансы от лизингополучателей по договорам лизинга	(3 160)	3%	(33 782)	4%	(42 045)	3%	(45 424)	3%
Отложенное налоговое обязательство	(27 475)	28%	(170 237)	18%	(314 817)	22%	(324 096)	22%
Займы от учредителей	(45 000)	47%	(465 000)	49%	(640 000)	44%	(640 000)	43%
Проценты по займам от учредителей	(2 725)	3%	(21 479)	2%	(33 898)	2%	(73 693)	5%
Целевые кредиты от банков	-	0%	(222 520)	23%	(356 737)	24%	(327 360)	22%
Проценты по банковским кредитам	-	0%	(1 138)	0%	(2 864)	0%	(4 370)	0%
Прочие обязательства	(10 575)	11%	(15 546)	2%	(31 319)	2%	(20 146)	1%
ИТОГО ОБЯЗАТЕЛЬСТВА	(96 433)		(951 292)		(1 456 110)		(1 481 156)	
Уставной капитал	100 000)	100%	100 000)	83%	(100 000)	52%	(100 000)	46%
Накопленная (прибыль)/убыток	173		(20 256)	17%	(91 134)	48%	(118 074)	54%
КАПИТАЛ	(99 827)		(120 256)		(191 134)		(218 074)	

2.4. Кредитная история Эмитента за последние 3 года

Эмитент использует банковское кредитование и лизинг. Фактов просрочки выплат по обслуживанию долга не было. Структура кредитов и займов на 01.07.2025 г. представлена ниже:

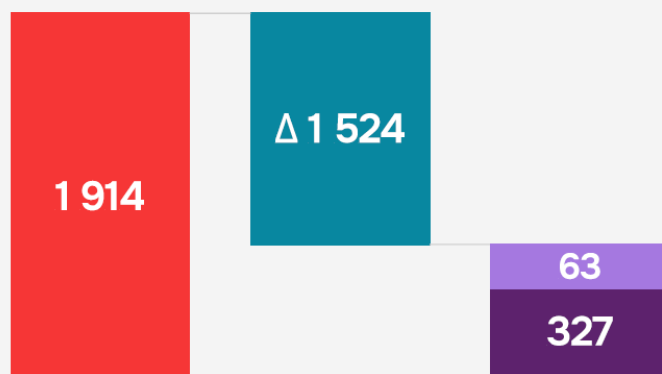


на 01.07.2025

Коэффициент покрытия долга

4,9

- Задолженность по банковским кредитам (тело)
- Задолженность по банковским кредитам (проценты)
- Поступления по текущим договорам лизинга
- Свободный денежный поток после выплаты кредитов



2.5. Основные кредиторы и дебиторы Эмитента

Основные дебиторы и кредиторы на 30.06.2025 г. приведены в таблице:

Расшифровка ДЗ	1 301 382,3	
	Сумма тыс. руб.	Доля в ДЗ
Чистые инвестиции в аренду	924 802,4	71,1%
СЕРВИСПАЙП ООО	20 697,1	1,6%
М4 ООО	20 283,2	1,6%
ОБЛАЧНЫЕ СЕТИ ООО	18 505,9	1,4%
МЕГАТЕЛ ООО	16 176,4	1,2%
КВАДРО ООО	16 044,2	1,2%
Прочие ЧИА	833 095,5	64,0%
Авансы выданные	145 833,0	11,2%
СМАРТ-Т ООО	24 794,4	1,9%
СЕРФ ООО	16 409,6	1,3%
ГК АНТЕЙ ООО	14 507,1	1,1%
ФМ ООО	8 548,0	0,7%
СТАНКОПРОМ ООО	7 519,0	0,6%
Прочие авансы выд	74 054,9	5,7%
Прочая ДЗ	230 746,9	17,7%

Расшифровка КЗ	101 571,66	
Основные кредиторы	Сумма тыс. руб.	Доля в КЗ
Разработка ПО	45 794,1	45,1%
Онмун ООО	45 794,1	45,1%
Авансы полученные	44 996,4	44,3%
ЗОТМАН ХОРЕКА ООО	7 122,5	7,0%
ГК ТСМ АО	5 802,8	5,7%
АМОЦРМ АО	3 242,0	3,2%
МИЛТИ ООО	2 662,9	2,6%
ГУРМАН ООО	2 565,8	2,5%
Прочие авансы полученные	23 600,4	23,2%
Прочая КЗ	10 781,1	10,6%

2.6. Описание судебных процессов, в которых участвует Эмитент и которые могут существенно повлиять на финансовое состояние Эмитента

На текущий момент Эмитент не участвует в судебных процессах, которые могут существенно повлиять на финансовое состояние Эмитента.

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

3.1. Основные сведения о размещаемых (размещённых) Эмитентом ценных бумагах, в отношении которых составлен инвестиционный меморандум: вид, категория (тип), серия (для облигаций) и иные идентификационные признаки ценных бумаг, количество размещаемых (размещённых) ценных бумаг, номинальная стоимость, сроки размещения, цена размещения или порядок ее определения. Вместо требуемой информации эмитентом может быть приведена ссылка на страницу в сети Интернет, на которой размещен текст решения о выпуске ценных бумаг (программы облигаций/ документа, содержащего условия размещения ценных бумаг) со всеми изменениями к таким документам.

Эмиссионные документы по выпуску ценных бумаг (регистрационный номер 4B02-01-00853-R-001P от 11.04.2025 года) размещены на портале Интерфакс-ЦРКИ: <https://www.e-disclosure.ru/portal/company.aspx?id=39318>.

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

Денежные средства, полученные в результате размещения выпуска биржевых облигаций Эмитент намерен направить на расширение основной деятельности.

3.3 Источники исполнения обязательств по ценным бумагам

Исполнение обязательств по ценным бумагам планируется за счёт денежного потока от операционной деятельности Эмитента.

3.4 Описание основных факторов риска, связанных с деятельностью эмитента, которые могут влиять на исполнение обязательств по ценным бумагам, включая существующие и потенциальные риски. Политика эмитента в области управления рисками.

Анализ рисков при финансировании развития Эмитента показывает следующие возможные причины рисков, их сущность, а также методы компенсации и снижения рисков.

Матрица рисков деятельности Эмитента:

Риски	Причина риска	Сущность риска	Методы компенсации и снижения риска
1. Отраслевой риск	Снижение спроса в связи со снижением инвестиционной активности клиентов	Сокращение объема продаж	Степень риска низкая , так как статистические данные и прогнозы показывают дальнейший рост отрасли в целом в ближайшие годы при базовом сценарии.
2. Валютный риск	Ухудшение экономической ситуации в стране	Рост курса доллара и евро по отношению к рублю	Риск присутствует . Компания минимизирует валютные риски при помощи структурирования договоров лизинга.
3. Финансовые риски	Рост инфляции, удорожание статей расходов	Снижение прибыли	Степень риска низкая . Заложенные в базовом сценарии финансовой модели параметры являются достаточно консервативными, в расчетах учтены возможные инфляционные процессы.

4. Маркетинговый риск	Низкий уровень продаж	Снижение выручки	Степень риска низкая , так как портфель компании диверсифицирован по отраслям и географии с разной конкурентной средой и маржинальностью продаж.
5. Конкурентный риск	"Недружественные" действия конкурентов	Снижение продаж	Степень риска низкая , т.к. компания обладает лидерскими позициями в разработке и продвижении уникальных продуктов и постоянно развивает портфель.
6. Административный риск	Увеличение текущих издержек	Снижение прибыли	Степень риска - низкая. Компания реализует программу снижения издержек и повышения операционной эффективности.
7. Технологический риск	Низкое качество техники и оборудования	Снижение объемов продаж, уменьшение величины активов	Степень риска низкая . Компания постоянно развивает систему менеджмента качества.
8. Управленческие риски	Неэффективная система управления Проектом, низкий профессионализм работников	Возможные убытки	Риск присутствует . Команда Компании состоит из высококлассных специалистов, совершенствующих свои навыки, но возможны риски, связанные с быстрым изменением масштаба деятельности.
9. Правовые риски	Риски, связанные с возможными изменениями законодательства и регулирования	Возможные штрафы, закрытие бизнес-ниш	Степень риска умеренно низкая . Эмитент осуществляет свою деятельность в соответствии с действующим законодательством и на постоянной основе осуществляет мониторинг его изменений.

Матрица рисков и их анализ дают представление о том, какое влияние на бизнес могут оказать неблагоприятные события в деятельности Эмитента - от валютных рисков до снижения эффективности деятельности Эмитента.

3.5. Информация о всех размещенных ранее выпусках облигаций эмитента, с указанием информации об использовании привлеченных средств, поступивших от выпуска(ов) облигаций, а также приводится информация о выпусках облигаций, погашенных в течении последних 5 лет.

Эмитент ранее не размещал выпуски биржевых облигаций.