



VI ЭМИССИЯ ОБЛИГАЦИЙ

Кредитный рейтинг
ruBB+

Старт
13 ИЮНЯ 2023 Г.

Объем
300 МЛН РУБ.

Лица, принимающие решения



Юрий Алексеевич Колесников

Совладелец «МСБ-Лизинг», председатель совета директоров

Доктор юридических наук, профессор, заведующий кафедрой финансового права и директор ЦНИ «Инструментальные, математические, интеллектуальные средства в экономике» Южного федерального университета.



Тимур Викторович Ксенз

Совладелец «МСБ-Лизинг», член совета директоров

27 лет в кредитовании и финансировании малого и среднего бизнеса, а также на рынке ценных бумаг. Обладатель квалифицированных аттестатов ФКЦБ и ФСФР.



Роман Владимирович Трубачев

Генеральный директор «МСБ-Лизинг», член совета директоров

18 лет на финансовом рынке в сегменте финансирования малого и среднего бизнеса. Обладатель квалифицированного аттестата ФСФР.

Лизинговые продукты:



Вагоны



Возвратный лизинг



Спецтехника



Пассажирский транспорт



Сельхозтехника



Медицинское оборудование



Грузовой транспорт



Легковой транспорт

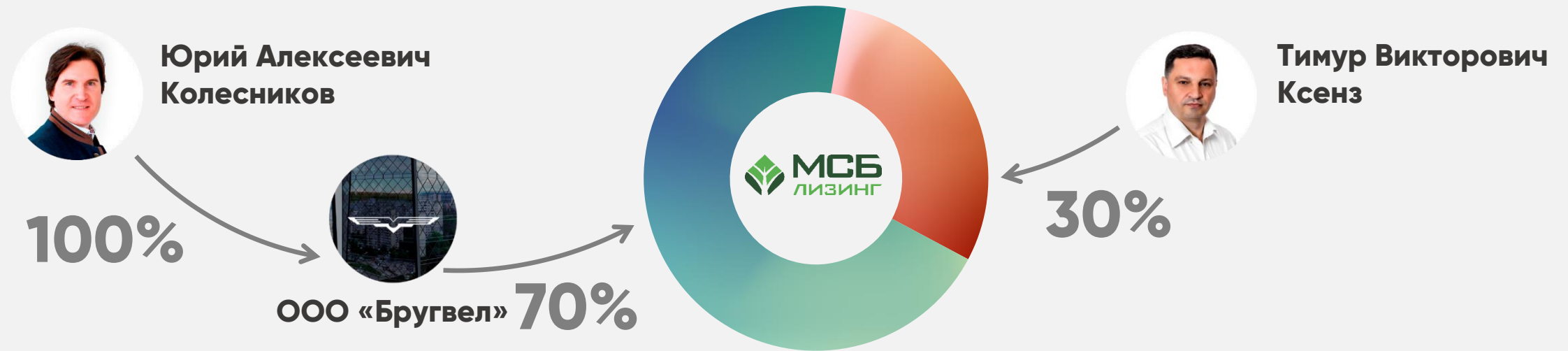


Оборудование



Импортные сделки из Китая и Турции

Структура собственности



Регистрационные данные

- Сайт компании: www.msb-leasing.ru
- Уставной капитал: 60 миллионов рублей
- Количество сотрудников: 37
- ИНН: 6164218952
- ОГРН: 1046164002983
- Дата регистрации: 19.02.2004
- Аудитор: ООО «РБ Информаудитсервис»

Головной офис:

Ростов-на-Дону, Ворошиловский пр., 62

Менеджмент компании

Команда высококвалифицированных специалистов,
обеспечивающая стабильность компании уже более 19 лет



Трубачев Роман Владимирович

Генеральный директор «МСБ-Лизинг»,
член совета директоров
14 лет работы в «МСБ-Лизинг»



Назарова Анна Владимировна

Директор по экономике и финансам
19 лет работы в «МСБ-Лизинг»



**Василенко
Екатерина Владимировна**

Операционный директор
18 лет работы в «МСБ-Лизинг»



Феофанов Евгений Игоревич

Директор по информационным технологиям
5 лет работы в «МСБ-Лизинг»



**Глушченко
Дмитрий Владимирович**

Заместитель Генерального директора
по вопросам безопасности
9 лет работы в «МСБ-Лизинг»



Аверьянова Юлия Петровна

IR-менеджер
4 года работы в «МСБ-Лизинг»

География бизнеса



Более 2500 компании
стали клиентами
«МСБ-Лизинг» за 19 лет

96% клиентов
– малый и средний бизнес

- Южный ФО – 46,5%
- Центральный ФО – 23,6%
- Северо-Западный ФО – 12,6%
- Сибирский ФО – 7,2%
- Приволжский ФО – 6,9%
- Уральский ФО – 2,6%
- Дальневосточный ФО – 0,4%
- Северо-Кавказский ФО – 0,3%

История компании: 19 лет



Первые 10 лет:

- Позиционирование компании и определение ниши.
- Выход за пределы Ростовской области.
- Портфель 0.5 млрд ₽.

2016–2020:

- Активное развитие банковского и биржевого фондирования.
- Географии деятельности: европейская часть РФ.
- Портфель 1 млрд ₽.

2021–2022:

- Достижение портфеля в 1.6 млрд ₽.
- **ruBB+** кредитный рейтинг со стабильным прогнозом.
Expert РЕЙТИНГОВОЕ АГЕНТСТВО

2014

- Открытие Краснодарского филиала.
- Достижение портфеля показателя в 0,5 млрд ₽.

2011



Ребрендинг и новое имя «МСБ-Лизинг». Фокус на малый и средний бизнес.

2011



Начало сотрудничества с МСП-Банком.

2008



Начало сотрудничества со Сбербанком.

2006

Первый выпуск облигаций, внебиржевой.

2004

Основание лизинговой компании «Адмирал-Лизинг».

2020



- III эмиссия на 100 млн ₽.
- Начало сотрудничества с банком Точка.

2019



II выпуск биржевых облигаций. Эмиссия на 200 млн ₽

2018



- Дебютный биржевой выпуск облигаций. Эмиссия на 150 млн ₽.
- Начало сотрудничества с Альфа-Банком.
- Достижение портфеля показателя в 1 млрд ₽.

2017



Начало сотрудничества с банком Zenit.

2017



Начало сотрудничества с Банком Российский Капитал.

2022



- В июле 2022 г. Кредитный рейтинг повышен. Установлен стабильный прогноз.
- Более 500 агентов в агентском кабинете «МСБ-Лизинг».
- Доля бизнеса ЮФО – 52.2%, остальные – 47.8%.
- Выход на рынок краудлендингового финансирования.
- Организация VI облигационного выпуска
- Внедрение отчетности по стандартам МСФО.
- Выход из сектора ПИР.
- Завершена первая программа биржевых облигаций **серии 002P**, объемом 1 млрд руб.
- Начата подготовка программы **серии 003P**, объемом 5 млрд руб., сроком до 15 лет.

2021



- Получен кредитный рейтинг «Эксперт РА» уровня ruBB. По рейтингу установлен позитивный прогноз.
- Портфель 1.6 млрд ₽.
- IV и V облигационные выпуски.
- Внедрение ФСБУ 25/2018, 6/2020.
- Создание цифрового агентского кабинета.
- Расширение географии деятельности.

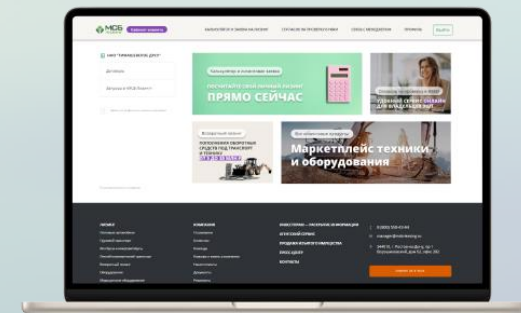
Вектор развития компании сегодня

Сеть региональных представителей

Лучшие специалисты рынка сопровождают наших клиентов по всей территории страны

Запуск цифрового кабинета клиента

который позволяет отслеживать статус договоров и платежей онлайн 24/7



Прямые поставки оборудования из Китая

Мы помогаем малому и среднему бизнесу закрывать дефицитные потребности по выгодным ценам



Поставки техники и транспорта европейских брендов

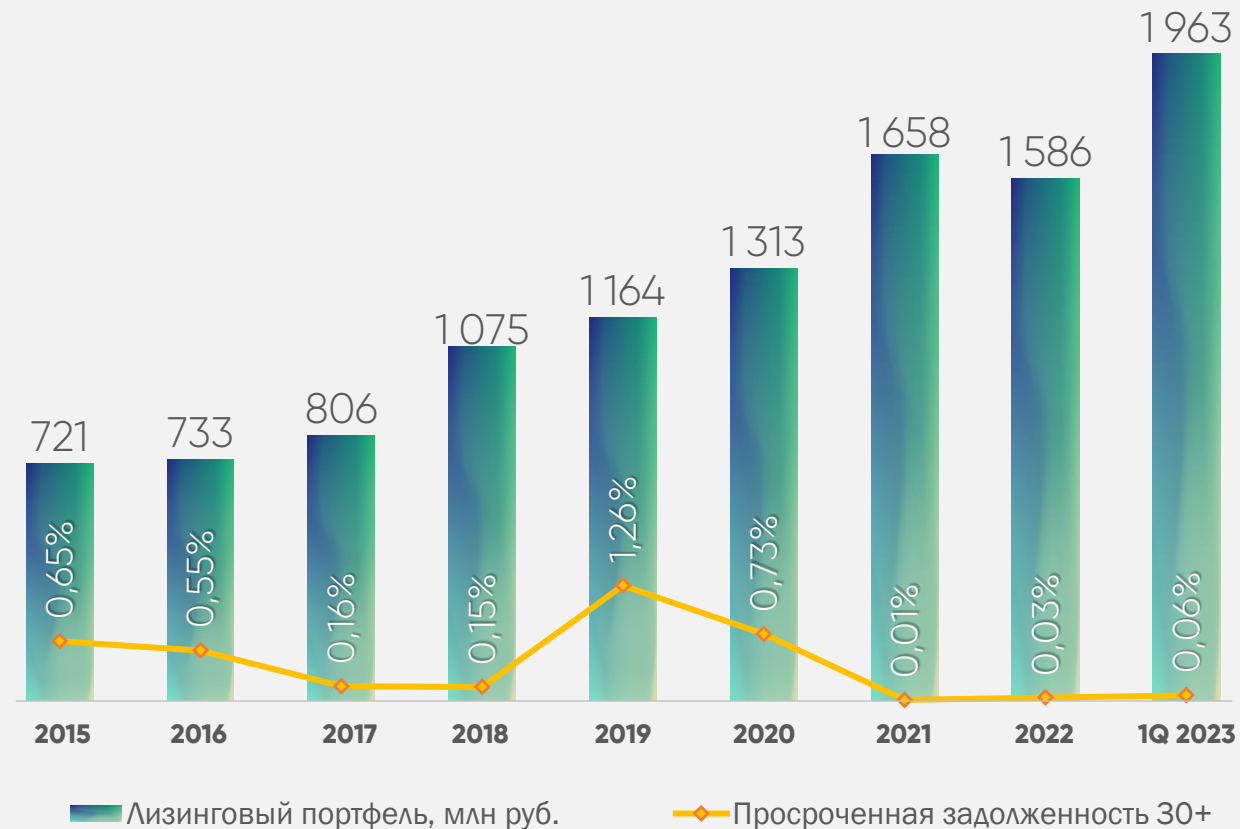
Развитие агентского сервиса

Более 600 агентов работают в цифровом агентском кабинете «МСБ-Лизинг» сегодня



Органическое развитие, проверенная риск-модель

Высокое качество работы с задолженностью



311

действующих лизинговых договоров

36 месяцев

средний срок договора лизинга

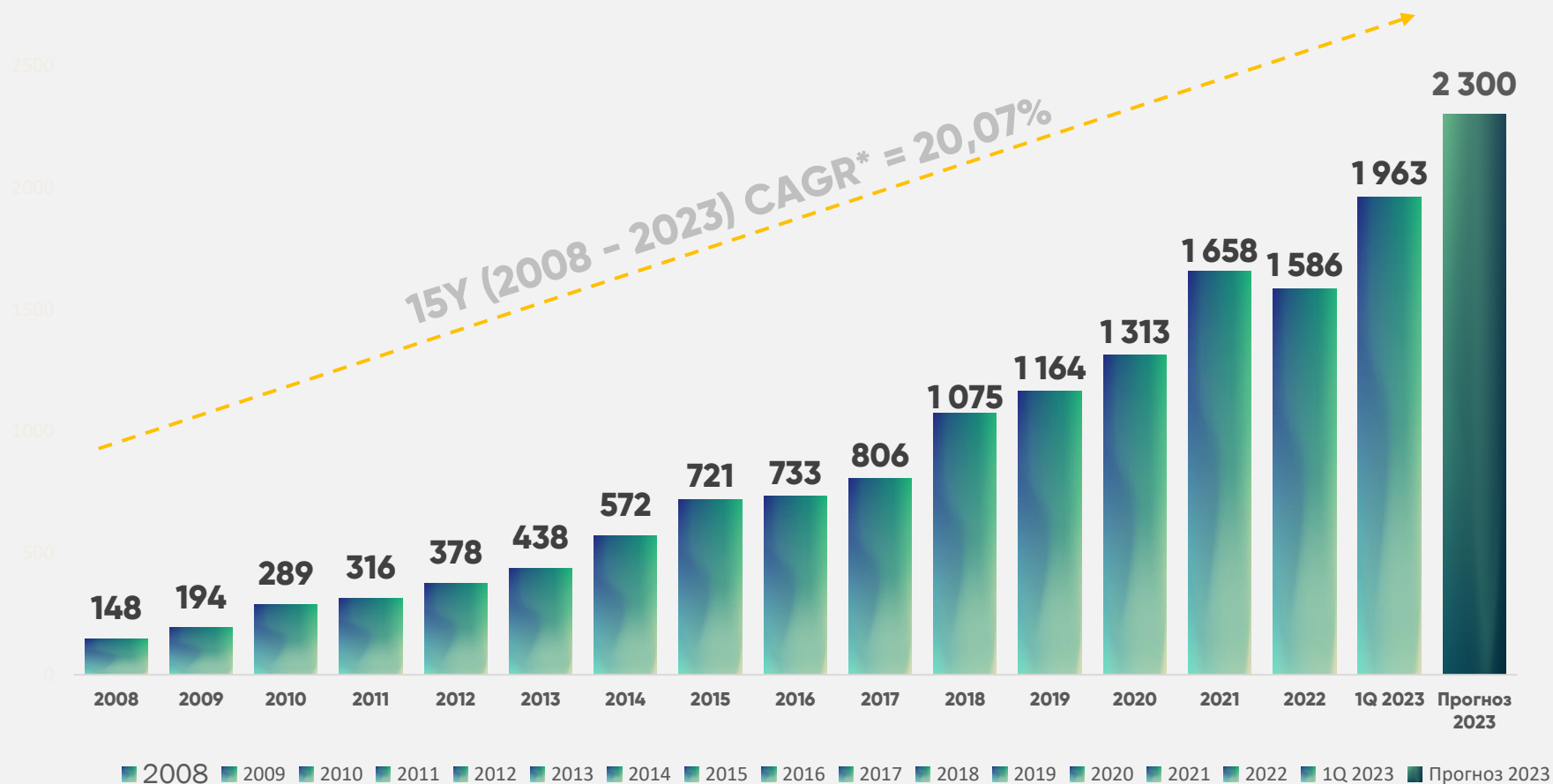
16.2%

средний размер лизингового аванса

11.9 млн руб.

средняя стоимость предмета лизинга

Стабильный рост бизнеса



20%

совокупный
среднегодовой
темп роста

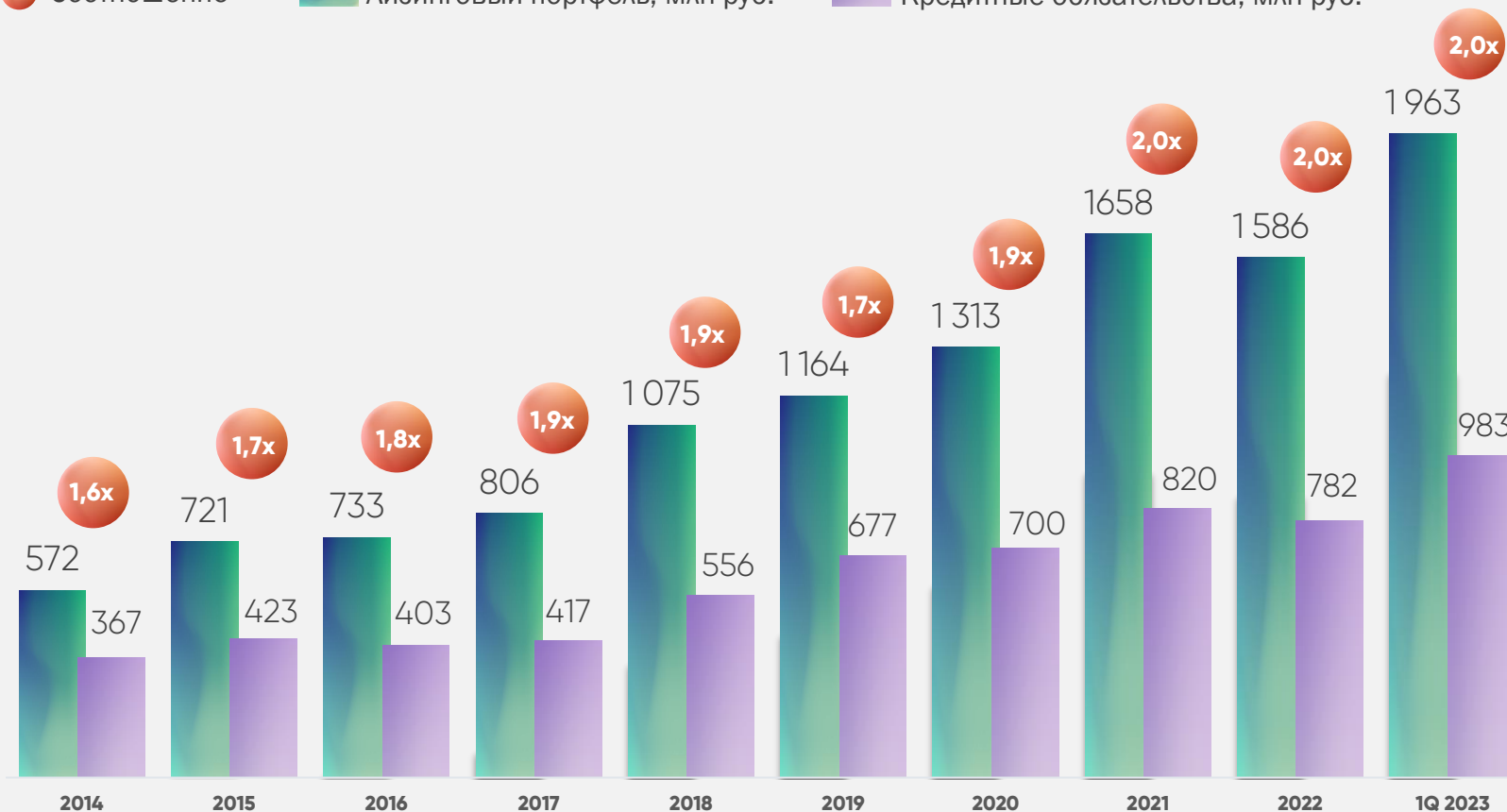
1 963 млн
руб.

объем портфеля
1 квартал 2023 г.

* CAGR (англ. Compound annual growth rate) — совокупный среднегодовой темп роста. Выражается в процентах и показывает, насколько процентов за год прирастает изучаемый параметр.

Финансовые потоки

Соотношение Лизинговый портфель, млн руб. Кредитные обязательства, млн руб.



Стабильное
превышение
будущих
поступлений
над
обязательствами
перед
кредиторами

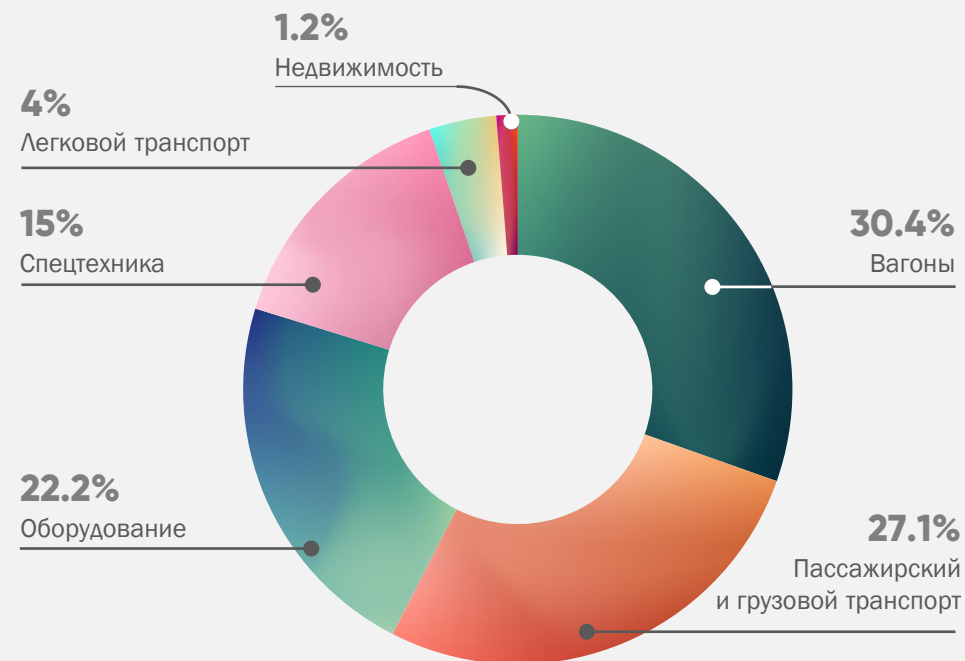
Структура портфеля

Данные на 01.04.2023

По отраслям:



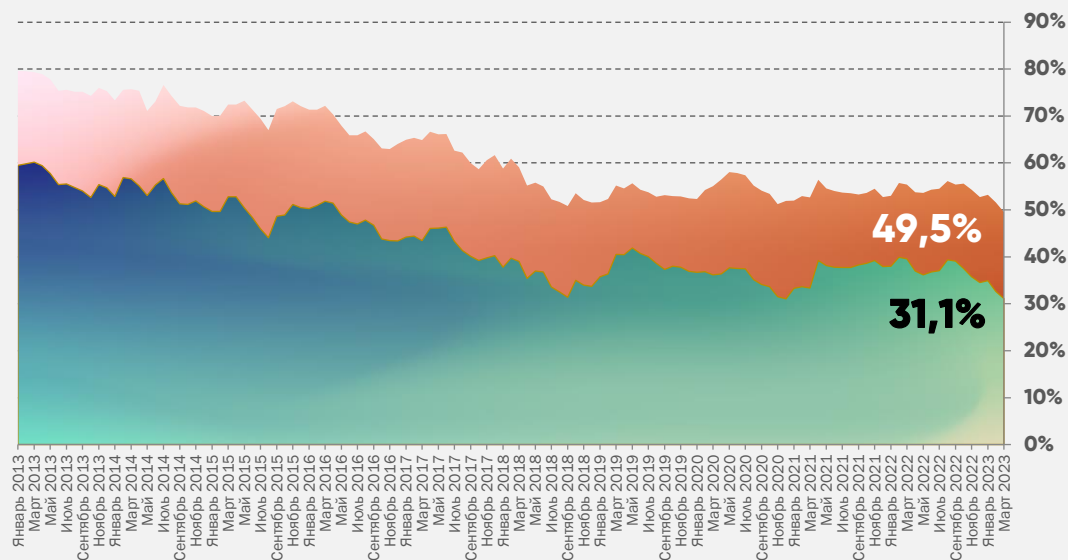
По видам предмета лизинга:



Концентрация ключевых клиентов

Ограничение на клиента: не более 10% портфеля

Динамика доли **ТОП-10**, **ТОП-20** клиентов в портфеле на 01.04.2023



ТОП-20 клиентов:



Бухгалтерская отчетность



Структура активов (тыс. рублей)

Внеоборотные активы

	1Q 2023	2022	2021	2020
Нематериальные активы	0	0	0	84
Основные средства	29 819	27 382	13 555	673
Отложенные налоговые активы	17 603	18 369	8 258	9 501
Прочие внеоборотные активы	11 052	10 764	0	0
Доходные вложения в материальные ценности (в том числе основные средства, переданные в лизинг)	0	0	0	37 272
Итого внеоборотных активов	58 475	56 515	21 813	47 530

Оборотные активы

Запасы	92	62	106	14 429
Налог на добавленную стоимость по приобретенным ценностям	16 578	0	3	6 199
Дебиторская задолженность (в том числе авансы, выданные на поставку оборудования в лизинга)	1 088 241	927 511	1 021 046	842 357
Финансовые вложения (за исключением денежных эквивалентов)	107 446	69 784	12 640	12 965
Прочие оборотные активы	4 006	5 123	350	1 118
Денежные средства	43 271	54 577	71 094	24 600
Итого оборотных активов	1 259 634	1 057 057	1 105 239	901 668

Всего активов

1 318 108 1 113 572 1 127 052 949 198

Бухгалтерская отчетность



Структура пассивов (тыс. рублей)

Собственный капитал	1Q 2023	2022	2021	2020
Уставной капитал	60 000	60 000	60 000	60 000
Переоценка внеоборотных активов	6 068	6 068	8 302	0
Нераспределенная прибыль	186 394	184 022	175 055	131 219
Всего собственный капитал	252 462	250 090	243 357	191 219
Долгосрочные обязательства				
Долгосрочные кредиты и займы	506 977	434 638	452 223	452 951
Отложенные налоговые обязательства	22 489	20 941	12 168	6 310
Прочие обязательства	5 195	6 206	0	0
Итого долгосрочных обязательств	534 661	461 785	464 391	459 261
Краткосрочные обязательства				
Краткосрочные кредиты и займы	481 078	351 943	370 618	249 592
Кредиторская задолженность (в том числе авансы лизингополучателей)	44 163	44 133	45 259	48 190
Оценочные обязательства	1 903	1 903	1 515	935
Прочие обязательства	3 842	3 718	1 912	0
Итого краткосрочные обязательства	530 985	401 697	419 304	298 717
Всего обязательств	1 065 646	863 482	883 695	757 978
Всего собственного капитала и обязательств	1 318 108	1 113 572	1 127 052	949 198

Бухгалтерская отчетность



Отчет о финансовых результатах – форма 2 (тыс. рублей)

Наименование показателя	1Q 2023	1Q 2022	2022	2021
Выручка	59 882	52 755	219 859	198 122
Валовая прибыль (убыток)	59 882	52 755	219 859	198 122
Управленческие расходы	(22 665)	(24 350)	(79 972)	(74 642)
Прибыль (убыток) от продаж	37 217	28 405	139 887	123 480
Проценты к получению	1 961	2 055	8 651	2 143
Проценты к уплате	(28 173)	(22 538)	(95 821)	(83 459)
Прочие доходы	32 118	62 591	166 571	99 751
Прочие расходы	(30 151)	(53 234)	(172 553)	(79 732)
Прибыль (убыток) до налогообложения	12 972	17 279	46 735	62 183
Налог на прибыль	(2 600)	(3 292)	(8 768)	(13 347)
в том числе: – текущий налог на прибыль	(286)	(1 842)	(10 106)	(8 337)
– отложенный налог на прибыль	(2 314)	(1 450)	1 338	(5 010)
Чистая прибыль (убыток)	10 372	13 987	37 967	48 836

Совокупный финансовый результат периода

10 372

13 987

37 967

48 836

Показатели бизнеса



Количественные показатели

	2022	2021	2020	2019	2018	2017	2016	2015
Объем лизингового портфеля, тыс. ₹	1 585 561	1 657 799	1 312 949	1 163 897	1 075 122	805 955	733 410	720 614
Объем продаж (ДКП)	869 179	1 140 557	879 004	770 327	840 421	628 041	558 443	555 560
Уровень просроченной задолженности 30+	0,03%	0,01%	0,73%	1,26%	0,15%	0,14%	0,55%	0,65%

Балансовые показатели

	2022	2021	2020	2019	2018	2017	2016	2015
Валюта баланса, тыс. ₹	1 113 572	1 127 052	949 198	900 420	791 506	684 163	695 780	678 084
Собственный капитал, тыс. ₹	250 090	243 357	191 219	185 415	176 117	139 607	123 870	111 665
Заемные средства, тыс. ₹	786 581	822 841	702 543	679 260	551 264	418 718	405 741	426 454
Выручка, тыс. ₹	219 859*	198 122*	154 531*	719 993	742 704	649 194	437 138	410 236
Чистая прибыль, тыс. ₹	37 967	48 836	8 781	11 297	36 510	15 737	12 205	9 405

Финансовые показатели

	2022	2021	2020	2019	2018	2017	2016	2015
Операционная рентабельность продаж (прибыль от продаж/выручка)	63,63%	62,33%	59,20%	13,10%	15,00%	12,00%	10,00%	9,00%
Рентабельность продаж (ROS) (чистая прибыль/выручка)	17,27%	24,65%	5,68%	1,60%	4,90%	2,00%	2,00%	3,00%
Рентабельность капитала (ROE)	15,39%	22,48%	4,66%	6,20%	23,10%	12,00%	10,00%	9,00%
Рентабельность инвестированного капитала (ROIC)	18,85%	19,63%	12,78%	13,65%	16,05%	13,45%	13,16%	13,62%
Рентабельность активов (ROA)	3,39%	4,70%	0,95%	1,30%	4,90%	2,00%	2,00%	3,00%
ЕБИТ, тыс. ₹	142 556	146 642	88 698	96 100	107 571	77 141	71 169	68 919
ЕБИТДА, тыс. ₹	840 854	825 527	642 319	645 409	676 225	589 594	508 079	373 436
Долг/ЕБИТДА	1,0	1,1	1,1	0,8	0,8	0,7	0,8	1,1

Аудиторское заключение за 2022 г. и промежуточная отчетность представлены на сайте компании, в разделе «[Инвесторам](#)»

* Размер выручки на 2020–2022 гг. рассчитан в соответствии с новыми стандартами ФСБУ 25

Фондирование компании

Данные на 01.04.2023

Обязательства компании представлены публичным долгом (облигации) и кредитами банков

Все обязательства компании номинированы в рублях

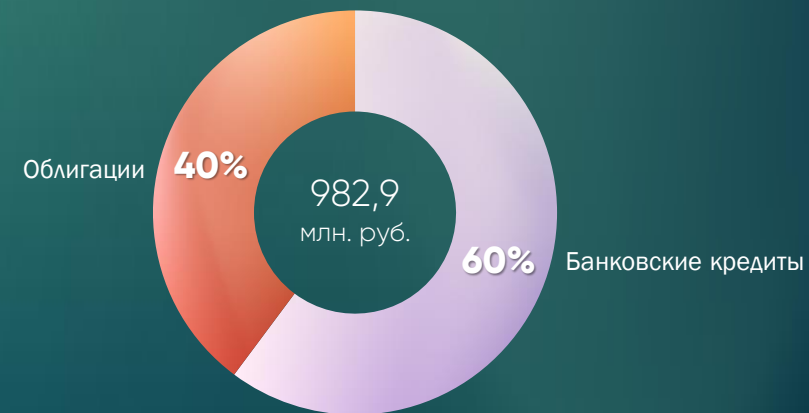
Успешная история публичного долга компании:

- 19 лет безупречной кредитной истории,
- за время работы привлечено и погашено более 12 млрд ₽

Кредиторами компании выступали и выступают **крупные российские и международные финансовые институты:**



Структура фондирования, 2014 – 2023 гг.



Факторы инвестиционной привлекательности



Компания «МСБ-Лизинг» входит в ТОП-50 лизинговых компаний России, работающих с малым бизнесом

Существенно положительный Cash Flow
соотношение портфель/долг=2.0x

Абсолютная открытость
и прозрачность ведения бизнеса

Ежегодный обязательный аудит
от лидеров рынка

Лизинговый портфель диверсифицирован как по отраслям и видам техники, так и по долям на каждого клиента

Высокая обеспеченность собственными средствами

Рейтинг кредитоспособности «Эксперт РА» **ruBB+** со стабильным прогнозом

Наличие отчетности **по МСФО**

Все биржевые облигационные выпуски



Привлеченные средства используются исключительно для финансирования лизинговых сделок

Текущая задолженность по всем облигационным выпускам (01.04.2023) = **391 171 тыс. рублей.**

Параметры выпусков	Выпуск I ISIN RU000A0ZZURO	Выпуск II ISIN RU000A100DC4	Выпуск III ISIN RU000A1028N4	Выпуск IV ISIN RU000A102SN5	Выпуск V ISIN RU000A103VD8	Выпуск VI ISIN RU000A105658	Выпуск VII ISIN RU000A106D18
Дата начала размещения	22.11.2018	27.05.2019	15.10.2020	25.02.2021	14.10.2021	12.09.2022	13.06.2023
Дата погашения	09.05.2021	30.04.2024	05.10.2022	10.02.2024	18.09.2026	01.09.2024	28.05.2026
Объем выпуска, в тыс. руб.	150 000	200 000	97 534*	100 000	96 142	200 000	300 000
Погашено, в тыс. руб.	150 000	141 644	99 178	63 327	-	-	-
Остаток задолженности, в тыс. руб.	-	58 356	-	36 673	96 142	200 000	-
Купон	13,75%	12,75%	12,50%	11,25%	12,25%	14,5%	13,5%
Находится в обращении	✓ Погашен	В обращении	✓ Погашен	В обращении	В обращении	В обращении	Размещается

Первая программа биржевых облигаций **серии 002P**,
объемом 1 млрд руб.

Вторая программа **серии 003P**,
объемом 5 млрд руб.

* 02.04.2022 была реализована оферта по досрочному выкупу 2 466 облигаций, что объясняет снижение первоначального объема погашения – 100 млн. руб.

Параметры VII эмиссии



Вид облигаций	Облигации бездокументарные процентные неконвертируемые с обязательным централизованным хранением
Объем выпуска	300 000 000 ₽
Срок обращения	1080 дней (36 купонных периода)
Амортизация	Равномерная ежемесячная, начиная с 13-го купонного периода
Ставка купона	13,5% годовых
Выплата купонного дохода	Ежемесячно
Номинальная стоимость	1 000 рублей
Цена размещения	100% от номинала
Купонный период	30 дней
Оферта	Не предусмотрена
Дата начала размещения	13.06.2023
Период размещения	6 месяцев
Тип размещения	Открытая подписка
Обеспечение	Не предусмотрено
Андеррайтер	GrottBjorn (ЗАО «Среднеуральский брокерский центр»)
Представитель владельца облигаций	ООО «РЕГИОН Финанс»
Депозитарий	НКО АО НРД

Контакты



Роман Трубачев

Генеральный директор «МСБ-Лизинг»

+7 903 401-23-17 | trubachevrv@msb-leasing.ru



Телеграм-канал
для инвесторов:
@msbleasing