



ПРЕЗЕНТАЦИЯ ДЛЯ ИНВЕСТОРОВ

VIII выпуск облигаций на Московской бирже



Кредитный рейтинг **BBB-** со стабильным прогнозом

АКРА

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

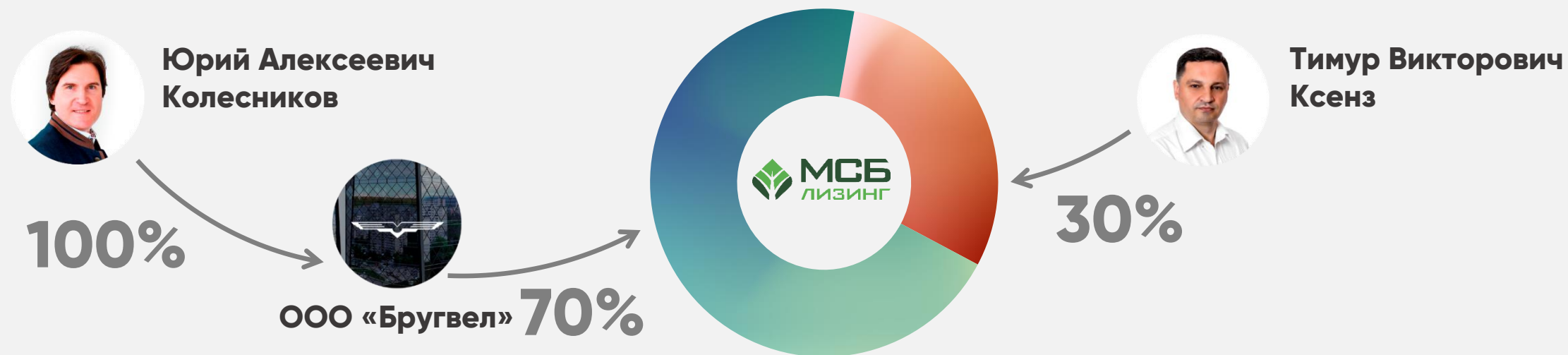


Оборудование



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 20 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 компаний
стали клиентами
«МСБ-Лизинг» за 20 лет

96% клиентов
– малый и средний бизнес

- Южный ФО – 41,2%
- Центральный ФО – 22%
- Сибирский ФО – 15,2%
- Северо-Западный ФО – 10,8%
- Приволжский ФО – 6,4%
- Уральский ФО – 3,8%
- Дальневосточный ФО – 0,6%
- Северо-Кавказский ФО – 0,1%

История компании: 20 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 ₽.

2021–2023:

- Достижение портфеля в 2.9 млрд ₽.
- **BBB-** кредитный рейтинг со стабильным прогнозом от АКРА

2014 • 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  **Точка**
• III эмиссия на 100 млн ₽.
• Начало сотрудничества с банком «Точка».






2019  II выпуск биржевых облигаций. Эмиссия на 200 млн ₽



2018  **Альфа-Банк**
• Дебютный биржевой выпуск облигаций. Эмиссия на 150 млн ₽.
• Начало сотрудничества с «Альфа-Банком».
• Достижение портфеля показателя в 1 млрд ₽.

2017  **БАНК ЗЕНИТ** Начало сотрудничества с банком «Зенит».

2016  Начало сотрудничества с «Банком Российский Капитал».

2023   
• Вхождение в Сектор роста Московской биржи
• Организация VII облигационного выпуска
• Получение кредитного рейтинга **BBB-** со стабильным прогнозом от АКРА
• Более 650 агентов работают в цифровом агентском сервисе «МСБ-Лизинг»
• Портфель более 2,9 млрд ₽.
• Начало сотрудничества с «Генбанком», «Росбанком», и «Банком ТКБ».

2022  **Стандарты МСФО**    
• 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.
• Начало сотрудничества с банками «Кошелев-Банк», «Металлинвестбанк», «Промсвязьбанк», «Фора-Банк».

2021  **ФСБУ 25/2018, 6/2020** 
• Получен кредитный рейтинг «Эксперт РА» уровня **ruBB**. По рейтингу установлен позитивный прогноз.
• IV и V облигационные выпуски.
• Внедрение ФСБУ 25/2018, 6/2020.
• Создание цифрового агентского кабинета.
• Начало сотрудничества с «Газтрансбанком»

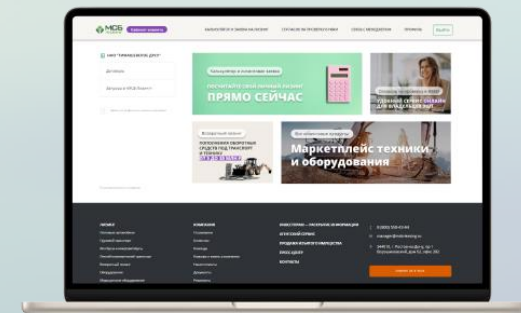
Вектор развития компании сегодня

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



Органическое развитие, проверенная риск-модель

Высокое качество работы с задолженностью



336

действующих лизинговых договоров

38 месяцев

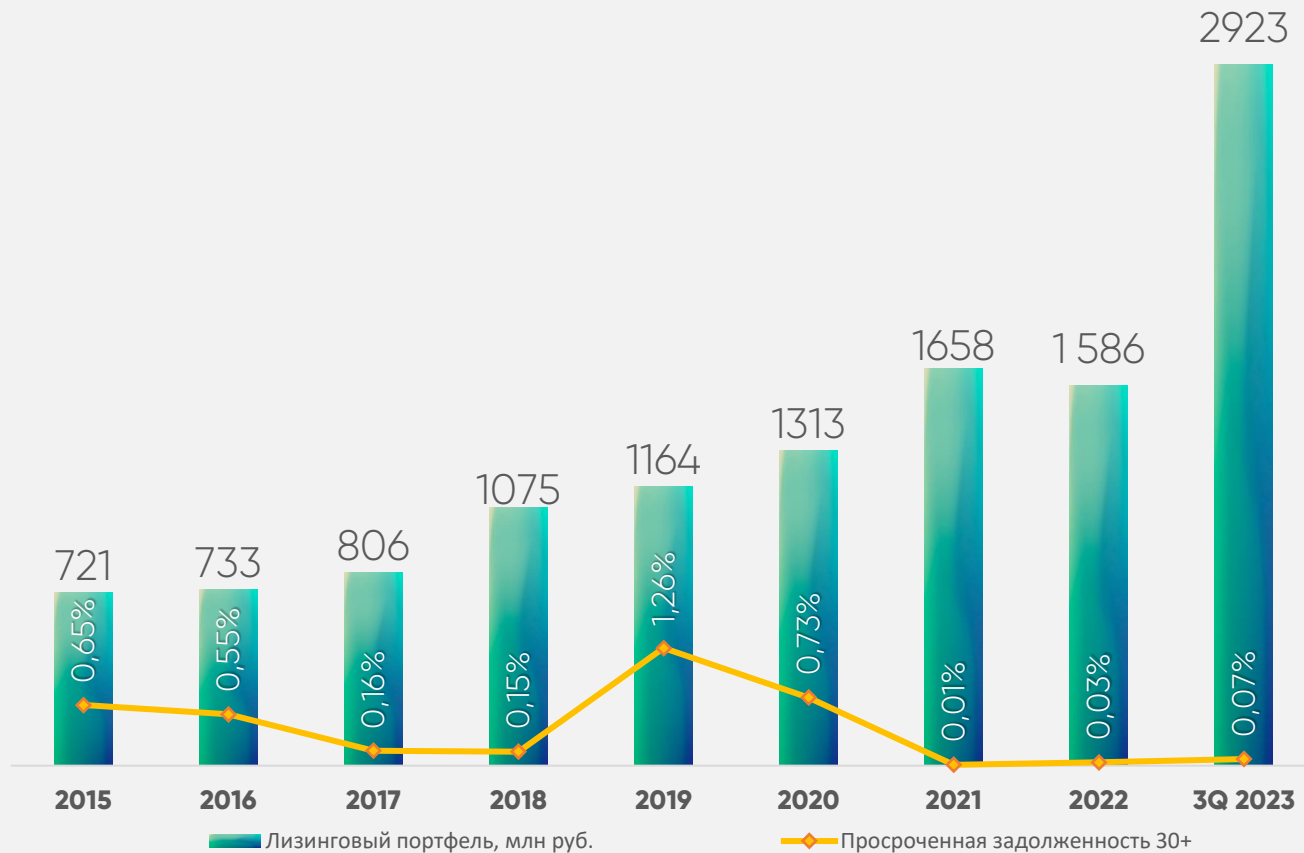
средний срок договора лизинга

21.91%

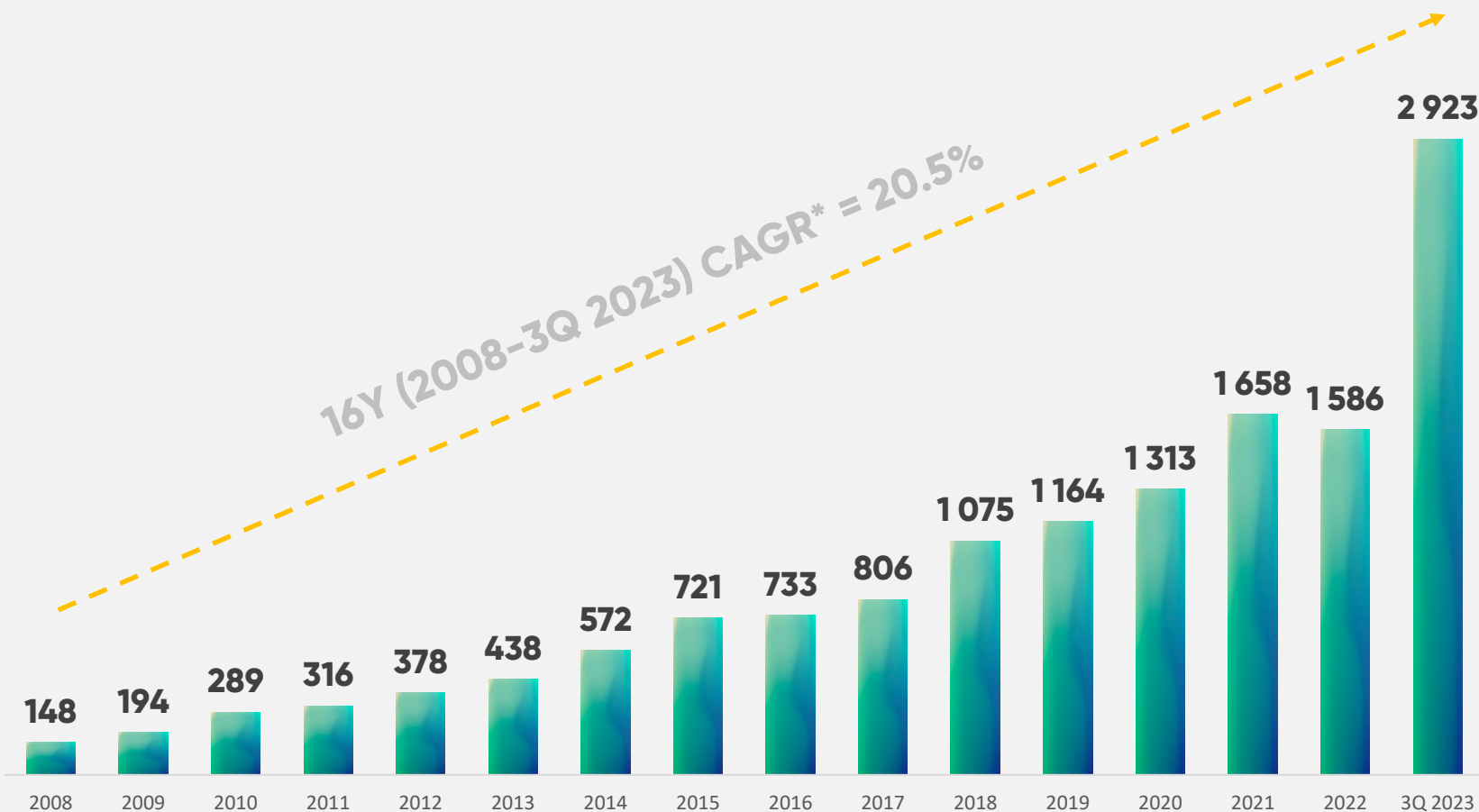
средний размер лизингового аванса

10.6 млн руб.

средняя стоимость предмета лизинга



Стабильный рост бизнеса



16Y (2008–3Q 2023) CAGR* = 20.5%

20.5%

совокупный среднегодовой
темп роста

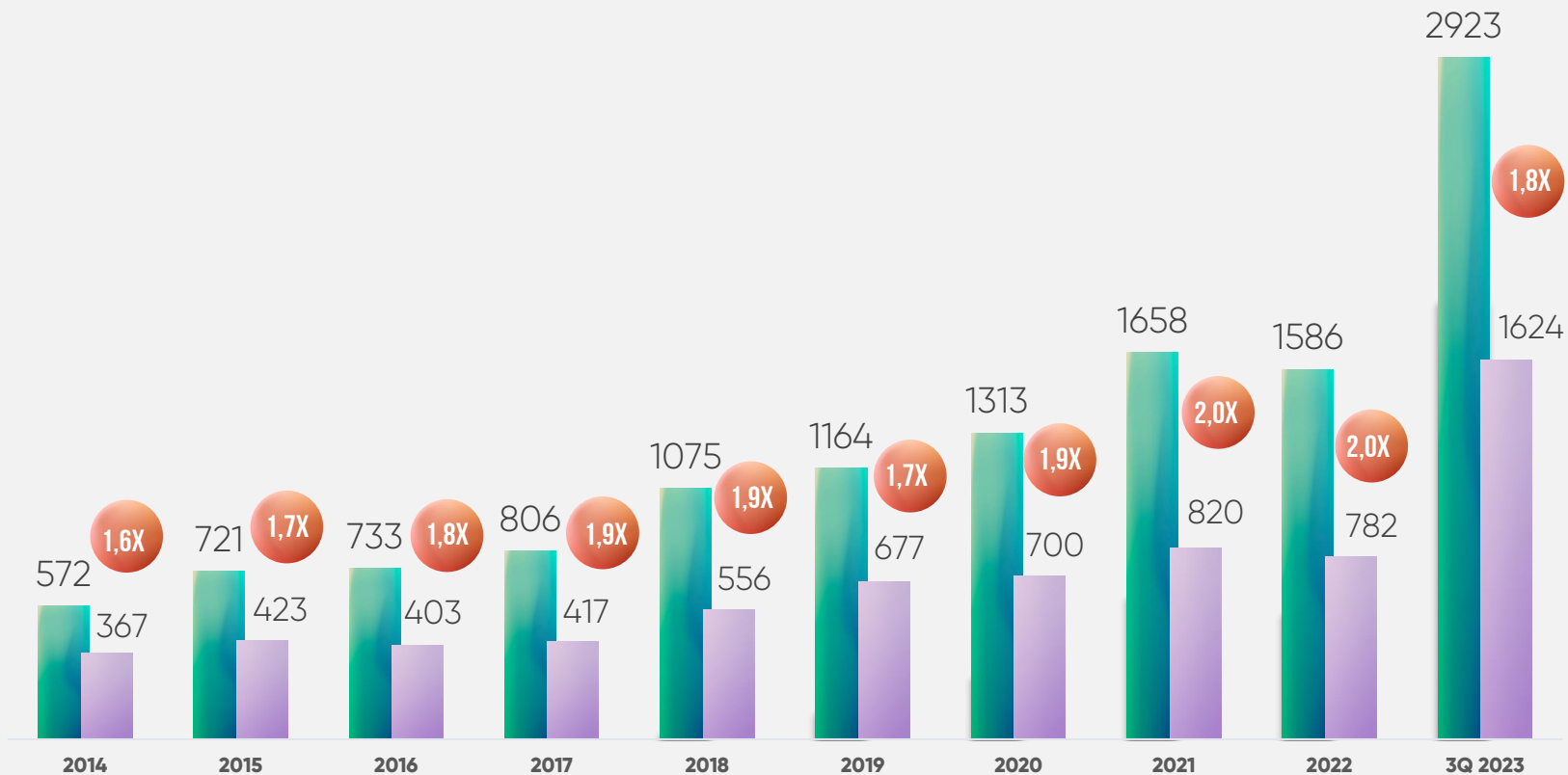
2 923 млн руб.

объем портфеля
3 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

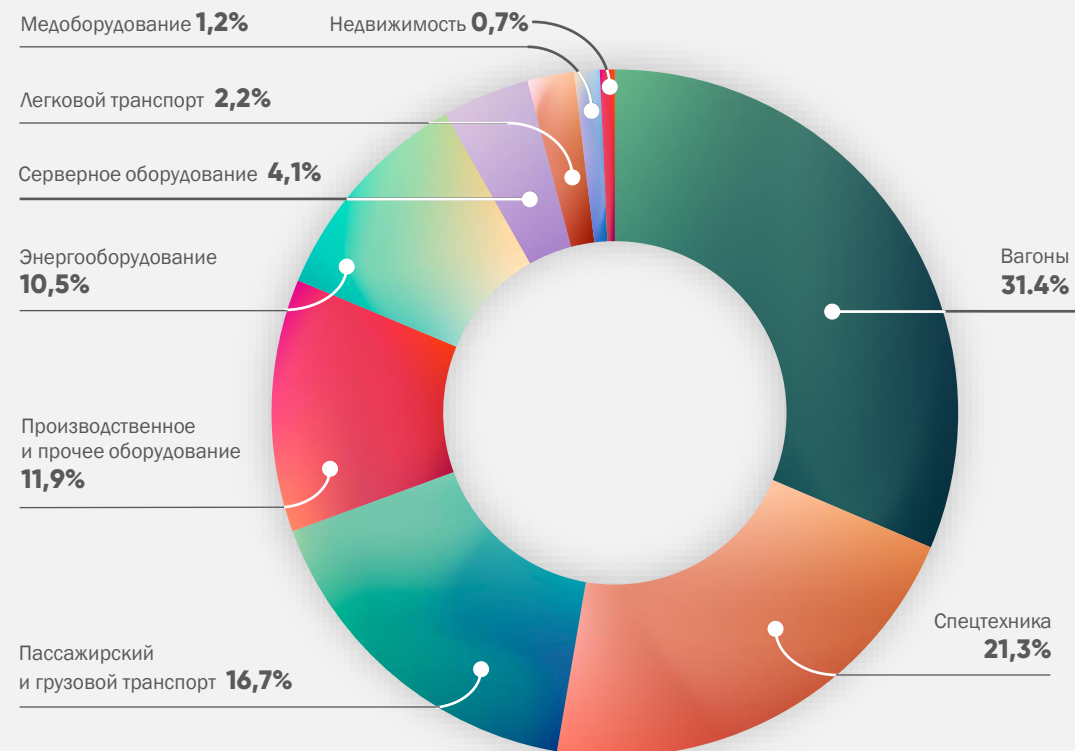
Структура портфеля

Данные на 01.10.2023

По отраслям:



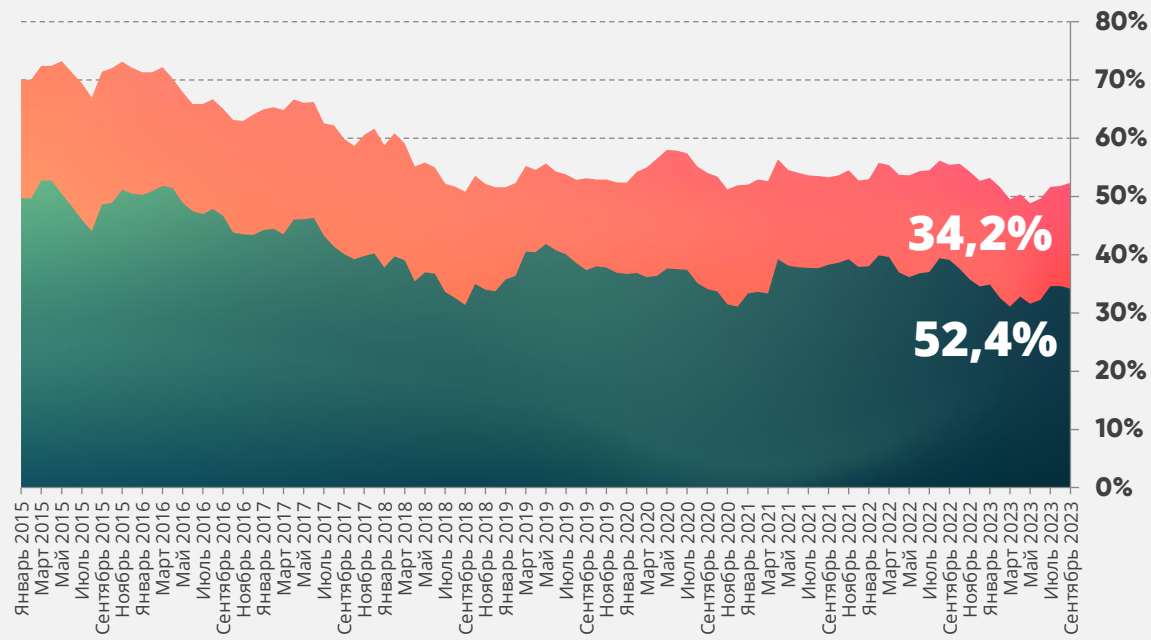
По видам предмета лизинга:



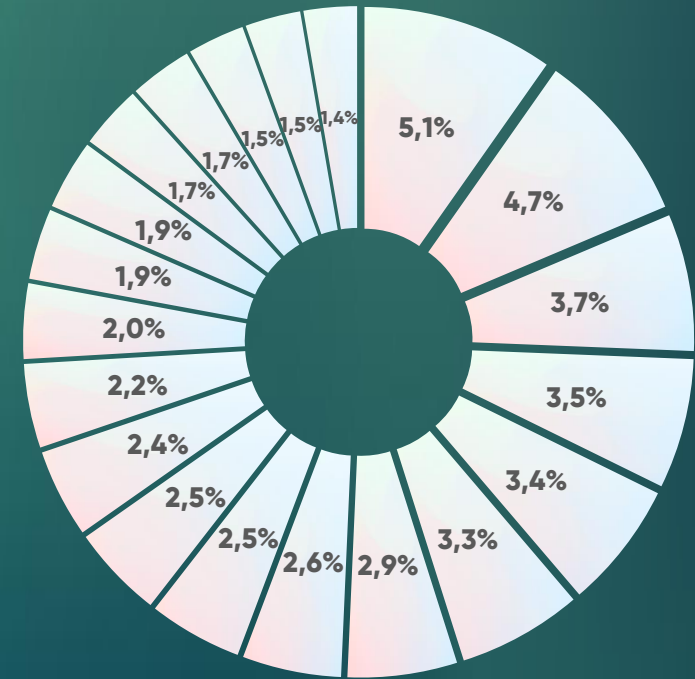
Концентрация ключевых клиентов

Ограничение на клиента: не более 10% портфеля

Динамика доли **ТОП-10**, **ТОП-20** клиентов в портфеле на 01.10.2023



ТОП-20 клиентов:



Бухгалтерская отчетность



Структура активов (тыс. рублей)

Внеоборотные активы

	3Q 2023	2022	2021	2020
Нематериальные активы	0	0	0	84
Основные средства	29 780	27 382	13 555	673
Отложенные налоговые активы	35 751	18 369	8 258	9 501
Прочие внеоборотные активы	10 699	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	76 229	56 515	21 813	47 530

Оборотные активы

Запасы	29 647	62	106	14 429
Налог на добавленную стоимость по приобретенным ценностям	0	0	3	6 199
Дебиторская задолженность (в том числе авансы, выданные на поставку оборудования в лизинга)	1 746 307	927 511	1 021 046	842 357
Финансовые вложения (за исключением денежных эквивалентов)	6 889	69 784	12 640	12 965
Прочие оборотные активы	2 449	5 123	350	1 118
Денежные средства	143 646	54 577	71 094	24 600
Итого оборотных активов	1 928 939	1 057 057	1 105 239	901 668

Всего активов

2 005 167

1 113 572

1 127 052

949 198

Бухгалтерская отчетность



Структура пассивов (тыс. рублей)

Собственный капитал

	3Q 2023	2022	2021	2020
Уставной капитал	60 000	60 000	60 000	60 000
Переоценка внеоборотных активов	4 651	6 068	8 302	0
Нераспределенная прибыль	193 862	184 022	175 055	131 219
Всего собственный капитал	258 513	250 090	243 357	191 219

Долгосрочные обязательства

Долгосрочные кредиты и займы	991 051	434 638	452 223	452 951
Отложенные налоговые обязательства	43 540	20 941	12 168	6 310
Прочие обязательства	9 703	6 206	0	0
Итого долгосрочных обязательств	1 044 293	461 785	464 391	459 261

Краткосрочные обязательства

Краткосрочные кредиты и займы	641 812	351 943	370 618	249 592
Кредиторская задолженность (в том числе авансы лизингополучателей)	53 378	44 133	45 259	48 190
Оценочные обязательства	2 772	1 903	1 515	935
Прочие обязательства	4 400	3 718	1 912	0
Итого краткосрочные обязательства	702 361	401 697	419 304	298 717

Всего обязательств

1 746 654	863 482	883 695	757 978
------------------	----------------	----------------	----------------

Всего собственного капитала и обязательств

2 005 167	1 113 572	1 127 052	949 198
------------------	------------------	------------------	----------------

Бухгалтерская отчетность

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



Наименование показателя	3Q 2023	3Q 2022	2022	2021
Выручка	217 026	163 605	219 859	198 122
Валовая прибыль (убыток)	217 026	163 605	219 859	198 122
Управленческие расходы	(78 888)	(59 580)	(79 972)	(74 642)
Прибыль (убыток) от продаж	138 138	104 025	139 887	123 480
Проценты к получению	6 834	5 923	8 651	2 143
Проценты к уплате	(116 847)	(68 746)	(95 821)	(83 459)
Прочие доходы	129 481	121 616	166 571	99 751
Прочие расходы	(127 102)	(120 662)	(172 553)	(79 732)
Прибыль (убыток) до налогообложения	30 504	42 156	46 735	62 183
Налог на прибыль	(6 147)	(7 826)	(8 768)	(13 347)
в том числе: — текущий налог на прибыль	(646)	(4 582)	(10 106)	(8 337)
— отложенный налог на прибыль	(5 217)	(3 244)	1 338	(5 010)
Прочее (ПНА при переоценке ВНА)	283	—	—	—
Чистая прибыль (убыток)	24 640	34 330	37 967	48 836
Результат от переоценки внеоборотных активов, не включаемый в чистую прибыль (убыток) периода	—	—	(2 234)	8 302

Совокупный финансовый результат периода

24 640

34 330

35 733

57 138

Показатели бизнеса



Количественные показатели	3Q 2023	2022	2021	2020	2019	2018	2017	2016	2015
Объем лизингового портфеля, тыс. ₺	2 923 473	1 585 561	1 657 799	1 312 949	1 163 897	1 075 122	805 955	733 410	720 614
Объем продаж (ДКП)	1 828 440	858 070	1 140 557	879 004	770 327	840 421	628 041	558 443	555 560
Уровень просроченной задолженности 30+	0,07%	0,03%	0,01%	0,73%	1,26%	0,15%	0,14%	0,55%	0,65%
Балансовые показатели	3Q 2023	2022	2021	2020	2019	2018	2017	2016	2015
Валюта баланса, тыс. ₺	2 005 167	1 113 572	1 127 052	949 198	900 420	791 506	684 163	695 780	678 084
Собственный капитал, тыс. ₺	258 513	250 090	243 357	191 219	185 415	176 117	139 607	123 870	111 665
Заемные средства, тыс. ₺	1 632 863	786 581	822 841	702 543	679 260	551 264	418 718	405 741	426 454
Выручка, тыс. ₺	217 026	219 859	198 122	154 531	719 993	742 704	649 194	437 138	410 236
Чистая прибыль, тыс. ₺	24 640	37 967	48 836	8 781	11 297	36 510	15 737	12 205	9 405
Финансовые показатели	3Q 2023	2022	2021	2020	2019	2018	2017	2016	2015
Операционная рентабельность продаж (прибыль от продаж/выручка)	63,65%	63,63%	62,33%	59,20%	13,10%	15,00%	12,00%	10,00%	9,00%
Рентабельность продаж (ROS) (чистая прибыль/выручка)	11,35%	17,27%	24,65%	5,68%	1,60%	4,90%	2,00%	2,00%	3,00%
Рентабельность капитала (ROE)	9,57%	15,39%	22,48%	4,66%	6,20%	23,10%	12,00%	10,00%	9,00%
Рентабельность инвестированного капитала (ROIC)	13,61%	18,85%	19,63%	12,78%	13,65%	16,05%	13,45%	13,16%	13,62%
Рентабельность активов (ROA)	1,56%	3,39%	4,70%	0,95%	1,30%	4,90%	2,00%	2,00%	3,00%
ЕБИТ, тыс. ₺	147 351	142 556	146 642	88 698	96 100	107 571	77 141	71 169	68 919
ЕБИТДА, тыс. ₺	819 528	840 854	825 527	642 319	645 409	676 225	589 594	508 079	373 436
Долг/ЕБИТДА	1,8	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 2020–2023 гг. рассчитан в соответствии с новыми стандартами ФСБУ 25

Фондирование компании

Данные на 01.10.2023

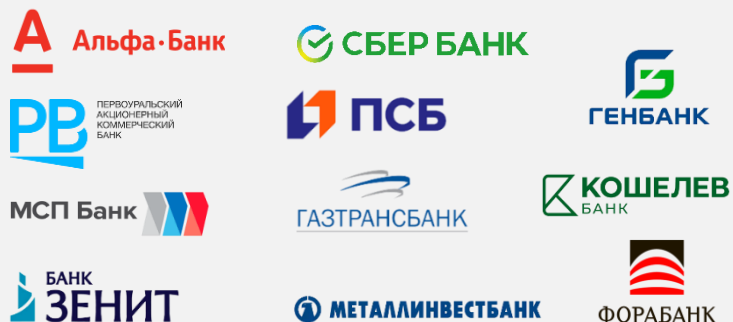
Обязательства компании представлены публичным долгом (облигации) и кредитами банков

Все обязательства компании номинированы в рублях

Успешная история публичного долга компании:

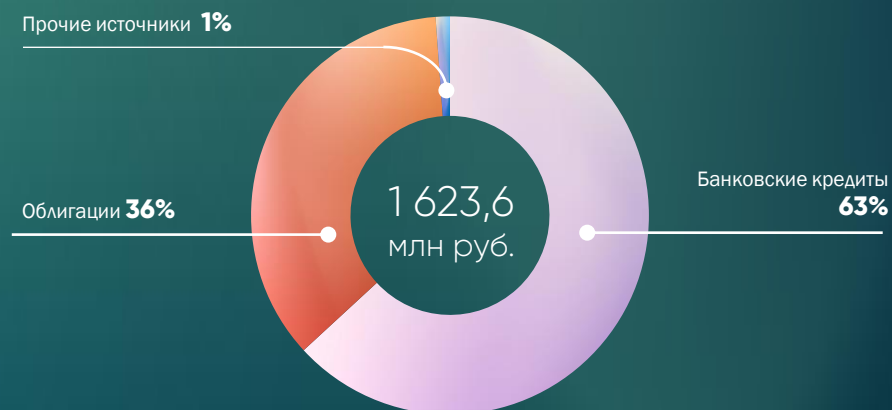
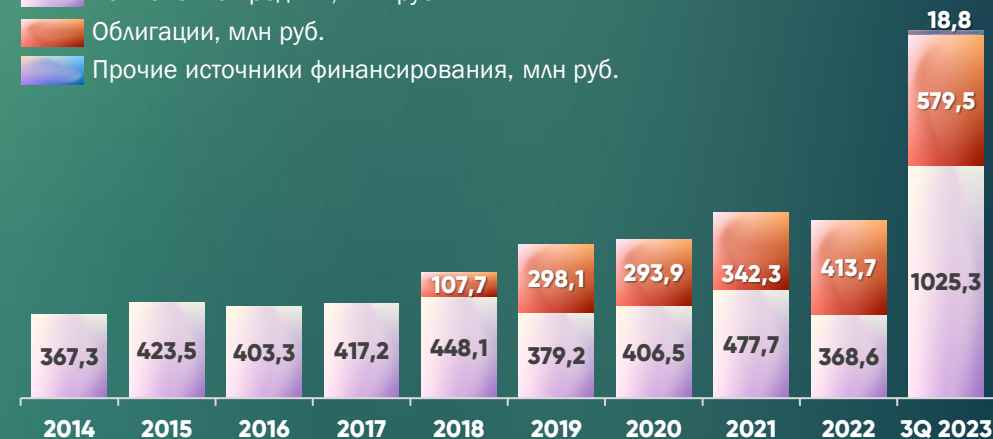
- 20 лет безупречной кредитной истории,
- за время работы привлечено и погашено более 12 млрд ₺

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



Структура фондирования, 2014 – 2023 гг.

- Банковские кредиты, млн руб.
- Облигации, млн руб.
- Прочие источники финансирования, млн руб.



Факторы инвестиционной привлекательности



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

Существенно положительный Cash Flow
соотношение портфель/долг=1.8x

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 **АКРА ВВВ-** со стабильным прогнозом

Наличие отчетности **по МСФО**

Все биржевые облигационные выпуски



Привлеченные средства используются исключительно для финансирования лизинговых сделок

Задолженность по всем облигационным выпускам на 01.12.2023 = **539 612 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	174 972	99 178	89 991	2 671	88 896	-
Остаток задолженности, в тыс. руб.	-	25 028	-	10 009	93 471	111 104	300 000
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	В обращении

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.

Планируемые параметры VIII эмиссии



Вид облигаций	Биржевые облигации бездокументарные процентные неконвертируемые серии 003P-02
Объем выпуска	300 000 000 ₽
Срок обращения	1080 дней (36 купонных периодов)
Амортизация	Равномерная ежемесячная, начиная с 7-го купонного периода
Ставка купона	Ступенчатая (1-й год – 18%, 2-й год – 17%, 3-й год – 16%)
Выплата купонного дохода	Ежемесячно
Номинальная стоимость	1 000 рублей
Цена размещения	100% от номинала
Купонный период	30 дней
Оферта	Не предусмотрена
Дата начала размещения	Декабрь 2023
Период размещения	180 дней (6 месяцев)
Тип размещения	Открытая подписка
Обеспечение	Не предусмотрено
Андеррайтер	GrottVjorn (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