

**ООО «ДиректЛизинг»**

ИНН 7709673048

**Обзор эмитента по данным аудированной бухгалтерской отчетности за 2023 год**

В обзоре использованы данные, актуальные на 16.04.2024

Компания зарегистрирована в 2006 году. Специализируется на лизинге легкового и грузового транспорта, автобусов, специальной техники и оборудования. Компания ориентирована на работу с предприятиями малого и среднего бизнеса, индивидуальными предпринимателями. Офис располагается в Москве. Собственник и генеральный директор – Виктор Олегович Бочков.

Согласно рэнкингам «Эксперт РА», по итогам 2023 года «ДиректЛизинг» заняла 67-е место в РФ по размеру нового бизнеса (55-е место по итогам 2022 года), 50-е место по числу сделок и 69-е – по объему лизингового портфеля.

В ноябре 2023 года рейтинговое агентство АКРА повысило **кредитный рейтинг** компании до уровня **BB+** со стабильным прогнозом.

**Облигации в обращении:**

- ДрктЛиз1P7 (ISIN RU000A103S30)  
погашение 23.09.2026  
текущий купон 11,5%
- ДрктЛиз2P1 (ISIN RU000A106GY8)  
погашение 01.07.2027  
текущий купон 14%
- ДрктЛиз2P2 (ISIN RU000A1078X8)  
погашение 27.10.2028  
текущий купон 19%

**Рынок лизинга в 2023 году**

Лизинговый рынок в 2023 году показал значительный рост, отражающий восстановление экономики после потрясений 2022 года. Общий объем нового бизнеса в РФ достиг рекордных 3,59 трлн рублей. Повышение ключевой ставки ЦБ во второй половине года несколько сдержало темпы роста рынка, увеличив стоимость финансирования. Тем не менее, легковой автотранспорт и IT-оборудование продемонстрировали устойчивость благодаря росту потребительского спроса.

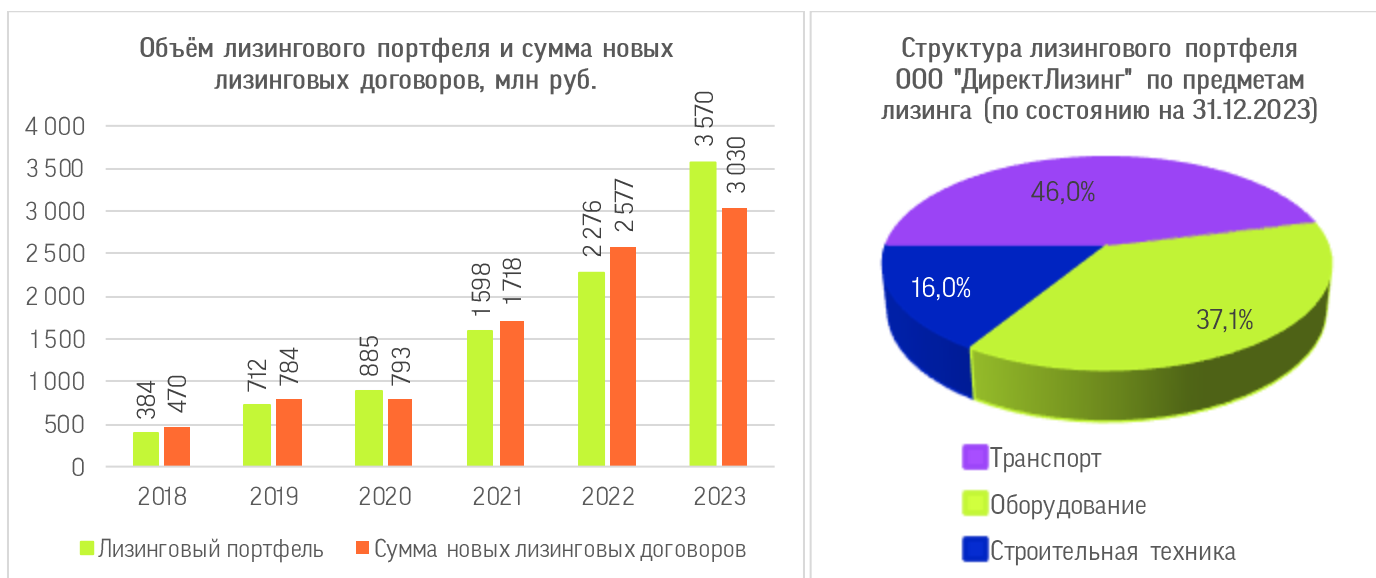
Многие компании активизировали использование лизинга как альтернативного инструмента финансирования для поддержания своей операционной деятельности без значительных капитальных затрат в период экономической неопределенности. И в 2023 году лизинговый рынок продемонстрировал значительный рост, отражающий восстановление экономики после потрясений 2022 года. В результате этого восстановления наблюдаются рекордные показатели нового бизнеса, достигшие в целом по РФ 3,59 трлн рублей. Повышение ключевой ставки ЦБ во второй половине года несколько сдержало темпы роста рынка, сделав лизинг менее доступным для многих бизнесов из-за увеличения стоимости финансирования. Это особенно затронуло крупные и капиталоемкие сектора, например, специализированной и тяжелой техники, которые зависят от доступности и стоимости кредитования. Тем не менее, отдельные сегменты, такие как легковой автотранспорт и IT-оборудование, продемонстрировали устойчивость благодаря росту потребительского спроса и адаптации к новым экономическим условиям. Многие компании активизировали использование лизинга как альтернативного инструмента финансирования для поддержания своей операционной деятельности без значительных капитальных затрат в период экономической неопределенности. Таким образом, рынок лизинга в России в 2023 году можно характеризовать как быстро восстанавливающийся и адаптирующийся к новым экономическим реалиям, поддерживаемый положительными государственными инициативами и ростом корпоративного и розничного сегментов.

Значительный рост показал сегмент медицинского оборудования, что связано с восстановлением экономической активности и возрастающей потребностью в обновлении медицинской инфраструктуры. В 2023 году новый бизнес в этом сегменте вырос на 22,7%. Увеличение инвестиций в секторе лизинга медтехники стимулируется не только потребностью в обновлении устаревшего оборудования, но и стремлением медицинских учреждений расширять свои возможности за счёт внедрения новейших технологий. Это включает в себя как диагностическое оборудование, так и сложные системы для хирургии и реабилитации. Однако доля медицинской техники в общем портфеле нового бизнеса все еще относительно мала – около 0,3% от всего объема лизинговых сделок в стране. Это подчеркивает высокий потенциал для дальнейшего роста и расширения в данной нише.

Несмотря на рост стоимости фондирования и увеличение стоимости лизинговых услуг для клиентов, спрос на лизинг остается высоким. Если ставка сохранится на уровне 16% до конца года, это, безусловно, повлияет на результаты всех лизинговых компаний. Однако, как показал минувший год, компания успешно адаптировалась к высокому значению ставки и не ожидает значительного ухудшения качества портфеля.

### Основные операционные показатели ООО «ДиректЛизинг»

Размер лизингового портфеля вырос на 57% и составил 3 570 млн руб. по сравнению с 2 276 млн руб. в 2022 году. Сумма новых лизинговых договоров за отчетный год достигла 3 030 млн руб., что на 18% выше, чем в 2022 году. В течение года было заключено 421 новый договор (361 договор в 2022 году).



ООО «ДиректЛизинг» удалось нарастить лизинговый портфель благодаря активной работе с отложенным спросом, который накопился в предыдущие периоды, и значительному увеличению портфеля за счёт расширения партнёрства с банками. ООО «ДиректЛизинг» начало сотрудничество с десятью новыми банковскими учреждениями, что позволило расширить доступ к финансированию и улучшить условия для клиентов. Кроме того, компания привлекла новый транш биржевых облигаций.

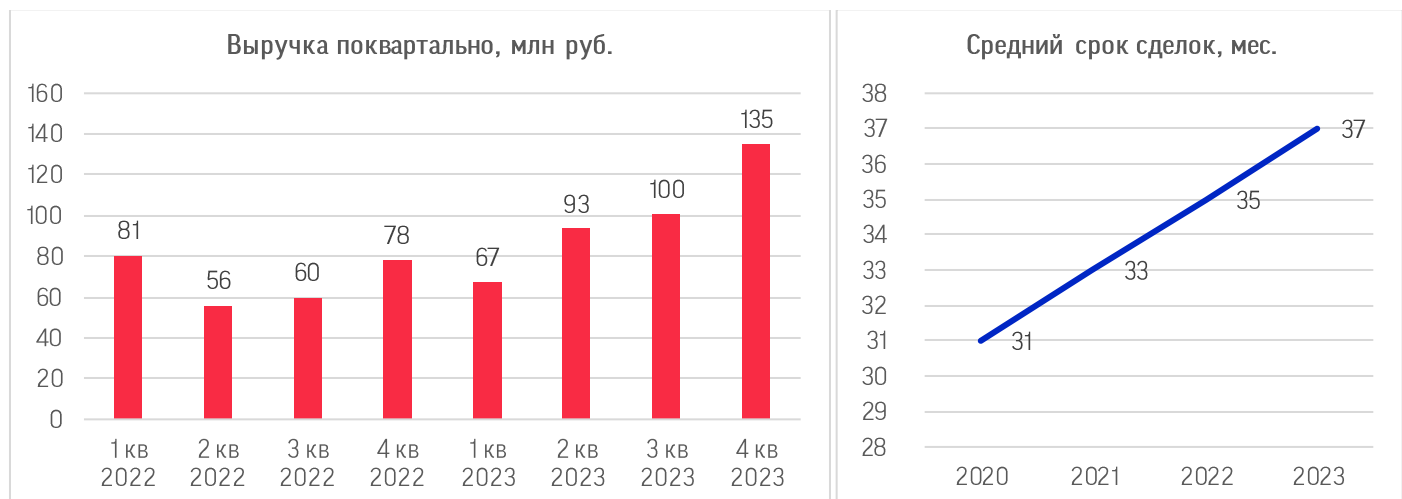
Также положительная динамика лизингового портфеля объясняется фокусом на лизинге медицинского оборудования. В 2023 году объем нового бизнеса в этом сегменте составил 336 млн руб., что на 76% выше уровня 2022 года. По этому показателю ООО «ДиректЛизинг» заняло 9-е место в РФ по итогам года. Доля медицинского оборудования в портфеле за год выросла с 8,69% до 11,07%.

### Финансовые показатели

Начиная с 2021 года, отчётность ООО «ДиректЛизинг» сформирована в соответствии с новыми стандартами ФСБУ 25/2018. Она не совместима с отчётностью за 2020 год и более ранней.

Показатель	Код/Методика расчёта, РСБУ	2020*	2021	2022	2023
Выручка, млн руб.	стр. 2110 ф.2	439	253	275	396
Чистая прибыль, млн руб.	стр. 2400 ф.2	10,7	2,5	9,3	11,8
ЕВИТ	стр. 2300 ф.2 + стр. 2330 ф.2 - стр. 2320 ф.2	91,3	109,1	167,5	276,6

Выручка по итогам 2023 года продемонстрировала рост на 44%. Самым успешным для компании стал 4-й квартал. Росту выручки года способствовали сделанные ранее усилия компании по адаптации к меняющимся реалиям рынка, в частности, к упомянутым наметившимся ростом спроса на оборудование.



Общей тенденцией лизингового рынка последних лет является увеличение срока сделок. Это приводит к опережающему росту размера активов относительно выручки. Соответственно, растёт и финансовый долг, который на конец 2023 года составил 2386 млн руб., – 76% от общего объема пассивов. 30% долга было представлено облигационными займами балансовой стоимостью 725 млн руб. В обращении находятся три выпуска (ISIN RU000A1078X8, RU000A106GY8, RU000A103S30). Ещё 5% – займы от частных инвесторов, оставшиеся 65% – банковское финансирование.

Рост бизнеса привел к росту размера активов в течение 2023 года на 52%, в основном, за счёт роста дебиторской задолженности. Доля просроченной задолженности клиентов невелика, по состоянию на конец 2023 года она составила 0,23% лизингового портфеля. Разнообразное оборудование и транспортные средства, предоставляемые клиентам, имеют хорошую ликвидность на вторичном рынке. В случае возникновения проблем с возвратом лизингового имущества, компания применяет стандартную процедуру: имущество изымается и реализуется. Эта мера позволяет не только минимизировать потери, но и во многих случаях даже получить прибыль от продажи изъятого имущества. Компания планирует продолжать следовать этой стратегии, так как она эффективно себя зарекомендовала.

Показатель	Код/Методика расчёта, РСБУ	2020*	2021	2022	2023
Размер лизингового портфеля, млн руб.	Данные компании	885	1 598	2 276	3 570
Активы, млн руб.	стр. 1600 ф.1	1 703	1 555	2 070	3 145
Капитал и резервы, млн руб.	стр. 1300 ф.1	48	115	125	136
Долгосрочные обязательства, млн руб.	стр. 1400 ф.1	545	1 280	1 520	2 922
Краткосрочные обязательства, млн руб.	стр. 1500 ф.1	1 111	160	426	87
Чистый долг, млн руб.	стр. 1410 ф.1 + стр. 1510 ф.1 - стр. 1250 ф.1	712	1 094	1 482	2 358

ООО "ДиректЛизинг" планирует дальнейший рост бизнеса. Для его обеспечения компания запланировала увеличение уставного капитала в 2024 и 2025 годах. Компания рассчитывает усилить свою

конкурентоспособность и инвестиционную привлекательность через ряд стратегических инициатив. Помимо улучшения маркетинговых стратегий, развития сайта и создания удобных сервисов для клиентов, компания сосредоточится на углублении партнерских отношений, цифровизации процессов и улучшении финансовой структуры. Планируется расширение географического присутствия с сохранением фокуса на наиболее перспективных нишевых сегментах, разработка и внедрение новых продуктов.

Показатель	Код/Методика расчета, РСБУ	2020*	2021	2022	2023
Собственный капитал / активы, %	стр. 1300 ф.1 / стр. 1600 ф.1	2,8%	7,4%	6,0%	4,3%
Финансовый долг/собственный капитал	(стр. 1410 ф.1 + стр. 1510 ф.1) / стр. 1300 ф.1	15,49	9,75	12,30	17,50
Рентабельность по чистой прибыли, %	стр. 2400 ф.2 / стр. 2110 ф.2	2,4%	1,0%	3,4%	3,0%
Доходность активов, % годовых	стр. 2400 ф.2/((стр. 1600 ф.1н.п. + стр. 1600 ф.1к.п.)/2)*365/кол-во дней в периоде	0,7%	0,2%	0,5%	0,5%
Доходность собственного капитала, % годовых	стр. 2400 ф.2/((стр. 1300 ф.1н.п. + стр. 1300 ф.1к.п.)/2)*365/кол-во дней в периоде	25,2%	3,0%	7,8%	9,0%
ЕВИТ / процентные расходы	(стр. 2300 ф.2 + стр. 2330 ф.2 - стр. 2320 ф.2)/стр. 2330 ф.2	1,17	1,06	1,05	1,06
Лизинговый портфель / чистый долг	лизинговый портфель / (стр. 1410 ф.1 + стр. 1510 ф.1 - стр. 1250 ф.1)	1,24	1,46	1,54	1,51
Цена привлеченных ресурсов, % годовых	стр. 2330 ф.2/(((стр. 1410 ф.1 + стр. 1510 ф.1)н.п. + (стр. 1410 ф.1 + стр. 1510 ф.1)к.п.)/2)*365/кол-во дней в периоде	12,2%	11,0%	12,0%	13,4%

## Отраслевые события

**Май 2024 г.** Несмотря на прогнозы по замедлению темпов роста рынка лизинга (см. "Ъ" от 2 февраля), по итогам первого квартала крупные компании зафиксировали значительный прирост объемов нового бизнеса, следует из оперативного опроса "Ъ". По итогам отчетного периода объем нового бизнеса «ВТБ Лизинга» достиг 93 млрд руб. с НДС, что более чем в два раза больше, чем годом ранее. Источник: [Коммерсантъ](#).

**Март 2024 г.** Агентство «Эксперт РА» опубликовало исследование рынка лизинга. По итогам 2023 года новый бизнес в РФ достиг рекордного объема в 3,59 трлн рублей вследствие роста цен на имущество и восстановления экономической активности бизнеса. Согласно базовому прогнозу агентства «Эксперт РА», в 2024 году рост объема нового бизнеса составит около 18% преимущественно за счет автолизинга, а также лизинга строительной и железнодорожной техники. Источник: [Эксперт РА](#).

**Март 2024 г.** Ряд лизинговых компаний отмечают тренд на удлинение договоров как в розничном, так и в корпоративном сегментах. Это связано с ростом цен на предметы лизинга и высокими ставками на рынке, что заставляет компании для удержания клиента ослаблять долговую нагрузку. Увеличение сроков контрактов также выступает инструментом конкурентной борьбы. Однако растут риски самих лизингодателей, так как предмет лизинга с каждым годом теряет рентабельность. Поэтому с учетом ожидаемого смягчения политики ЦБ участники рынка не ожидают, что тренд будет долгосрочным. Источник: [Коммерсантъ](#).

**Март 2024 г.** Лизинговые компании, входящие в банковские группы или околосударственные структуры, показывают более высокие темпы роста основных показателей, чем независимые участники рынка. Во многом это связано с доступом к более дешевому фондированию на фоне высоких рыночных ставок и с преимуществом при распределении госконтрактов. Доступ к фондированию останется основным конкурентным преимуществом лидеров и в 2024 году, их доля на рынке может дополнительно вырасти. Источник: [Коммерсантъ](#).

**Март 2024 г.** Из-за роста стоимости лизинга, достигшей 24% годовых, автомобильные грузоперевозчики начинают отказываться от парка и переходить на аутсорсинг, сосредоточиваясь в сегменте экспедирования. Этот тренд в основном наблюдается у небольших компаний: более крупные перевозчики пока в состоянии обслуживать лизинг, хотя и надеются на снижение ставок. В банках, впрочем, не видят оттока клиентов из лизингового сегмента. Источник: [Коммерсантъ](#).

**Февраль 2024 г.** Минпромторг хочет ужесточить доступ к программе льготного лизинга автомобилей. В ней смогут

участвовать только машины с высоким уровнем локализации, как это уже сделано для льготного автокредитования. В результате из перечня доступных моделей, вероятно, выпадут собираемые на калининградском «Автоторе» BAIC, Kaiyi, SWM, которые попали в список лишь в этом году. Тем самым господдержка будет сконцентрирована на продукции ГАЗа, «Соллерса», КамАЗа и Lada. Источник: [Коммерсантъ](#).

Настоящий материал не является адресованной для неограниченной группы лиц рекламой ценных бумаг и финансовых инструментов. Информацию, содержащуюся в данном материале, не следует рассматривать в качестве предложения, совета, приглашения или побудительной причины приобрести либо продать те или иные ценные бумаги, либо прочие финансовые инструменты. Данная информация не является индивидуальной инвестиционной рекомендацией, и финансовые инструменты либо операции, упомянутые в ней, могут не соответствовать Вашему инвестиционному профилю и инвестиционным целям (ожиданиям). Определение соответствия финансового инструмента либо операции Вашим интересам, инвестиционным целям, инвестиционному горизонту и уровню допустимого риска является Вашей задачей. ООО «Цифра брокер» не несет ответственности за возможные убытки в случае совершения операций либо инвестирования в финансовые инструменты, упомянутые в данной информации, и не рекомендует использовать указанную информацию в качестве единственного источника информации при принятии инвестиционного решения. Прошлые показатели не являются гарантией будущих результатов. Стоимость инвестиций может упасть или вырасти, при этом инвестор может не вернуть себе сумму первоначальных инвестиций. Настоящая информация не может быть воспроизведена, повторно распространена или опубликована целиком или частично в каких-либо целях без письменного разрешения ООО «Цифра брокер».