Общество с ограниченной ответственностью
«Пионер-Лизинг»

Биржевые облигации ООО "Пионер-Лизинг"

Итоги размещения второго выпуска

ПРОГРЕСС ПРИ РАЗМЕЩЕНИИ ОБЛИГАЦИЙ

1-й выпуск

Задача

Удешевление источников финансирования

Условия выпуска биржевых блигаций

Объем – 100 млн руб.

Срок до погашения – 5 лет

Выплаты купонов – 12 раз в год

Ставка – 12,25%

Фактический период размещения – 160 дней

Скорость размещения – 0,625 млн руб./день

Размещение без проспекта

Дополнительное условие:

Ежемесячная оферта для инвесторов

2-й выпуск

Задача

Привлечь максимально длинные деньги

Условия выпуска биржевых блигаций

Объем – 300 млн руб.

Срок до погашения – 10 лет

Выплаты купонов – 12 раз в год

Ставка определяется как – ключевая ставка + 625 б.п.

Фактический период размещения – 182 дня

Скорость размещения – 1,648 млн руб./день

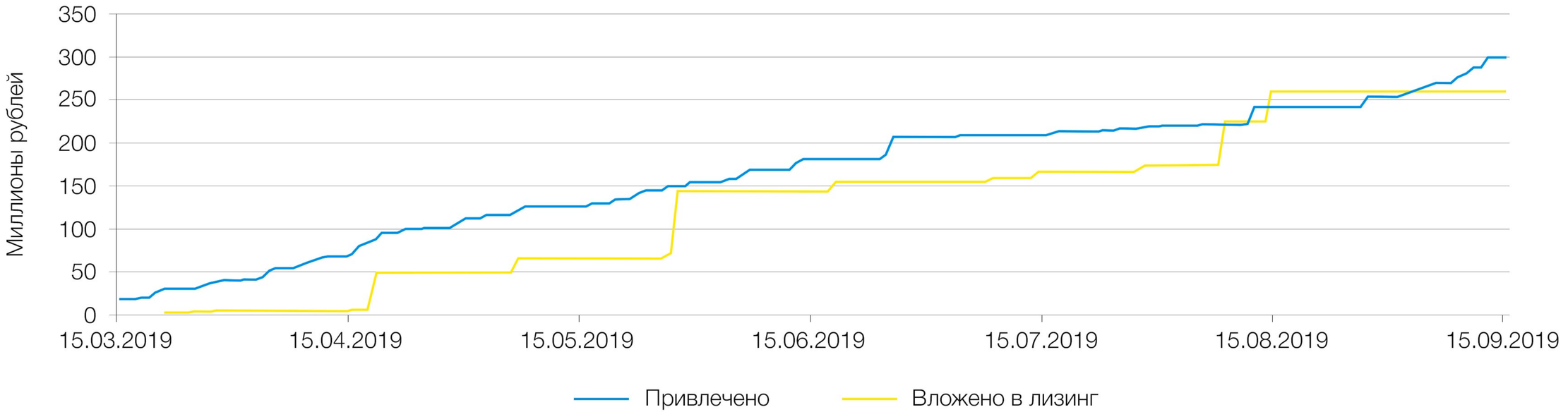
Размещение без проспекта

Дополнительное условие:

Наличие опционной программы, обеспечивающей индивидуальную оферту для инвесторов

Скорость размещения выросла в 2,6 раза, это позволило в сопоставимые сроки разместить объем, в три раза превышающий объем 1-го выпуска.

ГРАФИК ПРИВЛЕЧЕНИЯ И ПОСЛЕДУЮЩЕГО РАЗМЕЩЕНИЯ СРЕДСТВ В ЛИЗИНГ



Поступления от реализации облигаций осуществлялись достаточно плавно согласно фактической продаже ценных бумаг (синяя линия). Вложения в лизинг (желтая линия) учитывались на основе данных договоров лизинга, поэтому динамика таких вложений носила скачкообразный характер в даты заключения договоров. В то же время фактические расчеты по договорам могли производиться после даты договора, поэтому на графике можно отметить периоды, в которые вложения в лизинг кратковременно превосходили объем привлеченных средств.

Лизинговые договоры в такие периоды заключались в расчете на ближайшее поступление средств от продажи облигаций, а также исходя из практики более позднего фактического осуществления расчетов по таким договорам, поэтому данные этих договоров не были исключены из диаграммы.

ВЛИЯНИЕ ОБЛИГАЦИОННОГО ФИНАНСИРОВАНИЯ НА ДИНАМИКУ ЭМИТЕНТА В РЭНКИНГАХ

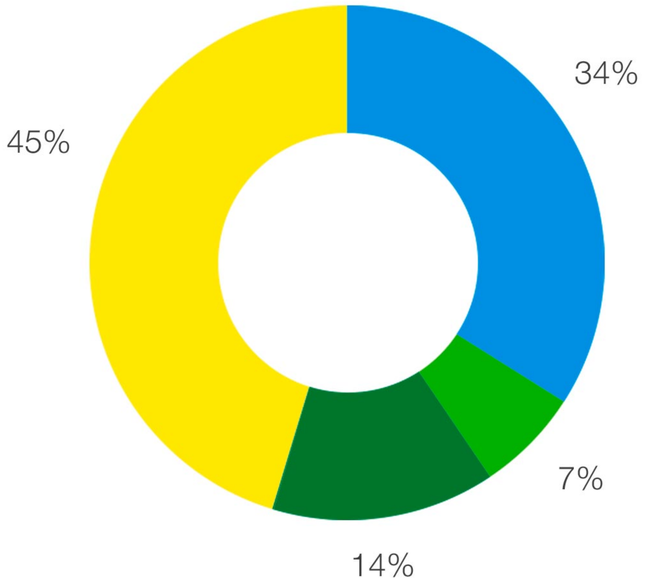
Expert

Источник данных «Эксперт РА»

	01.07.2019		01.01.2019		
	Место	Значение	Место	Значение	Продвижение
Рэнкинг ЛК по размеру портфеля	79	806 млн руб.	98	549 млн руб.	***на 19 позиций***
Рэнкинг ЛК по работе с малым бизнесом (годовая выручка до 800 млн. руб.)	44	261 млн руб. (новый бизнес за 6 мес)	70	201 млн руб. (новый бизнес за 12 мес)	***на 26 позиций***
Рэнкинг ЛК по числу заключенных сделок	59	58 шт.	83	71 шт.	***на 24 позиции***
Рэнкинг по объему профинансированных средств	60	313 млн руб.	93	249 млн руб.	***на 33 позиции***
Рэнкинги ЛК по портфелю по сегментам имущества:					
Легковые автомобили	56	56 млн руб.	59	73 млн руб.	***на 3 позиции***
Грузовой автотранспорт	42	576 млн руб.	50	357 млн руб.	***на 8 позиций***
Строительная и дорожно-строительная техника, вкл. строительную спецтехнику на колесах	63	13 млн руб.	78	32 млн руб.	***на 15 позиций***
Полиграфическое оборудование	13	32 млн руб.	17	33 млн руб.	***на 4 позиции***
Недвижимость (здания и сооружения)	18	101 млн руб.	30	37 млн руб.	***на 12 позиций***
Суда (морские и речные)	17	14 млн руб.	-	-	***включение в рэнкинг***

ИСТОЧНИКИ ФИНАНСИРОВАНИЯ ЛИЗИНГОВЫХ АКТИВОВ ПО СОСТОЯНИЮ НА 30.06.2019 Г.

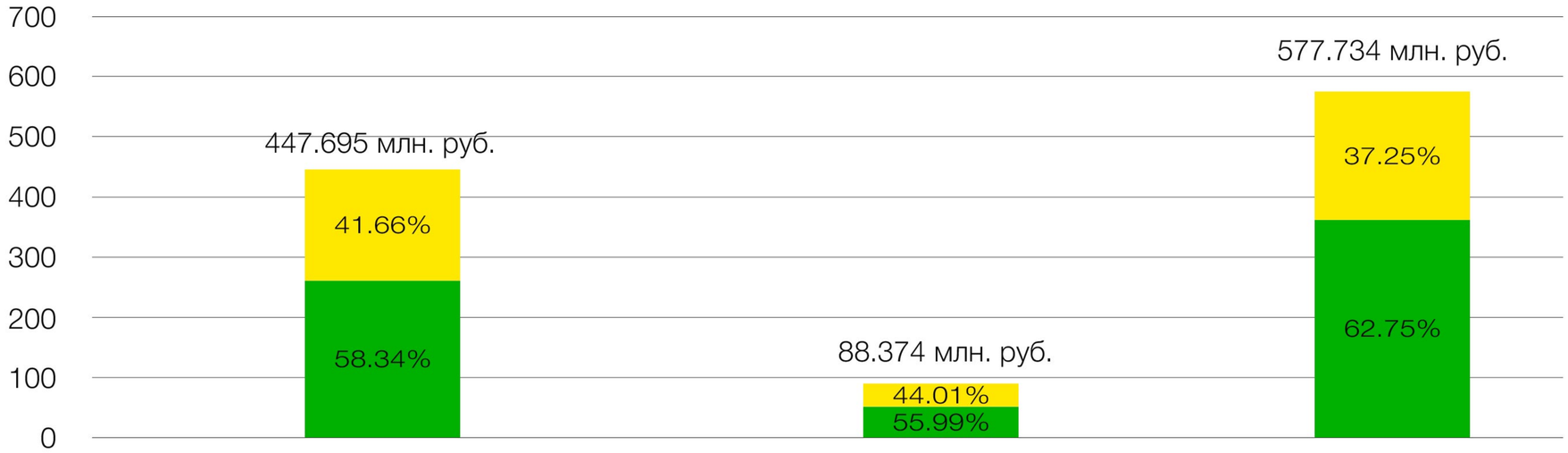
Источники финансирования активов по итогам 1-го полугодия 2019 года



- Собсвтенные средства
- Биржевые облигации 1-го выпуска
- Биржевые облигации 2-го выпуска
- Прочие заемные средства (банковские кредиты и вексельные займы)

По состоянию на конец 1-го полугодия 2019 года доля активов, профинансированных за счет размещения биржевых облигаций 1-го и 2-го выпусков, составила 7% и 14% соответственно. Суммарная доля активов, профинансированных за счет облигаций, достигла 21%, таким образом, отмечен тренд на диверсификацию источников финансирования и увеличение роли облигационного финансирования в деятельности компании.

РОЛЬ БИРЖЕВЫХ ОБЛИГАЦИЙ В ФИНАНСИРОВАНИИ НОВОГО БИЗНЕСА[1] В 2019 ГОДУ (ЗА 8 МЕСЯЦЕВ)



	Стоимость приобретения имущества, переданного по лизинговым договорам, руб.	Полученные платежи по лизинговым договорам, руб.	Ожидаемые платежи по новым договорам, руб.
Прочие источники	186 498 743,07	38 891 192,86	215 191 643,72
2-й выпуск биржевых облигаций	261 196 391,70	49 482 548,57	362 542 020,68

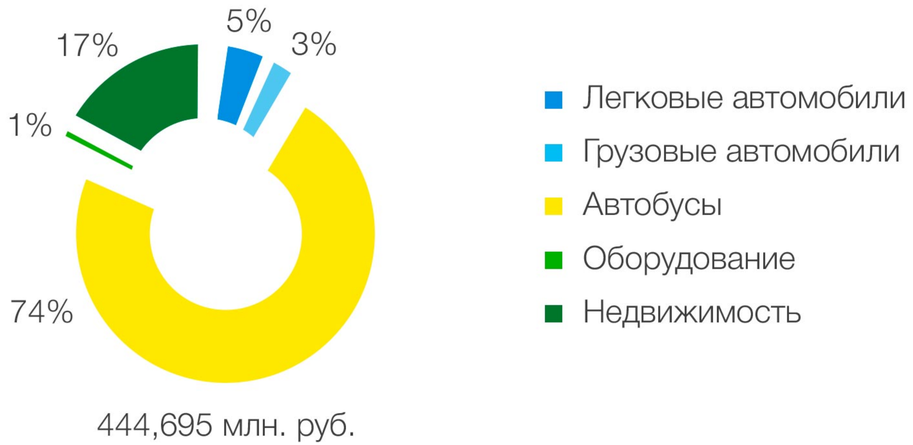
По итогам 8-ми месяцев с начала 2019 года доля финансирования нового бизнеса за счет биржевых облигаций 2-го выпуска составила 58,34%[2] .

[1] *Суммарная стоимость приобретения имущества, переданного по лизинговым договорам за период.*

[2] *При подсчете показателей таблицы учтены данные 4-х договоров, заключенных в декабре 2018 года, в связи с тем, что расчеты по ним и фактическое их исполнение началось уже в 2019-м году.*

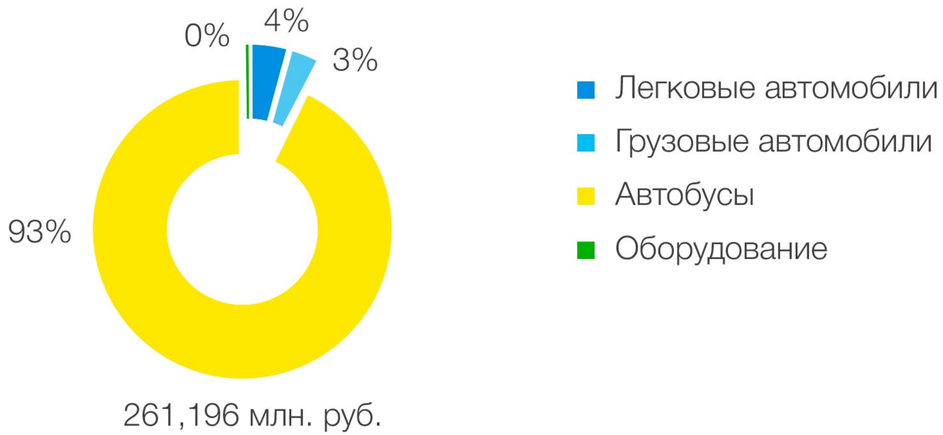
СТРУКТУРА НОВОГО БИЗНЕСА ПО СОСТОЯНИЮ НА 01.09.2019

Структура нового бизнеса



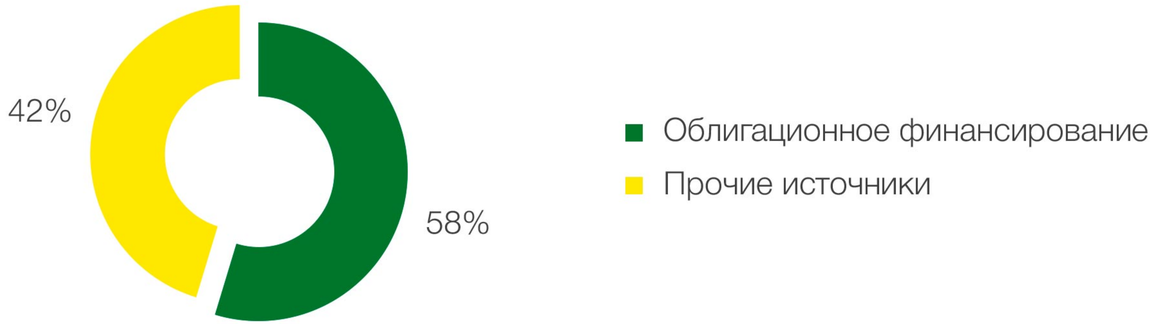
444,695 млн. руб.

новый бизнес за счет размещения 2-го выпуска облигаций



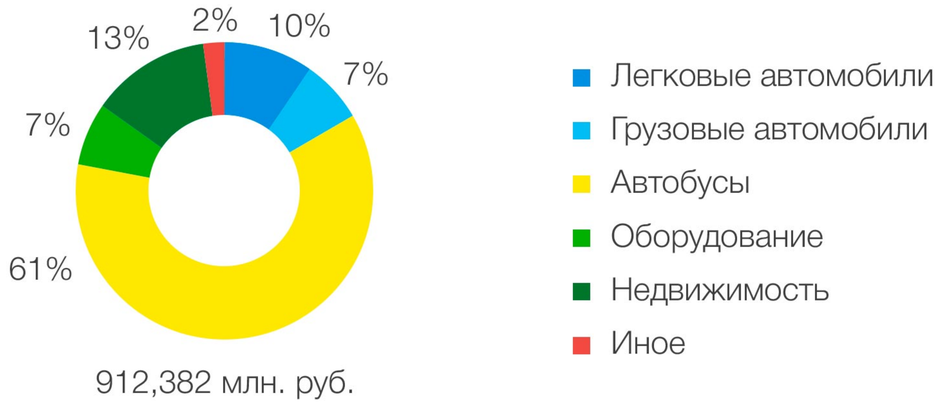
261,196 млн. руб.

Стуктура нового бизнеса по источникам финансирования



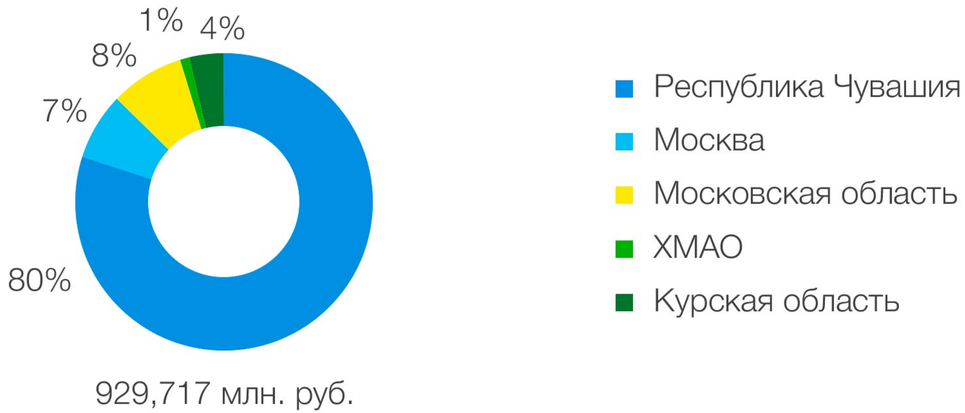
СТРУКТУРА ЛИЗИНГОВОГО ИМУЩЕСТВА ПО ТИПАМ

Структура стоимости лизингового имущества по типам



912,382 млн. руб.

Структура ожидаемых платежей по регионам



929,717 млн. руб.

Стоимость приобретения имущества, переданного по лизинговым договорам, руб.[3]	Полученные платежи по лизинговым договорам, руб.	Ожидаемые платежи по лизинговым договорам, руб.	Просроченные платежи по лизинговым договорам, руб.	Отношение просроченных платежей к полученным платежам, %
912 382 350,27	441 010 962,90	929 716 600,62	1 198 700,63	0,271807445

[3] В ряде случаев стоимость приобретения имущества может быть ниже рыночной, в частности при заключении договоров возвратного лизинга (в таких правоотношениях первоначальный продавец и лизингополучатель совпадают) имущество приобретается у лизингополучателя ниже рыночной стоимости с целью компенсации рисков лизингодателя. Для оперативного лизинга в качестве стоимости приобретения имущества принимается балансовая стоимость имущества у арендодателя на момент заключения соответствующего договора аренды.

ДИНАМИКА СТАВОК ПРИВЛЕЧЕНИЯ И ПОСЛЕДУЮЩЕГО РАЗМЕЩЕНИЯ ЛИКВИДНОСТИ

Пояснения к диаграмме:

1. В качестве ставки по лизинговым договорам использована средневзвешенная по стоимости лизингового имущества ставка, рассчитанная на основе данных договоров, профинанансированных с использованием средств, привлеченных от размещения биржевых облигаций 2-го выпуска.
2. Ставка по договорам за вычетом НДС рассчитана как ставка по лизинговым договорам, деленная на коэффициент 1,2.
3. Начиная с 9-го купона, использованы прогнозные значения купонных ставок.

При устойчиво-растущем лизинговом портфеле создаются условия для освобождения от уплаты НДС. В этом случае спред между ставками привлечения и последующего размещения ликвидности достигает 12,28%. В то же время, даже в случае прекращения роста портфеля и исполнении обязанности по уплате НДС спред составит более 8-ми процентов! Формула определения ставки купона как ключевой ставки Банка России, увеличенной на 625 базисных пунктов, позволяет сохранить рыночную стоимость привлекаемого финансирования и обеспечить конкурентное предложение лизинговых услуг с сохранением приемлемого спреда.

ЗАДАЧИ БУДУЩИХ РАЗМЕЩЕНИЙ

Эмитент в дальнейшем планирует продолжить регистрировать новые выпуски биржевых облигаций в рамках Программы.

Данная программа является бессрочной и позволяет в совокупности привлечь до 10 млрд рублей.

Кроме того, предусмотрен широкий спектр возможностей при финансовом моделировании выпусков, в частности допускается срок обращения ценных бумаг до 20 лет!

Планируется, что андеррайтером и маркет-мейкером следующих выпусков по-прежнему будет являться

Акционерное общество
Инвестиционная компания
НФК-Сбережения

Основные задачи предстоящих выпусков:

1. Привлечение длинного финансирования для расширения масштабов основной деятельности

Инфраструктура эмитента позволяет управлять портфелем порядка 3-х млрд руб., поэтому рост портфеля необходим для повышения эффективности.

2. Замена портфеля вексельных займов облигационными

Ранее эмитент привлекал финансирование за счет продажи векселей. Выход на биржу и появление возможностей облигационного финансирования должны позволить заменить архаичные источники более современными.

Общество с ограниченной ответственностью

«Пионер-Лизинг»

Общество с ограниченной ответственностью
«Пионер-Лизинг»

ИНН/КПП 2128702350/213001001
ОГРН 1052128050479

Адрес: 428001, Чувашская Республика,
г. Чебоксары, пр. М. Горького, д. 5, корпус 2

Эл. почта: mail@pioneer-leasing.ru

Телефоны: +7 (8352) 45-89-89, 45-45-60