Общество с ограниченной ответственностью
«Пионер-Лизинг»

Итоги размещения дебютного выпуска биржевых облигаций

ООО «Пионер-Лизинг»

ПРИМЕР УСПЕШНОГО РАЗМЕЩЕНИЯ ОБЛИГАЦИЙ БЕЗ ПРОСПЕКТА

Эмитент
ООО «Пионер-Лизинг»

Бессрочная программа

Объем – 10 млрд руб.

Максимальный срок погашения выпуска до 20 лет

Предусмотрен широкий спектр возможностей при финансовом моделировании выпусков

Андеррайтер и агент по выкупу
АО «НФК-Сбережения»

Для достижения поставленной задачи использованы компетенции профучастника при моделировании условий выпуска

Задача

Удешевление источников финансирования

Условия дебютного выпуска биржевых облигаций

Объем – 100 млн руб.

Срок до погашения – 5 лет

Выплаты купонов – 12 раз в год

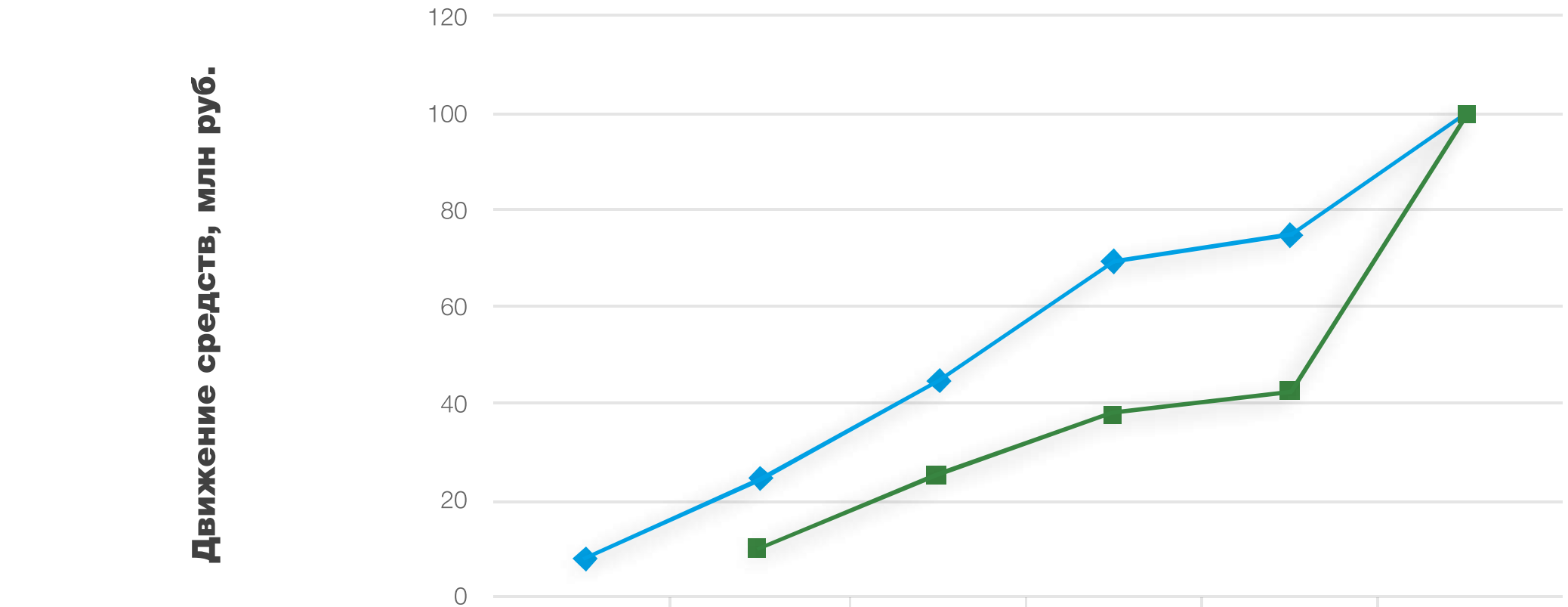
Ставка – 12,25%

Размещение без проспекта

Дополнительное условие:

Ежемесячная оферта

ГРАФИК ПРИВЛЕЧЕНИЯ И ПОСЛЕДУЮЩЕГО РАЗМЕЩЕНИЯ СРЕДСТВ В ЛИЗИНГ



	26.06.2018	31.07.2018	31.08.2018	28.09.2018	30.10.2018	03.12.2018
Привлечено, млн руб.	8,114	24,632	45,046	69,429	75,398	100
Вложено в лизинг, млн руб.		10,004	24,969	38,144	42,532	100

ПРИВЛЕЧЕНИЕ И РАЗМЕЩЕНИЕ СРЕДСТВ

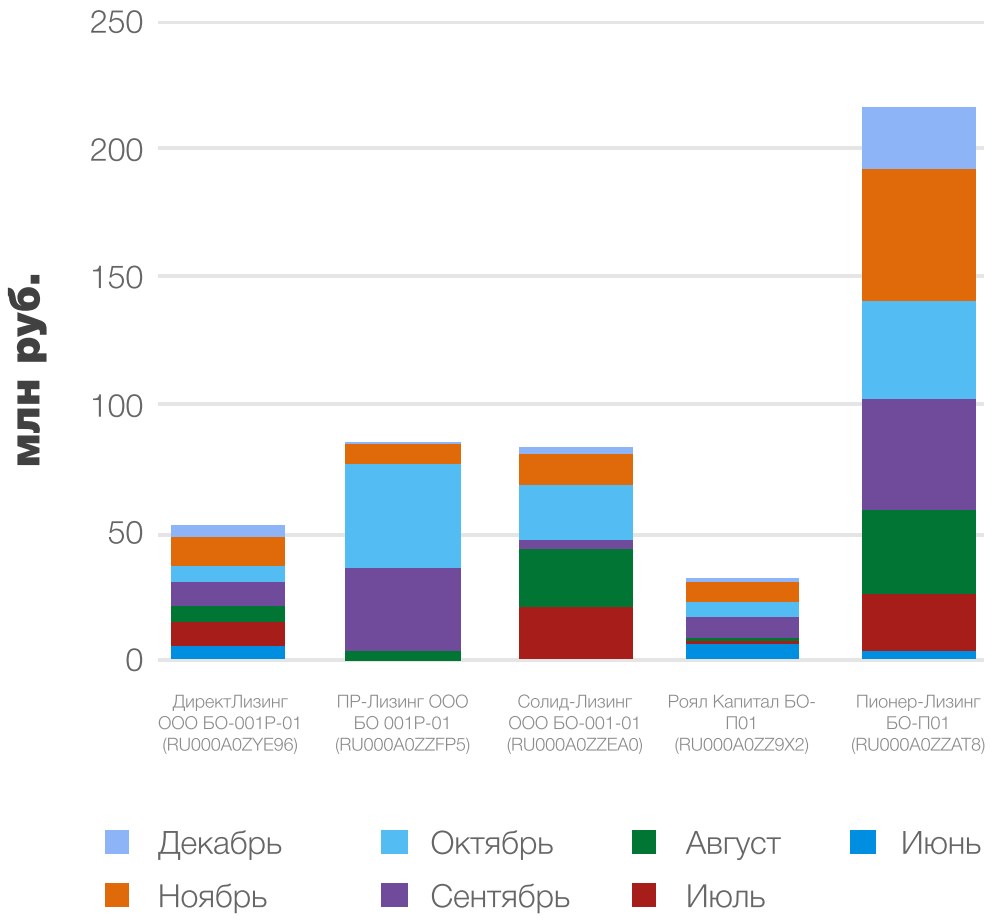
При размещении дебютного выпуска был выбран способ постепенной реализации ценных бумаг в рынок, без использования сбора предварительных заявок и формирования книги. Такой подход, с одной стороны, снизил издержки на посредников, оказывающих помощь в размещении, а с другой – стал своеобразной гарантией 100%-го размещения. В итоге размещение облигаций длилось немногим более 5-ти месяцев или 114 рабочих дней.

Приток средств осуществлялся достаточно плавно, что позволило:

1) точно спланировать объем поступлений и использовать эти планы в работе;
2) практически без задержек осуществлять размещение средств в лизинговые активы;
3) принять участие в реализации крупных проектов.

Покупателями облигаций стал широкий круг инвесторов, при этом ценные бумаги были распределены среди них равномерно (по предварительным оценкам в размещении поучаствовало около 1000 инвесторов). Такая диверсификация существенно снизила риски при обслуживании выпуска.

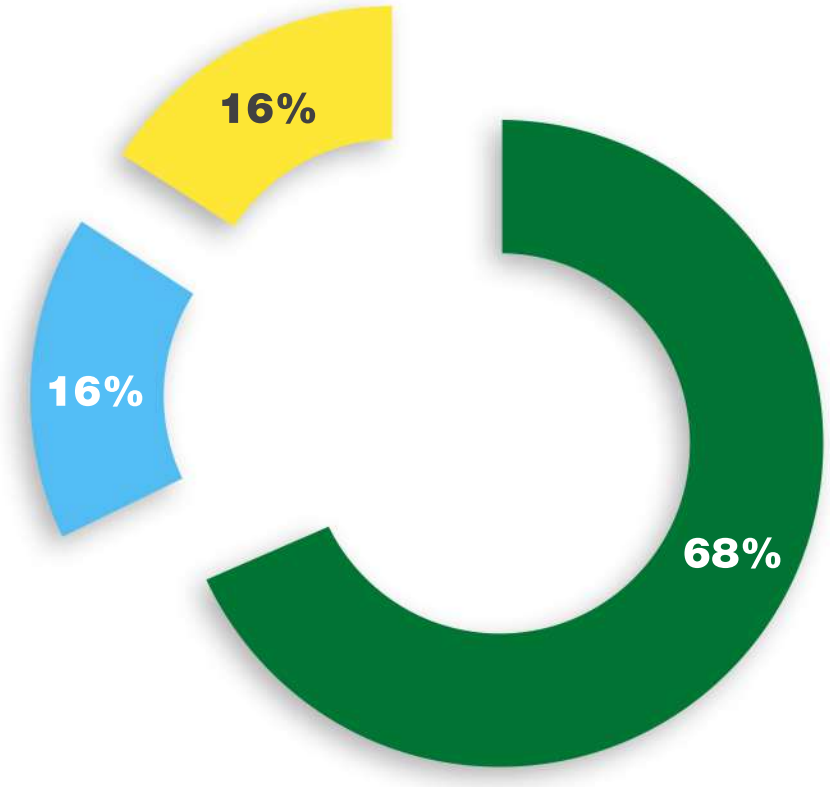
ОБЪЕМ ТОРГОВ НА ВТОРИЧНОМ РЫНКЕ МОСКОВСКОЙ БИРЖИ



По объему торгов на вторичном рынке облигации ООО «Пионер-Лизинг» оказались абсолютным лидером из числа сопоставимых выпусков. Набор уникальных условий, содержащихся в выпуске (в том числе ежемесячная оферта), наличие маркет-мейкера в лице АО «НФК-Сбережения» и сохранение минимального спреда между ближайшими рыночными котировками на покупку и продажу позволили участникам рынка активно использовать данные облигации как инструмент управления краткосрочной ликвидностью. В свою очередь, хорошие показатели ликвидности облигаций в рамках вторичных торгов становятся конкурентным преимуществом и позволяют повысить интерес к инструменту для более крупных участников рынка.

*Данные за период с 01.06.18 по 17.12.18, источник - официальный сайт Московской биржи

РАСПРЕДЕЛЕНИЕ ИНВЕСТИЦИЙ ПО СЕГМЕНТАМ



Автобусы Легковые автомобили Спецтехника

В связи с транспортной реформой, проводимой во многих регионах России, муниципалитеты отказываются от использования маршрутных такси и переходят к полноценным пассажирским автобусам. ООО «Пионер-Лизинг» профинансировало в г. Чебоксары приобретение 10 низкопольных автобусов МАЗ 206 для осуществления пассажирских перевозок по городу. 9 из них были профинансированы за счет средств от размещения облигационного выпуска.

На сегодняшний день ООО «Пионер-Лизинг» – единственная компания из Чувашии, чьи облигации обращаются на биржевом рынке. Таким образом, инвесторы не только получают доход от вложений в облигации, но и могут наблюдать, как их инвестиции способствуют улучшению инфраструктуры и качества жизни людей.

СПИСОК ЛИЗИНГОВОГО ИМУЩЕСТВА
(ПРОФИНАНСИРОВАННОГО ЗА СЧЕТ ОБЛИГАЦИОННОГО ВЫПУСКА)

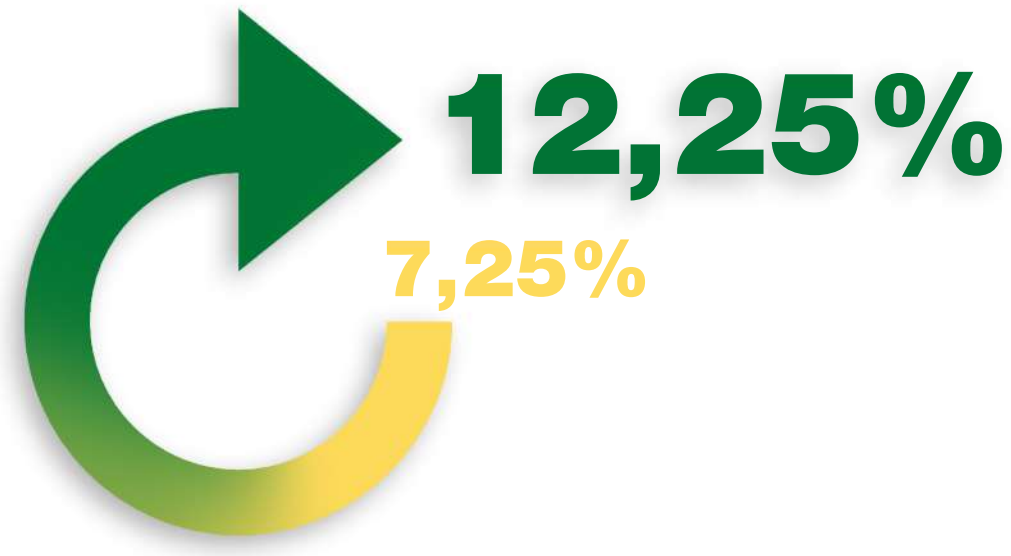
Автомобиль MAZDA 6 (Легковой)
Автобус YUTONG ZK6122H9
Автомобиль LADA GRANTA 219010 (Легковой)
Автомобиль LADA GRANTA 219010 (Легковой)
Автомобиль LADA LARGUS RS045L (Легковой)
Экскаватор-погрузчик JCB 3CXS14M2NM
Автобус YUTONG ZK6122H9
Автомобиль LADA GRANTA 219010 (Легковой)
Автомобиль KIA RIO (Легковой)
Автомобиль LEXUS RX350L (Легковой)
Автомобиль ГАЗ-A22R23 (Грузовой с бортовой платформой)
Автобус YUTONG ZK6122H9
Автомобиль HYUNDAI CRETA (Легковой)
Автомобиль KIA RIO (Легковой)
Трактор БЕЛАРУС 82.1
Автомобиль LADA GRANTA 219110 (Легковой)
Автомобиль LADA GRANTA 219110 (Легковой)
Автомобиль LADA GRANTA 219110 (Легковой)
Автомобиль LADA GRANTA 219110 (Легковой)
Лазерно-гравировальный станок PHOTONIM SF1610
Автомобиль LADA VESTA GFLA10 (Легковой)
Трактор Беларус 82.1
Самосвал КАМАЗ 65115-l 4
659108, А/м сортиментовоз с ГМУ на базе КАМАЗ
Автобус МАЗ 206086
Автобус МАЗ 206087
Автобус МАЗ 206088
Автобус МАЗ 206089
Автобус МАЗ 206090
Автобус МАЗ 206091
Автобус МАЗ 206092
Автобус МАЗ 206093
Автобус МАЗ 206094
Автомобиль TOYOTA LAND CRUISER 150 (Легковой)
Автомобиль TOYOTA LAND CRUISER 150 (Легковой)

ФИНАНСОВЫЕ ПОКАЗАТЕЛИ ООО «ПИОНЕР-ЛИЗИНГ»
ПОСЛЕ ОСВОЕНИЯ ИНВЕСТИЦИЙ, ПРИВЛЕЧЕННЫХ БЛАГОДАРЯ БИРЖЕВЫМ ОБЛИГАЦИЯМ

Показатель	Значение
Сумма инвестиций в лизинговые активы за счет средств облигационного выпуска, млн руб.	100,00
Ожидаемая общая сумма поступлений, млн руб.	185,97
Средний срок договоров, взвешенный по сумме инвестиций, лет	4,33
Средняя дюрация, взвешенная по сумме инвестиций, лет	1,84

Средний срок инвестиций оказался меньше срока обращения облигаций 1-го выпуска, что позволяет исключить разрывы денежных потоков. Ожидаемая сумма поступлений существенно превышает совокупные издержки на обслуживание дебютного выпуска облигаций. Весьма важным показателем является дюрация – значение в 1,84 говорит о быстром возврате вложенных средств. Так, согласно данному показателю, примерно половина вложенных средств вернется через 1,84 года или примерно через 22 месяца. Такое соотношение позволяет повысить оборачиваемость и обеспечить возможность получения дополнительного дохода.

ИЗМЕНЕНИЕ СТАВКИ ПОСЛЕ 12-ОЙ КУПОННОЙ ВЫПЛАТЫ



На начало размещения выпуска ключевая ставка Банка России составляла 7,25%, при этом максимальная ставка по облигациям, которая освобождается от уплаты налогов, равна ключевой ставке, увеличенной на 5 процентных пунктов. Именно поэтому ставка на первые 12 купонов была установлена на уровне 12,25%. Это позволило инвесторам получать высокий доход и избежать дополнительных налоговых расходов.

Эмитент придерживается рыночных позиций, поэтому при определении ставки на следующий период будет руководствоваться сложившимся подходом, принимая во внимание рыночную конъюнктуру и актуальное значение ключевой ставки. На сегодня ключевая ставка повышена до 7,75%. Это создает предпосылки для повышения купонной ставки в июне 2019 года.

Окончательное решение будет приниматься с учетом показателей рентабельности бизнеса для обеспечения всех необходимых условий по выполнению взятых обязательств.

ФАКТИЧЕСКИЕ И ПЛАНИРУЕМЫЕ ЕЖЕМЕСЯЧНЫЕ ВЫПЛАТЫ ПО КУПОНАМ С УСТАНОВЛЕННОЙ СТАВКОЙ (С УЧЕТОМ ОБЪЕМА РАЗМЕЩЕНИЯ), РУБ.

С момента размещения облигаций ООО «Пионер-Лизинг» уже выплатило инвесторам доход в размере 3 721 842 руб. за 6 купонных выплат. По итогам следующих 6-ти купонных выплат планируется выплатить еще 6 042 000 руб.

Купонные выплаты осуществляются каждые 30 дней. Ставка с 1-го по 12-й купон установлена на уровне 12,25% годовых. Размер купонной выплаты составляет 10,07 руб. на каждую облигацию номиналом в 1000 руб.

ЕЖЕМЕСЯЧНАЯ ОФЕРТА

Дебютный выпуск биржевых облигаций ООО «Пионер-Лизинг» стал уникальным благодаря тому, что в условиях выпуска впервые была предусмотрена ежемесячная оферта. То есть, любой инвестор, в случае отсутствия ликвидности на вторичном рынке, получил возможность реализовать ценные бумаги по номиналу непосредственно эмитенту. И хотя инвесторам нет необходимости пользоваться данной возможностью в связи с хорошим уровнем ликвидности на вторичном рынке, это условие является весьма полезным, поскольку обеспечивает гарантии сохранения ликвидности и защиты от негативного изменения цены.

АНОНС 2-ГО ВЫПУСКА В УСЛОВИЯХ НОВЫХ ТРЕНДОВ

Важные процессы, в которых планируется размещение:

Продолжение трансформации финансовой системы.

Появление возможностей нового рынка небольших эмитентов, сопоставимых с возможностями, которые ранее представлялись на рынке розничного кредитования физлиц.

Оптимизация моделей риск-менеджмента институциональных инвесторов для использования инвестиционных возможностей нового рынка.

Задача нового выпуска

привлечь максимально длинные деньги

Условия 2-го выпуска

Объем – от 200 млн руб.

Срок до погашения – 20 лет

Выплата купонов – 12 раз в год

Ставка переменная

Размещение без проспекта

Без оферт

Дополнительные условия:

Выпуск будет сопровождаться уникальными особенностями

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