



ООО «ПР-Лизинг» серия 002P-02 — новый выпуск облигаций в рублях с трехлетней офертой объемом не менее 1,5 млрд руб.

ОСНОВНЫЕ ПАРАМЕТРЫ ВЫПУСКА:

Эмитент	ООО «ПР-Лизинг»
Рейтинг эмитента: АКРА	BBB+(RU), прогноз «Стабильный»
Рейтинг выпуска (ожидаемый): АКРА	EBBB+(RU), прогноз «Стабильный»
Номинал облигации	1 000 рублей
Объем выпуска	Не менее 1 500 000 000 рублей
Срок обращения (оферта/погашение)	3 года (1080 дней) / 8,9 года (3240 дней)
Купонный период	30 дней
Ориентир по купону (доходности)	Не выше 12,50% (доходность 13,24% годовых).
Дата книги заявок	20 июня 2023 года
Дата начала размещения	23 июня 2023 года

ООО «ПР-Лизинг» — универсальная лизинговая компания, занимающаяся преимущественно финансовым лизингом транспортных средств, оборудования и недвижимости преимущественно для среднего и малого бизнеса из различных отраслей и госорганов.

Компания обладает филиальной сетью и представлена в 21 регионе РФ, из которых наибольшее активная работа ведется в Московском регионе, Санкт-Петербурге и Башкортостане.

Компания показывает высокие темпы развития бизнеса. С учетом динамики всей лизинговой отрасли по итогам 2022 года результаты работы позволили компании подняться в рейтинге Эксперт РА с 41-го по 38-е место в отрасли по объему лизингового портфеля (7,28 млрд руб.), а также занять 35-е место по объему нового бизнеса (3,29 млрд руб.), поднявшись на 8 позиций за 2022 год.

ФИНАНСОВЫЕ ПОКАЗАТЕЛИ ПР-ЛИЗИНГ ПО МСФО, МЛРД РУБ.

Показатели, млн руб.	2019	2020	2021	2022
Процентные доходы	311	510	729	820
Чистые процентные доходы до создания резервов	189	275	344	339
Изменение резервов	-1	-34	-11	10
Чистые процентные доходы после создания резервов	188	241	333	349
Чистая прибыль (убыток)	87	91	120	139
Активы	2 070	3 355	6 692	6 639
Чистые инвестиции в лизинг	1 664	2 612	4 726	4 623
Денежные средства	102	155	442	688
Капитал	191	312	502	796
Размещенные облигации	567	1 580	1 923	1 344
Средства банков	1 108	1 189	3 355	3 812
Средства клиентов	124	196	690	476
ROAA	6,0%	3,4%	2,4%	2,1%
ROAE	59,5%	36,3%	29,5%	21,4%
Коэффициент автономии	9,2%	9,3%	7,5%	12,0%

В отраслевом разрезе мы оцениваем диверсификацию лизингового портфеля как высокую – наибольшую долю занимают сектор дорожно-транспортного строительства (14,4% или 668 млн руб.), нефтегазовый сервис (12% или 557 млн руб.) и промышленное производство (9,5% или 440 млн руб.). Концентрация лизингополучателей комфортная – на 10 крупнейших лизингополучателей приходится 36,5% портфеля.

Размер чистых инвестиций в лизинг составил по итогам 2022 года 4,62 млрд руб. и достиг уровня около 70% всех активов компании. Чистый процентный доход ПР-Лизинг после создания резервов вырос с 332,8 до 348,5 млн руб. Чистая прибыль за отчетный год составила 138,8 млн руб. (+15,5% г/г).

Высокое кредитное качество лизингового портфеля: на 31.12.2022 на объем чистых инвестиций в лизинг составил 4,62 млрд руб., при этом просроченные чистые инвестиции свыше 30 дней приходилось лишь 0,07% портфеля, а объем чистых инвестиций компании классифицированных по Стадиям 2 и 3 не превысил 101 млн руб. или 2,2% от совокупного объема.

Коэффициент автономии вырос: согласно данным МСФО по итогам 2022 года соотношение собственного капитала к активам улучшилось до 12% против 7,5% годом ранее.

Долговая нагрузка на комфортном уровне: объем финансовых обязательств ПР-Лизинг составляют 5,16 млрд руб., из которых 3,81 млрд руб. это банковское фондирование со сроками погашения до 5-ти лет и облигациями ПР-Лиз 1P3 и ПР-Лиз 2P1 на 1,34 млрд руб. Объем высоколиквидных активов за прошедший год вырос с 442 до 688 млн руб. и покрывает до 12% всех обязательств.

Фактором поддержки кредитного качества компании как эмитента ценных бумаг является подтверждение 21 октября 2022 года агентством АКРА кредитного рейтинга на уровне BVB+(RU) со стабильным прогнозом.

Данные на 19.06.2023

Карта рынка облигаций ПР-Лизинг



Привлекательная доходность планируемого выпуска облигаций. Ориентир по ставке купона нового выпуска облигаций ООО «ПР-Лизинг» серии 002P-02 установлен на уровне не выше 12,50%, что соответствует доходности не выше 13,24%. С учетом устойчивого финансового положения компании и кредитного рейтинга АКРА на уровне BVB+(RU) новый выпуск облигаций предлагает привлекательную доходность для инвесторов.

Привлеченные денежные средства ООО «ПР-Лизинг» планирует направить на замещение более дорогих пассивов и финансирование нового бизнеса, который за 5M23 показал прирост 218%, в объеме 3,48 млрд руб. (1,09 млрд руб. за 5M23).

Ограничение ответственности

АО «Россельхозбанк» Генеральная лицензия на осуществление банковских операций № 3349 (выдана Банком России 12.08.2015)
Лицензия на осуществление брокерской деятельности (выдана Федеральной службой по финансовым рынкам от 19.05.2005 №077-08455-100000).

Дата размещения информации: 12.09.2022 г. Настоящий информационный материал не является индивидуальной инвестиционной рекомендацией в значении статьи 6.1 и 6.2. Федерального закона от 22.04.1996 №39-ФЗ «О рынке ценных бумаг» и, если применимо, иных нормативных актов Российской Федерации. Любое лицо, ознакомляющееся с настоящим информационным материалом, не должно воспринимать его как адресованную лично ему индивидуальную рекомендацию по приобретению/размещению ценных бумаг и должно учитывать, что информация о ценной бумаге, которая содержится в настоящем документе:

а) подготовлена и предоставляется обезличено и не на основании какого-либо договора об инвестиционном консультировании, а также не на основании инвестиционного профиля получателя информации, даже если какие-либо договоры об инвестиционном консультировании были заключены между Организатором (-ами) и (или) Со-организатором и (или) Агентом по размещению и (или) Эмитентом и (или) потенциальным инвестором и (или) иным получателем настоящего информационного материала; б) представляет собой универсальные для всех лиц сведения, в том числе общедоступные для всех сведения. Она может не соответствовать инвестиционному профилю получателя информации и (или) юридического лица, в котором получатель информации является работником (лицом, оказывающим услуги юридическому лицу на основании договора), не учитывать его (их) индивидуальные предпочтения и ожидания по уровню риска и/или доходности и, таким образом, не является индивидуальной инвестиционной рекомендацией персонально ему (им).

Получатель настоящего информационного материала должен осознавать, что:

а) Агент по размещению, Организаторы и Со-организатор при направлении настоящего информационного материала не оценивали приемлемость размещения / участия в размещении указанных в настоящем информационном материале ценных бумаг лично для получателя информационного материала и (или) юридического лица, в котором такой получатель является работником (лицом, оказывающим услуги юридическому лицу на основании договора);

б) само по себе направление настоящего информационного материала и коммуникации с его получателем, связанные с направлением такого материала, не являются предоставлением Агентом по размещению, Организаторами и (или) Со-организатором услуг по инвестиционному консультированию ни на возмездной, ни на безвозмездной основе;

в) рекомендации в отношении ценных бумаг могут быть предоставлены получателю настоящих материалов только на основании отдельного возмездного договора на условиях, согласованных сторонами такого договора, в соответствии с инвестиционным профилем, присвоенным такому лицу инвестиционным консультантом на основании ожидаемой таким лицом доходности инвестиций, сроков планируемых инвестиций, а также допустимого риска убытков;

г) Как Эмитент, так и инвесторы (потенциальные приобретатели ценных бумаг) и (или) иные получатели настоящего информационного материала должны принимать решение о размещении/приобретении ценных бумаг самостоятельно, проведя надлежащий анализ финансовых и иных рисков, связанных с такими действиями, и (или) при необходимости привлекая профессиональных консультантов.

Актуальная информация о брокерском обслуживании в АО «Россельхозбанк» предоставлена на официальном сайте rshb.ru в разделе «Брокерское обслуживание». Информация о тарифах на оплату брокерских услуг и регламент оказания брокерских услуг АО «Россельхозбанк» № 15-Р от 10.08.2022 на сайте rshb.ru в разделе «Брокерское обслуживание» в подразделе «Тарифы и документы».

Представленные в настоящем документе сведения носят исключительно информационный характер, оценки и мнения выражены с учетом ситуации на дату публикации документа. Настоящий документ не является предложением по покупке либо продаже финансовых инструментов и не должен рассматриваться как рекомендация к действиям.

Представленная информация не может рассматриваться в качестве гарантий или обещания будущей доходности вложений.

Представленная информация, мнения и оценки подготовлены на основе публичных источников, которые рассматриваются Банком как надежные. Однако за достоверность предоставленной информации АО «Россельхозбанк» ответственности не несет. Информация и мнения, содержащиеся в настоящем документе, если прямо не указано иное, представлены АО «Россельхозбанк» на соответствующую дату. Банк оставляет за собой право по своему усмотрению без предварительного уведомления клиентов изменять либо не актуализировать информацию и мнения, содержащиеся в данном документе. Клиентам не следует полагаться исключительно на содержание данного документа в ущерб проведению собственного анализа. Банк, его аффилированные лица и сотрудники не несут ответственности за использование данной информации, за прямой или косвенный ущерб, наступивший вследствие использования представленной в настоящем документе информации, а также за ее достоверность. Банк не дает гарантий или заверений и не принимает какой-либо ответственности в отношении финансовых результатов, полученных на основании использования информации, содержащейся в настоящем документе. Стоимость инвестиций может как уменьшаться, так и увеличиваться, и клиент может в конечном счете не получить первоначально инвестированную сумму. АО «Россельхозбанк» не несет ответственности перед клиентом за финансовые потери, являющиеся результатом изменения рыночных котировок, изменения курса валют, дефолта эмитента ценных бумаг и иных рыночных факторов.

Банк не несет ответственности за возможные убытки в случае совершения операций либо инвестирования в финансовые инструменты, упомянутые в данном документе, и не рекомендует использовать указанную информацию в качестве единственного источника информации при принятии инвестиционного решения.

Средства в т.ч. облигации /субординированные облигации, инвестированные в рамках заключенных с Банком соглашений об оказании брокерских услуг и/или соглашений об оказании брокерских услуг с использованием индивидуального инвестиционного счета, не застрахованы в соответствии с Федеральным законом «О страховании вкладов в банках Российской Федерации» от 23.12.2003 № 177-ФЗ.

Клиент должен учитывать возможные риски, сопряженные с осуществлением операций на финансовых рынках. Все основные **риски описаны в Приложениях 12.1 - 12.4** (декларации о рисках) к Регламенту оказания брокерских услуг АО «Россельхозбанк» № 15-Р, с которыми можно ознакомиться на официальном сайте Банка по адресу www.rshb.ru в разделе «Брокерское обслуживание». До совершения сделок с финансовыми инструментами клиентам следует ознакомиться с указанными документами, описывающими основные риски при инвестициях на финансовом рынке, в том числе: **риск дефолта эмитента** – когда государство или компания не в состоянии рассчитаться по собственным облигациям. Для снижения рисков разумно рассматривать для инвестирования облигации высоконадежных эмитентов с кредитным рейтингом, сравнимым с суверенным – кредитным рейтингом РФ; **риск низкой ликвидности** – облигацию может быть невозможно продать в сжатые сроки. Риск минимизируется при покупке облигаций эмитентов, имеющих высокий рейтинг надежности и существенный объем выпуска; **риск снижения стоимости облигаций** - в период после первичного размещения до погашения цена облигации может быть как выше, так и ниже номинала, в зависимости от рыночной конъюнктуры. Риск отсутствует при удержании облигации до погашения.

Всю информацию об условиях предоставления продуктов и услуг Банка, а также о тарифах клиент может получить на официальном сайте Банка по адресу www.rshb.ru, а также в офисах Банка.

Настоящим АО «Россельхозбанк» информирует о возможном наличии конфликта интересов при предложении упомянутых в документе продуктов, услуг, финансовых инструментов, который может возникнуть ввиду совмещения Банком различных видов профессиональной деятельности на финансовых рынках, а также тем, что Банк является эмитентом ценных бумаг. При урегулировании возникающих конфликтов интересов Банк руководствуется интересами своих клиентов.

27.07.2022 года Банк России принял решение о включении АО «Россельхозбанк» в единый реестр инвестиционных советников.



Адрес электронной почты
Отдел брокерского обслуживания
INVEST@RSHB.RU

8 800 100 40 40
(звонок по России бесплатный)



Все права на представленную информацию принадлежат АО «Россельхозбанк». Данная информация не может воспроизводиться, передаваться и распространяться без предварительного письменного разрешения АО «Россельхозбанк».