



Интерлизинг, серия 001P-06 — новый выпуск облигаций в рублях с погашением через 3 года

24 августа 2023 г. Интерлизинг планирует предложить инвесторам новый выпуск облигаций с погашением через 3 года и объемом размещения 3,5 млрд руб.

ОСНОВНЫЕ ПАРАМЕТРЫ ВЫПУСКА

Эмитент	ООО «Интерлизинг»
Рейтинг эмитента от Эксперт РА	ruA-, прогноз «Стабильный»
Номинал облигации	1 000 рублей
Амортизация	в дату окончания 7-11 купонов - по 16,5% от номинальной стоимости; в дату погашения – 17,5% от номинальной стоимости
Срок обращения	3 года
Купонный период	91 день
Индикативная дюрация	2,1 года
Ориентир по купону (доходности)	не выше 14,00% годовых (доходность не выше 14,75% годовых)
Дата книги заявок	24.08.2023
Дата размещения	28.08.2023

ООО «Интерлизинг» - универсальная лизинговая компания, специализирующаяся на работе с клиентами малого и среднего бизнеса. В портфеле компании находятся более 15 видов имущества - грузовой и легковой автотранспорт, специализированная сельскохозяйственная, строительная и дорожная техника и пр. Головной офис компании находится в г. Санкт-Петербурге, а 50 подразделений расположены на подавляющей части территории РФ.

- **Устойчивый рост финансовых показателей за счет наращивания лизингового портфеля.** За последние 5 лет среднегодовой темп роста чистых инвестиций в лизинг (ЧИЛ, лизинговый портфель) составлял около 25% в год и на конец 2022 г. лизинговый портфель достиг 28,8 млрд руб., а по итогам 1 кв. 2023 г. ЧИЛ вырос уже до 32,5 млрд руб., увеличившись на 12,9% по сравнению с началом года. Чистый финансовый доход (до создания резервов) за 1 кв. 2023 г. продемонстрировал устойчивый рост, увеличившись до 917,5 млн руб. (+36% г/г). Чистая прибыль компании за три месяца составила 404,7 млн руб. по сравнению с 245,5 млн руб. годом ранее.

ФИНАНСОВЫЕ ПОКАЗАТЕЛИ КОМПАНИИ

Показатели, млн руб.	1 кв. 2023	1 кв. 2022	Изм.	2022
Процентные доходы	1 759,9	1 155,8	+52%	5 514,2
Чистые процентные доходы до создания резервов	917,5	674,9	+36%	2 982,8
Чистая прибыль	404,7	245,5	+65%	1 392,4
Активы	40 871,5			36 931,8
Чистые инвестиции в лизинг (лизинговый портфель)	32 510,5			28 799,4
Денежные средства	478,01			441,6
Капитал	5 971,88			5 567,2
Долг	31 957,0			28 071,0
ROE	28%			29%
ROA	4%			4%
NIM	10%			10%
Коэффициент автономии	15%			15%

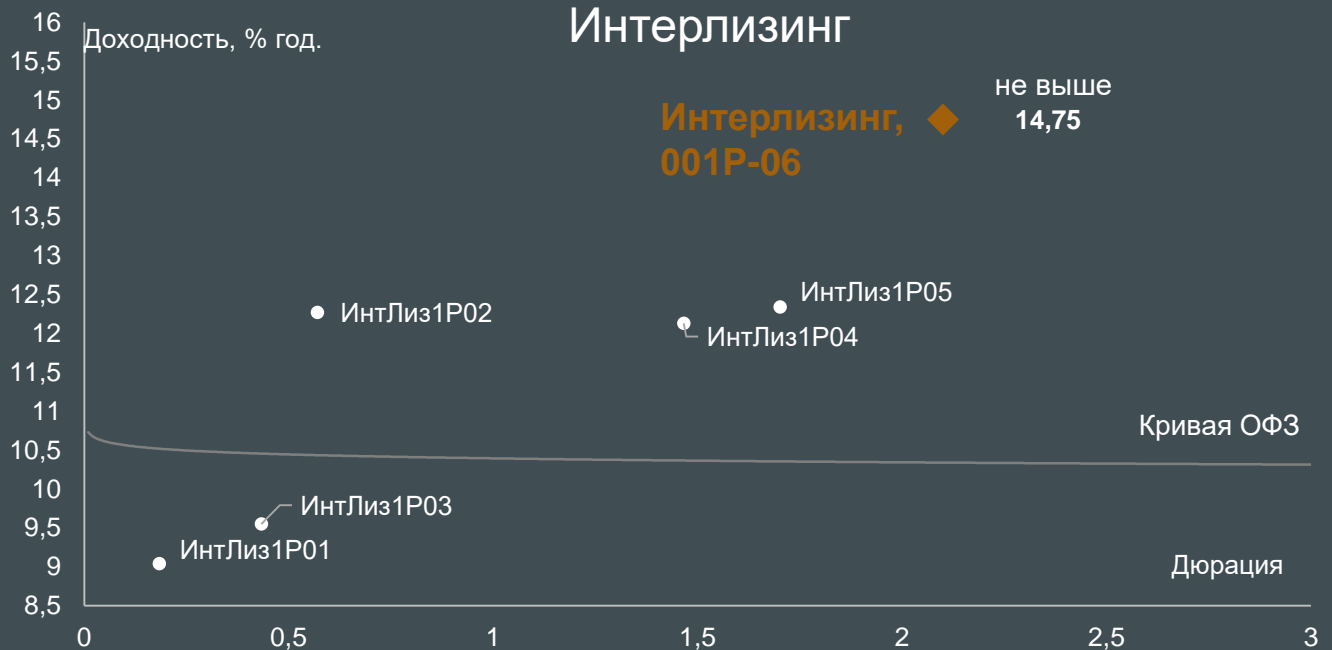
Источник: ООО «Интерлизинг», МСФО

- **Высокая эффективность бизнеса.** Интерлизинг поддерживает комфортный уровень эффективности бизнеса: рентабельность капитала (ROE) на 31.03.2023 г. составила 28%, рентабельность активов (ROA) – 4%. Чистая процентная маржа (NIM) составила 10% по итогам 12 месяцев, закончившихся 31.03.2023.



- **Высокое качество лизингового портфеля.** Компания за последние 7 лет значительно улучшила качество лизингового портфеля, снизив на 31.03.2023 долю проблемных активов (NPL) до 2,1% от лизингового портфеля, тогда как в 2017 году доля NPL превышала 9%. Лизинговый портфель компании хорошо диверсифицирован по клиентам – на 10 крупнейших лизингополучателей приходится всего 7,6% портфеля. Кроме того, компания поддерживает высокую диверсификацию сделок по отраслям и предметам лизинга: 21% лизингового портфеля приходится на транспорт, 21% - на строительство, 15% - на торговлю, 14% - на производство. По данным агентства Эксперт РА, свыше 90% лизингового имущества застраховано в страховых компаниях с рейтингом надежности на уровне BBB+.
- **Устойчивое фондирование.** Фондирование деятельности осуществляется через банковские кредиты (45%), облигации (32%) и займы, полученные от индивидуальных инвесторов (23%). На конец 1 кв. 2023 г. совокупный объем долгового портфеля вырос с начала 2022 года на 13,8%, до 32,0 млрд руб. в связи с привлечением долга для наращивания лизингового портфеля. Компания поддерживает комфортный уровень финансового рычага – коэффициент автономии на 31.03.2023 составил 15%, при этом, согласно данным Эксперт РА, в 1 пол. 2023 г. Интерлизинг увеличил уставный капитал на 1 млрд руб., что позитивно сказалось на уровне достаточности капитала.

Карта рынка рублевых облигаций Интерлизинг



*Данные на 23.08.2023

- **Привлекательная доходность планируемого выпуска облигаций Интерлизинга.** Ориентир по доходности нового выпуска 001P-06 установлен на уровне не выше 14,75%, что на текущий момент соответствует спреду к G-curve не выше 440 б.п. С учетом того, что максимальная премия обращающихся выпусков к G-curve Интерлизинга не превышает 210 б.п., новый выпуск предлагает привлекательную доходность.

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».