



Продолжается размещение дебютного выпуска облигаций ООО «СОЛИД СпецАвтоТехЛизинг»

09
Oct
Wednesday

Автор
Плешков Максим



ООО «СОЛИД СпецАвтоТехЛизинг»
Биржевые облигации серии 01
Условия выпуска

Эмитент	ООО «СОЛИД СпецАвтоТехЛизинг»
Рейтинг эмитента	В+/ru/ от НРА (прогноз Стабильный) https://www.ra-national.ru/press_release/ooo-specavtothelizing/38565/?ysclid=m10pdp2kx1501654290
Регистрационный номер выпуска	4B02-01-00174-L от 10.09.2024 г.
ISIN выпуска	RU000A109NA8
Форма выпуска	Биржевые облигации процентные неконвертируемые бездокументарные серии 01
Номинальный объем выпуска	500 000 000 рублей
Номинал облигации	1 000 рублей
Цена размещения	100% от номинала
Срок обращения	3,5 года
Купонный период	30 дней
Тип купона	Фиксированный
Ставка купона	24,0 % годовых
Амортизация	По 2% от номинала в месяц
Оферта	Call-опцион в дату окончания 18-го купонного периода
Способ размещения	Открытая подписка, букбилдинг
Дата начала размещения (расчетов)	27 сентября 2024 года
Дата окончания размещения	25 октября 2024 года или дата размещения последней Биржевой облигации
Первичное размещение и вторичное обращение	ПАО Московская Биржа, Третий уровень листинга
Депозитарий	НКО АО НРД
Организатор	ИФК Солид
Агент по размещению	АО ИФК «Солид»
Ограничения по инвестированию для физических лиц	Доступно для приобретения неквалифицированным инвесторам. Требуется прохождение теста в соответствии с ограничениями Федерального закона № 39-ФЗ от 22.04.1998.
Информация об Эмитенте и его ценных бумагах	https://www.e-disclosure.ru/portal/company.aspx?id=39156

* Расчет суммы выплат по каждому i-му купону на одну Биржевую облигацию производится следующей формуле:

$$НКД = Ci * Nom * (T - T(i-1)) / (365 * 100\%), \text{ где}$$

НКД – накопленный купонный доход в рублях Российской Федерации; i - порядковый номер купонного периода, i=1,...42;



Nom - непогашенная часть номинальной стоимости одной Биржевой облигации в рублях Российской Федерации;

Ci - размер процентной ставки i -того купона, в процентах годовых;

$T(i-1)$ - дата начала i -того купонного периода (для случая первого купонного периода $T(i-1)$ - это дата начала размещения Биржевых облигаций);

T - дата расчета накопленного купонного дохода внутри i -купонного периода.

НКД рассчитывается с точностью до второго знака после запятой (округление второго знака после запятой производится по правилам математического округления: в случае, если третий знак после запятой больше или равен 5, второй знак после запятой увеличивается на единицу, в случае, если третий знак после запятой меньше 5, второй знак после запятой не изменяется).

Начиная со второго дня размещения Биржевых облигаций покупатель при приобретении Биржевых облигаций также учитывает накопленный купонный доход по Биржевым облигациям, определяемый по следующей формуле

НЕ ЯВЛЯЕТСЯ ИНВЕСТИЦИОННОЙ РЕКОМЕНДАЦИЕЙ, В ТОМ ЧИСЛЕ ИНДИВИДУАЛЬНОЙ

Внимание!

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 обезличенно 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) Участником торгов, выполняющий функции продавца и (или) Эмитентом и (или) потенциальным инвестором и (или) иным получателем настоящего информационного материала;

б) 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) Участник торгов, выполняющий функции продавца и Организаторы 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 Участником торгов, выполняющий функции продавца и (или) Организаторами 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 допустимом риске 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

**ООО «СОЛИД СпецАвтоТехЛизинг»- новый эмитент облигаций в сегменте лизинговых компаний**

Эмитент	ООО «СОЛИД СпецАвтоТехЛизинг»
Тип облигаций	Биржевые, серии 01
Срок обращения	3,5 года
Дюрация	1,54 года
Досрочное погашение	Call опцион в дату окончания 18-го купона
Амортизация	Да
Купон (фиксированный)	24,0 % годовых
Объем выпуска	500 млн. руб.
Рейтинг НРА	В+/ru/ (Стаб.)

СОЛИД СпецАвтоТехЛизинг (В+/ru/) в ближайшее время откроет книгу заявок на дебютный выпуск биржевых облигаций серии 01. Инвесторам будут предложены бумаги объемом до 500 млн. руб. с фиксированным купоном в размере 24,0% годовых (соответствует УТМ 26,83%) и call-опционом через 1,5 года. На наш взгляд данный инструмент выглядит весьма привлекательно в терминологии "цена/качество". С высокой долей вероятности основной путь в текущем цикле ужесточения монетарных условий уже пройден и на ближайших заседаниях регулятор перейдет в режим тонкой настройки параметров, что ознаменует скорое приближение точки разворота. В этой связи инвесторам целесообразно начать присматриваться к инструментам с постоянной купонной ставкой для диверсификации своего портфеля, чтобы зафиксировать высокую доходность на длительный период.

Краткое описание эмитента. ООО «СОЛИД СпецАвтоТехЛизинг» работает на рынке лизинговых услуг с 1999 года. География бизнеса представлена практически на всей территории России, в основном в Москве, Приволжском, Сибирском и Дальневосточном федеральных округах. Это универсальная лизинговая компания, специализирующаяся на предоставлении в лизинг спецтехники, грузового автотранспорта, легковых автомобилей, оборудования. Лизинговое имущество принадлежит Солид САТЛ до момента полной оплаты со стороны Лизингополучателя, застраховано от всех видов риска. В большей степени компания ориентирована на клиентов малого и среднего бизнеса, как самый инвестиционно-привлекательный и перспективный сегмент. Конкурентами на рынке лизинговых услуг можно назвать Директ Лизинг, МСБ Лизинг, Лизинг Трейд, Контрол Лизинг, Элемент Лизинг и др. Эмитент входит в группу компаний финансового дома СОЛИД.

Ключевые моменты операционного профиля

- Структура лизингового портфеля на 01.06.2024 по типу имущества: Спецтехника-36%, Грузовой транспорт-32%, Легковой транспорт-24%, Оборудование- 5%, Недвижимость- 2%, ЖД транспорт -1%.
- Диверсификация лизингополучателей оценивается как высокая. Максимальная задолженность на одного клиента не превышает 10% от общего объема лизингового портфеля.
- По срочности сделок лизинговый портфель делится следующим образом: средний срок сделок составляет 40 мес., сделки сроком до 24 месяцев составили порядка 5% от общего объема лизингового портфеля.
- По специализации лизингополучателей бизнес диверсифицирован следующим образом: Транспортные услуги- 34%, Строительство-20%, Услуги аренды- 19%, Добыча руд, песков и драгоценных металлов- 9%, Прочие услуги- 18%.

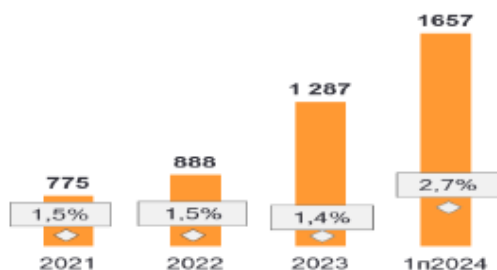
Факторы инвестиционной привлекательности:

- Длительный опыт работы на рынке, высокая степень географической диверсификации
- Большое число клиентов и поставщиков, что ограничивает риски концентрации. Стабильно высокое качество лизингового портфеля
- Диверсификация базы фондирования в связи с выпуском облигационного займа.

Возможные риски:

- Относительно небольшие масштабы бизнеса на фоне конкурентов
- Жесткая ДКП Банка России, растущие риски банкротства клиентов и контрагентов.

Позиционирование выпуска. Эмитенты лизингового сегмента широко представлены на локальном долгом рынке. Средний уровень доходности, который предлагают в данный момент компании сопоставимой рейтинговой группы, составляет 26,5-28,5% годовых. При этом в последнее время на фоне рыночной конъюнктуры на первичном рынке преобладают займы с плавающим купоном, которые снижаются в привлекательности как только станет просматриваться момент разворота в текущем монетарном цикле. Таким образом дебютный выпуск Солид САТЛ позволит диверсифицировать портфель вложений и зафиксировать высокую купонную ставку (24,0%) на длительный период.

Объем лизингового портфеля, млн руб.**Основные финансовые показатели**

Источник: презентация эмитента

Сравнительный анализ выпусков лизинговых компаний с сопоставимой дюрацией

Эмитент	ВИЗНЕС Альянс	Директ Лизинг	КОНТРОЛ лизинг	МК Лизинг	Финансовые Системы
Выпуск	001P-05	002P-01	001P-02	BO-01	BO-01
Рейтинги	BB-(RU)	BB-(RU)	ruBB+	ruBB+	ruBB
Купонная ставка	20-16 (регресс)	14	18,25	17,65	16
Дата погашения	08.05.2027	01.07.2027	29.03.2029	10.11.2026	10.08.2027
Текущая доходность, %	19,182	21,829	26,477	29,335	33,301

Источник: Сноуд

Для уточнения параметров размещения просим обращаться в Управление корпоративного финансирования по адресу электронной почты: capitalmarkets@solidbroker.ru



2024 АО ИФК «Солид». Все права защищены. Информация и мнения, представленные в данном материале, подготовлены специалистами компании АО ИФК «Солид». Полное или частичное предоставление материалов третьим лицам возможно в случаях и на условиях, определенных законодательством. Настоящая информация не может рассматриваться в качестве публичной оферты. АО ИФК «Солид», его руководство и сотрудники не несут ответственности за инвестиционное решение клиента, основанное на информации, содержащейся в данном материале.

АО ИФК «Солид», ее руководство и сотрудники не могут гарантировать абсолютную точность, полноту и достоверность представленной в настоящем материале информации и не несут ответственности за возможные потери клиента в связи с ее использованием.

Размещенная информация не является индивидуальной инвестиционной рекомендацией, носит исключительно информационный характер, может не соответствовать Вашему инвестиционному профилю, финансовому положению, опыту инвестиций, инвестиционным целям.

Инвестирование в финансовые инструменты связано с высокой степенью рисков и не подразумевает каких-либо гарантий как по возврату основной инвестированной суммы, так и по получению каких-либо доходов.

Лицензии на осуществление: - брокерской деятельности – № 045-06790-100000, выдана ФКЦБ России 24 июня 2003 г. без ограничения срока действия; - дилерской деятельности – № 045-06793-010000, выдана ФКЦБ России 24 июня 2003 г. без ограничения срока действия; - деятельности по управлению ценными бумагами – № 045-06795-001000, выдана ФКЦБ России 24 июня 2003 г. без ограничения срока действия; - депозитарной деятельности – № 045-06807-000100, выдана ФКЦБ России 27 июня 2003 г. без ограничения срока действия.



По любым вопросам касательно данного обзора, пожалуйста,
обращайтесь к аналитику Плешкову Максиму

Плешков Максим
Аналитик АО ИФК «Солид»
+7 (495) 228-70-10
m.pleshkov@solidbroker.ru

АО ИФК «Солид»

Телефон: +7 (495) 228-70-10
E-mail: solid@solidbroker.ru

Хорошевское шоссе, д. 32А
Москва, 125284, Россия

Лицензии на осуществление:

- брокерской деятельности – No 045-06790-100000, выдана ФКЦБ России 24 июня 2003 г. без ограничения срока действия;
- дилерской деятельности – No 045-06793-010000, выдана ФКЦБ России 24 июня 2003 г. без ограничения срока действия;
- деятельности по управлению ценными бумагами – No 045-06795-001000, выдана ФКЦБ России 24 июня 2003 г. без ограничения срока действия;
- депозитарной деятельности – деятельности – No 045-06807-000100, выдана ФКЦБ России 27 июня 2003 г. без ограничения срока действия.

При подготовке данного обзора использована информация из следующих источников: Bloomberg, Cbonds, Financial Times, Reuters, Wall Street Journal, Ведомости, РИА Новости, Интерфакс, Коммерсант, РБК, Росстат, Прайм-Тасс и других.

Настоящий документ не может рассматриваться в качестве публичной оферты. Информация и мнения, представленные в данном отчете, подготовлены компанией АО ИФК «Солид». АО ИФК «Солид», ее руководство и сотрудники не могут гарантировать абсолютную точность, полноту и достоверность представленной в настоящем документе информации и не несут ответственности за возможные потери клиента в связи с ее использованием. АО ИФК «Солид», ее руководство и сотрудники не несут ответственность за инвестиционное решение клиента, основанные на информации, содержащейся в настоящем документе. АО ИФК «Солид», ее руководство и сотрудники, также не несут ответственность за прямые или косвенные потери или ущерб, возникший в результате использования клиентом информации или какойлибо ее части при совершении операций с ценными бумагами. Рекомендации и мнения, высказанные в данном отчете, являются исключительно мнением АО ИФК «Солид», и не являются предложением о покупке или продаже ценных бумаг, а также не являются индивидуальной инвестиционной рекомендацией. Без разрешения АО ИФК «Солид» данный отчет запрещается воспроизводить, адаптировать, передавать по различным каналам, транслировать в эфир, доводить до общего сведения, публично показывать, преобразовывать в электронную форму, переводить на другие языки, рекламировать, включать в базы данных.