

ПРЕДСТОЯЩИЕ РАЗМЕЩЕНИЯ

Эмитент	Серия / Выпуск	Дата конкурса / размещения	Ориентир* по ставке купона / дох-ти / спреда**	Срок до оферты / погашения, лет	Объем выпуска, млрд руб.	Купонный период	Рейтинг АКРА / Эксперт РА / НКР / НРА
ООО «БАЛТИЙСКИЙ ЛИЗИНГ»	БО-П18	16 июля / 21 июля	Не более 20,25% / 22,24%	- / 3,0	3,0	30 дней	AA-(RU) / ruAA- / - / -
ООО «МИРРИКО»	БО-П03	15 июля / 17 июля	КС ЦБ РФ + 500 б.п.	- / 3,0	0,7	30 дней	- / ruBBB- / - / -
ООО «МИРРИКО»	БО-П04	15 июля / 17 июля	Не выше 22,5% / 24,97%	- / 3,0	До 0,3	30 дней	- / ruBBB- / - / -
ПАО «Группа Черкизово»	БО- 002Р-02	17 июля / 22 июля	Не выше КС ЦБ РФ + 220 б.п.	- / 2,0	Не более 20,0	30 дней	AA(RU) / ruAA / - / -
ПАО «СЕЛИГДАР»	001Р-04	17 июля / 22 июля	Не выше 20.50% / 22.54%	- / 2,5	3,0	30 дней	- / ruA+ / A+.ru / AA- [ru]
ПАО «СЕЛИГДАР»	001Р-05	17 июля / 22 июля	Не более КС + 450 б.п.	- / 2,0		30 дней	- / ruA+ / A+.ru / AA- [ru]
АО «ГИДРОМАШСЕРВИС»	001Р-04	18 июля / 23 июля	Не более 21,5% / 23,75%	2,0 / 10,0	Не более 4,0	30 дней	- / - / A+.ru / -
АО «ГИДРОМАШСЕРВИС»	001Р-05	18 июля / 23 июля	Не более КС ЦБ + 400 б.п.	2,0 / 10,0		30 дней	- / - / A+.ru / -
ПАО «ГАЗПРОМ НЕФТЬ»	006Р-02	18 июля / 25 июля	Не выше 8,5% / 8,84%	- / 1,5	Позднее Юани	30 дней	AAA(RU) / ruAAA / - / -
АО "МОНОПОЛИЯ"	001Р-06	21 июля / 24 июля	Не выше 25,25% / 28,39%	- / 2,0	0,5	30 дней	BBB+(RU) / - / - / -
АО ЛК "РОДЕЛЕН"	002Р-04	21 июля / 24 июля	Не более КС + 550 б.п.	- / 3,0	Не менее 0,2	30 дней	- / ruBBB+/ - / -
ООО "ВИС ФИНАНС"	БО-П09	22 июля / 24 июля	Не выше 20,0% / 21,94%	- / 3,0	Не более 3,0	30 дней	- / ruA+ / - / -
ПАО «УРАЛКУЗ»	001Р-01	22 июля / 25 июля	Не выше 22,0% / 24,36%	- / 2,0	1,0	30 дней	A(RU) / - / - / -
ООО «ЛЕГЕНДА»	002Р-04	23 июля / 28 июля	Не выше 21,0% / 23,14%	- / 2,0	3,0	30 дней	BBB(RU) / - / - / -
ООО «ЛЕГЕНДА»	002Р-05	23 июля / 28 июля	Не выше КС ЦБ РФ +450 б.п.	- / 2,0		30 дней	BBB(RU) / - / - / -
ООО "Алтимейт Эдьюкейшн"	001Р-01	24 июля / 30 июля	Не выше 20,50% / 22,54%	- / 3,0	0,6	30 дней	BBB(RU) / - / - / -
ПАО "АБРАУ-ДЮРСО"	002Р-01	Не позднее 31 июля / 05 августа	Не выше 22,0% / 24,36%	- / 1,5	0,5	30 дней	A+(RU) / ruA+ / - / -
АО «Авто Финанс Банк	БО- 001Р-15	Вторая половина июля	Не выше 18,00% / 19,56%	- / 3,0	10,0	30 дней	AA(RU) / ruAA / - / -
ООО «ТАЛАН - ФИНАНС»	001Р-04	Вторая половина июля	Не выше КС ЦБ РФ + 550 б.п.	- / 3,0	- / 3,0	30 дней	- / ruBBB/ - / -

ВЫПУСК: ООО «БАЛТИЙСКИЙ ЛИЗИНГ» СЕРИИ БО-П18

Параметры выпуска

Рейтинг (АКРА/ Эксперт РА / НКР / НРА)	AA-(RU) / ruAA- / - / -
Объем размещения	3 млрд руб
Срок обращения	3 года
Оферта	Не предусмотрена
Купонные периоды	30 дней
Амортизация	33% - 12 и 24 купоны, 34% - 36 купон
Ориентир по купону	Не более 20,25%
Ориентир по доходности	Не более 22,24%
Дата книги	16 июля
Дата размещения	21 июля

Финансовый показатель	2024	2023	Динамика г/г, %
Чистый процентный доход, млрд руб.	12,3	9,0	+36,8%
Чистая прибыль, млрд руб.	5,0	4,3	+15,5%

Рентабельность по чистому % доходу	8,4%	7,6%	0,8 п.п.
CIR	40,6%	40,7%	-0,1 п.п.

Финансовый показатель	2024	2023	Динамика г/г, %
Чистые инвестиции в лизинг, млрд руб.	164,4	141,8	+15,9%
Долг, млрд руб.	158,2	136,0	+16,3%
Чистый долг, млрд руб.	148,1	123,1	+20,3%
Активы, млрд руб.	196,1	166,6	+17,7%
Капитал, млрд руб.	26,4	20,7	27,7%
ЧИЛ / Чистый долг	1,1x	1,2x	
ROA	2,8%	3,2%	-0,4 п.п.
ROE	21,4%	24,4%	-3,0 п.п.

Оценка БК РЕГИОН

ООО «Балтийский лизинг» – универсальная ЛК, специализирующаяся на предоставлении в лизинг автотранспортных средств и строительной техники. Портфель объединяет 20 видов оборудования. Основана в 1996 г. Новым акционером ГК «Балтийский лизинг» стала компания «Прибыльные инвестиции», М. Жарницкого, совладелец (74,9%) ЛК «Контроль лизинг». Компания представлена более 80 филиалами по всей стране. Клиентская база – преимущественно предприятия МСБ (более 85%). При этом клиентская база стабильна - в портфеле порядка 65% повторных клиентов (по сумме задолженности в ЛП). Компания входит в ТОП-10 лизинговых компаний РФ.

По итогам 2024 г. - 7 место по объему нового бизнеса (149 млрд руб) и по объему лизингового портфеля и 9 место (302 млрд руб.). При этом в сегментах грузового автотранспорта, который являются одним из ключевых для компании, она занимает 3 место по объему НБ (40,5 млрд руб.), в сегменте строительной техники – 2 место (НБ – 19,2 млрд руб.). Для компании характерен высокий уровень страховой защиты лизингового имущества порядка 90% лизингового имущества и низкий уровень просрочки по договорам лизинга.

24/12/24 АКРА повысило рейтинг на одну ступень до AA-(RU), с прогнозом «Стабильный».

31/01/25 Эксперт РА подтвердило рейтинг ruAA- с прогнозом «Стабильный».

ООО «Балтийский лизинг» присутствует на рынке публичного долга с июня 2014 г., когда был размещен дебютный заем на 1 млрд руб., своевременно погашенный в 2020 г. Всего на рынке был размещен 21 выпуск совокупным объемом 106,5 млрд руб. На текущий момент погашено 10 займов на 34 млрд руб. В настоящее время в обращении находится 11 выпусков на 60,92 млрд руб.

В 2025 г. предстоят одна оферта и одно погашение на 13,42 млрд руб. в совокупности.

По предлагаемому к размещению выпуску Эмитента предусмотрена амортизация по 33% в даты последних годовых купонов (12, 24 и 36 купоны).

Выпуск изначально маркировался с фиксированным купоном не выше 20,25% годовых, что соответствует доходности 22,24% годовых спреда к КБД на уровне 783 б.п. на сроке дюрация 1,6 г. г.

На наш взгляд, справедливый диапазон спреда составляет 660 - 680 б.п., что транслируется в доходность 21,0 – 21,23% и купон 19,2-19,4% годовых.

Общество с ограниченной ответственностью «Брокерская компания «РЕГИОН» (ООО «БК РЕГИОН»)

Адрес: 123112, Москва, 1-й Красногвардейский пр., дом 22, стр. 1. Бизнес-центр «Neva Towers»
Многоканальный телефон: +7 (495) 777 29 64
www.region.broker

АНАЛИТИКА ПО ДОЛГОВЫМ РЫНКАМ

Александр Ермак	+7 (495) 777-29-64 доб. 405	aermak@region.ru
Мария Сулима	+7 (495) 777-29-64 доб. 294	sulima@region.ru

МАКРОЭКОНОМИКА, ОТРАСЛЕВАЯ АНАЛИТИКА

Валерий Вайсберг	+7 (495) 777-29-64 доб.192	vva@region.ru
------------------	----------------------------	--

ОПЕРАЦИИ НА ДОЛГОВОМ РЫНКЕ

Екатерина Шилыева	+7 (495) 777-29-64 доб. 253	shilyaeva@region.ru
Татьяна Тетёркина	+7 (495) 777-29-64 доб. 112	teterkina@region.ru
Василий Домась	+7 (495) 777-29-64 доб. 244	vv.domas@region.ru

БРОКЕРСКОЕ ОБСЛУЖИВАНИЕ

Максим Ромодин	+7 (495) 777-29-64 доб. 215	mv.romodin@region.ru
Мария Сударикова	+7 (495) 777-29-64 доб. 172	sudarikova-mo@region.ru

ОГРАНИЧЕНИЕ ОТВЕТСТВЕННОСТИ

Настоящий документ предоставляется вам исключительно в справочных целях. Ни настоящий документ, ни какая-либо его копия или фрагмент не подлежат вывозу, пересылке или распространению, будь то напрямую или косвенно, за пределами России. Распространение настоящего документа в других юрисдикциях может быть ограничено законом. Лицам, в чье распоряжение попадет настоящий документ, следует ознакомиться с любыми такими ограничениями и соблюдать их. Любое несоблюдение таких ограничений может представлять собой нарушение законодательства любой такой иной юрисдикции. Принимая настоящий документ, вы соглашаетесь соблюдать вышеуказанные ограничения.

Настоящий документ не является предложением приобрести какие-либо ценные бумаги, приглашением делать предложения о приобретении каких-либо ценных бумаг, частью таких предложения или приглашения, а также не подлежит истолкованию в качестве таковых.

Ни настоящий документ, ни какая-либо часть его содержания не являются основанием для заключения какой-либо сделки или возникновения какого-либо обязательства, они не могут быть использованы в связи с какими-либо сделками или обязательствами или служить стимулом к заключению каких-либо сделок или принятию каких-либо обязательств. Настоящий документ не был опубликован в открытом доступе, а был предоставлен исключительно ряду индивидуальных инвесторов. Любое решение о приобретении каких-либо ценных бумаг должно приниматься исключительно на основании информации, предоставленной или раскрытой продавцами или эмитентом ценных бумаг, например, на основании информации, содержащейся в проспекте ценных бумаг. Предоставление настоящего документа не подразумевает инвестиционного консультирования (в значении, определенном в законодательстве Российской Федерации (в том числе, в Федеральном законе от 22 апреля 1996 года № 39-ФЗ «О рынке ценных бумаг»).

Информация, приведенная в настоящем документе, не является индивидуальной инвестиционной рекомендацией и финансовые инструменты либо операции, упомянутые в ней, могут не соответствовать вашему инвестиционному профилю и инвестиционным целям (ожиданиям). Определение соответствия финансового инструмента либо операции вашим интересам, инвестиционным целям, инвестиционным предпочтениям и уровню допустимого риска является вашей задачей. ООО «БК РЕГИОН» не несет ответственности за возможные убытки в случае совершения операций либо инвестирования в финансовые инструменты, упомянутые в данном информационном материале, и не рекомендует использовать указанную информацию в качестве единственного источника информации при принятии инвестиционного решения.

Информация, содержащаяся в настоящем документе, не представляет собой рекламу или предложение каких-либо ценных бумаг в Российской Федерации. Настоящий документ не предназначен и не должен распространяться или передаваться неопределенному кругу лиц. ООО «БК РЕГИОН» не выступает в качестве независимого оценщика, финансового консультанта на рынке ценных бумаг, инвестиционного советника или актуария, как данные термины определены в законодательстве Российской Федерации.