



Облигации 37-го выпуска ЗАО «АВАНГАРД ЛИЗИНГ» индексируемые к долларам США

- ВЫСОКАЯ ДОХОДНОСТЬ, ОБЕСПЕЧЕННАЯ РЕАЛЬНЫМИ АКТИВАМИ**
 - ИНДЕКСАЦИЯ ВЫПЛАТ К ИЗМЕНЕНИЯМ КУРСА ДОЛЛАРА США**
 - ЛЬГОТА ПО НАЛОГУ НА ДОХОДЫ И ПРИБЫЛЬ**
 - ХЕДЖИРОВАНИЕ ВАЛЮТНЫХ РИСКОВ**
-

Общая концепция индексируемых облигаций АВАНГАРД ЛИЗИНГ 37-го выпуска

Проспектом эмиссии 37-го выпуска облигаций АВАНГАРД ЛИЗИНГ зафиксированы формулы расчета стоимости облигаций выпуска при размещении и при погашении, в том числе при досрочном выкупе по требованию инвестора, таким образом, что валютный эквивалент стоимости облигации в долларе США (валютное наполнение) сохраняется вне зависимости от изменения курса доллара США по отношению к белорусскому рублю. Установленный условиями выпуска процентный доход – 9% годовых - так же индексируется на изменение курса доллара США к белорусскому рублю по отношению к базовому курсу, установленному Проспектом эмиссии – 2.005 белорусских рубля за доллар США.

Валютное наполнение номинала облигации 37-го выпуска в долларе США составляет

$$1000 / 2.005 = 498.75 \text{ долларов США}$$

При продаже, покупке и погашении облигаций Эмитентом используется эквивалент валютного наполнения облигаций в белорусских рублях согласно курсу, устанавливаемого Национальным Банком Республики Беларусь на дату совершения операции.

- **Валютное наполнение стоимости облигации на момент приобретения и процентных доходов сохраняются в течение всего срока обращения ценной бумаги.**
- **Приобретение облигаций осуществляется в белорусских рублях – отсутствуют затраты и необходимость конверсии рублевой массы в иностранную валюту.**
- **Облигации свободно обращаются на Белорусской валютно-фондовой бирже и внебиржевом рынке и доступны как юридическим, так и физическим лицам.**

Общая концепция индексируемых облигаций АВАНГАРД ЛИЗИНГ 37-го выпуска

Механизм защиты валютного эквивалента средств, инвестированных в белорусских рублях, от колебаний курса базовой иностранной валюты (доллара США) достаточно прост: при определении стоимости облигации при размещении, выкупе и погашении используются так называемые индексы, рассчитываемые на основе курса доллара США, установленного НБРБ на дату операции.

Например: инвестор, потративший 1296.62 белорусских рублей на покупку одной облигации 19 января 2022 года, стоимость которой при курсе 2.5876 эквивалентна \$501.09, при погашении ценной бумаги при курсе, например, 3,5432 рубля за доллар США за счет компенсирующего рост курса коэффициента (1.7672) получит 1780.25 белорусских рублей, что эквивалентно \$502.44 – валютное наполнение \$498.75 и доход за 30 дней \$3.69.

Ежемесячно выплачиваемый процентный доход также индексируется к росту курса и в валютном эквиваленте составляет \$3.69 в месяцы состоящие из 30 дней и пропорциональный доход в месяцы с иным количеством дней.

- **Индексируемые облигации предлагают процентную ставку – 9% годовых в валютном эквиваленте. Доходность в рубле выше на рост курса валюты индексации.**
- **Процентные доходы по облигациям не облагаются налогом на доходы и прибыль.**
- **Ежемесячно выплачиваемый процентный доход позволяет дополнительно заработать на капитализации процентов в сравнении с квартальными выплатами или дисконтными бумагами.**
- **При погашении инвестор получает номинальную стоимость облигаций и доход, компенсирующий изменение курса доллара США на дату погашения по сравнению с курсом при приобретении.**
- **Выплаты по облигациям обеспечены недвижимостью, рыночная стоимость которой традиционно формируется в валютном эквиваленте.**

Определение стоимости облигации при размещении

Расчет стоимости облигации при размещении

$$C_p = N_{\Pi} + \left(\frac{N_{\Pi} \times P_d}{100} \times \left(\frac{T_{365}}{365} + \frac{T_{366}}{366} \right) \times I_n + N_{\Pi} \times (I_{\Pi} - 1) \right)$$

C_p – стоимость размещения Облигации;

N_{Π} – номинальная стоимость Облигации;

P_d – 9% годовых - ставка дохода

T_{365} – количество дней периода начисления дохода, приходящееся на календарный год, состоящий из 365 дней;

T_{366} – количество дней периода начисления дохода, приходящееся на календарный год, состоящий из 366 дней;

I_n – коэффициент корректировки величины переменного процентного дохода по Облигациям, рассчитанного исходя из процентной ставки по Облигациям с учетом изменения влияющего показателя на дату расчета стоимости размещения Облигации по сравнению с датой начала размещения Облигаций. Под влияющим показателем понимается курс белорусского рубля к доллару США, установленный Национальным банком Республики Беларусь на соответствующую расчетную дату;

I_{Π} – коэффициент корректировки величины переменного процентного дохода по Облигациям на дату расчета стоимости размещения Облигации.

Расчет коэффициентов индексации

<p>Коэффициент индексации ежемесячно выплачиваемого процентного дохода</p>	$I_H = \frac{ER_H}{ER_0}$ <p>I_H – коэффициент корректировки величины переменного процентного дохода;</p> <p>ER_H – значение влияющего показателя на дату расчета стоимости размещения Облигации (курс доллара США установленному Национальным банком Республики Беларусь на дату расчета);</p> <p>ER_0 – значение влияющего показателя на дату начала размещения Облигаций. - 2,0050 белорусского рубля</p>
<p>Коэффициент индексации стоимости при размещении, выкупе или погашении</p>	$I_{\Pi} = \left\{ \max \left\{ \frac{ER_{\Pi}}{ER_0}; 1 \right\} \right\}^*, .$ <p>I_{Π} – коэффициент корректировки величины переменного процентного дохода по Облигациям на дату расчета стоимости размещения Облигации. I_{Π} принимает значение больше единицы либо равно единице;</p> <p>ER_{Π} – значение влияющего показателя на дату расчета стоимости размещения Облигации (курс доллара США, установленный Национальным банком Республики Беларусь на дату расчета);</p> <p>ER_0 – значение влияющего показателя на дату начала размещения Облигаций - 2,0050 белорусского рубля.</p>

Пример расчета стоимости облигации при размещении

Дата размещения	17 января 2022	17 марта 2022
Нп	1000	1000
Пд	9%	9%
Т365	17	17
Т366	0	0
ER_H	2.5678	3.3109
ER_0	2.0050	2.0050
I_H	1.2807	1.6513
I_P	1.2807	1.6513
Индексированный доход в BYN	$5.37 + 280.70 = 286.07$	$6.92 + 651.32 = 658.24$
Индексированный доход в эквиваленте USD	$2.09\$ + 109.32\$ = 111.41\$$	$2.09\$ + 196.72\$ = 198.81\$$
Ср - в валюте выпуска - BYN	$1000 + 286.07 = 1286.07$	$1000 + 658.24 = 1658.24$
Ср - в эквиваленте валюты индексации - USD	500.8438\$	500.8438\$

Пример расчета ежемесячно выплачиваемого дохода по индексируемой облигации

Валюта размещения	Белорусские рубли
Номинальная стоимость	1 000 белорусских рублей
Периодичность выплаты дохода	Ежемесячно
Ежемесячно выплачиваемый доход по индексируемой облигации	$D = \frac{N_n \times P_d}{100} \times \left(\frac{T_{365}}{365} + \frac{T_{366}}{366} \right) \times I_n$ <p> <i>D</i> – процентный доход с учетом изменения курса <i>N_n</i> – номинальная стоимость процентной Облигации; <i>P_d</i> – ставка дохода (в процентах годовых), установленная Эмитентом по Облигациям; <i>T₃₆₅</i>– количество дней периода начисления дохода, приходящееся на календарный год, состоящий из 365 дней; <i>T₃₆₆</i> – количество дней периода начисления дохода, приходящееся на календарный год, состоящий из 366 дней; <i>I_n</i> – индекс (коэффициент корректировки на изменение курса) </p> <p><i>I_n</i> рассчитывается по формуле:</p> $I_n = \frac{ER_n}{ER_0}$ <p> <i>ER_n</i> – курс валюты индексации на дату расчета <i>ER₀</i> – базовый курс </p>

Пример ежемесячно выплачиваемого дохода по индексируемой облигации

Нп	1000	1000
Пд	9%	9%
T365	30	30
T366	0	0
<i>ER_н</i>	2.0050	3.5000
<i>ER_о</i>	2.0050	2.0050
<i>I_н</i>	1.0000	1.7456
<i>I_п</i>	1.0000	1.7456
Д - в валюте выпуска (BYN)	7.40	12.91
Д - в эквиваленте валюты индексации (USD)	3.69\$	3.69\$

Пример выплаты при погашении или выкупе

Выплата при погашении или выкупе, текущая стоимость

$$C = N_{\text{п}} + D_{\text{н}}$$

$N_{\text{п}}$ – номинальная стоимость Облигации;
 $D_{\text{н}}$ – накопленный процентный доход по Облигации.

$$D_{\text{н}} = \left(\frac{N_{\text{п}} \times P_{\text{д}}}{100} \times \left(\frac{T_{365}}{365} + \frac{T_{366}}{366} \right) \times I_{\text{н}} + N_{\text{п}} \times (I_{\text{п}} - 1) \right)$$

$P_{\text{д}}$ – 9% годовых - ставка дохода

T_{365} – количество дней периода начисления дохода, приходящееся на календарный год, состоящий из 365 дней;

T_{366} – количество дней периода начисления дохода, приходящееся на календарный год, состоящий из 366 дней;

$I_{\text{н}}$ – коэффициент корректировки величины переменного процентного дохода по Облигациям, рассчитанного исходя из процентной ставки по Облигациям с учетом изменения влияющего показателя на дату расчета величины накопленного дохода по Облигациям по сравнению с датой начала размещения Облигаций;

$I_{\text{п}}$ – коэффициент корректировки величины переменного процентного дохода по Облигациям по последнему на дату выплаты Эмитентом владельцу Облигаций ее номинальной стоимости в связи с погашением, досрочным погашением, досрочным выкупом процентному периоду.

Краткая информация по 37-му облигационному займу

Условия выпуска, вид облигаций	именные, процентные, конвертируемые, бездокументарные (в виде записей на счетах «депо»).
Объем эмиссии	1 000 000 (один миллион) белорусских рублей
Валюта	белорусский рубль
Номинальная стоимость	1 000 (одна тысяча) белорусских рублей
Ставка дохода	9.00% индексируемая к изменению курса доллара США
Дата начала размещения	01.10.2021
Срок размещения	с 1 октября 2021 года по 30 сентября 2027 года
Способ размещения	открытая продажа на организованном рынке на площадке ОАО "Белорусская валютно-фондовая биржа" или на неорганизованном рынке путем заключения договоров купли-продажи облигаций между Эмитентом и покупателем
Цена размещения облигаций	по стоимости определенной Проспектом эмиссии
Срок обращения	2 556 (две тысячи пятьсот пятьдесят шесть) календарных дней
Дата погашения	30 сентября 2028 года.
Даты выплаты процентного дохода	ежемесячно в последний календарный день месяца
Порядок обращения	на биржевом и внебиржевом рынке
Обеспечение облигаций	залог недвижимого имущества
Количество облигаций	1000 (одна тысяча) штук
Депозитарий Эмитента	Депозитарий ОАО АСБ БЕЛАРУСБАНК



avangard.by

**Получить консультации по вопросу
приобретения облигаций компании
можно по телефонам:**



+ 375 17 371 00 00



+ 375 44 555 40 20



+ 375 29 516 40 20

www.avangard.by
