



avangard.by

Биржевые облигации 38-го выпуска ЗАО «АВАНГАРД ЛИЗИНГ» индексируемые к курсу доллара США

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

Общая концепция биржевых индексируемых облигаций АВАНГАРД ЛИЗИНГ 38-го выпуска

Проспектом эмиссии 38-го выпуска биржевых 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 - 11% 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 38-го выпуска в долларе США составляет

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

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 биржевых индексируемых облигаций АВАНГАРД ЛИЗИНГ 38-го выпуска

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

Например: инвестор, потративший 1409.17 белорусских рубля на покупку одной облигации 19 апреля 2022 года, стоимость которой при курсе 2.8093 эквивалентна \$501.61, при погашении ценной бумаги при курсе, например, 3.5432 рубля за доллар США за счет компенсирующего рост курса коэффициента (1.7672) получит 1783.65 белорусских рублей, что эквивалентно \$503.40 – валютное наполнение \$498.75 и доход за 31 день \$4.65.

Ежемесячно выплачиваемый процентный доход также индексируется к росту курса и в валютном эквиваленте составляет \$4.51 в месяцы состоящие из 30 дней и пропорциональный доход в месяцы с иным количеством дней.

- **Индексируемые облигации предлагают процентную ставку – 11% 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 формируются из лизинговых платежей привязанных к валюте**

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 – 11% 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>	$I_{II} = \left\{ \max \left\{ \frac{ER_{II}}{ER_0}; 1 \right\} \right\}^*, .$ <p>I_{II} – коэффициент корректировки величины переменного процентного дохода по Облигациям на дату расчета стоимости размещения Облигации. I_{II} принимает значение больше единицы либо равное единице;</p> <p>ER_{II} – 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	19 апреля 2022	24 мая 2023
Нп	1000	1000
Пд	11%	11%
T365	19	24
T366	0	0
ER_H	2.8093	2.9309
ER_0	2.0050	2.0050
I_H	1.4011	1.4618
I_P	1.4011	1.4618
Индексированный доход в BYN	$8.02 + 401.15 = 409.17$	$10.57 + 461.80 = 472.37$
Индексированный доход в эквиваленте USD	$2.85\$ + 142.79\$ = 145.64\$$	$3.61\$ + 157.56\$ = 161.17\$$
Ср - в валюте выпуска - BYN	$1000 + 409.17 = 1409.17$	$1000 + 472.37 = 1472.37$
Ср - в эквиваленте валюты индексации - USD	501.61\$	502.36\$

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	11%	11%
T365	30	30
T366	0	0
ER_H	2.0050	3.5000
ER_0	2.0050	2.0050
I_H	1.0000	1.7456
I_Π	1.0000	1.7456
Д - в валюте выпуска (BYN)	9.04	15.78
Д - в эквиваленте валюты индексации (USD)	4.51\$	4.51\$

Пример выплаты при погашении или выкупе

Выплата при погашении или выкупе, текущая стоимость

$$C = N_{\Pi} + D_{\Pi}$$

N_{Π} – номинальная стоимость Облигации;
 D_{Π} – накопленный процентный доход по Облигации.

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

P_{Π} – 11% 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_{Π} – 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_{Π} – 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 38-му облигационному займу

Условия выпуска, вид облигаций	биржевые, 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	11.00% индексируемая к изменению курса доллара США
Дата начала размещения	01.04.2022
Срок размещения	с 01 апреля 2022 года по 31 января 2028 года
Способ размещения	открытая продажа на организованном рынке на площадке ОАО "Белорусская валютно-фондовая биржа"
Цена размещения облигаций	по стоимости определенной Проспектом эмиссии
Срок обращения	2 131 (две тысячи сто тридцать один) календарных дней
Дата погашения	31 января 2028 года.
Даты выплаты процентного дохода	ежемесячно в последний календарный день месяца
Порядок обращения	на биржевом рынке
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 17 205 40 20



+ 375 44 555 40 20



+ 375 29 516 40 20

www.avangard.by
