



Биржевые облигации 46-го выпуска ЗАО «АВАНГАРД ЛИЗИНГ» индексируемые к курсу доллара США

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

Общая концепция биржевых индексируемых облигаций АВАНГАРД ЛИЗИНГ 46-го выпуска

Проспектом эмиссии 46-го выпуска биржевых облигаций АВАНГАРД ЛИЗИНГ зафиксированы формулы расчета стоимости облигаций при размещении, погашении, а также при досрочном выкупе по требованию инвестора, таким образом, что валютный эквивалент стоимости облигации в USD (валютное наполнение) сохраняется вне зависимости от изменения курса USD по отношению к BYN. Установленный условиями выпуска процентный доход - 10% годовых - так же индексируется на изменение курса USD к BYN по отношению к базовому курсу, установленному Проспектом эмиссии – 2,0050 белорусских рубля за 1 доллар США.

Валютное наполнение номинала облигации 46-го выпуска в USD составляет

$$1000 / 2,0050 = 498,75$$

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 доступны как юридическим, так и физическим лицам.**

Общая концепция биржевых индексируемых облигаций АВАНГАРД ЛИЗИНГ 46-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, досрочном выкупе и погашении используются так называемые индексы, рассчитываемые на основе курса USD, установленного НБРБ на дату транзакции.

Например: инвестор, потративший 1524,73 BYN на покупку одной облигации 14 сентября 2023г., стоимость которой при курсе 3,0454 за 1 USD эквивалентна 500,67 USD (валютное наполнение номинала – 498,7531 USD и доход за 14 дней - 1,9130 USD), при погашении 30 июня 2033г. при курсе, например, 4,5165 рубля за 1 USD за счет компенсирующего изменение курса коэффициента (2,2526) получит за одну облигацию 2271,13 BYN, что эквивалентно 502,8525 USD (валютное наполнение номинала – 498,7531 USD и доход за последний процентный период - 30 дней – 4,0993 USD).

Ежемесячно выплачиваемый в белорусских рублях процентный доход также индексируется к изменениям курса USD. Так в валютном эквиваленте доход за 31 день составляет 4,24 USD и пропорционально изменяется в месяцы с иным количеством дней.

- **Индексируемые облигации предлагают процентную ставку – 10% годовых в базовой иностранной валюте. Доходность в BYN 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 выплаченных процентов в сравнении с квартальными выплатами.**
- **При погашении инвестор получает номинальную стоимость облигаций и доход, компенсирующий изменение курса USD на дату погашения по сравнению с базовым курсом.**
- **Выплаты по облигациям формируются из лизинговых платежей, привязанных к валюте**

Определение стоимости облигации при размещении

Расчет стоимости облигации при размещении

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

C_p – стоимость размещения Облигации;

N_p – номинальная стоимость Облигации;

P_d – 10% 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 (за 1 доллар США);

I_p – коэффициент корректировки величины переменного процентного дохода по Облигациям на дату расчета стоимости размещения Облигации.

Расчет коэффициентов индексации

Коэффициент индексации ежемесячно выплачиваемого процентного дохода	$I_H = \frac{ER_H}{ER_0}$ I_H – коэффициент корректировки величины переменного процентного дохода; ER_H – значение влияющего показателя на дату расчета стоимости размещения Облигации (курс доллара США, установленный Национальным банком Республики Беларусь на дату расчета за 1 доллар США); ER_0 – значение влияющего показателя, зафиксированного Эмитентом на уровне 2,0050 белорусских рубля за 1 доллар США(базовый курс). Таким образом, $I_H = \frac{\text{курс USD на дату размещения}}{2,0050}$
Коэффициент индексации стоимости при размещении, выкупе или погашении	$I_{\Pi} = \left\{ \max \left\{ \frac{ER_{\Pi}}{ER_0}; 1 \right\}; *, . \right.$ I_{Π} – коэффициент корректировки величины переменного процентного дохода по Облигациям на дату расчета стоимости размещения Облигации. I_{Π} принимает значение больше единицы либо равное единице; ER_{Π} – значение влияющего показателя на дату расчета стоимости размещения Облигации (курс доллара США, установленный Национальным банком Республики Беларусь на дату расчета за 1 доллар США); ER_0 – значение влияющего показателя, зафиксированного Эмитентом на уровне 2,0050 белорусских рубля за 1 доллар США(базовый курс). Таким образом, $I_{\Pi} = \left\{ \max \left\{ \frac{\text{курс USD на дату размещения}}{2,0050}; 1 \right\}; *, . \right.$

Пример расчета стоимости облигации при размещении

Дата размещения	16 августа 2023	16 мая 2025
Нп	1 000	1 000
Пд	10%	10%
T365	14	16
T366	0	0
ER_H	3,0192	4,1283 (пример)
ER_0	2,0050	2,0050
I_H	1,5058	2,0590
I_P	1,5058	2,0590
Индексированный доход за 14 дней по курсу USD на дату расчета	6,60 BYN	9,03 BYN
Индексация тела относительно курса USD на дату расчета	505,84 BYN	1059,0 BYN
Ср - текущая стоимость при размещении - BYN	$1\,000 + 6,60 + 505,84 = \mathbf{1\,512,44}$	$1\,000 + 9,03 + 1\,059,0 = \mathbf{2\,068,03}$
Ср - в эквиваленте валюты индексации - USD	500,94 USD	500,94 USD

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	$D = \frac{N_n \times P_d}{100} \times \left(\frac{T_{365}}{365} + \frac{T_{366}}{366} \right) \times I_n$ D – процентный доход с учетом изменения курса N_n – номинальная стоимость процентной Облигации; P_d – ставка дохода (в процентах годовых), установленная Эмитентом по Облигациям; 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 – индекс (коэффициент корректировки на изменение курса) I_n рассчитывается по формуле: $I_n = \frac{ER_n}{ER_o}$ ER_n – курс валюты индексации на дату расчета ER_o – базовый курс – 2,0050 за 1 USD

Пример ежемесячно выплачиваемого дохода по индексируемой облигации

Нп	1000	1000
Пд	10%	10%
Т365	31	31
Т366	0	0
ER_H	2.0050	4.0836 (пример)
ER_0	2.0050	2.0050
I_H	1.0000	2.0367
I_Π	1.0000	2.0367
Д - в валюте выпуска (BYN)	8.22 BYN	16.74 BYN
Д - в эквиваленте валюты индексации (USD)	4.10 USD	4.10 USD

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.

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

P_d – 10% 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.

Таким образом, стоимость облигации при погашении, досрочном выкупе по текущей стоимости определяется аналогично расчету стоимости облигации при размещении.

Краткая информация по 46-му облигационному займу

Условия выпуска, вид облигаций	биржевые, именные, процентные, конвертируемые, бездокументарные (в виде записей на счетах «депо»).
Объем эмиссии	2 000 000 (два миллиона) белорусских рублей
Валюта	белорусский рубль
Номинальная стоимость	1 000 (одна тысяча) белорусских рублей
Ставка дохода	10.00% индексируемая к изменению курса доллара США
Дата начала размещения	17 июля 2023 года
Срок размещения	с 17 июля 2023 года по 30 июня 2032 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	3 636 (три тысячи шестьсот тридцать шесть) календарных дней
Дата погашения	30 июня 2033 года
Даты выплаты процентного дохода	ежемесячно в последний календарный день месяца
Порядок обращения	на биржевом рынке
Количество облигаций	2000 (две тысячи) 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
