



СОЛИД
ИНВЕСТИЦИОННО-ФИНАНСОВАЯ
КОМПАНИЯ

Вторичный выход
Росагролизинга на долговой
рынок. Облигации доступны
только квалифицированным
инвесторам

Автор
Клюева Татьяна

15
фев
Понедельник

Росагролизинг занимает лидирующие позиции на рынке лизинга с/х техники. 100% акций компании принадлежит Российской Федерации.

Деятельность Росагролизинга сфокусирована на льготном лизинге в рамках различных программ государственной поддержки с/х отрасли. Часть недополученных доходов по договорам льготного лизинга Российская Федерация восполняет путем предоставления субсидий. Помимо субсидирования государство оказывает поддержку компании в виде докапитализации. По итогам 2020 г. государство внесло в капитал компании 6 млрд руб. В период 2021-2024 гг. компания ожидает со стороны Российской Федерации поддержку в размере 14,7 млрд руб.

Лизинговый портфель по итогам 2020 г. составил 61 млрд руб., увеличившись на 39% по сравнению с 2019 г. Компания за последние три года значительно улучшила качество лизингового портфеля: доля просроченной задолженности в портфеле снизилась почти в 2,5 раза и по итогам 2020 г. составила 10,6%.

В октябре 2020 г. Эксперт РА улучшило прогноз по рейтингу Росагролизинга, изменив его на «Позитивный» со «Стабильного», что обусловлено ожиданиями агентства по усилению рыночных позиций компании.

Размещение облигаций Росагролизинг, 001P-02 планируется провести в конце февраля. Необходимо иметь **статус квалифицированного инвестора**, чтобы принять участие в первичном размещении облигаций Росагролизинг, 001P-02.

Ориентир по доходности предполагает премию к кривой ОФЗ на сроке 5 лет в пределах 2-2,2 процентных пункта. По оценке на 15.02.21 ориентир доходности — 8,0-8,2%.

Кредитный риск эмитента считаем приемлемым и рекомендуем присмотреться к приобретению облигаций Росагролизинг, 001P-02.



Эмитент	АО «Росагролизинг»
Тикер	Росагролизинг, 001P-02
ISIN облигации	-
Срок обращения	5 лет
Амортизация	Нет
Доходность (%)	на 15.02.21 оценочно 8,0-8,2%
Объем выпуска	7 млрд руб.
Рейтинг АКРА/Эксперт РА	- / ruA
Периодичность выплаты купона	2 раза в год
Условие участия в первичном размещении	Статус квалифицированного инвестора

Ключевые показатели, млн руб.	2018	2019	12 мес., закончившихся 30.06.20
Процентный доход	2,357	2,189	2,241
Чистая прибыль	-8,684	1,000	744
Лизинговый портфель	40,719	44,352	46,524
Активы	41,146	52,911	67,531
Капитал	35,718	50,692	51,302
Долговая нагрузка (Долг/Капитал)	0.0	0.0	0.16

По любым вопросам касательно данного обзора, пожалуйста,
обращайтесь к аналитику Ключевой Татьяне

Ключева Татьяна
Аналитик АО ИФК «Солид»
+7 (495) 228-70-10
klyuyeva@solidinvest.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.