

VII международная конференция «Рынок капитала Республики Узбекистан»

Практика корпоративных заимствований на долговых рынках
Республики Беларусь

Планы привлечения инвестиций на рынке Узбекистана

Андренко Антон Анатольевич



ЗАКРЫТОЕ АКЦИОНЕРНОЕ ОБЩЕСТВО
АВАНГАРД ЛИЗИНГ

avangard.by

Минск, Республика Беларусь



LIMITED LIABILITY COMPANY
ASSET LEASING
& FINANCE

alafin.uz

Ташкент, Республика Узбекистан

4 сентября 2025, Ташкент

ЗАО «АВАНГАРД ЛИЗИНГ» - предоставляет имущество в лизинг малому, среднему бизнесу и физическим лицам на территории Беларуси с 2009 года

ЗАО "АВАНГАРД ЛИЗИНГ" учредитель Ассоциации лизингодателей Республики Беларусь, ежегодный участник рейтинга лизинговых организаций Беларуси*



ЗАО "АВАНГАРД ЛИЗИНГ" член Ассоциации участников рынка ценных бумаг (АУРЦБ)**



Республика Беларусь, Минск, ул. Полтавская 10

www.avangard.by

ЗАО «АВАНГАРД ЛИЗИНГ» член Белорусской торгово-промышленной палаты и включено в Реестр добросовестных партнеров***



* Источник: Ассоциация Лизингодателей Республики Беларусь (www.leasing-belarus.by)

** Источник: АУРЦБ (www.asmp.by)

*** Источник: Белорусская торгово-промышленная палата (www.cci.by)

ЗАО «АВАНГАРД ЛИЗИНГ» - публичные заимствования



- Первая эмиссия корпоративных облигаций в 2010 году
- Эмитировано 53 выпуска облигаций и 20 выпусков токенов
- В обращении 21 выпуск облигаций и 13 выпусков токенов
- Более 2 000 уникальных инвесторов
- Победитель в номинации «Лучший эмитент ценных бумаг» по версии бизнес-конкурса «Знатный Талер. Финансы – 2021»

2023, 2024 и 2025 год рейтинговое агентство BIK Ratings присвоило ЗАО «АВАНГАРД ЛИЗИНГ» рейтинг деловой репутации на уровне AA reputation, который характеризует деловую репутацию высокого уровня*



* Источник: www.bikratings.by

ЗАО «АВАНГАРД ЛИЗИНГ» - привлечение капитала на публичных рынках



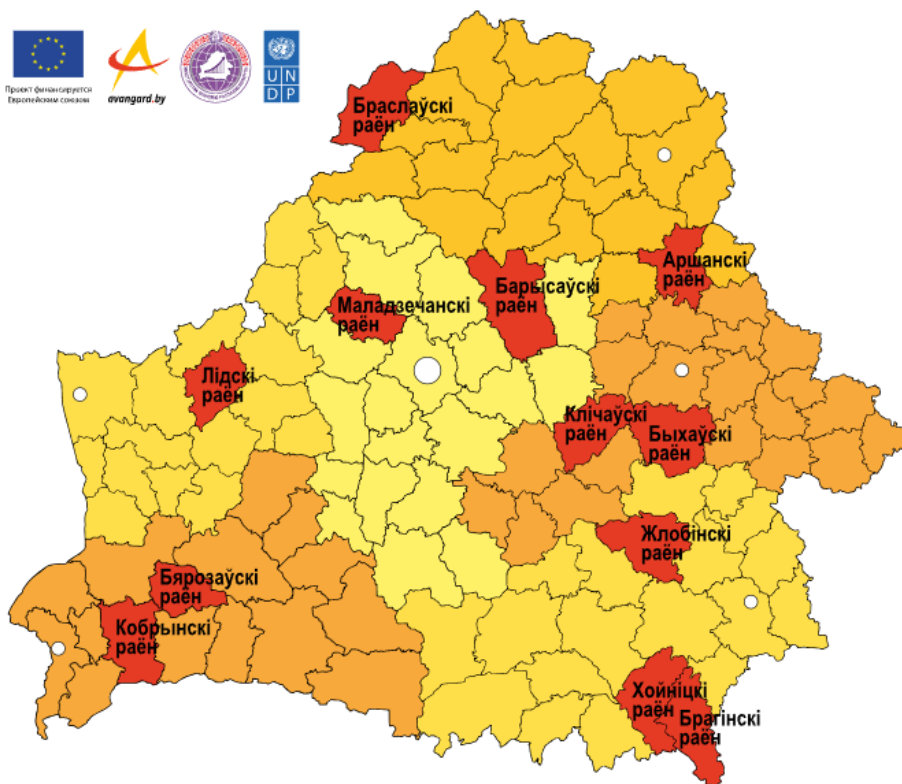
ЗАО «АВАНГАРД ЛИЗИНГ» привлекает капитал через облигационные и токенизированные займы.

- Все выпуски облигаций размещаются на площадке ОАО "Белорусская валютно-фондовая биржа"
- 99% сделок с нашими облигациями совершаются на открытом рынке через профессиональных участников рынка ценных бумаг (брокеров "АСБ БРОКЕР", «Айгенис», «Паритетбанк») в режиме НДА
- Эмиссии токенов и сделки по ним совершаются через онлайн платформу Finstore.by
- Cbonds Awards CIS – 2022: Лучшая сделка Беларуси в 2022 году

Структура привлеченного капитала по источнику на 30.06.2025

- 61,1% привлечено через облигации
- 32,7% привлечено через токены
- 3,2% привлечено через кредит





В период с 2022 по 2023 годы ЗАО «АВАНГАРД ЛИЗИНГ» партнер проекта «Поддержка экономического развития на местном уровне в Республике Беларусь», реализованного в рамках Программы развития ООН совместно с Министерством экономики Республики Беларусь при финансировании Европейского союза.*

Цель комплекса мероприятий:

- Обеспечить доступ к новым механизмам финансирования на местном уровне в целях развития малого и среднего предпринимательства в пилотных районах проекта.

Основные задачи комплекса мероприятий:

- Финансирование проектов предприятий малого и среднего бизнеса на территории пилотных районов проекта.
- Создание инфраструктуры и механизмов повышения доступности микрофинансовых услуг для малых, средних предприятий и предприятий, нацеленных на решение социально значимых проблем в пилотных регионах Республики Беларусь.
- Проведение информационно образовательных мероприятий по продвижению микрофинансовых услуг и предоставление консультаций

* Результаты проекта: www.avangard.by/home/company/eu-undp-result/

ЗАО «АВАНГАРД ЛИЗИНГ» - портрет эмитента



- Постоянная потребность в фондировании в разных валютах.
- Использование заемного капитала для приобретения имущества с длительным сроком использования с дисконтом 20-40% от рыночной цены.
- Прогнозируемые денежные потоки используемые для обслуживания долга.
- Высокий уровень диверсификации рисков.
- Идеальная кредитная история.
- Высокий уровень информационной открытости.
- Богатый опыт работы с заемным капиталом из разных источников.
- Предложение инвестиционных продуктов соответствующих разнообразию потребностей инвесторов.

ЗАО «АВАНГАРД ЛИЗИНГ» - Параметры выпусков долговых инструментов



Параметры	Облигации	Токены
Тип	Процентные, дисконтные	Процентные
Валюты	USD, EUR, BYN, в т.ч. в BYN индексируемые к USD, EUR и RUB	USD, EUR, RUB, BYN
Ставки доходности	USD: 7,5% - 18% годовых EUR: 9% - 18% годовых BYN: 1,2% - 72% годовых RUB: 16% годовых	USD: 7,5% – 14% годовых EUR: 8,5% – 12,5% годовых RUB: 15% – 18,5% годовых BYN: 18,5% – 29,5% годовых
Срок обращения	12 до 240 месяцев	От 12 до 120 месяцев
Обеспечение	Обеспеченные/Необеспеченные	Обеспеченные/Необеспеченные
Оферта	Предусмотрена	Предусмотрена
Периодичность выплаты дохода	Ежемесячно, ежеквартально, либо в момент погашения	Ежемесячно
Номинал	USD: 1000 EUR: 1000 BYN: 100 - 5000	USD: 20 - 1000 EUR: 20 RUB: 2000 – 5000 BYN: 50 – 100
Объем эмиссии	USD: 120 000 – 680 000 EUR: 400 000 BYN: 20 000 – 5 000 000	USD: 150 000 - 600 000 EUR: 500 000 RUB: 25 000 000 – 100 000 000 BYN: 1 000 000

ЗАО «АВАНГАРД ЛИЗИНГ» - оборот облигаций за период с 01.08.2024 по 31.07.2025



Первичный рынок – размещено 4 облигационных займа *

552 сделок на сумму	10 451 075,15	BYN	3 457 186,62	USD**
Максимальная сделка	553 063,10	BYN	182 951,74	USD**
Средняя	18 933,11	BYN	6 263,02	USD**

Вторичный рынок облигаций

852 сделки по купле/продаже на сумму	20 200 924,72	BYN	6 682 409,54	USD**
--------------------------------------	---------------	-----	--------------	-------

* - информация предоставлена ОАО Белорусской валютно-фондовой биржей www.bcse.by

** - По курсу НБ РБ на 31.07.2025 (Доллар США = 3.0230)

ЗАО «АВАНГАРД ЛИЗИНГ» - почему инвесторы выбирают нас



**Широкий перечень
финансовых инструментов**

Есть что предложить любому инвестору

Открытость эмитента

Регулярное размещение финансовой и иной отчетности в публичном доступе, конференц-звонки с инвесторами

Ликвидность

возможность перепродажи приобретенных облигаций и токенов до погашения на вторичном рынке

Адекватная доходность

высокая ставка процентного дохода, неизменная в течение обращения эмиссии, позволяют инвестору получать более высокий доход по сравнению с банковским депозитом на аналогичные сроки

**Кредитная история и
репутация**

ВСЕГДА ВОВРЕМЯ!

ЗАО «АВАНГАРД ЛИЗИНГ» - портрет инвестора



- Физические лица
 - Альтернатива депозитам
 - Долгосрочные инвестиции
 - Доход в валютном эквиваленте
- Юридические лица
 - Временное размещение оборотных средств в связи с отсутствием рентабельных проектов
- Финансовые институты
 - Размещение страховых резервов в валюте
 - Налоговые льготы

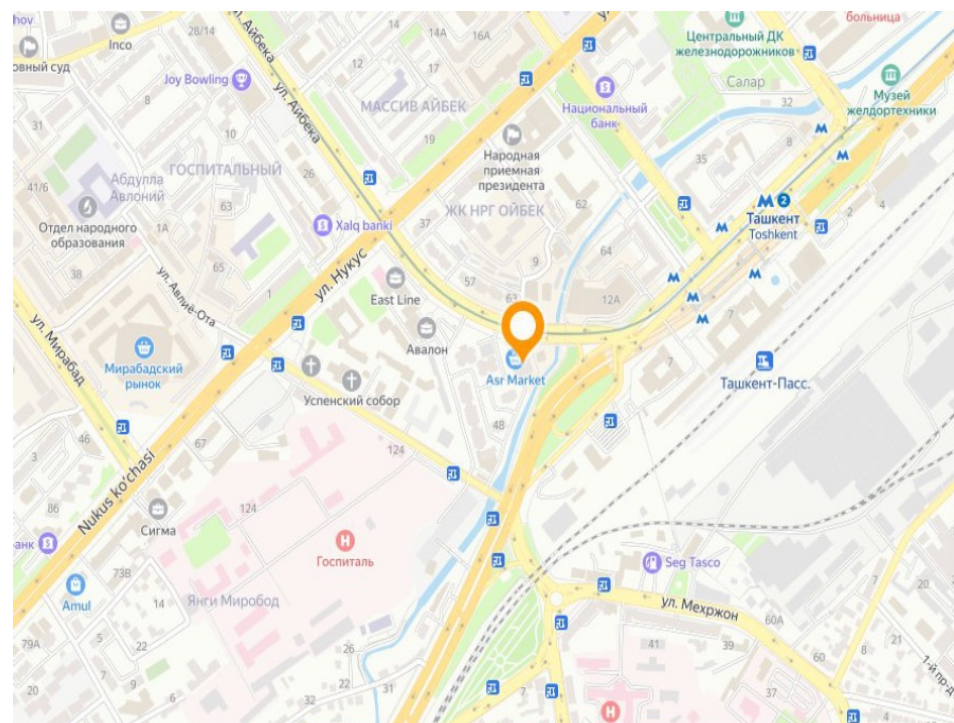
- Рост рынка – количество инвесторов, объем капитала, количество эмитентов.
- Активный вторичный рынок.
- Сроки обращения эмиссий растут. 5-10 лет уже не пугает.
- Стоимость привлечения средств. Высокая волатильность. Сейчас растет.
- Предпочтения инвесторов – высокая ставка!
- Спрос инвесторов существенно превышает предложение от качественных эмитентов.

Республика Узбекистан

20.11.2023 зарегистрирована компания
Общество с ограниченной ответственностью
«ASSET LEASING AND FINANCE»



Узбекистан, город Ташкент, Мирабадский район, ССГ Салар, улица Ойбек, 44
Сайт компании: www.alafin.uz



ООО «ASSET LEASING AND FINANCE» (ALF)



ALF - дочернее предприятие ЗАО «АВАНГАРД ЛИЗИНГ» с долей владения 100%.

- Члены Ассоциации лизингодателей Республики Узбекистан
- Члены Торгово-промышленной палаты Республики Узбекистан

Принципы деятельности

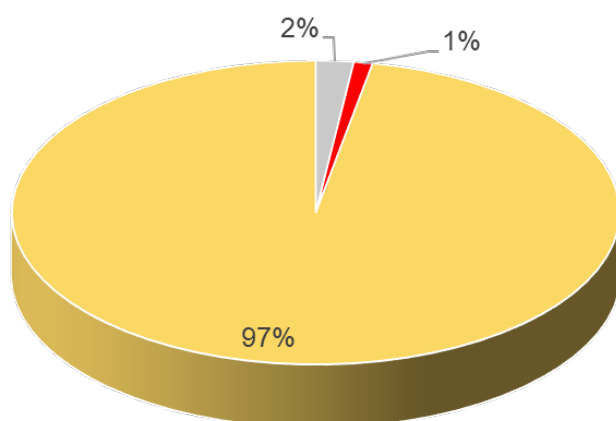
ALF придерживается корпоративных стандартов материнской компании:

- Максимальная публичность
- Прозрачность деятельности
- Регулярный аудит
- Публикация финансовой отчетности и аудиторских заключений в открытом доступе на сайте компании

ООО «ASSET LEASING AND FINANCE» - структура привлеченного капитала по источнику

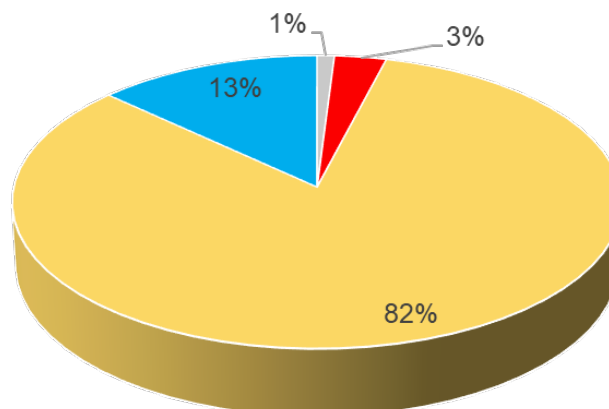


31.12.2024, доля



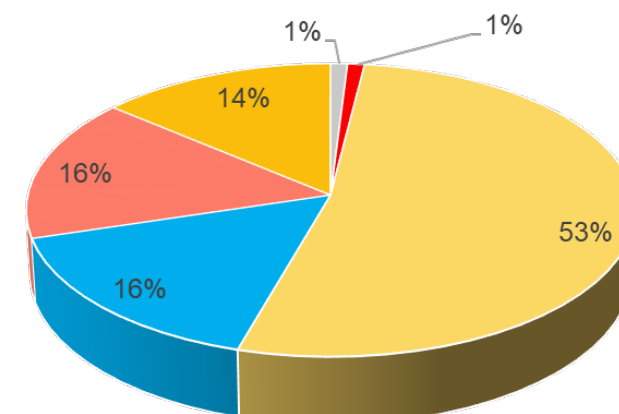
- Уставный фонд, 2%
- Нераспределенная прибыль, 1%
- Займы учредителя, 97%

30.06.2025, доля



- Уставный фонд, 1%
- Нераспределенная прибыль, 3%
- Займы учредителя, 82%
- Иностранные инвестиции, 13%

31.12.2025, доля

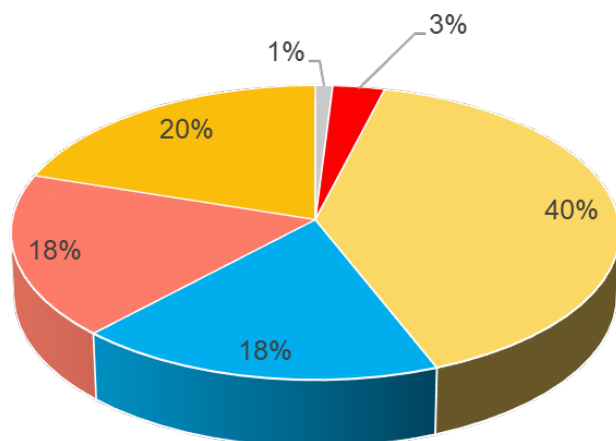


- Уставный фонд, 1%
- Нераспределенная прибыль, 1%
- Займы учредителя, 53%
- Иностранные инвестиции, 16%
- Кредиты банков, 16%
- Облигации, 14%

ООО «ASSET LEASING AND FINANCE» - планируемая структура капитала по источнику 2026 – 2028

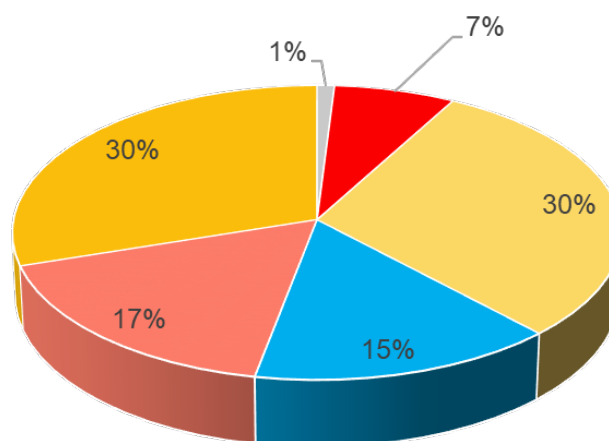


2026, доля



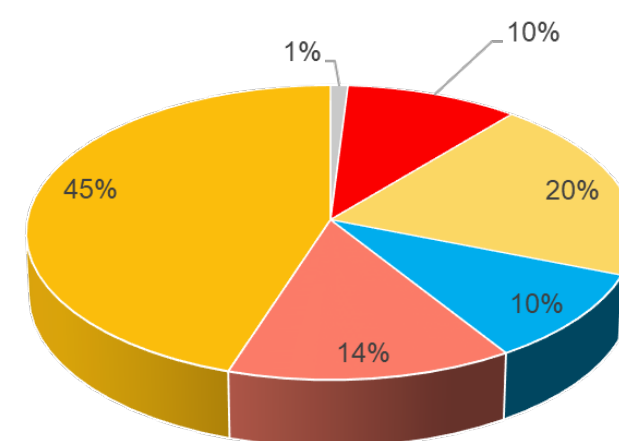
- Уставный фонд, 1%
- Нераспределенная прибыль, 3%
- Займы учредителя, 40%
- Иностранные инвестиции, 18%
- Кредиты банков, 18%
- Облигации, 20%

2027, доля



- Уставный фонд, 1%
- Нераспределенная прибыль, 7%
- Займы учредителя, 30%
- Иностранные инвестиции, 15%
- Кредиты банков, 17%
- Облигации, 30%

2028, доля



- Уставный фонд, 1%
- Нераспределенная прибыль, 10%
- Займы учредителя, 20%
- Иностранные инвестиции, 10%
- Кредиты банков, 14%
- Облигации, 45%

ООО «ASSET LEASING AND FINANCE» - предложение для инвесторов



Параметры	Корпоративные облигации	Корпоративные облигации
Тип	Процентные	Дисконтные
Валюта эмиссии	UZS	UZS
Ставки доходности	26%	33%+
Срок обращения	12 - 18 месяцев	24 месяца
Обеспечение	Да	Да
Оферта	Предусмотрена, каждые 3 месяца	Предусмотрена, каждые 3 месяца
Периодичность выплаты дохода	Ежемесячно	в момент погашения
Номинал	5 000 000 сум	5 000 000 сум
Объем эмиссии	5 000 000 000 сум	5 000 000 000 сум

ООО «ASSET LEASING AND FINANCE» - ключевые преимущества



Понятные цели заимствований	привлеченные средства используются для приобретения имущества с длительным сроком использования за 50-80% от стоимости приобретаемых активов. Передача в аренду на длительный срок.
Гарантированная доходность	высокая ставка процентного дохода, неизменная в течение обращения эмиссии. Отсутствие практики досрочного погашения эмитентом.
Гибкие сроки инвестирования	возможность размещения с высокой доходностью долгосрочного депозита на 13-24 мес с опцией досрочного выхода из облигаций уже через 3 месяца с начала размещения.
Налоговые льготы	существенное повышение доходности инвестиций за счет налоговой льготы на операции с облигациями
Мониторинг инвестиций	регулярное освещение деятельности компании и публикация финансовой отчетности в публичном поле
Выбор инструмента	Ежемесячные выплаты для процентных (купонных облигаций) или при погашения облигаций для дисконтных облигаций
Обеспечение	выпуски облигаций обеспечены законодательству Республики Узбекистан
Надежность эмитента	ВСЕГДА ВОВРЕМЯ! Деятельность ALF ведётся по корпоративным стандартам группы, включая системы внутреннего контроля, управления рисками и раскрытия, что обеспечивает высокую надёжность и предсказуемость исполнения обязательств

Планы развития компании в Узбекистане на 2026-2028 года



Развитие взаимоотношений с производителями, дилерами и поставщиками оборудования отечественного и импортного производства ведущие свою деятельность на территории Узбекистана



Обеспечить доступ резидентам Республики Узбекистан к капиталу для обновления основных средств в упрощенном порядке с минимальными формальностями



Финансирование широкого спектра имущества с длительным сроком использования на выгодных условиях и с минимальными формальностями для юридических лиц и граждан Республики Узбекистан



Формирование взаимоотношений с финансовыми институтами Республики Узбекистан



Поиск ключевых партнеров и расширение клиентской базы среди субъектов малого и среднего бизнеса в Республике Узбекистан



Активное участие в развитие лизингового рынка Республики Узбекистан

Ожидания

Планируем привлечь на развитие лизинговой деятельности за ближайшие 3 года **UZS 30–60 млрд.**

От регулятора. Установление доступных и прозрачных условий заимствований на рынке ценных бумаг

ООО «ASSET LEASING AND FINANCE» - ожидания и пожелания



- Диалог с регулятором – создание и развитие благоприятных условий для развития рынка ценных бумаг и привлечения иностранных инвестиций в Республику Узбекистан

Приглашаем к сотрудничеству

- профессиональных участников рынка ценных бумаг;
- финансовые учреждения;
- частных инвесторов и корпоративных инвесторов;
- предпринимателей работающих в Республике Узбекистан.

ООО «ASSET LEASING AND FINANCE» это всегда **БЫСТРО, ВЫГОДНО** и **УДОБНО**



ЗАО «АВАНГАРД ЛИЗИНГ»
ул. Полтавская 10
220028, Минск, Республика Беларусь
УНП 191257170

+375 17 371 00 00
+375 44 555 40 20

info@avangard.by
www.avangard.by



ООО «ASSET LEASING AND FINANCE»
Мирабадский район, ССГ Салар, ул. Ойбек, 44
100044, Ташкент, Республика Узбекистан
ИНН 310936159

+998 90 111 40 20
+998 78 555 40 20

info@alafin.uz
www.alafin.uz

Спасибо за внимание!