

Коммерческие облигации Ломбард Мастер

Инвестирование в ломбардный бизнес



XV Российский облигационный конгресс Cbonds
Санкт-Петербург, 7-8 декабря 2017 года

Ломбард Мастер: проект фонда Octothorpe

- Ломбард Мастер – один из проектов в портфеле инвестиционного фонда Octothorpe (www.octothorpe.lu) - стартовал в середине 2014 года.
- Привлекательность Проекта для инвестирования
 - Простая финансовая модель при высокой маржинальности бизнеса
 - Залоговое обеспечение, оцененное с большим дисконтом (до 70% от рыночной стоимости), полностью покрывает риски дефолтов
 - Бурный рост потребительской активности в сегменте «Ломбарды». По итогам 2015 года Ломбарды - единственный бенефициар экономического кризиса в сфере потребительских услуг*
 - Деятельность ломбардов регулируется Банком России
- Отличие нашего подхода от большинства конкурентов
 - ✓ Высокие стандарты обслуживания клиентов и оформления офисов: УДОБСТВО
 - ✓ Ломбардное кредитование – цивилизованная альтернатива банковскому кредитованию: БЫСТРОТА
 - ✓ Основа нашей клиентской базы - малый бизнес и домохозяйства: ГИБКОСТЬ - для тех, кому закрыты иные источники кредитования

Ломбард Мастер: история Проекта

Основные этапы развития проекта

- **2014-2015 год** – становление бизнеса: анализ рынка и разработка финансовой модели и маркетинговой стратегии, отбор квалифицированного персонала, накопление клиентской базы, тестирование бизнес-модели.
- **2016 год** – в связи с активизацией спроса в сегменте «Ломбарды» разработана маркетинговая стратегия по расширению бизнеса и развитию сети, открыто еще 4 отделения в г. Москва.
- **24 ноября 2016 года** – размещение 1-го выпуска коммерческих облигаций ООО «Ломбард Мастер». Портфель ломбарда – более 30 млн руб.
- **Январь-декабрь 2017 года** – размещены 2 выпуска облигаций на сумму 75 млн руб. Портфель ломбарда – более 120 млн руб.
- **Ноябрь 2017 года** – произведено погашение первого выпуска коммерческих облигаций на сумму 30 млн руб.

Ломбард Мастер: структура проекта на момент выпуска облигаций (ноябрь 2016 года)

Основные показатели	Данные
Срок существования	Более 2х лет
Количество отделений	3
Виды бизнеса	Универсальный ломбард, скупка, комиссионный магазин
Портфель бизнеса	Более 30 млн. руб.
Средняя ставка привлеченных средств (до размещения облигаций)	4% в месяц / 48% в год
Средняя ставка размещенных средств (доходность по займам)	10% в месяц / 120% в год
Средний уровень дефолтов по портфелю Ломбарда	2%
Структура фондирования проекта	Преимущественно средства акционеров, заёмные средства
Сайт проекта	www.master-lombard.ru

Подготовка к выпуску коммерческих облигаций. 3 месяца активной работы команды

Команда инвестиционного фонда Octothorpe совместно с Организатором выпуска в течение 3-х месяцев активно готовилась к выпуску коммерческих облигаций:

- Проведен аудит проекта и отчетности за 3 года. Аудитор – одна из крупнейших российских аудиторско-консалтинговых групп – компания УНУ Янс-Аудит
- Подготовлен ряд управленческих презентаций, включая проектную программу и финансовую отчетность
- Параметры облигационной программы согласованы с ЦБ РФ и НРД

Выпуск коммерческих облигаций -2016 год

- 20 сентября 2016 года состоялась регистрация программы коммерческих облигаций Ломбард Мастер
- 24 ноября 2016 года состоялся 1-й выпуск коммерческих облигаций:
 - Номинальная стоимость 1 (одной) облигации - 100 000 (Сто тысяч) рублей
 - Общая сумма первого выпуска составила - 30 000 000 (Тридцать миллионов) рублей (100% размещено)
 - Величина процентной ставки по первому выпуску – 33,00% годовых
 - Выплата купонного дохода - ежеквартально
 - Погашение основной суммы долга - в конце срока
- По 1-му выпуску были проведены 4 купонных выплаты

23 ноября 2017 года первый выпуск коммерческих облигаций Ломбард Мастер полностью погашен

Выпуск коммерческих облигаций – 2017 год. Снижение ставки размещения до 25% годовых

- 2-й выпуск коммерческих облигаций
 - 17 марта 2017 года - размещение 2-го выпуска
 - Объем размещения - 50 млн. руб.
 - Купон – 28,00% годовых
- 3-й выпуск коммерческих облигаций
 - 29 июня 2017 года - размещение 3-го выпуска
 - Объем размещения - 25 млн. руб.
 - Величина процентной ставки по третьему выпуску – 25,00% годовых

Снижение доходности КО на вторичном рынке с 33,00% до 22,47% на конец ноября 2017 года, а также увеличение количества инвесторов с 17 до более чем 50-ти

Особенности выпуска коммерческих облигаций Ломбард Мастер

Стратегия подготовки и размещения программы коммерческих облигаций – высокая доходность для инвесторов, максимально жесткие ковенанты и приближение к стандартам классических облигаций

- Основные ковенанты
 - Целевое использование денежных средств от размещения облигаций: только рефинансирование текущей кредиторской задолженности и пополнение оборотного капитала
 - Пороговое значение показателя долговой нагрузки (соотношение финансового долга к годовому показателю EBITDA) не выше 3.0 по итогам каждого отчетного периода
- Проведен аудит проекта и отчетности – НЕ ОБЯЗАТЕЛЬНАЯ ОПЦИЯ
- В качестве регистратора и депозитария выбрана крупнейшая площадка – НРД
- Программа размещения реализована с помощью стороннего консультанта, профессионального партнера – одного из лидеров в данном сегменте

Работа с инвесторами после размещения облигаций – максимальная открытость и доступность команды проекта

Программа размещения коммерческих облигаций, промежуточная отчетность, а также новости проекта открыты и доступны инвесторам:

- Ломбард Мастер размещает существенные факты по компании, а также по программе коммерческих облигаций на официальном сервере раскрытия информации «Интерфакс» www.e-disclosure.ru
- Новости проекта доступны на официальном сайте проекта www.master-lombard.ru
- Ежеквартально для инвесторов рассылается аналитический обзор, а также управленческая отчетность по проекту
- Инвесторы имеют оперативный доступ для общения с Генеральным директором проекта, а также управляющей командой проекта со стороны фонда Octothorpe
- Инвесторы посещают отделения Ломбард Мастер

Ломбард Мастер: часть группы Octothorpe



инвестиционная компания с 2009 года. Общая капитализация проектов под нашим управлением – более 250 млн. дол.



реализует проекты в различных отраслях и странах под руководством собственной команды профессиональных менеджеров и финансистов. Размер собственных инвестиций в различные отрасли и проекты более 50 млн дол.



более 150 частных и институциональных инвесторов уже доверили нам более 1,5 млрд рублей и получают стабильный и высокий доход



мы не только инвестируем в проекты, но и сами управляем ими в отличие от большинства инвестиционных компаний и фондов

4-й выпуск коммерческих облигаций Мастер-Ломбард. Середина декабря 2017 года

- В середине декабря 2017 года планируется размещение 4-го выпуска коммерческих облигаций Ломбард Мастер
- Параметры размещения 4-го выпуска:
 - Планируемая сумма четвертого выпуска - 40 000 000 (сорок миллионов) рублей
 - Ориентировочный размер процентной ставки по 4-му выпуску – 23,00% годовых
 - Выплата купонного дохода - ежеквартально
 - Погашение основной суммы долга - в конце срока
- По-прежнему – наш партнер по размещению облигаций – ИК «Септем Капитал»

Еще один наш проект для инвестирования - «ЭБИС»

- В декабре 2017 года также планируется размещение коммерческих облигаций еще одного из проектов фонда Octothorpe – **проекта ЭБИС-Recycling по переработке вторичного сырья (ПЭТ-бутылки во флекс)**
- По итогам 2016 года в США перерабатываются более 60% твердых бытовых отходов, в Европе – более 40%, в России в настоящий момент только 5%, что делает эту отрасль одной из самых перспективных в нашей стране.
- ПЭТ-флекс служит сырьем для выпуска волокна, синтепона, крепежной ленты, а также преформы для выпуска новых ПЭТ-бутылок.

Параметры размещения КО ЭБИС

- Параметры размещения 1-го выпуска:
 - Номинальная стоимость 1 (одной) облигации - 10 000 (десять тысяч) рублей
 - Планируемый объем размещения - 25 000 000 (двадцать пять миллионов) рублей
 - Выплата купонного дохода – ежеквартально
 - Срок обращения облигаций – 2 года с офертой через 1 год
 - Планируемая ставки 1-4 купонов – 25,00% годовых
 - Привлеченные средства будут направлены на расширение производственных мощностей и пополнение оборотных средств
 - Регистрация выпуска в НРД
- По-прежнему – наш партнер по размещению облигаций – ИК «Септем Капитал»

Наши контакты



Алексей Весновский

Управляющий партнер, инвестиционный фонд Octothorpe

T. +7 925 010 15 18

E-mail alexey.vesnovsky@octothorpe.lu



Михаил Розин

Генеральный директор ООО «Ломбард Мастер»

T. +7 985 135 20 55

E-mail m.rozin@master-lombard.ru

Наш партнер по размещению облигаций



Денис Зибарев

Управляющий партнер ООО ИК «Септем Капитал»

T. +7 985 364 04 88

E-mail denis.zibarev@septemcapital.ru

