



Новые инструменты финансирования

06.12.2019

Инновации Совкомбанка

<p>Новые активы</p> <p>↓</p> <p>Новые рыночные ниши</p>	<p>Просроченная задолженность</p> <p>Платежи по ДПМ</p> <p>Концессии и проектное финансирование</p>
<p>Зеленость</p> <p>↓</p> <p>Ответственное финансирование</p>	<p>Green Bond Framework для Банка</p> <p>Green Bond для внешних клиентов</p>
<p>Доходность + Ликвидность</p> <p>↓</p> <p>Рыночный спрос</p>	<p>Совкомбанк гарантирует ликвидность выпусков либо как маркет-мейкер, либо через регулярные оферты.</p> <p>Новые активы позволяют предложить рынку интересные доходности.</p>

Секьюритизация просроченной задолженности

Эмитент ООО «Специализированное финансовое общество Социально-финансовая инфраструктура»

Инструмент Облигации обеспеченные портфелем просроченной задолженности по потребительским кредитам

Объем выпуска 700 млн руб.

Срок погашения 15 января 2024 года

Ставка купона 12% годовых

Купонный период 1 квартал

Расчетная дюрация до 4,5 лет¹

Обеспечение 7 115 млн руб. – портфель просроченной задолженности по потребительским кредитам

¹ – Дюрация зависит от покупок новых прав требований в револьверный период

Схема сделки



Предоставление младшего кредита на покупку портфеля, 175 млн руб.

Привлекательность инструмента

Надежность

Ожидаемые сборы по портфелю **1 200 млн руб.** vs объем выпуска **700 млн руб.**

Сервисным агентом по обслуживанию портфеля является Совкомбанк (Fitch: **BB**)

Доходность

Высокая ставка купона: **12% годовых**

Доход физических лиц по облигациям не облагается НДФЛ

Ликвидность

Банк гарантирует ликвидность и предлагает оферту на покупку облигаций каждый квартал, в котором Эмитент приобретает новый портфель требований

Если Эмитент не покупает новые права требований, то остаток собранных средств направляется на погашение облигаций

Секьюритизация платежей в электроэнергетике

2 Станции в Астраханской области

30 МВт мощности

55 Га площади

108 тыс. солнечных модулей

>2 тыс. солнечных часов в год

>50% подтверждена локализация оборудования в РФ



Параметры траншей

	Транш А	Транш Б	Транш В
Объем выпуска, млн. руб.	4 700	до 900	100
Купон (ДГО* + маржа)	ДГО* + 1,5% (9,5% в 2019 году)	ДГО* + 5,5% (13,5% в 2019 году)	ДГО* + 8% (16% в 2019 году)
Расчетный срок погашения	4 кв. 2029	1 кв. 2030	1 кв. 2030
Амортизация тела	аннуитет	водопад с мин. выплатой	водопад по ост. принципу
Дюрация**	~5 лет	~5 лет	~5 лет
Ожидаемый рейтинг АКРА	A+	BBB+	-
DSCR min	1.3x	1.3x	1.3x
Риск-вес по 647-П	37%	936%	-

Транш А – старший, затем Б и субординированный В

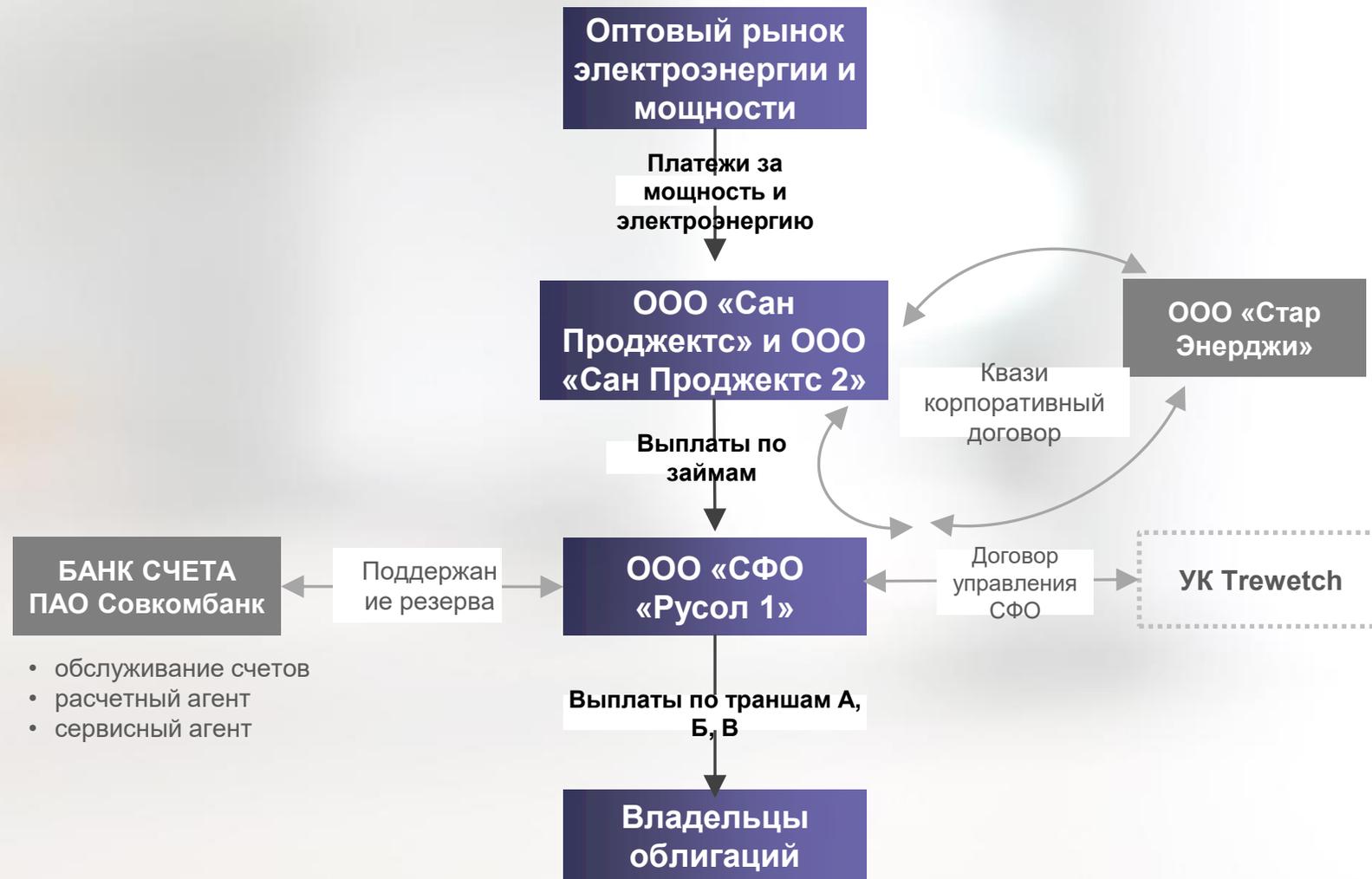
Выплаты из водоппада платежей идут по старшинству

Очередность при реализации залога – аналогично

*ДГО – индекс доходности 10-летних ОФЗ за прошлый год, рассчитываемый регулятором оптового рынка электроэнергии и мощности

**Верификация
«зеленого» статус**
Rating-Agentur
ExpertRA GmbH

Схема выпуска



Обеспечение выпуска

- залог прав по ДПМ
- залог 100% долей СЭС
- поручительства СЭС друг за друга
- залог имущества СЭС и прав аренды земли
- залог прав требования по займу эмитента
- залоговые счета в Совкомбанке
- резервный фонд (2 кв. платежа) + расходы СФО на год



Преимущества облигаций

01 Облигации на **100%** обеспечены потоком платежей за мощность, установленным госпрограммой поддержки ВИЭ (ПП РФ №449 от 28.05.2013)
+ апсайд (продажа электроэнергии)

02 Платеж за мощность и купоны по бондам привязаны к ОФЗ за прошлый год – **естественный хедж** при изменении ставок

03 **Большой запас прочности:** инвесторы траншей А, Б понесут убытки, только если 40% оборудования* выйдет из строя не менее чем на год

04 Подушка безопасности в виде резервного счета СФО (платежи за полгода) и поддержания **min DSCR = 1,2x на уровне СЭС**

Первое рыночное размещение «зеленых» облигаций в России

Контакты

ПАО «Совкомбанк»

Адрес: 123100, г. Москва, Краснопресненская наб., д.14, стр.1

Тел: +7 (495) 988-93-70

info@sovcombank.ru

<https://sovcombank.ru>