



Облигации, обеспеченные
денежными требованиями по
просроченной задолженности

СФО СФИ, 02

29.10.2020

Мотивация к новой сделке

- 01** Снизить ставку
- 02** Увеличить объем
- 03** Еще более разгрузить резервы
- 04** Скорректировать некоторые структурные моменты

Коммерческое предложение

Эмитент

ООО «Специализированное финансовое общество Социально-финансовая инфраструктура»

Инструмент

Облигации обеспеченные портфелем просроченной задолженности по потребительским кредитам

Объем выпуска

1 000 млн руб.

Срок погашения

Не позднее
15 октября 2023 года

Ставка купона

Ключевая ставка ЦБ
+ 4,5% годовых

Купонный период

1 квартал

Расчетная дюрация

до 1,5 лет¹

Обеспечение

17 885 млн руб. – портфель просроченной задолженности по потребительским кредитам

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

212 тыс. шт.
количество кредитов

50 тыс. руб.
средний размер основного долга

17,9 млрд руб.
долг с учетом процентов и штрафов

10,6 млрд руб.
основной долг

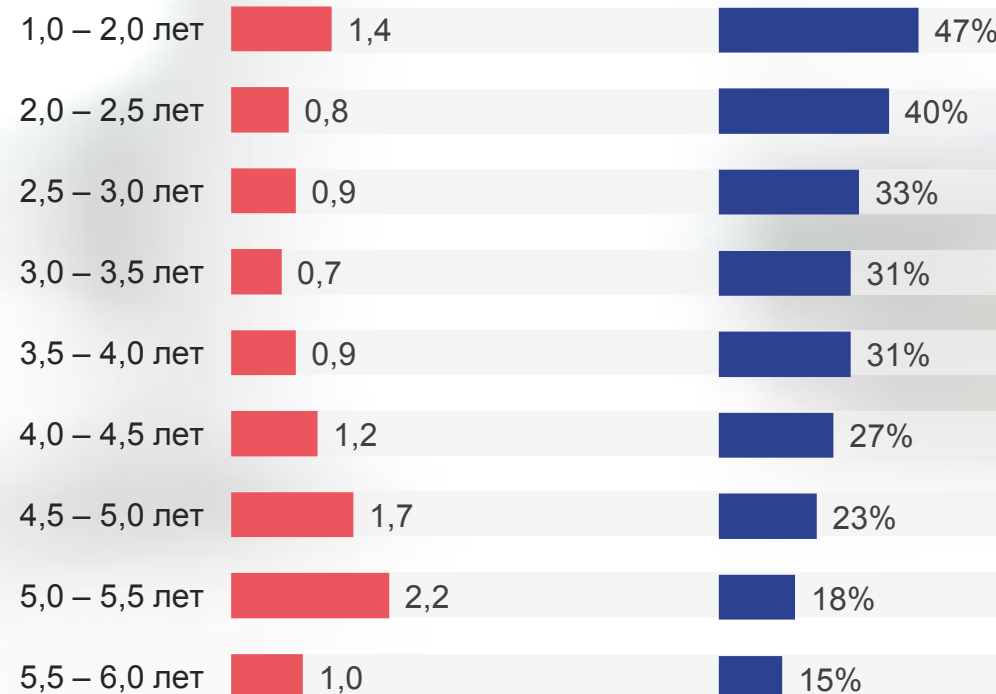
3,0 млрд руб.
ожидаемые сборы по портфелю

28%
Средние сборы по портфелю, % от ОД

Параметры обеспечения

Основной долг (ОД) по
срокам просрочки, млрд руб.

Средние сборы по
портфелю за 3,5 года,
% от ОД



¹ – В соответствии со статистическими данными ПАО «Совкомбанк» (далее – Банк) по сборам просроченной задолженности по потребительским кредитам за 3 года

Револьверный период

В течение 1,5 лет с момента выпуска облигаций собранные средства будут направляться на покупку у Банка новых прав требований по просроченным потребительским кредитам или на приобретений облигаций с рейтингом не ниже ruBB (АКРА/ЭкспертРА) (т.н. «Согласованные активы»)

01

Новые права требования должны соответствовать критериям, установленным в эмиссионной документации
Держатели облигаций имеют право продать облигации Банку в каждую дату покупки новых требований

02

За неделю до предполагаемой покупки Эмитент раскрывает на сайте информацию о параметрах приобретаемого портфеля:

- Статистика сборов за 4 предыдущих квартала
- Цена покупки портфеля
- Разбивка по срокам просрочки и остаткам задолженности
- Половозрастная структура и прочее

03

В течение этой недели Банк предоставляет безотзывную оферту на покупку облигаций по номиналу

04

Если Эмитент не покупает новые права требований, то остаток средств направляется на приобретение облигаций на публичном рынке

Согласованные Активы

При недостатке новой просроченной задолженности Эмитент может вкладывать полученные от активов средства в облигации, не являющиеся облигациями Эмитента

Облигации должны соответствовать определенным требованиям на момент их приобретения Эмитентом

- 01** Облигациям/эмитенту облигаций присвоен рейтинг не ниже рейтинга Совкомбанка, сниженного на одну ступень
- 02** Срок погашения (оферты) облигаций наступает до даты погашения Облигаций
- 03** Эмитент не может приобретать более 25% от совокупной номинальной стоимости выпуска в обращении

Участники сделки

01

Сервисный
агент



ПАО «Совкомбанк»

Оказывает коллекторские услуги

Держатели облигаций
имеют право на смену
Сервисного агента

02

Управляющая
компания



**ООО «Тревеч-
Управление»**

Осуществляет функции
Единоличного Исполнительного
Органа Эмитента

03

Бухгалтерский
учет



ООО «Тревеч-Учет»

Оказывает услуги по ведению
бухгалтерского учета Эмитента

04

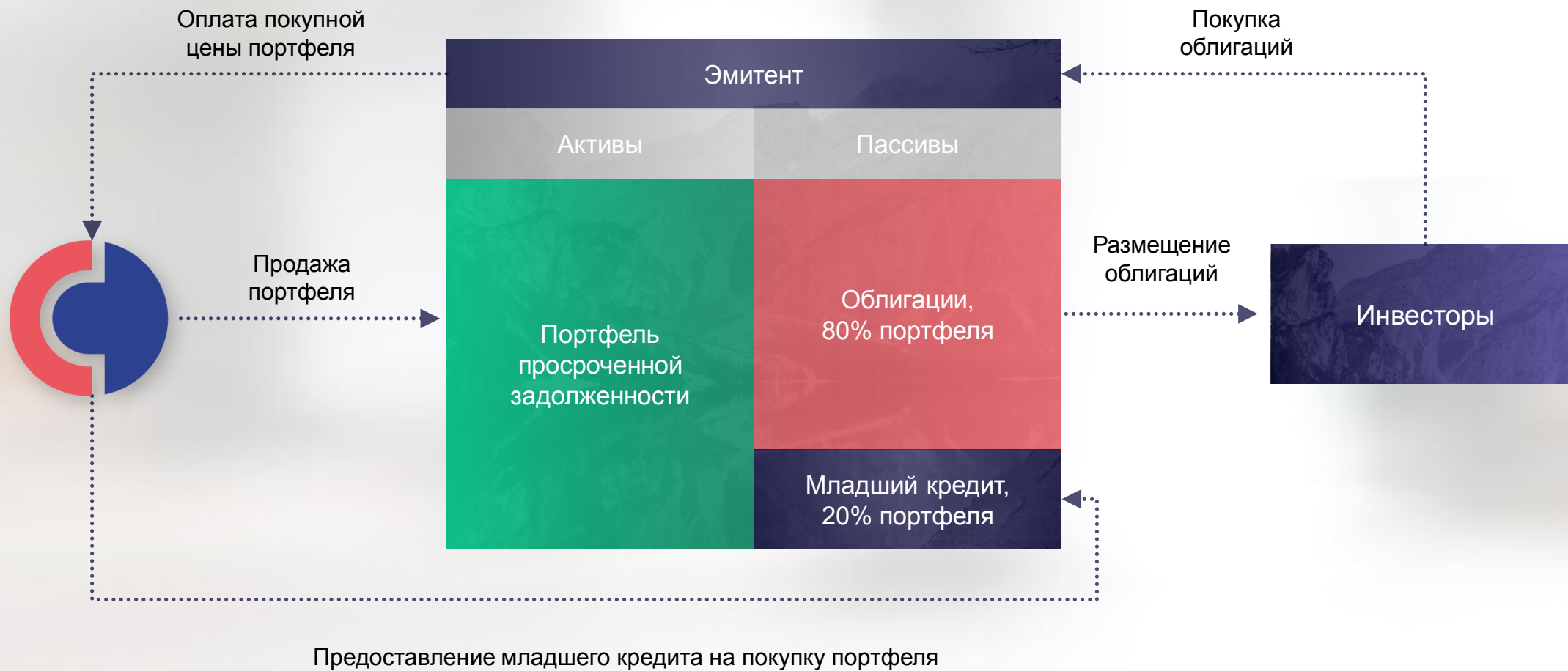
Депозитарий



НКО АО НРД

Оказывает услуги по учету прав
собственности на облигации и
Согласованные активы

Схема сделки



Привлекательность инструмента

Надежность

Ожидаемые сборы по портфелю **3 000 млн руб.** vs объем выпуска **1 000 млн руб.**

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

Доходность

Высокая ставка купона: **ключевая ставка ЦБ + 4,5% 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

Водопад платежей по портфелю

Период расчета: 3,5 года

Расчет произведен без учета покупки новых прав требований по кредитам в револьверный период



¹ – Эмитент планирует докупать новые права требования по кредитам в револьверный период.

Поэтому реальная ожидаемая дюрация составит до 3,5 лет. При этом будущие купоны будут покрываться за счет покупки новых прав требований