



Облигации, обеспеченные  
денежными требованиями по  
просроченной задолженности

СФО СФИ, 02

# 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 лет<sup>1</sup>

## Обеспечение

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

**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

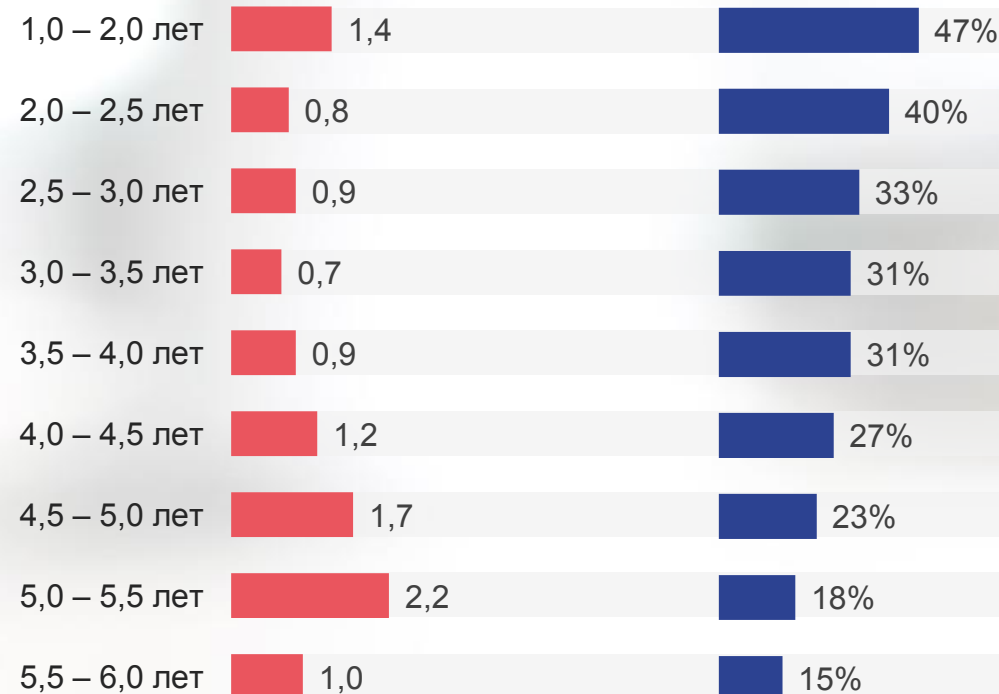
**3,0** млрд руб.  
ожидаемые сборы по портфелю

**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



<sup>1</sup> – 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 приобретения 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

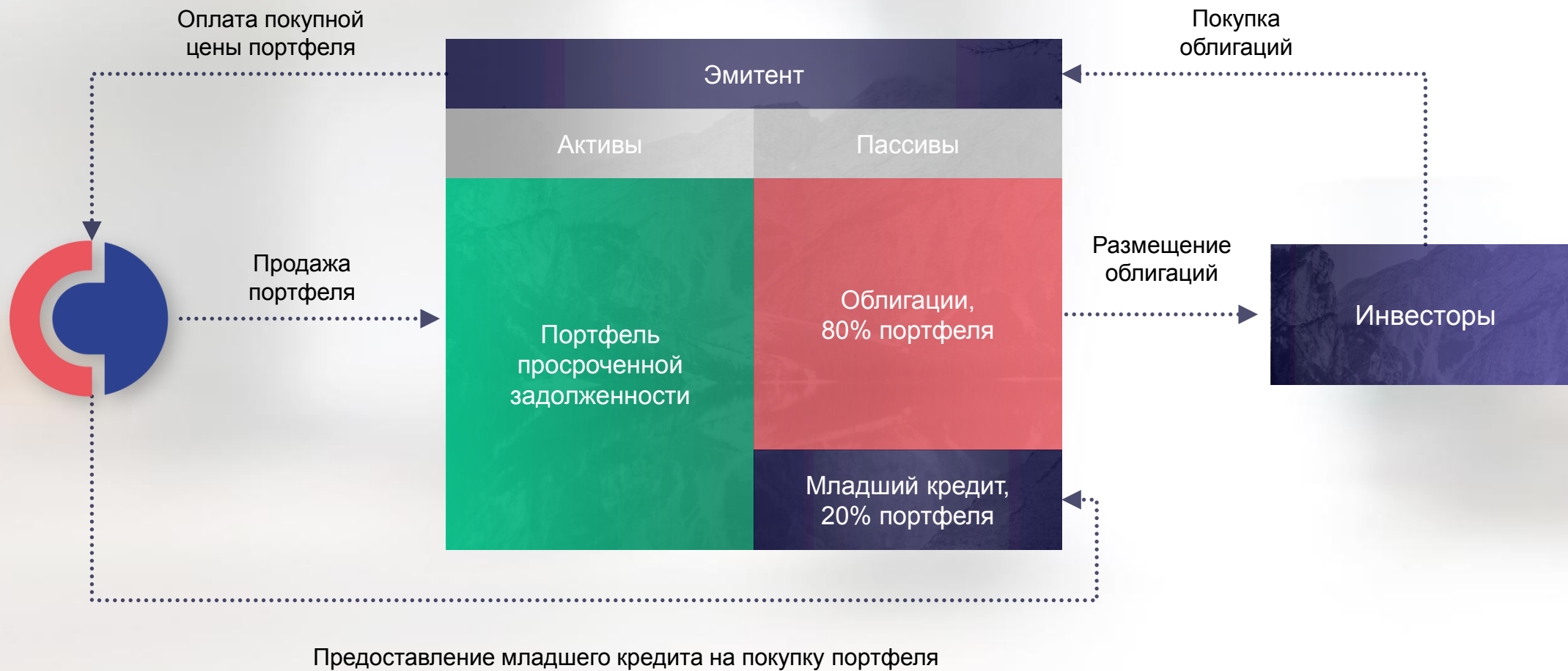
Депозитарий  
облигаций



**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**

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



<sup>1</sup> – 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