



МФК «Фордевинд»

Презентация эмитента

Август 2023

Для квалифицированных инвесторов

Полное название компании	Общество с ограниченной ответственностью Микрофинансовая Компания «Фордевинд»
Номинальная стоимость одной облигации	1 000 (Одна тысяча) рублей
Количество ценных бумаг в выпуске	500 000 (Пятьсот тысяч) штук
Объем выпуска облигаций	500 000 000 (Пятьсот миллионов) рублей
Срок обращения	3,5 года (1 260 дней)
Ориентир даты размещения	10 августа 2023 года
Ориентиры ставки купона / УТМ	16% / 17,2 % годовых
Амортизация	Равномерная ежемесячная в течение последних 6 купонных периодов
Цена размещения	100% от номинала
Организатор / Андеррайтер	ООО ИК «Иволга Капитал»
Уровень листинга	Третий уровень

- Микрофинансовая компания «Фордевинд» представляет собой одного из ведущих игроков микрофинансового рынка в секторе предоставления займов малому и среднему бизнесу
- Фокус на краткосрочных займах сроком до 6 месяцев (медианный срок займа составляет 4 месяца)
- Команда МФК «Фордевинд» состоит из высококвалифицированных сотрудников: выпускников ведущих экономических и технических университетов с опытом работы в ведущих мировых финансовых институтах
- МФК «Фордевинд» является высокотехнологичным игроком, который автоматизировал и оптимизировал процесс оценки кредитного профиля заемщиков и процесс выдачи, что дает возможность осуществлять выдачу в течение 24 часов после обращения
- В ноябре 2022 года Эксперт РА подтвердил [рейтинг эмитента](#) на уровне **ruBB-/стабильный** (Национальная российская рейтинговая шкала)

На 30 июня 2023

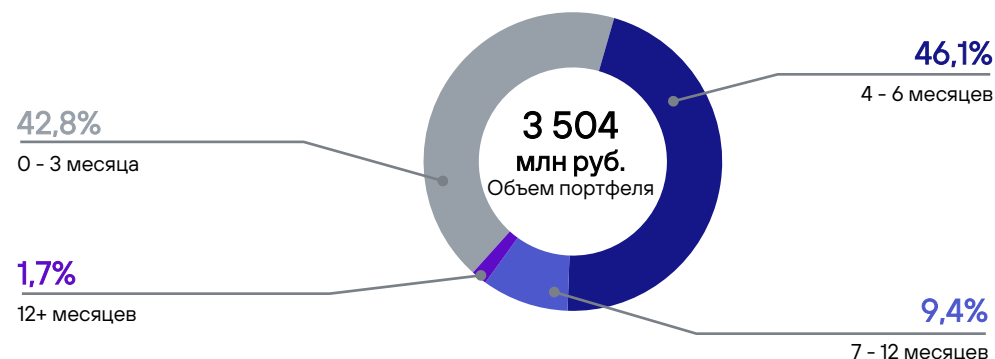
Портфель займов (за вычетом РВПЗ)	3 504 млн руб.
Финансовые активы ¹	4 155 млн руб.
Привлеченные средства	3 103 млн руб.
Собственные средства	673 млн руб.
Средневзвешенная ставка по займам	38,7%
Чистый процентный доход за последние 12 месяцев	795,1 млн руб.
Чистая прибыль за последние 12 месяцев	215 млн руб.
НМФК-1 / НМФК-2	16,5% / 449,6%
НМФК-3 / НМФК-4	19,4% / 0,0%

Структура портфеля займов по сегментам бизнеса



Фокус на кредитовании исполнения контракта, обеспечивающем наиболее выгодное соотношение риска и доходности

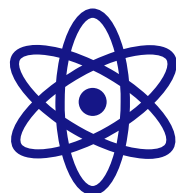
Структура портфеля займов по дюрации займов



Фокус на выдаче краткосрочных займов позволяет достичь высокой ликвидности и снизить кредитные риски

¹ Финансовые активы рассчитываются с учетом денежных средств

Специализация МФК «Фордевинд»



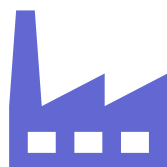
- Специализация на секторе финансирования малого и среднего бизнеса, обладающего высоким потенциалом роста
- Предоставление финансирования высококачественным компаниям, у которых возникла срочная потребность в финансировании, в короткие сроки благодаря высокому уровню автоматизации

Ключевые сегменты





- Займы на исполнение крупных контрактов (доля на 30 июня 2023 года – 41,3% от общего портфеля займов)
- Займы на пополнение оборотных средств (доля на 30 июня 2023 года – 39,0% от общего портфеля займов)
- Тендерные займы (доля на 30 июня 2023 года – 19,7% от общего портфеля займов)

Портрет заемщика



- Малый и средний бизнес в стадии активного роста, требующего дополнительного фондирования
- Средний размер выручки – 300-700 млн руб. в год
- Качественная бизнес-модель
- **Ключевые сектора:** строительство и благоустройство, медицина, производство продуктов питания, продажа товаров на онлайн-площадках, оптовая торговля нефтепродуктами/пищевыми добавками/электроприборами/ сельскохозяйственной продукцией, проектные и изыскательские работы, производство и обслуживание промышленного оборудования, разработка программного обеспечения, организация и проведение корпоративных мероприятий, геофизические исследования

Акционеры «Фордевинд»

<p>Сергей Землянов Акционер Генеральный директор</p>	<ul style="list-style-type: none"> Более 30 лет опыта работы на руководящих должностях крупных компаний (АОЗТ «Концерн Подольск», ОАО «Росгосстрах», СК «УралСиб», ФГУП «Почта России», УФПС г. Москвы, ФГУП РСВО, СК «Энергогарант») 	
<p>Андрей Землянов Акционер Директор управления стратегического развития</p>	<ul style="list-style-type: none"> Более 15 лет опыта работы в крупнейших финансовых институтах в области корпоративных финансов (EY, UBS, J.P. Morgan) Финансово-экономическое образование (МГУ) CFA, ACCA, FRM 	

Россия



Структура собственности и конечные владельцы компании остаются неизменными с начала 2018 года

<p>Сергей Землянов Акционер Генеральный директор</p>	<ul style="list-style-type: none"> Более 30 лет опыта работы на руководящих должностях крупных компаний (АОЗТ «Концерн Подольск», ОАО «Росгосстрах», СК «УралСиб», ФГУП «Почта России», УФПС г. Москвы, ФГУП РСВО, СК «Энергогарант») 	
<p>Артем Александров Директор кредитного управления</p>	<ul style="list-style-type: none"> Опыт работы в банковской сфере в международном инвестиционном банке J.P. Morgan и реализации собственных проектов Образование в области экономики и финансов (НИУ ВШЭ, РЭШ) Победитель Всероссийской олимпиады по экономике 	
<p>Андрей Землянов Акционер Директор управления стратегического развития</p>	<ul style="list-style-type: none"> Более 15 лет опыта работы в крупнейших финансовых институтах в области корпоративных финансов (EY, UBS, J.P. Morgan) Финансово-экономическое образование (МГУ) CFA, ACCA, FRM 	
<p>Дмитрий Базаров Директор аналитического управления</p>	<ul style="list-style-type: none"> Инвестиционный банкинг (Газпромбанк, ВТБ Капитал) и фонд прямых инвестиций (Долгосрочные инвестиции) Образование в области экономики и финансов (Совместный бакалавриат НИУ ВШЭ-РЭШ) Опыт реализации собственных проектов 	
<p>Александр Мазур Руководитель юридического департамента</p>	<ul style="list-style-type: none"> Высшее образование в сфере юриспруденции (МГЮА) Более 10 лет опыта работы в банковской сфере 	
<p>Евгений Воробьев Главный бухгалтер/ Финансовый директор</p>	<ul style="list-style-type: none"> ACCA (Association of Chartered Certified Accountants) Образование в сфере финансов (Финансовая академия) и прикладной математики (МФТИ) 4 года опыта работы в сфере финансового аудита (KPMG) Более 10 лет опыта на руководящих должностях в финансовой службе крупных компаний 	
<p>Денис Домнин Риск-менеджер</p>	<ul style="list-style-type: none"> Образование в области экономики и финансов (Совместный бакалавриат НИУ ВШЭ-РЭШ) Победитель Всероссийской олимпиады школьников по экономике и географии 	
<p>Арсений Лысенко Аналитик</p>	<ul style="list-style-type: none"> Образование в области экономики и финансов (бакалавриат НИУ ВШЭ и магистратура РЭШ – дипломы с отличием) Более трех лет опыта работы в банковской сфере Майнор по интеллектуальному анализу данных 	

Лидогенерация	1	Широкая воронка лидогенерации благодаря автоматизированному поиску потенциальных клиентов по базам данных и AI-алгоритмам прогнозирования возникновения потребности в финансировании
Интеграция с ключевыми партнерами	2	Взаимная интеграция IT-процессов с ключевыми партнерами позволяет быстро обрабатывать входящие кредитные заявки
Предварительный анализ	3	Полностью автоматизированная предварительная оценка кредитоспособности компаний, основанная на больших данных, позволяет мгновенно проводить первичную оценку клиентов
Глубокий анализ кредитоспособности	4	Использование автоматизированных инструментов при детальном анализе позволяет проводить комплексный анализ финансового состояния заёмщиков в короткие сроки
Оптимизация параметров кредитования	5	Оптимальный лимит, ставка и срок займа подбираются индивидуально для каждого заёмщика в соответствии со скоринговой моделью
Мониторинг	6	Проведение всестороннего мониторинга финансовых и нефинансовых показателей клиентов в течение всего срока действия займа
Партнерства	7	Совместное развитие инновационных продуктов и сервисов, в полной мере удовлетворяющих потребностям клиентов



Партнерства

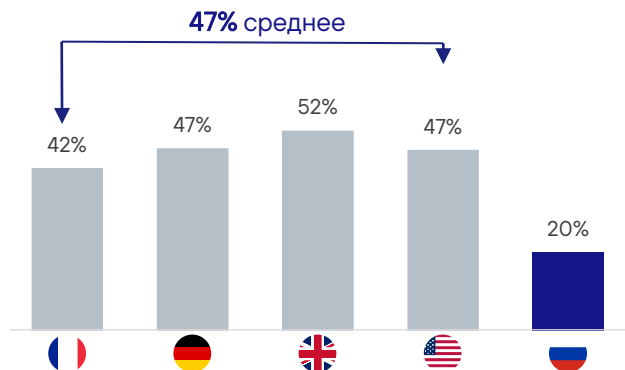
- Развитие партнерских отношений с высокотехнологичными компаниями, занимающими лидирующее положение в своей сфере
- Обогащение скоринговой модели предоставляемыми партнерами данными о клиентах
- Внедрение наиболее перспективных разработок партнеров в собственные бизнес-процессы с целью повышения качества предоставляемых услуг



Развитие сектора МСП вместе с увеличением объемов его финансирования создает значительный спрос на услуги альтернативных финансовых организаций, обеспечивая им высокий потенциал роста

Доля сектора МСП в экономике

Доля МСП-сектора в России значительно отстаёт от показателей развитых рынков, ...

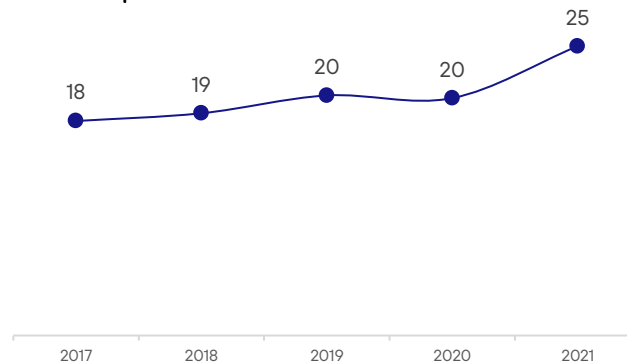


Доля МСП в ВВП, % ВВП, 2021

Источник: European Commission, U.S. SBA, Gov.UK

Развитие сектора МСП в России

... при этом вклад МСП в ВВП увеличивается в последние несколько лет, что подчеркивает потенциал развития этого сектора

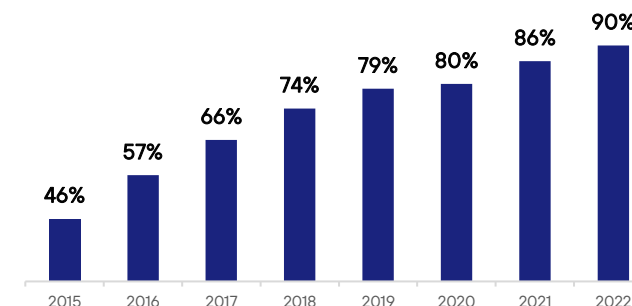


Объем МСП в составе ВВП России, трлн руб.

Источник: Федеральная служба государственной статистики

Концентрация финансирования МСП

Рост концентрации банковского финансирования МСП предоставляет привлекательные возможности входа для альтернативных финансовых компаний

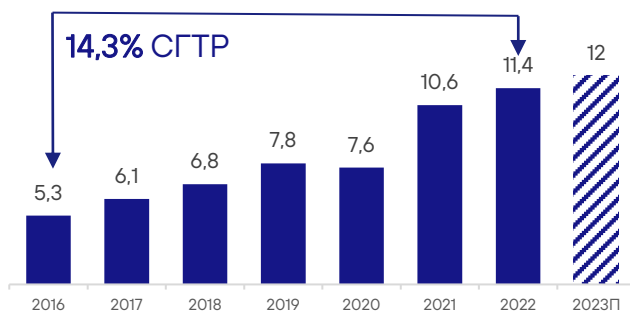


Доля банков из топ-30 в выданных для МСП кредитах, %

Источник: Центральный Банк России, Ассоциация банков России, Эксперт РА

Финансирование МСП

Быстрый рост и крупный объем рынка кредитования МСП обеспечивает возможность развития финансовых компаний, работающих на нем

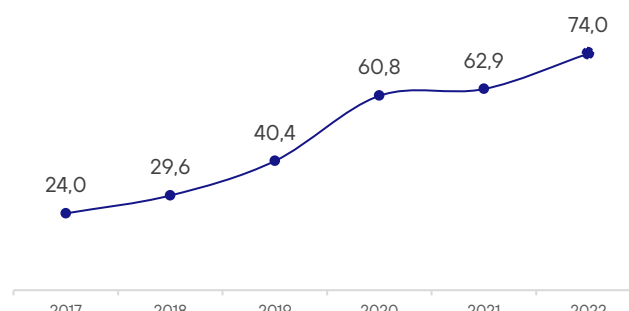


Годовой размер кредитов для МСП, трлн. руб.

Источник: Эксперт РА

Финансирование от МФО

Растущий объем финансирования от микрофинансовых организаций...



Портфель займов МФО, выданных сектору МСП, млрд. руб.

Источник: Центральный банк России

Количество МФО с бизнес-моделью МСП

...и снижающееся число МФО свидетельствует об их укрупнении и возможности занять значительную долю на рынке кредитования МСП (с объемом портфеля вплоть до 6-8 млрд руб.)

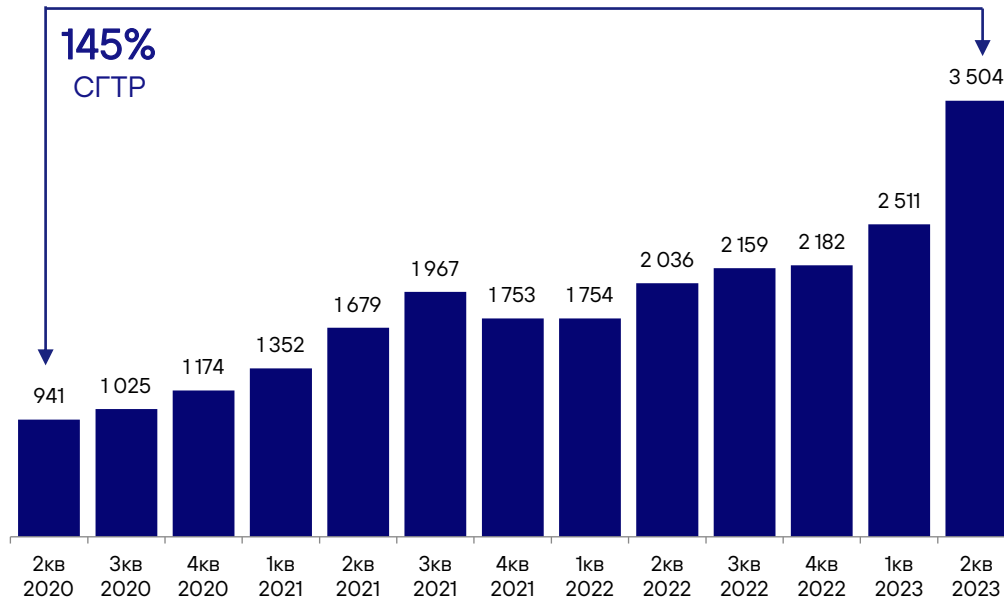


Число действующих МФО, работающие в секторе МСП, шт.

Источник: Центральный банк России

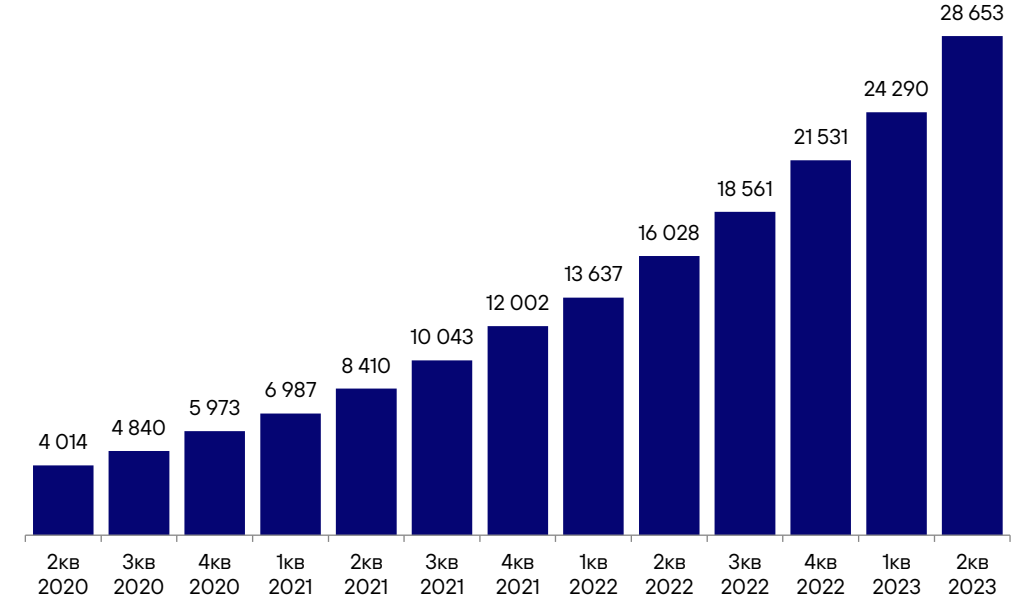
Объем портфеля

Объем портфеля за вычетом РВПЗ на конец периода, млн руб.



Объем займов предоставленных

Кумулятивный объем предоставленных займов на конец периода, млн руб.



Широкий набор индустрий

«Фордевинд» предоставляет займы малому и среднему бизнесу по всей России без фокусирования на конкретной индустрии

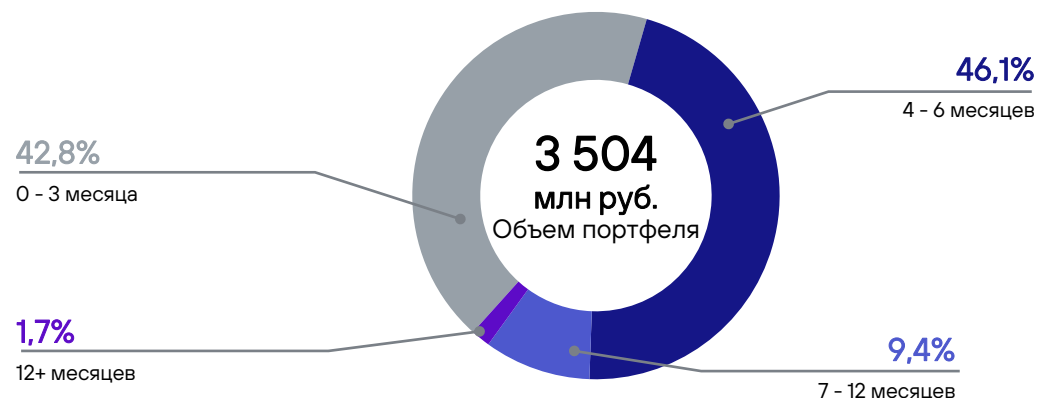


Структура¹ портфеля по сегментам бизнеса на 30 июня 2023



Фокус на кредитовании исполнения контракта, обеспечивающем наиболее выгодное соотношение риска и доходности

Структура¹ портфеля по дюрации займов на 30 июня 2023

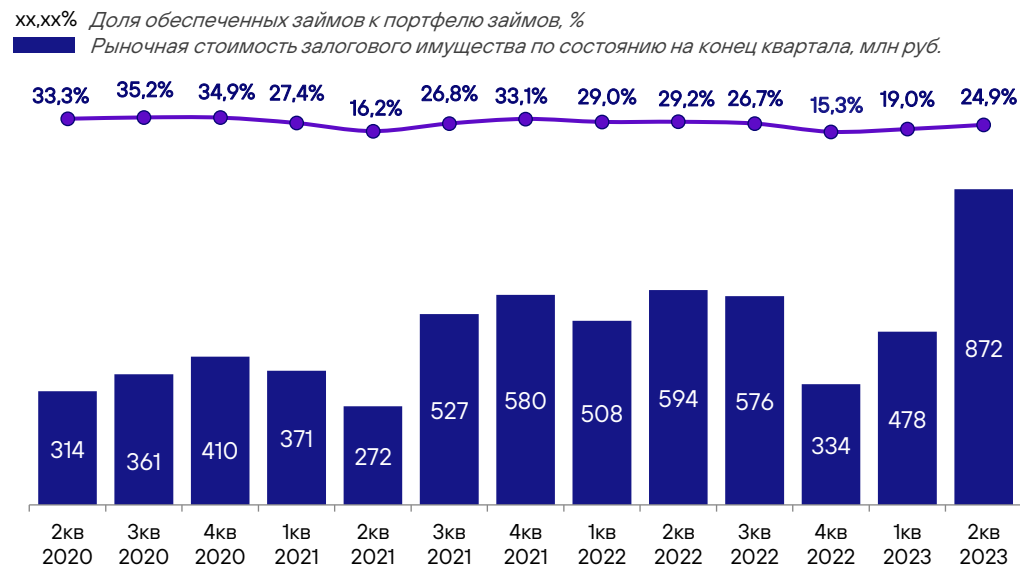


Фокус на краткосрочном кредитовании позволяет достичь высокой ликвидности и снизить кредитные риски

Структура¹ портфеля по величине займов на 30 июня 2023



Обеспечение займов²

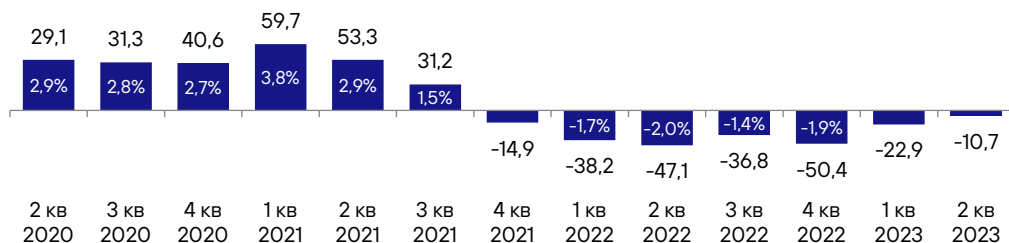


¹ По объему займов за вычетом начисленных по ним резервов в денежном выражении

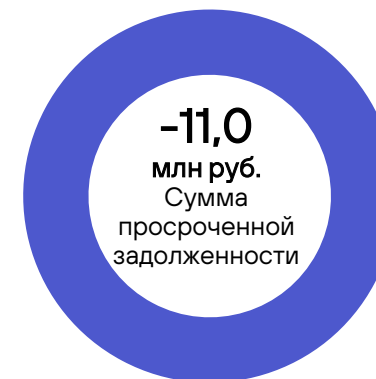
² В обеспечение займа включается только залог реальных активов

Динамика просроченной задолженности¹

xx,x Сумма просроченной задолженности на конец периода, млн руб.
 ■ Доля просроченной задолженности от объема финансовых активов

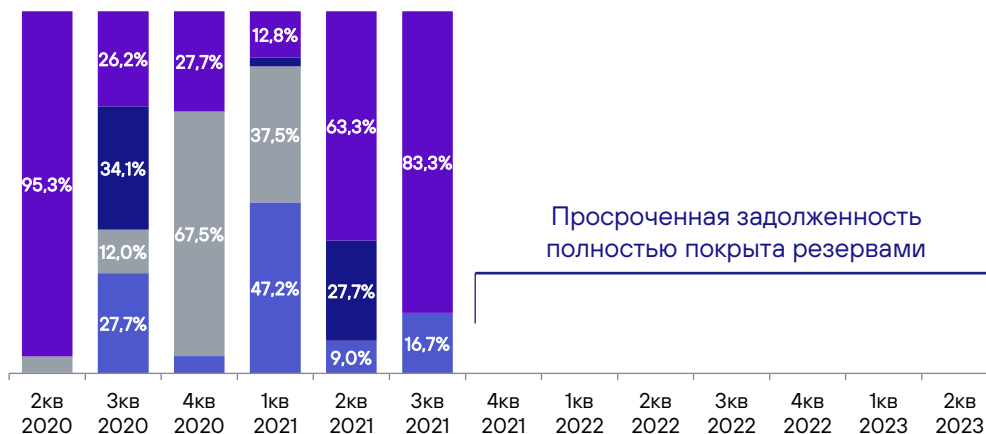


Структура просроченной задолженности¹ на 30 июня 2023



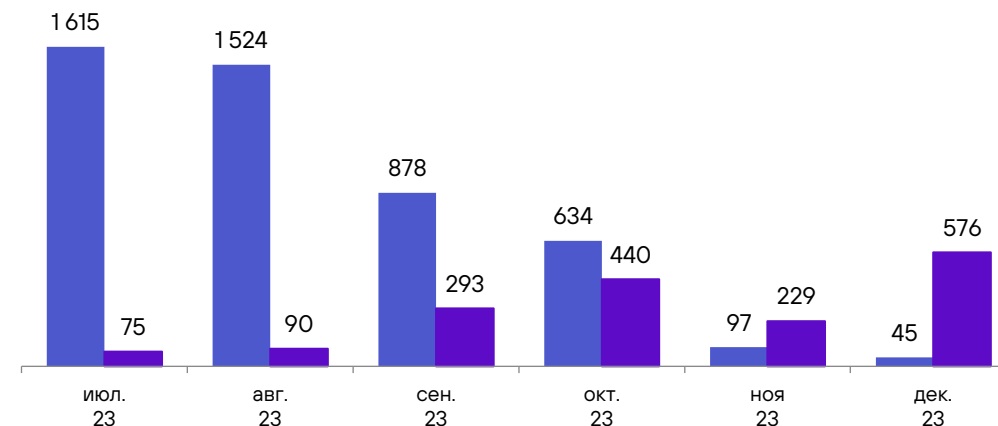
Динамика структуры просроченной задолженности

■ 0-30 дней ■ 30-60 дней ■ 60-90 дней ■ 90+ дней



Краткосрочная ликвидность

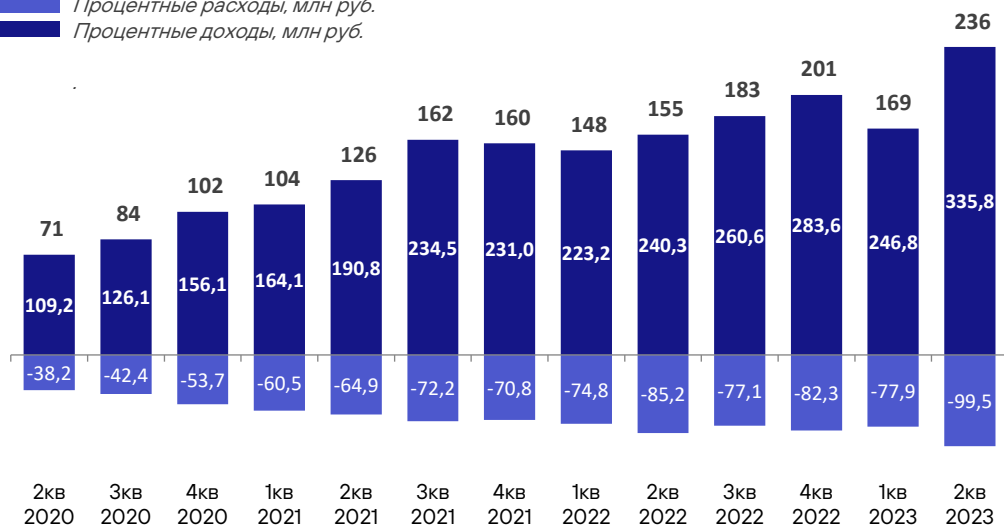
■ График поступлений по действующим выданным займам, млн руб.
 ■ График исходящих платежей по действующим привлеченным вкладам, млн руб.



¹ Задолженность по основному долгу и процентам с глубиной просрочки от 1 дня за вычетом РВПЗ. При расчете показателя используется полная сумма сформированных РВПЗ, включая резервы по реструктурированным и непросроченным займам

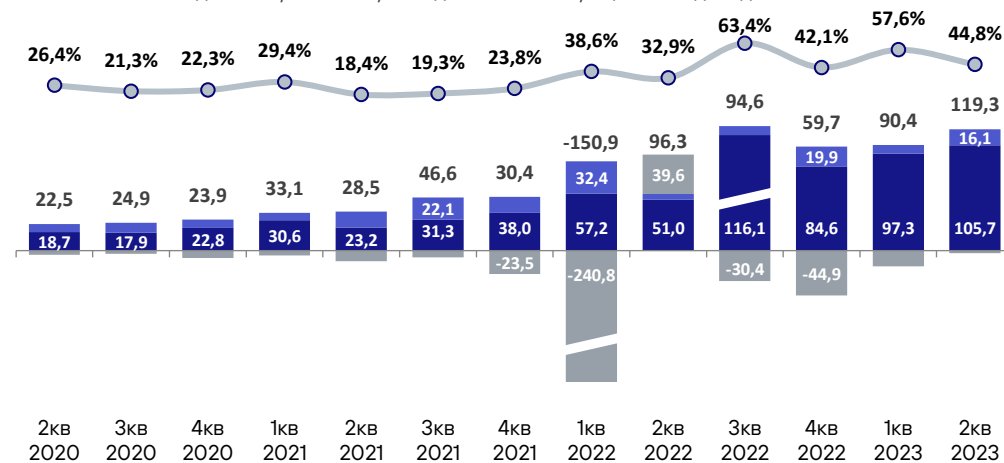
Чистый процентный доход

xx,x Чистые процентные доходы, млн руб.
 ■ Процентные расходы, млн руб.
 ■ Процентные доходы, млн руб.



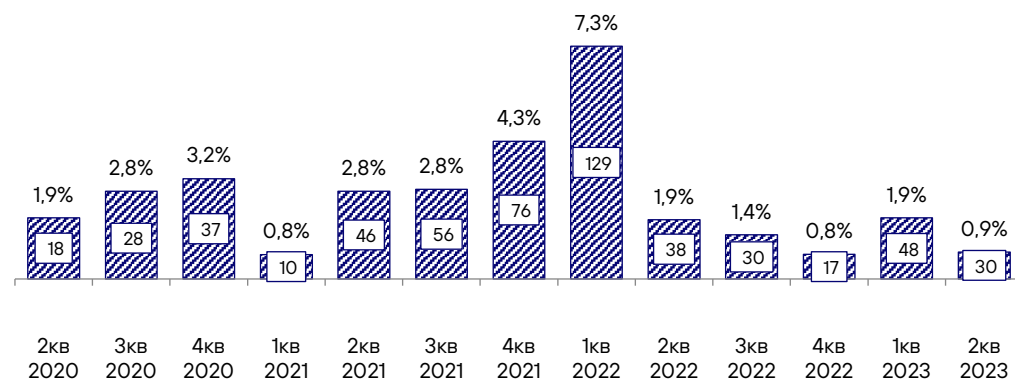
Расходы

■ Сумма административных расходов за период, млн руб.
 ■ Сумма прочих расходов (доходов) за период, млн руб.
 ■ Налог на прибыль, млн руб.
 ○ Отношение административных расходов к чистым процентным доходам



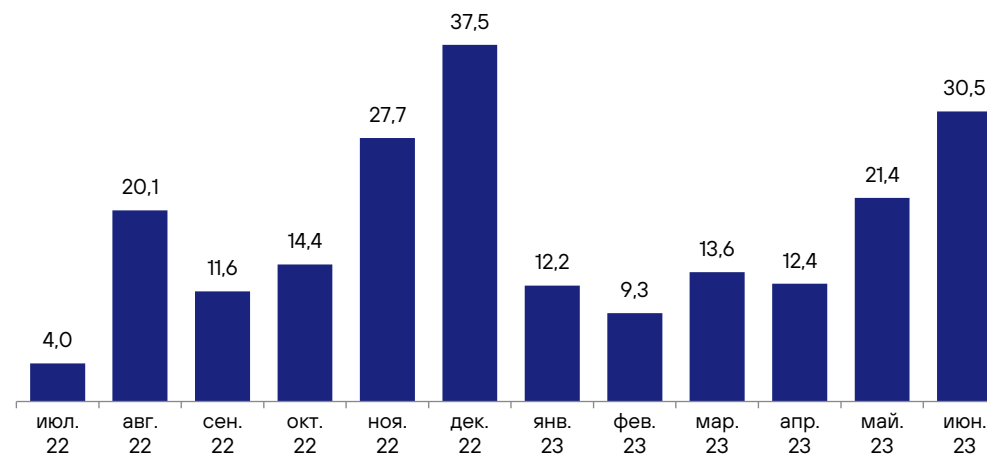
Резервы на возможные потери по займам

▨ Чистый прирост резервов на возможные потери по займам за период, млн руб.
 xx,xx% Чистый прирост в процентах за период к величине портфеля



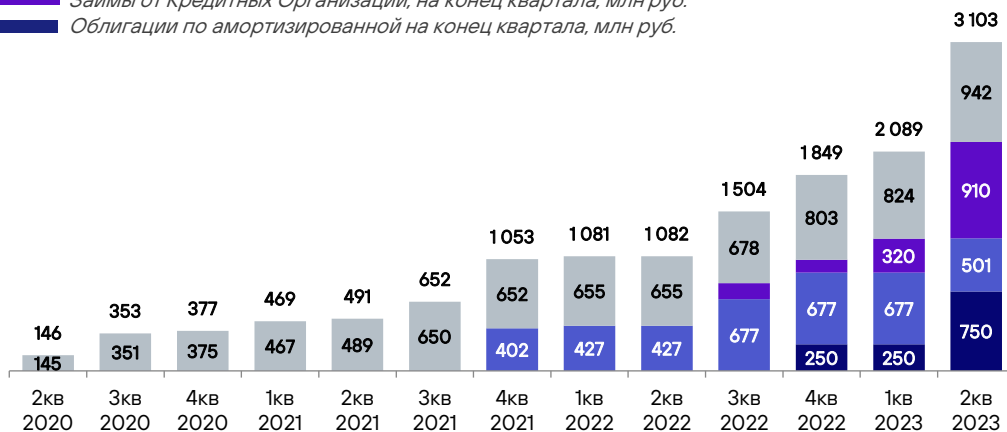
Чистая прибыль

Чистая прибыль за последние 12 месяцев, млн руб.



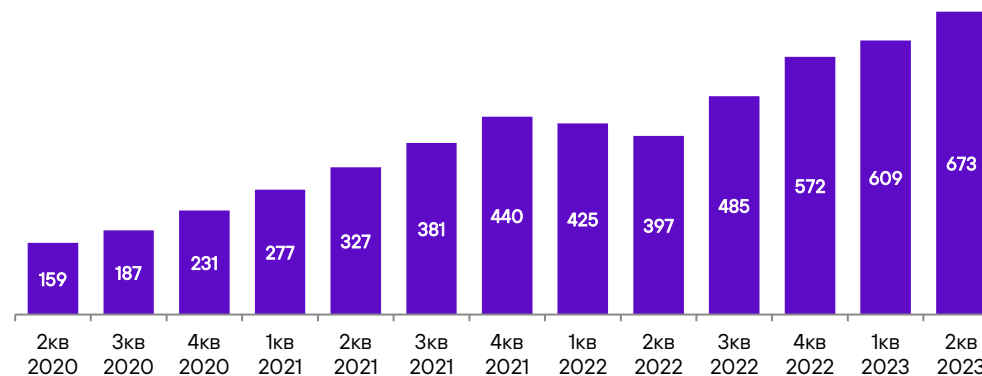
Структура привлеченных средств

- Займы от Физических Лиц на конец квартала, млн руб.
- Займы от Юридических Лиц, на конец квартала, млн руб.
- Займы от Кредитных Организаций, на конец квартала, млн руб.
- Облигации по амортизированной на конец квартала, млн руб.



Динамика собственных средств

Собственные средства, млн руб.



Нормативы МФК

Динамика изменения нормативов

Динамика изменения нормативов	Норма ЦБ	30 июня 2023 г.	31 декабря 2022 г.	31 декабря 2021 г.	31 декабря 2020 г.
НМФК-1	Не менее 6,0%	16,5%	22,7%	22,3%	15,5%
НМФК-2	Не менее 100,0%	449,6%	834,9%	1039,8%	571,1%
НМФК-3	Не более 25,0%	19,4%	17,5%	14,83%	17,6%
НМФК-4	Не более 20,0%	0,0%	6,3%	0,01%	0,02%

1 Увеличение качества портфеля займов

- Снижение уровня риска портфеля благодаря увеличению доли займов на исполнение контрактов
- Использование механики номинальных счетов и безакцептного списания с целью минимизации невозврата предоставленных средств
- Улучшение риск-профиля заемщиков в силу увеличения масштабов деятельности
- Увеличение доли повторных клиентов в стоимостном выражении

2 Автоматизация бизнес-процессов

- Ввод обновленной модели кредитного скоринга на основе больших данных и машинного обучения, что позволяет значительно увеличить объем заявок, повысить вероятность отсева заемщиков с высоким уровнем риска, структурировать процесс оценки и сократить влияние человеческого фактора, сфокусировав ручной анализ на наиболее качественных заемщиках
- Комплексное использование ЭДО с целью сокращения времени рассмотрения заявок клиентов

6 Расширение продуктовой линейки

- Увеличение числа финансовых продуктов для малого и среднего бизнеса
- Предоставление дополнительных услуг компаниям сегмента МСБ

3 Повышение рентабельности активов

- Увеличение в структуре выручки доли комиссионных доходов за счет развития дополнительных агентских услуг
- Снижение стоимости заемных средств за счет эффекта масштаба и увеличения доли институционального финансирования
- Увеличение доли акционерного капитала в структуре пассивов компании

СТРАТЕГИЯ РАЗВИТИЯ

5 Стратегические партнерства

- Сотрудничество с площадками-интеграторами и ЭТП в рамках предложения заранее одобренных кредитных решений благодаря использованию автоматизированной модели скоринга
- Увеличение числа партнеров с целью расширения воронки «лидов» на получение займов

4 Улучшение финансовых показателей

- Рост размера портфеля займов до 7 млрд руб. в среднесрочной перспективе
- Поддержание ROE более 30%, cost-to-income ratio ниже 30%, достаточности собственных средств не менее 20%
- Поддержание стабильного уровня административных расходов на фоне сокращения прямых издержек

Данный информационный материал подготовлен ООО ИК «Иволга Капитал» (далее также – «Организатор»), которое оказывает эмитенту содействие в организации маркетинговой кампании для создания необходимых условий для привлечения инвесторов (потенциальных приобретателей ценных бумаг эмитента) в рамках оказания услуг по организации размещения выпуска эмиссионных ценных бумаг эмитента.

Настоящий информационный материал подготовлен исключительно в информационных целях. Несмотря на то, что ООО ИК «Иволга Капитал» применило все разумные меры, чтобы обеспечить точность и правильность содержащейся в данном информационном материале сведений, а также прилагало разумные усилия для получения информации из надежных, по мнению ООО ИК «Иволга Капитал», источников, ООО ИК «Иволга Капитал» не дает, прямо или косвенно, никаких заверений или гарантий, содержащихся в настоящем информационном материале. Специальных исследований, направленных на выявление фактов неполноты и недостоверности указанной информации, не проводилось. Никакая часть настоящего документа или факт опубликования информационного материала не могут служить основанием для какого-либо договора, обязательства или решения об инвестировании. Данный материал подготовлен исключительно в целях ознакомления получателей с информацией, способной помочь им при самостоятельной оценке вопросов, сделок или компаний (эмитентов), упомянутых в настоящем материале. Организатором не предоставляется никаких гарантий, явных или подразумеваемых, что информация или мнение, представленные в настоящем документе, являются справедливыми, точными, адекватными, полными или правильными.

Данный информационный материал не является индивидуальной инвестиционной рекомендацией, офертой, предложением о продаже или предложением делать оферту о подписке на какие-либо ценные бумаги или их приобретении. Ни эмитент, ни его аффилированные лица или представители эмитента и Организатора не несут никакой ответственности (за действия по неосторожности или по иным основаниям) за убытки, возникшие каким-либо образом в результате использования настоящего материала либо его содержания, либо причиненные иным образом в связи с публикацией данного материала. Финансовые инструменты либо операции, упомянутые в данном документе, могут не соответствовать инвестиционному профилю инвестора. Определение соответствия финансового инструмента либо операции инвестиционным целям, инвестиционному горизонту и толерантности к риску является задачей инвестора.

Все перечисленные в данном материале заявления, не касающиеся факта, произошедшего в прошлом, могут считаться прогнозными заявлениями. В таких заявлениях, в связи с известными и не известными рисками, факторами неопределенности и иными факторами, находящимися вне контроля эмитента и/или Организатора, фактические результаты могут существенно отличаться от прогнозируемых. Данные прогнозные заявления основаны на много-численных презумпциях относительно нынешней и будущей бизнес-стратегии эмитента и среды, в которой ожидается ведение эмитентом деятельности в будущем. По своей природе прогнозные заявления связаны с рисками и факторами неопределенности, зависящими от обстоятельств, которые могут возникнуть или не возникнуть в будущем. Прогнозные заявления делаются на дату составления настоящего материала и эмитент категорически отрицает наличие любых обязательств по обновлению или пересмотру прогнозных заявлений, сделанных в настоящем документе, для отражения связанных с возникновением таких обстоятельств изменений в ожиданиях или перемен в условиях или обстоятельствах, на которых основаны эти прогнозные заявления.

Информация, содержащаяся в данном информационном материале, предоставляется по состоянию на дату составления настоящего документа, отражает субъективное мнение исследователей (специалистов ООО ИК «Иволга Капитал») и может быть изменена в любое время без предварительного уведомления. Организатор также не предоставляет гарантий, что информация о бизнесе, финансовом состоянии, перспективах, кредитоспособности, статусе или о иных положениях эмитента на дату после публикации информационного материала будет являться актуальной. Ни эмитент, ни Организатор, ни кто-либо из официальных представителей, сотрудников сторон или консультантов не несут обязательств в отношении дополнения, изменения, обновления или пересмотра любой информации, представленной в составе настоящего материала. Необходимо принимать во внимание, что доход от инвестирования в определенные ценные бумаги или иные финансовые инструменты, если таковой имеет место, может варьироваться, а стоимость этих ценных бумаг и иных финансовых инструментов может повышаться или понижаться. Колебание курсов иностранных валют может оказать неблагоприятное влияние на курс, стоимость и доходность определенной ценной бумаги и иного финансового инструмента, упомянутых в настоящем документе. ООО ИК «Иволга Капитал» не несет ответственности перед инвестором за финансовые потери, являющиеся результатом изменения рыночных котировок, изменения курса валют, дефолта эмитента ценных бумаг и иных рыночных факторов.

Для получения дополнительной информации об эмитенте ценных бумагах, упомянутом(-ых) в настоящем информационном материале, необходимо обратиться в ООО ИК «Иволга Капитал». Воспроизводить, копировать, цитировать, а также делать выдержки из информационного документа без предварительного письменного согласия ООО ИК «Иволга Капитал» запрещено.

Контактная информация

Андрей Землянов

Директор управления
стратегического развития

+7 (495) 477-51-36
www.fdw.ru

Евгений Воробьев

Главный бухгалтер/
Финансовый директор

+7 (495) 477-51-36
www.fdw.ru

ИК «Иволга Капитал»

Андеррайтер, организатор

Клиентский блок
www.ivolgacap.ru

Елена Богданова
+ 7 999 645 91 23
bogdanova@ivolgacap.com

Денис Богатырев
+7 985 695 24 76
bogatyrev@ivolgacap.com

Влада Матвеева
+7 988 067 63 17
v.matveeva@ivolgacap.com

Офис в Москве

119034,
Москва, Турчанинов пер., 6, стр. 2,
БЦ «Крымский мост»