

# МФК «Фордевинд»

Презентация эмитента

---

Июнь 2023

Полное название компании	Общество с ограниченной ответственностью Микрофинансовая Компания «Фордевинд»
Облигации	Биржевые облигации процентные неконвертируемые бездокументарные с централизованным учетом прав серии 001P-01, регистрационный номер выпуска 4B02-01-00616-R-001P от 30.05.2023 г.
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 года (1080 дней)
Ориентир даты размещения	15 июня 2023 года
Ставка купона / YTM	16,0%/17,2% годовых, ежемесячный
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 31 марта 2023

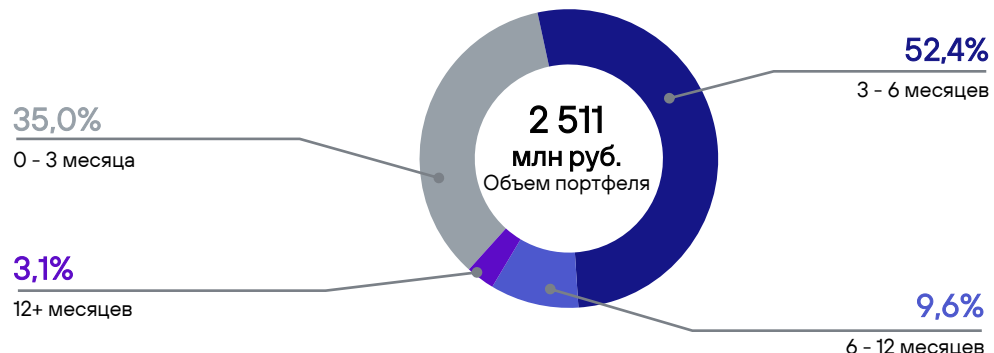
Портфель займов (за вычетом РВПЗ) на 31.03.23/30.04.23	2 511/2 986 млн руб.
Финансовые активы <sup>1</sup>	2 797 млн руб.
Привлеченные средства	2 089 млн руб.
Собственные средства	609 млн руб.
Средневзвешенная ставка по займам	40,6%
Чистый процентный доход за последние 12 месяцев	713 млн руб.
Чистая прибыль за последние 12 месяцев	173 млн руб.
НМФК-1 / НМФК-2	22,3% / 2 176,7%
НМФК-3 / НМФК-4	21,4% / 5,6%

## Структура портфеля займов по сегментам бизнеса



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

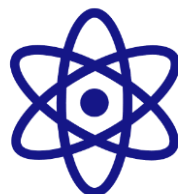
## Структура портфеля займов по дюрации займов



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

<sup>1</sup> Финансовые активы рассчитываются с учетом денежных средств

Специализация  
МФК «Фордевинд»



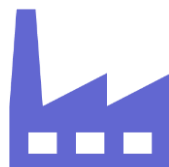
- Специализация на секторе финансирования малого и среднего бизнеса, обладающего высоким потенциалом роста
- Предоставление финансирования высококачественным компаниям, у которых возникла срочная потребность в финансировании, в короткие сроки благодаря высокому уровню автоматизации

Ключевые  
сегменты



- Займы на исполнение крупных контрактов (доля на 31 марта 2023 года – 57,3% от общего портфеля займов)
- Займы на пополнение оборотных средств (доля на 31 марта 2023 года – 30,4% от общего портфеля займов)
- Тендерные займы (доля на 31 марта 2023 года – 12,2% от общего портфеля займов)

Портрет  
заемщика

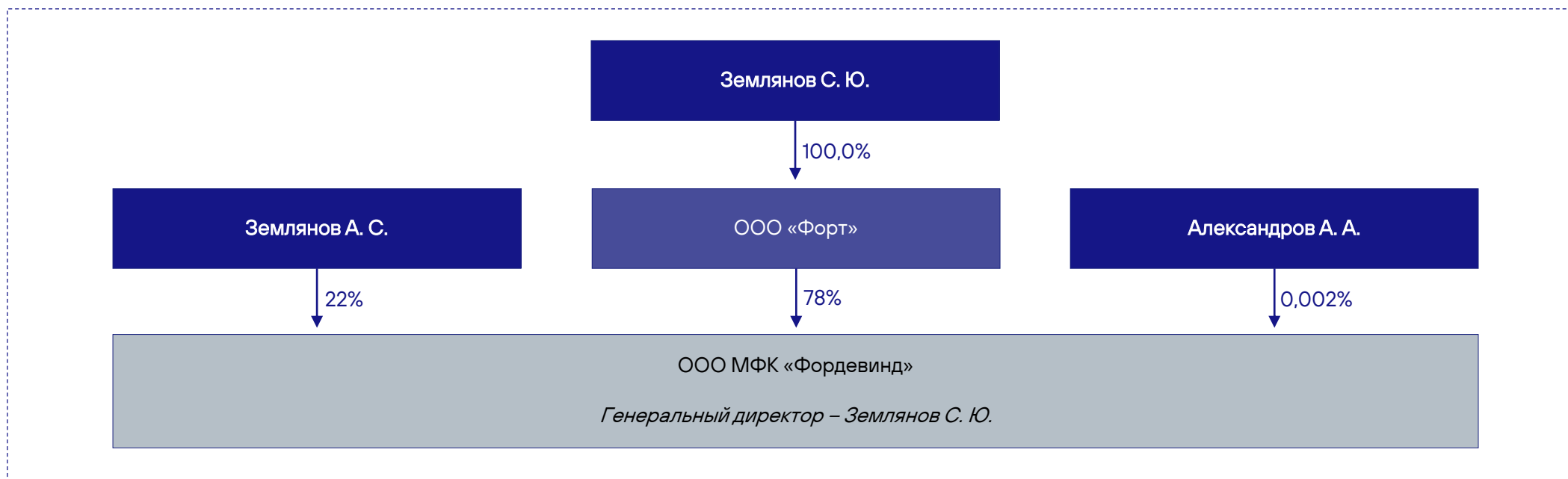


- Малый и средний бизнес в стадии активного роста, требующего дополнительного фондирования
- Средний размер выручки – 300-700 млн руб. в год
- Качественная бизнес-модель
- **Ключевые сектора:** строительство и благоустройство, медицина, производство продуктов питания, продажа товаров на онлайн-площадках, 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><b>Сергей Землянов</b> Акционер Генеральный директор</p>	<ul style="list-style-type: none"> <li>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»)</li> </ul>	
<p><b>Андрей Землянов</b> Акционер Директор управления стратегического развития</p>	<ul style="list-style-type: none"> <li>Более 15 лет опыта работы в крупнейших финансовых институтах в области корпоративных финансов (EY, UBS, J.P. Morgan)</li> <li>Финансово-экономическое образование (МГУ)</li> <li>CFA, ACCA, FRM</li> </ul>	

## Россия



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

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

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

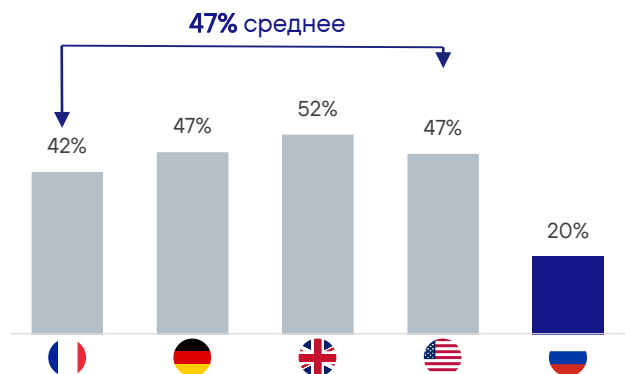
- Развитие партнерских отношений с высокотехнологичными компаниями, занимающими лидирующее положение в своей сфере
- Обогащение скоринговой модели предоставляемыми партнерами данными о клиентах
- Внедрение наиболее перспективных разработок партнеров в собственные бизнес-процессы с целью повышения качества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

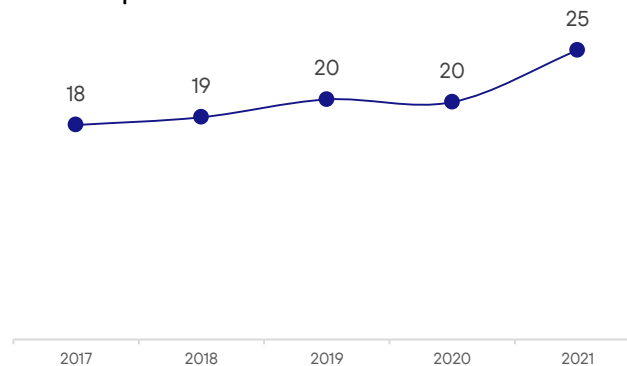


Доля МСП в ВВП, % ВВП, 2021

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

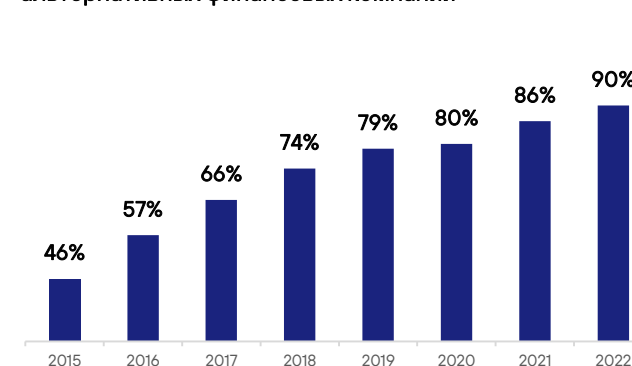


Объем МСП в составе ВВП России, трлн руб.

Источник: Федеральная служба государственной статистики

## Концентрация финансирования МСП

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

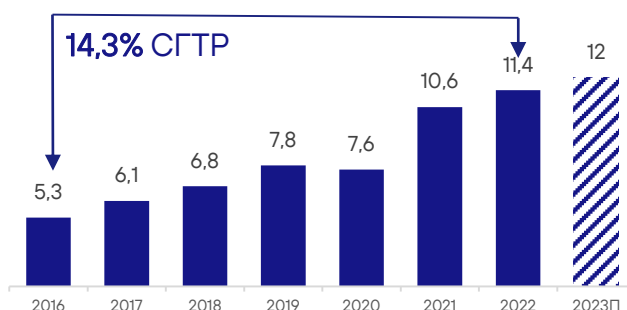


Доля банков из топ-30 в выданных для МСП кредитах, %

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

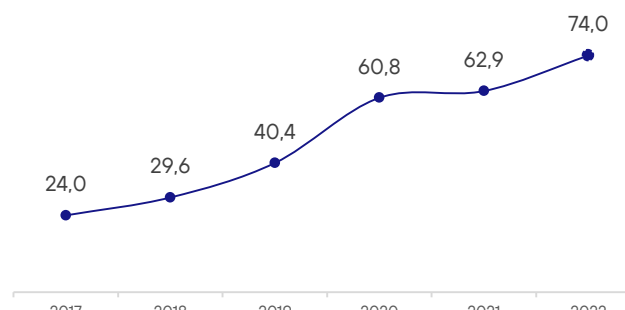


Годовой размер кредитов для МСП, трлн. руб.

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.)



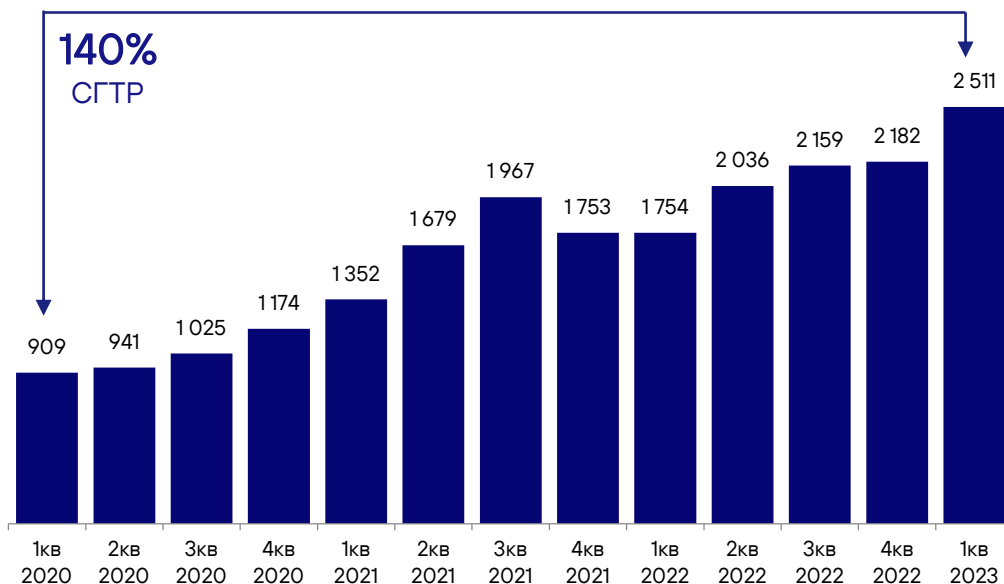
Число действующих МФО, работающие в секторе МСП, шт.

Источник: Центральный банк России



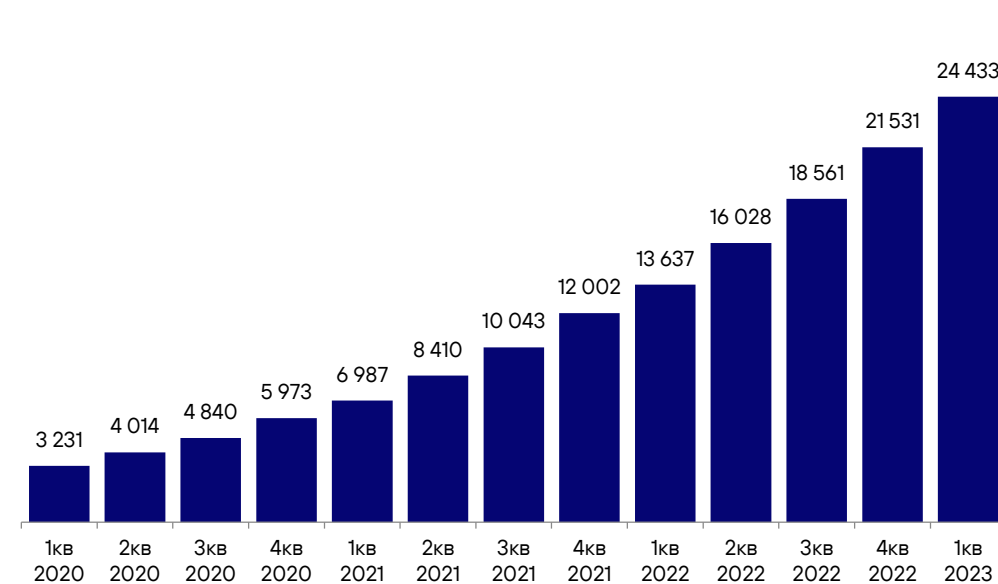
## Объем портфеля

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



## Структура<sup>1</sup> портфеля по сегментам бизнеса на 31 марта 2023



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

## Структура<sup>1</sup> портфеля по дюрации займов на 31 марта 2023



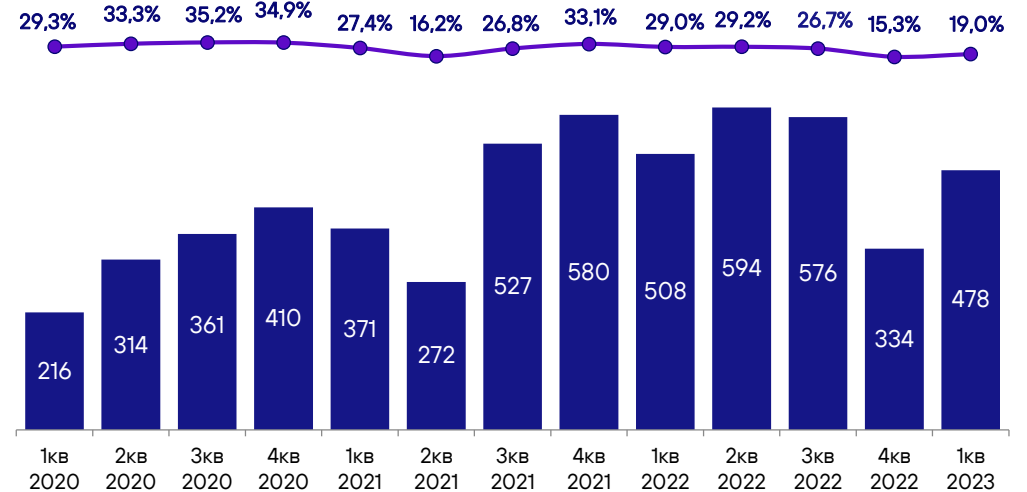
Фокус на краткосрочном кредитовании позволяет достичь высокой ликвидности и снизить кредитные риски

## Структура<sup>1</sup> портфеля по величине займов на 31 марта 2023



## Обеспечение займов<sup>2</sup>

xx,xx% Доля обеспеченных займов к портфелю займов, %  
 ■ Рыночная стоимость залогового имущества, млн руб.

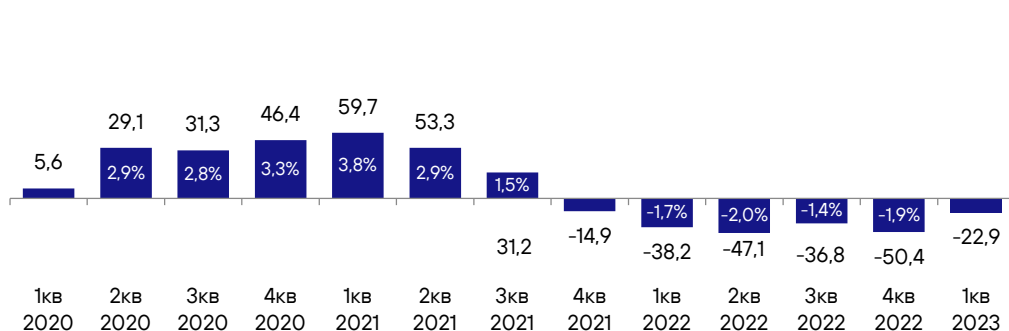


<sup>1</sup> По объему займов за вычетом начисленных по ним резервов в денежном выражении

<sup>2</sup> В обеспечение займа включается только залог реальных активов

## Динамика просроченной задолженности<sup>1</sup>

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

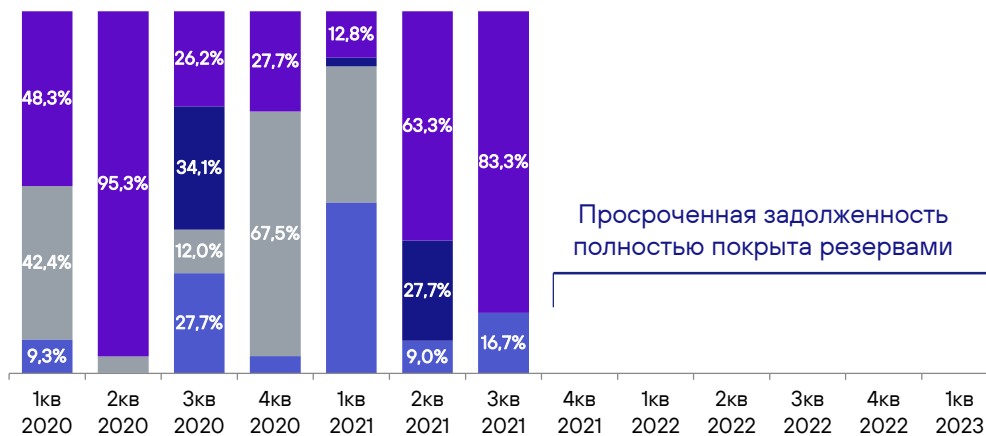


## Структура просроченной задолженности<sup>1</sup> на 31 марта 2023



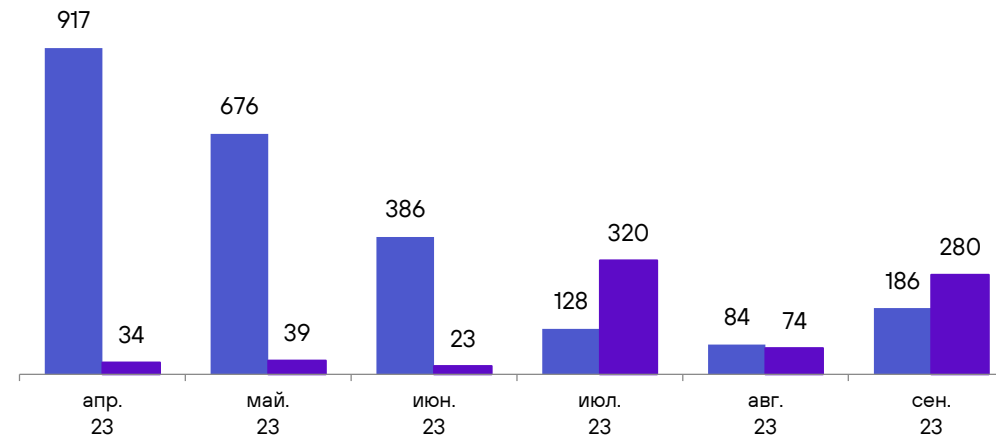
## Динамика структуры просроченной задолженности

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



## Краткосрочная ликвидность

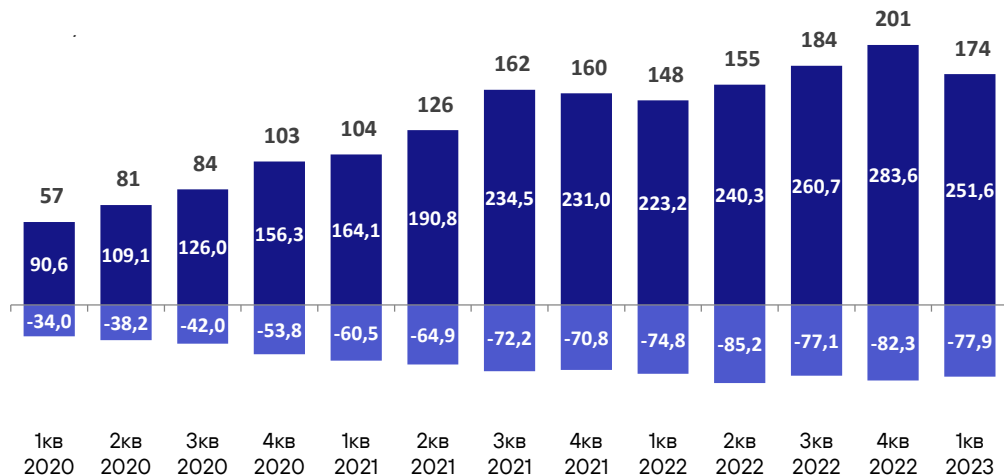
■ График поступлений по действующим выданным займам, млн руб.  
 ■ График исходящих платежей по действующим привлеченным вкладам, млн руб.



<sup>1</sup> 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

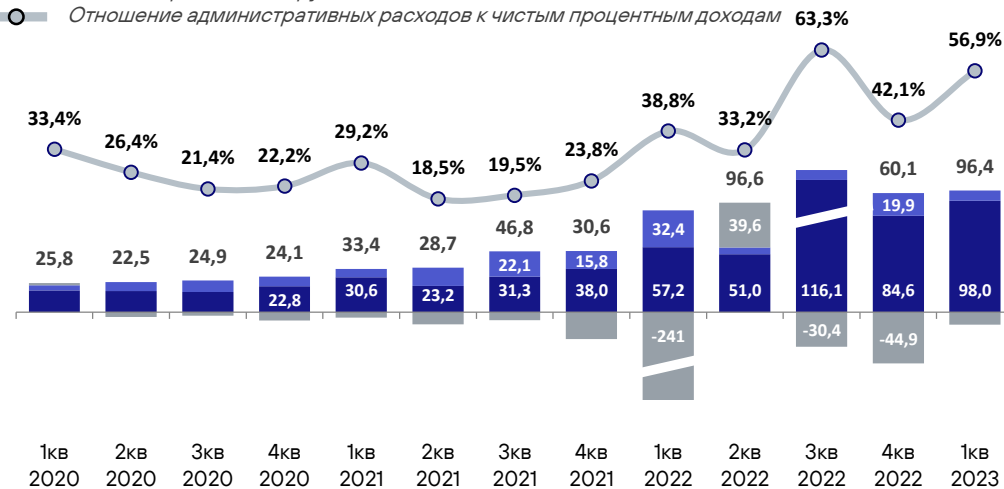
## Чистый процентный доход

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



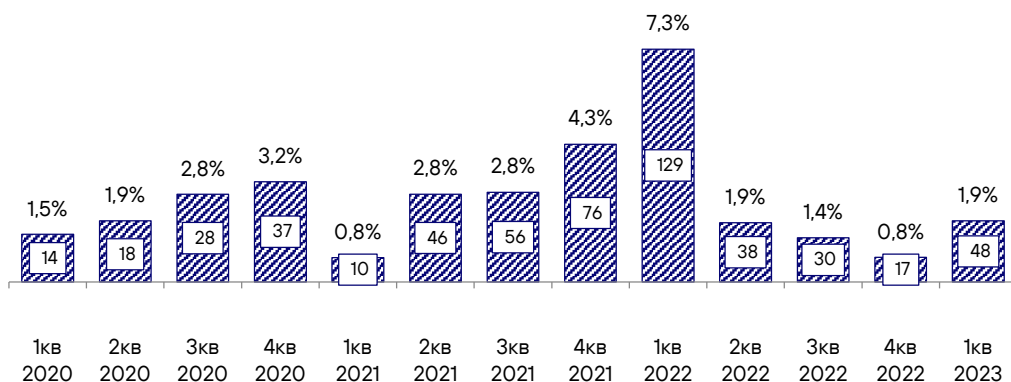
## Расходы

■ 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



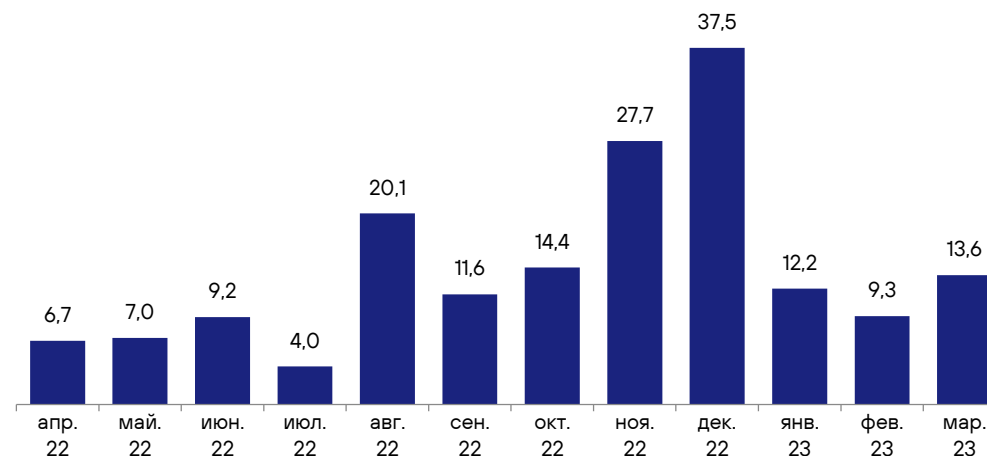
## Резервы на возможные потери по займам

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



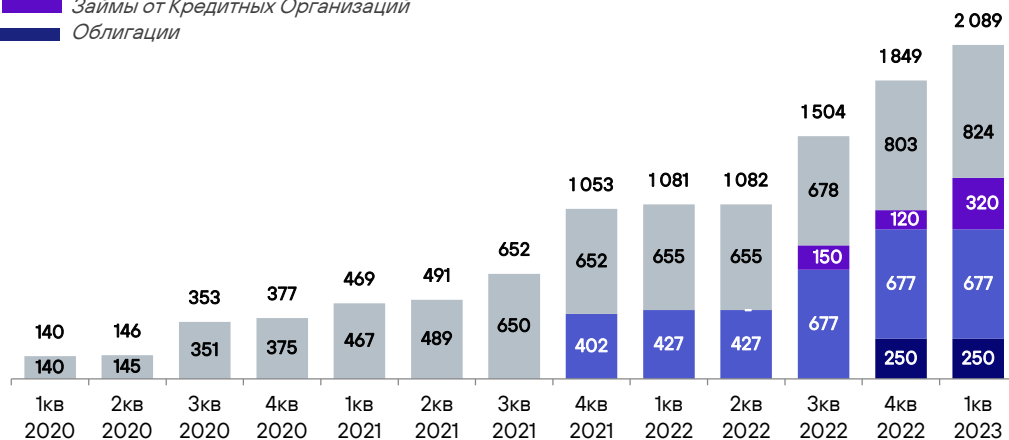
## Чистая прибыль

Чистая прибыль за последние 12 месяцев, млн руб.



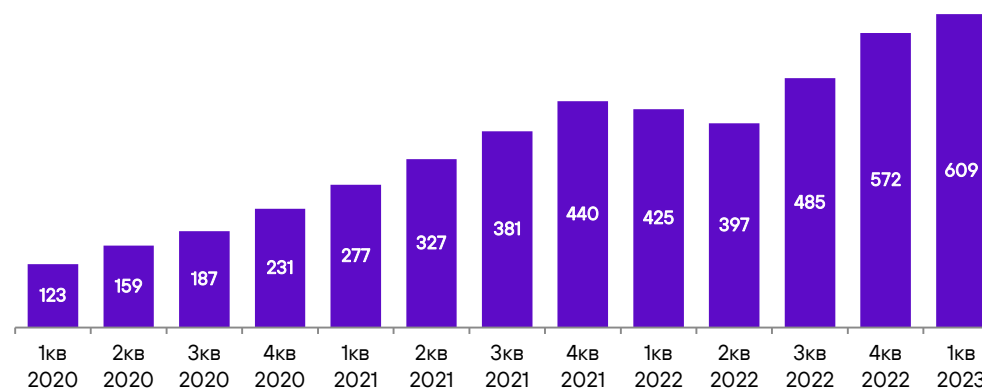
## Структура привлеченных средств

- Займы от Физических Лиц
- Займы от Юридических Лиц
- Займы от Кредитных Организаций
- Облигации



## Динамика собственных средств

Собственные средства, млн руб.



## Нормативы МФК

### Динамика изменения нормативов

	Норма ЦБ	31 марта 2023 г.	31 декабря 2022 г.	31 декабря 2021 г.	31 декабря 2020 г.
НМФК-1	Не менее 6,0%	22,3%	22,7%	22,3%	15,5%
НМФК-2	Не менее 100,0%	2 176,7%	834,9%	1 039,8%	571,1%
НМФК-3	Не более 25,0%	21,4%	17,5%	14,83%	17,6%
НМФК-4	Не более 20,0%	5,6%	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

## 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

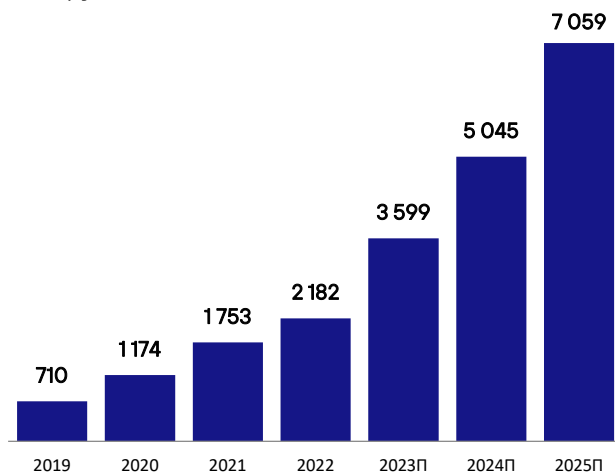
- Рост размера портфеля займов до 4,5 млрд руб. в среднесрочной перспективе
- Поддержание ROE более 30%, cost-to-income ratio ниже 30%, достаточности собственных средств не менее 20%
- Поддержание стабильного уровня административных расходов на фоне сокращения прямых издержек



СТРАТЕГИЯ  
РАЗВИТИЯ

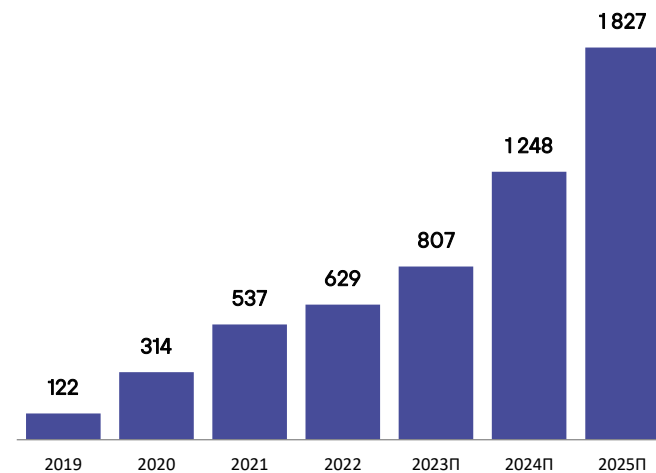
## Портфель займов

Портфель займов за вычетом РВПЗ на конец года, млн руб.



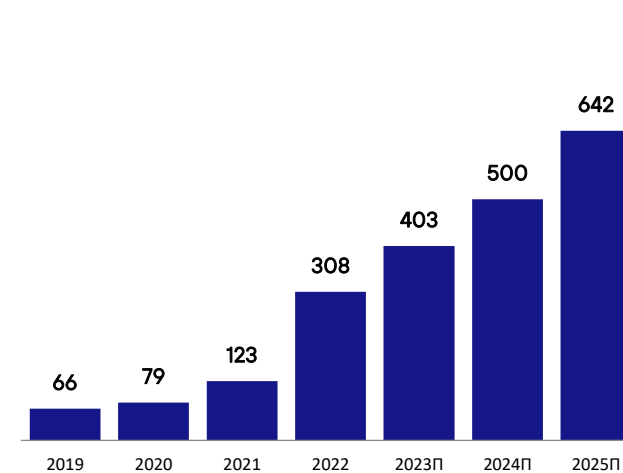
## Чистый процентный доход

Чистый процентный доход (ЧПД), млн руб.



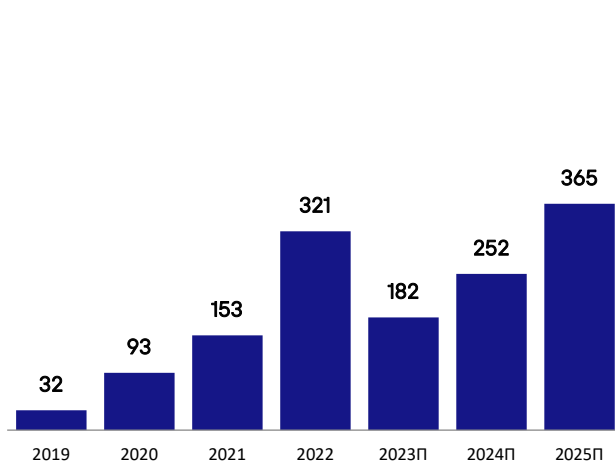
## Административные расходы

Административные расходы, млн руб.



## Объем начисленных за период резервов

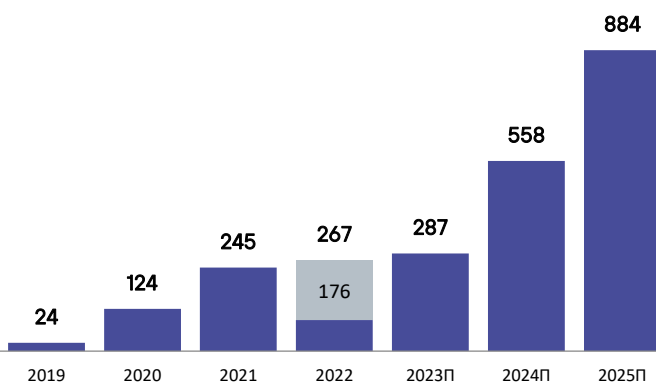
Объем начисленных за период резервов, млн руб.



## Чистая прибыль за период

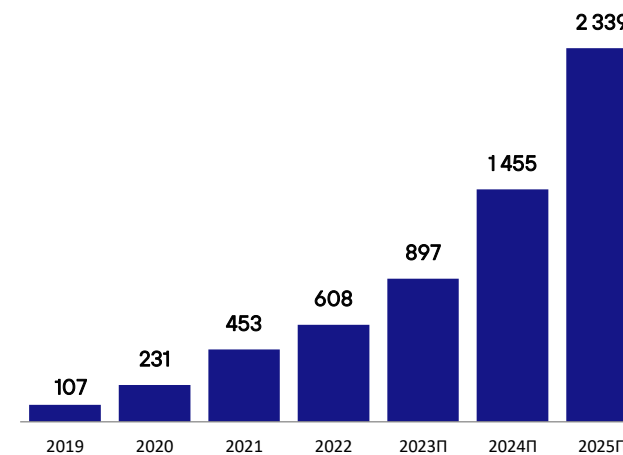
Чистая прибыль за период, млн руб.

в том числе прибыль от реализации опциона, млн руб.



## Собственные средства

Собственные средства на конец года, млн руб.



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](http://www.fdw.ru)

**Евгений  
Воробьев**

Главный бухгалтер/  
Финансовый директор

+7 (495) 477-51-36  
[www.fdw.ru](http://www.fdw.ru)

**ИК «Иволга  
Капитал»**

Андеррайтер, организатор

Клиентский блок  
[www.ivolgacap.ru](http://www.ivolgacap.ru)

Елена Богданова  
+ 7 999 645 91 23  
[bogdanova@ivolgacap.com](mailto:bogdanova@ivolgacap.com)

Влада Матвеева  
+7 988 067 63 17  
[v.matveeva@ivolgacap.com](mailto:v.matveeva@ivolgacap.com)

Денис Богатырев  
+7 985 695 24 76  
[bogatyrev@ivolgacap.com](mailto:bogatyrev@ivolgacap.com)

Никита Аносов  
+7 985 725 44 28  
[anosov@ivolgacap.com](mailto:anosov@ivolgacap.com)

## Офис в Москве

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