

**ПАО СВЕТОФОР ГРУПП (крупнейший оператор теоретического он-лайн обучения водителей, резидент Сколково)**



История и структура бизнеса (www.svetoforgroup.ru)

- ✓ Преобразовано из ООО «ПДД.ТВ» в 2017 году, но история компании начинается в 1989 году, когда был создан первый в СССР кооператив «Светофор» для обучения водителей категории «В».
- ✓ Оказывает услуги по обучению водителей транспортных средств всех категорий в РФ на основе собственной IT платформы - полностью интерактивной онлайн системы обучения, учитывающей и анализирующей в режиме реального времени индивидуальные психофизиологические особенности пользователей. Разработана как для собственной сети, так и для продаж в сетях партнеров - сторонних образовательных центров.
- ✓ Объединяет 71 учебный центр в Санкт-Петербурге, Ленинградской области, Москве, Нижнем Новгороде, Курске и Челябинске. Входит в TOP 5% самых результативных и прибыльных компаний Фонда «Сколково». Стабильный денежный поток, высокая рентабельность EBITDA, доказанная успешная и легко масштабируемая бизнес модель.
- ✓ Основной драйвер роста – проникновение образовательной платформы в другие учебные центры в субъектах РФ (центры-партнеры).

**Рынок**

- ✓ Российский рынок автошкол составляет 34-38 млрд руб., не консолидирован и имеет потенциал для построения крупного федерального игрока.
- ✓ Несмотря на то, что Эмитент является одной из ведущих автошкол в России, его доля составляет менее 1%.
- ✓ Количество обучающихся меняется год от года в диапазоне 1,3-2,1 млн человек. Из них порядка 85% получают права впервые. Около 80% обучающихся приходится на категорию В.
- ✓ Более 95% будущих водителей проходят обучение в очной форме. CAGR рынка онлайн-обучения в России составил 23% в 2014-2018 годах и продолжает рост высокими темпами, но более 7 000 автошкол технически не готовы предоставлять такой сервис самостоятельно.

**Стратегия**

Пятилетняя стратегия развития включает в себя следующие шаги:

- ✓ Активное распространение образовательной IT платформы на другие учебные центры с помощью отдела продаж с взиманием платы за (i) подписанный контракт учащегося и (ii) доступ к платформе каждого учащегося;
- ✓ НИОКР по дальнейшему развитию и совершенствованию платформы дистанционного обучения;
- ✓ Открытие собственных учебных центров в менее конкурентных регионах;
- ✓ Маркетинг и рыночные исследования, нацеленные на продвижение услуг на новые рынки;
- ✓ Покупка компаний в Московском регионе для формирования безусловного лидера рынка.

**Кредитная история**

- ✓ Банковских кредитов не имеется.
- ✓ В октябре 2018 года Эмитент разместил биржевые облигации на 50 млн. руб. по ставке 18% годовых. Погашение – 20 октября 2020 года

Лицензия профессионального участника рынка ценных бумаг на осуществление брокерской деятельности № 045-12601-100000 от 09 октября 2009 года, выдана Федеральной службой по финансовым рынкам, срок действия – без ограничения срока действия.  
Лицензия профессионального участника рынка ценных бумаг на осуществление дилерской деятельности № 045-12604-010000 от 09 октября 2009 года, выдана Федеральной службой по финансовым рынкам, срок действия – без ограничения срока действия.  
Лицензия на осуществление депозитарной деятельности № 045-12895-000100 от 02.02.2010 г., выдана Федеральной службой по финансовым рынкам, срок действия - бессрочная.  
Заявление об ограничении ответственности.  
Данный материал не является индивидуальной инвестиционной рекомендацией. ООО УНИВЕР Капитал не несет ответственности за убытки, которые могут быть получены в результате прочтения материала лицом (лицами) и совершения им (ими) последующих действий на его основании. Данное сообщение не является индивидуальной инвестиционной рекомендацией, и финансовые инструменты либо операции, упомянутые в данном сообщении, могут не соответствовать Вашему инвестиционному профилю. Определение соответствия финансового инструмента либо операции инвестиционным целям, инвестиционному горизонту и толерантности к риску является задачей инвестора. ООО УНИВЕР Капитал не несет ответственности за возможные убытки инвестора в случае совершения операций, либо инвестирования в финансовые инструменты, упомянутые в данном сообщении.  
Настоящая презентация подготовлена ООО УНИВЕР Капитал на основе информации, полученной из официальных общедоступных источников, в надежных и достоверности которых нет оснований сомневаться. Специальных исследований, направленных на выявление фактов неполноты и недостоверности указанной информации, не проводилось. Аналитические выводы и заключения, представленные в настоящем документе, являются мнением специалистов ООО УНИВЕР Капитал. Никакая информация и мнение, выраженное в данном документе, не являются рекомендацией по покупке или продаже ценных бумаг, иных финансовых инструментов, опционов, фьючерсов или ценных бумаг, производных от этих активов (деривативов), не является офертой или предложением сделать оферту или осуществлять иные вложения капитала, не является офертой или предложением гарантировать будущую эффективность (доходность) деятельности на рынке ценных бумаг. За достоверность информации, лежащей в основе настоящего документа, и за последствия решений, принятых Вами на основе настоящего документа, ООО УНИВЕР Капитал ответственности не несет. 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. Никакая информация, касающаяся налогообложения, изложенная в настоящем документе, не является консультацией по вопросам налогообложения. Наша Компания настоятельно рекомендует инвесторам обращаться за консультациями к независимым специалистам в области налогообложения, которыми будут учитываться особые обстоятельства каждой конкретной ситуации. ООО УНИВЕР Капитал проводит строгую внутреннюю политику, направленную на предотвращение каких-либо действительных или потенциальных конфликтов интересов компании и инвесторов, а также предотвращение ущемления интересов инвесторов. Для получения дополнительной информации о ценных бумагах, упомянутых в настоящей презентации, необходимо обратиться в ООО УНИВЕР Капитал. Воспроизводить, копировать, цитировать, а также делать выдержки из настоящего документа без предварительного письменного согласия ООО УНИВЕР Капитал запрещено.



В ближайшее время ПАО Светофор Групп планирует проведение IPO в секторе Роста.

Биржевые Облигации ПАО Светофор Групп  
Параметры размещения

**Эмитент**

**ПАО СВЕТОФОР ГРУПП**

Рейтинг от Эксперт РА **ruBB** (прогноз стабильный) от 14 мая 2020 года

Объем размещения 200 000 000 рублей

Номинал облигаций 1 000 (Одна тысяча) рублей

Срок обращения 5 лет

Амортизация 10% номинала в 8-й, 20% номинала в 12-й и 30% номинала в 16-й купонный период

Раскрытие информации <https://www.e-disclosure.ru/portal/company.aspx?id=37412>

Цена размещения 100% от номинальной стоимости

Ставка 1-20 купонов 12.0% годовых

Купонный период квартальный

Регистрационный номер 4B02-02-24350-J-001P

Дата начала размещения 14 июля 2020 года

Организатор ООО УНИВЕР Капитал, Банк МСП

Технический андеррайтер ООО УНИВЕР Капитал

Депозитарий НКО АО НРД

Размещение ПАО Московская Биржа ММВБ-РТС

Вторичное обращение ПАО Московская Биржа ММВБ-РТС

Уровень листинга Третий, Сектор Роста

Показатели финансовой деятельности Эмитента по стандартам МСФО, тыс. руб.			
	2017	2018	2019
Баланс			
Валюта баланса	119581	196795	249044
Основные средства	23571	23571	23129
Собственный капитал	119486	136578	186603
Запасы	-	287	1812
Дебиторская задолженность	12208	241	16343
Нематериальные активы	59101	75129	132051
Денежные средства и эквиваленты	1	67673	46524
Кредиторская задолженность	95	32	2066
Финансовый долг	-	49185	49375
Отчёт о прибылях и убытках			
Выручка		235892	240878
Валовая прибыль		114132	159495
Валовая рентабельность	-	48.4%	66.2%
Операционная прибыль		29299	56757
Операционная рентабельность	-	12.4%	23.6%
Чистая прибыль		28092	50025
Чистый долг/операционная прибыль	-	-0.63	0.05

Источник: данные компании

Конечные собственники

Догаев Артем Викторович

-100%

Лицензия профессионального участника рынка ценных бумаг на осуществление брокерской деятельности № 045-12601-100000 от 09 октября 2009 года, выдана Федеральной службой по финансовым рынкам, срок действия – без ограничения срока действия.  
Лицензия профессионального участника рынка ценных бумаг на осуществление дилерской деятельности № 045-12604-010000 от 09 октября 2009 года, выдана Федеральной службой по финансовым рынкам, срок действия – без ограничения срока действия.  
Лицензия на осуществление депозитарной деятельности № 045-12895-000100 от 02.02.2010 г., выдана Федеральной службой по финансовым рынкам, срок действия – бессрочная.

Заявление об ограничении ответственности

Данный материал не является индивидуальной инвестиционной рекомендацией. ООО УНИВЕР Капитал не несет ответственности за убытки, которые могут быть получены в результате прочтения материала лицом (лицами) и совершения им (ими) последующих действий на его основании. Данное сообщение не является индивидуальной инвестиционной рекомендацией, и финансовые инструменты либо операции, упомянутые в данном сообщении, могут не соответствовать Вашему инвестиционному профилю. Определение соответствия финансового инструмента либо операции инвестиционным целям, инвестиционному горизонту и толерантности к риску является задачей инвестора. ООО УНИВЕР Капитал не несет ответственности за возможные убытки инвестора в случае совершения операций, либо инвестирования в финансовые инструменты, упомянутые в данном сообщении. Настоящая презентация подготовлена ООО УНИВЕР Капитал на основе информации, полученной из официальных общедоступных источников, в надежности и достоверности которых нет оснований сомневаться. Специальные исследования, направленных на выявление фактов неполноты и недостоверности указанной информации, не проводилось. Аналитические выводы и заключения, представленные в настоящем документе, являются мнением специалистов ООО УНИВЕР Капитал. Никакая информация и никакое мнение, выраженное в данном документе, не является рекомендацией по покупке или продаже ценных бумаг, производных от этих активов (деривативов), не является офертой или предложением сделать оферту или осуществлять иные вложения капитала. Настоящая презентация не предоставляет гарантий или обещаний будущей эффективности (доходности) деятельности на рынке ценных бумаг. За достоверность информации, лежащей в основе настоящего документа, и за последствия решений, принятых Вами на основе настоящего документа, ООО УНИВЕР Капитал ответственности не несет. 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. Никакая информация, касающаяся налогообложения, изложенная в настоящем документе, не является консультированием по вопросам налогообложения. Наша Компания настоятельно рекомендует инвесторам обращаться за консультациями к независимым специалистам в области налогообложения, которыми будут учитываться особые обстоятельства каждой конкретной ситуации. ООО УНИВЕР Капитал проводит строгую внутреннюю политику, направленную на предотвращение каких-либо действительных или потенциальных конфликтов интересов компании и инвесторов, а также предотвращение ущемления интересов инвесторов. Для получения дополнительной информации о ценных бумагах, упомянутых в настоящей презентации, необходимо обратиться в ООО УНИВЕР Капитал. Воспроизводить, копировать, цитировать, а также делать выдержки из настоящего документа без предварительного письменного согласия ООО УНИВЕР Капитал запрещено.

## Стратегия использования средств от выпусков облигаций

- ✓ Открытие новых центров обучения;
- ✓ Открытие новых студий для трансляции лекций через IT-платформу, исходя из потребности на текущий момент и ближайшую перспективу;
- ✓ Производство аппаратно-программных комплексов (АПК) для предоставления их в аренду.

## Преимущества

- ✓ Стабильный денежный поток, высокая рентабельность EBITDA, доказанная успешная и легко масштабируемая бизнес-модель.
- ✓ Собственная разработка, позволяющая развернуть онлайн-или аудиторное интерактивное обучение в любом учебном центре
- ✓ Участник сессии производителей Агентства Инноваций Москвы. Продукция одобрена городскими заказчиками и внесена в перечень инновационной, высокотехнологичной продукции и технологий
- ✓ Резидент Фонда «Сколково» имеет льготы: ставка налога на прибыль, НДС и имущественные налоги составляет 0% до 2025 года
- ✓ Низкая долговая нагрузка
- ✓ Якорный инвестор в лице института развития – АО Банк МСП
- ✓ Амортизация по выпуску снижает риски и создаёт комфортный график поступления ликвидности



Контакты Эмитента

ПАО Светофор Групп  
Артём Догаев

Основатель и владелец

Телефон: +7(812)676-70-70

Сайт: [www.svetofor.ru](http://www.svetofor.ru)

Юридический адрес: Российская Федерация 197348, г. Санкт-Петербург, улица Генерала Хрулёва, д. 13, пом. 1Н

Фактический и почтовый адрес: Российская Федерация 197348, г. Санкт-Петербург, улица Генерала Хрулёва, д. 13, пом. 1Н

ИНН: 7814693830 ОГРН: 1177847196141

Дата государственной регистрации: 05.06.2017 г.

Правопредшественник: Общество с ограниченной ответственностью «ПДД.ТВ» (ИНН 7813481705, ОГРН 1107847305301). АО «Светофор Групп» создано путем реорганизации в форме преобразования. Далее реорганизовано в Публичное акционерное общество.

Контакты организатора и технического андеррайтера

ООО УНИВЕР Капитал

Константин Цехмистренко

Управляющий директор по Корпоративным финансам

Адрес: 123112, г. Москва. Пресненская набережная, дом 8, стр. 1, помещение 1 Н («Башня Москва» Город Столиц комплекса «Москва-Сити»), 4этаж

Телефон: +7 (495) 792-55-50

Эл. почта: [bonds@univer.ru](mailto:bonds@univer.ru)

Сайт: [www.univerc.ru](http://www.univerc.ru)

А У Д И Т О Р

Р Е Й Т И Н Г

