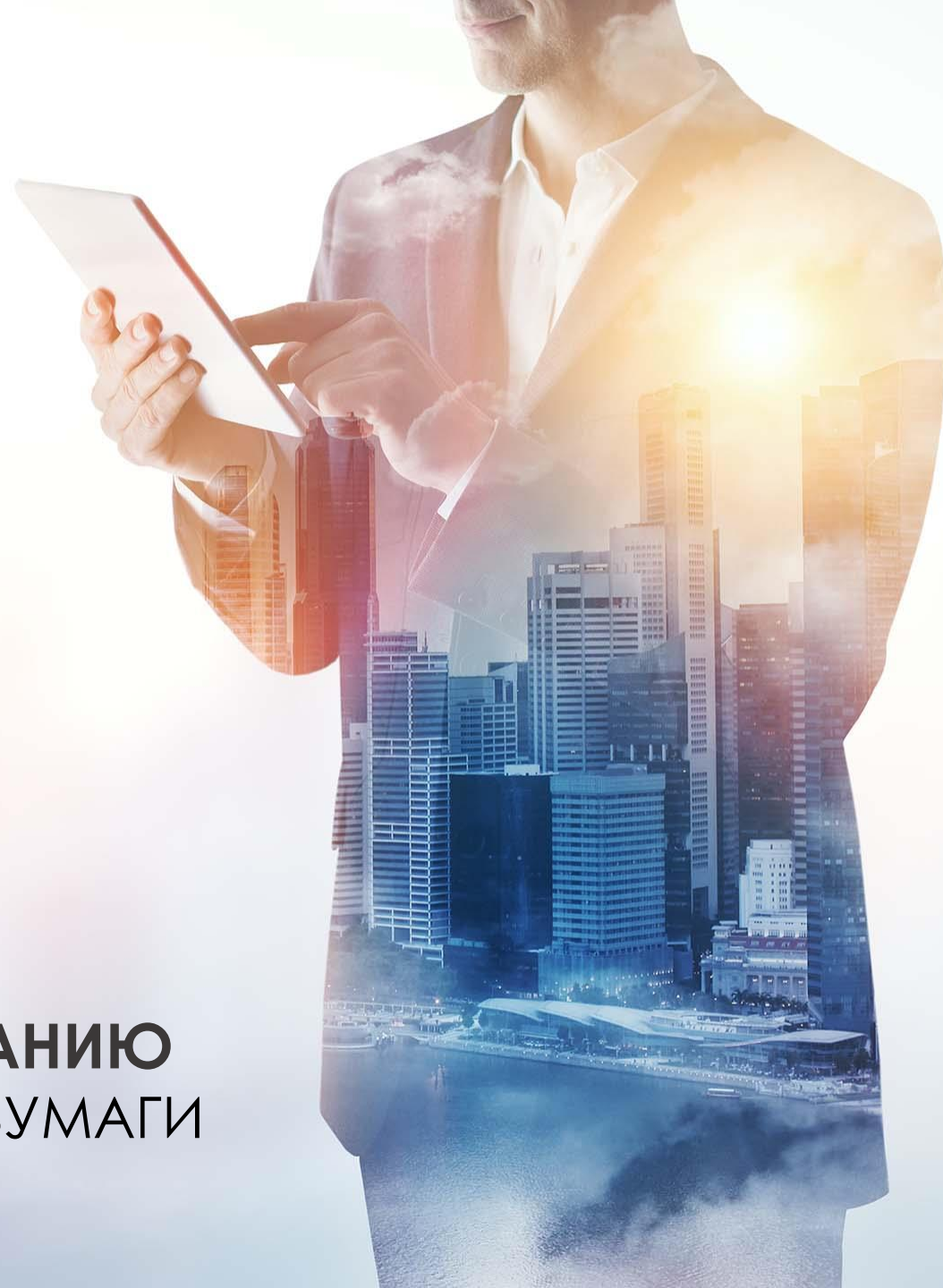




**SG&RICHARDSON**  
TRADING DMCC  
private equity &  
value-based investments

TRUSTED EVERYWHERE



**ПРЕДЛОЖЕНИЕ ПО ИНВЕСТИРОВАНИЮ  
В ПУБЛИЧНЫЕ ДОЛГОВЫЕ ЦЕННЫЕ БУМАГИ  
SG & RICHARDSON TRADING DMCC**

## SG & RICHARDSON TRADING DMCC

*Основана в 2017 году как частная компания  
в свободной экономической зоне Дубая (ОАЭ)*

**DMCC - ДУБАЙСКИЙ ТОВАРНО-СЫРЬЕВОЙ ЦЕНТР**

[www.dmcc.ae/ru](http://www.dmcc.ae/ru)

- ✓ владеет лицензией по осуществлению торговли и инвестиций на мировых финансовых рынках
- ✓ подлежит обязательному ежегодному международному аудиту
- ✓ имеет статус налогового резидента ОБЪЕДИНЕННЫХ АРАБСКИХ ЭМИРАТОВ (ОАЭ)
- ✓ международный код идентификатора юридического лица: **635400GLRL2E3IDGKX30**

# ЧТО МЫ ПРЕДЛАГАЕМ

**SG & RICHARDSON TRADING DMCC** предлагает потенциальным инвесторам возможность получения повышенной доходности по фиксированной ставке через вложения в финансовые инструменты на срок от 5 (пяти) лет.

В конце 2020 года компания планирует осуществить размещение собственных долговых ценных бумаг среди пула инвесторов на сумму **USD 50 000 000** через механизм публичного размещения на одной из европейских финансовых площадок:

- ✓ Дублинская фондовая биржа
- ✓ Люксембургская фондовая биржа
- ✓ Цюрихская фондовая биржа

## ОБЩИЕ ПАРАМЕТРЫ

Тип Бонда	Нота
Валюта Бонда	USD
Общая сумма размещения	50 000 000
Минимальный лот участия	1 000 000
Купонная ставка (годовых)	7%
Тип купона	фиксированный
Частота выплаты купонов	2 раза в год
Срок размещения	5 лет

Данное размещение реализуется в рамках долгосрочной стратегии компании по «Диверсификации источников пассивов как по географии, так и по типу инвесторов».

**В связи с этим, финансовая модель данной ценной бумаги разработана с фокусом на привлечение инвесторов из:**

- Стран Ближнего востока
- Северной Африки
- России
- Стран СНГ

**Поскольку в этих регионах:**

- ✓ **риск-аппетит у инвестора повышенный**
- ✓ **доллар США имеет доминантное положение как в инвестиционных, так и в торговых сделках**

Исходя из этих факторов, наша ценная бумага может быть интересным вложением для инвесторов из вышеуказанных стран, в частности тем, кто **хочет получить повышенный доход** относительно других долговых инструментов рынка ОАЭ\* и формирует свой инвестиционный портфель преимущественно в долларах США.

\* Под другими долговыми инструментами рынка ОАЭ, в данном случае, понимается средняя доходность модельного портфеля (4% годовых), сформированного из всех евробондов эмитентов из ОАЭ со сроком погашения 2024 г. в рамках минимального лота.

# ПРЕИМУЩЕСТВА НАШЕГО ПРЕДЛОЖЕНИЯ



Возможность получения премии относительно рынка ОАЭ в размере **3%**



Возможность предоставления инвестору долгосрочного займа под залог наших бумаг в размере **до 84,5%** от суммы номинала\*



Возможность инвестирования в страну с самой стабильной политической ситуацией в ближневосточном регионе



Географическая диверсификация инвестиционного портфеля инвестора



Возможность выхода из инвестиций на рыночных условиях в любой момент без потери накопленного купона

\* С условиями займа можно ознакомиться в отдельной презентации компании «ТОРГОВОЕ ФИНАНСИРОВАНИЕ ОТ SG&RICHARDSON TRADING DMCC».

Раздел законодательной базы - один из самых важных вопросов на этапе планирования и структурирования сделки. Выбор эмитентом оптимальной законодательной базы - это не только возможность расширения круга потенциальных инвесторов, но и надежный механизм защиты прав инвесторов из разных юрисдикций.

## Структура нашей сделки будет подчиняться регуляторным требованиям 3 (трех) юрисдикций одновременно: США, Ирландии (Люксембурга, Швейцарии)\* и ОАЭ

✓ Сделка попадает под соблюдение требований Комиссии по ценным бумагам США (SEC), так как валютой размещения является доллар США

✓ Проспект эмиссии ценных бумаг регистрируется в Центральном Банке Ирландии (Люксембурга, Швейцарии) и будет допущен к размещению на Дублинской (Люксембургской, Цюрихской) фондовой бирже

✓ Данная сделка попадает под соблюдение требований Финансового и Лицензионного Законодательства ОАЭ, поскольку гарантом и конечным бенефициаром по сделке выступает компания - резидент ОАЭ

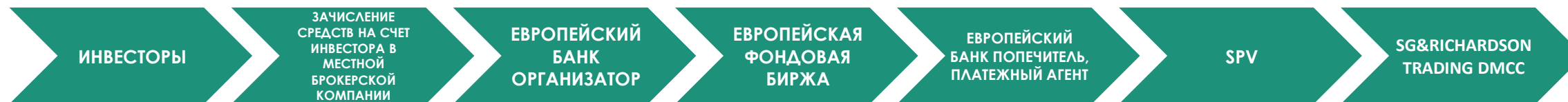
Перед тем, как проспект эмиссии будет зарегистрирован и допущен к размещению на бирже, эмитент обязан предоставить регулятору юридическое заключение (LEGAL OPINION) от международной юридической компании, подтверждающее соответствие проспекта эмиссии всем регуляторным требованиям с точки зрения защиты прав и интересов инвесторов.

\* В зависимости от страны, на фондовой бирже которой будет осуществляться процесс размещения

# КРАТКОЕ ОПИСАНИЕ СТРУКТУРЫ СДЕЛКИ

- ✓ Чтобы подчинить сделку законодательству страны, на чьей фондовой бирже будет осуществляться фактическое размещение, SG&RICHARDSON TRADING DMCC создаст компанию специального назначения (на англ. *Special Purpose Vehicle*, **SPV**), которая будет выступать формальным эмитентом ценных бумаг и размещать их от своего имени на фондовой бирже (например, на фондовой бирже Дублина, Ирландия)
- ✓ Ресурсы, привлеченные на счет **SPV**, далее будут направлены на счет SG&RICHARDSON TRADING DMCC по **Договору Займа**, условия которого будут дублировать условия проспекта эмиссии. В целях обеспечения объективного контроля исполнения обязательств SG&RICHARDSON TRADING DMCC (как конечного бенефициара по сделке) в рамках этого же **Договора Займа**, SPV передает свои кредиторские права **Банку Попечителю (доверенное лицо всех инвесторов)**, назначенному в рамках эмиссионной документации.
- ✓ Обязательства SG&RICHARDSON TRADING DMCC по **Договору Займа** будут обеспечены в рамках **Договора Гарантии**, заключенного между SG&RICHARDSON TRADING DMCC и **Банком Попечителем**. В дальнейшем при обслуживании долга со стороны SG&RICHARDSON TRADING DMCC все средства, полученные на счет SPV, под контролем **Банка Попечителя** будут распределяться между инвесторами.
- ✓ Согласно условиям **Договора Обслуживания**, заключенного между **SPV** и **Банком Попечителем**, SPV лишается всех прав на денежные ресурсы, поступаемые на его счет в процессе обслуживания эмиссии, до тех пор, пока все обязательства перед инвесторами не будут выполнены в полном объеме (т.е. до момента полного погашения выпуска).

## ЭТАПЫ ИНВЕСТИРОВАНИЯ



## ЭТАПЫ ОБСЛУЖИВАНИЯ ИНВЕСТИЦИЙ



Документом, подтверждающим факт инвестиций, выступает Нота, которая предоставляет Инвестору право на получение купонов и последующее право возврата суммы инвестиций в дату погашения. Нота будет храниться на депо-счете в Банке Попечителя (Trustee) в пользу Инвестора до момента ее погашения/реализации.



# ОБРАЩЕНИЕ К ПОТЕНЦИАЛЬНЫМ ИНВЕСТИТОРАМ

В **слайдах 10 и 11** можно ознакомиться с информацией о рынке публичных долговых инструментов Объединенных Арабских Эмиратов. Данная информация может послужить полезным материалом для наших потенциальных инвесторов в процессе подготовки мотивированного суждения по инвестициям в наши бумаги.

В представленной презентации мы старались сконцентрироваться на тех элементах нашего выпуска, которые обычно являются критически важными для принятия инвесторами дальнейшего решения по ознакомлению с проспектом эмиссии и сопровождающими документами.

Если наше предложение Вас заинтересовало и у Вас возникли вопросы по выпуску, то члены **Совета Директоров** (см. слайд 12) и **представители нашей команды** в разных странах (см. слайд 14) готовы ответить на все ваши вопросы в удобном для вас формате.

# ЧТО ПРЕДЛАГАЕТ РЫНОК ОАЭ

Эмитент	Рейтинг Эмитента	Дата рейтинга	Рейтинговое Агентство	Валюта эмиссии	Текущая ставка купона (% годовых)	ISIN	Дата погашения	Дата торгов	Цена (% от номинала)	Доходность (% годовых)
Abu Dhabi Commercial Bank	A+	15.01.2020	Fitch	USD	4,00	XS1789460216	13.03.2023	28.04.2020	103,15	2,87
Abu Dhabi Commercial Bank	A+	15.01.2020	Fitch	USD	4,00	XS1800010693	29.03.2023	28.04.2020	102,56	3,10
Abu Dhabi Commercial Bank	A+	15.01.2020	Fitch	USD	4,50	XS0897453493	06.03.2023	28.04.2020	102,69	3,53
Abu Dhabi Commercial Bank	A+	15.01.2020	Fitch	USD	4,50	USG01088AJ53	06.03.2023	28.04.2020	103,55	3,21
Abu Dhabi Commercial Bank	A+	15.01.2020	Fitch	USD	5,10	XS0761317089	02.04.2027	28.04.2020	102,45	3,89
Abu Dhabi National Energy Company	A	11.02.2020	Fitch	USD	3,63	XS0863524277	12.01.2023	28.04.2020	102,56	2,66
Abu Dhabi National Energy Company	A	11.02.2020	Fitch	USD	3,88	XS1017435352	06.05.2024	28.04.2020	103,40	2,99
Abu Dhabi National Energy Company	A	11.02.2020	Fitch	USD	4,38	XS1435072464	22.06.2026	28.04.2020	106,20	3,28
Abu Dhabi National Energy Company	A	11.02.2020	Fitch	USD	4,38	XS1808737594	23.04.2025	28.04.2020	105,67	3,16
Al Hilal Bank	A+	20.01.2020	Fitch	USD	4,38	XS1876097129	19.09.2023	28.04.2020	100,88	4,14
DP World	BBB	06.04.2020	Fitch	USD	3,91	XS1419869968	31.05.2023	28.04.2020	96,87	5,08
Dubai Islamic Bank	A	29.01.2020	Fitch	USD	2,95	XS2078677213	20.02.2025	28.04.2020	94,88	4,18
Dubai Islamic Bank	A	29.01.2020	Fitch	USD	3,63	XS1757821761	06.02.2023	28.04.2020	98,25	4,35
Emaar Properties	BBB-	26.03.2020	S&P	USD	3,64	XS1488480333	15.09.2026	28.04.2020	87,05	6,21
Emirates Development Bank	AA-	17.06.2019	Fitch	USD	3,52	XS1956103805	06.03.2024	28.04.2020	99,38	3,72
Emirates NBD	A+	15.01.2020	Fitch	USD	2,63	XS2119472178	18.02.2025	28.04.2020	96,25	3,51
Emirates NBD	A+	15.01.2020	Fitch	USD	3,08	XS2037385957	07.08.2024	28.04.2020	98,75	2,93
Emirates Strategic Investments Co.	Baa3	01.07.2019	Moody's	USD	3,94	XS2034896840	30.07.2024	28.04.2020	94,00	5,62
Emirates Telecom	A+	26.11.2019	Fitch	USD	3,50	XS1077883012	18.06.2024	28.04.2020	102,87	2,78
First Abu Dhabi Bank	AA-	15.01.2020	Fitch	USD	2,50	XS2106056067	21.01.2025	28.04.2020	98,25	2,92
First Abu Dhabi Bank	AA-	15.01.2020	Fitch	USD	3,63	XS1772752710	05.03.2023	28.04.2020	103,49	2,37
First Abu Dhabi Bank	AA-	15.01.2020	Fitch	USD	3,88	XS1938532857	22.01.2024	28.04.2020	103,00	3,04
Majid Al Futtaim Holding	BBB	28.11.2019	Fitch	USD	4,50	XS1308713723	03.11.2025	28.04.2020	92,25	6,28
Majid Al Futtaim Holding	BBB	28.11.2019	Fitch	USD	4,75	XS1064799841	07.05.2024	28.04.2020	94,50	6,42
Mashreqbank	A	19.02.2020	Fitch	USD	4,25	XS1956021585	26.02.2024	28.04.2020	97,88	4,92
Mubadala Development Company	AA	08.11.2019	Fitch	USD	2,75	XS1410482282	11.05.2023	28.04.2020	101,15	2,37
Mubadala Development Company	AA	09.11.2019	Fitch	USD	3,00	XS1596070547	19.04.2024	28.04.2020	101,46	2,63
Mubadala Development Company	AA	10.11.2019	Fitch	USD	4,50	XS1904648570	07.11.2028	28.04.2020	109,38	3,26
National Bank of Ras Al-Khaimah	BBB+	10.06.2019	Fitch	USD	4,13	XS1979293328	09.04.2024	28.04.2020	96,50	5,18
National Central Cooling	BBB	08.04.2020	Fitch	USD	5,50	XS1843455103	31.10.2025	28.04.2020	104,11	4,70
Noor Bank	A	29.01.2020	Fitch	USD	4,47	XS1803114831	24.04.2023	28.04.2020	100,94	4,18
Senaat	A	10.07.2019	Fitch	USD	4,76	XS1917569243	05.12.2025	28.04.2020	105,75	3,65
Sharjah Islamic Bank	A-	17.06.2019	Fitch	USD	4,23	XS1805543516	18.04.2023	28.04.2020	100,21	4,20

# ПАРАМЕТРЫ РЫНОЧНОГО ПОРТФЕЛЯ ОАЭ

СРЕДНЯЯ ДОХОДНОСТЬ МОДЕЛЬНОГО ПОРТФЕЛЯ (распределенного по международным рейтингам) в случае инвестирования в каждый Евробонд эмитента из ОАЭ в рамках минимального лота каждого выпуска		
Рейтинг*	Доходность (%, годовых)	Средняя доходность на срок до 5 лет**
AA	2,37	2,75
	2,63	
	3,26	
AA-	2,92	3,01
	2,37	
	3,04	
	3,72	
A+	2,87	3,33
	3,10	
	3,53	
	3,21	
	3,89	
	4,14	
	3,51	
	2,93	
	2,78	
A	2,66	3,71
	2,99	
	3,28	
	3,16	
	4,18	
	4,35	
	4,92	
	4,18	
3,65		
A-	4,20	4,20
BBB+	5,18	5,18
BBB	4,70	5,62
	6,28	
	6,42	
	5,08	
BBB-	6,21	5,92
	5,62	

\*рейтинги стандартизированы по шкале Fitch Ratings  
\*\* исходя из сроков инвестирования на период с 2023 по 2028 гг.

КОЛИЧЕСТВО ЕВРОБОНДОВ НА РЫНКЕ ОАЭ с возможностью инвестирования в каждый выпуск в рамках минимального лота с соответствующими датами погашения		Сроки погашения
	12	2023
	10	2024
	7	2025
	2	2026
	1	2027
	1	2028
Средний срок погашения модельного портфеля в случае инвестирования в каждый Евробонд эмитента из ОАЭ в рамках минимального лота каждого выпуска		2024

Эмитент	Рейтинг Эмитента	Текущая ставка купона (%, годовых)	Дата погашения	Доходность (%, годовых)
Abu Dhabi National Energy Company	A	3,88	06.05.2024	2,99
Emirates Development Bank	AA-	3,52	06.03.2024	3,72
Emirates NBD	A+	3,08	07.08.2024	2,93
Emirates Strategic Investments Company	Baa3	3,94	30.07.2024	5,62
Emirates Telecom	A+	3,50	18.06.2024	2,78
First Abu Dhabi Bank	AA-	3,88	22.01.2024	3,04
Majid Al Futtaim Holding	BBB	4,75	07.05.2024	6,42
Mashreqbank	A	4,25	26.02.2024	4,92
Mubadala Development Company	AA	3,00	19.04.2024	2,63
National Bank of Ras Al-Khaimah	BBB+	4,13	09.04.2024	5,18
Средняя доходность модельного портфеля в случае инвестирования во все Евробонды эмитентов из ОАЭ со сроком погашения 2024 г. в рамках минимального лота каждого выпуска				4,02

# ЧЛЕНЫ СОВЕТА ДИРЕКТОРОВ

## ШАХРАМ ГАСЫМЛЫ



Глава Совета Директоров,  
Главный Исполнительный Директор

@ shakhran@sgandrichardson.ae

+971 58 154 6349 (Дубай)

+7 926 671 6711 (Москва)

## АРАМ САРКИСЯН



Член Совета Директоров,  
Директор по развитию бизнеса

Курирует проекты:

- по развитию торговой деятельности компании на финансовых площадках;
- по приобретению и развитию сети коммерческой недвижимости

@ aram@sgandrichardson.ae

## ТИМУР БУХАРБАЕВ



Член Совета Директоров,  
Директор по продвижению  
на рынке капитала

Курирует процессы по организации  
привлечения заемных ресурсов на  
международных рынках капитала

@ timur@sgandrichardson.ae

+971 50 906 2965 (Дубай)

+7 916 644 01 13 (Москва)

## ЗУЛЬФИЯ АРЫСТАНОВА



Член Совета Директоров,  
Руководитель финансового анализа  
и исследований

Курирует процессы по организации анализа  
финансового рынка и кредитного риска

@ zulfiya@sgandrichardson.ae

# КВАЛИФИКАЦИЯ ЧЛЕНОВ СОВЕТА ДИРЕКТОРОВ

## ШАХРАМ ГАСЫМЛЫ



Является кандидатом II уровня в программе Американского Института Сертифицированных Аналитиков - CFA ([www.cfainstitute.org](http://www.cfainstitute.org)), имеет регулярное членство Института CFA и его сообщества в России. Владеет сертификатом специалиста по финансовому рынку (1.0) Федеральной службы по финансовым рынкам Российской Федерации.

### **Имеет многолетний банковский опыт в:**

- ✓ организации и развитию казначейского бизнеса;
- ✓ развитию инвестиционно-корпоративного направления;
- ✓ секьюритизации реальных и финансовых активов;
- ✓ формировании и сопровождении портфеля инвестиций как для институциональных, так и для частных инвесторов.

Также обладает опытом организации публичного финансирования (в т.ч. реструктуризации долга) для банков с использованием различных инструментов на совокупную сумму более 12 млрд. долларов США.

## АРАМ САРКИСЯН



Владеет сертификатом специалиста по финансовому рынку (1.0) Федеральной службы по финансовым рынкам Российской Федерации.

### **Имеет многолетний банковский опыт в:**

- ✓ организации сделок по финансированию банков в рамках синдицированных и субординированных сделок;
- ✓ формировании и сопровождении портфеля инвестиций как для институциональных, так и для частных инвесторов;
- ✓ разработке моделей управления денежными потоками и методологии стресс-тестирования финансовых институтов;
- ✓ организации электронной торговой площадки для обеспечения кросс-продаж казначейских продуктов;
- ✓ хеджировании инвестиционного портфеля с использованием производных финансовых инструментов.

## ТИМУР БУХАРБАЕВ



Владеет степенью MBA по специальности «Финансовый менеджмент»

### **Имеет многолетний банковский опыт в:**

- ✓ обеспечения выхода банков на публичный и частный рынок долговых обязательств и акционерного капитала;
- ✓ организации торгового финансирования;
- ✓ сфере управления расчетным бизнесом, организации и управления корреспондентской сети, управлении ликвидностью и платежной позицией;
- ✓ организации работы по проведению комплаенс-процедур и установлению/мониторингу лимитов на контрагентов;
- ✓ разработке договорной базы по международному праву.

Также владеет опытом организации сделок по финансированию банков и корпоративных клиентов в рамках синдицированных, двусторонних, структурированных и субординированных сделок на совокупную сумму более 10 млрд. долларов США.

## ЗУЛЬФИЯ АРЫСТАНОВА



Является кандидатом I уровня в программе Американского Института Сертифицированных Аналитиков - CFA ([www.cfainstitute.org](http://www.cfainstitute.org)).

### **Имеет многолетний банковский опыт в:**

- ✓ фундаментальном и техническом анализе инструментов финансового рынка;
- ✓ финансовом моделировании, бюджетном и налоговом планировании;
- ✓ управлении рисками портфеля финансовых инвестиций;
- ✓ структурировании инвестиционных продуктов;
- ✓ разработке собственных моделей рисков для торговли с индексными фондами;
- ✓ конверсии локальной финансовой отчетности по международным стандартам с последующей консолидацией.

# ПРЕДСТАВИТЕЛИ КОМПАНИИ

## ОЛЕГ ТРЕМАСКИН



Уполномоченный представитель по  
России

Руководитель специальных проектов

@ oleg@sgandrichardson.ae

+7 985 570 59 54 (Москва)

## ЕКАТЕРИНА АНДЕРСЕН



Уполномоченный представитель по  
Швейцарии

@ ekaterina@sgandrichardson.ae

## САТЬЯН ДЕВ ЯДАВ



Уполномоченный представитель  
по странам Ближнего Востока  
и Северной Африки

@ sathyan@sgandrichardson.ae