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

В продажу предлагается пакет - 1,5 млн. обыкновенных акций. (6,71%) за 115 млн. руб. по биржевой цене

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,

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;
- ✓ Маркетинг и рыночные исследования, нацеленные на продвижение услуг на новые рынки;

Кредитная история

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

УНИВЕР капитал

Акции ПАО Светофор Групп

Эмитент	ПАО СВЕТОФОР ГРУПП
Рейтинг от Эксперт РА	**ruBB+** (прогноз стабильный) от 14 мая 2021 года
Код акции на бирже	**SVET**
Организатор	ООО УНИВЕР Капитал
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
Рост выручки за 9 мес. 2021г.	По сравнению с 2020г на 61%
Закончено строительство учебного центра площадью 2000 кв.м	**Возможно он-лайн вещание лекций на 8 часовых поясов**

Лицензии
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. 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 никакое 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 делать 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.

© 2021 ООО УНИВЕР Капитал

НЕ ЯВЛЯЕТСЯ ИНДИВИДУАЛЬНОЙ ИНВЕСТИЦИОННОЙ РЕКОМЕНДАЦИЕЙ
НЕ ЯВЛЯЕТСЯ РЕКЛАМОЙ

Источник: данные эмитента,
оценки и расчёты УНИВЕР Капитал

Показатели финансовой деятельности Эмитента за 9 месяцев 2021г., тыс. руб.

		9мес.2020	9мес.2021
Баланс			
Валюта баланса	-	456823	715942
Основные средства	-	18720	14497
Собственный капитал	-	223423	378524
Запасы	-	2402	2813
Дебиторская задолженность	-	*68700*	*422900*
Нематериальные активы	-	*130458*	*89393*
Денежные средства и эквиваленты	-	*140696*	*32926*
Кредиторская задолженность	-	*915*	*137042*
Финансовый долг		*200000*	*200000*
Отчёт о прибылях и убытках			
Выручка		216098	348577
Валовая прибыль		75269	114259
Валовая рентабельность	-	34.8%	32.7%
Операционная прибыль		29299	56757
Операционная рентабельность	-	17.3%	11.2%
Чистая прибыль		37445	39348

Источник: данные компании

Конечные собственники

Догаев Артем Викторович -90%

Стратегия развития

- ✓ Открытие новых центров обучения и расширение доли рынка ;
- ✓ 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 учебным центрам.

Преимущества

- ✓ Стабильный денежный поток, высокая рентабельность EBITDA, доказанная успешная и легко масштабируемая бизнес модель, хорошая дивидентная доходность
- ✓ 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 2025года
- ✓ Низкая долговая нагрузка
- ✓ Якорный инвестор в облигации в лице института развития – АО Банк МСП

УНИВЕР капитал

Контакты Эмитента

ПАО Светофор Групп

Телефон: +7(812)676-70-70 Сайт: www.svetoforgroup.ru 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: 05.06.2017г.

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 I N («Башня Москва» Город Столиц комплекса «Москва-Сити»), 4этаж

Телефон: +7 (495) 792-55-50
Эл. почта: bonds@univer.ru
Сайт: www.univerc.ru

АУДИТОР MOORE

РЕЙТИНГ ruA-

Лицензии
Лицензия профессионального участника рынка ценных бумаг на осуществление брокерской деятельности №045-12601-100000от 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 №045-12604-010000от 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. 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 никакое 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 делать 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.

© 2020 ООО УНИВЕР Капитал

НЕ ЯВЛЯЕТСЯ ИНДИВИДУАЛЬНОЙ ИНВЕСТИЦИОННОЙ РЕКОМЕНДАЦИЕЙ
НЕ ЯВЛЯЕТСЯ РЕКЛАМОЙ

Источник: данные эмитента, оценки и расчёты УНИВЕР Капитал