



Dalma Capital

Презентация инвестиционно-банковских услуг Dalma

Ноябрь 2018 г.

1

Обзор инвестиционно-банковских услуг Dalma

Dalma Capital Management Limited

Dalma Capital — глобальная платформа для альтернативных инвестиций и акселератор для менеджеров фондов с созданием альфа-показателей с характерным преимуществом в развивающихся инвестиционных стратегиях и рынках



Родительская компания — Dalma Capital

- Компания Dalma Capital Management Limited, основанная в 2013 году, имеет огромный успех в сфере управления альтернативными активами. Dalma group, изначально имевшая статус компании по управлению активами, расширилась до масштабов семейного офиса и инвестиционно-банковского обслуживания
- На нашей платформе для криптовалютных фондов у нас есть несколько хедж-фондов для криптовалюты и фондов прямых инвестиций, благодаря которым мы можем подбирать уникальные рыночные решения
- В нашем распоряжении 700 млн долларов активов под управлением и высокопрофессиональная команда с многолетним опытом в области управления активами, инвестиционного банковского бизнеса, разработки финансовых инструментов и методов, а также с экспертными знаниями в сфере блокчейн-технологии
- Dalma Capital Management Limited регулируется Управлением финансового надзора Дубая

Репрезентативный портфель фонда

Фонд криптовалюты Alphabit	Фонд криптовалюты DeVere Aggressive	Dalma Unified Return Fund	Фонд бессрочных вложений в акционерные капиталы Quencia Saudi	IndusAge Global Technology Ventures Fund II, S.L.P	Dalma Dynamic Opportunities Fund (фонд динамических инвестиций Dalma)
• Вид актива: Криптовалюта • Юридический адрес: Каймановы острова • Стратегия фонда: обеспечение постоянного увеличения стоимости капитала в краткосрочной и среднесрочной перспективе благодаря активному управлению портфелем криптовалют • Период: бессрочный	• Вид актива: Криптовалюта • Юридический адрес: Каймановы острова • Стратегия фонда: обеспечение альфа-показателя на ликвидном рынке криптовалют посредством моделей следования систематическим трендам • Период: бессрочный	• Вид актива: ликвидные инструменты • Юридический адрес: Мальта • Стратегия фонда: извлечение ценности для инвестиционных организаций путем инвестирования в прогрессивные инициативные и высокоэффективные сделки с фокусировкой на ликвидных и прозрачных рынках • Период: бессрочный • Целевой возврат: 5-7%	• Вид актива: саудовские фондовые акции • Юридический адрес: Дубайский международный финансовый центр • Стратегия фонда: обеспечение повышения стоимости капитала в среднесрочной и долгосрочной перспективе путем инвестирования в акции, котирующиеся на фондовой бирже Саудовской Аравии (Tadawul) • Бенчмарк: Общий фондовый индекс Tadawul (TASI)	• Вид актива: венчурный рост • Юридический адрес: Люксембург • Стратегия фонда: создание сбалансированного портфеля ориентированных на технологии и сосредоточенных на рынках компаний, расширяющих Новую рыночную экономику с определенным интересом оказания им помощи в нелинейном масштабировании в текущих и последующих циклах распространения технологий • Максимальный объем: 150 млн долларов США	• Вид актива: иностранная валюта, срочные сделки с товарами, индексные фьючерсы • Юридический адрес: Каймановы острова (фидер), Маврикий (мастер) • Стратегия фонда: обеспечение повышения стоимости капитала и доходности с учётом риска путем инвестирования в разнообразные активы, стратегии и инструменты, не ограниченные определенным географическим местоположением или классом активов • Исходный целевой рынок: Индия и другие страны в южной/юго-восточной Азии

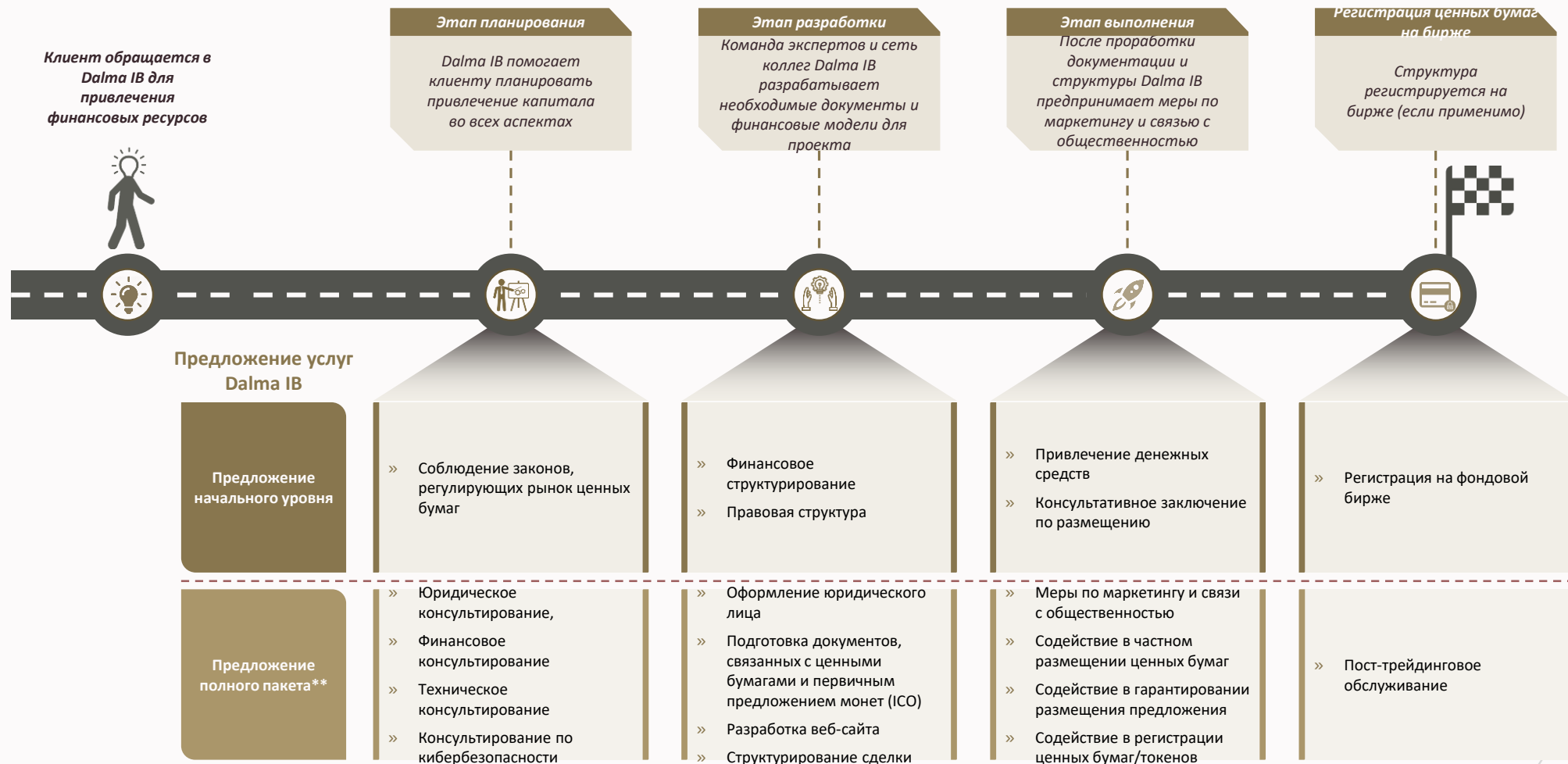
Инвестиционно-банковские услуги Dalma

Инвестиционно-банковские услуги Dalma позволяют клиентам эффективно привлекать капитал в соответствии с законами и положениями о ценных бумагах. Помимо профессионального финансового структурирования и привлечения капитала для компаний и правительственных организаций, мы также предоставляем высококачественные консультационные услуги.



Наши предложения разрабатываются индивидуально для удовлетворения потребностей наших клиентов

Благодаря нашим отраслевым экспертам и обширной сети мы предоставляем широкий спектр услуг, чтобы эмитенты ценных бумаг могли воплощать свои идеи и увеличивать капитал с помощью законной финансовой структуры



Стратегическое расположение

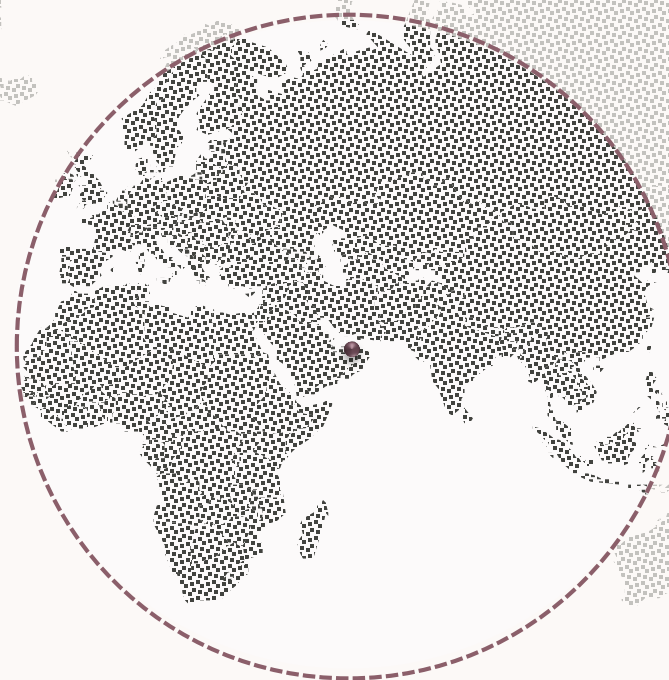
Dalma ведет деятельность из Дубая и позволяет нам использовать возможности в Европе, Ближнем Востоке и Азии. Благоприятное государственное регулирование в сочетании с привлекательным внутренним рынком предоставляют нам стратегическое преимущество

Географическое преимущество

- » Ведущий финансовый центр в регионе MEASA (Ближний Восток, Африка и Южная Африка) объемом 7,4 трлн долларов.
- » Географическое расположение Дубая обеспечивает ему беспрепятственный выход на рынки капиталов в Европе, Ближнем Востоке и Азии
- » Его центральное местоположение также позволяет без труда привлекать клиентов в этих регионах

Поддерживающая политика правительства

- » Правительства как Дубая, так и Абу Даби поддерживают блокчейн-технологии и инициативы исламского финансирования. Nasdaq Dubai — одна из лидирующих бирж для сукук
- » В 2013 году Дубай заявил, что хочет стать «Столицей исламской экономики» в традиционном и цифровом пространстве, и в стране запустили множество инициатив в этой связи



Сведения о команде



Сабер Фаруки
Генеральный юристконсульт

Старший юрист в области финансовых услуг.
Специализация: создание и работа инвестиционных фондов и компаний по управлению активами.

Университетский колледж Лондона



Захид Аслам
Управляющий директор
Инвестиционно-банковская деятельность

Старший эксперт по инвестиционной деятельности.
Специализация: структурирование, маркетинг и запуск инструментов исламского и традиционного рынков капитала, решения по прямым инвестициям и инвестиционные фонды.

Центр мирового рынка капиталов, Университет Рединга, Великобритания



Джордж Оксли
Количественный аналитик и трейдер

Успешно применяет знания в области эконометрии, финансового моделирования и торговле криптовалютами для создания мощных моделей рынков криптовалют.

Манчестерский университет, Великобритания



Саад Махид
Коллега

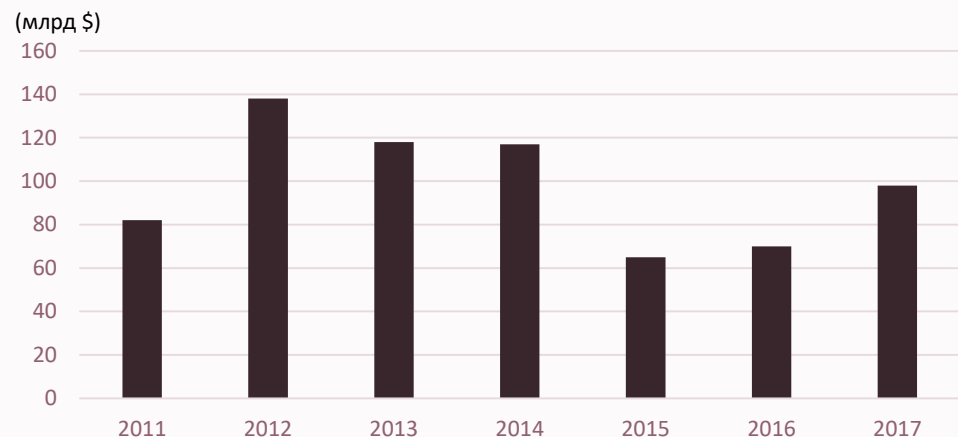
Обладает обширными знаниями в сфере блокчейн-технологий и цифровых активов, внимательно отслеживает изменяющиеся основы и динамику рынков криптовалюты за последние несколько лет.

Бирмингемский университет, Великобритания

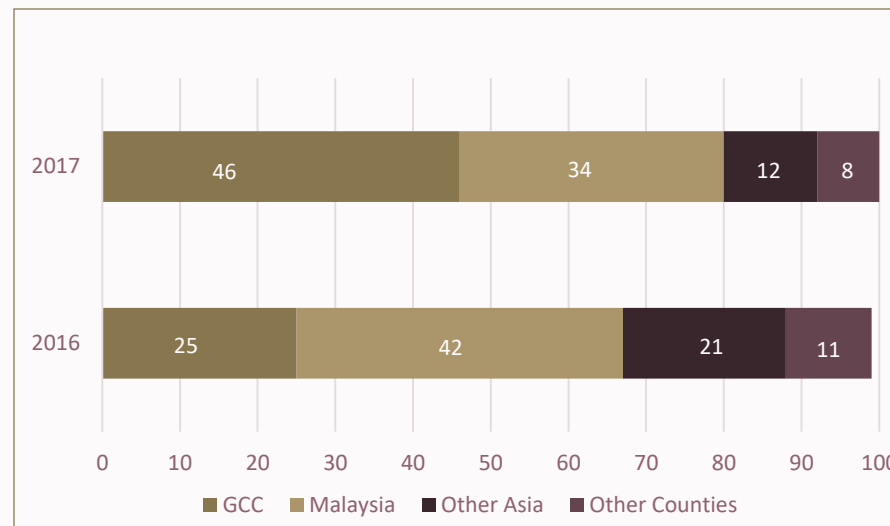
Сукук — привлекательная альтернатива мобилизации капитала

Инвестиции и эмиссия сукук сохраняют большой аппетит у инвесторов со всего мира.

Глобальная эмиссия сукук

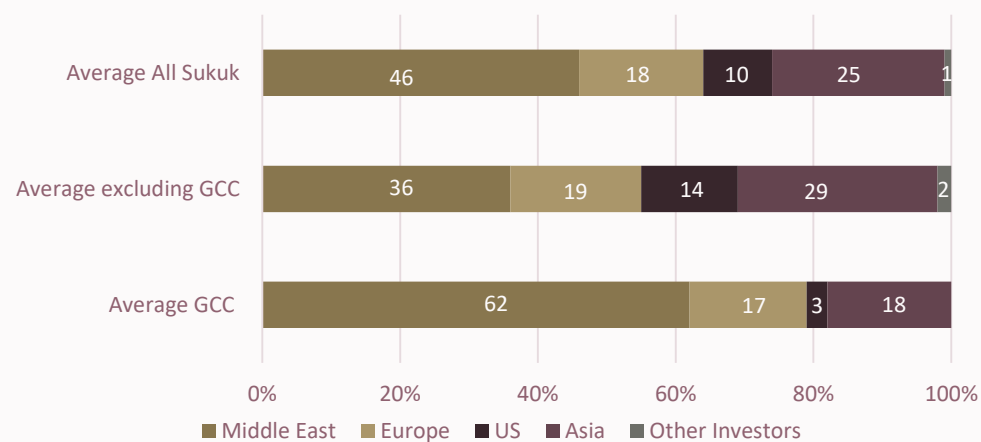


Источник: S&P Global Ratings, Eikon



Источник: S&P Global Ratings, Eikon

Кто инвестирует в сукук?



Источник: S&P Global Ratings

Комментарий

В странах Совета сотрудничества арабских государств Персидского залива / Ближнего Востока и Малайзии сукук является предпочтительным долговым инструментом в силу религиозных убеждений.

Стоит подчеркнуть, что инвесторы, применяющие сукук, расположены по всему миру, при этом Азия, Европа и США активнее выступают в качестве инвесторов. Их участие составляет соответственно 25%, 18% и 10% в эмиссии долговых обязательств.

Все это свидетельствует о том, что глобальная потребность возникает у большого объема инвесторов.

Впрочем, с обратной стороны выпуск остается тонким, и подавляющее большинство эмитентов в 2017 году было представлено странами Совета сотрудничества арабских государств Персидского залива (46%) и Малайзией (34%).

Это означает, что на рынке существует сильная потребность в географической и секторальной диверсификации.

Виды сукук

Классификация сукук включает несколько видов, цель которых уравнивать проценты заемщиков и кредиторов на основе разных видов договоров, чтобы предоставить справедливые условия по соотношению риска и доходности для всех участников процесса на основе их участия, выраженной в форме капитала или в натуральной форме.

Виды сукук

СУКУК МУДАРАБА (ИНВЕСТИЦИОННОЕ ПАРТНЕРСТВО)

В простых договорах *мудароба*, инвесторы считаются пассивными компаньонами с ограниченной ответственностью («*раб аль-мал*»), а сторона, распоряжающаяся фондами, считается действующим компаньоном («*мудариб*»). Стороны разделяют прибыль от инвестиционной деятельности на основе первоначального договора. Тот же тип договоров относится к сукук. В договоре *сукук мудароба* держатели облигаций сукук являются пассивными компаньонами, не участвующими в управлении базовым активом, компанией или проектом. Действующий компаньон принимает на себя обязательства по сукук. Как действующий партнер, должник по сукук имеет право на комиссионные и (или) долю от прибыли, что разъяснено в первоначальном договоре с инвесторами.

СУКУК МУРАБАХА (ЦЕНА С УЧЕТОМ ИЗДЕРЖЕК И ФИКСИРОВАННОЙ ПРИБЫЛИ ИЛИ ОТЛОЖЕННЫЙ ПЛАТЕЖ)

Договор *мурабаха* — это соглашение между покупателем и продавцом на поставку актива, при этом в стоимость включена цена актива плюс согласованная маржа прибыли для продавца. Покупатель оплачивает цену сразу, либо устанавливают сроки оплаты в рассрочку (либо частями, либо будущим платежом всей суммы).

Если сукук основаны на договоре *мурабаха*, SPV может использовать капитал инвестора на приобретение какого-либо актива и продать его должнику по схеме стоимость с учетом издержек и фиксированной прибыли и маржи прибыли. Должник (покупатель) вносит платежи в рассрочку инвесторам (продавцам). Такая схема является видом сукук с фиксированным доходом, а SPV способствует совершению сделки между держателями облигаций сукук и должником.

Инициатором заключения договора *мурабаха* выступает должник (которому необходим некий актив, заплатить за который у него в настоящее время нет возможности), подписав соглашение с SPV о приобретении актива по графику рассроченных платежей. В этом договоре разъясняются условия цены с учетом затрат и фиксированной прибыли и рассрочки.

СУКУК САЛАМ (ПОКУПКА СУКУК С ОТСРОЧЕННОЙ ПОСТАВКОЙ)

В договоре *салам* актив поставляется покупателю в некую дату в будущем в обмен на немедленное внесение продавцу авансового платежа в полном объеме. Шариат допускает применение договоров *салам* и истисна только для поддержания авансового платежа за некий товар, поставка которого должна быть произведена в будущем. Тот же механизм применяют для проектирования схемы сукук на основе авансовой покупки (*салам*).

В облигациях сукук, основанных на *салам*, средства держателей сукук используются на приобретение у должника активов в будущем. SPV предоставляет должнику денежные средства. Этот договор предусматривает агента (который может являться самостоятельным андеррайтером), который обязуется осуществлять продажу будущего актива, поскольку инвесторы хотят получить деньги в обмен на свои инвестиции, а не сами активы.

Доход от продажи (как правило, стоимость актива плюс прибыль) возвращается держателям сукук. Сукук *салам* используют для обеспечения краткосрочных требований ликвидности компании.

Виды сукук (продолжение)

Виды сукук

СУКУК ИДЖАРА (ЛИЗИНГ)

Договор *иджара* по сути представляет собой договор лизинга или аренды. Он устанавливает право пользования активом за плату. Главная идея *сукук иджара* — держатели сукук (инвесторы) являются владельцами актива и имеют право на получение прибыли, когда актив сдается в лизинг. По этому сценарию SPV получает с инвесторов доходы от сукук, а каждый инвестор, в свою очередь, получает долю владения в активе, который будет передан в лизинг. SPV приобретает право на актив у той же компании, которой соответствующий актив будет передан в лизинг. В свою очередь, компания вносит арендную плату на счет SPV. Началом процесса на основе договора иджара служит тот факт, что компания, которой необходим какой-нибудь актив, но у нее нет возможности заплатить за него сразу, заключает договор с SPV, которая соглашается приобрести этот актив и предоставить его компании на условиях аренды на фиксированный срок.

СУКУК МУШАРАКА (СОВМЕСТНОЕ ПРЕДПРИЯТИЕ)

Договор *мушарака* обеспечивает совместную деятельность компаний, в которой все партнеры участвуют капиталом, трудовыми ресурсами и опытом. Стороны разделяют между собой прибыль и убытки на основе согласованных коэффициентов.

Когда сукук основаны на договоре *мушарака*, держатели сукук (инвесторы) являются владельцами совместного предприятия, актива или деятельности и, соответственно, имеют право на долю в прибыли. По договору сукук мушарака, в отличие от сукук, основанных на договоре *мудараба*, в процессе принятия решений участвует комитет представителей инвесторов. Сукук, основанные на договоре мушарака, можно торговать на вторичном рынке.

Началом процесса по выпуску сукук мушарака служит момент, когда между должником и SPV подписан договор мушарака, где указан коэффициент участия в прибылях и обозначено, что должник обязуется передать активы (например, деньги и собственность) в совместное предприятие.

СУКУК ИСТИСНА (ИСЛАМСКИЙ ИНВЕСТИЦИОННЫЙ ПРОЕКТ)

Истисна — это договор между покупателем и производителем, по которому производитель соглашается выполнить строительный проект к определенному сроку в будущем. По этому договору требуется указать цену и технические условия продукции, о которых договорились стороны. Если конечная продукция не соответствует техническим условиям договора, покупатель может расторгнуть договор.

Сукук истисна основаны на таком типе договора. Держатели сукук являются покупателями проекта, а должником является производитель. Должник соглашается произвести проект в будущем и выполнить его поставку покупателю, который (на основе отдельного договора иджара) предоставит этот актив в лизинг другой стороне за регулярную плату.

Процесс эмиссии сукук на основе истисна начинается в тот момент, когда между должником (производитель или подрядчик) и SPV подписан договор истисна.

3

Почему наши услуги являются лучшим выбором

Нормативно-правовая база

Dalma работает в МФЦД, являющейся выгодной юрисдикцией с точки зрения нормативно-правовой базы. Наша правовая и нормативная инфраструктура позволяет нам работать в этой юрисдикции в соответствии с нормами.

Правовая и нормативная инфраструктура МФЦД

Выгодная правовая и нормативная юрисдикция

100% в иностранном владении

Нулевой налог на доходы и отсутствие валютных ограничений

Неограниченный перевод прибылей за границу

Соглашения об избежании двойного налогообложения с некоторыми странами

Нормативно-правовые акты в соответствии с международными нормами

Независимый надзорный орган

Инфраструктура мирового класса

Низкие расходы на транспортировку, связь и технологии

Международная фондовая биржа (первичная и вторичная)

Превосходная инфраструктура (центры обеспечения безопасности данных и т. п.)



Существующая правовая и нормативная инфраструктура

Деятельность компании регулирует Управление финансового надзора в Дубае (DFSA), и мы имеем лицензию, на основании которой мы имеем право законно осуществлять деятельность как инвестиционный банк и как управляющая активами компания.

У нас в команде работает Сабер Фаруки — один из пяти ведущих юристов в области фондовых операций, работающих в данном регионе.

Стратегические инвесторы

Благодаря глобальной сети, объединяющей частных инвесторов и контактных лиц, мы можем знакомить клиентов с потенциальными инвесторами.

Инвестиционная сеть Dalma



- В сетях частных инвесторов и контактных лиц, доступ к которым мы получаем, работая с многочисленными фондами криптовалюты, мы имеем доступ к большому числу инвесторов самых разных уровней.
- Мы готовы представить стратегических партнеров своим клиентам, и эти инвесторы предоставляют дополнительную ценность помимо инвестируемых ими средств.
- Наша глобальная сеть инвесторов охватывает Гонконг, Сингапур, Японию, США, Австралию, Европу и Ближний Восток.

Краткий обзор

Мы разрабатываем единое комплексное решение, не имеющее равных по объему, основываясь на сети учреждений и аккредитованных инвесторов и опираясь на поддержку команды опытных специалистов.

Комплексное решение

- » Dalma предоставляет все необходимые решения по привлечению фондов для инвесторов, опираясь как на внутренние, так и на предлагаемые сторонними организациями предложения.

Экономичность

- » Отдельная стоимость использования и выпуска предложения ценных бумаг выливается в большую сумму, это сложно и требует больших временных затрат. Обратившись в Dalma, клиенты получают эффективную и более дешевую стратегию выхода на рынок.

Соблюдение законов, регулирующих рынок ценных бумаг

- » Наша деятельность полностью регулируется, и все предложения клиентов выполняются в соответствии с законодательством, регулирующим рынок ценных бумаг.

Наработанная сеть

- » Dalma помогает клиентам привлекать капитал с помощью сети частных инвесторов, компаний и аккредитованных инвесторов.



Лицензированный

- » Dalma Capital — лицензированная и регулируемая компания по управлению активами и инвестиционно-банковский бутик

Команда профессионалов

- » Мы учитываем все аспекты, касающиеся привлечения капитала, опираясь на знания и опыт технических, юридических и финансовых экспертов, работающих в нашей команде.

Собственные базы

- » У компании Dalma находится в распоряжении собственные правовые, технические и финансовые базы для привязывания токенов к активам, добиваясь соблюдения норм правового регулирования рынка ценных бумаг.

Профессиональные связи

- » Dalma работает с крупными юридическими фирмами и рекламными агентствами, чтобы обеспечить успешность ценных бумаг клиентов.

Руководство



Ховард Лидэм
Председатель

Первый обладатель лицензии 3 категории DIFC и руководитель хедж-фонда Ранее — главный управляющий директор всей группы компаний Argent и McMahan Securities LP

Колледж командования армии и штабом в Кемберли, Военно-морской колледж Британии



Дзахари Чефаратти
Главный исполнительный директор

CEO и главный основатель Dalma Capital Management Limited, возглавивший компанию в возрасте 26 лет. Более 12 лет профессионального опыта в отрасли финансовых услуг.

Университет Франклина в Швейцарии, Школа экономики и предпринимательства в Фостере, Школа экономики в Лондоне



Мишал Кану
Директор

Заместитель Председателя The Kanoo Group, одной из самых крупных и разнообразных групп компаний в семейном владении на территории Ближнего Востока.

Университет Св. Томаса штата Хьюстон, Техас



Джеймс Масакорале
Директор

Опытный директор по развитию компании, имеющий 19-летний стаж работы в Великобритании, странах Европы, в США и в странах Азии. Специализируется в области слияний и поглощений компаний, стратегии, интеграции и реорганизации компаний

Университетская школа управления Кранфильда и Университет Эссекса



Сабер Фаруки
Генеральный юристконсульт

Старший юрист в области финансовых услуг. Специализация: создание и работа инвестиционных фондов и компаний по управлению активами.

Университетский колледж Лондона

Important Notice

This presentation has been prepared by Dalma Capital Management Limited (“Dalma”) for information purposes only. The information set out herein (the "Information") is not directed at (nor intended for distribution to or use by) any person in any jurisdiction where it is illegal or unlawful to access (or be distributed) and/or use such information. The Information does not constitute, and should not be construed as, an offer to sell (nor a solicitation of an offer to buy, nor a recommendation to buy, sell or otherwise participate in) any investment, security or commodity or to engage in any other transaction. The Information does not constitute investment, legal, tax or accounting advice and is provided for information purposes only. Recipients and/or prospective investors should inform themselves as to the legal requirements and tax consequences within the countries of their citizenship, residence, domicile and place of business with respect to receipt of this presentation. You should consult with an appropriate professional for advice rendered on the basis of your particular situation. No regulatory authority has any such authority passed upon the accuracy or adequacy of this document. Past performance is not indicative of future results and nothing contained in this presentation should be deemed a prediction, projection, representation or warranty of future outcomes. No representation or warranty, express or implied, is made as to the accuracy, completeness or fairness of the Information or any opinions expressed herein. This document contains information that is confidential and/or commercially sensitive. By receiving this document, you undertake to maintain the confidentiality of the same and not to duplicate, distribute, share or otherwise disclose the content hereof except with the prior written consent of Dalma.