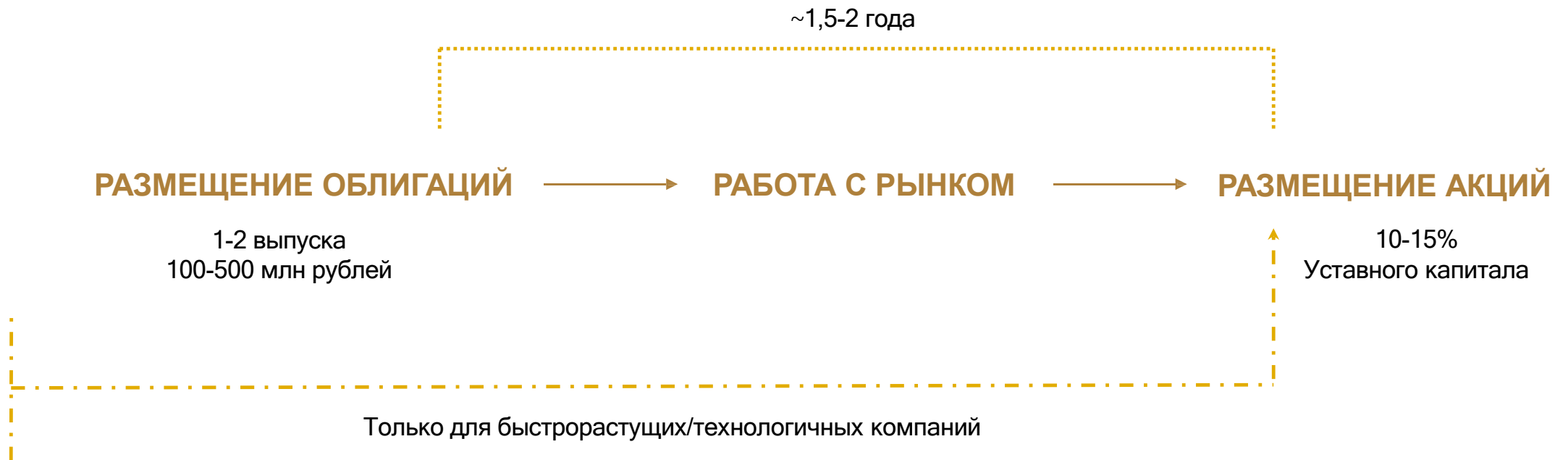




ПУТЬ ЭМИТЕНТА НА БИРЖУ

ОТ БИРЖЕВЫХ ОБЛИГАЦИЙ К IPO

ОПТИМАЛЬНЫЙ МЕХАНИЗМ



ПОДДЕРЖКА ИНСТИТУТОВ РАЗВИТИЯ ДЛЯ МСП



Субсидирование купона

70% от ставки купона, но не выше 2/3 ключевой ставки ЦБ

Субсидирование затрат на Организатора и Рейтинговое Агентство

До 2,5 млн RUB и не более 2% объёма выпуска облигаций



Корпорация
МСП

Гарантия по долгу

Не более 1000 млн RUB

Поручительство по долгу

Не более 100 млн RUB



МОСКОВСКИЙ ФОНД
ПОДДЕРЖКИ ПРОМЫШЛЕННОСТИ
И ПРЕДПРИНИМАТЕЛЬСТВА

«Облигационный заём»

Льготный кредит для вывода компании на Биржу

До 50 млн RUB, ставка 5,5% годовых, до 2 лет,
рассрочка до 6 месяцев



Соорганизатор
и якорный покупатель

Допуск к регистрации
и размещению



INVESTOR RELATIONS: ФАКТ, ПРОГНОЗ, ОЦЕНКИ

ОБЩИЙ ВЗГЛЯД

- Краткая история
- Бизнес модель
- Компания в цифрах
 - География деятельности
 - Место на рынке
 - Обзор основных активов
- Структура управления

ОТРАСЛЕВОЙ ФОН И ОПЕРАЦИОННЫЕ РЕЗУЛЬТАТЫ

- Динамика производства, подписания контрактов и т.п.
- Результаты продаж в натуральном выражении
- Основные успехи в реализации среднесрочных планов

КОММЕНТАРИИ РУКОВОДСТВА И ПЛАНЫ РАЗВИТИЯ

- Мнение генерального директора и ключевых руководителей по результатам и планам
- Ближайшие проекты
- Работа над повышением эффективности

ФИНАНСОВЫЕ ПОКАЗАТЕЛИ

- Динамика выручки
- Динамика EBITDA, чистой прибыли и ROIC
- Долговая нагрузка и её структура



ПРИМЕРЫ ЭМИТЕНТОВ И ВЫПУСКОВ

2023 год — 20 выпусков / 4 млрд рублей
1К 2024 года — 6 выпусков / 2 млрд рублей



ММЦБ
Криохранилище
биоматериалов
Январь 2019
30 млн
Купон 14,2%



Криалэнергострой
Инжиниринг
Октябрь 2020
200 млн
Купон 14,0%



Энергоника
Энергосервисные контракты
Июнь 2021
100 млн
Купон 13,0%



ХимТЭК
Дистрибьютор топливных
присадок и сеть АЗС
Август 2021
150 млн
Купон 13,0%



Реиннольц
Промышленное
производство
Сентябрь 2021
100 млн
Купон 12,5%



Реаторг
Продажа химического
оборудования
Октябрь 2022
200 млн
Купон 16,0%



Сибавтотранс
Спецстрой
Февраль 2023
200 млн
Купон 18,0%



Ника
Переработка орехов
Август 2023
300 млн
Купон 17,0%



Газтрансснаб
Промышленные газы
Октябрь 2023
150 млн
Купон 20,0%



СОБИ-Лизинг
Лизинговая компания
Ноябрь 2023
150 млн
Купон 17,5%



ФПК гарант-Инвест
Лизинговая компания
Март 2024
3000 млн
Купон 18,0%



Племзавод Пушкинское
Молочное животноводство
Март 2024
200 млн
Купон КС + 2,0-5,0%

КЕЙС: ОБЛИГАЦИИ и IPO

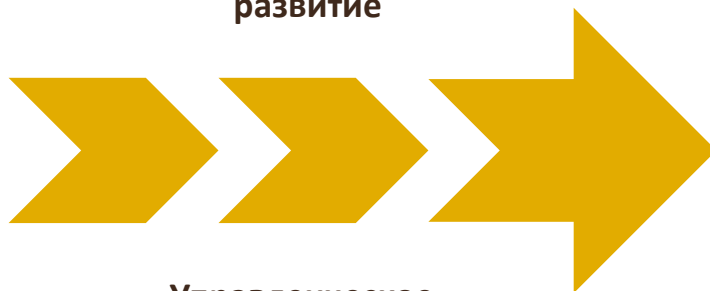
БИРЖЕВЫЕ ОБЛИГАЦИИ – хорошая подготовка к привлечению капитала через биржевое размещение акций

2020



Дебютное
размещение
БО

Операционное
развитие



Управленческое
совершенствование

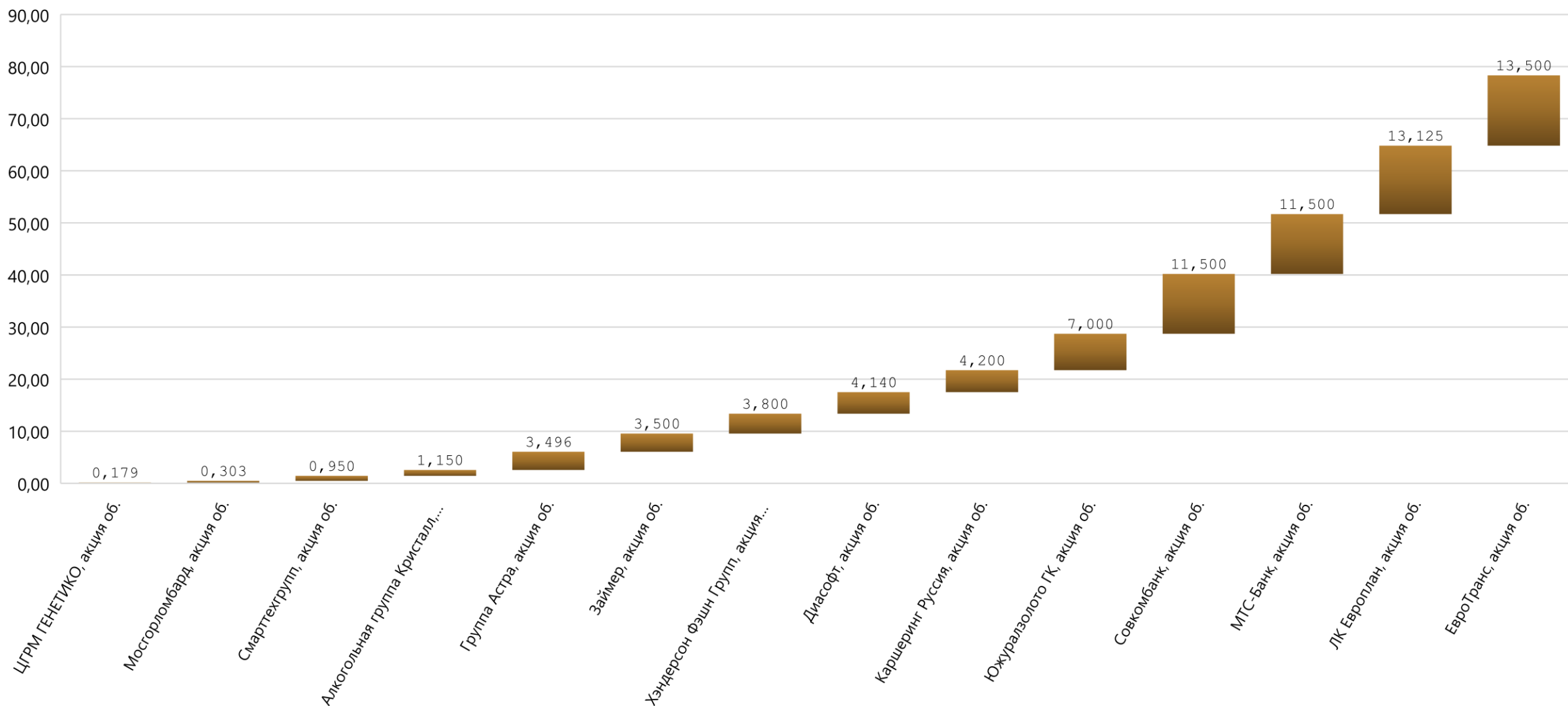
2023



IPO

Эмитент	Дата	Объём, млрд руб.	Цена за акцию, руб.	Мсар на IPO, млрд руб.	Cash in/out	Доля физ. лиц
крупные IPO						
Софтлайн	21.08-28.09.2023	42,000	150,00	45,282	in	не раскрыто Эмитентом
ЕвроТранс	03-21.11.2023	13,500	250,00	38,530	in	73%
ЛК Европлан	22-29.03.2024	13,125	875,00	124,464	out	57%
Совкомбанк	01-15.12.2023	11,500	11,50	392,875	in	70%
МТС-Банк	19-26.04.2024	11,500	2500,00	78,796	in	40%
Южуралзолото	13-22.11.2023	7,000	0,55	214,913	in	50%
средние IPO						
Каршеринг Россия	29.01-06.02.2024	4,200	265,00	59,208	in	50%
Диасофт	07-13.02.2024	4,140	4500,00	64,953	in/out	50%
Хэндерсон Фэшн Групп	25.10-02.11.2023	3,800	675,00	29,767	in/out	65%
Займер	05-12.04.2024	3,500	235,00	23,805	out	46%
Группа Астра	02-13.10.2023	3,496	333,00	69,930	out	70%
мини IPO						
Алкогольная группа Кристалл	12-22.02.2024	1,150	9,50	7,454	in	100%
Смарттехгрупп	21.06-03.07.2023	0,950	3,16	5,523	out	100%
Мосгорломбард	07-28.12.2023	0,303	2,50	2,598	in	100%
ЦГРМ Генетико	12-25.04.2023	0,179	17,88	3,986	in	100%

Из 15 IPO в 9 случаях доля физ. лиц составила более 50%. Наиболее успешным было размещение акций «Астры», акции которой подорожали в 1,6 раза. В размещении КЛВЗ, Мосгорломбарда, Смарттехгрупп и Генетико доля частных инвесторов составила 100%, что говорит о возможной сильной волатильности акций, таким образом приносит больше рисков неопытным участникам фондового рынка. Размещения, где участвуют институциональные инвесторы, выглядят надёжнее и стабильнее.



Итого привлечено на IPO: 78,343 млрд руб.

АЛЬТЕРНАТИВНЫЕ МЕХАНИЗМЫ

Private Equity

Базовая идея – купить компании за несколько месяцев или лет до выхода на биржу.

Особенности, которые начал понимать массовый инвестор:

- ✓ Вложения замораживаются в быстрорастущих активах
- ✓ Выход из сделки Pre-IPO происходит после размещения на бирже
- ✓ Цена ниже, чем на IPO
- ✓ Риск убытков ниже по сравнению с венчурными стадиями финансирования
- ✓ Сложность объективной оценки стоимости акций на этапе Pre-IPO

Rounds

АЛЬТЕРНАТИВНЫЕ МЕХАНИЗМЫ. КЕЙС

Пре-IPO

Тикер **RBTY**

- ✓ Май 2023 – оценка компании pre-money ₽970 млн
- ✓ Объем привлечения cash-in – ₽155 млн
- ✓ Выход на pre-IPO (Rounds) – ₽236 за акцию
- ✓ Текущая цена акции (ОТС-МосБиржа) ₽285 за акцию



Возможность вторичного обращения – огромный плюс.

ВМЕСТО РЕЗЮМЕ

- ✓ Вариантов привлечения инвестиций много (инвестиционные займы, облигации, акции + разные виды ЦФА)
- ✓ Для быстрорастущих или высокорентабельных компаний – почти «зелёный свет» на российских биржах
- ✓ Время: с облигациями можно уложиться в 5-7 месяцев, с акциями – справиться за год-полтора или немного быстрее
- ✓ Цена: широкий диапазон, в зависимости от варианта и эмитента – 3-15% от объёма привлечения, не менее 6-9 млн рублей
- ✓ Публичный статус требует открытости и внимательности к инвесторам и формальностям корпоративных процедур – нужен внутренний сотрудник и внешний консультант

КОНТАКТЫ

ОСТАЮСЬ ВСЕГДА С ВАМИ!

Константин

Цехмистренко

Директор Управления
корпоративных финансов

+7 (985) 767-22-55

ktsekhmistrenko@iva.partners

Акционерное общество «ИВА Партнерс»

- Лицензия ФСФР № 045-12601-100000 на осуществление брокерской деятельности от 09.10.2009 г.**
- Лицензия ФСФР № 045-12604-010000 на осуществление дилерской деятельности от 09.10.2009 г.**
- Лицензия ФСФР № 045-12895-000100 на осуществление депозитарной деятельности от 02.02.2010г.**

* Компания имеет лицензии профессионального участника рынка ценных бумаг на осуществление брокерской деятельности, дилерской деятельности и депозитарной деятельности. При совмещении различных видов профессиональной деятельности на рынке ценных бумаг существует риск возникновения конфликта интересов. В целях предотвращения конфликта интересов и уменьшения его негативных последствий Компании при осуществлении профессиональной деятельности на рынке ценных бумаг соблюдают принцип приоритета интересов клиента перед собственными интересами. Результаты деятельности управляющего по управлению ценными бумагами в прошлом не определяют доходы учредителя управления в будущем.

** без ограничения срока действия

Заявление об ограничении ответственности

Данный материал не является индивидуальной инвестиционной рекомендацией. АО «ИВА Партнерс» 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. АО «ИВА Партнерс» не несет ответственности за возможные убытки инвестора в случае совершения операций, либо инвестирования в финансовые инструменты, упомянутые в данном сообщении.

Настоящая презентация подготовлена АО «ИВА Партнерс» 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 АО «ИВА Партнерс». 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. АО «ИВА Партнерс» 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. АО «ИВА Партнерс» 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 АО «ИВА Партнерс». Воспроизводить, копировать, цитировать. а также делать выдержки из настоящего документа без предварительного письменного согласия АО «ИВА Партнерс» запрещено.

