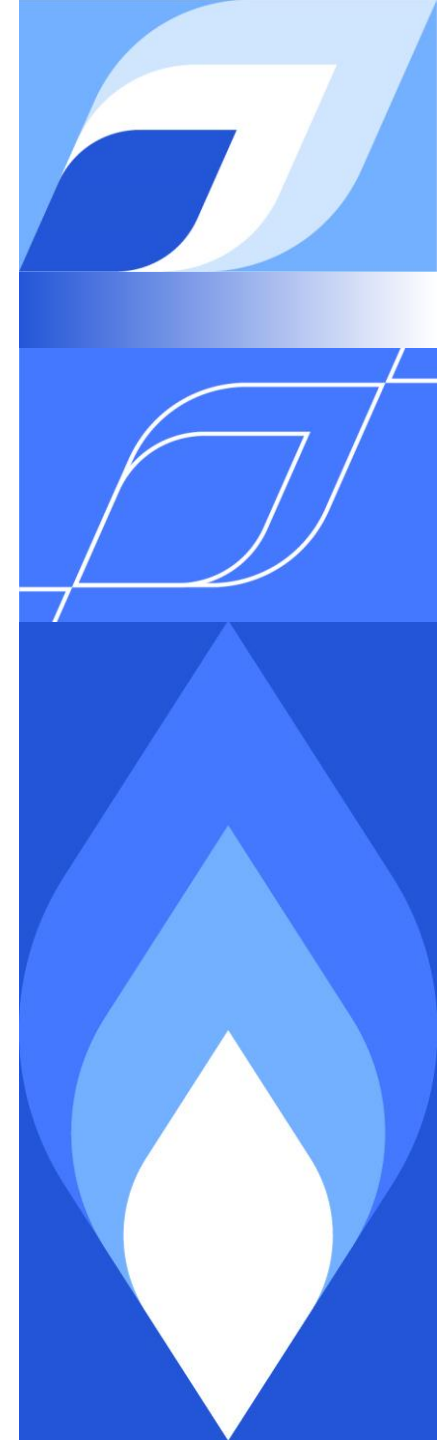




ДЕБЮТНЫЙ ВЫПУСК ОБЛИГАЦИЙ – ЭФФЕКТИВНЫЙ ШАГ К IPO

Максим Чижов
Департамент инструментов долгового рынка
«Газпромбанк» (Акционерное общество)

29.02.2024



Почему?

1 ОБЩАЯ «ТРЕНИРОВКА» КОМПАНИИ В ОТНОШЕНИИ ПУБЛИЧНОСТИ ПЕРЕД IPO

- Приобщение Компании к порядку раскрытия базовой информации (МСФО, сущ. факты и пр.)
- Выстраивание механизмов IR (подготовка команды к регулярному взаимодействию с инвесторами)

2 ИНВЕСТИЦИОННОЕ СООБЩЕСТВО УЖЕ БУДЕТ ХОРОШО ЗНАКОМО С БРЕНДОМ КОМПАНИИ

- Институциональные инвесторы начнут покрывать Компанию, что позволит быстрее принять инвестиционное решение в рамках IPO
- Физические лица уже будут иметь представление о Компании и эмоциональную связь

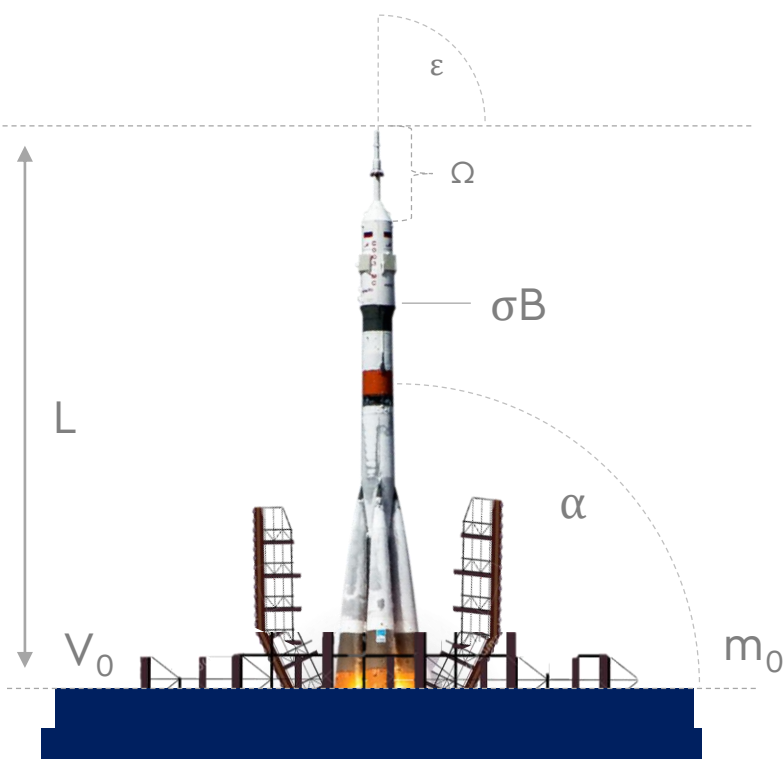
3 РАЗМЕЩЕНИЕ ОБЛИГАЦИЙ МОЖЕТ СФОРМИРОВАТЬ АКТИВНУЮ БАЗУ ЧАСТНЫХ ИНВЕСТОРОВ

- Число частных инвесторов в рамках дебютного выпуска облигаций может превышать 20 тыс. (в зависимости от специфики Эмитента и качества проводимой маркетинговой кампании)
- Такая сильная инвесторская база выступит хорошей основой розничного спроса в рамках IPO

4 ДЕБЮТНЫЙ ВЫПУСК ОБЕСПЕЧИТ РЫНОЧНЫЙ ОРИЕНТИР СТОИМОСТИ ДОЛГА

- Для расчета WACC при оценке стоимости Компании
- Для последующих выпусков облигаций, а также для сравнения с кредитными продуктами

Rocket Science vs Рынки капитала



РАКЕТОСТРОЕНИЕ	=	РЫНКИ КАПИТАЛА
Стартовая масса и масса полезной нагрузки	=	Первоначальный объем выпуска
Габариты ракеты, сбалансированность веса	=	Состав и диверсификация брокеров
Аэродинамическое сопротивление	=	Сентимент инвесторов в отношении Эмитента
Угол наклона траектории полета	=	Позиционирование Эмитента
Точность выведения на орбиту	=	Корректность маркетингового ориентира
Коэффициент прочности каркаса	=	Уровень рейтинга, качество IR-взаимодействия
Начальная скорость	=	Продолжительность маркетинга
Определ. целевой орбиты, порядок отстыковки	=	Маркетинговая стратегия
Центр управления полетом	=	Синдикат банков-организаторов
Пусковая установка	=	Биржа, агент по размещению
Сборка узлов, характеристики двигателя	=	Юридический консультант
Испытания	=	One-on-one встречи с инвесторами
Смесь заправляемого топлива	=	Комиссии для банков и брокеров
Ветровые и штормовые крепления	=	Поддержка организаторов (андеррайтинг)
Тип старта (наземный / воздушный)	=	Сразу IPO или сначала облигации
Метеорологические условия	=	Рыночная конъюнктура

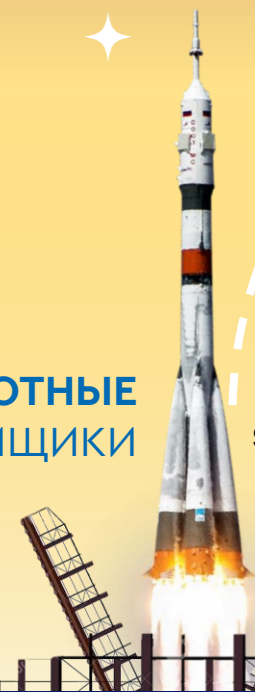
Принципы работы рынков капитала



ИРО

ОБЛИГАЦИИ

ДЕБЮТНЫЕ
ЗАЕМЩИКИ



ГАЗПРОМБАНК

КРЕДИТЫ PRIVATE EQUITY ФОНДЫ

WHOOSH

Декабрь 2022



Ноябрь 2023



Ноябрь 2023

делимобиль

Февраль 2024

ИРО

Линия Кармана (100 км над уровнем моря)

ОБЛИГАЦИИ



ЭВОЛЮЦИЯ
АВТОЛИЗИНГА

Декабрь 2023

МК Лизинг

Ноябрь 2023

SUNLIGHT

Октябрь 2023

dars

Сентябрь 2023



EKF

Июль 2023



ЭВРОСИБЭНЕРГО
ГИДРОГЕНЕРАЦИЯ

Май 2023



Март 2023



Январь 2023



УРАЛЬСКАЯ
СТАЛЬ

Декабрь 2022

SOKOLOV

Декабрь 2022



Ноябрь 2022



Ноябрь 2022

делимобиль

Август 2022

WHOOSH

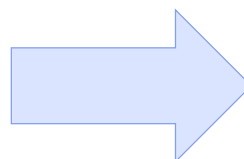
Июнь 2022

НЕКОТОРЫЕ ОЖИДАЕМЫЕ ИРО (ПО ДАННЫМ СМИ)


ЭМИТЕНТ	ОБЛИГАЦИИ	ЭМИТЕНТ	ОБЛИГАЦИИ
Селектел	В обращении	ИКС Холдинг	Отсутствуют
SOKOLOV	В обращении	IBS	Отсутствуют
SUNLIGHT	В обращении	Аквариус	Отсутствуют
РЕСО-Лизинг	В обращении	Степь	Отсутствуют
Биннофарм	В обращении	Cosmos Hotel	Отсутствуют
Медси	В обращении	Папилон	Отсутствуют
Автодом	В обращении	Arenadata	Отсутствуют
Аренда-ПРО	В обращении	LADOGA	Отсутствуют
JetLend	В обращении	Skyeng	Отсутствуют

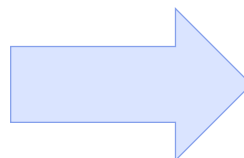
Недавние примеры IPO с предшествующим размещением облигаций (1/2)

 ОБЛИГАЦИИ Купон 13,50% 3,5 МЛРД РУБ Срок 3 года Июнь 2022	КРЕДИТНЫЙ РЕЙТИНГ	A-(RU)
	ОБЪЕМ СПРОСА	~5 млрд руб.
	ДОЛЯ ФИЗ. ЛИЦ	~10%
	КОЛ-ВО ЗАЯВОК ИНВЕСТОРОВ	~5 тысяч




 АКЦИИ Цена 185 руб. 2,3 МЛРД РУБ Декабрь 2022	СТОИМОСТЬ КОМПАНИИ	~21 млрд руб.
	ДОЛЯ ФИЗ. ЛИЦ	~40%
	КОЛ-ВО ЗАЯВОК ИНВЕСТОРОВ	~20 тысяч

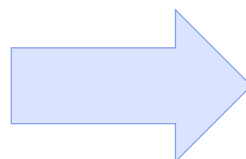
 ОБЛИГАЦИИ Купон 10,05% 10 МЛРД РУБ Срок 2,5 года Апрель 2023	КРЕДИТНЫЙ РЕЙТИНГ	AA-(RU)/ruAA
	ОБЪЕМ СПРОСА	~19 млрд руб.
	ДОЛЯ ФИЗ. ЛИЦ	~2%
	КОЛ-ВО ЗАЯВОК ИНВЕСТОРОВ	~1 тысяча




 АКЦИИ Цена 55 копеек 7 МЛРД РУБ Ноябрь 2023	СТОИМОСТЬ КОМПАНИИ	~117 млрд руб.
	ДОЛЯ ФИЗ. ЛИЦ	~50%
	КОЛ-ВО ЗАЯВОК ИНВЕСТОРОВ	~70 тысяч

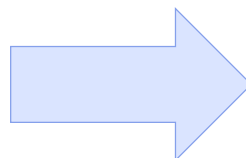
Недавние примеры IPO с предшествующим размещением облигаций (2/2)

 ОБЛИГАЦИИ Купон 13,50% 3 МЛРД РУБ Срок 3 года Январь 2023	КРЕДИТНЫЙ РЕЙТИНГ	A-(RU)
	ОБЪЕМ СПРОСА	~3 млрд руб.
	ДОЛЯ ФИЗ. ЛИЦ	~100%
	КОЛ-ВО ЗАЯВОК ИНВЕСТОРОВ	~14 тысяч



 АКЦИИ Цена 250 руб. 13,5 МЛРД РУБ Ноябрь 2023	СТОИМОСТЬ КОМПАНИИ	~40 млрд руб.
	ДОЛЯ ФИЗ. ЛИЦ	~80%
	КОЛ-ВО ЗАЯВОК ИНВЕСТОРОВ	~20 Тысяч

делимобиль ОБЛИГАЦИИ Купон 12,70% 4,5 МЛРД РУБ Срок 3 года Май 2023	КРЕДИТНЫЙ РЕЙТИНГ	A+(RU)
	ОБЪЕМ СПРОСА	~5,5 млрд руб.
	ДОЛЯ ФИЗ. ЛИЦ	~79%
	КОЛ-ВО ЗАЯВОК ИНВЕСТОРОВ	~19 тысяч



делимобиль АКЦИИ Цена 265 руб. 4,2 МЛРД РУБ Февраль 2024	СТОИМОСТЬ КОМПАНИИ	~47 млрд руб.
	ДОЛЯ ФИЗ. ЛИЦ	~50%
	КОЛ-ВО ЗАЯВОК ИНВЕСТОРОВ	~45 тысяч

Контактная информация



Максим Чижов

ИСПОЛНИТЕЛЬНЫЙ ДИРЕКТОР

ДЕПАРТАМЕНТ ИНСТРУМЕНТОВ ДОЛГОВОГО РЫНКА

Тел.: +7 (495) 287-61-00 (вн. 5-16-61)

Моб.: + 7 (977) 955-3078

E-mail: maxim.chizhov@gazprombank.ru

ДОБАВИТЬ КОНТАКТЫ В ТЕЛЕФОННУЮ КНИГУ ЧЕРЕЗ QR-КОД:



Заявление об ограничении ответственности



Настоящая презентация предназначена исключительно для целей ознакомления ее получателем и не может быть предоставлена полностью или частично, для ознакомления или в пользование третьим лицам. Ничто в настоящей презентации не содержит оферты или обязательства со стороны Банка ГПБ (АО) по организации или предоставлению финансирования какого-либо вида.

Вся информация, содержащаяся в настоящей презентации, носит конфиденциальный характер и является исключительной собственностью Банка ГПБ (АО). Настоящая презентация не может быть прямо или косвенно распространена или иным образом передана третьим лицам полностью или частично без предварительного письменного согласия Банка ГПБ (АО). Настоящая презентация и любые ее копии должны немедленно возвращаться в Банк ГПБ (АО) по его письменному требованию.

Прежде чем стать стороной по какой-либо сделке вы должны рассмотреть приемлемость сделки для вас с учетом ваших специфических обстоятельств и результатов независимого анализа (по необходимости с привлечением ваших профессиональных консультантов) как финансовых рисков, так и юридических, регулятивных, налоговых, бухгалтерских и иных последствий заключения сделки.

Предоставляя настоящую презентацию ее получателю, Банк ГПБ (АО) не принимает на себя обязательств по какой-либо сделке, а также не направляет оферту на заключение какой-либо сделки. Несмотря на то, что любая индикативная информация, содержащаяся в настоящей презентации, отражает на определенный момент времени условия, на которых, по мнению Банка ГПБ (АО), сделка может быть организована или заключена, Банк ГПБ (АО) не предоставляет каких-либо гарантий, что данная сделка может быть в действительности заключена на указанных в настоящей презентации условиях.

Ничто в настоящей презентации не содержит обязательств со стороны Банка ГПБ (АО) организовать финансирование какого-либо вида. Организация финансирования какого-либо вида требует всех необходимых, надлежащим образом оформленных одобрений органов Банка ГПБ (АО), а также подписания документации в форме, удовлетворительной для Банка ГПБ (АО). Любые действия, совершенные Банком ГПБ (АО) для получения необходимого одобрения предложения по организации финансирования, не содержат дальнейших обязательств со стороны Банка ГПБ (АО) в отношении (1) организации финансирования какого-либо вида, (2) предоставления финансирования или (3) возможных изменений в структуре финансирования.

Банк ГПБ (АО) имеет лицензию Центрального Банка Российской Федерации на право осуществления банковских операций в Российской Федерации и лицензию Федеральной Службы по финансовым рынкам на право осуществления брокерских, дилерских и депозитарных операций.