

ИРО на СПБ БИРЖЕ

Александр Сапрыкин
Заместитель Директора Департамента
листинга и первичного рынка
ПАО «СПБ Биржа»

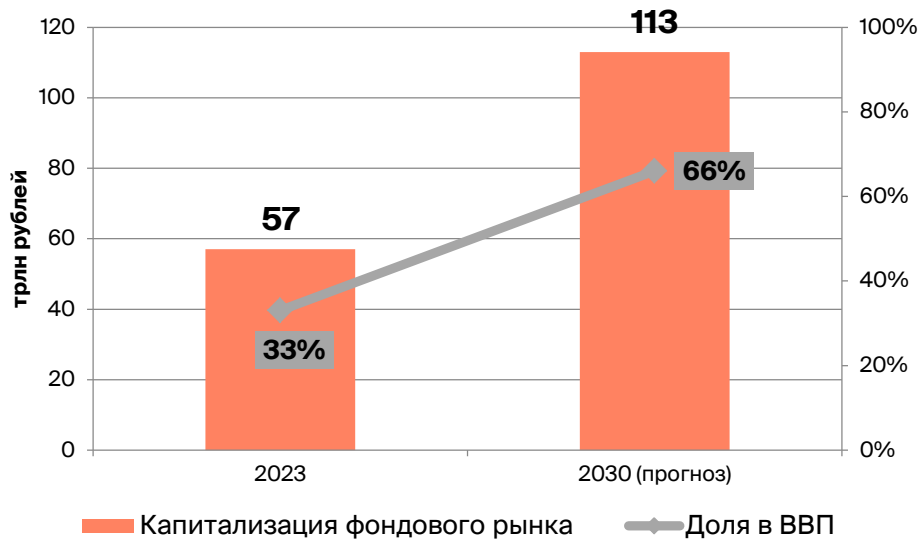
IPO: ПЕРСПЕКТИВЫ

- ▶ Повышенный спрос на первичные размещения сохранится благодаря отсутствию возможностей заимствований за рубежом.
- ▶ Объем ликвидности в 2024 году увеличится за счет завершения процесса замещения евробондов и продолжения редомициляции российских компаний.
- ▶ Возможное снижение ключевой ставки во 2 полугодии 2024 года не будет тормозом рынка IPO. Долевой и долговой рынки – взаимодополняющие инструменты.
- ▶ Сохранится интерес инвесторов к высокотехнологичным компаниям и сектору IT.
- ▶ Рынку предстоит наработать практику сделок IPO в части оценки стоимости компании, определения цены продажи акций, процедур аллокации между инвесторами.

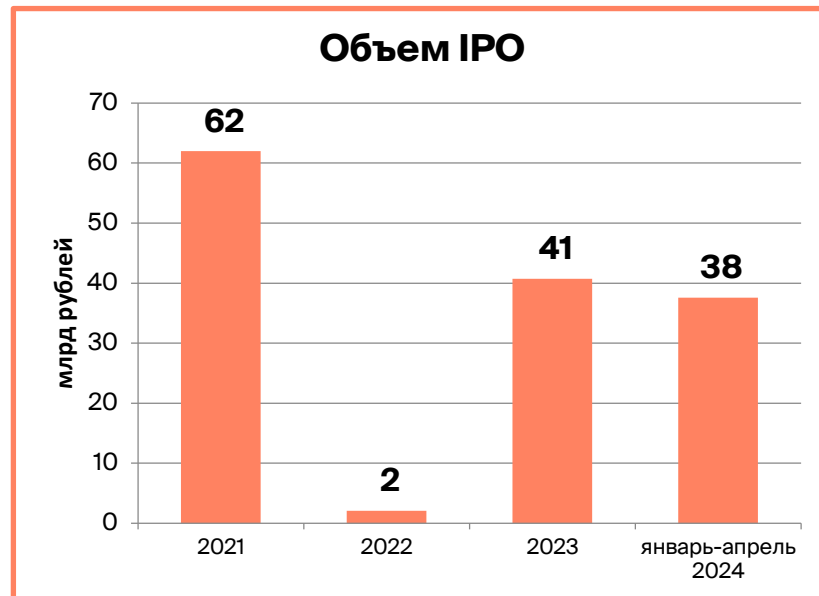
Капитализация российского фондового рынка к 2030 г. должна составить 66% валового внутреннего продукта

(Национальные цели развития Российской Федерации на период до 2030 года и на перспективу до 2036 года)

Капитализация фондового рынка



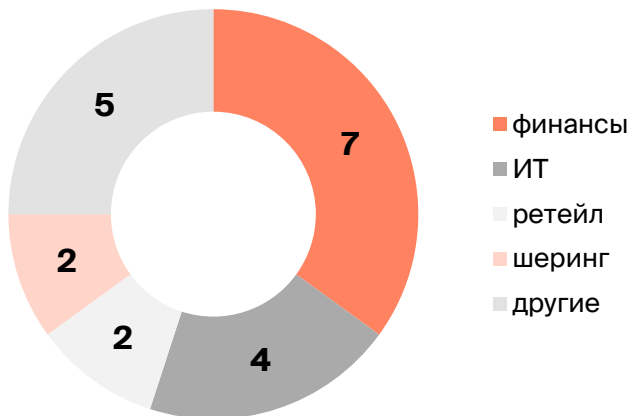
ВОССТАНОВЛЕНИЕ АКТИВНОСТИ НА РЫНКЕ IPO



Драйвер успешных размещений – рост ликвидности, обеспеченный активностью розничных инвесторов. Цель инвесторов в акции – увеличение капитала.

ХАРАКТЕРИСТИКИ РЫНКА IPO 2021-2024 гг.

Вид деятельности эмитента

Объем
привлечения

Min – 178 млн рублей
Медиана – 4 млрд рублей
Средний – 7 млрд рублей
Max – 30 млрд рублей

Free-float

Min – 5%
Средний – 13%
Max – 27%

Объем
выручки по
МСФО

Min – 0,3 млрд рублей
Медиана – 10 млрд рублей
Средняя – 33 млрд рублей
Max – 213,5 млрд рублей

Доля частных
инвесторов

~77%

ПОРТРЕТ ПОТЕНЦИАЛЬНОГО ЭМИТЕНТА

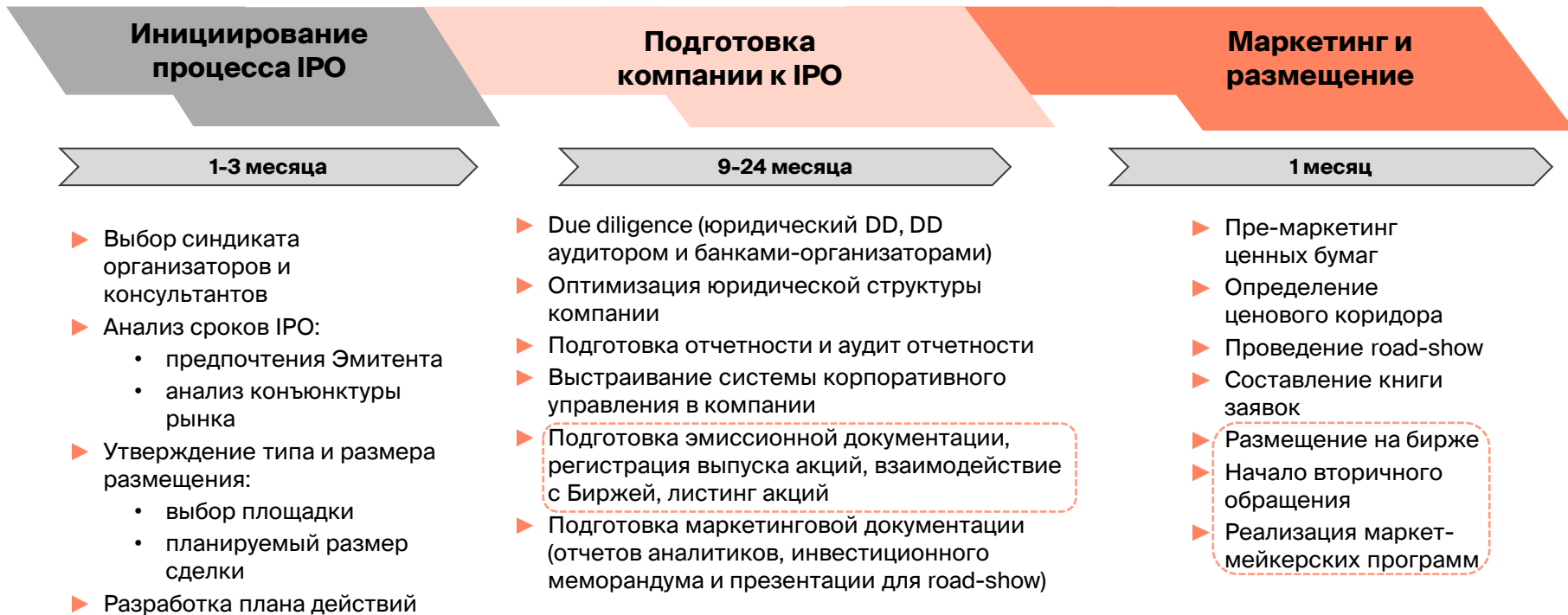


СЛАГАЕМЫЕ УСПЕШНОГО IPO

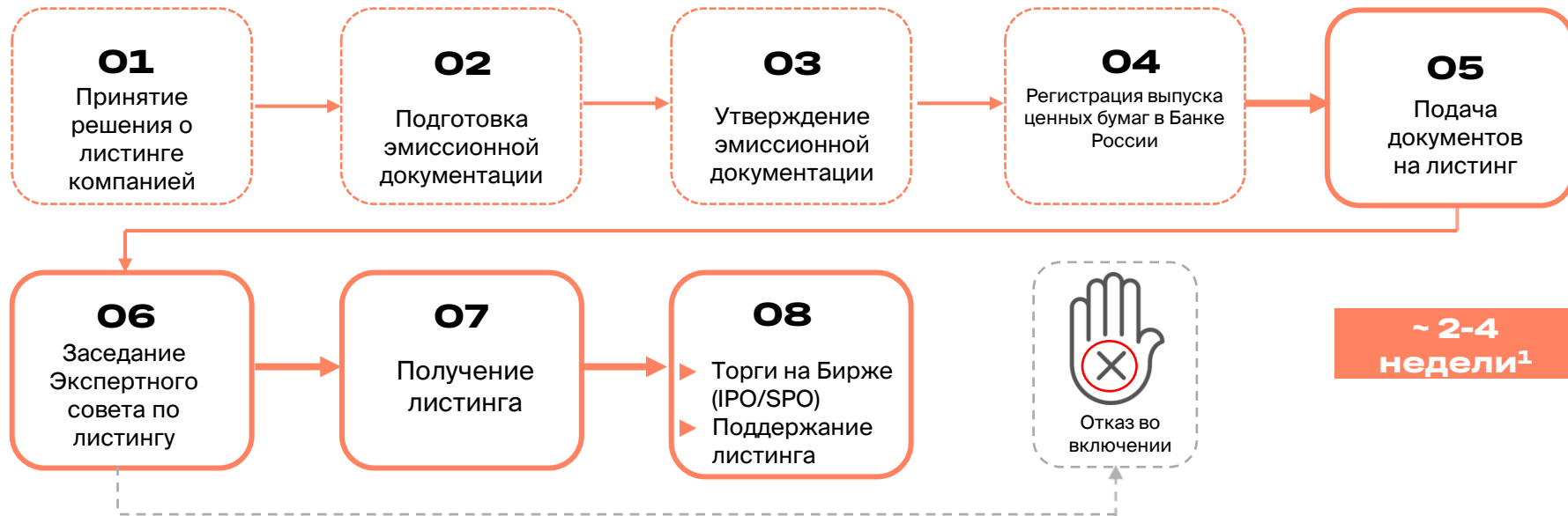


IPO: ДОРОЖНАЯ КАРТА

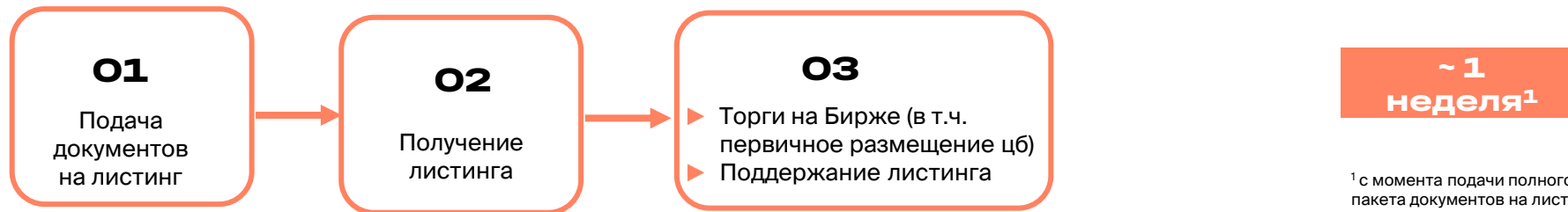
Первичное размещение акций занимает около 12-24 месяцев



ЛИСТИНГ НА СПБ БИРЖЕ: НОВЫЕ ВЫПУСКИ



КРОСС-ЛИСТИНГ ПО ИНИЦИАТИВЕ ЭМИТЕНТА



¹ с момента подачи полного пакета документов на листинг

ТРЕБОВАНИЯ К УРОВНЯМ ЛИСТИНГА

Банк России устанавливает требования по листингу, количественные и качественные критерии и их значения¹

Банк России устанавливает перечень качественных и количественных критериев. Биржа устанавливает их числовые параметры

Банк России устанавливает базовые требования

КОТИРОВАЛЬНЫЙ СПИСОК I УРОВНЯ

Базовые требования

+

Общая рыночная стоимость обыкновенных акций в свободном обращении – от 3 млрд рублей²

Free-float²

Корпоративное управление

Отчетность по МСФО за 3 года

Срок существования эмитента от 3 лет

КОТИРОВАЛЬНЫЙ СПИСОК II УРОВНЯ

Базовые требования

+

Общая рыночная стоимость обыкновенных акций в свободном обращении – от 1 млрд рублей²

Free-float²

Корпоративное управление

Отчетность по МСФО за 1 год

Срок существования эмитента от 1 года

НЕКОТИРОВАЛЬНАЯ ЧАСТЬ СПИСКА

Базовые требования:

Соответствие требованиям законодательства

Эмиссионные документы, в т. ч. проспект ценных бумаг

Раскрытие информации

Обслуживание в НРД

¹ Биржа может устанавливать дополнительные требования в любом уровне листинга

² Подробная информация: <https://spbexchange.ru/ru/listing/securities-access/requirements/requirements1.aspx>

ТРЕБОВАНИЯ К КОРПОРАТИВНОМУ УПРАВЛЕНИЮ

Наличие
Совета директоров

Наличие корпоративного
секретаря

Комитет по аудиту,
состоящий из
независимых
директоров и
возглавляемый
независимым
директором

Наличие структурного
подразделения,
осуществляющего
внутренний аудит

Наличие независимых
директоров в Совете
директоров

КС1: не менее 1/5 состава
Совета директоров, но не
менее 3-х чел.

КС2: не менее 2-х чел.

Документ,
определяющий
дивидендную политику,
утвержденный Советом
директоров

Политика в области
внутреннего аудита,
утвержденная Советом
директоров

Наличие Положения о
корпоративном
секретаре

Комитет по
вознаграждениям,
состоящий из
независимых
директоров

Комитет по номинациям,
состоящий из
большинства
независимых
директоров

Требования для акций в КС1

Требования для акций в КС2

СТОИМОСТЬ РАЗМЕЩЕНИЯ АКЦИЙ

	Сумма, рублей	Периодичность оплаты	Получатель
Аудиторское заключение	~800 000 - 2 000 000	Ежегодно	Аудиторская организация
Вознаграждение организатора размещения, андеррайтера	~4-6% от суммы размещения	1 раз при размещении (возможен аванс)	Организатор размещения, андеррайтер
Предварительная оценка листинга	Бесплатно	Тарифы за листинг обнулены до 31.12.2025	СПБ Биржа
Плата за рассмотрение документов для заключения договора листинга в целях приобретения непубличным акционерным обществом публичного статуса	Бесплатно		СПБ Биржа
Плата за услуги по включению акций: - в Котировальный Список первого уровня - в Котировальный Список второго уровня - в Некотировальную часть Списка - при включении в Список в течение 1 года с даты заключения договора листинга в целях приобретения непубличным акционерным обществом публичного статуса	Бесплатно		СПБ Биржа
Плата за услуги по поддержанию: - в Котировальном Списке первого уровня - в Котировальном Списке второго уровня - в Некотировальной части Списка	Бесплатно		СПБ Биржа
Биржевая комиссия при заключении сделок в режиме торгов "Адресное размещение"	0,01%		1 раз при размещении
Услуги депозитария (переход прав на акции при проведении публичного размещения) ¹	350 000	1 раз	НКО НРД
Раскрытие информации Отправка сообщений в адрес Биржи	7 200	Ежегодно	Аккредитованное информационное агентство

¹ <https://www.nsd.ru/tariffs/>

ПРЕИМУЩЕСТВА РАЗМЕЩЕНИЯ ЦЕННЫХ БУМАГ НА СПБ БИРЖЕ

28,2 млн
зарегистрированных
счетов клиентов

2,18 млн
счетов с позициями по
ценным бумагам

01

Команда профессионалов с уникальным опытом создания биржевого рынка иностранных ценных бумаг № 1 в РФ

02

К площадке подключены крупнейшие брокеры (ВТБ, Тинькофф Банк, Альфа Банк, Совкомбанк, Газпромбанк и другие)

03

Наличие дружественной инфраструктуры, через которую можно подключить клиентов брокеров, не находящихся под санкциями

04

Тарифы за листинг российских цб = 0 руб. до 31.12.2025г.

05

Доступ к рынкам капитала, выход на новые аудитории клиентов

06

Разработка и успешный опыт применения уникальных технологий организации и сопровождения торгов

07

Консультационное, PR и IR сопровождение эмитентов при выходе на рынок и поддержка после получения листинга и первичного размещения цб

08

Принципиально новая модель рынка для создания дополнительной ликвидности

ПРИЛОЖЕНИЯ

ИРО 2024 ГОДА: ХАРАКТЕРИСТИКИ

Дата IPO	Наименование	Характеристика бизнеса	Объем размещения, млн рублей	Рыночная капитализация, млн рублей	Дата отчетности	Выручка, млн рублей	Чистая прибыль, млн рублей	FF, %
02.24	Делимобиль	аренда автомобилей	4 200	46 600	2023 МСФО	20 880	1 928	9%*
02.24	Диасофт	ИТ	4 140	47 250	2022 МСФО	7 188	2 626	7%*
02.24	Алкогольная группа "Кристалл"	производство алкогольной продукции	1 150	8 750	2022 РСБУ	2 172	105	15%**
03.24	Европлан	лизинговая компания	13 100	105 000	2023 МСФО	30 447***	14 796	12,5%**
04.24	МФК "Займер"	МФО	3 500	23 500	2023 МСФО	18 669***	6 089	15%**
04.24	МТС Банк	банк	11 500	86 600	2023 МСФО	57 539***	12 457	13,3%**

* данные МОЕХ

** данные Эмитента

*** процентные доходы

ИРО 2024 ГОДА: МУЛЬТИПЛИКАТОРЫ

Наименование	Дата отчетности	EV/EBITDA	P/E (капитализация/ чистая прибыль)	P/B (капитализация/ балансовый собственный капитал)	P/S (капитализация/ выручка)
Делимобиль	2023 МСФО	10,9	24,2	18,1	2,2
Диасофт	2022 МСФО	15,3	18,0	16,6	6,6
Алкогольная группа "Кристалл"	2022 РСБУ	38,1	83,1	8,4	4,0
Европлан	2023 МСФО	15,3	7,1	2,3	3,4
МФК "Займер"	2023 МСФО	2,7	3,9	2,0	1,3
МТС Банк	2023 МСФО	2,6	7,0	1,1	1,5

ДОХОДНОСТЬ IPO 2022-2024 гг.

Даты	Наименование эмитента	Цена, рублей за 1 акцию		Индекс MOEX на момент размещения	Разница между ценой размещения и ценой на 30.04.2024		Изменение индекса MOEX на 30.04.2024 г. по сравнению с датой размещения
		на дату размещения	на 30.04.2024		Без учета дивидендов	С учетом дивидендов	
28.09.2022	Позитив технолоджиз (SPO)	1061,8	3035,8	1963,86	186%	199%	77%
14.12.2022	Whoosh (ПАО "Буш Холдинг")	185	307,1	2159,81	66%	72%	61%
25.04.2023	Genetico	17,78	47,16	2626,86	165%	165%	32%
03.07.2023	Кармани (ПАО "СмартТехГрупп")	3,16	2,488	2793,93	-21%	-21%	24%
13.10.2023	ГК "Астра"	333	613,05	3192,33	84%	84%	9%
02.11.2023	ПАО "Хэндерсон Фэшн Групп"	675	756,6	3197,22	12%	12%	9%
21.11.2023	Евротранс	250	235,15	3218,48	-6%	-2%	8%
22.11.2023	Южуралзолото	0,55	0,95	3230,65	73%	73%	7%
15.12.2023	Совкомбанк	11,5	19,08	3033,89	66%	68%	14%
28.12.2023	Мосгорломбарт	2,5	2,95	3101,99	18%	18%	12%
06.02.2024	Делимобиль (ПАО "Каршеринг Россия")	265	325,5	3238,4	23%	23%	7%
13.02.2024	Диасофт	4500	6246,5	3254,6	39%	40%	7%
22.02.2024	Алкогольная группа "Кристалл"	9,5	8,032	3142,3	-15%	-15%	10%
29.03.2024	Европлан	875	1040,6	3332,53	19%	19%	4%
12.04.2024	МФК "Займер"	235	232	3456,24	-1%	-1%	0%
26.04.2024	МТС Банк	2500	2608	3449,77	4%	4%	1%

ПЛАНИРУЕМЫЕ IPO

2024



ГК «Элемент»



АО "АПРИ» (девелопер)



IVA Technologies



АО "Кифа"

ОЗОН
Фармацевтика

Arenadata

2024-2025

Агрохолдинг "Степь"
Биннофарм
МЕДСИ
Cosmos Hotel GroupСамолет Плюс
(недвижимость)

Аренза Про (лизинг)

arenza

ГК Системы Папилон
(биотехнологии)

ГК Ладога (алкоголь)

СПБ БИРЖА 17 мая 2024

**БЛАГОДАРИМ
ЗА ВНИМАНИЕ**

ПАО "СПБ Биржа"

127006, г. Москва, ул. Долгоруковская,
д.38, стр.1

+7 (495) 899-01-70

listing@spbexchange.ru

spbexchange.ru

