

# Профиль IPO сделок «нового поколения» и участие ИИ



WHOOSH



HENDERSON



| Тип / Объем                          | IPO, 2 млрд руб.                                     | IPO, 3,5 млрд руб.                                  | IPO, 3,3 млрд руб.          | IPO, ~11 млрд руб.          | IPO, 7 млрд руб.                                    |
|--------------------------------------|--|---|-----------------------------|-----------------------------|---|
| Целевая группа инвесторов            | Частные  | Частные   | Частные                     | Частные                     | ИИ + Частные  |
| Участие институциональных инвесторов | Ограниченно  | Да  | Ограниченно                 | Нет                         | Да  |
| Подходы к оценке для целей сделки    | <u>Фундаментальная</u><br>Мультипликаторы «аналогов» | <u>Мультипликаторы «аналога»</u><br>Фундаментальная | <u>Фундаментальная</u><br>— | <u>Фундаментальная</u><br>— | <u>Мультипликаторы «аналога»</u><br>Фундаментальная |
| Оценка при размещении (млрд рублей)  | 21   | 70  | 27                          | 26,5                        | 120   |
| Оценка аналитиков ГПБ                | 27-37  | 110-150   | 31-36                       | 28-49                       | 140-185   |
| Дисконт к справедливой стоимости     | 20-40%   | 30-50%  | 15-25%                      | 5-45%                       | 15-35%  |

*основной*

*вторичный*