

ВЫПУСК ОБЛИГАЦИЙ

Армен Аршакян,
директор по экономике и финансам



**ЭЛЕКТРИЧЕСКИЕ
СЕТИ АРМЕНИИ**

ГАРАНТИИ ФИНАНСОВОЙ СТАБИЛЬНОСТИ



стабильное, состоявшееся и прозрачное регулирование



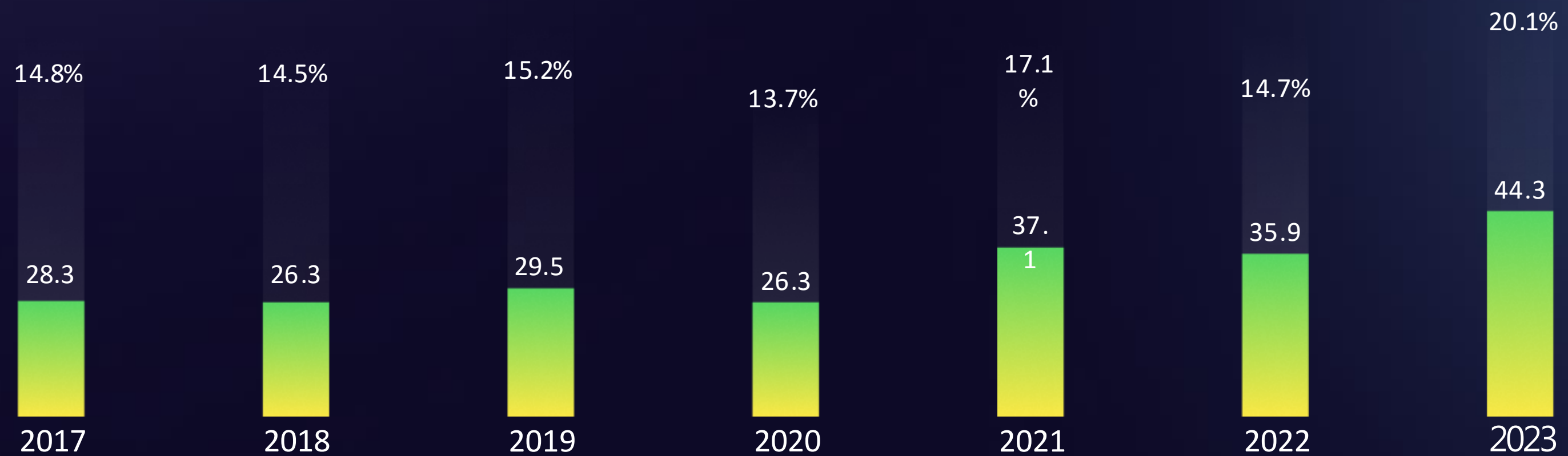
предсказуемые и рассчитываемые денежные потоки



долгосрочные механизмы возмещения затрат и инвестиций



отсутствие риска, связанного с изменением объемов энергоэнергии



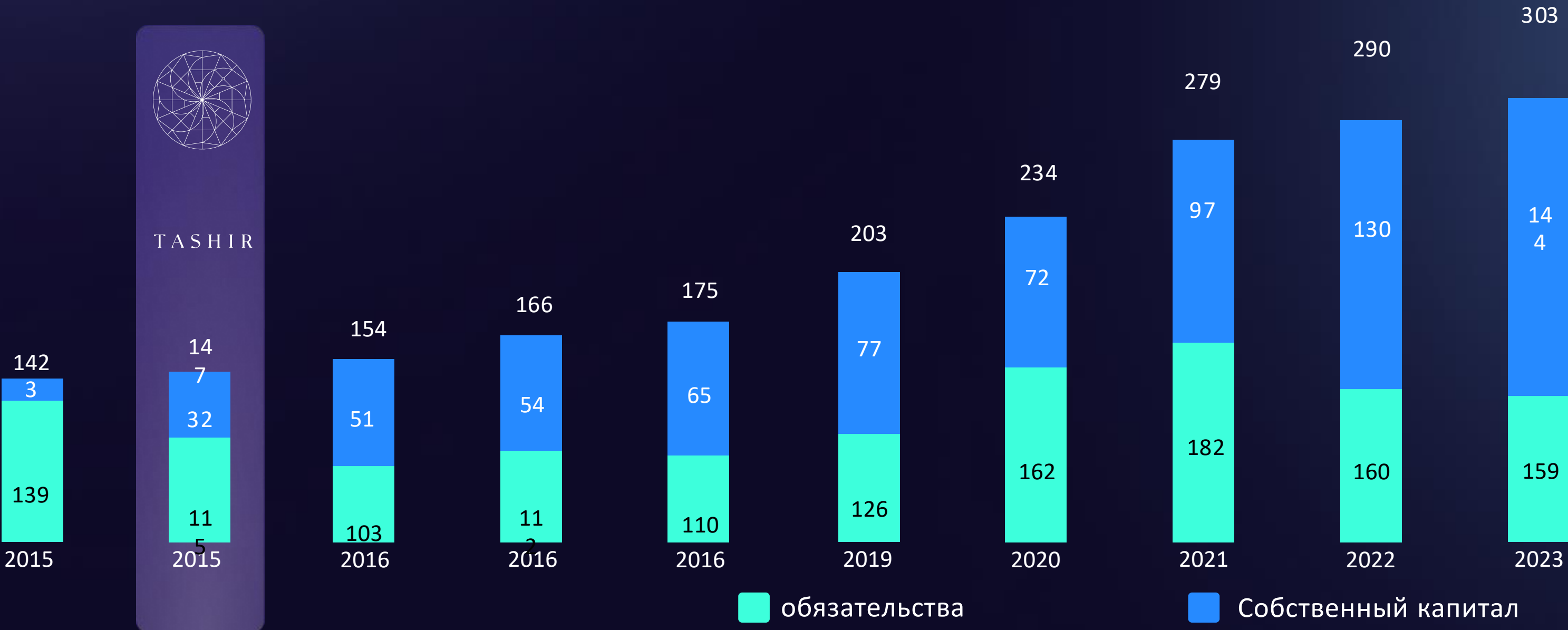
EBITDA



EBITDA маржа

ОСНОВНЫЕ ТЕХНИЧЕСКИЕ ПОКАЗАТЕЛИ

БАЛАНС (млрд драм РА)



ИНВЕСТИЦИОННАЯ ПРОГРАММА И ЦЕЛИ

ОСНОВНЫЕ ЦЕЛИ ИНВЕСТИЦИОННОЙ ПРОГРАММЫ



сокращение потерь
электроэнергии



сокращение эксплуатационных
расходов



подключение к сети новых
абонентов



расширение
распределительной сети



повышение качества
обслуживания



модернизация систем учета
электроэнергии

СТРУКТУРА ОСУЩЕСТВЛЕННЫХ ИНВЕСТИЦИЙ В 2023-2027ГГ.

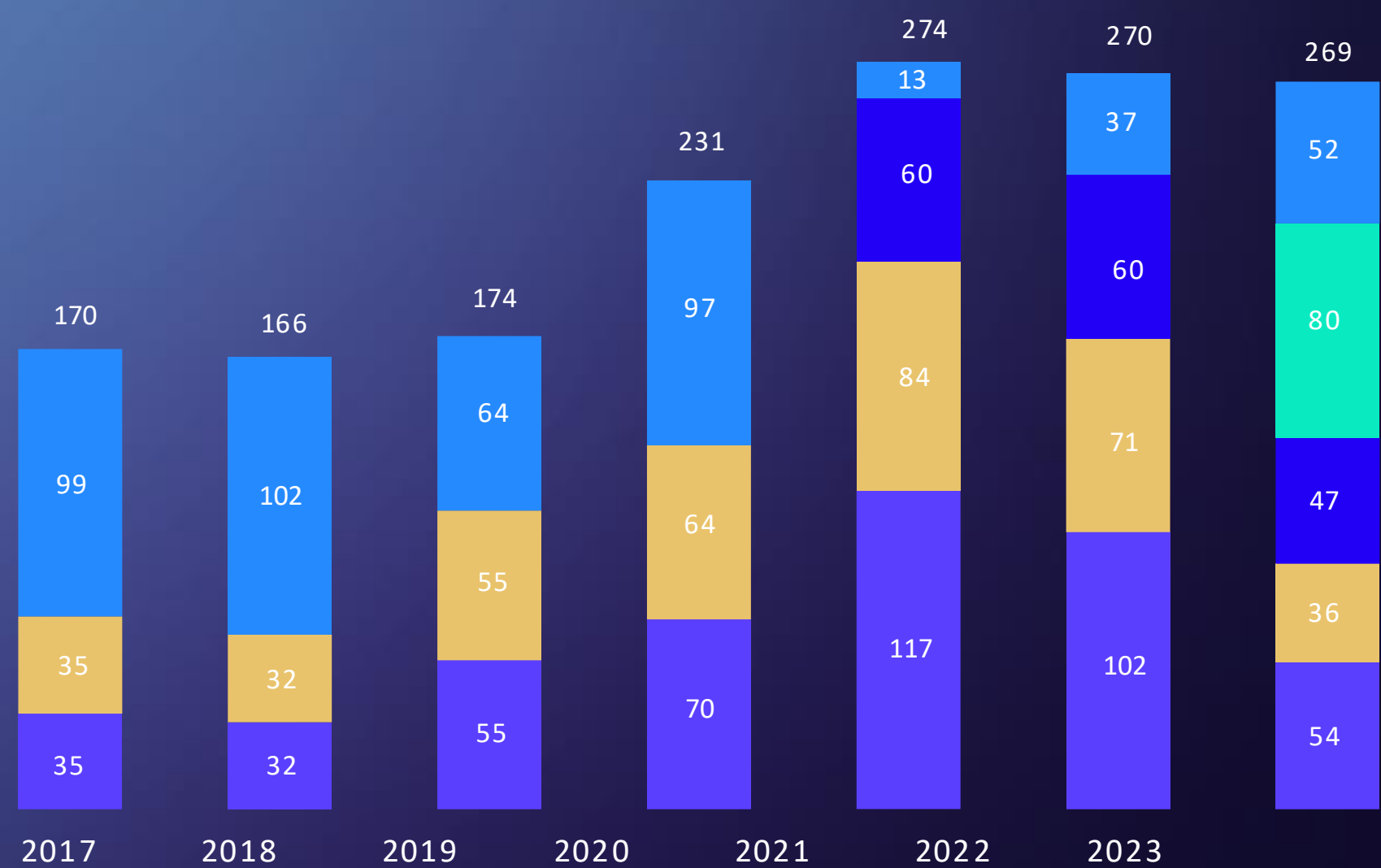
КРЕДИТОСПОСОБНОСТЬ КОМПАНИИ



- EBRD
- ADB
- IFC
- Bond
- Другие банки

Кредитные обязательства на конец периода

Кредитные средства (млн долларов США)



РЕЙТИНГ КОМПАНИИ

выше суверенного рейтинга РА

Moody's Ba2



Роль в экономике РА

стабильный статус компании РА на энергетическом рынке



Институциональная независимость

независимость от регулирующих органов, правительства



Финансовая независимость

низкая зависимость от внутренних рынков капитала



Устойчивый бизнес

инфраструктурная компания с предсказуемыми денежными потоками и здоровым финансовым профилем



Прозрачное тарифное регулирование

Ограничение негативного влияния внутренних экономических условий и нестабильности местной валюты на Компанию.



**ЭЛЕКТРИЧЕСКИЕ
СЕТИ АРМЕНИИ**

ВЫПУСК ДРАМОВЫХ ОБЛИГАЦИЙ

| | |
|-----------------------|--|
| Объем выпуска | 32 млрд драм РА |
| Использование средств | Рефинансирование кредитов, инвестиционная программа |
| Номинальная стоимость | ֏ 100,000 |
| сроки | 36 месяцев |
| купон | 11.40 % |
| Частота выплат | полугодовая |
| Треjder | ЗАО «АМЕРИАБАНК» |
| Конец размещения | 9 февраля 2024г. |



**ЭЛЕКТРИЧЕСКИЕ
СЕТИ АРМЕНИИ**

ОБЗОР РАЗМЕЩЕНИЯ ОБЛИГАЦИЙ

- ✓ Крупнейший выпуск корпоративных облигаций в РА
- ✓ Беспрецедентный объем выпуска драмовых облигаций
- ✓ Объем эмиссии сопоставим с государственными облигациями РА
- ✓ Прогнозируемая высокая ликвидность и глубина вторичного рынка, благодаря двум маркет мейкерам

Распределение размещения по инвесторам



19 Институциональные инвесторы*

297 Розничные инвесторы

* инвестиционные фонды, банки и прочие финансовые организации

** физические лица и юридические лица, не являющиеся институциональными инвесторами



**ЭЛЕКТРИЧЕСКИЕ
СЕТИ АРМЕНИИ**

ВЫПУСК ДОЛЛАРОВЫХ ОБЛИГАЦИЙ

| | |
|---------------------------------|--|
| Объем выпуска | 100 - 125 32 млн долларов США |
| Использование средств | Рефинансирование кредитов, инвестиционная программа |
| Номинальная стоимость | \$ 500 |
| Сроки | 60 месяцев |
| Купон | 7 – 7.4 % |
| Частота выплат | полугодовая |
| Предполагаемые сроки размещения | Май- июнь 2024г. |