

Инвестиционная презентация

**АО «Экзалтер»**

# Заявление об ограничении ответственности

Настоящий документ содержит информацию об Акционерном обществе «Экзалтер» (далее также – «Компания»).

Настоящий документ предназначен для содействия в проведении анализа Компании и предоставлен исключительно в информационных целях. Настоящий документ не является проспектом ценных бумаг, решением о выпуске ценных бумаг, предложением купить ценные бумаги или какие-либо активы или принять участие в подписке на ценные бумаги, или продать ценные бумаги или какие-либо активы, не является офертой или приглашением делать оферты, не является рекламой ценных бумаг, гарантией или обещанием продажи ценных бумаг или каких-либо активов или проведения размещения ценных бумаг или заключения какого-либо договора, и не должен толковаться в каком-либо из этих качеств.

Настоящий документ не является рекомендацией, в том числе индивидуальной инвестиционной рекомендацией (в значении, определенном в Федеральном законе от 22 апреля 1996 года №39 ФЗ «О рынке ценных бумаг»), в отношении ценных бумаг Компании или любых иных ценных бумаг или любых активов, упомянутых в настоящем документе. Настоящий документ не предназначен для того, чтобы быть основанием для принятия каких-либо инвестиционных решений. Информация, содержащаяся в настоящем документе, предоставлена Компанией и не подвергалась какой-либо независимой проверке.

Информация, представленная в настоящем документе, может существенно меняться. Настоящий документ не содержит исчерпывающей информации о Компании. Компания сохраняет за собой право без объяснения причин в любое время в любом объеме и без какого-либо уведомления изменять любую информацию, содержащуюся в настоящем документе. Передача настоящего документа получателю не влечет возникновения какого-либо обязательства Компании, в том числе обязательства по изменению или обновлению настоящего документа или по исправлению любых обнаруженных содержащихся в нем неточностей. Передача, распространение или публикация настоящего документа не влечет за собой каких-либо обязательств со стороны Компании по осуществлению каких-либо сделок. Компания, любые иные лица, входящие с Компанией в группу лиц, их аффилированные или иным образом связанные с ними лица, работники, должностные лица, представители, агенты, советники и консультанты не принимают никакой ответственности ни за какие убытки, прямые или косвенные, возникшие в результате использования настоящего документа или информации, содержащейся в настоящем документе.

Любая информация о планах и любых будущих событиях, содержащаяся в настоящем документе, является неопределенной и может существенно отличаться от фактов и событий, которые наступят в будущем в действительности. Лицо, получившее настоящий документ, считается предупрежденным о том, что ничто в настоящем документе не является гарантией, заверением, обещанием или обязательством относительно будущих событий и фактов, и что любые будущие реальные результаты, события и факты могут существенно отличаться от информации, указанной в настоящем документе. Компания, любые иные лица, входящие с Компанией в группу лиц, их аффилированные или иным образом связанные с ними лица, работники, должностные лица, представители, агенты, советники и консультанты не дают никаких гарантий, заверений, обещаний или обязательств относительно наступления, достоверности, исполнимости или достижимости таких планов или любых будущих событий или фактов. Получение настоящего документа или любой содержащейся в нем информации в отдельных юрисдикциях может быть ограничено законом или подзаконным регулированием либо запрещено. Настоящий документ не предназначен для передачи и использования любыми лицами в юрисдикциях, в которых настоящий документ, какая-либо указанная в нем информация, ее передача или получение могут быть признаны незаконными. Лицо, получившее настоящий документ, считается проинформированным относительно необходимости соблюдения соответствующих ограничений.

Лицо, получившее настоящий документ, считается проинформированным относительно необходимости соблюдения всех указанных выше условий.

Лицо, получившее настоящий документ, самым фактом получения настоящего документа безусловно соглашается следовать всем указанным выше условиям.

**Группа Экзалтер** – растущая AdTech компания, один из лидеров рынка мобильного маркетинга, предлагающая высокоэффективные решения в области доступа к глобальному рекламному инвентарю и уникальное предложение в сегменте рекламы на Connected TV.

Группа объединяет компанию Visible, маркетинговое агентство EXALTER и компанию «Экзалтер Диджитал».

Стратегия Группы «Экзалтер» направлена на выход в сегмент охватных медийных кампаний, предоставление доступа к максимально широкому глобальному рекламному инвентарю, в том числе за счёт развития собственной цифровой платформы и на укрепление лидерства и эксклюзивного статуса в сегменте рекламы на Connected TV

### Visible

флагманский бренд, специализирующийся на мобильном перформанс-маркетинге и являющийся основным направлением деятельности группы. ТОП-3 рынка мобильных агентств России по объёму выручки (с долей 7,6%)

### Exalter

бренд, ориентированный на оффлайн-рекламу, что позволяет группе предоставлять клиентам полный спектр услуг — от онлайн-кампаний до оффлайн-активностей.

### Exalter Digital

подразделение, занимающееся разработкой программного обеспечения и цифровых решений, обеспечивая технологическую поддержку и инновации для всех направлений бизнеса.

# Баланс стабильности, роста и защиты инвестиций



## Лидирующие позиции на рынке мобильного маркетинга

Группа входит в ТОП-3 мобильных агентств России, занимая 7,6% рынка с выручкой 1,7 млрд рублей за 2023 год.



## Динамично растущий рынок AdTech

Объем рынка интернет-рекламы в России достиг 564 млрд рублей в 2023 году. Уже к 2024 году объем рынка интернет-рекламы в России может достигнуть 1 трлн рублей



## Защита инвестиций

Возможность использования программы компенсаций «МИК» для минимизации рисков инвесторов.



## Четкая стратегия роста и масштабирования

- Дальнейшие перспективы роста бизнеса, прежде всего, за счет запуска уникальной технологической Visible AD платформы, с выходом в сегмент охватных медийных кампаний и предоставлением доступа к максимально широкому иностранному рекламному инвентарю
- Прогнозируемый среднегодовой темп роста выручки (CAGR) 40% до 2029 года



## Диверсифицированная и устойчивая бизнес-модель

- Полный спектр услуг в мобильном и медийном маркетинге, охватывающий все ключевые сегменты рекламы.
- Клиентский портфель включает более 100 B2B-клиентов, среди которых ведущие бренды в сегментах FinTech, HealthTech и e-commerce
- Успешное развитие оффлайн-решений через бренд Exalter



## Уникальное продуктивное решение

- Единственная компания в России способная точно измерять влияние CTV-рекламы на установки приложений и покупки после просмотра рекламы.
- Технологичный и бесшовный доступ к глобальному рекламному инвентарю

# Инвестиционное предложение



**3,3 млрд ₹**

Оценка компании post-money\*



**660 млн ₹**

Сумма инвестиций



**20 %**

Доля компании на привлечение  
инвестиций



**1320 ₹**

Стоимость одной акции



**500 000 ШТ**

Количество акций,  
реализуемых в рамках раунда

## Цель привлечения средств

Запуск и обучение Visible AD платформы

В планах группы размещение акций к торгам  
на внебиржевом рынке Московской биржи в  
режиме OTC: Акции T+ до конца 2025 года

# Прозрачная структура Группы (АО «Экзалтер»)

**АО "Экзалтер"**  
Управляющая компания группы  
Сотрудников: 70

**ООО "Экзалтер"**  
Портфельные бренды:

- AdTech компания, специализирующаяся на мобильном перформанс-маркетинге Visible
- Бутиковое маркетинговое агентство Exalter
- Год основания: 2020

**ООО "Экзалтер Диджитал"**

- Балансодержатель ПО ("Инновационная платформа для партнерского маркетинга I-EXALTER»)
- Входит в реестр аккредитованных IT-компаний
- Год основания: 2021

# visible<sup>®</sup>

Visible — флагманский бренд, специализирующийся на мобильном перформанс-маркетинге и являющийся основным направлением деятельности группы.

Visible предлагает инновационные, измеримые и эффективные решения, что делает нас лидерами отрасли и надежным партнером для клиентов и инвесторов.

**17 млн**

**пользователей ежедневно**

взаимодействуют с нашей рекламой через мобильные приложения, сайты и социальные сети.

**5 лет**

**на рынке**

За это время мы стали лидерами в мобильном перформанс маркетинге

**Все направления  
маркетинга**

Наши услуги охватывают все направления мобильного перформанс- и медийного маркетинга

**100+**

**B2B-клиентов**

Среди наших партнеров — крупнейшие компании, доверяющие нам свои рекламные бюджеты

**Уникальная  
экспертиза в СТᄱ**

Мы — единственная компания в России, которая точно определяет, какие пользователи скачали приложение и совершили покупку после просмотра рекламы на ТВ.

# EXALTER

Exalter — это бутиковое маркетинговое агентство, объединяющее экспертов из различных индустрий для переосмысления подходов к рекламным и брендинговым проектам.

Мы предоставляем полный спектр услуг — от разработки бренда до его оффлайн продвижения, создавая целостный и гармоничный образ во всех каналах коммуникации.

Агентство активно сотрудничает с ведущими девелоперами Москвы и Санкт-Петербурга, реализуя проекты, которые помогают брендам выделяться на конкурентном рынке недвижимости.

**15+**

**Крупных клиентов**

Среди наших партнеров - ведущие компании из сегмента недвижимости

**ТОП-10**

**Брендинговых агентств России для сегмента недвижимости**

По итогам 2022-2023 годов заняли лидирующие позиции в отрасли по креативу, производству контента и сервису

**Все направления оффлайн маркетинга**

Стратегия, брендинг, креатив, производство контента

**Уникальная экспертиза в маркетинге премиальных брендов**

## Диверсифицированный клиентский портфель, поддерживает устойчивость бизнес-модели

**Яндекс**

**мега  
маркет**

**М МАГНИТ**

**Hoff!**

**KION**

**START**

**2GIS**

**FLOWWOW**

**ВКУСВИЛЛ**

**PIIONEER**

**ФСК**

**ANT DEVELOPMENT**

**Л С Р**

## АО «Экзалтер» занимает **7,6%** рынка мобильных агентств



Входит в **ТОП-3 мобильных агентств** в России по  
выручке в 2023 году



**1,7 млрд ₹** - выручка  
компании за 2023 год



**22,3 млрд ₹**

Объем рынка мобильных  
агентств

**564 млрд ₹**

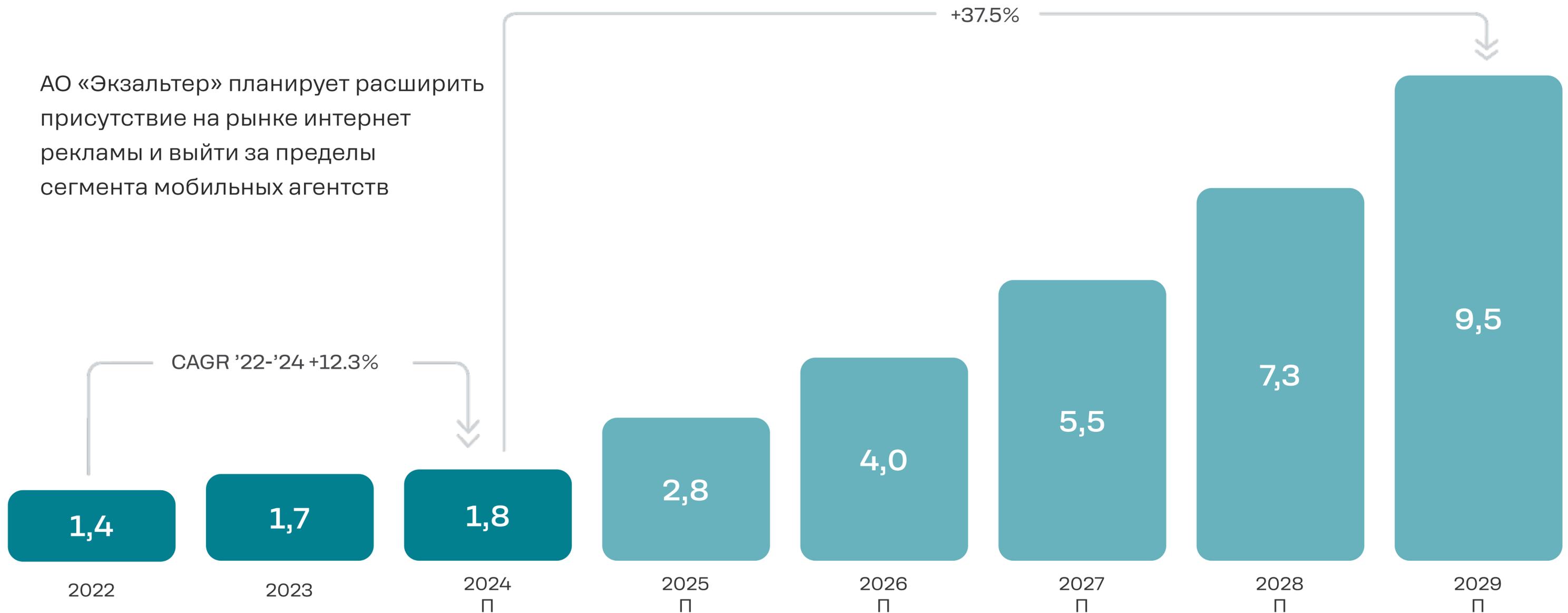
объем сегмента интернет  
рекламы и маркетинга в  
2023 году

**45%**

Прирост рынка  
относительно 2022 года

# Четкая стратегия роста и масштабирования до **9,5 млрд. руб** выручки к 2029 году

АО «Экзалтер» планирует расширить присутствие на рынке интернет рекламы и выйти за пределы сегмента мобильных агентств



# Мы понимаем проблемы рынка и нацелены на их решение



Уход зарубежных рекламных платформ не позволяет крупным рекламодателям реализовывать их медиапланы на 100%.

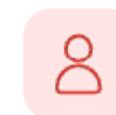
Доля рекламы на зарубежных платформах занимала до 80% бюджета в медиапланах компаний



Российские рекламодатели в большинстве случаев не имеют возможности приобрести рекламу на зарубежных сайтах ввиду санкций и проблем с оплатой рекламы



Текущие решения на рынке не обладают продвинутыми алгоритмами, способными обеспечивать большой объем трафика по выгодной стоимости



Многие рекламные площадки и платформы не позволяют передавать данные в ЕРИР и соответствовать закону о рекламе



Невысокое качество трафика и значительный уровень фрода в существующих каналах снижает эффективность рекламных кампаний



Недостаточная прозрачность данных – решения на рынке не дают клиентам максимально прозрачных данных об эффективности их кампаний



Недостаток персонализированных решений снижает эффективность рекламы, не позволяя точно таргетировать целевую аудиторию

# Стратегия роста компании

Мы нацелены на значительный рост и укрепление своих позиций как лидера AdTech-индустрии.

Наши стратегические инициативы сосредоточены на следующих направлениях, часть из которых связаны с запуском Visible AD платформы:

**01.**

Предоставить рекламодателям уникальный доступ к иностранному рекламному инвентарю, который недоступен конкурентам из-за санкционных ограничений.

**02.**

Расширить присутствие Visible в рынке интернет-рекламы за счет выхода в сегмент охватных медийных кампаний.

**03.**

Сохранить лидерство и эксклюзивный статус в сегменте рекламы на Connected TV.

# 01.

**Предоставить рекламодателям уникальный доступ к иностранному рекламному инвентарю, который недоступен конкурентам из-за санкционных ограничений.**

## **Проблема на рынке**

Большинство российских компаний ограничены в возможностях интеграции иностранных рекламных площадок, что снижает их потенциальную привлекательность для рекламодателей.

## **Наше решение**

- Прямой доступ к иностранным рекламным инвентарям;
- Гибкость для рекламодателей: Предоставляем возможность управления глобальными кампаниями из одного окна, что значительно упрощает процесс.

## 02.

# Расширить присутствие Visible на рынке интернет-рекламы за счет выхода в сегмент охватных медийных кампаний.

### Потенциал сегмента

Медийная и веб-реклама — это быстрорастущий рынок, предоставляющий значительные возможности для повышения узнаваемости брендов.

Объем рынка медийной рекламы составляет:  
564 млрд. за 2023 год

### Наш подход

- Разработка новых инструментов для управления масштабными охватными кампаниями.
- Интеграция с популярными веб-платформами и социальными сетями, обеспечивающая максимальный охват аудитории.
- Использование аналитики для оптимизации стоимости контакта (Cost per Reach) и повышения эффективности кампаний.

### Ожидаемые результаты

- Привлечение новых сегментов клиентов, включая бренды с фокусом на имиджевые кампании.
- Увеличение общей выручки компании за счет диверсификации рекламных продуктов.

# 03.

## Сохранить лидерство и эксклюзивный статус в сегменте рекламы на Connected TV.

По данному направлению группа компаний увеличила клиентский портфель.

Прирост составил 25 новых клиентов за 2024 год

### Наше преимущество

Уникальная технология измерения прямого влияния CTV-рекламы на установку приложений и прибыль клиентов.

### Стратегия удержания

- Расширение партнерских отношений с ведущими платформами Smart TV и онлайн-кинотеатрами.
- Постоянное совершенствование аналитических инструментов для более точного измерения эффективности CTV-рекламы.
- Продвижение CTV как неотъемлемой части маркетинговых стратегий клиентов

# Кратный рост бизнеса за счет запуска уникальной технологической Visible AD платформы

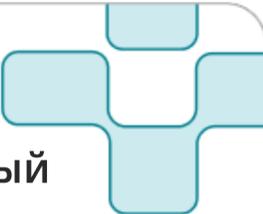


**7**  
Форматов  
рекламы

**80%**  
пользователей в РФ

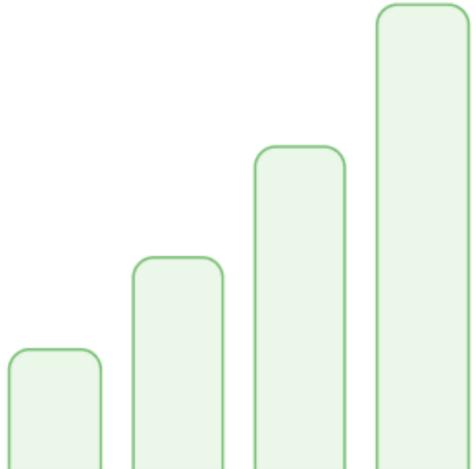


Широкий инвентарь  
самых надежных источников

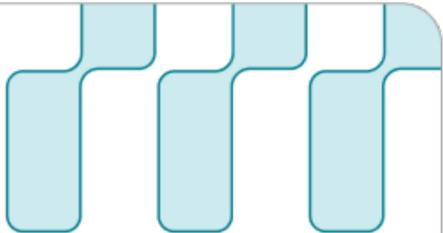


Контекстный  
таргетинг в  
приложениях

Опыт, который  
поможет вам  
масштабироваться



Поддержка 360



Фокус на CPA



Brand Safety

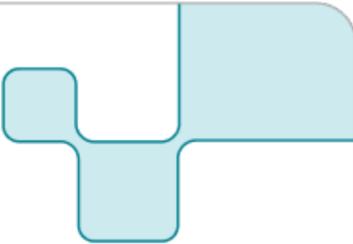


Продвинутая  
сегментация аудиторий

**100+**  
сигналов о каждом  
пользователе



Ретаргетинг



Нейро - оптимизация

# Преимущества Visible AD платформы

## Высокий объем и качество трафика

Платформа обеспечит заметный объем трафика за счет интеграции с сайтами и приложениями, доступными только через Visible Ad платформу. Собственное SDK-решение для разработчиков обеспечивает высокий уровень контроля и качества трафика.

## Работа с зарубежными источниками

Возможность работы с зарубежными источниками трафика, покинувшими российский рынок, при этом полностью соответствуя российскому законодательству в области рекламы

## Локальные платежи

Возможность оплачивать рекламу внутри России, без необходимости проведения трансграничных сделок и использования валютных счетов.

## Оптимизация стоимости трафика

Использование машинного обучения на широком наборе рекламных данных позволяет оптимизировать стоимость трафика, обеспечивая высокую эффективность кампаний при разумных затратах

## Кросс-платформенная реклама

Возможность использования кросс-платформенной рекламы (например, SmartTV to Mobile), что не позволяет ни одна другая платформа в РФ из-за технических ограничений MMP систем.

## Персонализированные рекламные кампании

Возможность запускать рекламные кампании на «похожие» аудитории, загружая данные о посетителях сайта и находя пользователей, которые похожи на этот образец

## Локальная поддержка и адаптация

Мы предлагаем полноценную локальную поддержку и адаптацию под специфику российского рынка, что делает нашу платформу более релевантной и удобной для отечественных компаний.

## Продвинутые алгоритмы

Продвинутые алгоритмы позволяют оптимизировать затраты клиентов на рекламу.

## Возможность масштабирования

Благодаря прочному техническому фундаменту и наработкам, процесс запуска полноценной рекламной платформы займет 12-16 месяцев, а платформа будет устойчивой и масштабируемой под любое количество рекламных показов.

## Развитая сеть партнерств

Сеть партнерств с ведущими российскими и зарубежными компаниями позволяет значительно расширить охват пользователей, получить эксклюзивные контракты и повысить эффективность рекламных кампаний.

# Статус готовности элементов платформы Visible AD

На данный момент готовность платформы Visible AD к запуску оценивается в 25%

Интеграция ML-инструментов в биддер увеличит эффективность рекламных кампаний для клиентов: тестовые запуски показывают на 70% более высокие результаты, чем сопоставимые платформы

Прототип платформы

100%

Аналитическая система

30%

UI/UX

100%

Back-end

20%

Биддер<sup>2</sup>

50%

ML-механизм биддера

20%



# Инфраструктурные риски сводятся к минимуму



## Финансовые риски

Сведены к минимуму благодаря диверсифицированному доступу к платежным инструментам, включая услуги банков и платежных агентов.

Мы также рассматриваем перспективу использования криптовалют для международных расчетов, что позволит обеспечить устойчивость операций в условиях возможных ограничений.



## Технические риски

Несмотря на отсутствие полной замены иностранного рекламного инвентаря, доступ к необходимой аудитории обеспечивается за счет использования локальных площадок, адаптированных к российскому рынку.

Все рекламные размещения проходят строгую модерацию и соответствуют требованиям Единого реестра интернет-рекламы (ЕРИР), что гарантирует их легитимность и соответствие регуляторным нормам.

# Доходность инвестора

Наименование*	2025 П	2026 П	2027 П	2028 П	2029 П
Стоимость компании, тыс. руб.	3 300 000	7 586 657	11 281 664	15 450 472	63 384 619
Стоимость одной акции, руб.	1 320	3 030	4 510	6 170	25 330
Дивиденды на одну акцию, руб.	0	420	645	797	994

Наименование	С выкупом акций
NPV, тыс. руб.	2 591 801
IRR,%	130%

\*Приведенные значения показателей являются прогнозными и основываются на внутренних оценках Компании

# Финансовые показатели

Наименование*	Ед. изм.	2022	2023	2024 П	2025 П	2026 П	2027 П	2028 П	2029 П
Выручка	тыс. руб.	1 419 011	1 726 001	1 790 694	2 869 361	4 034 123	5 560 214	7 291 328	9 585 298
Валовая прибыль	тыс. руб.	467 921	558 798	618 244	994 181	1 498 597	2 104 140	2 805 462	3 768 489
ЕБИТДА	тыс. руб.	407 290	431 329	437 525	758 843	1 264 443	1 880 277	2 575 079	3 535 526
ЕБИТ	тыс. руб.	407 290	426 638	416 942	744 587	1 200 709	1 820 494	2 515 295	3 476 193
Налог на прибыль	тыс. руб.	(12 631)	(17 150)	(39 037)	(121 810)	(340 818)	(519 812)	(632 448)	(779 868)
Дивиденды	-	-	0	0	0	(1 049 914)	(1 613 983)	(1 993 213)	(2 484 522)

\*Приведенные значения показателей за 2024-2029 гг. являются прогнозными и основываются на внутренних оценках Компании

# Контакты

**Анна Петрик**

Член совета директоров АО «Экзалтер»

 +7 925 049 48 16

 [@enpetrik](https://t.me/enpetrik)



[ir@visible.ru](mailto:ir@visible.ru)

Для СМИ



[invest@visible.ru](mailto:invest@visible.ru)

По вопросам инвестиций