



Выпуск рублевых облигаций Глобал Портс

Эмитент АО «ПКТ»

Сентябрь 2026

Ограничение ответственности

Представленная информация подготовлена с использованием данных, доступных МКАО «ГПИ» (далее – Глобал Портс или Группа) на момент ее составления. С момента составления презентации на деятельность Группы и содержание презентации могли повлиять внешние или иные факторы. Кроме того, настоящая презентация может не включать в себя всю необходимую информацию о Глобал Портс. Группа не дает, прямо или косвенно, никаких заверений или гарантий в отношении точности, полноты или достоверности информации, содержащейся в настоящей презентации.

Прогнозные заявления, содержащиеся в настоящей презентации, основаны на ряде предположений, которые могут оказаться неверными. Прогнозные заявления, в силу своей специфики, связаны с неотъемлемым риском и неопределенностью. Группа предупреждает о том, что фактические результаты могут существенно отличаться от выраженных, прямо или косвенно, в прогнозных заявлениях. Для более подробной информации об основных рисках необходимо обратиться к последнему Годовому отчету Глобал Портс.

Настоящая презентация не представляет собой и не является частью рекламы ценных бумаг, предложения или приглашения продать или выпустить или предложения купить или подписаться на какие-либо ценные бумаги Группы. Ни настоящая презентация, ни ее часть, ни факт представления настоящей презентации или ее распространения не являются основой для какого-либо контракта или инвестиционного решения и не должны приниматься во внимание при заключении какого-либо контракта или принятии инвестиционного решения.

Информация представлена по Глобал Портс и дочерним компаниям Группы.



№1

Высокое кредитное качество,
достойное лидера



Ключевые факторы инвестиционной привлекательности

1 Крупнейший оператор* контейнерных и мультифункциональных терминалов

5 морских терминалов и 1 тыловой, доминирующее присутствие в ключевых морских бассейнах

2 Единственная в России стивидорная компания с активами в двух бассейнах

Многофункциональные морские терминалы в Балтийском и Дальневосточном бассейнах с общей пропускной способностью 2,7 млн TEU

3 Диверсифицированный оператор по бассейнам, активам, видам груза и клиентам

Устойчивая бизнес-модель, доказавшая свою эффективность

4 Сильный финансовый и операционный профиль

Комфортная долговая нагрузка и положительный FCF на фоне роста операционных показателей и укрепления рыночных позиций

5 Высокое кредитное качество

Кредитные рейтинги: AA(RU) «Стабильный» от АКРА, ruAA- «Стабильный» от Эксперт РА** и AA[ru] «Стабильный» от НРА. Оценка собственной кредитной способности совпадает с данными уровнями

6 Уникальное окно входа в рейтинг AA

Возможность зафиксировать доходность Эмитента потенциально более высокого кредитного качества по спреду AA категории

7 Безупречная публичная долговая история

4 выпуска в обращении (45 млрд руб.) и 7 выпусков успешно погашены, включая еврооблигации в 2022 и 2023 годах (700 млн USD).

Источник: АСОП, данные компании.

* На основе данных по грузообороту за 8М 2026.

**Эксперт РА в сентябре 2026 года продлил статус «под наблюдением» по кредитному рейтингу МКАО «ГПИ»



Глобал Портс — неоспоримый лидер на сильном рынке

- АО «ПКТ» входит в Группу Глобал Портс (оферент)
- Крупнейшая и единственная в России компания, контролирующая стивидорные активы по перевалке контейнерных и других видов грузов сразу **в двух бассейнах** — Балтийском и Дальневосточном
- **Лидер отрасли** по объемам морской перевалки контейнеров: практически каждый пятый контейнер, ввозимый и вывозимый из России, обрабатывается на терминалах Группы Глобал Портс

AA(RU) / ruAA- / AA|ru|

три кредитных рейтинга
от рейтинговых агентств АКРА / Эксперт РА / НРА

№1 оператор терминалов в России*

3,4 тыс. сотрудников

5 многофункциональных морских терминалов

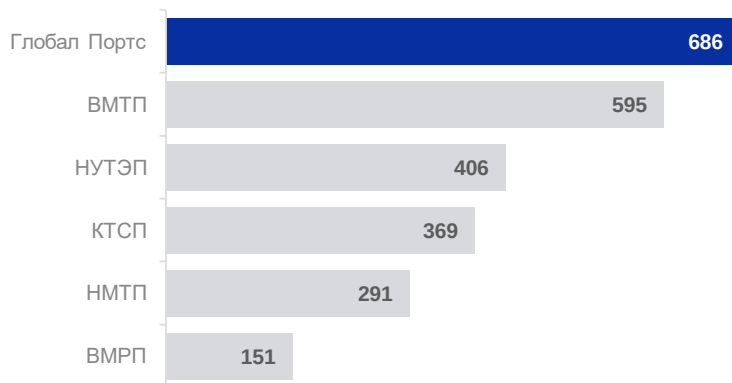
2,7 млн TEU пропускная способность
морских терминалов

28 причалов длиной 5,6 км

в **3 раза** потенциал роста контейнеризации
в России к мировым уровням

Крупнейшие операторы контейнерных терминалов в России (8М 2026)

тыс. TEU



Источник: АСОП, Drewry, данные компании.

ВМРП – Владивостокский морской рыбный порт, НМТП – Новороссийский морской торговый порт, НУТЭП – Контейнерный терминал НУТЭП, КТСП – Контейнерный терминал Санкт-Петербурга, ВМТП – Владивостокский морской торговый порт.

* На основе данных по грузообороту за 8М 2026.

Стратегия, доказавшая свою эффективность

Цель – долгосрочный рост стоимости Группы за счет обеспечения доступа к импортным и экспортным торговым потокам через сеть терминалов, расположенных в ключевых бассейнах России

Предпочтительный партнер на российском стивидорном рынке



Целевой рынок

экспорт / импорт из России
и в Россию, каботаж

Компания изучает возможности для роста за пределами России

Приоритетные услуги

Терминальная обработка

Группа предоставляет клиентам первоклассные портовые и сопутствующие логистические решения

Безопасные и эффективные производственные процессы



Ключевые направления стратегии

Соединяя и оптимизируя цепочки поставок, Группа способствует развитию бизнеса своих клиентов

Компания развивает компетенции по перевалке неконтейнерных грузов с помощью контейнерной технологии



Клиенты

Судоходные линии, экспортеры, импортеры и экспедиторы

Ключевое направление

Контейнерные грузы

Ключевое звено импортно-экспортных и транзитных логистических цепочек



Устойчивый бизнес и взвешенный подход к управлению капиталом

Перспективы отрасли и бизнеса, стратегические приоритеты

СТРАТЕГИЧЕСКИЙ ФОКУС:

- Повышение операционной эффективности
- Максимизация выгоды от восстановления российского контейнерного рынка (20%)
- Опережающий рост и укрепление позиций в ключевом Дальневосточном бассейне
- Контроль и эффективное распределение капитальных затрат (CAPEX)
- Минимизация рыночных рисков (отсутствие процентных и валютных рисков)



ПЕРСПЕКТИВЫ БИЗНЕСА:

- Использование преимуществ диверсификации по бассейнам и видам грузов для быстрой адаптации к меняющимся условиям
- Монетизация опережающего роста на Дальнем Востоке

ВЗВЕШЕННЫЙ ПОДХОД К ИНВЕСТИЦИЯМ:

- Снижение капитальных затрат на 69,4% (до 0,7 млрд руб.) на фоне завершения ключевых этапов модернизации
- Использование созданного в 2023-2024 гг. резерва прочности оборудования
- В 2020-2025 объем инвестиций в среднем составляет около 45% OCF



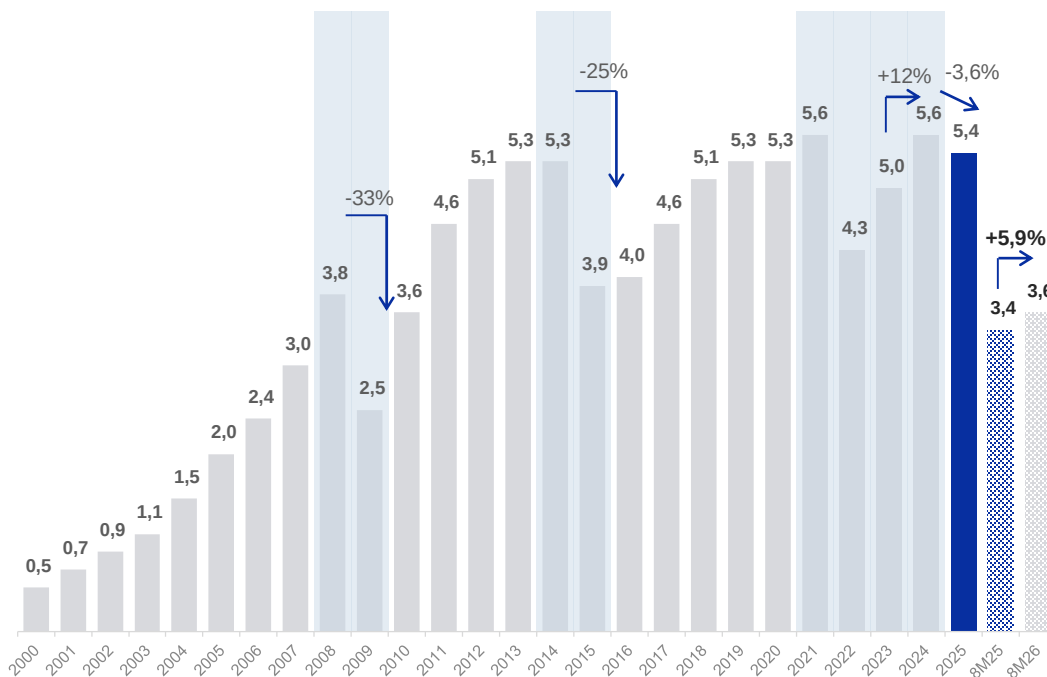
№2

Российский контейнерный рынок –
полное восстановление. Рост на Дальнем Востоке

Контейнерный рынок: значительный рост в Дальневосточном бассейне

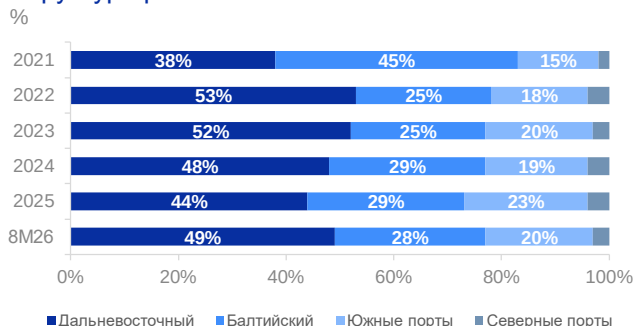
- Контейнерный рынок в 2025 году достиг 5,4 млн TEU (-4,8%). За 8М2025 рынок составил 3,4 млн TEU.
- В 2026 году рынок восстановился после 2025 года. За 8М2026 рынок вырос на 5,9% к АППГ до **3,6 млн TEU**
- Рынок активно **перестраивается** между бассейнами и грузопотоками в зависимости от геополитических рисков
- За 8М2026 года Дальневосточный бассейн находится в лидерах роста: его доля от объемов рынка увеличилась до 49%
- Присутствие в двух бассейнах обеспечивает Глобал Портс **устойчивость и стабильный грузооборот**
- Совокупная доля Балтийского и Дальневосточного бассейнов составляет **77% от рынка**

Динамика российского рынка морской перевалки контейнеров
млн TEU

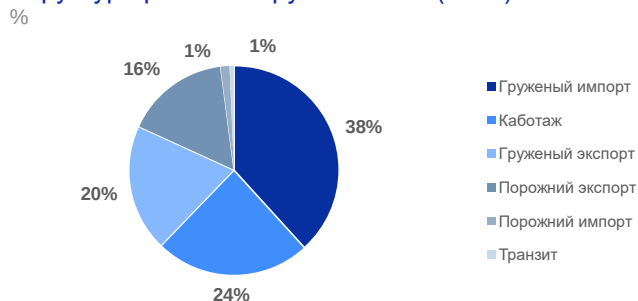


Диверсификация по бассейнам, грузам и клиентам – залог устойчивости компании

Структура рынка по бассейнам

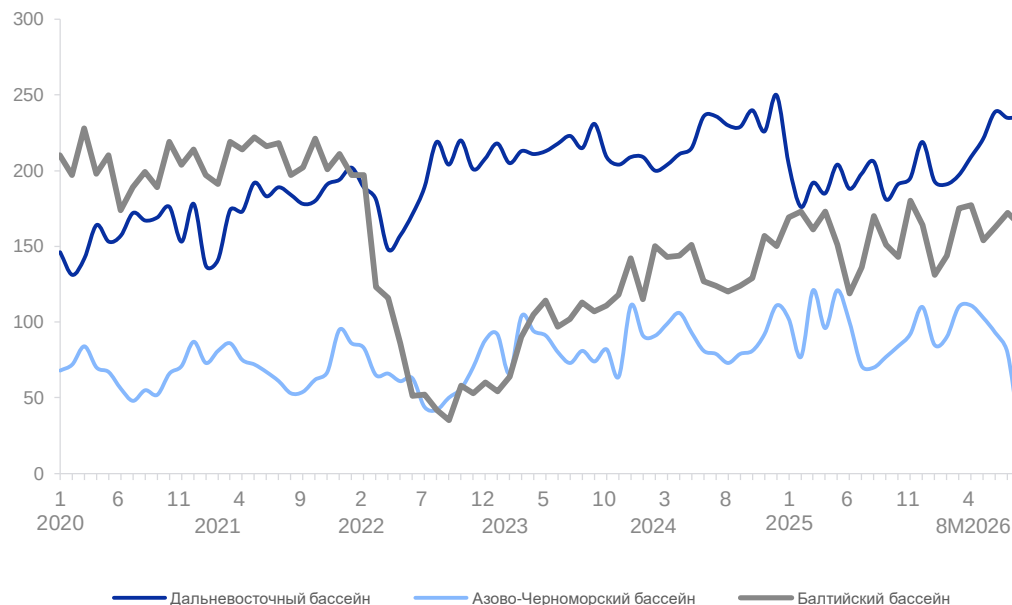


Структура рынка по грузопотокам (2025)



Динамика контейнерооборота по бассейнам

тыс. TEU

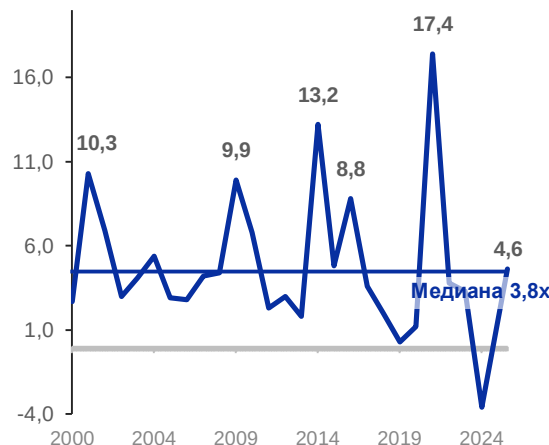


Низкая контейнеризация – потенциал опережающего роста рынка

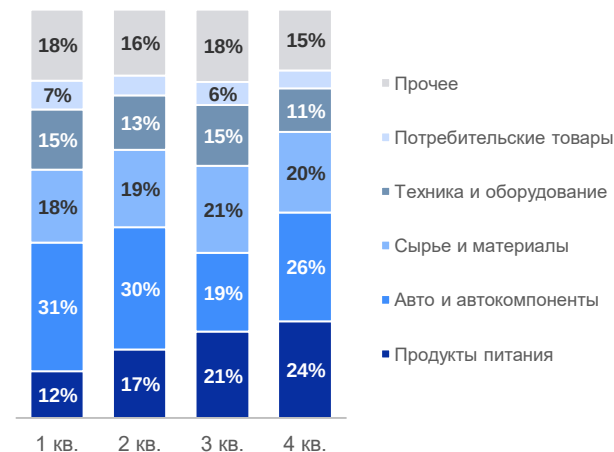
Низкая контейнеризация в России...
ТЕУ/тыс. чел. (2024)



... обеспечивает высокое отношение роста
контейнерооборота к росту ВВП
х, 2000–2026 · в мире в среднем 1–1,5х



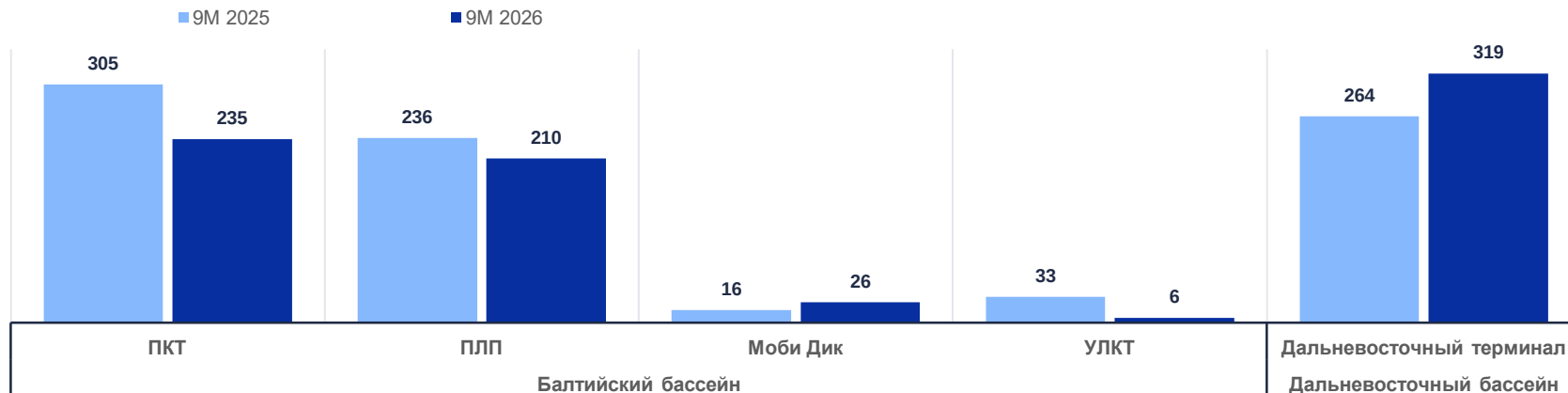
... а широкая номенклатура грузов Глобал Портс
обеспечивает устойчивость бизнеса
% TEU, терминалы ПКТ, ПЛП и УЛКТ (2025)



Низкая база контейнеризации (почти в 3 раза ниже среднемирового уровня) и высокая эластичность к ВВП формируют **потенциал опережающего роста рынка**. Широкая номенклатура снижает зависимость Группы от отдельных грузов: на балтийских терминалах с I по IV кв. 2025 г. объем продуктов питания вырос на 22%, а их доля – вдвое, с 12% до 24%.

Диверсификация рисков: шесть терминалов обеспечивают операционную гибкость и непрерывность бизнеса

Контейнерооборот терминалов, изменение г/г
%, 9М 2025 и 9М 2026



6 терминалов в 2 бассейнах
5 морских и 1 тыловой
мощность морских терминалов

Минимизация операционных рисков благодаря диверсификации активов

Ледовые ограничения на Балтике

→ Дальневосточный терминал работает в незамерзающей бухте с прямым выходом на Трансиб

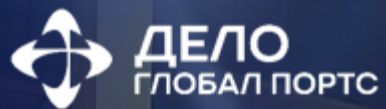
Смещение грузопотоков между направлениями

→ В 1П 2026 г. рост Дальневосточного терминала (+21,6%) частично компенсировал спад на Балтике

Операционная гибкость и запас прочности

→ обеспечивают рост и непрерывность бизнес-процессов

Источник: АСОП, данные компании

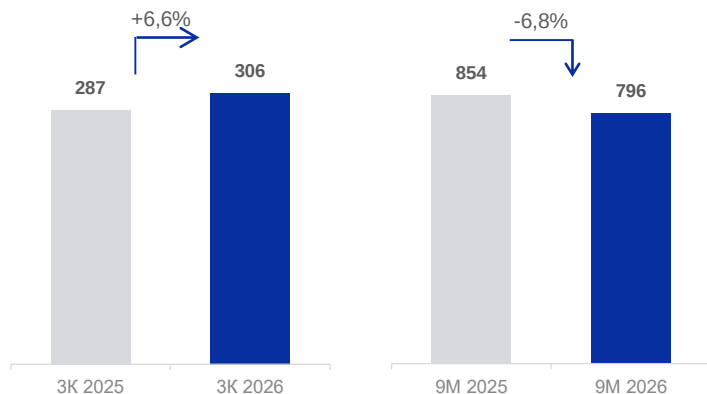


№3

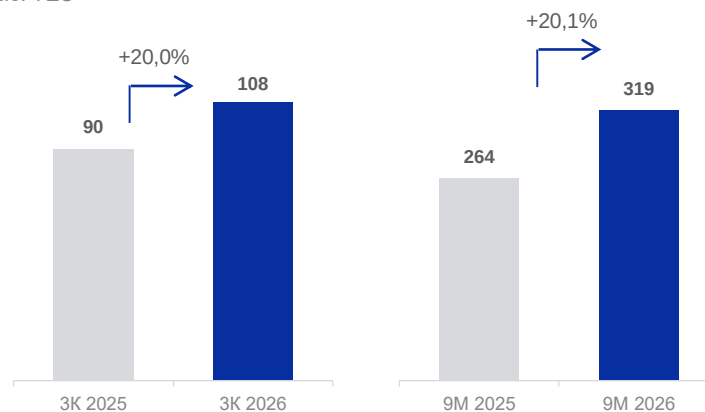
Устойчивый бизнес-профиль,
сильные результаты

Операционные результаты

Консолидированный морской контейнерооборот
Глобал Портс
тыс. TEU



Контейнерооборот морских терминалов Глобал
Портс в Дальневосточном бассейне
тыс. TEU



- За 9М 2026 контейнерооборот Глобал Портс **снизился на 6,8%**, однако в 3 квартале возобновился рост и по итогам данного периода ожидается положительная динамика на уровне **6,6%** к АППГ
- За 9М 2026 Компания в Дальневосточном бассейне **увеличила перевалку контейнеров на 20,1%**, значительно опередив рынок по темпам роста в данном регионе

Источник: данные компании.

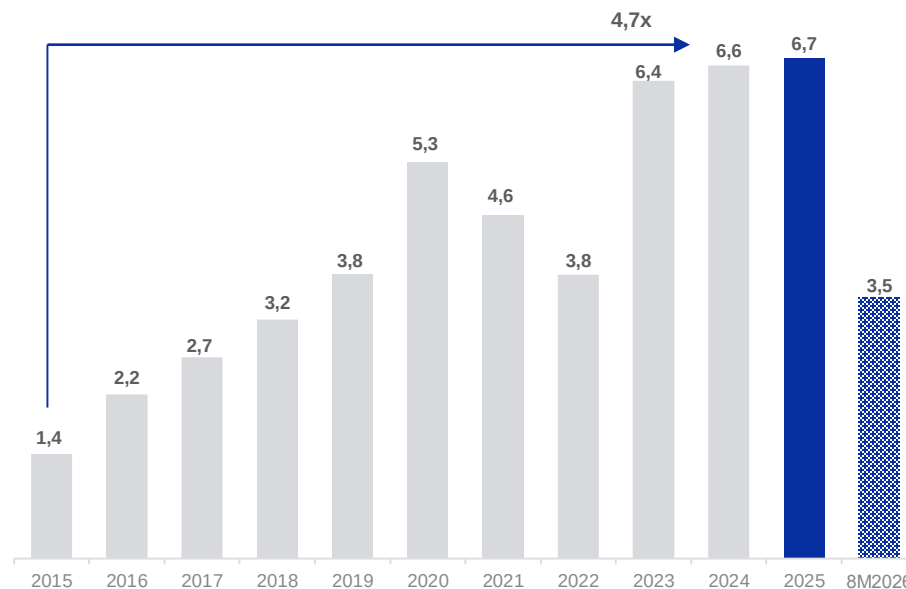
Рекордные объемы перевалки неконтейнерных грузов

Неконтейнерный сегмент – перевалка таких грузов как удобрения, уголь, металлолом и пр.

Факторы долгосрочного лидерства в сегменте удобрений:

- Закрепление статуса ключевого логистического хаба после ухода из портов Балтии (тренд стабилен с 2022 года)
- Устойчивый экспортный спрос на российскую химическую и минеральную продукцию на глобальных рынках
- **На текущий момент:**
- Около 2/3 неконтейнерных грузов обрабатываются специализированным методом с применением контейнерных технологий, что значительно ускоряет оборот флота
- Минеральные удобрения занимают доминирующую долю, составляя более половины совокупного объема неконтейнерного грузооборота

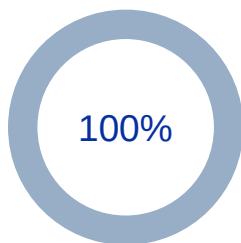
Консолидированный грузооборот неконтейнерных грузов
млн тонн



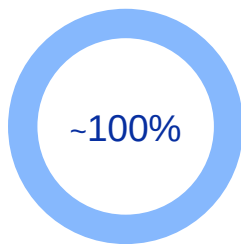
Источник: данные компании.

Комфортная долговая нагрузка. Нет валютных и процентных рисков

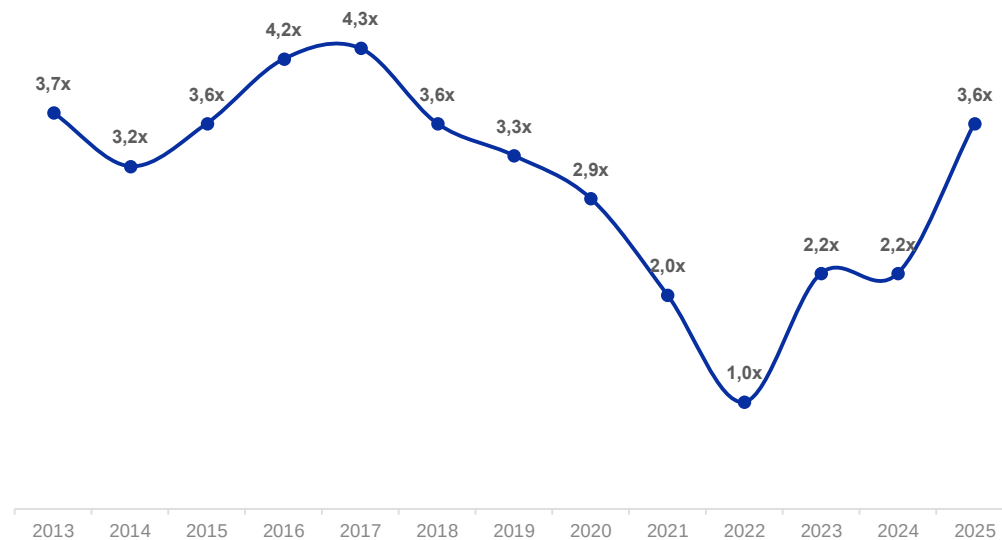
Доля рубля в кредитном портфеле



Доля долга по фиксированной ставке



Чистый долг / LTM EBITDA
x



Источник: данные компании.

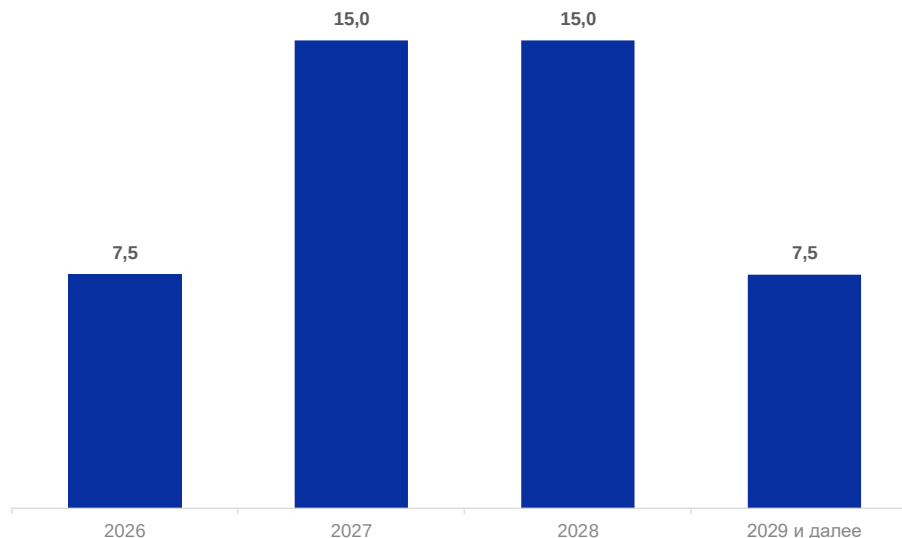
Комфортный график погашения, в портфеле только облигации с фиксированным купоном

- Суммарный объем облигаций в обращении **45 млрд руб.**
- Доля облигаций в общем объеме долга **90%**
- Средневзвешенная ставка по долговому портфелю **11,98%** (при ключевой ставке 14,00% годовых)

Структура долга % (на 30.06.2026)



График погашения облигаций млрд руб. (на 30.06.2026)



Дальнейшие шаги по укреплению кредитоспособности

1 Инвестиционная дисциплина

- CAPEX снижен на **69,4%** – до **0,7 млрд руб.** – на фоне завершения ключевых этапов модернизации
- Используется созданный в 2023–2024 гг. резерв прочности оборудования
- Инвестиции – в среднем около **45% OCF** за 2020–2025 гг.

ЭФФЕКТ

рост свободного денежного потока
ресурс для снижения долга

2 Консервативная долговая политика

- **10 млрд руб.** облигаций ПКТ погашено за счет собственных средств; еврооблигации выплачены
- **100%** долга – в рублях по фиксированной ставке: без валютного риска и плавающих ставок
- Погашения облигаций в обращении – до 2029 г., не более **15 млрд руб.** в год

ЭФФЕКТ

управляемый риск
рефинансирования
предсказуемые процентные расходы

3 Оптимизация грузовой базы и повышение степени загрузки терминалов

- Привлечение новой грузовой базы из других бассейнов
- Развитие перевалки неконтейнерных грузов по контейнерной технологии, рост операционной эффективности
- Отказ от перевалки угля в пользу более маржинальных грузов (удобрения)

ЭФФЕКТ

поддержка рентабельности
резерв прочности оборудования
и инфраструктуры

4 Эффективное распределение ресурсов

- Оптимизация численности управленческого и операционного персонала
- Снижение административных и рекламных расходов. В 1П2026 года административные затраты сократились на 7,2%, основной эффект ожидается в течении 2П2026

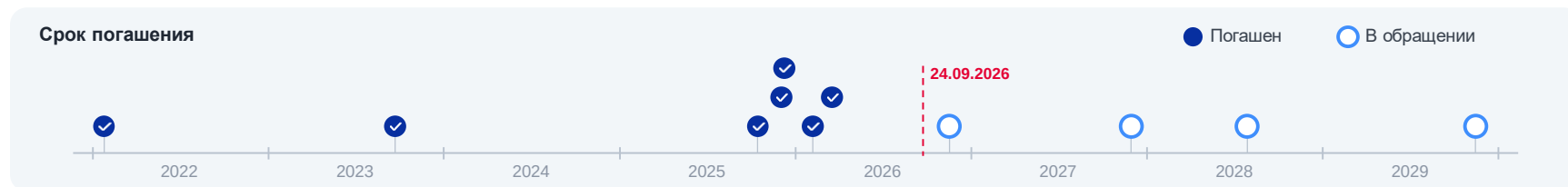
ЭФФЕКТ

ресурс для дальнейшего
снижения долга
увеличение свободного
денежного потока

Дисциплина в инвестициях, консервативная долговая политика и более маржинальная грузовая база поддерживают **комфортную долговую нагрузку и положительный FCF** – основу высокого кредитного качества Группы.

Безупречная публичная кредитная история

Эмитент	Регистрационный номер	Статус	Дата погашения	Валюта размещения	Объем размещения
Global Ports (Finance)	US37955KAA07	Погашен	25.01.2022	Доллары США	350 000 000
Global Ports (Finance)	US37955KAC62	Погашен	22.09.2023	Доллары США	350 000 000
АО «ПКТ»	4-01-03924-J	Погашен	09.12.2025	Рубли РФ	5 000 000 000
АО «ПКТ»	4-02-03924-J	Погашен	06.02.2026	Рубли РФ	5 000 000 000
АО «ПКТ»	4-03-03924-J	Погашен	18.03.2026	Рубли РФ	5 000 000 000
АО «ПКТ»	4B02-01-03924-J-001P	Погашен	15.10.2025	Рубли РФ	10 000 000 000
ООО «ВСК»	4B02-01-36527-R-001P	Погашен	03.12.2025	Рубли РФ	5 000 000 000
ООО «ВСК»	4B02-02-36527-R-001P	В обращении	17.11.2026	Рубли РФ	7 500 000 000
ООО «ВСК»	4B02-03-36527-R-001P	В обращении	30.11.2027	Рубли РФ	15 000 000 000
ООО «ВСК»	4B02-04-36527-R-001P	В обращении	28.07.2028	Рубли РФ	15 000 000 000
АО «ПКТ»	B02-01-03924-J-002P	В обращении	15.11.2029	Рубли РФ	7 500 000 000



Источник: данные компании.

По состоянию на 25.09.2026

*Указан объем в обращении, так как часть выпуска погашена



ПРИЛОЖЕНИЕ №1

Дополнительная информация

Предварительные параметры выпусков облигаций АО «ПКТ»

Наименование Эмитента	Акционерное общество «ПЕРВЫЙ КОНТЕЙНЕРНЫЙ ТЕРМИНАЛ»	
Обеспечение	Публичная безотзывная оферта от МКАО «ГПИ»	
Рейтинг МКАО «ГПИ»	AA(RU) «Стабильный» от АКРА, ruAA- «Стабильный» от Эксперт РА и AA ru «Стабильный» от НРА	
Рейтинги выпусков	Ожидается не менее двух кредитных рейтингов от разных агентств	
Вид облигаций	Биржевые облигации, размещаемые в рамках программы	
Серии выпусков	002P-02	002P-03
Рег. номер программы	4-03924-J-002P-02E от 11.04.2024	
Рег. номер выпусков	Будет указано позднее	Будет указано позднее
Объем выпусков	Не более 10 млрд рублей	
Номинальная стоимость	1 000 рублей	
Цена размещения	100% от номинальной стоимости	
Срок обращения	3 года (1 080 дней)	4 года (1 440 дней)
Купонный период	30 дней	
Тип купона	Фиксированный на весь срок обращения облигаций	Переменный (КС + спред, сумма доходов за каждый день купонного периода*)
Способ размещения	Букбилдинг по купону, открытая подписка	Букбилдинг по спреду к Ключевой ставке Банка России, открытая подписка
Ориентиры по доходности / спреду к КС	Не выше значения КБД Московской Биржи ¹ на сроке 3 года + 290 б.п.	Не выше 320 б.п.
Предварительная дата букбилдинга	06 октября 2026 года с 11:00 до 15:00 МСК	
Предварительная дата размещения	09 октября 2026 года	
Листинг и обращение	ПАО Московская Биржа, 3-ий уровень списка (ожидается)	
Организаторы	БК РЕГИОН, Россельхозбанк, ИФК Солид, Джи Ай Солюшенс	
Агент по размещению	БК РЕГИОН	
Депозитарий	НКО АО НРД	
Минимальная сумма заявки	1,4 млн рублей	
Инвестиционные средства институциональных инвесторов	Выпуск удовлетворяет требованиям по инвестированию средств пенсионных накоплений, пенсионных и страховых резервов	
Процедура регистрации	Инвестиционный меморандум	
Основания для досрочного погашения облигаций по требованию владельцев	Отсутствие минимум двух кредитных рейтингов МКАО «ГПИ»	
Инвестирование средств физических лиц	Доступно для приобретения неквалифицированным инвесторами	Доступно для неквалифицированных инвесторов при условии прохождения теста №8 в соответствии с ограничениями Федерального закона №192-ФЗ от 11.06.2021

¹<https://www.moex.com/ru/marketdata/indices/state/g-curve/>
 *Планируется следующий порядок определения дохода, выплачиваемого по каждой облигации

«Первый контейнерный терминал» – один из ключевых активов Глобал Порты

- Один из крупнейших и старейших контейнерных терминалов в Санкт-Петербурге
- Оказывает все виды стивидорных и экспедиторских услуг, включая услуги современного крытого склада и зоны таможенного контроля
- Ключевой порт в СПб для отправки/приема экспортных/импортных грузов
- Основной экспортный груз – удобрения
- Обслуживает контейнерные поезда в российские регионы и транзитные поезда в страны СНГ

Ключевые показатели АО «ПКТ» (8М2026)

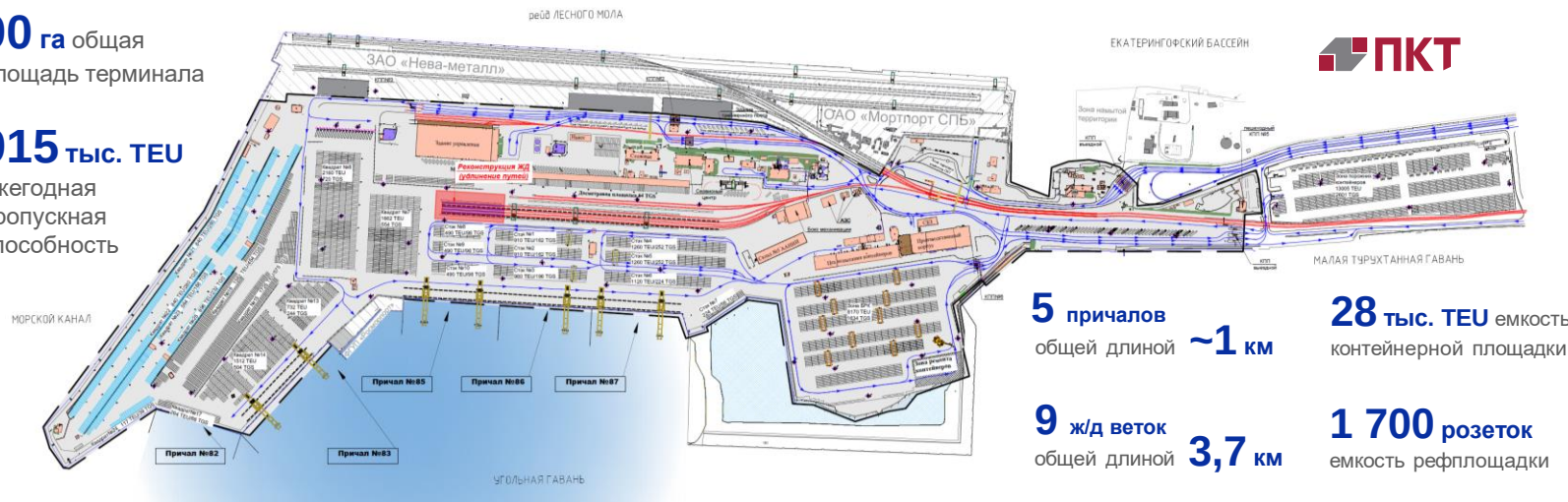
204 тыс. TEU контейнерооборот

442 тыс. тонн объем перевалки удобрений

46% доля в контейнерообороте Группы

90 га общая
площадь терминала

915 тыс. TEU
ежегодная
пропускная
способность



5 причалов
общей длиной **~1 км**

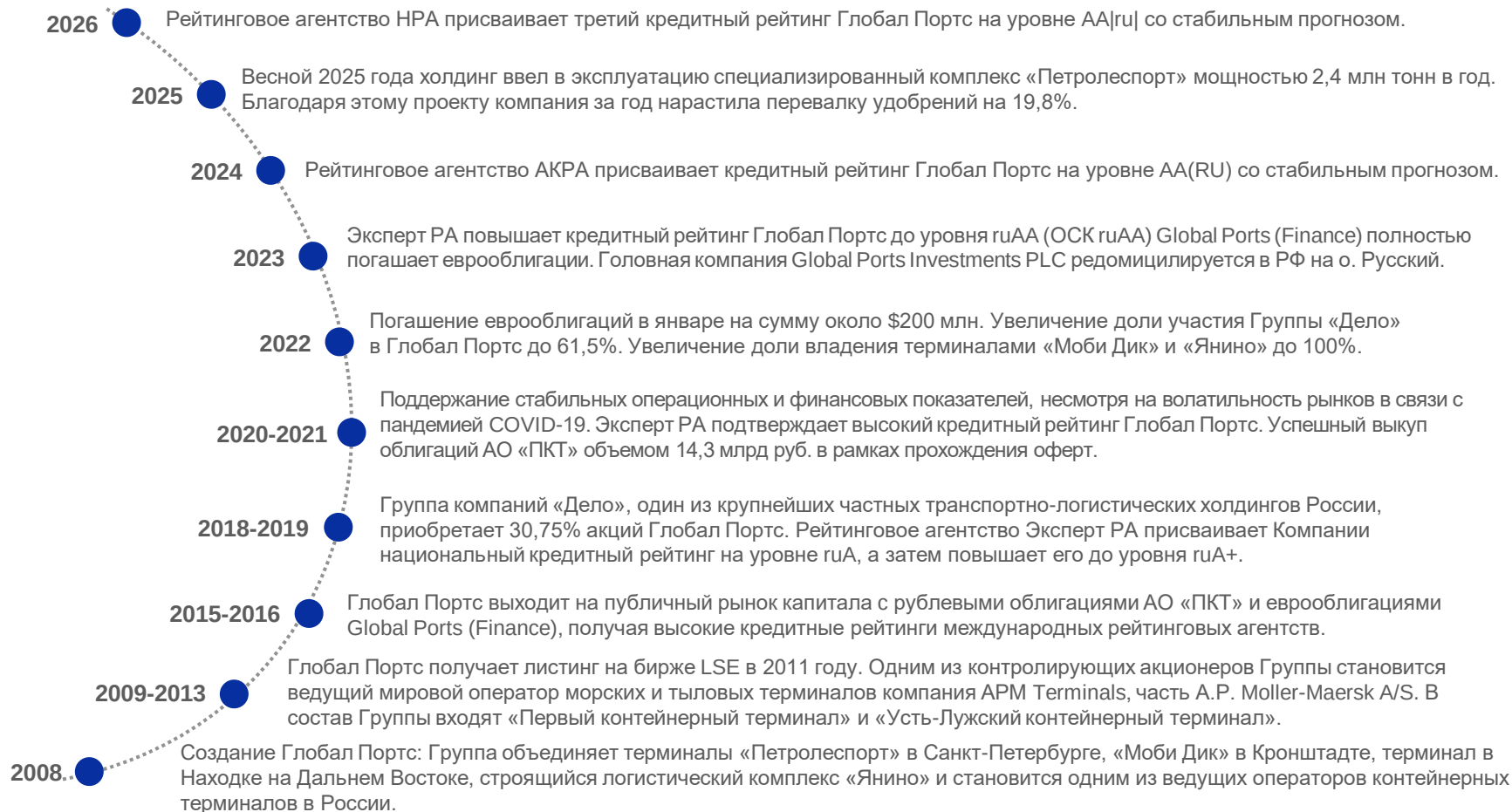
28 тыс. TEU емкость
контейнерной площадки

9 ж/д веток
общей длиной **3,7 км**

1 700 розеток
емкость реффлоада

Источник: данные компании.

От отдельных активов к сети высокотехнологичных терминалов



Диверсификация в 2 крупнейших бассейнах

Многофункциональные терминалы в Балтийском бассейне предоставляют прямой доступ к наиболее населенным и экономически развитым регионам Европейской части России, включая Москву и Санкт-Петербург.

Терминал на Дальнем Востоке расположен в незамерзающей бухте с глубоководными причалами и прямым доступом к Транссибирской магистрали.

Балтийский бассейн:
31% российского
контейнерного трафика

Санкт-Петербург
Москва

Азово-Черноморский бассейн:
20% российского
контейнерного трафика

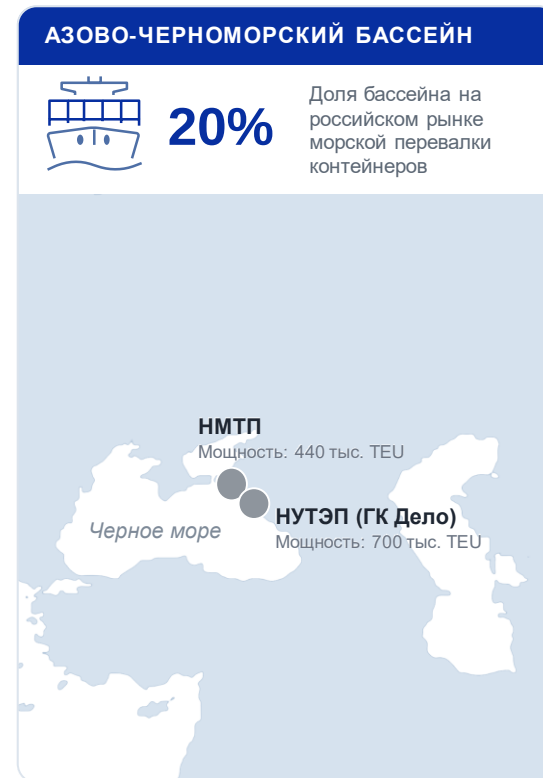
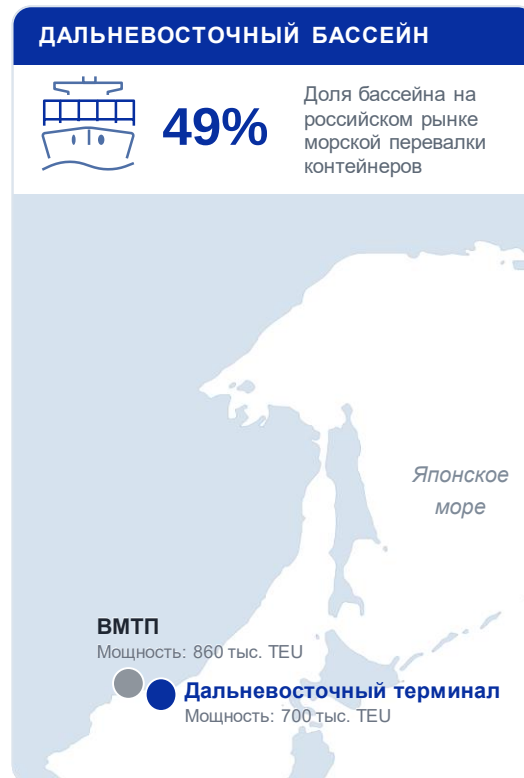
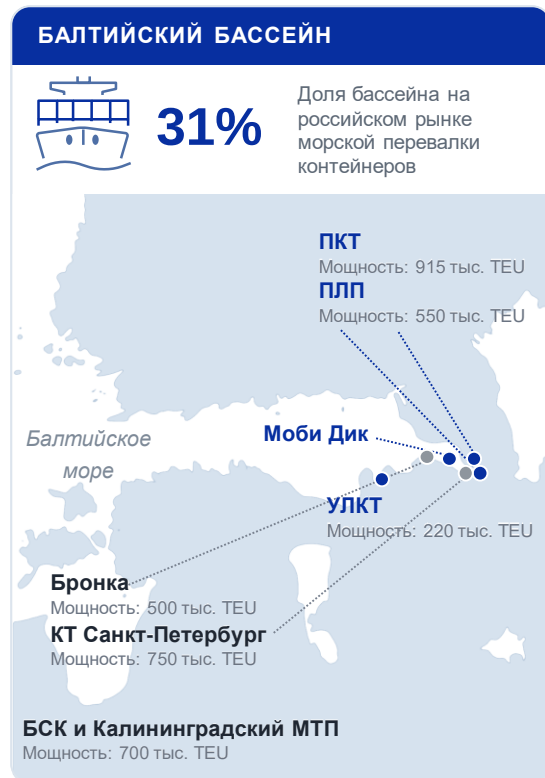
Находка

Шанхай

Дальневосточный бассейн:
49% российского
контейнерного
трафика



Многофункциональные терминалы в ключевых морских бассейнах



● 2/3 площадей терминалов находятся в собственности Холдинга

● – Глобал Портс ● – прочие компании

Источник: АСОП, данные компании.

Мощности терминалов представляют собой оценки Компании, основанные на годовой потенциальной пропускной способности площадок.

Взаимодействие с инвесторами



Тел: +7 (916) 991 73 96



E-mail: ir@globalports.com



Сайт: www.globalports.com