

ЛистингПоинт

7 декабря 2004 г.



Плюсы и минусы выхода на рыки капитала

Значительные выгоды....

- Доступ к крупным источникам капитала для финансирования развития и капитальных затрат
- Укрепление репутации среди инвесторов и других компаний в отрасли
- Стратегия слияний/поглощений
- Коммерческие/маркетинговые причины

Ценой.....

- Соблюдения требований и стандартов
- Возникновения текущих отчетных обязательств перед регулируемыми органами и акционерами
- Значительно более подробного раскрытия информации в отчётности
- Существенного увеличения затрат и ресурсов, сопряжённых с процессом IPO

Первоначальное публичное предложение в России

Компания	Дата
РБК	Апрель 2002
Аптеки 36,6	Январь 2003
Иркут	Март 2004
Калина	Апрель 2004
7-й Континент	Ноябрь 2004

Привлеченное финансирование
(млн. долл. США)



Размещено акций (%)

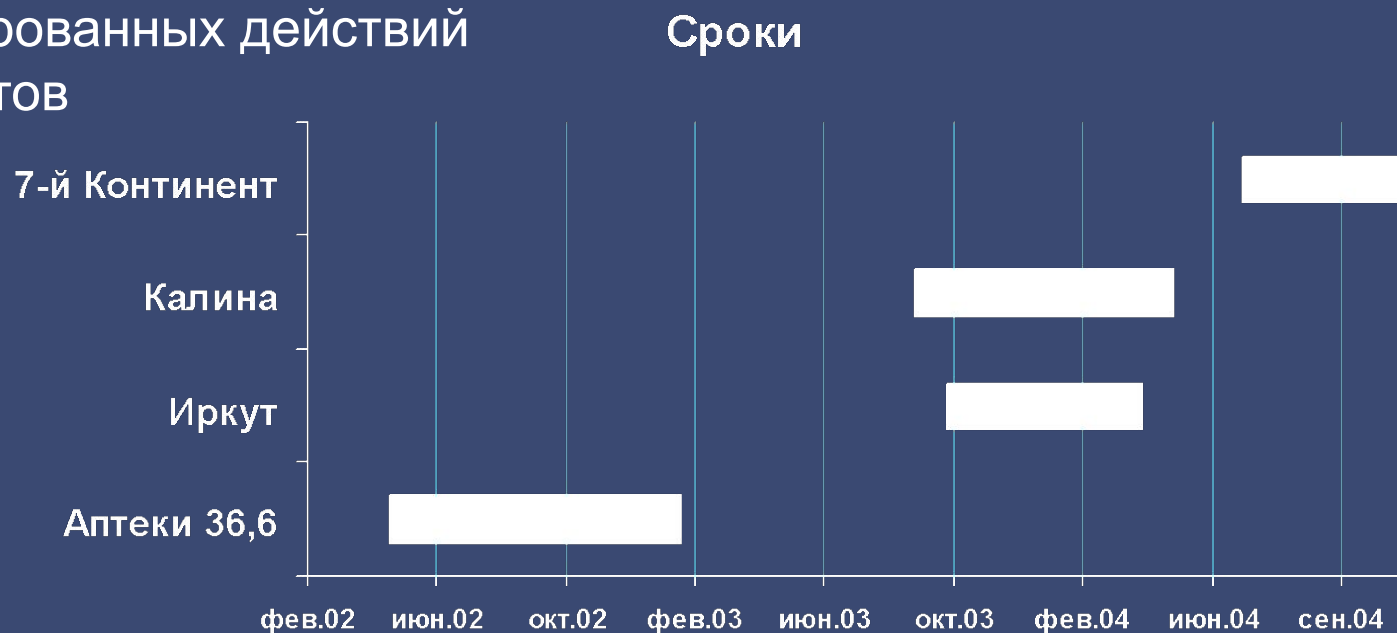


Активность на российском рынке капитала

Сроки

Сроки проведения сделки зависят от:

- Рыночной конъюнктуры
- Готовности компании
- Скоординированных действий консультантов



Активность на российском рынке капитала

Капитализация

- Основной момент – увязать ожидаемую динамику роста с первоначальной ценой акций
- Существенная разница между ценой акций при IPO и корректировка (изменение цены) на рынке после IPO указывает на то, что цена компании была или завышена, или занижена

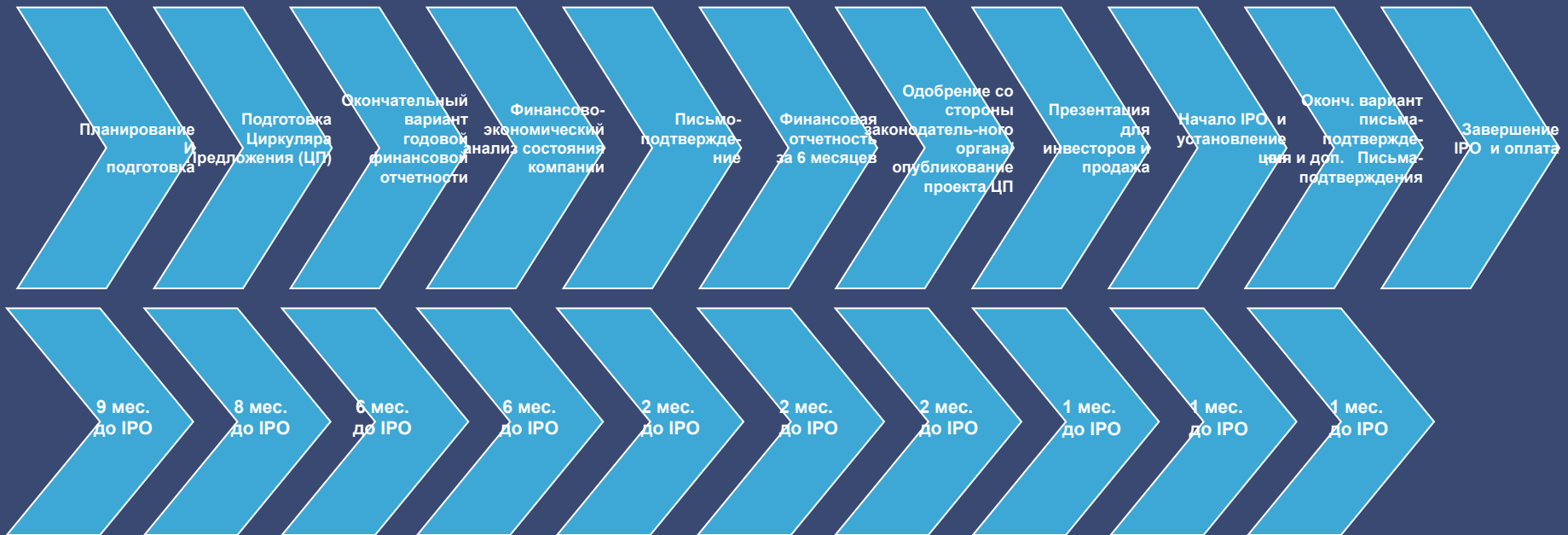
Рыночная капитализация
(млн. долл. США)



Пример Результаты

- Размещение акций на РТС с предложением иностранным инвесторам
- Последующий листинг на ММВБ
- Предложено 15% - 30% акций
- Привлечено финансирования на сумму 80-120 млн. долл. США
- Капитализация 600-900 млн. дол. США

Пример Сроки IPO



Пример

Участники и их роли

Компания

Высшее руководство (и, если необходимо, совет директоров)

Финансовый отдел/бухгалтерия

Юристы

Производство

Прочие

Сторонние участники

Независимые аудиторы

Налоговые консультанты

Инвестиционные банки

Юридические консультанты Компании

Юридические консультанты андеррайтеров

**Управляющи
й
Комитет**

Рабочая группа

Пример

Условия успеха и типичные ошибки

Основные условия успешного IPO

- Заблаговременная подготовка
- Профессиональный уровень руководства
- Подготовительная работа с инвесторами
- Эффективные и скоординированные действия рабочей группы
- Свободное информационное взаимодействие

Основные ошибки

- Излишне оптимистичные сроки
- Неадекватное взаимодействие внутри рабочей группы
- Слабая финансовая функция компании
- Нечёткая картина бизнеса компании, её перспектив и инвестиционной стратегии
- События/действия после отчетной даты

Что можно сделать уже сейчас

- Определить долгосрочные потребности в финансировании Компании
- Оценить готовность вашей Компании к выходу на рынки капитала
- Стратегически планировать действия на рынке
- Упростить организационную структуру и повысить информационную прозрачность Компании
- Рассмотреть необходимость юридической и налоговой реструктуризации
- Повысить качества корпоративного управления
- Анализ макро-экономической и политической среды
- Получение профессиональных консультаций
- Совершенствование систем бухгалтерского учета и развитие информационных систем
- Проведение аудита финансовой отчетности и получение безусловно-положительного аудиторского заключения
- Создание/пересмотр компенсационных планов для сотрудников
- Составление и доведение до общественности истории Компании



Вопросы