

ІРО – НОВАЯ ВЕХА В РАЗВИТИИ БИЗНЕСАПРОГРАММА ОБУЧЕНИЯ "ФОНДОВЫЙ РЫНОК: НОВЫЕ ГОРИЗОНТЫ ДЛЯ ПРЕДПРИНИМАТЕЛЬСТВА"



УСЛУГИ ФИНАНСОВОГО КОНСАЛТИНГА (ІРО)

IPO (Initial Public Offering)

- Участие в формировании Фондовой истории Компании-Эмитента и ее позиций на рынке;
- Оценка стоимости и финансовый анализ;
- Структурирование временных рамок проведения процесса ІРО;
- В соответствии с фондовой историей КЭ, проводим анализ Стратегии развития компании и корпоративного управления;
- Анализ политики и принципов экономического планирования и анализа КЭ;
- Анализ тарифной политики совместно с другими консультантами (юридический консультант, аудитор, налоговый и технический консультанты);
- Организация и проведение Road-Show и размещения на казахстанском фондовом рынке;
- Оказание услуг маркет-мейкера на КАЅЕ;
- Прочее содействие.



СЦЕНАРИИ ВЫХОДА НА ФОНДОВЫЙ РЫНОК

Рынок долгового капитала

- Достижение Компанией уровня капитализации для выпуска облигации
- Формирование кредитной истории для выпуска облигаций
- Готовность владельцев к раскрытию основной информации о компании



- Выпуск облигаций на локальном рынке
- Выпуск еврооблигаций

Рынок долевого капитала

- Увеличение акционерного капитала
- Расширение состава акционеров
- Для владельцев, желающих высвободить финансовый результат от владения бизнесом и сохранить контроль — это лучший способ
- IPO требует максимальной прозрачности бизнеса



- Дробление выпущенных акций, в целях увеличения общего количества акций и отчуждение доли единственного акционера для размещения на фондовом рынке;
- Дополнительный выпуск акций и их размещение на фондовом рынке широкому кругу инвесторов;
- Выпуск и размещение привилегированных акций



ОСНОВНЫЕ ЭТАПЫ ПРОЦЕССА

ЭТАП 1: Подготовка к ІРО

Рекомендации по корпоративной структуре

Листинговые процедуры и подготовка Меморандума

Комплексная экспертиза и подготовка проспекта

Бизнес-план и рекомендации по структуре Сделки

Подготовка презентации для аналитиков

ЭТАП 2: Маркетинг и реализация ІРО

Предварительная работа с инвесторами, оценка емкости рынка

Оценка стоимости и определение ценового диапазона Презентация для аналитиков, роудшоу руководства

Объявление о Сделке и открытие Книги заявок Закрытие Книги, определение цены и распределение акций

ЭТАП 3: Пост-IPO поддержка вторичного рынка

Подготовка и подача отчета регулятору о размещении ценных бумаг Поддержание спроса и предложения после сделки (Greenshoe/Brownshoe Option)

Поддержание спроса и предложения в среднесрочном периоде (маркет-мейкер)

Поддержание отношений с инвесторами



ОСНОВНЫЕ ДЕЙСТВИЯ ДО ВЫХОДА НА ФОНДОВЫЙ РЫНОК

ПРЕДВАРИТЕЛЬНАЯ ПОДГОТОВКА

- Назначение консультантов
- Бизнес план и стратегия
- Финансовые отчеты, предоставление сведений о деятельности
- Организационная структура компании
- Внутренний контроль (Комитет по внутреннему аудиту, Служба внутреннего аудита)
- Структура капитала, дивидендная политика
- Изложение истории компании
- Структура предложения (тип и размер, временные рамки, целевые инвесторы, возможности по программе участия служащих в прибыли компании (ESOP)
- Первичная оценка спроса
- Взаимодействие с фондовой биржей и регулирующими органами

ПОДГОТОВКА К РАЗМЕЩЕНИЮ

- Надлежащая проверка, внесение необходимых изменений во внутренние документы
- Подготовка эмиссионного проспекта, меморандума и других юридических документов
- Финансовая отчетность, подготовленная для включения в проспект, меморандум
- Завершение подготовки бизнес плана, стратегии компании
- Завершение подготовки структуры предложения по акциям
- Разработка маркетинговой стратегии
- Мнение акционеров о ценах, размере, структуре
- Встреча аналитиков
- Подготовка аналитиками отчетов об исследованиях

РАЗМЕЩЕНИЕ

- Маркетинг среди розничных и институциональных инвесторов
- Отслеживание рынка
- Анализ результатов
- Публикация проспекта, меморандума
- Выездная презентация руководства
- Анализ спроса
- Определение цен и распределение акций



УЧАСТНИКИ ПРОЦЕССА ІРО И ИХ РОЛЬ

Компания /Эмитент

- Помощь в проведении комплексной проверки
- Корпоративные действия и получение одобрений/разрешений регулирующих органов
- Вопросы корпоративного управления, Совет директоров
- Структура капитала
- Подготовка Проспекта эмиссии и Инвестиционного меморандума
- Бизнес-план, финансовая модель
- Стратегия связей с общественностью
- Связи с инвесторами (IR)
- Разработка истории инвестиционной привлекательности
- Презентация для аналитиков
- Роудшоу презентация
- Техническая и экологическая комплексная проверка

Консорциум международного и локального инвестиционных банков

- Руководство проектом
- Структура сделки
- Комплексная проверка бизнеса компании и комплексная финансовая проверка
- Подготовка Проспекта эмиссии и Инвестиционного меморандума
- Разработка истории инвестиционной привлекательности
- Оценка стоимости
- Презентация для аналитиков
- Роудшоу презентация
- Другие маркетинговые материалы
- Координация и подготовка роудшоу, маркетинг, рв
- Руководство синдикатом
- Установление цены Размещения, трейдинг, расчеты, поддержка курса акций на вторичном рынке

Аудитор

- Аудит годовой и промежуточной финансовой отчетности (2014–2015 гг.)
- Подробные отчет о деятельности Компании (LFR), отчет об оборотном капитале (WCR), отчет о процедурах финансовой отчетности (FRP)
- Участие в комплексной финансовой проверке
- Участие в подготовке и анализе финансовой информации для раскрытия
- Консультирование всех участников процесса по вопросам отчетности и раскрытия информации
- Комфортные письма
- Подготовка и согласование отчета руководства о рассмотрении и анализе финансового состояния Компании и результатов ее деятельности (MD&A)
- Налоговые заключения

Юридический консультант Компании

- Корпоративные действия и получение одобрений/разрешений регулирующих органов
- Подготовка Проспекта эмиссии и Инвестиционного меморандума
- Юридический Due diligence
- Экспертиза другой необходимой юридической документации
- Основные принципы связей с общественностью
- Проверка маркетинговых и роудшоу материалов
- Взаимодействие с типографией
- Юридические заключения

- Основные принципы подготовки аналитического отчета
- Проверка материалов для роудшоу и маркетинговых материалов
- Комментарии к основным принципам связей с общественностью
- Юридические заключения
- Координация подготовки другой документации по Сделке в соответствии с международными стандартами.
- Подготовка Проспекта эмиссии и Инвестиционного меморандума

PR/IR консультант

- Руководство деятельностью по связям с общественностью, СМИ и инвесторами в ходе Размещения
- Проверка презентационных материалов
- Пресс-релизы

другие участники

- Консультант по техническому аудиту
- Типография
- Другие консультанты



СРОКИ РЕАЛИЗАЦИИ И УПРАВЛЕНИЕ ПРОЕКТОМ ІРО

PODDOUGUE BLUOD BY CHAULOO BOOK BOYOURO COLODURO STEEL A ROYCEDIA DYCODOREDO

Предварительная подготовка		Подгото	Этап реализации проекта					
Подготовка в процесса предложе	рег	иготовка к истрации фондовой биру	Результаты оценки	Презентация аналитиков	Обучение инвесторо	В	Сбор заявок	Вторичный рынок
 Бизнес-план и стратегия Тарифная политика Финансовая отчетность/ ведение учета/ предоставление сведений о деятельности Структура капитала/ политика по дивидендам Организационная структура/ управление Мотивация руководства Внутренний контроль/ системы Назначение консультанто организационветрета Изложение и компании Структура предложения Структура предложения Структура Бозможнос программе работников прибылях и (ESOP) Первичная от спроса Взаимодейст фондовой би регулирующи органами 	Подгот эмисси юриди докуме Финане отчетн подгот включе рамки нвесторы Заверц подгот плана/ истори в в Заверц подгот предле акциям рамки рамки нвесторы заверц подгот предле акциям рамки рамки нвесторы заверц подгот предле акциям рамки рамк	ка овка проспекта и и других неских нтов совая ость, овленная для ения в проспект цение овки бизнес- стратегии/ и компании шение овки структуры ожения по	SKIINUHEDOB O	Встреча аналитиков Подготовка аналитиками отчетов об исследовании	 Релиз отчето аналитиков Кампания по информиров Особенное в должно удел целевой аудинвесторов и обучению Проверка во ключевых ин отзывы/зада мы Обзор рынка Анализ отзы потенциальн инвесторов Корректиров предложения размещения 	анию нимание яться итории и их просов весторов ни/пробле вов ых ка объема	 Публикация предварительног проспекта Выездная презентация руководства Анализ спроса Установление це распределение 	 Опцион доразмещения Поддержание котировок акций на организованном рынке
Ключевые условия должны быть уверены, что они готовы и согласны с целями		отсутствии каких-либо нерешенных бы вопросов, которые могут помешать пу		енных быть го ешать публичн	ыть готовы к инвесто обличному цен дол оедложению акций удовле		ов и диапазон ны	Окончательная цена должна быть согласован
В срок от 4 недель		ОКОПО	12-18 недель		OI	коло 6 н	едель	Вторичный рынок



ЭТАПЫ ПО ДЕТАЛЬНОМУ ИЗУЧЕНИЮ ВОПРОСОВ, СВЯЗАННЫХ С ІРО ЭМИТЕНТА

Вопросы, связанные с IPO

Оценка возможности проведения ІРО

Разработка и применение требуемых изменений

Определение подходящего момента и компании для ІРО

Структура ІРО

Маркетинговая кампания и распределение

инвесторов

• Аналитика

• Выездные

шоу)

презентации (роуд-

Размешение и поддержка после предложения

- Основные сложности и трудности, препятствующие проведению ІРО
- Техническая платформа
- Возможность участия крупных международных инвесторов
- Действующие законодательные и регуляторные ограничения
- Помощь в разработке необходимых изменений во внутренние документы
- Вопросы корпоративного управления
- Макроэкономические показатели
- Ситуация на рынках акционерного капитала
- История роста компании
- Оценка "готовности" компании
- График проведения IPO
- Листинг на КФБ и международной площадке
- Объем ликвидность, свободное обращение и спрос
- Первичные/вторичные акции
- Параметры участия инвесторов (определение цены и дисконта итд.)

- Разработка • Букбилдинг
- инвестиционной Техника размещения истории, понятной для международных
 - Техника расчетов
 - Стабилизация
 - Составление аналитических обзоров на регулярной основе

Цели

Уменьшение доли гос. собственности

Оптимальная цена при ІРО

Надежный состав акционеров

Ликвидные торги и стабильное положение на рынке после предложения