

IPRO

The image features the word "IPRO" in large, bold, gold-colored letters. The letters are three-dimensional and are placed on a dark, textured wooden surface with prominent grain patterns. The lighting is dramatic, coming from the upper left, which creates bright highlights on the top surfaces of the letters and deep shadows in the recesses and on the wood. The overall composition is a close-up, angled shot, emphasizing the texture of both the metal and the wood.



Что такое IPO&



Когда компания хочет предложить свои акции широкой общественности, она проводит **IPO (Initial Public Offering – IPO)**. Соответственно, статус организации меняется — вместо частной (акционером не может стать любой желающий) она становится публичной (акционером может стать любой желающий).

У частных компаний могут быть акционеры, но их не так много, и такие компании сталкиваются с требованиями регулирующих органов, отличных от тех, которые предъявляются к публичным. Процесс подготовки первичного размещения **акций IPO** занимает от нескольких месяцев до года и стоит компании довольно существенных средств.



Зачем участвовать в IPO



- **Все дело в деньгах** — компания хочет привлечь средства. После получения эти деньги могут использоваться для развития бизнеса или, к примеру, реинвестиций в инфраструктуру.
- Еще один плюс наличия публично торгуемых акций компании — возможность предлагать топ-менеджерам опционы, переманивая лучших специалистов. Помимо этого, акции могут быть использованы в ходе сделок по слиянию и поглощению, покрывая часть оплаты — при покупке Facebook WhatsApp, основатели мессенджера получили значительную часть \$19 млрд акциями социальной сети, которая уже вышла на биржу. Попадание в листинг крупнейших мировых бирж — NYSE или NASDAQ — это просто престижно.



Этапы проведения IPO

Определение банка для подготовки компании к IPO.

- Компания, которая собралась на биржу, нанимает инвестиционный банк (или несколько банков), которые будут заниматься процессом организации IPO. Теоретически, возможно организовать торговлю своими акциями и самостоятельно, но на практике так никто не поступает. Банки, занимающиеся организацией IPO, называются андеррайтерами.

Определение цены акций и даты проведения IPO

- После того, как подписано соглашение между компанией и андеррайтером, последний подает инвестиционный меморандум в регулирующий орган конкретной страны. В США — это Комиссия по ценным бумагам (SEC), а в России – Банк России. В этом документе содержится подробная информация о предложении и компании — финансовая отчетность, биографии руководства, перечисляются существующие юридические проблемы организации, цель привлечения средств и раскрывается список текущих акционеров компании. Затем регулирующий орган проверяет представленную информацию, и, в случае необходимости, запрашивает дополнительные данные. Если вся информация корректна, то назначается дата IPO, а андеррайтер готовит все финансовые данные компании.

Размещение акций для публичной продажи.

- При приближении даты IPO, андеррайтер и компания, выходящая на биржу, договариваются о цене акций. Цифра может зависеть от множества факторов: перспективности самой компании, результатов Road Show и текущей рыночной ситуации.
- Аналогично с андеррайтерами, за размещение крупных и перспективных компаний конкурируют и биржи, для которых появление такой компании в листинге означает повышение общей ликвидности и объёмов торгов. Также играет свою роль и престиж. В случае такой популярной компании, представители бирж выступают перед её руководством, объясняя плюсы размещения акций на своей площадке.

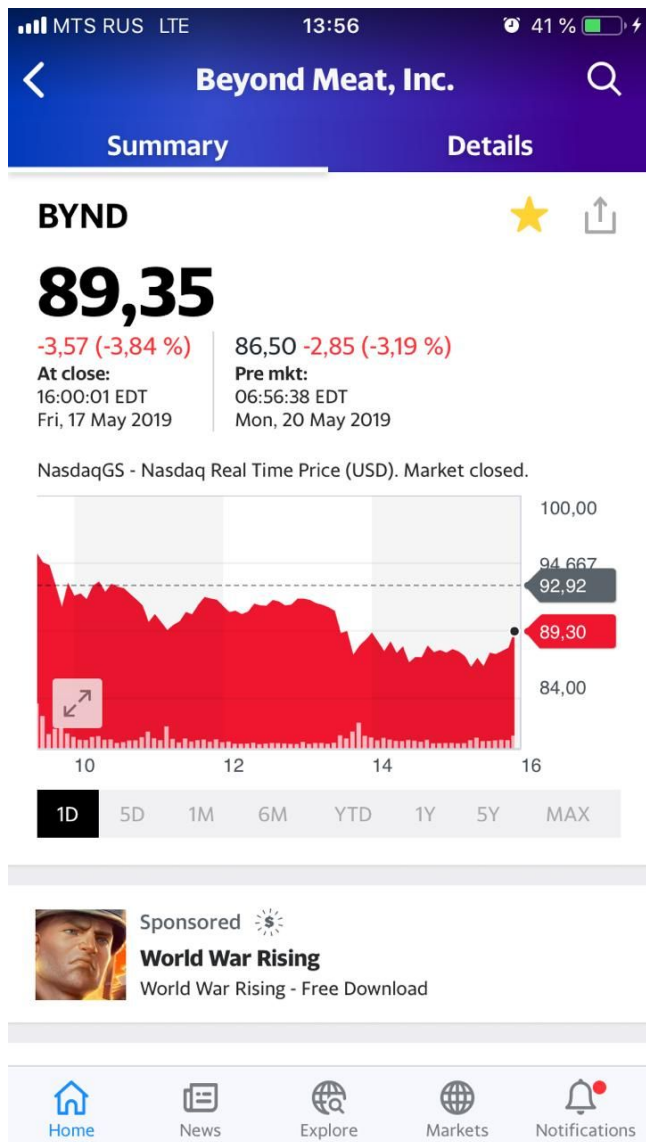
ОБЗОР ДОХОДНОСТИ СДЕЛОК IPO



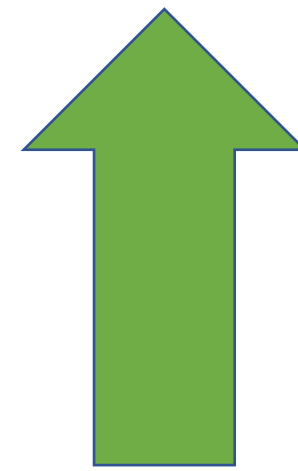
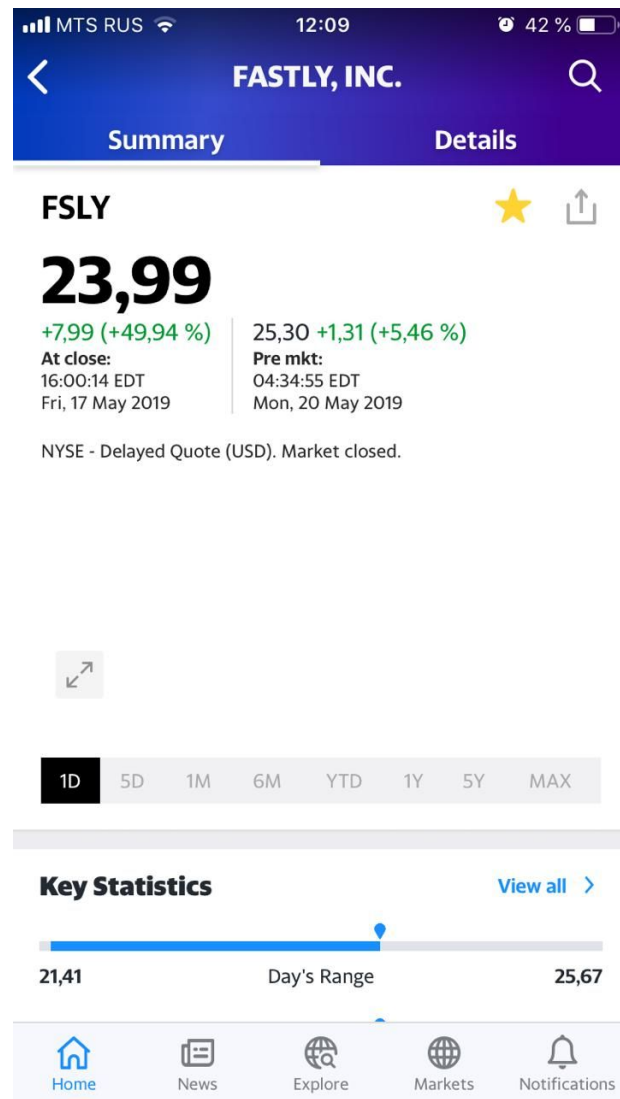
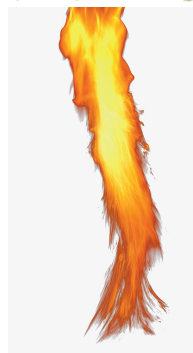
Год	Тикер	Компания	Дата IPO	Цена размещения	Цена открытия в первый день торгов (после IPO)	Доходность при появлении форварда	Прирост цены на открытии	Цена акций на на 28.03.2019	Изменение цены с момента IPO на 28.03.2019	Доходность по сделке после фиксации через три месяца РЕЗУЛЬТАТ
2019	LEVI	Levi Strauss	21-Mar	17	22,22	-	30,70%	22,3	31,18%	-
2019	SWAV	ShockWave Medical	07-Mar	17	24,8	99,50%	45,80%	34	100,00%	-
2018	TME	Tencent Music	11-Dec	13	14,1	-	8,40%	17,07	31,31%	37,60%
2018	PLAN	Anaplan	11-Oct	17	24,25	32,60%	42,60%	40	135,29%	64,40%
2018	ESTC	Elastic	04-Oct	36	70	68,80%	94,40%	81,65	126,81%	88,30%
2018	FTCH	Farfetch	20-Sep	20	27	40,00%	35,00%	27,26	36,30%	-13,30%
2018	EB	Eventbrite	19-Sep	23	34	56,00%	47,80%	19,7	-14,35%	22,30%
2018	ARLO	Arlo Technologies	02-Aug	16	18,5	42,06%	15,60%	4,13	-74,19%	-19,20%
2018	TENB	Tenable	26-July	23	33,24	46,40%	44,50%	31,83	38,39%	23,04%
2018	1810.HK	Xiaomi	09-July	17	16,6	-3,40%	-2,40%	11,18	-34,24%	-19,06%
2018	AVLR	Avalara	14-June	24	35	112,67%	45,80%	55	129,17%	71,50%
2018	GSKY	Greensky	23-May	23	22,05	2,00%	-4,20%	12,72	-44,70%	-16,20%
2018	CBLK	CarbonBlack	04-May	19	23,94	24,90%	26,00%	13,88	-26,95%	34,70%
2018	SMAR	Smartsheet	27-Apr	15	19,5	26,60%	30,00%	40,91	172,73%	43,30%
2018	Docu	Docusign	27-Apr	29	39,73	41,69%	37,00%	51,88	78,90%	85,60%
2018	ZUO	Zuora	12-Apr	14	20	42,80%	42,80%	19,2	37,14%	78,10%



ДВА IPO КОТОРЫЕ ПРОХОДЯТ СЕЙЧАС:



357%



158%





Ещё можем успеть поучаствовать IPO:



Slack – один из лучших корпоративных мессенджеров. Ежедневно его используют более миллиона пользователей. Его возможностей целиком хватит для задач управления, используя даже бесплатную версию.

Slack – один из лучших корпоративных мессенджеров. Ежедневно его используют более миллиона пользователей.

Его возможностей целиком хватит для задач управления, используя даже бесплатную версию.

Старт торгов _____?

Планируют привлечь \$10 млрд;

Диапазон цены за акцию ???

Цена размещения _____?

Конец lock-up периода: _____?



Участвуем? Или курим в сторонке?...

