

Рынок  
Привлечения  
Капитала  
для малого и  
среднего бизнеса

2014

# Финансирование бизнеса

## Характеристика бизнеса

- ▶ Финансовая история
- ▶ Стратегия бизнеса
- ▶ План использования инвестиций
- ▶ Преимущества продукта

## Потребности бизнеса

- ▶ Доступное финансирование
- ▶ Длительный срок инвестиций
- ▶ Минимальная зависимость от инвестора / кредитора
- ▶ Активное продвижение / PR

## Финансирование

- ▶ “Family, Friends, Fools”
- ▶ Банковское кредитование
- ▶ Прямые инвестиции
- ▶ Ценные бумаги

Развитие бизнеса

# Финансирование на рынке капитала

## АКЦИИ

### «Плюсы»

- ▶ Оценка стоимости бизнеса
- ▶ Нет обязательств по возврату капитала
- ▶ Публичность и защищенность бизнеса
- ▶ Повышение лояльности и лимита кредитования со стороны банков
- ▶ Низкая стоимость инвестиций в долгосрочном временном промежутке

### «Минусы»

- ▶ Уменьшение доли мажоритарного акционера
- ▶ Затраты на корпоративные действия и поддержание публичности

## ОБЛИГАЦИИ

### «Плюсы»

- ▶ Расширение возможностей заимствования
- ▶ Не требуется залог
- ▶ Возможность меньшей стоимости займа
- ▶ Сохранение контроля над бизнесом
- ▶ Финансирования на срок от 1 года
- ▶ Публичная кредитная история

### «Минусы»

- ▶ Выплата купонного / процентного дохода
- ▶ Возвратность займа
- ▶ Желательно получение рейтинговой оценки ценных бумаг или эмитента

# Рынок Привлечения Капитала (РПК)



**РПК** – сектор публичного размещения ценных бумаг на «Украинской бирже»

## Преимущества:

- ▶ Простые и демократичные правила допуска учитывают украинские особенности и не требуют наличия большой капитализации
- ▶ Доступность для украинских инвесторов

## «Украинская биржа»:

- ▶ Все ведущие инвестиционные компании Украины
- ▶ Условия для привлечения в экономику иностранных и внутренних инвесторов
- ▶ Современные и надежные технологии торгов
- ▶ Рыночная оценка капитализации
- ▶ Профессиональная помощь в процессе поиска финансирования

# Партнеры Рынка Привлечения Капитала



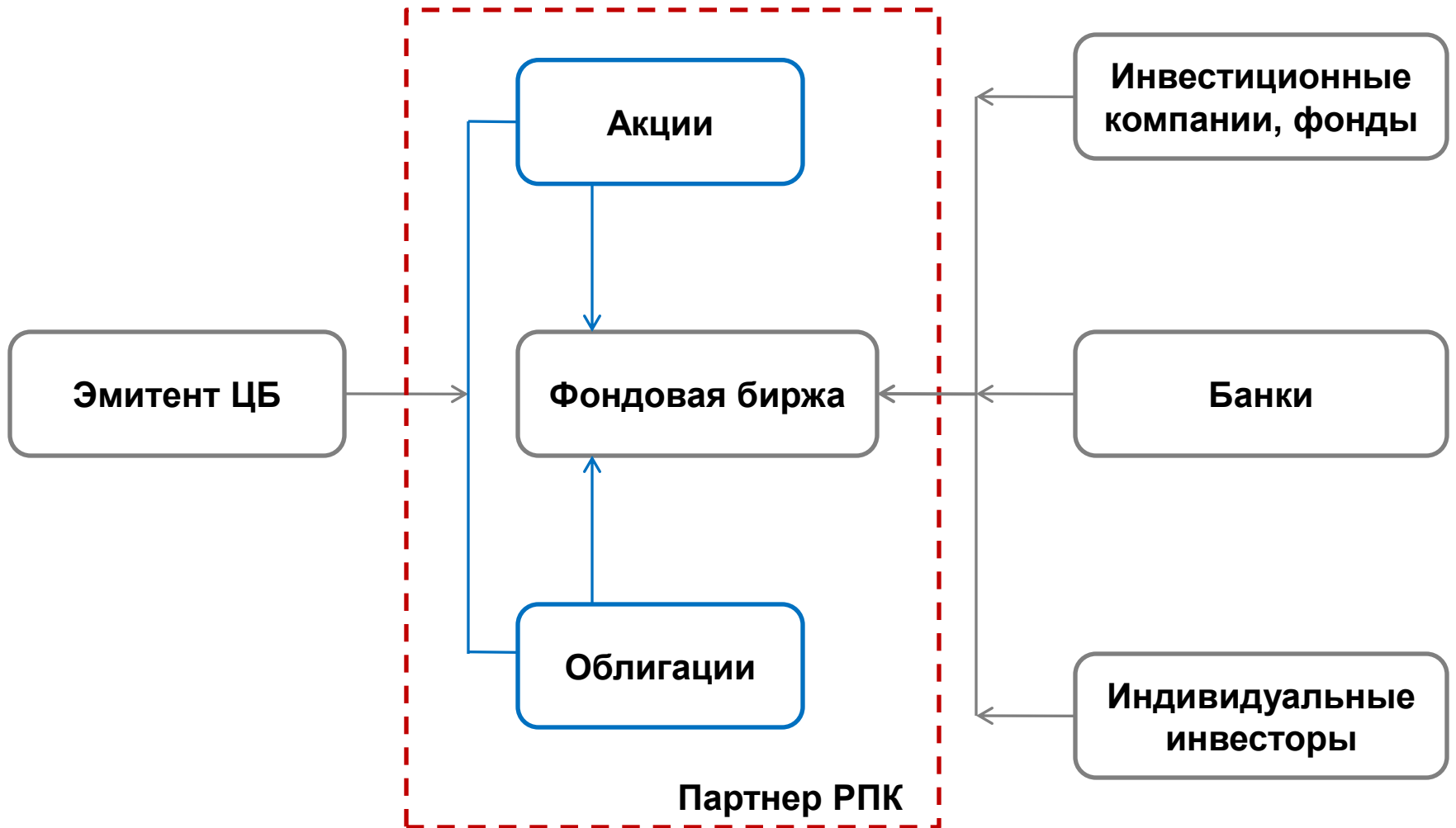
**Партнеры РПК** – члены биржи, оказывающие комплексную поддержку вывода ценных бумаг на рынок и их последующего вторичного обращения

*У вас есть хорошая идея - Партнер поможет правильно донести ее до инвестора*

## Основные функции Партнеров:

- ▶ Профессиональная помощь в процессе поиска финансирования
- ▶ Подготовка инвестиционного меморандума
- ▶ Обоснование оценки стоимости акций / облигаций
- ▶ Подготовка документов для включения в биржевой список
- ▶ Помощь в организации и проведении *Road Show*
- ▶ Сбор заявок от потенциальных инвесторов
- ▶ Помощь в процессе раскрытия компанией публичной информации
- ▶ Функции маркет-мейкера

# Взаимодействие участников РПК



# Процедура вихода на РПК

1. **Решение компании о привлечении финансирования**
2. **Выбор партнера**
3. **Реструктуризация бизнеса (если потребуется)**
4. **Эмиссия ценных бумаг**
5. **Road Show (общение с потенциальными инвесторами)**
6. **Допуск бумаг к обращению на бирже**
7. **Размещение среди инвесторов**

## Требования к компании на этапе отбора

- ▶ Функционирующий бизнес > 1 года
- ▶ Наличие стратегии развития на 3 года
- ▶ Презентация бизнес-плана Инвестиционному Совету РПК
- ▶ Готовность работать с Партнером

## Требования к эмитенту на этапе размещения

### Выпуск акций

- ▶ Форма собственности - **ПАО**
- ▶ Объявленная эмиссия > 1 млн грн  
(Рекомендация > 8 млн грн)
- ▶ Доля акций для размещения > 15%  
(Рекомендация > 25%)

### Выпуск облигаций

- ▶ Объявленная эмиссия > 10 млн грн
- ▶ **Рейтинг** аккредитованного  
рейтингового агентства  
(Желательно)



# Затраты на привлечение финансирования

Партнер от **3%** от объема привлечения

Услуги аудитора, юриста от **1 %**

Государственная регистрация эмиссии **0,1%, до 61 тыс. грн**

Услуги депозитария около **2 тыс. грн**

Биржевой сбор **0,05%**





01601, Київ, Шелковичная 42-44  
+38 (044) 495-74-74  
trade@ux.ua  
www.ux.ua