SF EDUCATION
Образовательный и карьерный менторинг

ИЗУЧАЕМ ПРОСПЕКТ ЭМИССИИ
ВЫБОР БРОКЕРА ДЛЯ УЧАСТИЯ

Спикер: Александр Холодов

ИЗУЧАЕМ ПРОСПЕКТ ЭМИССИИ

SF EDUCATION
Образовательный и карьерный менторинг

S-1 form — это документ SEC, используемый компаниями, планирующими публичную регистрацию своих ценных бумаг в комиссии по ценным бумагам и биржам США в качестве «заявления о регистрации в соответствии с законом о ценных бумагах 1933 года»

S-1 form — называют также проспектом эмиссии. Эмиссия — это процесс при котором появляются на свет новые ценные бумаги: акции, SPAC, облигации и др. Синоним эмиссии — выпуск

ИЗУЧАЕМ ПРОСПЕКТ ЭМИССИИ (ПРОДОЛЖЕНИЕ)

SF EDUCATION
Образовательный и карьерный менторинг

В S-1 form компания показывает себя инвесторам с наилучшей стороны и со всех сторон рассказывает о своем бизнесе: риски, финансовые показатели, описание продуктов и бизнес-модели, планы на будущее и др.

В РФ практике есть «проспект эмиссии», а в Еврозоне, Великобритании и Гонконге – «Prospectus»

ПРОСПЕКТ ЭМИССИИ НА ПРАКТИКЕ

SF EDUCATION
Образовательный и карьерный менторинг

У зарубежных компаний при IPO в США проспект эмиссии – это f-1 form

Фактически мы всегда изучаем S-1/A или F-1/A. То есть редактированные и обновленные документы (amended)

Голые формы S-1, как правило, не содержат данных о ценовом диапазоне и количестве акций

ДЕМОНСТРАЦИЯ

SF EDUCATION
Образовательный и карьерный менторинг

- Выбираем компанию для изучения на nyse.com
- Заходим в раздел company filings на сайте sec.gov
- Изучаем все статьи проспекта эмиссии по шаблону

ЮРИДИЧЕСКАЯ СХЕМА IPO

SF EDUCATION
Образовательный и карьерный менторинг

Брокеры и компании предоставляют IPO услуги через свои офшорные компании, чтобы обойти требования закона о квалифицированных инвесторах

Это значит, что брокер собирает все клиентские заявки в одну и отправляет от своего юридического лица одну «большую заявку» на покупку IPO акций к своему контрагенту

ЮРИДИЧЕСКАЯ СХЕМА IPO (ПРОДОЛЖЕНИЕ)

SF EDUCATION
Образовательный и карьерный менторинг

Клиенту акции фактически не принадлежат, первично ими всегда владеет компания

Если у вас офшорный счет, то у всех контрагентов мы получаем юридический риск и останемся без всего, если с юридическим лицом компании произойдет что-то плохое

Если у вас брокерский счет, то нужно уточнять длительность переоформления акции на вас

ЮРИДИЧЕСКАЯ СХЕМА IPO (ПРОДОЛЖЕНИЕ)

SF EDUCATION
Образовательный и карьерный менторинг

IPO мы априори не можем считать низкорискованными инвестициями, так как вы покупаете то, что принадлежит первично другому юридическому лицу

ВЫБОР БРОКЕРА

SF EDUCATION
Образовательный и карьерный менторинг

У разных компаний комиссии management fee составляют от 2,5% до 4,75% от размера сделки

В некоторых компаниях присутствуют комиссии success fee в размере 20% от чистой прибыли клиента от сделки

Эксклюзивные предложения иногда дают: Тинькофф Инвестиции, Атон и J2T, FF. Остальные предложения есть у всех компаний.

ВЫБОР БРОКЕРА (ПРОДОЛЖЕНИЕ)

SF EDUCATION
Образовательный и карьерный менторинг

Идеальной компании для IPO нет:

- В FF для всех разные аллокации
- В UT от маленьких сумм, одинаковые аллокации, но success fee – 20%
- В J2T низкие комиссии, но высокие аллокации и «другие IPO»
- В Атоне китайские IPO от $50к

САЙТЫ БРОКЕРОВ ДЛЯ IPO

SF EDUCATION
Образовательный и карьерный менторинг

Идеальной компании для IPO нет:

- В FF для всех разные аллокации
- В UT от маленьких сумм, одинаковые аллокации, но success fee – 20%
- В J2T низкие комиссии, высокие аллокации и «другие IPO»
- В Атоне китайские IPO от $50к
- В Interactive Brokers по умолчанию дают только IPO Азии

Контакты

Сайт:

sf.education

По всем вопросам:

info@sflearning.org

https://t.me/sf_education

https://vk.com/sfeducation

sf_education

https://www.facebook.com/sfeducationru

https://seekingalpha.com/author/societe-financiers

https://www.youtube.com/c/SFEducationnew