

PATRIA



IPO

předpoklady k úspěšně zvládnutému procesu

Praha - Bratislava, Červen 2011



Patria Corporate Finance, a.s. and Patria Finance Slovakia, a.s. are members of KBC Securities Group.

Patria Corporate Finance, a.s., Jungmannova 24, 110 00 Prague 1, Czech Republic, phone: +420 221 424 111, fax: +420 221 424 196, e-mail: corpfin@patria.cz, www.patria.cz

Patria Finance Slovakia, a.s., Apollo Business Center II, Prievozska 4/A, 821 09 Bratislava, Slovak Republic, phone: +421 232 203 111, fax: +421 232 203 211, e-mail: corpfin@patria.sk, www.patria-finance.sk

Formální předpoklady úspěchu emise

Finanční zdraví

- ▶ Stabilita
- ▶ Růstová společnost, plány na obchodní expanzi (růstové tituly)
- ▶ Společnosti, které generují silné volné hotovostní toky (dividendové tituly)
- ▶ Konzistentní obchodní a finanční plán, který podpoří ocenění

Minimální velikost

- ▶ Objem emise ve skutečnosti musí být takový, aby celková obchodovaná kapitalizace byla likvidní a atraktivní pro mezinárodní správce aktiv a jiné institucionální investory, tj. minimálně EUR 100m
- ▶ Minimální formální objem emise stanovuje regulátor trhu pro různé trhy



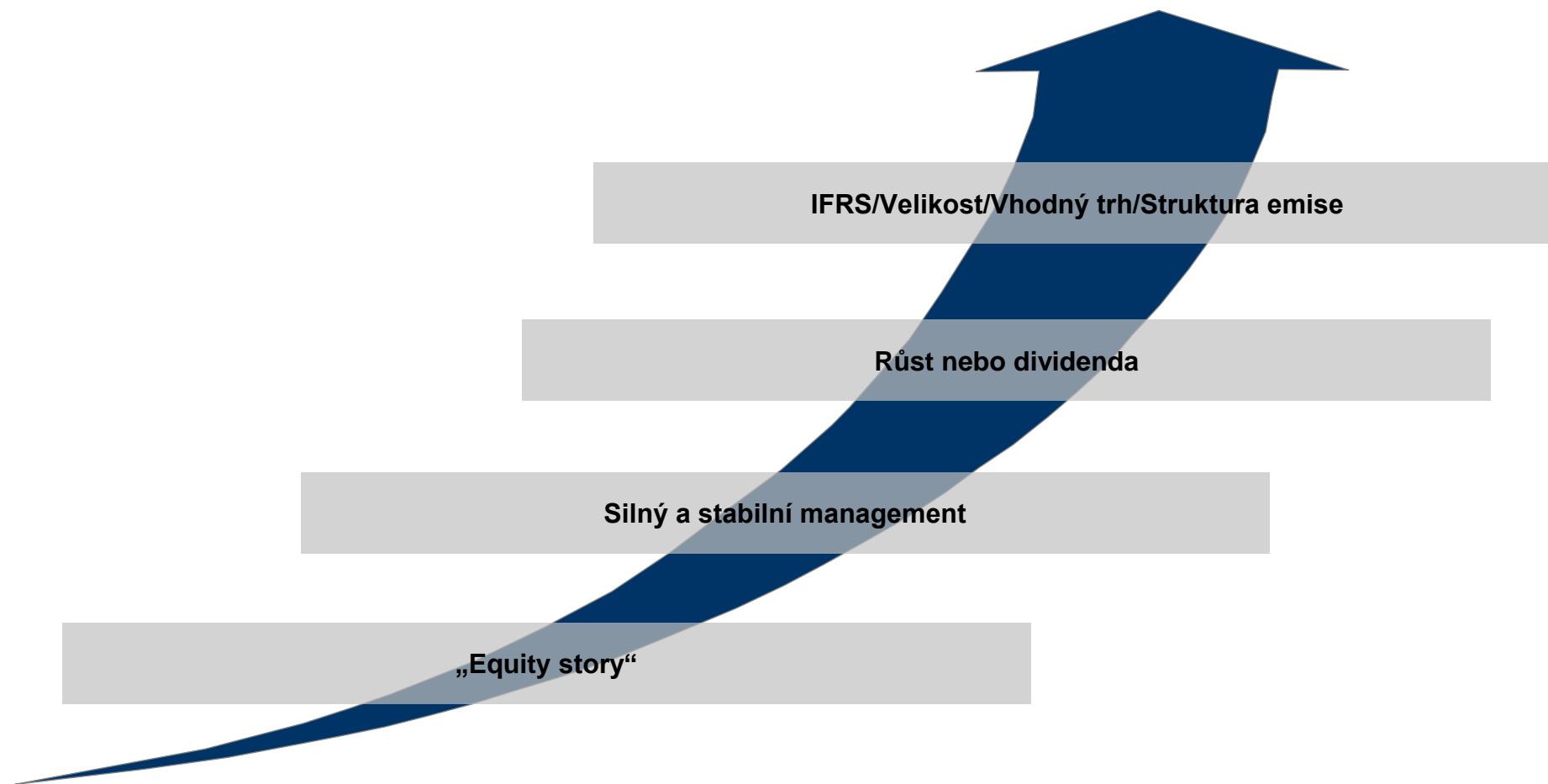
Mezinárodní účetní výkazy

- ▶ Účetnictví dle mezinárodních účetních standardů (IFRS), Auditované finanční výkazy
- ▶ Čtvrtletní vykazování pro potřeby reportingu na BCPP
- ▶ Statutární finanční výkazy za min.3 roky

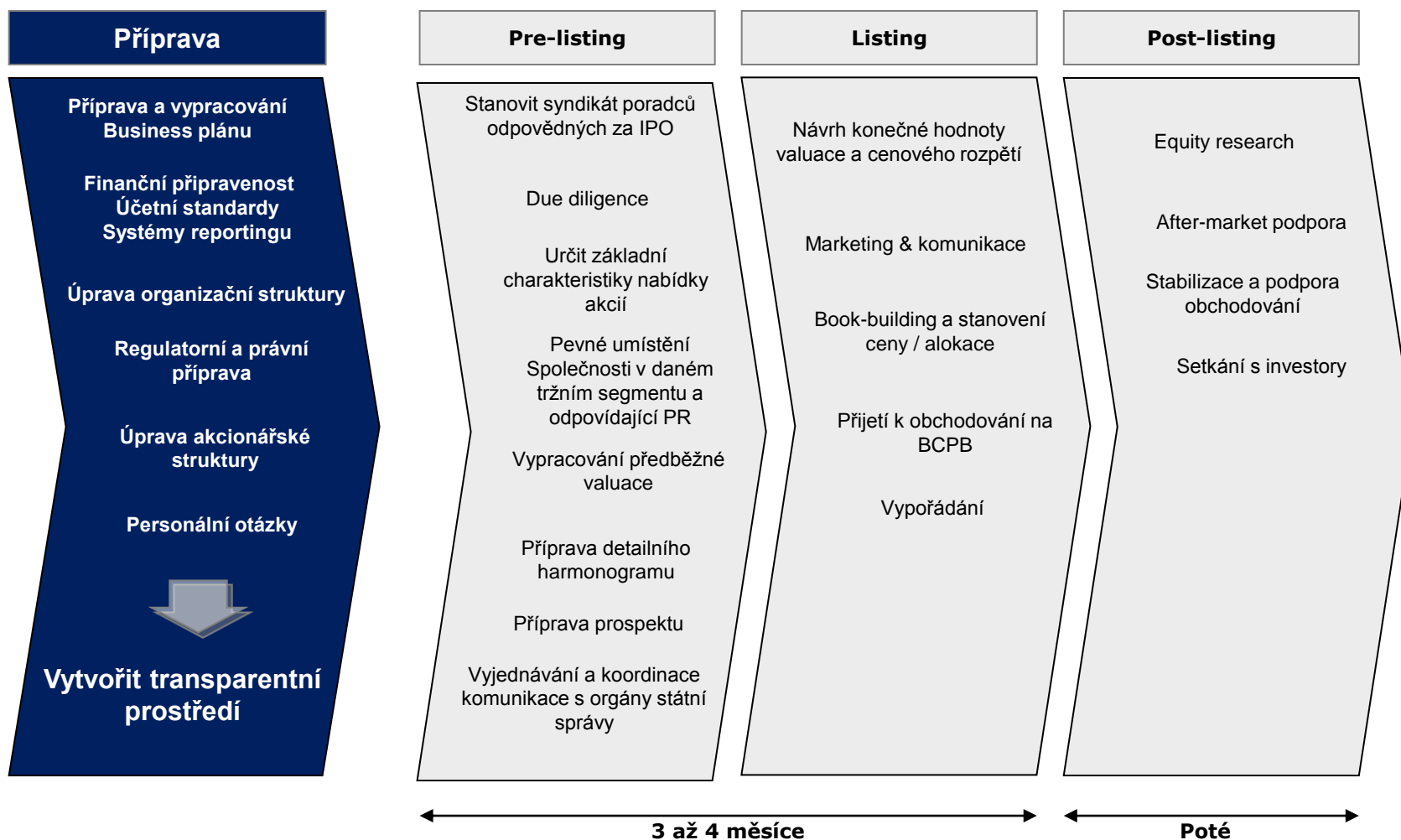
Management a vlastnická struktura

- ▶ Transparentní struktura
- ▶ Stabilní management
- ▶ Jasně definované, průhledné peněžní toky, minoritní podíly konsolidované na úrovni emitenta
- ▶ Profesionální útvar Vztahy s investory a informační otevřenost

„MUST HAVE“



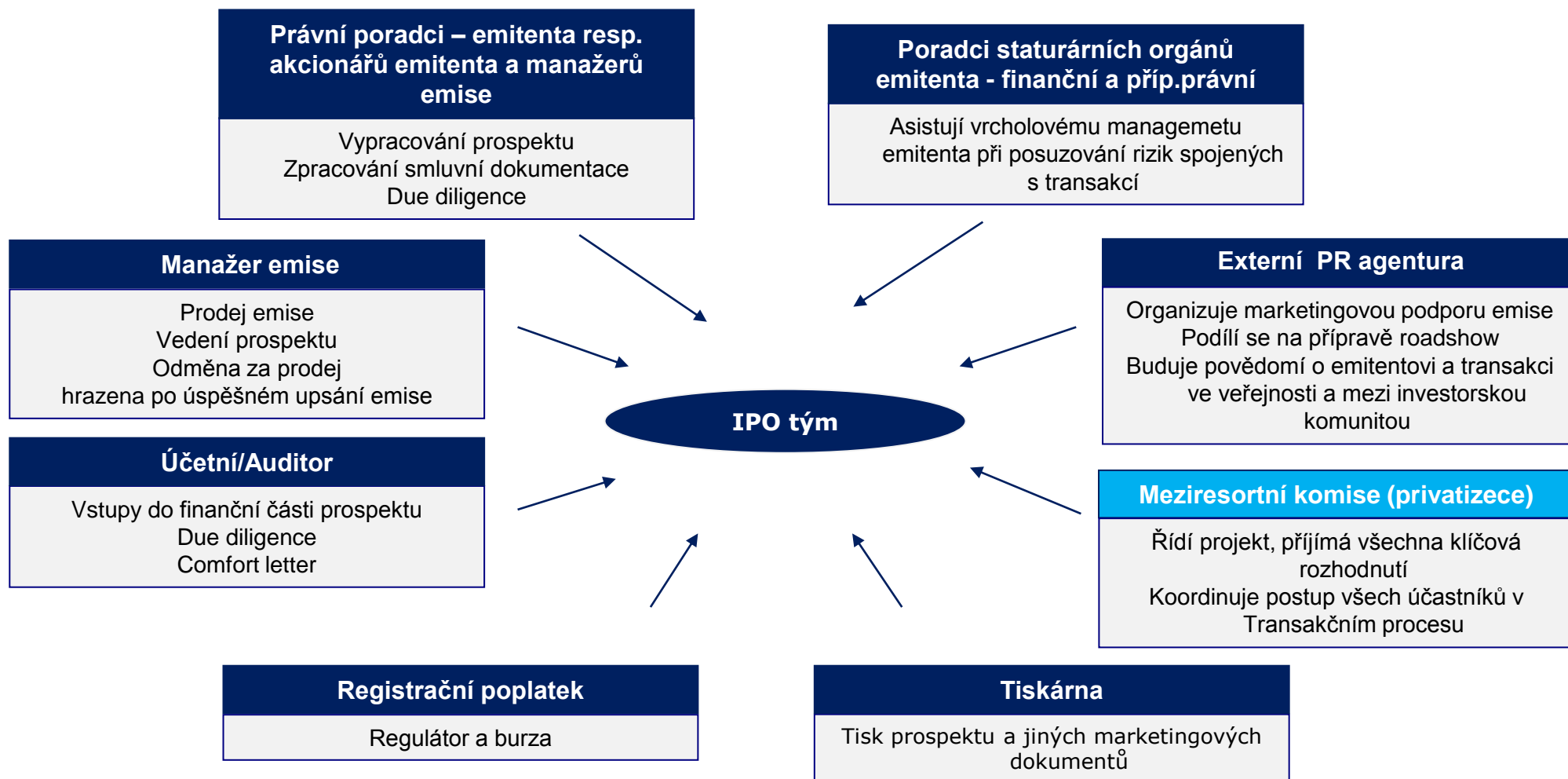
Hlavní fáze procesu












Příprava

Valuace	<ul style="list-style-type: none">▪ Vlastní nezávislý pohled na hodnotu společnosti před vyjednáváním s bankami▪ Identifikace pozice emitenta vůči peers na srovnatelných trzích▪ Valuace společnosti dle celé řady metod
Management a zaměstnanci	<ul style="list-style-type: none">▪ Pobídky pro management a zaměstnance▪ Neexecutivní ředitelé▪ Stabilizace vrcholového managementu relativně dlouho před emisí
Korporátní struktura	<ul style="list-style-type: none">▪ Volba domicilu emitenta s ohledem na daňové aspekty a investorsky přátelské prostředí▪ Čistá vertikální struktura, kde všechny minority jsou konsolidovány na úrovni emitenta a dcery jsou ideálně 100% vlastněny matkami▪ Nastavení vztahů mezi spřízněnými společnostmi ve skupině na “arm’s length basis”
Primární vs. sekundární emise	<ul style="list-style-type: none">▪ Primární tranše odpovídá 1-2 leté potřebě čerstvého kapitálu nutného k financování rozvoje a expanze společnosti - organické i externí▪ Velikost sekundární tranše představuje exit současných akcionářů, umožní jim kapitalizovat úspěch při budování společnosti do IPO a podporuje likviditu akcie na trhu
Emise dluhopisu	<ul style="list-style-type: none">▪ Vydání dluhopisu obvykle předchází emisi IPO▪ Finanční trhy dostanou čas seznámit se s emitentem▪ Emitent dluhopisu reportuje trhu ve frekvenci a formátu totožné nebo velmi blízké, vybuduje funkci „Vztahu s investory“ a při IPO již není pro investorskou komunitu neznámý

Výběr správného týmu poradců/náklady



Která burza pro slovenského emitenta?

Burza	Bratislavská burza cenných papírů	Pražská burza cenných papírů	Varšavská burza cenných papírů
Hĺoubka trhu	<ul style="list-style-type: none"> US\$ 5mld. (tržní kapitalizace) Minimální 	<ul style="list-style-type: none"> US\$ 47mld. (tržní kapitalizace) US\$ 50mil. (denní obrat akcií) 	<ul style="list-style-type: none"> US\$ 188mld. (tržní kapitalizace) US\$ 279mil. (denní obrat akcií)
Racionale pro umístění slovenského emitenta akcií	<ul style="list-style-type: none"> Domáci trh 	<ul style="list-style-type: none"> Přirozený 2. trh pro slovenské emitenty 	<ul style="list-style-type: none"> Největší a nejlikvidnější trh ve Střední Evropě Vhodné akvizici cíle
Investorská báze	<ul style="list-style-type: none"> Lokální fondy, DDS, DSS, banky a retail (100%) 	<ul style="list-style-type: none"> Globální institucionální investoři Hedgeové fondy Retail a domácí správci aktiv 	<ul style="list-style-type: none"> Globální institucionální investoři Hedgeové fondy Retail a domácí instituce Pan-evropští institucionální investoři
Schopnost maximalizovat globální dopad			
Existence porovnatelných sektorových titulů a research pokrytí			
Likvidita			

Děkuji za pozornost

Patria Corporate Finance, a.s.

Jungmannova 745/24

110 00 Prague 1

Czech Republic

T: +420 221 424 111

F: +420 221 424 196

www.patriacf.cz



Petr Formánek
Executive Director