



FREEDOM
finance

Андеррайтинг – современный метод привлечения инвестиций

X ежегодный конгресс малого и среднего бизнеса.
Финансирование цифровых проектов.
«Спасут ли банки диджитал?»

Носов Сергей,

директор департамента корпоративных
финансов ООО ИК «Фридом Финанс»

июнь, 2018

Инвестиции 2017-2018



- **Target Global** инвестиции в **FoodFox** на сумму \$5 млн, продажа Яндекс.Такси за \$8,5 млн



- **Mail.ru Group:** инвестиции в **ZakaZaka** в объеме \$20 млн



- **МТС:** инвестиции в **Ozon** в объеме \$18,5 млн

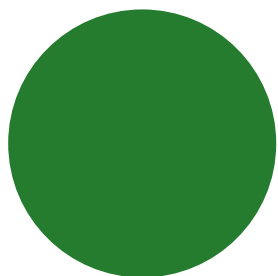


- **Мегафон** инвестирует в **СитиМобил** \$14 млн

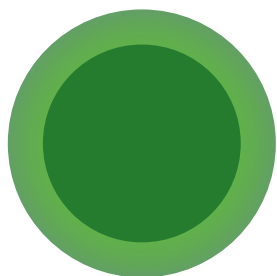


Инвестиции 2017-2018

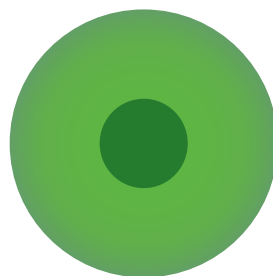
Размер сделок основных типов инвесторов



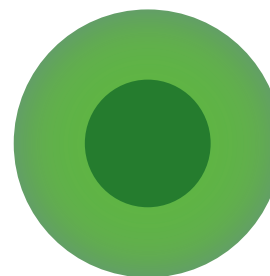
Частные фонды
7,0 млрд



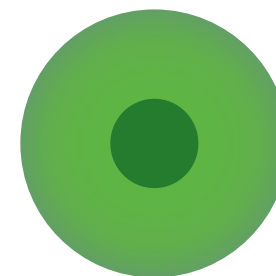
Иностранные
инвестиции
4,3 млрд



Частные
инвесторы
1,9 млрд

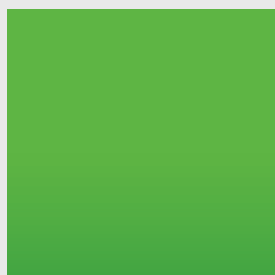


Госфонды
1,6 млрд

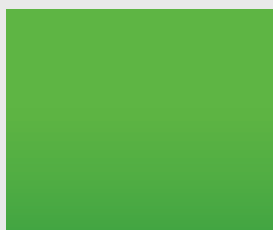


Корпоративные
1,2 млрд

Размер сделок основных типов инвесторов



E-commerce
3,6 млрд



Финансы
3,3 млрд



Решения для
бизнеса
3,3 млрд



Образование
1,4 млрд



Медицина
1,3 млрд

Технологический сектор – драйвер роста

Технологический сектор – лидер роста

На сегодняшний день технологический сектор – это основной драйвер роста экономики и индексов фондовых рынков

Крупнейшие технологические конгломераты и самые дорогие компании мира



Microsoft



Google

amazon

Крупнейшие разработчики

Технологические конгломераты тратят больше других компаний на исследования InHouse. Технологии, созданные ими, сформируют будущее мира и принесут грандиозные доходы их инвесторам

Крупнейшие инвесторы

Технологические конгломераты – крупнейшие скупщики новых идей и перспективных стартапов. Часто выступают в роли венчурных инвесторов

Колоссальный спрос на IPO

Спрос инвесторов на первичный выпуск ценных бумаг (IPO) превышает предложение в несколько раз

Спрос на кибербезопасность

Рост спроса на решения по защите персональных и корпоративных данных во всем мире делает компании, занимающиеся кибербезопасностью, сверх, привлекательными для инвестиций

HACK
 ETFMG Prime Cyber
 Security ETF

ETFMG Prime Cyber Security ETF – бумага, отражающая совокупную капитализацию компаний сектора кибербезопасности США. Лидеры сектора: Commvault systems inc, Carbonite inc, Cyberark software ltd, Science applicatns intl cp new com, Palo alto networks inc, Splunk inc, Fortinet inc, Cisco sys inc, Caci intl inc, Proofpoint inc




Компания – поставщик программного обеспечения для клиентского обслуживания **Zendesk Inc.** (ZEN, NYSE) опубликовала позитивный отчет за первый квартал 2018 года. На этом фоне ее акции подорожали на 7,2%. На торгах 3 мая ценная бумага ZEN стоила \$52,12. Компания успешно закончила квартал и приобрела новых крупных клиентов, которые укрепляют долгосрочный позитивный прогноз по акциям ZEN. ETF (HACK)



Спрос на мощные процессоры

Стремительное развитие беспилотного транспорта требует процессоров особых мощностей. В любом беспилотном авто установлены камеры, лидар, радар, сонар, GPS. Все они требуют от процессоров беспрецедентной вычислительной мощности



Intel Corp. (INTC, NASDAQ)

Компания – производитель компьютерных комплектующих Intel Corp. (INTC, NASDAQ) в настоящее время работает над принципиально новыми процессорами, условно названными Ocean Cove. Новый продукт должен быть прорывным и в корне отличаться от современных процессоров Coffee Lake.



NVIDIA Corporation. (NASDAQ: NVDA)

Nvidia отчиталась о результатах 1-го квартала 2018 года прибылью в \$1,98 на акцию. Этот результат оказался на 151% больше, чем год назад. Доходы компании увеличились на 66%, до рекордных \$3,2 млрд. Рост доходов был отмечен во всех направлениях бизнеса. Особо стоит отметить повышение объема продаж процессоров для дата-центров на 71%, до \$0,7 млрд.



Статистика IPO

Дата	Тикер	Компания	Цена размещения	Цена на 15.05.2018	Текущая доходность	Цена на конец lock-up периода	Доходность на конец lock-up периода
5/4/2018	CBLK	CarbonBlack	19	23,69	24,68%	-	-
4/27/2018	SMAR	Smartsheet	15	20,6	37,33%	-	-
4/27/2018	Docu	Docusign	29	45,46	56,76%	-	-
4/12/2018	ZUO	Zuora	14	19,22	37,29%	-	-
3/22/2018	DBX	Dropbox	21	29,55	40,71%	-	-
3/15/2018	ZS	Zscaler	16	27,41	71,31%	-	-
2/2/2018	FTSI	FTS International	18	19,73	9,61%	19,20	6,60%
1/26/2018	AGS	PlayAGS	16	22,57	41,06%	22,61	41,30%
1/24/2018	PAGS	PagSeguro Digital Ltd	21,5	32,21	49,81%	33,97	58,00%
10/27/2017	FSCT	Forescout	22	30,42	38,27%	31,20	41,80%
10/19/2017	MDB	MongoDB	24	41,73	73,88%	29,23	21,80%
10/18/2017	QD	Qudian	24	11,68	-51,33%	12,22	-49,10%
10/12/2017	CARG	Cargurus	16	31,97	99,81%	29,07	81,70%
10/6/2017	SWCH	Switch	17	13,16	-22,59%	17,43	2,50%

Андеррайтинг – инвестиции для вашего бизнеса

Услуги андеррайтера

Стоит ли вашей компании выпускать ценные бумаги?

Выпуск облигаций

Компания, имеющая стабильный и зрелый бизнес, использует облигационный заем для развития тех или иных направлений своей деятельности путем привлечения дополнительного капитала на длительный срок на условиях, конкурирующих с банковскими кредитами, при этом не имея полного обеспечения (залога).

Выпуск акций

Акционерное общество, нуждающееся в внезаемных средствах и находящееся в стадии активного развития, выпускает акции для привлечения инвестиций, увеличивая тем самым рыночную стоимость собственного бизнеса, усиливая свою имиджевую составляющую, а также решая задачи корпоративного и стратегического управления.

Преимущества эмиссии облигаций

1. Доступ к широкому кругу инвесторов через фондовый рынок
2. Укрепление деловой репутации перед инвесторами и повышение прозрачности деятельности эмитента
3. Альтернатива банковскому кредиту
4. Привлечение дополнительных средств для дальнейшего развития бизнеса и диверсификация структуры источников финансирования
5. Облегчение привлечения дальнейшего финансирования
6. Соответствие стандартам корпоративного управления и прозрачности бизнеса
7. Снижение процентной ставки при последующем размещении облигаций
8. Привлечение денежных средств без обеспечения имуществом или имущественными требованиями

Преимущества эмиссии акций (IPO)

1. Увеличение рыночной стоимости компании
2. Привлеченные средства составляют собственный капитал компании
3. Доступ к широкому кругу инвесторов через фондовый рынок
4. Источник долгосрочного финансирования
5. Улучшение финансовой устойчивости компании-эмитента и повышение ликвидности
6. Использование акций в качестве залогового актива
7. Альтернатива долговому капиталу
8. Дает наиболее адекватную оценку рыночной стоимости активов
9. Увеличение объема денежных средств и диверсификация структуры источников финансирования
10. Улучшение имиджа компании
11. Соответствие стандартам корпоративного управления и прозрачности бизнеса

Об ИК «Фридом Финанс»

Freedom Holding: ОСНОВНЫЕ НАПРАВЛЕНИЯ

Брокерские услуги

>60 тыс. открытых счетов клиентов

12,3 тыс. активных клиентов

Объем сделок клиентов **\$14 млрд** в год

Управление активами

\$39 млн прибыли от собственного торгового портфеля в **\$179** млн

Доходность **21,7%** на торговый портфель

Банковская деятельность

Капитал: **457** млн руб.

Активы: **1,5** млрд руб.

Андеррайтинг/ IPO

Успешное проведение ряда IPO в России и Казахстане

Объем акционерных размещений: **\$37,3** млн

Активная база инвесторов

География филиалов



Новые горизонты

Современный метод привлечения капитала, необходимого для выполнения планов стратегического развития бизнеса и реализации дополнительных проектов



Критерии отбора

1. Стабильный бизнес с операционной деятельностью более трех лет и устойчивой позицией на рынке
2. Положительная динамика финансовых результатов бизнеса и рентабельность не ниже средней по отрасли
3. Современная организация управления и положительная репутация

Преимущества андеррайтинга **Freedom Holding:**

1. Готовность к работе методом твердых обязательств и наилучших усилий
2. Обеспечение качественного размещения
3. Географическое распространение акций/облигаций эмитента в крупных городах России через широкую филиальную сеть
4. Обеспечение ликвидности ценных бумаг (услуги маркетмейкера)
5. Наличие инвесторов в России, Казахстане и других странах
6. Реализация полного цикла андеррайтинга от первичного анализа эмитента до послерыночной поддержки
7. Контроль за соблюдением эмитентом целевого использования денежных средств





FREEDOM
finance

Ответы на вопросы

июнь, 2018 года