

Izađi na berzu (IPO Go!)

*podizanje svesti i pružanje
podrške*



This project is funded by the
Shareholder Special Fund of the
European Bank for Reconstruction and
Development

15. novembar 2018

pwc

Agenda

- 1. O projektu*
- 2. Proces implementacije projekta*
- 3. Šta je do sada urađeno*
- 4. Povratne informacije kompanija*
- 5. Projekat u brojkama*

O projektu

- Tržište kapitala u Srbiji, kao i u celom regionu bivše Jugoslavije, je dosta ograničeno i u ponudi i u tražnji i nema dovoljno iskustva u finansiranju kapitalom, kako u javnom tako i u privatnom sektoru
- Do sada, banke su bile glavni kanal eksternog finansiranja za kompanije u Srbiji
- Beogradska berza (Belex) je, uz podršku Evropske Banke za Obnovu i Razvoj (“EBRD”), pokrenula projekat „Izađi na berzu“ (IPO Go!), u cilju pružanja podrške u dizajnu i implementaciji programa listinga na berzi za kompanije u Srbiji
- Program je usmeren ka podizanju svesti i tražnje za investicionim kapitalom, kao i ponude hartija od vrednosti na BELEX-u, kao dve komponente razvoja tržišta kapitala u Srbiji
- Cilj programa je da se kompanijama približi kako izgleda sam proces izlaska na berzu, koje su prednosti i rizici ovog načina finansiranja, kao i da se kompanijama sa najboljim potencijalom za izlazak na berzu i pomogne da donesu informisanu odluku o inicijalnoj javnoj ponudi na BELEX-u

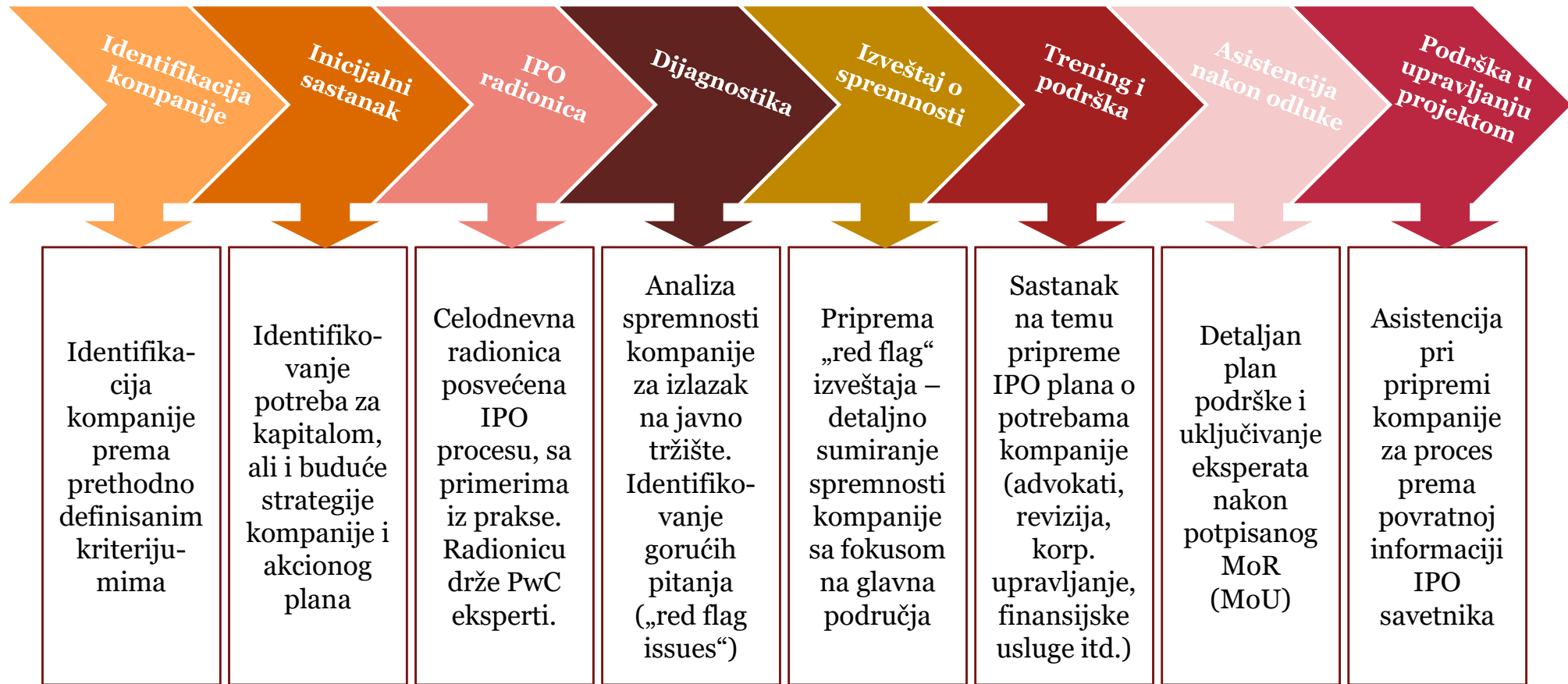
Cilj 1

Podizanje svesti o prednostima tržišta kapitala, prvenstveno među vlasnicima kompanija, ali i široj javnosti

Cilj 2

Pružanje podrške kompanijama sa najviše šansi za inicijalnu javnu ponudu akcija u procesu listiranja

Kako izgleda proces implementacije projekta

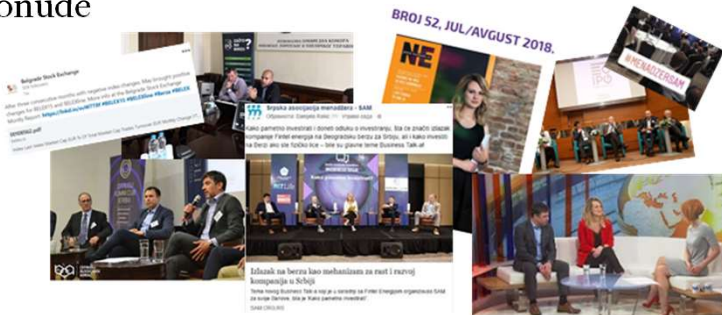


Šta je do sada urađeno..

Cilj 1

Podizanje svesti o prednostima tržišta kapitala, prvenstveno među vlasnicima kompanija, ali i široj javnosti

- Događaj povodom početka projekta i određene promotivne aktivnosti dovele su do povećane medijske pažnje, TV i radio gostovanja, panel diskusija, novinskih članaka te i povećanog interesovanja za ovu temu, komentarisanja na socijalnim mrežama i samostalnog javljanja određenih zainteresovanih kompanija
- Organizovane su regionalne prezentacije u Nišu, Kragujevcu i Novom Sadu, u saradnji sa Privrednom komorom Srbije, prezentacije za CFO asocijaciju i sl.
- Pušten je u rad zvanični website „Izađi na berzu“
- Kreirani su razni materijali na temu javne inicijalne ponude



Cilj 2

Pružanje podrške kompanijama sa najviše šansi za inicijalnu javnu ponudu akcija u procesu listiranja

- Definisani su selekcionni kriterijumi (metrički i kvalitativni) za identifikaciju liste kompanije
- Definisana je lista kompanija za koje se smatra da su dobri kandidati za IPO
- Kontaktirane su kompanije sa liste i organizovani sastanci sa zainteresovanim kompanijama
- Organizovane su radionice na temu IPO procesa i dobrih i loših primera iz prakse za
 - kompanije
 - Beogradsku berzu
 - Komisiju za hartije od vrednosti
- Započete su analize spremnosti kompanija za izlazak na berzu
- Sastanci i razgovori sa potencijalnim emitentima su i dalje u toku



Povratne informacije kompanija

Uzevši u obzir povećanu medijsku pažnju i često pojavljivanje IPO teme poslovnim diskusijama od započinjanja projekta, ima indicija da je apetit za informacijama i znanjem za ovu temu veliki i da svest o ovim pitanjima raste. Određeni broj kompanija se sam javio i iako neke nisu ispunile minimum zahteva za izlazak na javno tržište, njihovo interesovanje je ohrabrujuće.



Apetit za informacijama na tržištu je povećan

Često želja velikih kompanija s ovih prostora za izlazak na javno tržište nije domaća berza, dok su ostale srednje i male kompanije čekale da neko drugi napravi prvi korak. Nakon objavljivanja prospektusa Fintel Energije za javnu ponudu akcija i pristupa na regulisano tržište 25. jula 2018. godine, njihov primer bi trebalo da bude dokaz uspešnog IPO-a na Beogradskoj berzi i trebalo bi da olakša donošenje ovakve odluke drugim kompanijama.



Kompanije su zabrinute za posledice izlaska na berzu

Neke kompanije sa selekcionog spiska izrazile su zabrinutost za izlazak na berzu iz sledećih razloga:

- nisu spremne da izgube kontrolu nad kompanijom niti da dele buduće profite sa novim partnerima nakon IPO-a;
- obaveznog javnog obelodanjivanja strateških informacija;
- nespremnosti itd.



Očekuje se da će IPO Fintel Energije ohrabriti ostale kompanije da krenu istim putem



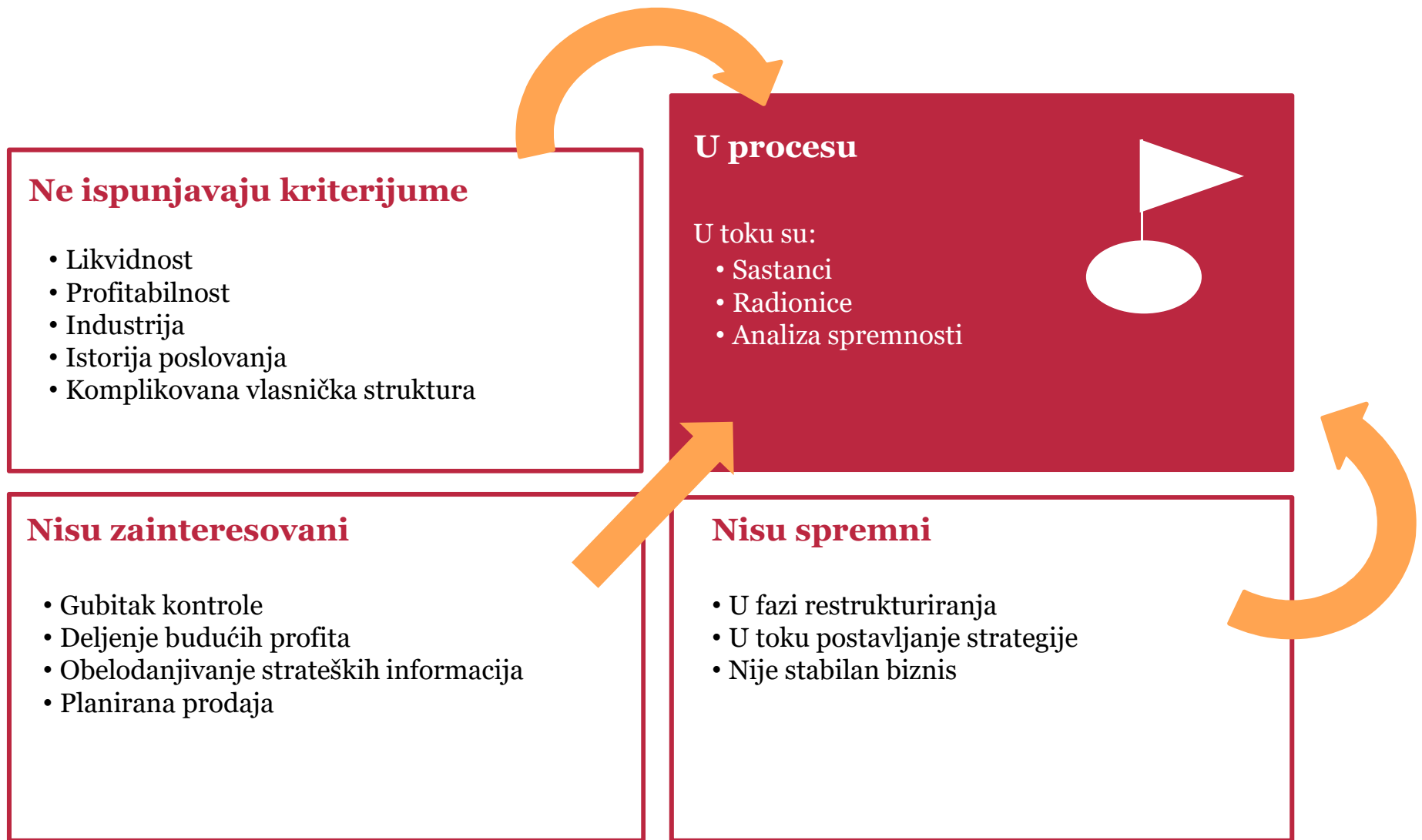
Prema iskustvu sa pripreme prvog IPO-a na BELEX-u nakon mnogo godina, tržište se i dalje testira od strane različitih zainteresovanih strana (BELEX, SEC i emitent) na temu politika i procedura.

Fintel energija i nekoliko narednih inicijalnih javnih ponuda, osim što će biti prekretnice za tržište, treba da posluže i kao primer za uspostavljanje presedana, tržišnih praksi i povećanja efikasnosti i kvaliteta za sva buduća IPO putovanja.

Tržište se i dalje testira



Povratne informacije kompanija



Projekat u brojkama



Ovo je samo početak!



© 2018 PricewaterhouseCoopers Consulting d.o.o. Beograd. All rights reserved. In this document, "PwC" refers to PricewaterhouseCoopers Consulting d.o.o. Beograd which is a member firm of PricewaterhouseCoopers International Limited, each member firm of which is a separate legal entity.