

Tőzsdei bevezetést tervez? Hozza ki belőle a maximumot!

A nyilvános részvénykibocsátás (IPO) minden cég életében egyedülálló lehetőséget jelent, ezért fontos, hogy megfelelően felkészüljön rá. Egy rendkívül összetett folyamatról van szó, tele kockázatokkal és nem várt fordulatokkal. Ezek jelentős része azonban körültekintő tervezéssel és megfelelő tanácsadással kiküszöbölhető.

Fontos, hogy a cég tudatosan felkészüljön a tőzsdei bevezetésre, az erre vonatkozó stratégiájának megvalósítása áttekinthető legyen, illetve az érintettek átlássák a folyamatot. A tőzsdei bevezetés sikerességét az alábbi főbb szempontok határozzák meg:

A Tőzsdei bevezetést megelőzően:

- Stratégia
- Vállalati átszervezés
- Tőzsdei szabályozás
- Pénzügyi kimutatások
- Belső ellenőrzés
- Átvilágítás

A Tőzsdei bevezetés során:

- Marketing
- A nyilvános kibocsátással kapcsolatos projektmenedzsment
- Adózási kérdések
- A nyilvános kibocsátással kapcsolatos dokumentumok
- Tranzakció-értékelés
- Jutalmazási rendszer
- Bróker cég

A Tőzsdei bevezetést követően:

- Pénzügyi kimutatásokkal kapcsolatos folyamatoptimalizálás
- Compliance



A tőzsdei bevezetéshez vezető út egy komplex folyamat, melynek minden szakasza rengeteg kérdést és kihívást tartogat. A Deloitte szakemberei segítenek a felmerülő kérdések megválaszolásában.

Első lépések a nyilvános kibocsátáshoz vezető úton

Jó megoldás-e a cég számára a tőzsdei bevezetés?

- Mi jellemzi a cég növekedési stratégiáját és tőkeszükségletét?
- Mik az érdekelt céljai?
- Milyen alternatív megoldások vannak?

Milyen a cég üzleti stratégiája?

- Rendelkezik-e a cég pontos és hiteles üzleti tervvel?
- A cég eddigi eredményei összhangban állnak-e a növekedési tervekkel?
- Milyen növekedési potenciál jellemzi a céget és általánosságban a piacot?
- Mire fogják felhasználni a nyilvános kibocsátásból származó bevételt?

Mennyit ér a cég?

- Mi jellemzi a cég üzleti tervét és értékteremtéssel kapcsolatos felfogását?
- Mennyire meggyőző a cég stratégiája?
- Hogyan tervezi maximalizálni a cég a nyilvános kibocsátásból származó bevételt?

Hol célszerű végrehajtani a nyilvános kibocsátást?

- Melyik a legmegfelelőbb piac a cég számára?
- A Budapesti Értéktőzsdén?
- A Londoni Értéktőzsde prémium vagy standard szegmensében, illetve alternatív befektetési piacon (AIM)?
- Teljesíti-e a cég a részvényindexbe való bevonás feltételeit?

Teljesíti-e a cég a jogosultsági feltételeket?

- Mekkora közkezhányadot szeretne a cég?
- Pénzügyi szempontból makulátlan-e a cég előélete?

Milyen stratégiai szempontokat kell figyelembe venni a nyilvános kibocsátást megelőzően?

- Szükség van-e vállalati átszervezésre?
- A főtevékenységhez nem szükséges eszközök eladása?
- Mikor célszerű végrehajtani az esetleges felvásárlásokat?

Hogyan időzítsük a tőzsdei bevezetést?

- Van-e konkrét időszak, amikor a bevezetésre lehetőség nyílik, és meg tud-e ennek felelni a cég?
- Vannak-e külső vagy belső tényezők, amelyek miatt egy adott időpontot kellene kijelölni?
- Befolyásolja-e az időzítés a realizálható értéket?

A célközönség megszólítása

Hogyan értékesíti a cég a termékeit?

- Milyen egyedi üzeneteket közvetítenek a cég termékei?
- Hogyan mutatja be a cég a növekedési és finanszírozási terveket?
- Hogyan gondoskodik a cég arról, hogy az elemzők és a befektetők megismerjék a vállalat tevékenységét és növekedési lehetőségeit?

Hogyan irányítja a cég a tőzsdei bevezetés folyamatát?

- Hogyan történik a nyilvános kibocsátás folyamatának belső lebonyolítása?
- Rendelkezik-e a cég a szükséges erőforrásokkal és saját szakértőkkel?
- Mikor és hogyan vegye igénybe a cég a tanácsadók szolgáltatásait?

Hogyan válassza ki a cég a megfelelő tanácsadókat?

- Hogyan toborozzon a cég egy jó bróker csapatot?
- Hogyan lehet jó feltételeket kialkudni velük?

Megfelelő kontrollokat és beszámolási eljárásokat alkalmaz-e a cég?

- Megkap-e a vezetés minden olyan információt, amely a vállalat vezetéséhez szükséges?
- Rendelkezik-e a cég megfelelő pénzügyi beszámolási rendszerrel?
- Szem előtt tartja-e a cég a felelős vállalatirányítás elveit?

Milyen adózási vonatkozásai vannak a folyamatnak?

- Szükség van-e a cég átalakítására adóhatékonysági szempontokból?
- Figyelembe vette-e a cég, hogy a folyamatnak milyen adóvonzatai vannak az érdekeltekre nézve?
- Léteznek-e adókockázatok, amelyeket a tőzsdei bevezetést megelőzően kezelni kell, illetve elhatárolt veszteségek, amelyeket figyelembe kell venni?

Rendelkezésre állnak-e a nyilvános kibocsátáshoz kapcsolódó projekttermékek?

- Rendelkezik-e a cég az alábbi, tőzsdei bevezetéshez kapcsolódó főbb projekttermékekkel:
 - Múltbeli pénzügyi adatok (IFRS szerinti nyilvántartások alapján)?
 - Működőtöke-elemzés?
 - Megfelelő pénzügyi beszámolási eljárások alkalmazása?
 - Részletes pénzügyi és jogi átvilágítás?
 - A jegyzési felhívás, illetve a kapcsolódó dokumentáció?

Kapcsolat

Molnár Gábor, Partner, Tanácsadás és könyvvizsgálat, Deloitte Kft.

Tel.: +36 1 428 6450, Email: gmolnar@deloittece.com

A Deloitte név az Egyesült Királyságban „private company limited by guarantee” formában alapított Deloitte Touche Tohmatsu Limited egy vagy több tagvállalata, valamint azok leányvállalataira utal, melyek mindegyike önálló, független jogi személy. A Deloitte Touche Tohmatsu Limited és a tagvállalatok jogi szerkezetének részletes ismertetését a www.deloitte.com/hu/magunkrol címen tekintheti meg.

A Deloitte számos iparágban nyújt könyvvizsgálati, valamint adó-, vezetési és pénzügyi tanácsadási, illetve jogi szolgáltatásokat állami és magáncégek részére egyaránt. A jogi szolgáltatásokat a cég együttműködő partnere, a Szarvas, Falcsik és Társai ügyvédi iroda kínálja ügyfeleinek. Több mint 150 országban jelen lévő hálózatán keresztül a Deloitte világszínvonalú szakértelemmel áll ügyfelei rendelkezésére, és testre szabott tanácsadási szolgáltatásokkal talál választ összetett üzleti kihívásaikra. A Deloitte mintegy 200.000 szakértője együtt egyig arra törekszik, hogy a kiválóság mércéjévé váljon.

Mennyire készült fel a cég a nyilvános kibocsátás utáni időszakra?

- Meg tud-e felelni a cég a tőzsdén jegyzett cégekre érvényes beszámolási előírásoknak?
- Gondolt-e a cég arra, hogy folyamatosan együtt kellene működnie elemzőkkel?

Készen áll, hogy nekivágjon a tőzsdén való megjelenéshez vezető úton?

Miben tud segíteni a Deloitte egy esetleges tőzsdei bevezetés kapcsán?

A Deloitte a hazai és a nemzetközi szakértői tapasztalatok alapján az előre látható és nem látható problémák megoldásában egyaránt segítséget nyújt, és a nyilvános kibocsátás teljes folyamatában független tanácsadóként működik. Az elsőtől az utolsó lépésig támogatást nyújtunk az ügyfeleknek, segítünk a folyamat hatékony lebonyolításában és a tőzsdei bevezetésből származó bevétel maximalizálásában.

Szakértőink komoly iparági tapasztalattal rendelkeznek a tőzsdei bevezetés előtt álló cégek felkészítésében és a folyamat teljes körű támogatásában. Szakembereink minden helyzetben gyakorlati megközelítést alkalmaznak, az előkészületektől a feladatok pontos meghatározásán keresztül a kézzelfogható eredményekig.

Szakértőink tudása és iparági tapasztalata alapján biztosíthatjuk ügyfeleinket, hogy munkánk során a legszakszerűbb és legköltséghatékonyabb megoldásokat alkalmazzuk a tőzsdei bevezetés folyamatának gördülékeny lebonyolítása érdekében.

A nyilvános kibocsátást követően is támogatást nyújtunk, és segítünk megbirkózni a tőzsdén jegyzett cégek előtt álló kihívásokkal.

Egy olyan tapasztalt tanácsadó választása, amely szakértelmével és tapasztalatával már a kezdetektől segít eligazodni a tőzsdei bevezetés útvesztőiben, a siker záloga lehet.