

## Программа семинара

### «ВЫБОР БИРЖИ ДЛЯ IPO: ОСОБЕННОСТИ РАЗЛИЧНЫХ РЫНКОВ И ФАКТОРЫ УСПЕХА ДЛЯ ЭМИТЕНТА»

Время	Тема выступления
9:00 – 10:00	Регистрация участников семинара
10:00 – 10:15	Открытие семинара. Опыт и перспективы проведения IPO украинскими компаниями.
10:15 – 11:30	Выгоды и издержки проведения IPO для компании. Публичное размещение акций в сравнении с другими возможностями внешнего финансирования. Основные мировые площадки для проведения IPO (LSE, LSE (AIM), NYSE, биржи Центральной и Восточной Европы, российские биржи, украинский рынок).
11:30 – 11:45	Кофе-пауза
11:45 – 13:00	Особенности, требования к листингу различных площадок, прямые и не прямые затраты эмитента. Факторы, определяющие выбор рынка.
13:00 – 14:00	Обед
14:00 – 14:45	Листинг в Лондоне. Основные требования и различие площадок.
14:45 – 15:30	IPO на украинском рынке в сравнении с международными площадками: особенности и преимущества.
15:30 – 15:45	Кофе-пауза
15:45 – 16:30	Условия и требования к претендентам на IPO - раскрытие информации, подготовка отчётности по международным стандартам бухгалтерского учёта, прохождение международного аудита. IPO на Лондоской бирже и NASDAQ.
16:30 – 18:00	Круглый стол: Практические аспекты подготовки и проведения IPO. Вопросы и ответы, обсуждение.

**Программа семинара  
ОЦЕНКА СТОИМОСТИ КОМПАНИИ  
И ОПРЕДЕЛЕНИЕ ЦЕНЫ РАЗМЕЩЕНИЯ  
В ПРОЦЕССЕ IPO**

<i>Время</i>	<i>Тема выступления</i>
9:00 – 10:00	Регистрация участников семинара
10:00 – 10:05	Открытие семинара.
10:10 – 11:30	Стоимость компании с точки зрения инвестора. Общепринятые подходы оценки стоимости бизнеса. Дисконтирование денежных потоков (DCF): проблемы практического применения. Ключевые факторы стоимости. Сравнительная оценка: рыночные мультипликаторы и практика их применения в оценке стоимости акций.
11:30 – 11:45	Кофе-пауза
11:45 – 13:00	Оценка стоимости на примерах IPO российских и украинских компаний
13:00 – 14:00	Обед
14:00 – 14:50	
14:50 – 15:40	Оценка стоимости компаний и цена размещения: практический опыт компании Тройка Диалог
15:40 – 16:00	Кофе-пауза
16:00 – 17:00	
17:00 – 18:00	Круглый стол: Практические аспекты оценки стоимости акций при первичном размещении. Вопросы и ответы, обсуждение.

**«РЕСТРУКТУРИЗАЦИЯ КОМПАНИИ ПЕРЕД ПРОВЕДЕНИЕМ IPO»**

<b>Время</b>	<b>Тема выступления</b>
9:00 – 10:00	Регистрация участников семинара
10:00 – 10:15	Открытие семинара.
10:15 – 12:00	Реструктуризация бизнеса как начальная стадия подготовки к IPO: цели, задачи, способы решения
12:00 – 12:15	Кофе-пауза
12:15 – 13:30	Реорганизация акционерного общества как инструмент достижения прозрачной структуры собственности
13:30 – 14:30	Обед
14:30 – 15:30	Практические проблемы реструктуризации бизнеса в контексте подготовки к IPO
15:30 – 16:30	Некоторые налоговые аспекты реструктуризации бизнеса перед проведением IPO
16:30 – 16:45	Кофе-пауза
16:45 – 18:00	Круглый стол: практические проблемы реструктуризации бизнеса перед проведением IPO и способы их решения

## СИСТЕМА КОМПЕНСАЦИИ ТОП-МЕНЕДЖМЕНТА

в публичных компаниях и компаниях, которые готовятся к первичному размещению акций (IPO)

Время	Тема выступления
9:00 – 10:00	Регистрация участников семинара
10:00 – 10:15	Открытие семинара
10:15 – 11:15	<p><b>Система стимулирования топ менеджмента: существующие подходы, практика, выгоды и издержки для акционеров:</b></p> <ul style="list-style-type: none"> <li>• проблемы согласования интересов топ-менеджеров и акционеров, необходимость программ долгосрочного стимулирования высшего менеджмента в компаниях, привлекающих финансирование в собственный капитал;</li> <li>• принципы разработки стимулирующих контрактов;</li> <li>• потенциальные опасности и проблемы.</li> </ul>
11:15 – 11:30	Кофе-пауза
11:30 – 12:30	<p><b>Вознаграждение руководителей высшего звена: на пути к первичному размещению акций</b></p> <ul style="list-style-type: none"> <li>• Современные тенденции в области вознаграждения руководителей высшего звена;</li> <li>• Система мотивации и вознаграждения команды менеджеров в период до и после первичного размещения акций;</li> <li>• Вознаграждение топ-менеджмента и требования для размещения акций на бирже;</li> <li>• Долгосрочные поощрительные выплаты руководителям в котируемых и некотируемых компаниях;</li> <li>• Вознаграждение и управление высшим управленческим звеном - роль комитета по вознаграждению;</li> <li>• Неисполнительные директора - роль и вознаграждение.</li> </ul>
12:30 – 13:30	Обед
13:30 – 14:30	<p><b>Системы стимулирования, основанные на различных показателях эффективности деятельности компании:</b></p> <ul style="list-style-type: none"> <li>• системы компенсации, основанные на показателях финансовой отчетности (прибыль, EVA, показатели, связанные со стратегическими целями компании);</li> <li>• системы компенсации, основанные на рыночных показателях (участие в собственности, опционы).</li> </ul>
14:30 – 15:30	<p><b>Разработка программы стимулирования на практике</b></p> <ul style="list-style-type: none"> <li>• Кого именно стимулировать?</li> <li>• В какой форме - денежный бонус, предоставление акций, опционы, фантомные акции?</li> <li>• В каком размере - % от годовой зарплаты, % от выпущенных акций, % от полученной при IPO суммы, и т.д. ?</li> <li>• Как именно провести расчет размера выплачиваемого вознаграждения?</li> <li>• Стимулирование при проведении IPO: когда выплачивать вознаграждение – сразу после IPO или по истечении определенного срока?</li> <li>• Что является условием выплаты – факт IPO, достижение определенных</li> </ul>

	параметров IPO, факт IPO + достижение долгосрочных результатов?
15:30 – 15:45	Кофе-пауза
15:45 – 16:15	<b>Проблемы внедрения программ долгосрочного стимулирования в компаниях, в которых собственность и управление разделены.</b> <ul style="list-style-type: none"><li>• Проблемы внедрения мировых практик стимулирования в Украине</li><li>• Украинский опыт стимулирования руководителей</li><li>• Развитие долгосрочного стимулирования руководителей в Украине</li></ul>
16:15 – 16:45	<b>Юридические проблемы систем стимулирования топ-менеджмента</b> <ul style="list-style-type: none"><li>• Договор опциона, украинская и международная практика</li><li>• Вопросы валютного регулирования</li></ul>