

ieguldījumi IPO fāzē

Kāpēc, ko ņemt vērā un kā?

Andris Kotāns

CBL Asset Management
Fondu pārvaldnieks, valdes loceklis

2021.gada 6.oktobrī

leguldījumi IPO fāzē

Kāpēc?

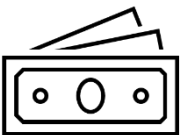
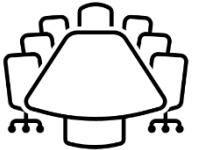
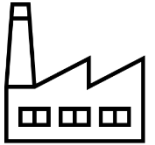
- Parasti uzņēmumi cenšas piedāvāt labu akciju cenu IPO procesā, lai sekmētu ilgtermiņā veiksmīgu darbību kapitāla tirgū
 - Statistiski nozīmīga, bet ne garantēta sakarība!
- Iespēja iegūt līdzdalību uzņēmumā salīdzinoši agrīnā fāzē
- Iespēja atbalstīt (vietēja) uzņēmuma attīstību, tam pārejot jaunā attīstības fāzē



leguldījumi IPO fāzē

Ko ņemt vērā? (1)

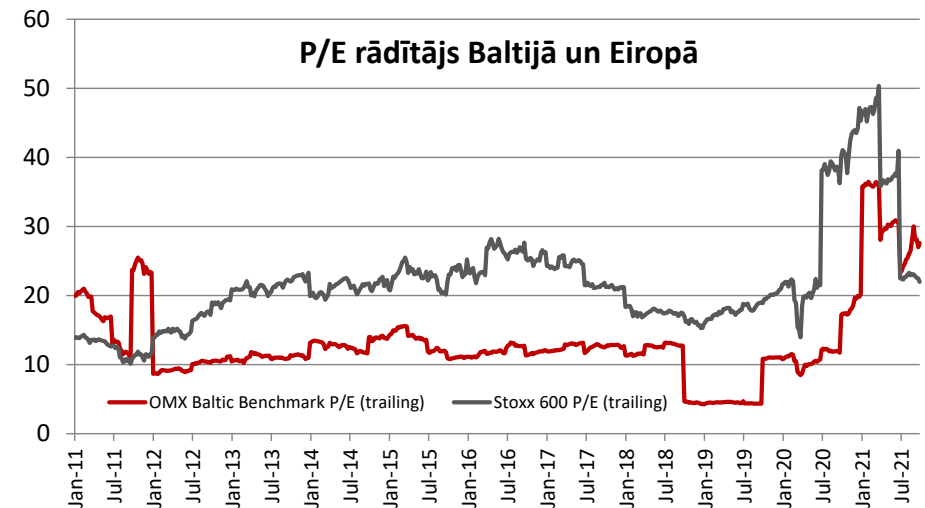
- Uzņēmuma biznesa modelis:
 - Kā vērtējat nozares perspektīvas?
 - Vai uzņēmumam saskatāt (noturīgas) konkurences priekšrocības?
- Uzņēmuma pārvaldība!
 - Uzņēmuma vadības komandas, esošo īpašnieku reputācija
 - Padome – tās struktūra (vai ir komitejas?), vai ir neatkarīgi padomes locekļi?
 - Izlasiet vadības ziņojumu, darījumus ar saistītām personām gada pārskatā
- Kam paredzēts piesaistītais kapitāls?
 - Uzņēmuma attīstība? Kapitāl-struktūras uzlabošana? Esošo akcionāru «iziešana» no uzņēmuma? Vērtējiet šo kontekstā!



ieguldījumi IPO fāzē

Ko ņemt vērā? (2)

- Novērtējums – vai piedāvātā cena ir laba?
 - Akcijas cena = nākotnes dividenžu (peļņas) plūsmas tagadnes vērtība
 - P/E (Price-to-earnings) – pirmais orientieris
 - $P = \text{akcijas cena}; E = \text{uzņēmuma peļņa uz akciju}$
 - $P/E = \text{cik gados uzņēmums ar tā (esošo) peļņu atpelnīs ieguldīto kapitālu?}$
 - Citi relatīvie rādītāji: P/Book, P/Sales, EV/EBITDA
- Uzticieties procesam, bet pārbaudiet!
 - Aprēķiniet izteiktā piedāvājuma novērtējuma pamatrādītājus (P/E un citus)
 - Uzmeklējiet ģeogrāfiski/nozares ziņā salīdzināmu uzņēmumu rādītājus
 - IPO emitētām akcijām sākotnēji ir paaugstināts cenas svārstīguma risks – vai ir paredzēti stabilizācijas mehānismi (sk.prospektā)?



leguldījumi IPO fāzē Kā?

- Informācijas avoti:
 - Prospekts – galvenais IPO informācijas dokuments
 - Uzņēmuma investoru attiecību sadaļas kvalitāte – vērtīgs rādītājs
 - Gada pārskati – finanšu, vadības un korporatīvās pārvaldības ziņojumi
- Kritiskā domāšana!
- Praktiski:
 - Ja vēl nav, jāatver v/p konts vēlamajā finanšu iestādē
 - Jūsu brokeris jums palīdzēs!
- Piedalīties IPO - tas ir vienkāršāk, kā var sākumā šķist!

Paldies par uzmanību!

Apskata sagatavošanas datums: 06.10.2021.

Saistību atruna

Šim apskatam ir informatīvs raksturs, un to nevar uzskatīt kā piedāvājumu vai rekomendāciju pirkt, turēt vai pārdot tajā minētos finanšu instrumentus. Apskatā iekļautā informācija uzskatāma par mārketinga paziņojumu Finanšu instrumentu tirgus likuma izpratnē un tā nav sagatavota, pamatojoties uz tādu normatīvo aktu prasībām, kas veicina ieguldījumu pētījumu neatkarību, kā arī nav pakļauta aizliegumam veikt darījumus pirms ieguldījumu pētījuma izplatīšanas. Šī apskata autori, kā arī CBL Asset Management IPAS, tās saistītie uzņēmumi vai pārstāvji neuzņemas atbildību par kādām neprecizitātēm vai kļūdām, kā arī par apskatā iekļautās informācijas iespējamu izmantošanu, tostarp neuzņemas atbildību par tiešiem, netiešiem zaudējumiem (ieskaitot neiegūto peļņu), kā arī soda sankcijām, arī gadījumos, kad ir brīdināta par tādu iespējamību. Šajā apskatā ietvertā informācija iegūta no avotiem, kas tiek uzskatīti par uzticamiem (www.bloomberg.com, www.reuters.com, citu masu mediju, kā arī valstu biržu, centrālo banku un statistikas biroju, kā arī kompāniju mājas lapās atrodamo informāciju u.c.), tajā pat laikā CBL Asset Management IPAS negarantē sniegtās informācijas precizitāti un pilnību. Apskatā paustā informācija un viedokļi attiecas uz apskata publicēšanas brīdi, un var tikt mainīti bez iepriekšēja brīdinājuma. Pārpublicēšanas gadījumā atsauce uz CBL Asset Management IPAS vai attiecīgajiem avotiem ir obligāta.