

A nighttime photograph of the London skyline. In the foreground, a large, ornate street lamp with a glowing globe stands prominently. A string of smaller lights is stretched across the scene. In the background, the illuminated Big Ben clock tower and the Houses of Parliament are visible against a dark blue sky. The River Thames and a bridge are partially visible at the bottom.

Deloitte.

Собираетесь в Лондон?

Делойт знает как

Словарь по проведению первичного
размещения акций (IPO).

Аудит • Налоги • Консалтинг • Корпоративные финансы •

Содержание

А — Б

2 — 7

В — И

9 — 13

К — О

15 — 19

П — Р

21 — 27

С — Э

30 — 36



Авторизация
Authorization

Процесс, в соответствии с которым организации допускаются/не допускаются к ведению инвестиционного бизнеса при соблюдении условий Закона 2000 года о финансовых услугах и рынках. Такие организации называются уполномоченными лицами.

**Акционер-продавец
ценных бумаг**
Selling Stockholder

Держатель ценных бумаг компании, продающий свои акции в процессе зарегистрированного размещения ценных бумаг. См. также *вторичное размещение*.

Акционерный капитал
Equity

Представляет собой доли участия акционеров компании.

Акция
Share

Разрешенный к выпуску уставный капитал компании разделен на равные части. Каждая часть называется акцией. См. также *обыкновенные акции, привилегированные акции, ценные бумаги.*

**Американские
депозитарные расписки
(АДР)**
American Depository Receipts
(ADRs)

АДР – удобный способ инвестирования в акции иностранных компаний. АДР, деноминированные в долларах США, позволяют американским инвесторам владеть акциями иностранных компаний. Кроме того, АДР обращаются на Лондонской фондовой бирже.

Аналитик

Analyst

Лицо, проводящее оценку финансовых инвестиций. Аналитик проводит инвестиционные исследования и дает рекомендации институциональным и розничным инвесторам по поводу покупки, продажи или удерживания акций; большинство аналитиков специализируются на одной отрасли или одном секторе промышленности.

Андеррайтер

Underwriter

Инвестиционный банк, который предлагает или продает ценные бумаги инвесторам в процессе их публичного размещения от имени компании на условиях гарантии размещения ценных бумаг (наиболее частый случай) или продажи по наивысшей достижимой цене. Закон о ценных бумагах определяет андеррайтера в более широком смысле

таким образом, чтобы охватить определением большее количество участников.

Арбитраж

Arbitrage

Покупка ценных бумаг в одной стране / валюте / на одном рынке и продажа в другой стране / валюте / на другом рынке с целью извлечения выгоды из ценовой разницы.

Аудитор

Accountant

Аудиторы обеспечивают точность и полноту финансовой отчетности компании и подтверждают, что последняя дает правильное представление о финансовом состоянии компании.

Аффилированное лицо

Affiliate

Физическое или юридическое лицо, которое прямо или косвенно контролирует, контролируется или находится под общим контролем какой-либо компании. Например: генеральный управляющий, крупный акционер, дочернее предприятие, сестринская компания.

**AIM (рынок
альтернативных
инвестиций)**

AIM (Alternative Investment
Market)

Торговая площадка Лондонской фондовой биржи, предназначенная для небольших компаний и динамично развивающихся предприятий.

**Банковский
идентификационный код
(БИК)**

Bank Interchange Code

Уникальный код, идентифицирующий участника.

Бенефициарное участие

Beneficial Ownership

Бенефициарный владелец ценной бумаги – любое лицо, прямо или косвенно, на основе какого-либо контракта, договоренности, понимания, отношения и т.п. владеющее или совместно распоряжающееся правом голоса или правом инвестирования данной ценной бумаги. Физическое / юридическое лицо может являться бенефициарным владельцем ценной бумаги, даже если право собственности на нее оформлено на другое имя из соображений безопасности, удобства или по другим основаниям

(например, в случае так называемой «уличной» регистрации, когда ценные бумаги, находящиеся в собственности физического лица, зарегистрированы на имя брокера). У ценной бумаги может быть больше одного бенефициарного владельца.

Брокер

Broker

Физическое или юридическое лицо, покупающее / продающее ценные бумаги от имени покупателей / продавцов за вознаграждение.

**Быстрая перепродажа,
«флиппинг»**

Flipping

Покупка инвестором акций первичного публичного предложения по цене продавца и их незамедлительная

продажа по более высокой цене после того, как они начнут участвовать в торгах. Хотя флиппинг стал популярным в конце 90-х на волне интернет-бума, такая практика обычно не приветствуется компаниями и их андеррайтерами, которые заинтересованы в долгосрочных инвесторах.

Валовые поступления

Gross Proceeds

Поступления от размещения акций до вычета дисконта и комиссионного вознаграждения андеррайтерам.

Валюта

Currency

Валюта, за которую продается / покупается ценная бумага.

**Вознаграждение
управляющего
инвестиционным фондом**
Management Fee — Investment
Trust

Фиксированная сумма, которую запрашивает управляющий в качестве платы за оказанные услуги.

Вторичное размещение
Secondary Offering

Часть ранее зарегистрированного выпуска ценных бумаг, продаваемая акционерами.

Главные андеррайтеры
Managing Underwriters

Андеррайтеры, самостоятельно или совместно с другими андеррайтерами участвуют в подготовке регистрационного заявления, осуществляют проведение прединвестиционного анализа и проводят роуд-шоу.

Голубая фишка
Blue Chip

Термин имеет отношение к большим известным компаниям, цены на акции которых стабильно растут и которые имеют благоприятную дивидендную историю. Акции голубых фишек считаются надежными инвестициями.

Дилер
Dealer

Дилеры покупают и продают ценные бумаги от имени брокерской фирмы (или инвестиционного банка). Ценные бумаги, купленные банком, могут быть проданы другим клиентам или фирмам, или стать собственным имуществом банка.
См. также *инвестиционный банк*.

Дисконт и комиссия за андеррайтинг
Underwriting Discount and Commission

Процент общей выручки от проведения первичного размещения акций, который выплачивается как вознаграждение андеррайтерам за маркетинговые услуги и услуги по продаже выпуска ценных бумаг.

Долговое обязательство
Debenture

Обеспеченные корпоративные облигации, выпущенные для привлечения долгосрочного заемного капитала.

Доходы, полученные преступным путем
Criminal proceeds

Доход от преступной или нелегальной деятельности.

Заявитель
Applicant

Эмитент, намеревающийся подать заявку или подавший заявку на допуск к размещению ценных бумаг любого типа на бирже.
См. также *ЭМИТЕНТ*.

Инвестиционный банк
Investment Bank

Финансовый посредник, предлагающий своим клиентам ряд услуг и консультаций, среди которых услуги в сфере корпоративных финансов, торговли ценными бумагами, проведении исследований, управлении инвестициями, а также услуги, связанные с международными финансами.

Инвестиционный фонд
Investment Trust

Коллективный инвестиционный фонд, организованный в виде публичной компании, которая владеет портфелем ценных бумаг от имени акционеров данной компании. Так как инвестиционный фонд является публичной компанией, его акции можно покупать и продавать обычным способом.

Инсайдер
Insider

Обычно инсайдером называют лицо, имеющее доступ к важной информации о компании, в случае, когда она еще неизвестна широкой публике, а также имеющее обязательство перед компанией-эмитентом о неразглашении такой информации третьим лицам. Инсайдерами могут быть директора, рядовые и руководящие сотрудники и т.п.

**Институциональные
инвесторы**

Institutional Investors

Организации, основной задачей которых является инвестирование их собственных активов или активов, вверенных им другими компаниями (чаще всего пенсионными фондами, страховыми компаниями, взаимными фондами, университетскими фондами и банками).

Капитализация

Capitalization

Общая сумма находящихся в обращении долговых и долевых ценных бумаг компании. Термин часто употребляется в значении структуры капитала (задолженность и собственный капитал) компании.

См. также *рыночная капитализация*.

**Кодекс норм поведения
на рынке**

Code of Market Conduct

Стандарты, которые должны соблюдаться на рынках Великобритании. Кодекс опубликован Управлением по финансовым услугам, которое следит за его соблюдением.

**Команда по внедрению
эмитента**

Issuer Implementation team

Отдел биржи, ответственный за обработку заявлений клиентов о допуске их ценных бумаг к торгам.

**Конвертируемая
облигация**

Convertible bond

Такие облигации могут быть конвертированы в определенное количество акций компании-эмитента по утвержденной цене.

Контрагент
Counterparty

Участник торговой сделки.

Котировка
Quote

Предложение купить / продать котирующуюся ценную бумагу. Котировки определяются маркет-мейкерами, зарегистрированными по данной ценной бумаге.

Котирующийся
Listed

Включенный в официальный список Листингового агентства Великобритании и «котирующийся» трактуется одинаково.

Ликвидность
Liquidity

Свойство ценной бумаги, характеризующее спрос на нее на рынке. Обычно ликвидность определяется оборотом.

**Листинговое агентство
Великобритании (UKLA)**

Управление по финансовым услугам, действующее в качестве Листингового агентства Великобритании (UKLA).

**Нарушение правил рынка
Market Offence**

Незаконное / преступное поведение, негативно влияющее на рынок.

**Номинальная стоимость
Face Value**

Стоимость облигации или ценной бумаги – сумма, указанная на бланке ценной бумаги, представляющая собой сумму, которую компания-эмитент обязуется выплатить при наступлении срока погашения.

Облигации

Bonds

Долговые ценные бумаги, выпущенные государством и компаниями для привлечения капитала, которые обычно приносят их владельцам фиксированный процентный доход в течение срока их обращения; первоначальная стоимость облигации выплачивается владельцу по наступлении срока погашения.

Общая цена размещения

Aggregate Offering Price

Общая цена размещения при первичном размещении акций равная сумме выпускаемых акций, умноженной на цену 1 размещаемой акции.

**Ограничительное
соглашение**

Lock-Up Agreement

Соглашение между компанией или андеррайтерами, с одной стороны, и акционером, с другой, по которому акционер обязуется не продавать свои акции в течение определенного периода времени после вступления в силу регистрационного соглашения. См. также *анализ наличия значительных пакетов акций (overhang)*.

**Окончательный проспект
эмиссии**

Final Prospectus

Документ-предложение, высылаемое всем покупателям акций компании во время и сразу после проведения первичного размещения ценных бумаг. Окончательный проспект эмиссии является исправленной версией предварительного проспекта и содержит окончательную информацию о первичном размещении (например, подробную информацию о ценах и андеррайтинге), а также исправления/дополнения,

внесенные в регистрационное заявление после выпуска предварительного проспекта эмиссии.

См. также *предварительный проспект эмиссии*.

Опцион

Option

Право (но не обязательство) купить/продать ценные бумаги по фиксированной цене в определенный период времени.

Партнерство

Partnership

Отношения, при которых бизнесом владеют два или более участников. Полные партнеры несут полную ответственность по обязательствам компании; ответственность партнеров с ограниченной ответственностью ограничена.

**Первичное размещение
акций (IPO)**

Initial Public Offering (IPO)

Также называется «флотация». Первое размещение акций компании на рынке ценных бумаг. Акции могут продаваться по номинальной стоимости или при включении в цену премии.

См. также *флотация*.

Период ожидания

Waiting period

Период между заполнением регистрационного заявления и датой его вступления в силу.

Письмо-заверение

Comfort letter
(or “Cold Comfort” Letter)

Письмо, подготовленное аудиторами компании для андеррайтеров и совета директоров компании в рамках процесса прединвестиционного анализа.

В письме-заверении содержится адресованное к андеррайтерам и совету директоров подтверждение того, что финансовая информация, включенная в регистрационное заявление, соответствует данным аудированной и неаудированной финансовой отчетности и прочих финансовых записей компании; кроме того, в нем может идти речь о результатах проведения отдельных дополнительных согласованных процедур.
См. также *предынвестиционный анализ*.

Поглощение
Takeover

Приобретение одной компании другой компанией.
См. также *приобретения*.

Потеря взаимного статуса

Demutualisation

Изменение статуса организации с некоммерческой ассоциации, принадлежащей ее членам, на коммерческую компанию, принадлежащую акционерам.

Правила листинга

Listing Rules

Правила листинга, установленные Листинговым агентством Великобритании.

Право голоса

Voting right

Право держателей обыкновенных акций принимать участие в голосовании лично или через доверенное лицо на ежегодных собраниях или ежегодных общих собраниях.

**Предварительный
проспект эмиссии**
Preliminary Prospectus

Документ-предложение, которое используется компанией и андеррайтерами для осуществления маркетинга публичного размещения. Он также называется «red herring». Это название связано с тем, что часть информации (включая информацию о цене и объеме предложения), которая подлежит изменению, напечатана на первой странице документа красным шрифтом.

**Предынвестиционный
анализ**
Due Diligence

Процесс, проводимый аудиторам и юристами в случаях, когда одна компания планирует приобрести другую. Такой анализ включает в себя проверку обязательств и финансовых результатов приобретаемой компании.

**Прибыль на одну акцию
(EPS)**

Earnings per Share (EPS)

Чистый доход компании за определенный период, поделенный на количество ценных бумаг, находящихся в этот момент в обращении. Полностью разводненная прибыль на акцию подразумевает проведение конвертации определенных варрантов, опционов и конвертируемых ценных бумаг в обыкновенные акции.

**Приказ
Order**

Предложение купить/продать котирующийся инструмент при соблюдении различных условий (см. ограниченный (лимитированный) приказ, приказ «выполнить по лучшей цене», приказ «исполнить немедленно или отменить», рыночный приказ и т.п.).

Приобретения
Acquisitions

Одна компания поглощает другую путем приобретения ее активов или акций. Приобретения бывают дружественные и враждебные.
См. также *поглощение*.

Публичная компания
Listed Company

Компания, ценные бумаги которой включены в официальный список Листингового агентства Великобритании и допущены к торгам на Лондонской фондовой бирже.

Рабочая группа
Working group

Состоит из ключевых руководителей и сотрудников компании, Совета директоров компании, главных андеррайтеров, консультантов андеррайтеров, аудиторов

компании, финансовой типографии и прочих сторон. Члены рабочей группы несут разную ответственность в процессе подготовки регистрационного заявления (в том числе проспекта эмиссии), а также в связи с маркетингом и продажей акций компании инвесторам.

Разрешенный к выпуску уставный капитал
Authorized share capital

Общее количество акций, разрешенное к выпуску компанией в соответствии с условиями меморандума и устава.

Регистратор
Registrar

Организация, ответственная за ведение реестра акционеров компании.

Регистрационные права
Registration Rights

Договорные права на принятие участия в / выдвижении требований о публичном размещении акций.

Риск
Risk

Вероятность того, что реальная доходность инвестиций будет отличаться от ожидаемой доходности. Чем выше риск, тем выше вероятность возникновения прибыли или убытка от инвестиций.

Роуд-шоу
Road Show

Презентации, проводимые главным руководством компании при публичном размещении ценных бумаг для потенциальных покупателей (обычно институциональных инвесторов). Презентации могут быть персональными и

коллективными. Роуд-шоу при проведении публичного размещения обычно проходят в течение 1-3 недель.

Рыночная капитализация
Market Capitalization

Стоимость компании, определяемая рыночной ценой ее выпущенных и находящихся в обращении обыкновенных акций. Вычисляется путем умножения количества обращающихся акций на текущую рыночную стоимость одной акции.

См. также *капитализация*.

Свопы
Swaps

Сложные производные финансовые инструменты, расчеты по которым осуществляются с помощью денежных средств.

Сделка

Trade

Транзакция, совершенная на Лондонской фондовой бирже. Иногда называется «договор».

Синдикат

Syndicate

Группа андеррайтеров, выбранных главными андеррайтерами для осуществления маркетинга и продажи акций зарегистрированного публичного размещения ценных бумаг.

Синдикат по продаже ценных бумаг

Selling Group

Группа дилеров и андеррайтеров, выбранных главными андеррайтерами, действующая в качестве агента для других андеррайтеров и осуществляющая маркетинговое продвижение акций при публичном размещении ценных бумаг.

**Соглашение об
андеррайтинге
(размещении ценных
бумаг)**

Underwriting Agreement

Основное соглашение, подписываемое при размещении зарегистрированного выпуска ценных бумаг между компанией и андеррайтерами, оговаривающее их отношения. Соглашение о размещении ценных бумаг содержит соглашение о покупке / продаже предлагаемых акций, размер дисконта и вознаграждения андеррайтеров, заявления и заверения сторон, особые статьи договора, договоренность о распределении расходов и положения о возмещении ущерба.

Срок погашения

Maturity Period

Период обращения облигации или ценной бумаги. Сроки обращения облигаций обычно составляют от 5 до 15 лет, однако некоторые облигации могут иметь сроки погашения 25-50 лет.

Стандарты допуска к биржевой котировке и стандарты раскрытия информации

Admission and Disclosure Standards

Стандарты Лондонской фондовой биржи, которые необходимо соблюдать компаниям, планирующим разместить ценные бумаги на этой бирже.

Трансфертный агент

Transfer Agent

Ведет запись имен зарегистрированных акционеров, их адресов, количества принадлежащих им акций, а также обеспечивает своевременную отмену свидетельств о передаче прав собственности на акции и регистрацию новых свидетельств на имя нового владельца.

Траст

Trust

Фидуциарные отношения, в соответствии с которыми одно или несколько лиц (доверительные управляющие)

обеспечивают сохранность активов (денежных средств или имущества) бенефициаров или инвесторов и осуществляют управление данными активами.

Учредительные документы
Charter Documents

Основные документы об образовании компании, включая Устав или Свидетельство о регистрации и Правила внутреннего распорядка.

Факторы риска
Risk Factors

Часть регистрационного заявления, описывающая основные риски, с которыми сталкивается компания, а также прочие факторы, которые создают высокий риск при покупке акций компании.

Флотация

Floatation

Также *первичное публичное размещение*. Процесс, в результате которого компания получает разрешение на котировку на бирже в *Листинговом агентстве Великобритании*.

См. также *Листинговое агентство Великобритании*.

Цена предложения для открытой продажи

Public Offering Price

Цена, по которой андеррайтеры предлагают потенциальным покупателям новый выпуск акций.

Ценные бумаги

Securities

Общее название акций всех видов.

Чистая выручка

Net Proceeds

Общая выручка от предложения за вычетом дисконта и комиссии андеррайтеров, а также расходы на проведение размещения предложения.

Эмиссия прав

Rights Issue

Приглашение существующим акционерам приобрести дополнительно выпущенные акции компании.

Эмитент

Issuer

Любая компания или другое юридическое лицо или предприятие (включая эмитента из государственного сектора) любого типа, акции которого были допущены к размещению на бирже или акции которого планируется разместить на бирже.