



Adam Smith
TRAINING

1–2 November 2007 : 1–2 ноября 2007

Marriott Aurora Hotel, Moscow : ОТЕЛЬ Мариотт Аврора, Москва

Register by
24th August and
SAVE \$200
Зарегистрируйтесь
до 24 августа со
скидкой



Course led by

**Roger
Baden-Powell**

Roger is an experienced corporate finance professional with practical and extensive knowledge of corporate and structured finance. He has more than 7 years experience in presenting training programs on corporate finance topics.

Курс ведет

**Роджер Баден-
Пауэлл**

опытный профессионал в области корпоративных финансов, имеющий обширные практические знания в сфере корпоративного и структурного финансирования. Он обладает более чем 7-летним опытом ведения учебных программ по темам, связанным с корпоративными финансами.

Initial Public Offerings (IPO)

Explore new opportunities for effective investments!

An intensive and practical two day course which will enable you to:

- **Learn** the issues that must be taken into account when deciding on an IPO
- **Master** the UK and US requirements to implement an IPO
- **Discover** the roles played by the different advisers
- **Understand** the detailed procedures involved in raising the finance
- **Master** methods of raising finance subsequently post-IPO

„Очень полезный тренинг с очень высоким уровнем преподавания“

Марина Ковалева
Ведущий эксперт,
УК ГидроОГК

Первоначальное Публичное предложение акций (IPO)

Откройте для себя новые возможности эффективных инвестиций!

Двухдневный интенсивный курс практического обучения позволит вам:

- **Узнать** о вопросах, которые необходимо принимать во внимание при принятии решения о проведении IPO
- **Овладеть** требованиями, предъявляемыми в Великобритании и США при проведении IPO
- **Открыть** для себя роль, которую играют различные консультанты
- **Понять** тонкости процедур, связанных с привлечением финансирования
- **Овладеть** методами привлечения финансов после IPO

Save up to 30% and improve performance with our cost effective tailored in-house courses! (see inside for details)

30%

До 30% сокращение затрат и достижение максимального результата от тренинга на корпоративной основе (см. внутри)

1-2 November 2007, Marriott Aurora Hotel, Moscow

INITIAL PUBLIC OFFERINGS

Why is this course unique?

The course covers the preparatory, marketing, regulatory and legal requirements for arranging and implementing an international equity offering. Participants will receive **practical and detailed guidance on all stages of the process.**

An international equity offering is discussed from a company's point of view as well as from the perspective of the investment bank responsible for the flotation. A decision on whether to bypass a company's local market is considered along with the prospect of combining a domestic public offer with an international private placing or, for larger companies, planning simultaneous public offers in several countries.

Particular attention is paid to the **formulation of the investment case** underpinning the attractions of a proposed flotation and to the subsequent marketing, bookbuilding and pricing of the shares to be offered.

Your Expert Course Leader

Roger Baden-Powell was with Joseph Sebag & Co., stockbrokers (subsequently Carr, Sebag & Co.), initially as a property and insurance analyst and then as head of equity research and a Member of the London Stock Exchange. In 1979, Roger Baden-Powell was seconded for two years as the London Stock Exchange Representative to the Executive of the City Panel on Takeovers and Mergers. From 1981-1987, he was a partner of Baden-Powell, Chilcott & Co., a City based corporate finance, new issues and investment management firm. Corporate finance activities included advice on acquisitions and mergers (Takeover Code and Yellow Book) and general financial, commercial and legal advice.



From 1996-2003, he was a director of BDC Corporate Finance Limited (an M&A boutique based in the City of London), which specialised in the merger and acquisition of insurance companies and Lloyd's insurance brokers. He has been a director of Redcliffe Training Associates Limited since 2001 and presents seminars on 16 corporate finance topics.

The course is designed for:

- Investment bankers
- Senior executives of corporates
- Corporate finance / M & A advisers
- Transactions services executives
- Accountants
- Corporate lawyers

Limited numbers available

In order to provide you with learning experience of true value and owing to the high practical focus of the course the number of participants we are able to accept on this program is strictly limited

This is what participants say about courses, led by Roger Baden-Powell:

„Good structure, good teaching techniques“

Vadim Suharev
Board of Directors
Managing Company "SB" LLC

„Gives fresh outlook on problems, which occur when selling/ acquiring companies and gives new ideas on how to solve them“

Tatiana Vasilieva,
Vice President,
VEDIS Group

Related courses

Take advantage of our group booking discounts

Mergers and acquisitions
30–31 October 2007

2 places for one or
different courses

SAVE 200\$

Private equity as an alternative investments
5–6 November 2007

3 places for one or
different courses

SAVE 450\$



Adam Smith
TRAINING

tel.: +7 495 232 4060
fax: +7 495 232 4059

For more information please contact Olga Chulkova
on +7 495 232 40 60 or ochulkova@adamsmithtraining.com

www.adamsmithtraining.com

YOUR COMPREHENSIVE COURSE PROGRAM

Explore new opportunities for effective investments!

Day One: 1st November 2007

Day Two: 2nd November 2007

To book
online, visit
www.adamsmithtraining.com
Зарегистрируйтесь
сейчас на

Introduction to stockmarkets

- NYSE, NASDAQ, AMEX
- The London Stock Exchange (LSE)
- UKLA, FSMA & FSA
- Continental European stockmarkets
- Choice of stockmarkets

Advantages & disadvantages of a flotation

- New investors
- Marketability
- Visibility, prestige & operating efficiency
- Management control & employee motivation
- Accountability
- Constraints

Suitability for flotation

- Fundamental questions
- Commercial questions
- Marketing questions
- The rationale for a carve-out
- The advantages of a spin-off

Assessment of the company

- Nature of the competition
- Are the forecasts believable?
- Analysis of risk
- Legal due diligence
- Financial due diligence

US offers

- The Securities Act 1933 & the Securities Exchange Act 1934
- Public offers
- Registration statements & exemptions
- Foreign issuers
- Private placements
- Rules 144 & 144a
- QIBs
- Fungible securities
- Regulation S
- Ongoing disclosure requirements
- Documentation
- The registration statement & Form F-1
- Comment letters
- The Red Herring & expressions of interest
- Further reporting requirements

UK offers

- Regulatory framework
- FSMA, FSA, UKLA, RIE, LSE
- The Purple Book listing rules
- Fixed price public offers & placings
- ADRs & GDRs
- The Alternative Investment Market (AIM)
- Effect of the EU Prospectus Directive
- AIM fast-track admission for foreign companies
- Contents of a prospectus

The parties and their roles

- Selection of advisers
- Responsibilities of the lead bank (sponsor)
- Pitching for the business
- Initial decisions
- Objectives and responsibilities
- Transaction management
- Global co-ordinator & bookrunner
- Syndication: purpose, structure & participants
- Fees & costs
- Stockbrokers
- Accountants
- Solicitors

Secondary equity offers

- Rights issues
- UK open offers
- Vendor placings
- US 'marketed offers'
- Bought deals/block trades
- Accelerated bookbuilding
- US & UK restrictions

Preparation for flotation

- Appointment of the investment bank
- Finalising the Investment Case
- Valuing the company (DCF & comparables)
- Pre-marketing, formal marketing & the roadshow
- The role of research
- Preliminary prospectus
- The Roadshow
- Bookbuilding & bidding strategies
- Timing, pricing & underwriting
- Structuring the shareholder list & lockups
- Stabilisation & the Greenshoe option
- Definition of a successful deal

The course will include exercises and case studies on the topics covered to ensure maximum participant comprehension



IMPORTANT INFORMATION FOR RUSSIA BASED COMPANIES

Adam Smith Training delivers high-quality IN-HOUSE COURSES, which can be held at a time and place to suit you. In-house training is the ultimate performance improvement solution.

Here's why:

- We will conduct a professional stage one training needs analysis to identify your key business issues in a training context
- You will receive a tailored training solution, designed to meet your needs, exact specifications, requirements and objectives
- Our TNA (training needs analysis) framework will ensure the course is results orientated
- We can incorporate company or operational data within the

MAKE BIG SAVINGS & IMPROVE PERFORMANCE WITH IN-HOUSE TRAINING!

training to ensure everything is 100% focused on your business

- You will benefit from the international experience of our world renowned experts
- You make substantial cost savings!

FREE TRAINING NEEDS ANALYSIS OFFER

If you would like to benefit from a no obligation initial needs analysis discussion, or if you would like more information on how Adam Smith Training In-Company solutions can benefit your team, department or organization, please contact: Ina Ukstina on +44 20 7017 7448 or ina@adamsmithtraining.com

ПРОГРАММА КУРСА

Откройте для себя новые возможности эффективных инвестиций!

Первый день: 1 ноября 2007

Второй день: 2 ноября 2007

Позвоните нам!
+7 495 232 4060
Book today!

Вступление к теме фондового рынка

- Фондовые биржи США: NYSE, NASDAQ, AMEX
- Лондонская фондовая биржа (LSE)
- Управление Великобритании по листингу (UKLA), Закон Великобритании о финансовых услугах и рынках (FSMA) и Управление по финансовым услугам Великобритании (FSA)
- Фондовые рынки континентальной Европы
- Выбор фондового рынка

Преимущества и недостатки выпуска акций в свободное обращение

- Новые инвесторы
- Конкурентоспособность
- Прозрачность, престижность и эффективность деятельности
- Контроль управления и мотивация персонала
- Подотчетность
- Ограничения

Соответствие требованиям по выпуску новых акций

- Основные вопросы
- Коммерческие вопросы
- Вопросы маркетинга
- Основные причины для выделения продажного пакета
- Преимущества разделения

Оценка компании

- Сущность конкуренции
- Следует ли верить прогнозам?
- Анализ рисков
- Проведение юридической экспертизы
- Проведение финансовой экспертизы

Предложения на рынке США

- Закон о ценных бумагах 1933 г. и Закон о ценных бумагах и биржах 1934 г.
- Публичные предложения
- Заявления о регистрации и исключения
- Зарубежные эмитенты
- Частное размещение
- Правила 144 и 144a
- Квалифицированные институциональные покупатели (QIB)
- Взаимозаменяемые ценные бумаги
- Предписание S
- Требования по постоянному раскрытию информации
- Документация
- Регистрационное заявление и Форма F-1
- Пояснительные записки
- Предварительный проспект эмиссии и выражение заинтересованности
- Требования по последующей отчетности

Предложения на рынке Великобритании

- Нормативно-правовая база
- Закон о финансовых услугах и рынках (FSMA), Управление по финансовым услугам (FSA), Управление по листингу (UKLA), Официальная инвестиционная биржа (RIE), Лондонская фондовая биржа (LSE)
- Правила листинга в «Пурпурной книге» (Purple Book)
- Публичные предложения и размещения по фиксированным ценам
- Американские депозитарные расписки (ADR) и Глобальные депозитарные расписки (GDR)
- Альтернативный инвестиционный рынок (AIM)
- Влияние Европейских директив по проспектам эмиссий
- Быстрый путь доступа на AIM для иностранных компаний
- Содержание проспекта эмиссии

Стороны и их роли

- Выбор консультантов
- Ответственность банка-организатора выпуска (спонсора)
- Умение продавать свой бизнес
- Предварительные решения
- Цели и распределение обязанностей
- Управление сделкой
- Глобальный координатор и организатор выпуска
- Участие в консорциуме: цели, структура и участники
- Оплата услуг и расходы
- Биржевые брокеры
- Бухгалтеры
- Юридические консультанты

Вторичное предложение акций

- Права на приобретение дополнительных акций
- Открытые предложения в Великобритании
- Размещения продавцом
- Рыночные предложения в США
- Запроданная сделка / сделка с крупными пакетами
- Ускоренный сбор заявок на приобретение
- Ограничения в США и в Великобритании

Подготовка к эмиссии

- Назначение инвестиционного банка
- Окончательное оформление инвестиционного пакета.
- Оценка компании (модель DCF - оценка на основе дисконтированных денежных потоков и методы сопоставления).
- Предварительный маркетинг, формальный маркетинг и проведение роуд-шоу
- Роль экспертизы
- Предварительный проспект эмиссии
- Роуд-шоу
- Сбор заявок на приобретение и стратегия торгов
- Определение времени, цены и андеррайтеров
- Структуризация списка акционеров и определение периодов запрета на продажу акций
- Стабилизация и опцион «гриншу» (опцион доразмещения)
- Определение успешной сделки

Курс будет включать упражнения и анализ практических примеров по перечисленным темам для обеспечения максимального восприятия материала слушателями



ВАЖНАЯ ИНФОРМАЦИЯ

Adam Smith Training проводит высококачественные тренинги на корпоративной основе в подходящее для Вас время и место. Корпоративные тренинги – это достижение максимального результата при минимум затрат:

- Курс будет эксклюзивно разработан и направлен на решение ваших задач
- Учитывая ваши потребности и задачи, мы разработаем корпоративный тренинг, непосредственно для Вас и подходящий именно Вашей компании
- Мы гарантируем качество и результативность от тренинга, ориентируясь только на ваш запрос
- Мы предлагаем комплексный подход к обучению и возможность

**СОКРАЩЕНИЕ
ЗАТРАТ И
ДОСТИЖЕНИЕ
МАКСИМАЛЬНОГО
РЕЗУЛЬТАТА ОТ
КОРПОРАТИВНОГО
ТРЕНИНГА**

выбора различных форматов обучения 100% подходящий именно Вашему бизнесу

- Вы получаете максимальную прибыль и отдачу от инвестиций в обучение своих сотрудников
- Существенное сокращение расходов!

Бесплатная консультация по запросам Вашей компании
Если Вы хотите получить высококвалифицированную консультацию или получить больше информации о том, как воспользоваться преимуществами Корпоративных тренингов для мотивации ваших сотрудников и значительно повысить эффективность работы вашей команды, отдела или организации, обращайтесь к Инне Уктыне по тел: + 44 20 7017 7448 or ina@adamsmithtraining.com

ПЕРВОНАЧАЛЬНОЕ ПУБЛИЧНОЕ ПРЕДЛОЖЕНИЕ АКЦИЙ (IPO)

В чем уникальность предлагаемого курса?

Предлагаемый курс охватывает вопросы подготовки, маркетинга, законодательных и юридических требований, предъявляемых к организации и реализации предложения акций международным инвесторам. Участники семинара получают **практические и подробные рекомендации по всем этапам этого процесса.**

Вопросы предложений акционерного капитала международным инвесторам обсуждаются с точки зрения интересов компании, а также с точки зрения заинтересованности инвестиционных банков, ответственных за выпуск акций. Решение об «обходе» национальных фондовых рынков рассматривается совместно с перспективами комбинации публичного размещения на местном рынке и частного предложения акций международному инвестору, или, если речь идет о крупных компаниях, планировании одновременного публичного предложения в нескольких странах.

Особое внимание уделяется **формулированию факторов инвестиционных достоинств**, подчеркивающих привлекательность предполагаемого выпуска акций и последующему маркетингу, сбору заявок на приобретение ценных бумаг и определению цен на предлагаемые акции.

Ваш эксперт-преподаватель

С 1974 по 1979 гг. **Роджер Баден-Пауэлл** работал в биржевой брокерской фирме Joseph Sebag & Co., (впоследствии Carr, Sebag & Co.), сначала в качестве эксперта по продаже собственности и страхованию, а затем Директора Отдела исследований простых акций и члена Лондонской фондовой биржи.

В 1979 г. был выдвинут на двухгодичный срок представителем Лондонской фондовой биржи в администрации Комитета Сити по поглощениям и слияниям. В 1981&1987 гг. Роджер состоял партнером базирующейся в Сити компании Baden&Powell, Chilcott & Co., которая занималась корпоративными финансами, новыми эмиссиями и менеджментом инвестиций. Деятельность в сфере корпоративных финансов включала в себя консультации по слияниям и поглощениям (Кодекс Сити по слияниям и поглощениям и <Желтая книга>), а также по общим финансовым, коммерческим и правовым вопросам. С 1996 по 2003 гг. Роджер служил директором BDC Corporate Finance Limited - расположенной в лондонском Сити брокерской фирмы по слияниям и поглощениям, которая специализировалась на слияниях и поглощениях страховых компаний и страховых брокеров Ллойда. С 2001 г. он является директором компании Redcliffe Training Associates Limited и ведет семинары по 16 темам в сфере корпоративных финансов.

Предлагаемый курс предназначен для:

- Менеджеров инвестиционных банков
- Старших руководителей крупных компаний (корпораций)
- Консультантов по вопросам корпоративного финансирования / слияний и поглощений
- Руководителей компаний по обслуживанию транзакций
- Бухгалтеров
- Юристов крупных компаний

Число слушателей ограничено

В целях обеспечения высокого уровня обучения, которое было бы по достоинству оценено слушателями, и, учитывая насыщенность курса практическими занятиями, мы вынуждены строго ограничить количество потенциальных участников данной программы.

Вот что говорят участники о курсах Роджера Баден-Пауэлла:

„Хорошая структура, отличная методика“

Вадим Сухарев,
Член Совета Директоров,
ООО Управляющая Компания «СБ»

„Насыщенный информацией и примерами курса, позволяет легко входить в тему“

Булат Давлетшин,
Начальник Управления проектного финансирования,
АК БАРС БАНК

Мы приглашаем Вас принять участие в следующих курсах:

Воспользуйтесь скидками для групповых регистраций:

Слияния и поглощения
30–31 октября 2007

Частный акционерный капитал как альтернативный
инструмент для инвестиций 5–6 ноября 2007

2 места на один
или разные курсы

▶ **экономьте 200\$**

3 места на один
или разные курсы

▶ **экономьте 450\$**

Для дополнительной информации, связывайтесь с
Ольгой Чулковой по +7 495 232 40 60 или ochulkova@adamsmithtraining.com

www.adamsmithtraining.com



Adam Smith
TRAINING

tel.: +7 495 232 4060
fax: +7 495 232 4059

