



ТОЛК

Календарь инвестора

Мурад Агаев | agaev1003



О чем поговорим

01 Что такое календарь инвестора

02 Какие виды событий есть
в календаре

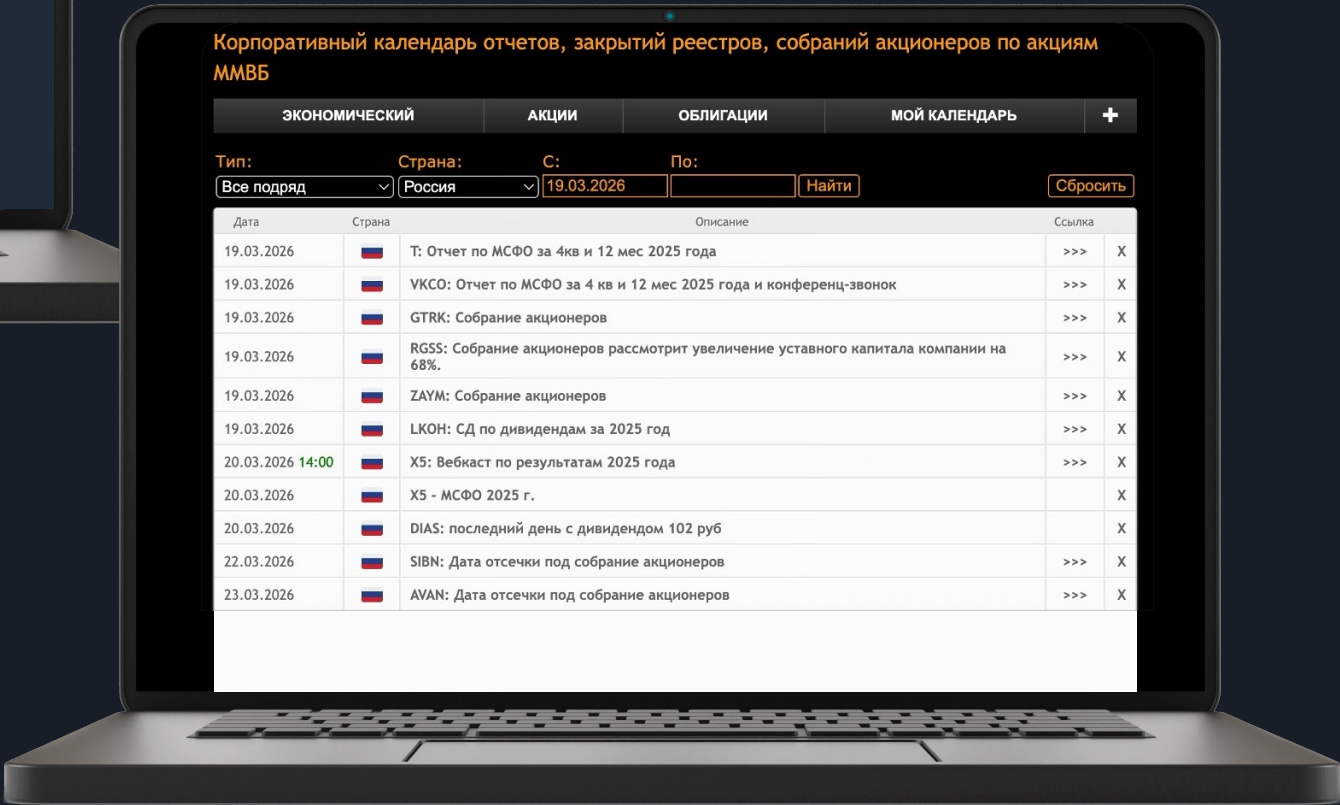
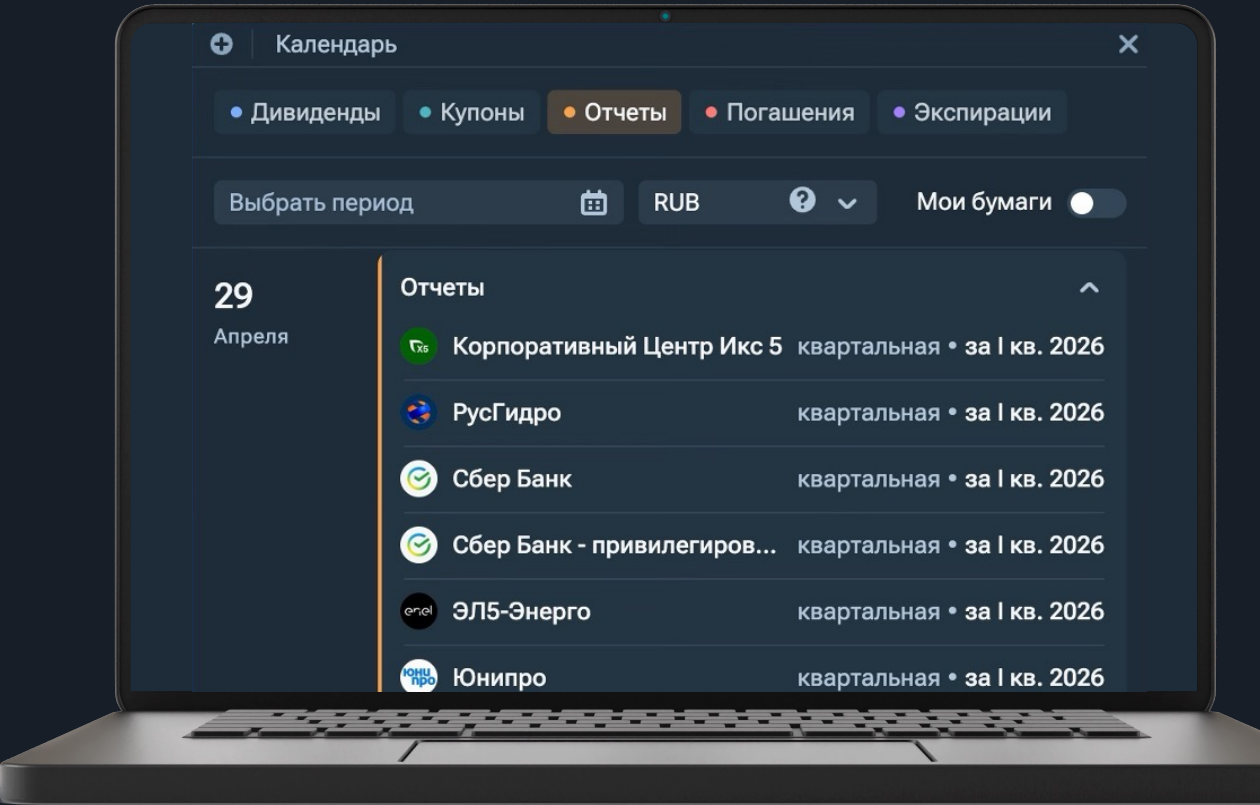
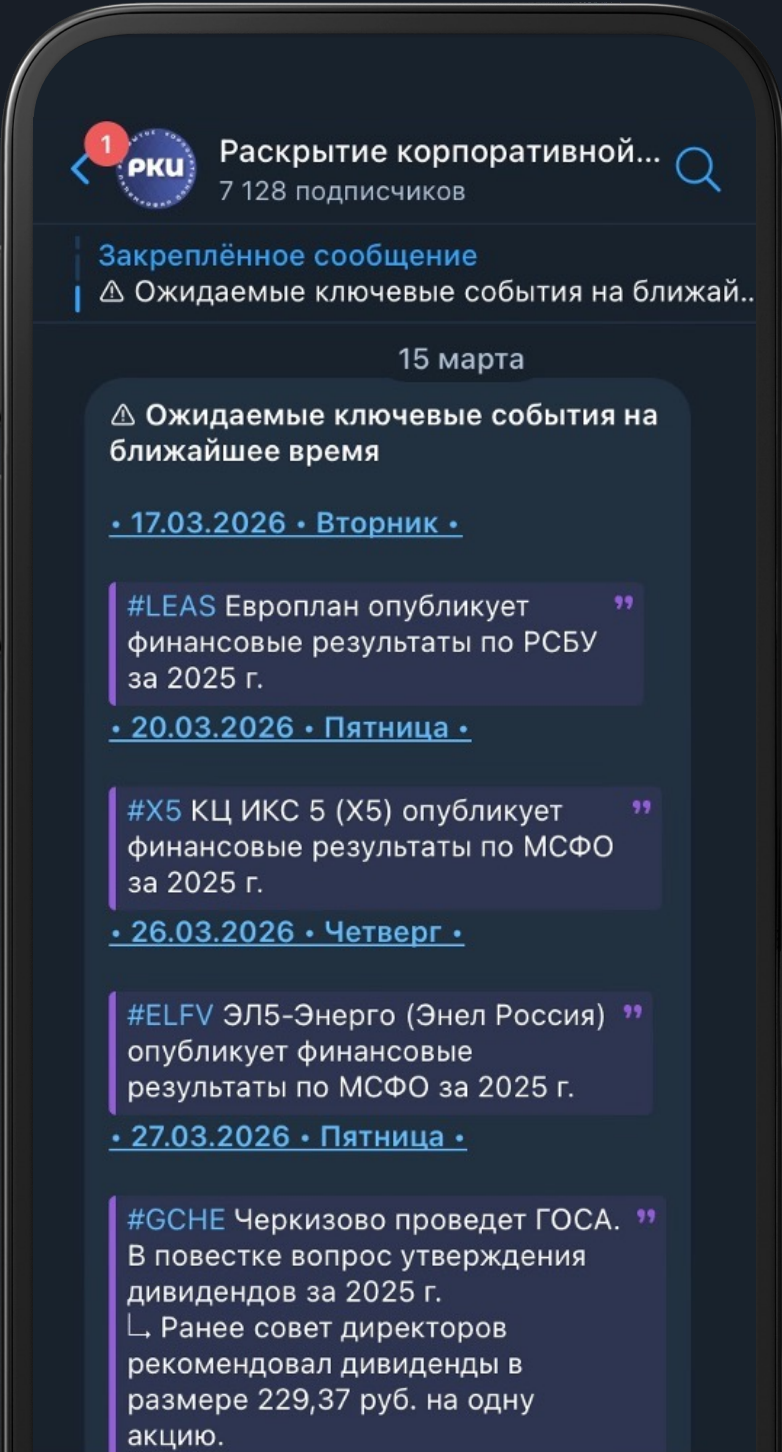
03 Как с ними работать

04 Примеры использования



Календарь инвестора — наше все

Календарей много — терминал один



Виды событий

- Отчеты финансовые и операционные (несколько раз в год)
- Дивиденды
- Байбэки
- Сделки
- Реорганизации
- Оферты



Также учитываются следующие события:



Сделки, превышающие 10% балансовой стоимости активов



Изменения в руководстве



Обратный выкуп акций и крупные сделки по заимствованию



Возбуждение процедуры банкротства



Приостановление деятельности

Финансовые и операционные отчеты

Обязательное раскрытие информации

Для компаний, зарегистрировавших проспект ценных бумаг



Обязательно к раскрытию

-  Ежеквартальные отчеты
-  Финансовая отчетность
-  Существенные факты



По усмотрению компании

Компания может также дополнительно раскрывать операционные отчеты по своему выбору

Финансовый отчет



Про деньги

Операционный отчет



Про товары/услуги
Их количество

Консенсус — ожидания аналитиков
рынка от финансовой отчетности

Дивиденды

Ст. 42 федерального закона
«Об акционерных обществах»



**Дивиденды могут
начисляться по результатам:**

- 3 месяцев
- 6 месяцев
- 9 месяцев
- Года

Ключевые даты для акционеров



Дата заседания совета
директоров



Дата общего собрания
акционеров



Дата закрытия реестра
и отсечки



Дата выплаты

Байбэки

Базовые условия:

По ст. 72 ФЗ об АО
Байбэк: условия и рамки



Допускается, если уставный капитал общества выше минимально допустимого



Решение о выкупе принимает совет директоров (СД) или общее собрание акционеров (ОСА) — как определено уставом



Запрет выкупать $> 10\%$ УК



Приобретенные акции могут погашаться при принятии решения об уменьшении УК

Сделки

Существенные факты включают



Сделки, превышающие 10% балансовой стоимости активов



Изменения в руководстве



Обратный выкуп акций и крупные сделки по заимствованию



Возбуждение процедуры банкротства



Приостановление деятельности

Формы корпоративной реорганизации

Слияния

Объединение двух и более компаний

Разделения

Разделение одной компании на несколько

Выделения

Создание новой компании из части существующей

Поглощения

Приобретение контроля над другой компанией

Преобразования

Изменение организационно-правовой формы

Выкуп



События, дающие право требовать выкуп

- 01** Реорганизация общества
- 02** Крупная сделка на сумму $> 50\%$ балансовой стоимости и активов
- 03** Изменения в уставе, которые ограничивают право акционеров
- 04** Прекращение публичности/делистинг

Ст. 75 ФЗ об АО
Обязательный выкуп акций
у несогласных акционеров

А если у бизнеса новый мажор?

**Если кто-то покупает контрольный пакет,
закон защищает миноритарных акционеров**

Обязательное предложение
(Ст. 84.2 ФЗ об АО)

Условия

- При покупке более 30% акций новый акционер обязан сделать предложения о выкупе оставшимся акционерам в течение 35 дней
- К предложению прилагается банковская гарантия
- Цена не должна быть ниже средней за последние 6 месяцев

Дополнительные пороги

- Повторное предложение обязательно, когда доля акционера превышает 50 и 75%
- Если предложение не сделано, доля сверх порога не дает права голоса

Подумаем над календарем?

