



Nemzetközi szemlélet – helyi tapasztalatok

Az Equilor Befektetési Zrt. a Budapesti Értéktőzsde alapító tagja, valamint a Magyar Kockázati és Magántőke Egyesület társult tagja, 1990 óta foglalkozik széleskörű pénzügyi és befektetési szolgáltatásokkal.

## CIG Pannónia IPO Esettanulmány

**2010. február 3.**

---

## Amiről szó lesz

---

- I. Kibocsátás főbb lépései, időigénye
- II. A tranzakciós csapat
- III. A tranzakció struktúrája
- IV. Road-show, elemzői találkozók
- V. BÉT bevezetés

## A kibocsátás főbb lépései és időigénye

Tervezés	Előkészítés	Marketing és értékesítés	Másodpiaci kereskedés
Célok és alapkérdések tisztázása	Átvilágítás	Kommunikáció	BÉT bevezetés
Időzítés és ütemterv	Tranzakció strukturálása	Struktúra meghatározása	Kereskedés
Közreműködők kiválasztása	Dokumentumok (Tájékoztató, stb.) elkészítése	Árazás	Elemzés
	Marketing és értékesítési terv	Nyilvános jegyzés	
		Tőzsdei aukció	
3-4 hónap		1-12 hónap	folyamatos

---

## A tranzakciós csapat

---




---

## A tranzakció struktúrája

---

Az EQUILOR a tranzakció struktúráját úgy alakította ki, hogy az a lehető legnagyobb mértékben ötvözze a tőkepiaci és cégspecifikus jellemzőket.


A tranzakcióba újonnan kibocsátott és már korábban kibocsátott részvények kerültek bevonásra. Először az újonnan kibocsátandó, majd a meglévő részvények értékesítésére került sor.



<b>Tőkeemelés</b>		<b>Meglévő részvények értékesítése</b>
Maximum 10.850.000 darab Minimum 3.335.000 darab	Részvények darabszáma	Maximum 1.950.511 darab
40 HUF névértékű törzsrészvények	Részvények fajtája	40 HUF névértékű törzsrészvények
Jegyzés	Tranzakció típusa	Adásvétel

## A tranzakció a tervek szerint két lépésben zajlott volna

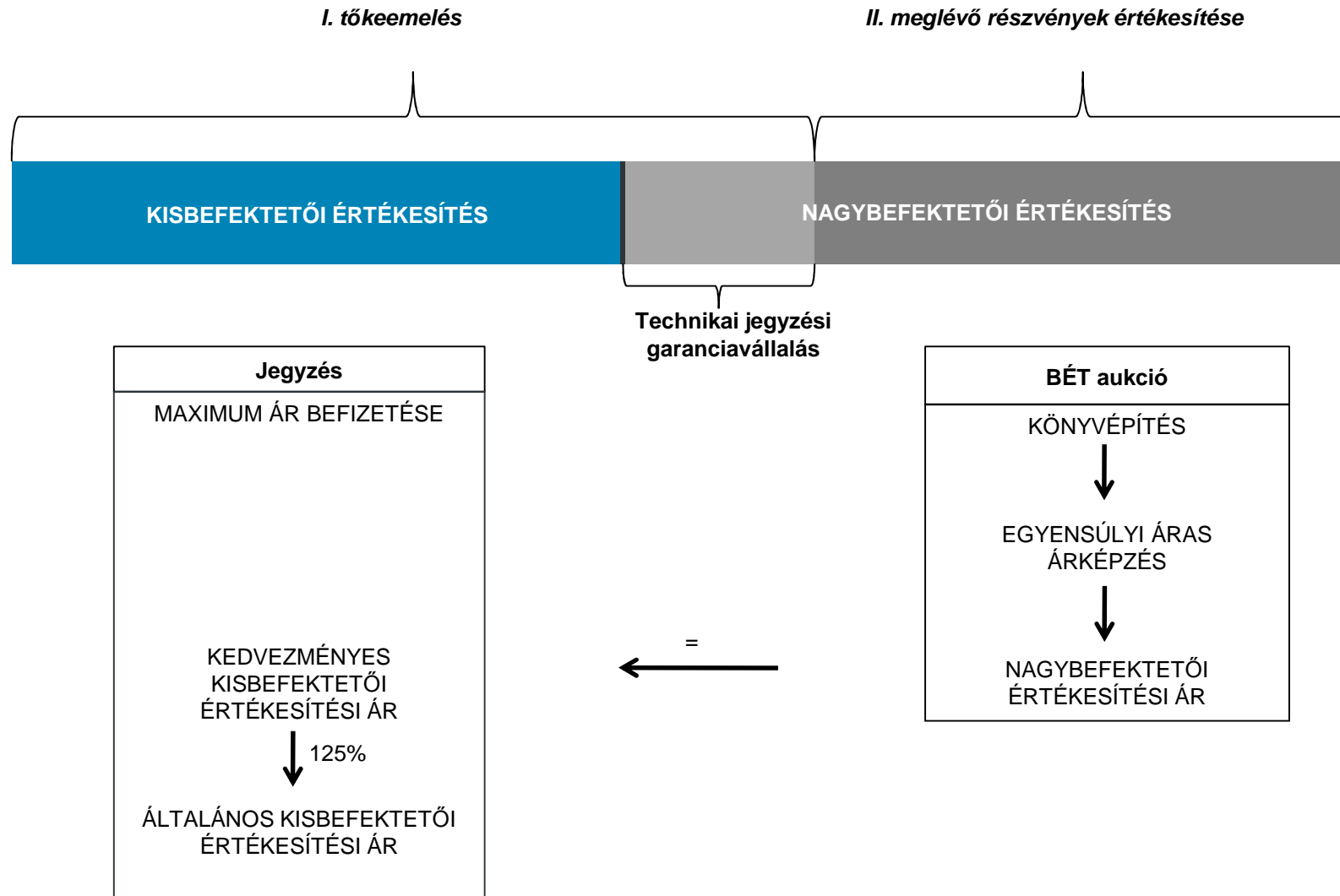
### 1. szakasz: KISBEFEKTETŐI ÉRTÉKESÍTÉS

Eljárás típusa	Jegyzés	
Jegyzési időszak	2010. október 11. – 2010. október 22.	
Ársávok	Kedvezményes jegyzőknek	600-750 HUF
	Teljes áron jegyzőknek	750-938 HUF
Allokáció menete	<ol style="list-style-type: none"> <li>80 %-os kedvezményes jegyzések teljes kielégítése</li> <li>Allokációs kedvezményes jegyzések teljes kielégítése</li> <li>Valamennyi egyéb jegyzés a kártyaleosztás módszerével</li> </ol>	
Forgalmazási helyek	 	

### 2. szakasz: NAGYBEFEKTETŐI ÉRTÉKESÍTÉS

Eljárás típusa	BÉT aukció (kizárólag BÉT szekciótágok)	
Aukció időpontja	2010. október 25. <ul style="list-style-type: none"> <li>ajánlatgyűjtési szakasz 9:30 – 11:30</li> <li>ügyletkötési szakasz 12:00 – 13:30</li> </ul>	
Árazás	<u>Ajánlattételi sáv</u>	600-750 HUF
	A 675 HUF alatti ajánlatokat az értékesítő részvényeseknek jogukban áll visszautasítani.	
Allokáció menete és elszámolás	Allokáció a BÉT egyensúlyi áras algoritmus szerint  Elszámolás: KELER DVP T+3	
Jegyzési minimum	417.000 db	
Sikerességi kritérium	3.335.000 darab részvény lejegyzése (összesítve a két értékesítési szakaszban)	

# Az ár megállapításának tervezett módja



---

## Lakossági road-show

---

- ❑ A bemutatkozáson és a marketingcélokon kívül fontos a lakosság tájékoztatása:
  - pénzügyi kultúra alacsony szintje;
  - a tőzsde és a tőkepiaci eszközök ismeretének hiánya;
  - az első valódi lakossági tranzakció évek óta.
  
- ❑ Rendkívül sikeres országjárás: 6 helyszínen több ezer érdeklődő.



---

## Bemutakozás az intézményeknek

---

- Megismerkedés a társaság vezetőivel.
- Az intézmények által reálisnak tartott ársáv felmérése.
- A tranzakció struktúrájának kialakítása során figyelembe veendő szempontok.
- Szűkebb körű találkozók.

- A Társaság és a menedzsment bemutatása.
- Értéktétele a kialakított árakról.
- Független vélemény a Társaság működéséről.
- Fontos iránymutatás lehet a piacnak.
- Nehézség: a biztosítótársaságok működését speciális elemek jellemzik.

## Számottevő lakossági érdeklődés

### Viszik, mint a cukrot Járaiék részvényeit

2010. október 13. 06:15

A CIG Pannónia Biztosító felkínált részvényeinek harmadát az első nap lejegyezték

A CIG Pannónia Biztosító részvényeinek hétfőn kezdődött értékesítése rég nem látott érdeklődést váltott ki, sorok állnak egyes jegyzőhelyek előtt - írja a Napi Gazdaság.

hirado.hu

### Maximum áron keltek el a CIG-részvények

2010. 10. 25. 13:49:20

A CIG Pannónia új részvényinek a teljes mennyiségét - azaz mind a 10 850 000 darab új részvényt lejegyezték a befektetők a 2010. október 11-től október 22-ig tartó kisbefektetői jegyzési időszakban - tette közzé a biztosító a honlapján megerősítve a Napi Gazdaság információját. Így a maximum ár 938 forint lett részvényenként.

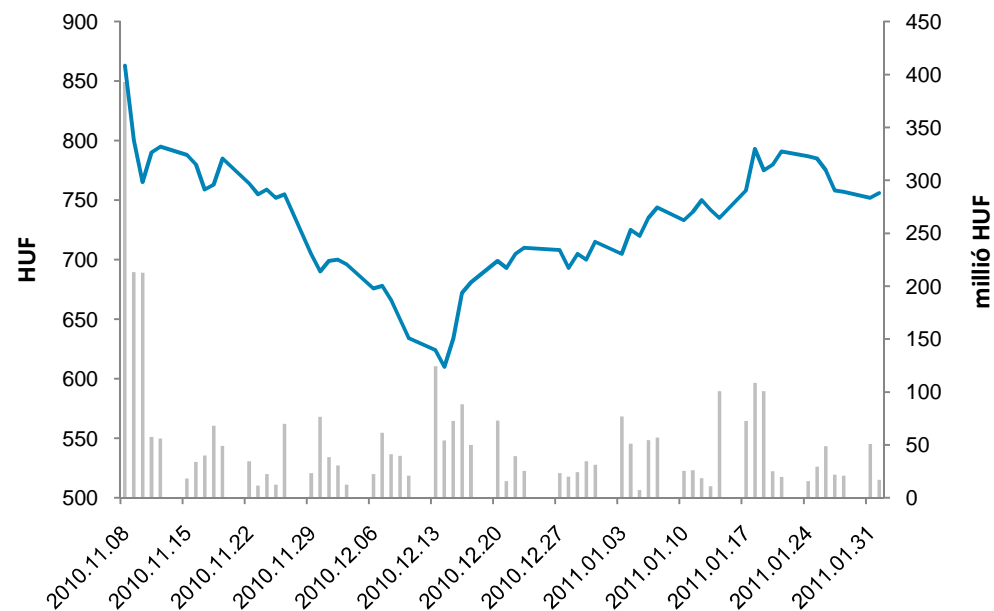
www.napi.hu

### A tranzakció számokban

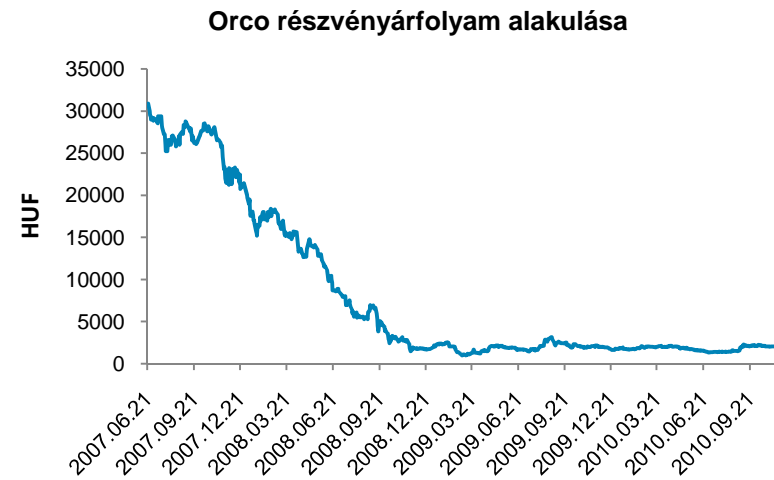
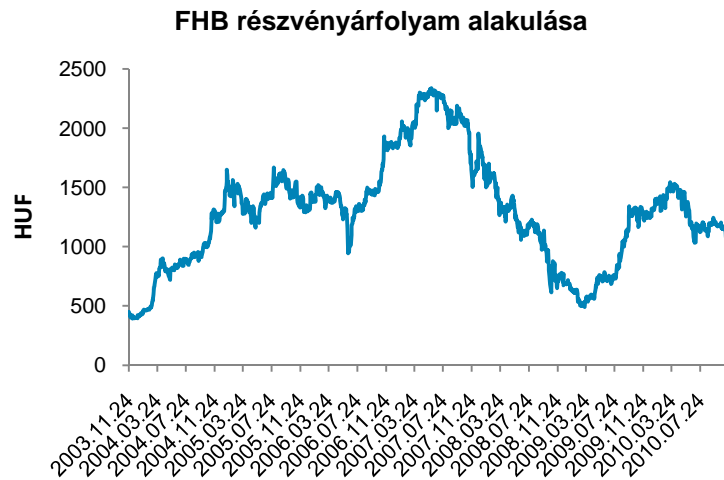
<b>Tranzakció összértéke (HUF)</b>	<b>10.865.615.354</b>
<i>Tőkeemelés (HUF)</i>	<i>9.282.476.776</i>
<i>Részvényértékesítés (HUF)</i>	<i>1.583.138.578</i>
<b>Kibocsátási ár (HUF)</b>	<b>938</b>
<b>Kedvezményes ár (HUF)</b>	<b>750</b>
<b>Piaci kapitalizáció* (HUF)</b>	<b>58.299.704.414</b>
<b>Jegyzők száma (db)</b>	<b>9.273</b>
<i>Ebből lakossági jegyző (db)</i>	<i>9.273</i>
<b>Lejegyzett részvények száma (db)</b>	<b>12.537.781</b>
<i>Ebből teljes áron jegyzett (db)</i>	<i>7.778.083</i>
<i>Ebből kedvezményes áron jegyzett (db)</i>	<i>4.759.698</i>
<b>Lejegyzett részvények az összes felajánlott részvény százalékában</b>	<b>97,95%</b>
<i>Kereslet a tőkeemelésre felajánlott részvények tekintetében (%)</i>	<i>100,00%</i>
<i>Kereslet az értékesítésre felajánlott részvények tekintetében (%)</i>	<i>86,53%</i>
<b>Becsült közkezhányad</b>	<b>49%</b>

## BÉT bevezetés

- ❑ A társaság részvényeit 2010. november 8-án bevezették a Budapesti Értéktőzsde B kategóriájába.
- ❑ A bevezetési ár megegyezett a kibocsátási árral.



## Tőzsdei bevezetések tapasztalatai



---

Köszönöm a figyelmet!

---

## Kérdések

---

## Kapcsolat

---

### **Equilor Befektetési Zrt.**

1037 Budapest Montevideo u. 2/C

Tel: +36 1 430 39 80

Fax: +36 1 430 39 81

www.equilor.hu

### **Szécsényi Bálint**

**Ügyvezető**

Balint.szecsenyi@equilor.hu

Tel: +36 1 430 39 80

Jelen dokumentum sem önmagában, sem részben nem képez ajánlatot, vagy felhívást semmilyen tőkepiaci instrumentum jegyzésére, vagy megvásárlására, és sem maga a dokumentum, sem annak bármely tartalma nem tekinthető semmilyen szerződéskötésre, vagy kötelezettségvállalásra történő ösztönzésként, ill. a Bszt. 5. § (1) e) pontja szerinti befektetési tanácsadási szolgáltatásnak. A dokumentum, vagy annak tartalmának ilyen felhasználásából, illetve azzal összefüggésben bármely más módon keletkező esetleges veszteségekért az Equilor Zrt. felelősséget nem vállal.

A dokumentumban foglalt információk több, különböző forrásból származnak, és az Equilor nem garantálja azok pontosságát, vagy teljességét. Ezen információk frissítése, vagy a jelen dokumentumban tárgyaltak alapján történő tanácsadás nem tartozik az Equilor feladatai közé.

Az Equilor Befektetési Zrt. munkavállalói és ügyfelei a dokumentumban szereplő befektetési termékek és származtatott instrumentumok tekintetében pozíciókkal rendelkezhetnek.

**Mielőtt bármilyen befektetési instrumentumban pozíciót vállal, feltétlenül győződjön meg, hogy megértette a piac működését és kockázatát, s az teljes mértékben megfelel saját – befektetési - céljainak és elvárásainak.**