

# SPIN OFF

## KVINTESS F&DI Holdings Corporation

**KVINTESS**  
— F&DI —

Широкие возможности  
финансирования проектов  
путем выпуска и продажи  
собственных акций

[WWW.KVINTESS.COM](http://WWW.KVINTESS.COM)

## Инвестиционные ресурсы публичной компании

Инвестиционный  
проект публичной  
компании



Эмиссия акций  
компании под  
реализацию  
проекта



Продажа  
эмитированных  
акций



Реализация  
проекта



Получение  
прибыли, возврат  
инвестиций



~~КРЕДИТЫ~~

## Как стать публичной компанией

↓

Выйти на биржу путем привлечения финансовой компании-первого подписчика, которая за часть эмиссионного пакета осуществит первичное размещение акций или IPO, (оформит пакет документов, наймет аудиторов и проведет аудит, привлечет первый список акционеров)



↓

Выйти на биржу через операцию Spin-OFF – выделения из Холдинга как самостоятельной публичной компании со списком акционеров от Холдинга, при поддержке Холдингом акций в первый год после выхода в листинг



↓

Выйти на биржу самостоятельно (оформить пакет документов, нанять аудиторов и пройти аудит, привлечь первый список акционеров, осуществлять мероприятия по поддержке ликвидности акций в первый год после выхода в листинг)



↓

Выйти на биржу путем покупки публичной компании с осуществленной эмиссией акций, с существующим списком акционеров, а также всей предыдущей историей компании





## Процедура Spin-Off



## Этапы Spin-Off процедуры

Проводится процесс due diligence для Компании (аудит, консультационные услуги по оптимизации управления и юридические услуги по оформлению процедуры Spin-Off)

Компания присоединяется к Холдингу, акции которого торгуются на бирже США, путем обмена долями. Компания передает Холдингу долю в своем предприятии согласно проведенной оценке, Холдинг передает Компании свою долю в виде акций.

Компания становится частью публичной американской компании

Происходит процесс Spin-off (выделение). Компания выходит из состава Холдинга и становится самостоятельной публичной компанией.

Компания берет себе долю от первой эмиссии вновь созданной публичной компании, холдинг также оставляет себе долю акций новой компании, отделившейся как часть холдинга (объем первой эмиссии Компании и размер обмениваемых долей устанавливается по договору сторон)

Холдинг оказывает консультационные услуги, проводит рекламные акции для формирования ликвидности акций вновь созданной Компании, т.к. имеет прямой интерес роста стоимости акций, являясь собственником пакета акций Компании.

Созданная публичная компания получает доступ к практически неограниченному финансированию своих проектов путем выпуска новых последующих эмиссий и продажи собственных акций



# Самые большие IPO в истории прошедшие через Spin-Off

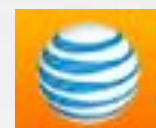
| AT&Wireless Group(S)      |                    | Kraft Foods (S)         |                      | UPS                                 |                    |
|---------------------------|--------------------|-------------------------|----------------------|-------------------------------------|--------------------|
| Pre-IPO анализ            | 10,48 млрд USD     | Pre-IPO анализ          | 34,679 миллиардов \$ | Pre-IPO анализ                      |                    |
| Регистрационная пошлина   | 9 057 154,00 USD   | Регистрационная пошлина | 1 250 000,00 USD     | Регистрационная пошлина             |                    |
| Дата выпуска              | 26 апреля 2000 г.  | Дата выпуска            | 12 июля 2001 г.      | Дата выпуска                        | 9 ноября 1999 г.   |
| Доход от IPO              | 10,62 млрд USD     | Доход от IPO            | 8,68 миллиардов \$   | Доход от IPO                        | 5,47 миллиардов \$ |
| CIT Group                 |                    | Conoco (S)              |                      | Travelers Property Casualty         |                    |
| Pre-IPO анализ            |                    | Pre-IPO анализ          | 26,26 млрд USD       | Pre-IPO анализ                      | 12,23 млрд USD     |
| Регистрационная пошлина   |                    | Регистрационная пошлина | 29 500,00 USD        | Регистрационная пошлина             | 92 000,00 USD      |
| Дата выпуска              | 1 июля 2002 г.     | Дата выпуска            | 21 октября 1998 г.   | Дата выпуска                        | 21 марта 2002 г.   |
| Доход от IPO              | 4,86 млрд USD      | Доход от IPO            | 4,40 млрд USD        | Доход от IPO                        | 4,27 млрд USD      |
| Agere Systems (S)         |                    | Charter Communications  |                      | Goldman Sachs Group                 |                    |
| Pre-IPO анализ            | 4,7 млрд USD       | Pre-IPO анализ          |                      | Pre-IPO анализ                      |                    |
| Регистрационная пошлина   | 26 400,00 USD      | Регистрационная пошлина |                      | Регистрационная пошлина             |                    |
| Дата выпуска              | 27 марта 2001 года | Дата выпуска            | 8 ноября 1999 г.     | Дата выпуска                        | 3 мая 1999 г.      |
| Доход от IPO              | 4,14 млрд USD      | Доход от IPO            | 3,71 млрд USD        | Доход от IPO                        | 3,65 млрд USD      |
| Prudential Financial      |                    | MetLife                 |                      | Infinity Broadcasting Corp          |                    |
| Pre-IPO анализ            | 26,54 млрд USD     | Pre-IPO анализ          |                      | Pre-IPO анализ                      |                    |
| Регистрационная пошлина   | 972 325,00 USD     | Регистрационная пошлина |                      | Регистрационная пошлина             |                    |
| Дата выпуска              | 12 декабря 2001 г. | Дата выпуска            | 4 апреля 2000 г.     | Дата выпуска                        | 9 декабря 1998 г.  |
| Доход от IPO              | 3,47 млрд USD      | Доход от IPO            | 2,85 млрд USD        | Доход от IPO                        | 3,18 млрд USD      |
| Lucent Technologies       |                    | Genworth Financial      |                      | Fox Ebtertainment Group             |                    |
| Pre-IPO анализ            | 21,41 млрд USD     | Pre-IPO анализ          | 8,6 млрд USD         | Pre-IPO анализ                      |                    |
| Регистрационная пошлина   | 34 483,00 USD      | Регистрационная пошлина | 40 450,00 USD        | Регистрационная пошлина             |                    |
| Дата выпуска              | 3 апреля 1996 г.   | Дата выпуска            | 24 мая 2004 г.       | Дата выпуска                        | 10 ноября 1999 г.  |
| Доход от IPO              | 3,02 млрд USD      | Доход от IPO            | 2,85 млрд USD        | Доход от IPO                        | 2,80 млрд USD      |
| MasterCard                |                    | Alcon                   |                      | KPMG Consulting                     |                    |
| Pre-IPO анализ            |                    | Pre-IPO анализ          | 2,74 млрд USD        | Pre-IPO анализ                      |                    |
| Регистрационная пошлина   | 200 000,00 USD     | Регистрационная пошлина | 247 055,00 USD       | Регистрационная пошлина             | 264 000,00 USD     |
| Дата выпуска              | 24 мая 2004 г.     | Дата выпуска            | 20 марта 2002 г.     | Дата выпуска                        | 7 февраля 2001 г.  |
| Доход от IPO              | 2,57 млрд USD      | Доход от IPO            | 2,53 млрд USD        | Доход от IPO                        | 2,32 млрд USD      |
| Pepsi Bottling Group      |                    | Agilent Technologies    |                      | Genentech                           |                    |
| Pre-IPO анализ            | 6,59 млрд USD      | Pre-IPO анализ          | 3,79 млрд USD        | Pre-IPO анализ                      |                    |
| Регистрационная пошлина   | 278 000,00 USD     | Регистрационная пошлина | 27 800,00 USD        | Регистрационная пошлина             |                    |
| Дата выпуска              | 30 марта 1999 г.   | Дата выпуска            | 17 ноября 1999 г.    | Дата выпуска                        | 20 июля 1999 г.    |
| Доход от IPO              | 2,30 млрд USD      | Доход от IPO            | 2,16 млрд USD        | Доход от IPO                        | 2,13 млрд USD      |
| Principal Financial Group |                    | Allstate Corp           |                      | Assurant                            |                    |
| Pre-IPO анализ            |                    | Pre-IPO анализ          |                      | Pre-IPO анализ                      | 6,53 миллиарда \$  |
| Регистрационная пошлина   |                    | Регистрационная пошлина |                      | Регистрационная пошлина             | 80 900,00 USD      |
| Дата выпуска              | 22 октября 2001 г. | Дата выпуска            | 2 июня 1993 г.       | Дата выпуска                        | 4 февраля 2004 г.  |
| Доход от IPO              | 2,12 млрд USD      | Доход от IPO            | 2,06 млрд USD        | Доход от IPO                        | 2,02 млрд USD      |
| Роснефть                  |                    | Visa                    |                      | Industrial&Commercial Bank of China |                    |
| Pre-IPO анализ            |                    | Pre-IPO анализ          | 2,37 миллиарда \$    | Pre-IPO анализ                      |                    |
| Регистрационная пошлина   |                    | Регистрационная пошлина | 47 194,07 USD        | Регистрационная пошлина             |                    |
| Дата выпуска              | 14 июля 2006 г.    | Дата выпуска            | 17 марта 2008 г.     | Дата выпуска                        | 27 октября 2006 г. |
| Доход от IPO              | 10,4 млрд USD      | Доход от IPO            | 17,98 млрд USD       | Доход от IPO                        | 21,6 млрд USD      |



# Известные компании, прошедшие через Spin-Off



| Visa                    |                   |
|-------------------------|-------------------|
| Pre-IPO анализ          | 2,37 миллиарда \$ |
| Регистрационная пошлина | 47 194,07 USD     |
| Дата выпуска            | 17 марта 2008 г.  |
| Доход от IPO            | 17,98 млрд USD    |



| AT&Wireless Group(S)    |                   |
|-------------------------|-------------------|
| Pre-IPO анализ          | 10,48 млрд USD    |
| Регистрационная пошлина | 9 057 154,00 USD  |
| Дата выпуска            | 26 апреля 2000 г. |
| Доход от IPO            | 10,62 млрд USD    |



| Роснефть                |                 |
|-------------------------|-----------------|
| Pre-IPO анализ          |                 |
| Регистрационная пошлина |                 |
| Дата выпуска            | 14 июля 2006 г. |
| Доход от IPO            | 10,4 млрд USD   |



| Kraft Foods (S)         |                      |
|-------------------------|----------------------|
| Pre-IPO анализ          | 34,679 миллиардов \$ |
| Регистрационная пошлина | 1 250 000,00 USD     |
| Дата выпуска            | 12 июля 2001 г.      |
| Доход от IPO            | 8,63 миллиардов \$   |



| Infinity Broadcasting Corp |                   |
|----------------------------|-------------------|
| Pre-IPO анализ             |                   |
| Регистрационная пошлина    |                   |
| Дата выпуска               | 9 декабря 1998 г. |
| Доход от IPO               | 3,18 млрд USD     |



| MasterCard              |                |
|-------------------------|----------------|
| Pre-IPO анализ          |                |
| Регистрационная пошлина | 200 000,00 USD |
| Дата выпуска            | 24 мая 2004 г. |
| Доход от IPO            | 2,57 млрд USD  |



| KPMG Consulting         |                   |
|-------------------------|-------------------|
| Pre-IPO анализ          |                   |
| Регистрационная пошлина | 264 000,00 USD    |
| Дата выпуска            | 7 февраля 2001 г. |
| Доход от IPO            | 2,32 млрд USD     |



| Pepsi Bottling Group    |                  |
|-------------------------|------------------|
| Pre-IPO анализ          | 6,59 млрд USD    |
| Регистрационная пошлина | 278 000,00 USD   |
| Дата выпуска            | 30 марта 1999 г. |
| Доход от IPO            | 2,30 млрд USD    |



# Пример состава затрат по созданию публичной компании

Примерные затраты по процедуре Sin-Off  
(выделения из холдинга публичной компании)

| Процессы объединения (создания холдинга)                                             |                                                                       |                            | Процесс IPO               |                                                           |                          |
|--------------------------------------------------------------------------------------|-----------------------------------------------------------------------|----------------------------|---------------------------|-----------------------------------------------------------|--------------------------|
| Требуемые действия                                                                   | Плата<br>(вознаграждение)                                             | Затраты<br>времени         | Требуемые действия        | Плата<br>(вознаграждение)                                 | Затраты<br>времени       |
| Первая встреча                                                                       |                                                                       |                            | Аудит                     | 250 000,00 USD                                            | 1-3 месяца               |
| Оценка возможностей<br>компании                                                      |                                                                       |                            | Юридическое сопровождение | 200 000,00 USD                                            | 1-2 месяца               |
| Старт "Due diligence"                                                                |                                                                       | 1 день                     | Связи с общественностью   | 150 000,00 USD                                            | 2 месяца                 |
| Старт Договора о<br>консультационном<br>обслуживании                                 | 130 000,00 USD                                                        | 10 дней                    | Связи с инвесторами       | 180 000,00 USD                                            | 1 месяц                  |
| Выпуск пресс-релиза                                                                  |                                                                       | 90 дней                    | Due Diligence             | 75 000,00 USD                                             | 1 месяц                  |
| Запуск аудита                                                                        | 50 000,00 USD                                                         | 180 дней                   | Проспект эмиссии          | 35 000,00 USD                                             | 1 месяц                  |
| Продолжение процесса<br>"Due diligence"                                              |                                                                       | 3 дня                      | Держатель реестра         | 5 000,00 USD                                              | 2 недели                 |
| Подписание письма-<br>соглашения о<br>намерениях                                     |                                                                       | 75 дней                    | Регистрационный документ  | 55 000,00 USD                                             | 2 месяца                 |
| Выпуск пресс-релиза                                                                  |                                                                       |                            | Форма D                   | 500 000,00 USD<br>за штат                                 | 2 недели                 |
| Завершение процесса<br>"Due diligence"                                               |                                                                       |                            | Распорядитель             | 3 000,00 USD                                              | 2 недели                 |
| Подписание Договора<br>обмена акций<br>сторонами                                     |                                                                       | 3 дня                      | Редактор                  | 30 000,00 USD                                             | 1 месяц                  |
| Владелец, за которого<br>заплатили<br>акционерной<br>Компании, вступает в<br>холдинг |                                                                       |                            | SEC                       |                                                           | 1 месяц                  |
| Выпуск пресс-релиза                                                                  |                                                                       |                            | FINRA                     |                                                           | 2 недели                 |
| Обучение по IPO, IPO<br>календарь, требования<br>SEC                                 |                                                                       | 180 дней                   | DTC                       | 10 000,00 USD                                             | 2 недели                 |
| Анализ бизнес-планов<br>и инвестиционных<br>возможностей                             |                                                                       | 30 дней                    | Маркет-мейкер             |                                                           | 1 месяц                  |
| <b>Подитог:</b>                                                                      | <b>180 000,00 USD</b>                                                 | <b>6 месяцев</b>           | <b>Подитог:</b>           | <b>993000 USD*</b>                                        | <b>11-19<br/>месяцев</b> |
| Реализация<br>маркетинговых<br>стратегий по<br>увеличению продаж                     |                                                                       |                            | Консультант               | 500 000,00 USD                                            | 6 месяцев                |
| Реализация стратегий<br>для снижения<br>налоговых затрат                             |                                                                       |                            | Инвестиционный банк       | 250 000,00 USD<br>+ 10%                                   | 3 месяца                 |
| Комиссионные за<br>консультационные<br>услуги по<br>инвестиционной заявке            | 120 000,00 USD                                                        | ежегодно                   | Банк андеррайтер          | 100 000,00 USD<br>+ 6%                                    | 3 месяца                 |
| <b>Итого:</b>                                                                        | <b>300 000,00 USD +<br/>49% от<br/>первоначального<br/>размещения</b> | <b>&lt; 12<br/>месяцев</b> | <b>Итого:</b>             | <b>1,83 млн. USD +<br/>16% от большого<br/>размещения</b> | <b>18-25<br/>месяцев</b> |

Примерные затраты по регистрации IPO публичной  
компании банком-андеррайтером



## Сравнение затрат по созданию публичной компании

Примерные затраты по созданию публичной компании выделением из холдинга (Spin Off)

Срок исполнения от 2 до 6 месяцев  
(не менее 2-х месяцев занимает процедура аудита)  
Затраты: от 300 000 – 500 000 тыс. USD



Примерные затраты по созданию публичной компании путем регистрации IPO

Срок исполнения от 12 до 36 месяцев  
Затраты: от 1,5 – 10 млн. USD

Затраты на создание публичной Компания зависят от суммы капитализации Компании, от ее вида деятельности, от категории биржи, на которой затем торгуются акции

ХОЛДИНГОВАЯ КОМПАНИЯ

**KVINTESS F&DI**

Головной офис Россия: г.Казань,  
ул.Баумана, 62

Тел.: 7 (843) 292 99 66

E-mail: [info@kvintess.com](mailto:info@kvintess.com)

**KVINTESS**  
— F&DI —

**SPIN OFF**

Широкие возможности  
финансирования своих проектов  
путем выпуска и продажи  
собственных акций

[WWW.KVINTESS.COM](http://WWW.KVINTESS.COM)



# **KVINTESS** **— F&DI —**

**СПАСИБО ЗА ВНИМАНИЕ!**

**E-MAIL: INFO@KVINTESS.COM**

**WWW.KVINTESS.COM**