



ИНФОРМАЦИОНЕН БЮЛЕТИН

Първично публично предлагане на SMART TECHNOLOGIES Inc.

Тикър(Борса): SMT (NASDAQ)

Сектор: Информационни технологии

Подсектор: Компютърна периферия

Описание:

Компанията SMART Technologies е основана в Алберта, Канада през 1987 г. и разработва и продава продукти, които използват интерактивни иновативни технологии за учебителни. SMART Technologies представиха през 1991 г. първата интерактивна бяла дъска, която превръща учебния процес в приятно занимание за подрастващите, а за бизнеса представлява нов ефективен начин за презентиране. Оттогава досега компанията е продала над 1.6 милиона интерактивни дъски по света, като цената им варира между 3 и 5 хил. долара. Основните пазари на SMART Technologies са САЩ, Великобритания и Канада. Компанията също произвежда и съпътстващи периферни устройства, както и софтуер за продуктите си.

Коментар:

- На 28.06.2010 г. SMART Technologies е подала заявление в щатската Комисия по ценни книжа за провеждане на първично публично предлагане, което се очаква да се състои на 14.07.2010 г. На това предлагане компанията ще предложи на инвестиционата публика общо 35.3 милиона обикновени акции (Class A), всяка от които притежава едно право на глас. 8.8 милиона от акциите са на компанията, а останалите 26.5 милиона са на предишни стари акционери, които ще предложат техните акции също (Intel, Arah Partners и IFF Holdings). Ценовият диапазон, в който се планира да се изпълни предлагането е от 16 до 18 долара за акция, което би вдигнало капитализацията на компанията над 2 милиарда долара. Компанията ще извърши паралелно листване и на борсата в Торонто под тикъра SMA.
- Цялата сума, която се очаква да бъде набрана от предлагането, е 600.1 млн. долара при средна цена от 17 долара за акция, като частта за компанията е 135 млн. долара. От тях 59 млн. долара ще са за покриване на предишни задължения на SMART Technologies, а останалите ще се използват за корпоративно разрастване, в това число и придобиване на друга компания.
- Продажбите на компанията от 2007 г. досега са се удвоили, основно поради нарастващи продажби в САЩ, като приходите за фискалната 2010 г. са 648 млн. долара, а за фискалната 2009 г. са били 468.2 млн. долара. Чистата печалба за фискалната 2010 г., приключваща на 31 март, е 142 милиона долара, в сравнение с 2008 г., когато компанията е отбелязала 106.6 млн. долара загуба, основно поради валутно обезценяване. До момента 85% от приходите на SMART Technologies са от образователни институции и само 15% са от правителствата. Това ще е и основната цел на компанията за в бъдеще – да увеличат дела на продажбите на държавната администрация.

Потенциален риск за дружеството, както и за цената на акцията може да бъдат забавяне на икономиката, намаляване на приходите, ниските парични потоци, намаляване на препоръките от анализаторите и др. Поради множество фактори не е гарантирано достигането на целевата цена, всички данни са въз основа на очакванията за развитието на компанията.



Допълнителна информация:

Чиста печалба (фиск. 2010): 142 млн. долара

Приходи (фиск. 2010): 648 млн. долара

- **Ticker: SMT (Nasdaq)**
- Диапазон на цената на IPO: **16-18 USD на акция, определяне на цената на IPO-то** през седмицата от 12.07.2010 г. пускане за търговия на Nasdaq на 15.07.2010г.
- Предложени акции: 35.3 млн. акции, основни мениджъри на емисията: Morgan Stanley, BoA Merrill Lynch, Deutsche Bank Securities, RBC Capital Markets, Credit Suisse.

Основни конкуренти и свързани компании:

Последна промяна: 06.07.10г.

Източници на информация: <http://www.sec.gov>, www.smarttech.com, www.bloomberg.com, www.reuters.com, www.yahoo.com;

За Глобал Маркетс ООД изготвил: **Константин Сираков, инвестиционен консултант.**

Информацията по-горе представлява инвестиционно изследване по смисъла на чл. 42, ал. 6 от Наредба № 38/2007 на КФН за изискванията към дейността на инвестиционните посредници и, съответно, не е съобразена с инвестиционните цели, финансово състояние, опит и отношение към риска на конкретните инвеститори. Във Ваши интерес е, преди да вземете инвестиционно решение на база на настоящото инвестиционно изследване, да потърсите инвестиционна консултация, съобразена с Вашите специфични характеристики като инвеститор.

Търговията с финансови инструменти е високо рискова дейност и съществува значителна вероятност за реализиране на загуби. Историческото представяне на инструмента не е гаранция за бъдещи печалби.