

Роль юридической фирмы при подготовке к IPO

Илиев Артур

C L I F F O R D
C H A N C E

Основные принципы регулирования рынков капитала

- РАСКРЫТИЕ ИНФОРМАЦИИ
- РАСКРЫТИЕ ИНФОРМАЦИИ
- РАСКРЫТИЕ ИНФОРМАЦИИ

Почему до начала работ по размещению необходимо понимать основные принципы регулирования рынков капитала?

Участники процесса

- эмитент
- андеррайтер(ы)
- продающий акционер
- банк-депозитарий
- консультанты (юристы, аудиторы), типография, PR-консультанты

Установочная встреча

- определение структуры выпуска
 - российский эмитент vs. нероссийский эмитент
 - ограничение на выпуск депозитарных расписок (отменено)
- определение биржи для листинга
 - Московская биржа
 - Лондонская фондовая биржа
 - Нью-Йоркская фондовая биржа / Nasdaq

Установочная встреча (продолжение)

- определение базы инвесторов
 - вне пределов США (Положение С)
 - вне пределов США и квалифицированным инвесторам в США (Положение С / Правило 144А)
- соотношение доли "первичных" и "вторичных" (*cash out*) акций при размещении

План-график осуществления работ по подготовке размещения (о чем должны думать юристы эмитента)

- реструктуризация холдинга
- преобразование хозяйственного общества
- дробление акций
- подготовка и регистрация эмиссионной документации
- корпоративные одобрения (крупная сделка, сделка с заинтересованностью; обязательный выкуп)
- выкуп акций при одобрении крупной сделки
- преимущественное право покупки акций

Юридическая проверка

- зачем делают юридическую проверку юристы андеррайтеров
- зачем делают юридическую проверку юристы эмитента

Написание международного проспекта (или информационного меморандума)

■ описание рисков

- риски, связанные с деятельностью компании
- риски, связанные с индустрией
- риски, касающиеся Российской Федерации (политические, экономические, социальные, юридические)
- налоговые риски
- риски, связанные с владением акциями и депозитарными расписками

■ описание бизнеса

Документация по сделке

■ ключевые соглашения

- Андеррайтинговое соглашение
- Мандатное письмо с банком-депозитарием и Депозитарное соглашение (в случае выпуска депозитарных расписок)

■ иные соглашения

- Мандатное соглашение с организаторами размещения
- Lock-up Deed
- Соглашение займа акций (в случае наличия Over-Allotment Option)

Роль юридической фирмы при подготовке к IPO

C L I F F O R D
C H A N C E

www.cliffordchance.com

Clifford Chance, Ul. Gasheka 6, 125047 Moscow, Russia
© Clifford Chance 2021
Clifford Chance CIS Limited

10220433981.2