

LECAP.

# Подготовка компании к IPO

Сергей Волков, LECAP

КОНФЕРЕНЦИЯ ПО АРБИТРАЖУ КОРПОРАТИВНЫХ СПОРОВ  
ИМ. В.П. МОЗОЛИНА

3 ДЕКАБРЯ 2021 ГОДА



# Подготовка компании к IPO

В первую очередь связана с приобретением публичного статуса

---

Только публичное акционерное общество вправе осуществлять предложение и размещение акций неограниченному кругу лиц

---

Для приобретения публичного статуса компании недостаточно формального признака – указания в уставе на публичность

## СУЩНОСТНЫЕ ТРЕБОВАНИЯ К ПУБЛИЧНЫМ АКЦИОНЕРНЫМ ОБЩЕСТВАМ:

- регистрация проспекта ценных бумаг, которая в свою очередь влечет возникновение обязанности по раскрытию информации
- заключение договора о листинге с биржей
- структура и компетенция органов управления, включая совет директоров и комитеты — публичным обществом может стать только если к моменту принятия соответствующего решения уже имеет устав, соответствующий всем требованиям к ПАО
- внутренний аудит, внутренний контроль и система управления рисками
- уставный капитал должен иметь надлежащий вид и разбивку

# Включение акций компании в котировальные списки и требования листинга

## В ЗАВИСИМОСТИ ОТ УРОВНЯ:

- срок существования эмитента
- отчетность по МСФО
- free-float
- ликвидность и маркет-мейкеры
- корпоративное управление



# Корпоративное управление (дополнительные требования биржи)

- Соблюдение кодекса корпоративного управления
- Независимые директора
- Комитет по аудиту — фокусы:
  - a) финансовая отчетность эмитента
  - b) СУРиВК
  - c) внутренний и внешний аудит
- Комитет по кадрам и вознаграждениям — фокусы:
  - a) политика по вознаграждению
  - b) предварительная оценка работы исполнительных органов по итогам года
  - c) условия трудовых договоров с ЕИО и членами правления
  - d) вознаграждение корпоративного секретаря
  - e) самооценка и внешняя оценки эффективности работы совета директоров
  - f) взаимодействие с акционерами
  - g) планирование кадровых назначений

- Корпоративный секретарь — фокусы
  - a) взаимодействие эмитента с регуляторами
  - b) соблюдение корпоративного законодательства, включая раскрытие информации

## ДИВИДЕНДНАЯ ПОЛИТИКА

- принципы
- финансовые и экономические ориентиры, включая вопрос о целесообразности выплаты дивидендов
- процедурные вопросы

# Инсайд

Противодействие неправомерному использованию инсайдерской информации и манипулированию рынком ценных бумаг — Федеральный закон от 27.07.2010 N 224-ФЗ

- перечни инсайдерской информации
- положение о порядке доступа к инсайду
- внутренний контроль за соблюдением законодательства об инсайде
- правила совершения сделок инсайдерами



# Размещение и settlement

## CASH-IN & CASH-OUT

- кто получает средства от публичного предложения — сама компания или ее акционеры

## БИРЖЕВОЕ И ВНЕБИРЖЕВОЕ (ОТС) РАЗМЕЩЕНИЕ

- как формируется книга заявок (book-building)
- участие розничных инвесторов («физики», неинституционалы)

## ПРЕИМУЩЕСТВЕННОЕ ПРАВО

- ст. 40 и 41 ФЗ «Об акционерных обществах»

## ПРЯМОЕ РАЗМЕЩЕНИЕ И TOP-UP

- двуступенчатая структура размещения, при которой на первом этапе все средства от предложения поступают существующим акционерам, а затем часть этих средств передается в компанию путем покупки такими акционерами акций дополнительной эмиссии

## КОРПОРАТИВНЫЕ ОДОБРЕНИЯ

# Предложение акций и депозитарных расписок на акции иностранных компаний на территории РФ

LECAP.

softline®

OZON

Globaltrans

и другие

## БАЗОВЫЕ ТРЕБОВАНИЯ:

- ISIN и CFI
- квалификация финансовых инструментов в качестве ценных бумаг
- отсутствие ограничений, установленных российским законодательством или личным законом
- учет прав на ценные бумаги в российском депозитарии
- наличие проспекта ценных бумаг

## ТРЕБОВАНИЯ ДЛЯ «КОРПОРАТОВ»:

- учреждение в государствах – членах ОЭСР, Манивэл, Евразийского экономического союза или членах и наблюдателях ФАТФ
- учреждение в государствах, с соответствующими органами которых Банк России заключил соглашения, предусматривающие порядок их взаимодействия
- иностранных организаций, ценные бумаги которых имеют «признаваемый» листинг

## ДОПУСК К РАЗМЕЩЕНИЮ — ПЕРВИЧНЫЕ АКЦИИ

- только по решению ЦБ

## ДОПУСК К ОБРАЩЕНИЮ — ВТОРИЧНЫЕ АКЦИИ

- возможен по решению биржи для компаний, имеющих признаваемый листинг
- по решению ЦБ

## РАЗМЕЩЕНИЕ СРЕДИ КВАЛИФИЦИРОВАННЫХ ИНВЕСТОРОВ

# КТО МЫ

LECAP.



## Лучшая юридическая фирма на рынке облигаций

CBONDS AWARDS 2012 – 2021

## Топ-6 юридических фирм на рынках капитала

РЕЙТИНГ ПРАВО.РУ-300 2020

## Топ-10 юридических фирм на рынках капитала

РЕЙТИНГ КОММЕРСАНТЬ 2021

Устоявшиеся GR (взаимодействие с органами государственной власти)

Накопленные за 10 лет знания и практика применения методологии

Готовые алгоритмы преобразования компании в публичную

Стандартная документация в сферах секьюритизации, IPO и долга

Систематизированный алгоритм взаимодействия участников в рамках создания каждого продукта на рынке капитала

400+

выпусков облигаций

200+

выпусков акций

50+

долговых реструктуризаций

### Участие в качестве экспертов в:

- Совете по деятельности инвестиционных советников СРО «НФА»
- Комитете по законодательству и регулированию на финансовом рынке СРО «НФА»
- Клубе организаторов облигационных выпусков СРО «НФА»
- Совместном Комитете по секьюритизации СРО «НФА» и Ассоциации «Россия»
- Комитете по первичному рынку акций Московской Биржи
- Рабочей группе по правовому регулированию корпоративных отношений МФЦ
- Экспертном совете по рынку долгосрочных инвестиций при Банке России
- Экспертном совете по секьюритизации финансовых активов при Банке России





# Контакты



## СЕРГЕЙ ВОЛКОВ

M: +7 (926) 378 59 49

E: [serguey.volkov@lecap.ru](mailto:serguey.volkov@lecap.ru)

LECAP.



БЦ «Георг Плаза», 6 этаж  
пер. Огородная Слобода, 5А  
101000, г. Москва



+7 (495) 122 05 17



[www.lecap.ru](http://www.lecap.ru)  
[www.facebook.com/lecaplaw](https://www.facebook.com/lecaplaw)