

IPO: юристы могут больше! Новые услуги юридических консультантов на сделках IPO



t.me/lecapquestions



Прошедший год — бум IPO:

- без иностранного компонента
- только по праву РФ
- новых компаний без опыта по праву РФ

Возник спрос на:

- перенос на почву РФ практик, традиционно делавшихся по иностранному праву (локапы, стабилизации, опционы и т.д.)
- быструю подготовку IPO, выстраивание корпоративных структур и выход на сделки
- помощь в формировании инвестиционного кейса и предварительной работе до начала работы с организаторами



t.me/lecapquestions

Это влечет рост значимости юристов на IPO-сделках

Новый функционал, который мы предлагаем на IPO

На этапе до сделки:

- пре-IPO финансирование, «конверты»
- быстрое выстраивание корпоративных структур и корпоративного управления

На этапе сделки:

- due diligence
- «продающий» проспект
- работа с аналитиками и маркетингом
- lock-up
- стабилизация
- массовые внебиржевые размещения

После сделки:

- опционные программы
- юридическое сопровождение корпоративных процедур и раскрытия

Корпоративные структуры и корпоративное управление

- ✓ обособление активов для IPO, в т.ч. с учетом санкций
- ✓ быстрое создание АО и получение статуса ПАО
- ✓ защита миноритариев: акционерное соглашение
- ✓ перенос корпоративного управления на уровень головного ПАО
- ✓ соответствие корпоративного управления требованиям биржи
- ✓ презентация корпоративного управления аналитикам



t.me/lecapquestions



На этапе сделки

DPO

2023 год: ПАО «СТГ»
(материнской компании CarMoney)

Массовые внебиржевые размещения

2023 год: IPO ПАО «ЕвроТранс», SPO ПАО «НПК
ОВК», ПАО «Фармсинтез»

Вопросы:

- структурирование уникальных договорных отношений с инвесторами: qr-коды, онлайн-оферты, покупки у прилавков и т.д.
- предоплата при публичных размещениях, например, «обеспечительный платеж в Евротрансе – аналог пре-IPO финансирования
- важность правового сопровождения маркетинга



t.me/lecapquestions

На этапе сделки

Due Diligence

- Регулярно упоминается организаторами
- Но: на полноценный правовой due diligence не дают бюджет

«Продающий» проспект

- Маркетинговая «начинка»
- Но: Формальные требования ЦБ

Работа с аналитиками и маркетингом

- Юристы как посредники в общении с аналитиками
- Юридическая проверка отчетов
- Research and publicity guidelines
- Обновления проспекта после ревью аналитиков

На этапе сделки

Lock-up

Оформление:

- акционерные соглашения
- оферты

Защита

- Порядок расчета убытков
- Штрафы
- Контроль общества / агента
- Пока нет: блокировка акций

Стандарты lock-up-ов

Стабилизация:

- за счет объема дополнительной эмиссии или акционеров
- с дочерней компании ПАО или с SPV

После сделки

t.me/lecapquestions



Оptionные программы

- ✓ нет конструкции по выпуску с баланса общества и за счет новых акций
- ✓ неудачная конструкция «опционов эмитента»
- ✓ обычно: с баланса «дочки»

Юридическое сопровождение корп. процедур и раскрытия

- ✓ компаниям нужна помощь для перехода к жизни после IPO
- ✓ вопросы по инсайду, т.к. в законе нет требований по black-out периодам





Благодарю за внимание!

ИВАН МАХАЛИН
Партнер LECAP

М. +7 926 191 20 90
ivan.mahalin@lecap.ru

Кривоколенный пер.,
10с6 101000, г. Москва

www.lecap.ru



t.me/lecapquestions