

LECAP.

# Рынок IPO: итоги года и прогнозы *в фильмах и сериалах*



06 ДЕКАБРЯ 2023 ГОДА

---

Итоги года отразились как в зеркале в стандартах IPO Московской биржи

Презентация стандартов пройдет в понедельник

**Давайте попробуем угадать их основные темы по постерам фильмов**

A promotional image for the TV series Game of Thrones. The background is a dark, textured stone wall with six rectangular niches. Each niche contains a close-up portrait of a character's face, all with their eyes closed. The characters are arranged in two rows of three. The top row features Ned Stark, Sansa Stark, and Arya Stark. The bottom row features Arya Stark, Ned Stark, and Sansa Stark. The title "GAME OF THRONES" is written across the center in a large, metallic, serif font. The word "OF" is smaller and positioned between "GAME" and "THRONES". The letters have a weathered, three-dimensional appearance.

GAME OF THRONES®

# Корпоративное управление

## БОЛЕВЫЕ ТОЧКИ КОРПОРАТИВНОГО УПРАВЛЕНИЯ:

- жесткое регулирование в ПАО
- отсутствие многоголосых акций

## ПРИМЕР ИЗ ПРАКТИКИ ЛЕСАР



### **сентябрь 2024 г. (консультирование миноритарного акционера)**

- Сквозные требования к одобрению в уставе
- Акционерное соглашение



# MAD MEN

# Реклама и коммуникации с инвесторами

## БОЛЕВЫЕ ТОЧКИ:

- финансовая модель
- риски прогнозов
- непубличность части отчетов аналитиков
- «запаздывание» проспектов

## ПРИМЕР ИЗ ПРАКТИКИ ЛЕСАР



**июль 2024 г.**

- рекордный показатель мультипликатора EV/EBITDA за счет работы с институционалами
- масштабная PR-компания по ТВ
- раскрытие гайданса по финансовым результатам



# POOR THINGS



# Due diligence

## ПРИМЕР ИЗ ПРАКТИКИ LECAP:

- переподписка более чем в 30 раз
- досрочное закрытие «книжки»

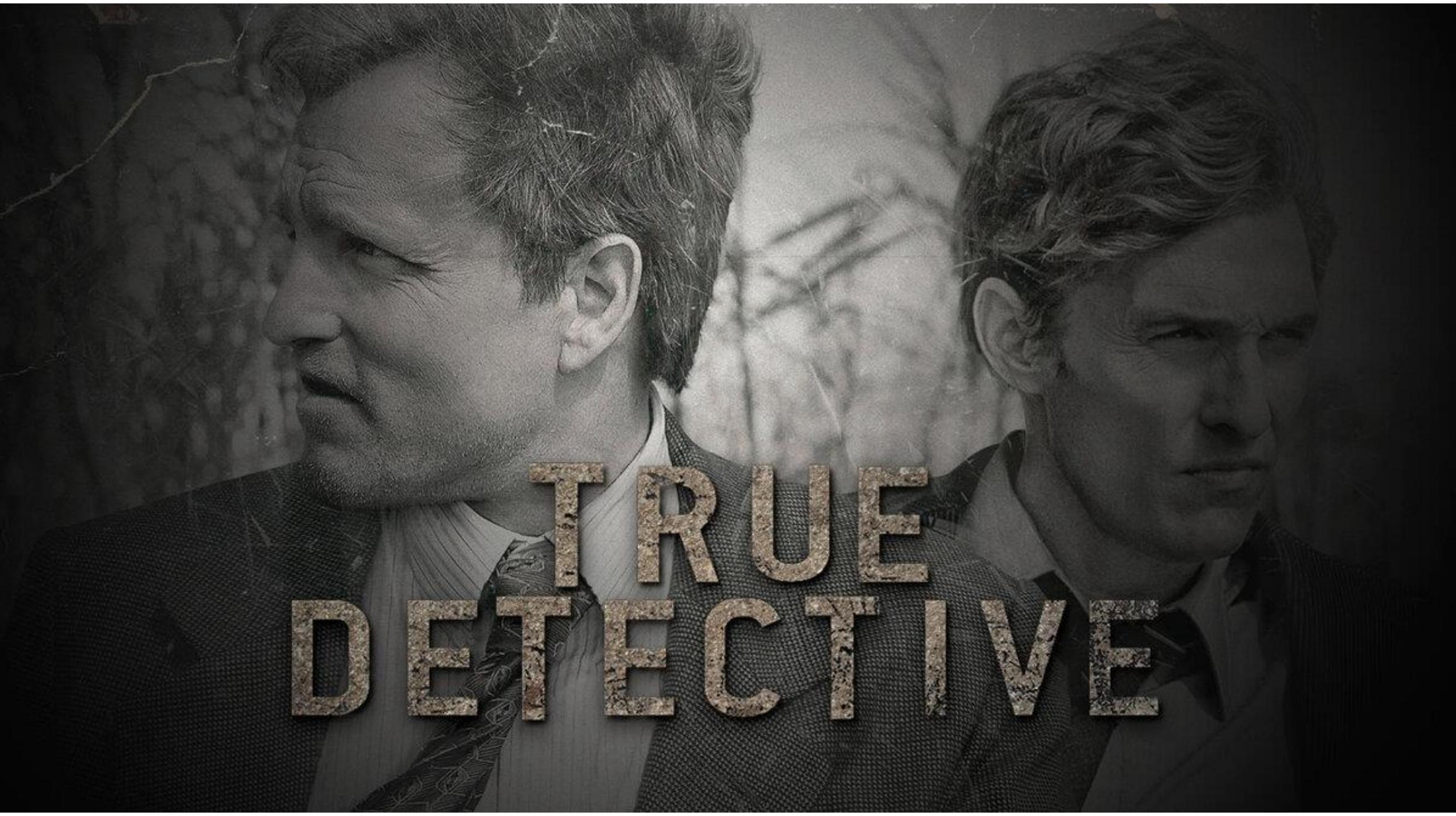


**февраль 2024 г.**

---

## БОЛЕВЫЕ ТОЧКИ:

- неоднозначность регулирования
- акции для friends and family, стабилизации, LTI



TRUE  
DETECTIVE

# Due diligence

## ПРИМЕР ИЗ ПРАКТИКИ LECAP:

- due diligence патентов
  - проверка соответствия «лучшим фармацевтическим практикам»
- 



**июль 2024 г.**

## БОЛЕВЫЕ ТОЧКИ:

- бюджеты на юридический DD
  - организаторы не подписывают проспекты
-

# Прогнозы на 2025 год





# Pre-IPO

- проблема оценок
- проблема раскрытия информации

# HOUSE *of* CARDS



## «Конверты»

- потенциальный способ снизить ставку
- сложности в регулировании и структурировании
- по TS в неделю

SOMETHING GIANT IS COMING



FROM BRYAN SINGER, DIRECTOR OF X-MEN

# JACK THE GIANT SLAYER

SEE IT IN REAL D 3D AND IMAX 3D

MARCH 1

NEW LINE CINEMA LEGENDARY ORIGINAL FILM STORY BY DARREN LEMKE & DAVID DOBKIN SCREENPLAY BY DARREN LEMKE AND CHRISTOPHER McQUARRIE AND DAN STUDNEY DIRECTED BY BRYAN SINGER

# «Атака титанов»

Планы по приватизации Госгигантов

**Спасибо за внимание!**

