

Подготовка компании к IPO.
Правовые аспекты IPO.

IPO - Initial Public Offering –
первичное публичное размещение
акций.

Основные цели проведения IPO:

- 1. Привлечение инвестиций, которые не нужно возвращать**
- 2. Получение рыночной оценки бизнеса, повышение его ликвидности**
- 3. Часть стратегии развития бизнеса**
- 4. Защита от возможного поглощения**
- 5. Повышение капитализации компании**

Этапы проведения IPO

1. Самый важный этап -

Подготовка компании к IPO

Длительность – не менее года (минимум)

На данном этапе зачастую определяется
цель

Определяется стратегия и стоимость

Этапы проведения IPO

Подготовительные меры:

- Корпоративный и финансовый аудит
- Перевод бухгалтерской отчетности на МСФО
- Работа с системой корпоративного управления
- Выработка условий размещения (исходя из стратегии, целей, возможностей)

Этапы проведения IPO

Подготовительные меры:

- Подбор участников выпуска (организатор выпуска, организатор торговли, финансовый консультант, юридический консультант и т.д.)
- Подготовка информационного меморандума
- Разработка PR – стратегии
- Создание публичной кредитной истории

Этапы проведения IPO

2. Принятие решения о размещении дополнительных акций

Решение принимается общим собранием акционеров или советом директоров

Этапы проведения IPO

3. Подготовка и утверждение эмиссионных документов

Решение о дополнительном выпуске акций, проспект ценных бумаг подлежат утверждению советом директоров

Этапы проведения IPO

4. Государственная регистрация дополнительного выпуска акций

- Компетенция ФСФР России (с 1 -09-15 ЦБ РФ Мегарегулятор)
- Подача документов - в течение 3 месяцев с даты утверждения решения о выпуске и 1 месяца с даты утверждения проспекта ценных бумаг
- Рассмотрение - в течение 30 дней

Этапы проведения IPO

5. Размещение акций

Осуществляется у организатора торговли (на бирже)

Этапы проведения IPO

6. Государственная регистрация отчета об итогах выпуска акций / Представление уведомления об итогах выпуска акций

Составляется по итогам размещения и представляется в ЦБ России

Этапы проведения IPO

**Каждый этап проведения IPO
сопровождается раскрытием
информации**

Правовые особенности IPO

- 1. Предоставление преимущественного права акционерам (возможность сокращенного срока)**
- 2. Цена размещения акций может быть определена после преимущественного права.**
- 3. Возможность уведомления об итогах выпуска вместо регистрации отчета**

Юридический консультант:

1. Осуществляет разработку плана выхода компании на рынок
2. Осуществляет разработку эмиссионных документов, сопровождает рассмотрение документов Готовит информационный меморандум
3. Осуществляет правовое сопровождение всех действий в процессе эмиссии (договоры, раскрытие информации и проч.)