

A large, stylized blue globe graphic is positioned on the left side of the slide, partially overlapping the title text. It features a grid of latitude and longitude lines.

Раскрытие информации в процессе IPO

26 марта 2008 года

Николай Стеценко

Старший юрист, Бейкер и Макензи, Киев

Baker & McKenzie International – швейцарское объединение, состоящее из юридических фирм-участников объединения в разных странах мира. В соответствии с общепринятой терминологией, используемой компаниями в сфере профессиональных услуг, термин «партнер» означает лицо, имеющее статус партнера в такой юридической фирме, или занимающее аналогичную должность. Термин «офис» или «представительство» означает, соответственно, офис такой юридической фирмы.

Надлежащая корпоративная культура

- Акцент на секретности в прошлом
- Полное раскрытие информации
- Полная откровенность с профессиональными советниками
- Помните: откровенность не всегда означает раскрытие информации

Юридический аудит

- Юридический аудит (due diligence) – сбор информации, изучение и проверка
- Цель: проспект должен содержать всю существенную информацию об эмитенте и его финансовом положении, и никакая важная информация не должна быть упущена
- Часто обнаруживаются нарушения/несоответствие закону
- Как правило, решение есть, но оно может отсрочить IPO или поставить его под угрозу

Сбор данных

- Содержание проспекта должно соответствовать закону, правилам листинга и международной практике
- Требуется раскрытие следующей информации: существенные риски, описание бизнеса, среда регулирования, отчет о результатах работы в предыдущих периодах (MD&A), руководство, вознаграждение директоров и распределение собственности

Заключение

- Долгий и сложный процесс
- Необходимы терпение и открытость
- Помнить об инвесторах и их ожиданиях
- Ориентир на международную практику
- Как может помочь «Бейкер и Макензи»



PLN400 mln.

Debut public offering of shares
on Warsaw Stock Exchange

Baker & McKenzie
advised
Kernel Holding S.A.

2007

KDD Group N.V.

US\$130 mln.

Public offering of shares on
Alternative Investment Market

Baker & McKenzie
advised
KDD Group N.V.

2007



GBP\$213 mln.

the largest IPO from Ukraine
Public offering of shares on
London Stock Exchange

Baker & McKenzie
advised
Ferrexpo plc

2007



US\$139 mln.

Public offering of shares on
Alternative Investment Market

Baker & McKenzie
advised
XXI Century Investments
Public Ltd.
2005



ASTARTA-KYIV
agri-industrial holding

PLN95 mln.

Public offering of shares on
Warsaw Stock Exchange and
private placement

Baker & McKenzie
advised
Astarta Holding N.V.

2006

Контактная информация:

Николай Стеценко

Старший юрист

Mykola.Stetsenko@bakernet.com

Тел: +380 44 590 0101

Факс: +380 44 590 0110