



ГРУППА ПО РАБОТЕ С ФОНДОВЫМИ РЫНКАМИ

Подготовка к размещению акций

Аудит и отчетность

29 апреля 2010 г.

Ричард Шарман, Партнер / Василий Тарасевич, Менеджер

ФИНАНСОВОЕ КОНСУЛЬТИРОВАНИЕ

Первоначальное публичное размещение акций (IPO) – непростая задача



Роль аудитора до и после IPO



Требования к информации

Детальное исследование

- Финансовые вопросы
- Операционная деятельность
- Юридическая структура и структура группы
- Налоговые вопросы
- Экологические вопросы
- Персонал/ система вознаграждений

Ликвидность

- Бюджетирование и планирование
- Полная интегрированная модель
- Денежные средства
- Влияние на финансовую отчетность
- Программа капитальных вложений

Управление

- Система внутреннего контроля
- Управленческая информационная система
- Интеграция
- Управление компанией
- Управление рисками
- Финансы

Аудит

- Финансовая отчетность (обычно 3 года)
- Управленческая отчетность по МСФО

Руководство
отвечает
за
качество
информации

- Имеет ли компания достаточно средств для продолжения деятельности в течение следующего года и далее?
- Имеет ли компания стабильную финансовую историю?
- Способна ли компания сохранять достигнутые темпы роста в условиях общего экономического спада?

- Эффективны ли системы планирования и бюджетирования?
- Соблюдаются ли условия кредитных соглашений?
- Имеет ли компания открытые кредитные линии?
- Какой у компании опыт рефинансирования задолженности в прошлые периоды?

- Обеспечивает ли корпоративное управление наличие необходимых контролей/процессов управления операциями, а также своевременную подготовку надежной финансовой информации?

- Сложность финансовой истории
- Знания и опыт в составлении финансовой отчетности по МСФО
- Процесс одобрения оценок и допущений при составлении финансовой отчетности

Ключевые
вопросы

Публичное размещение в сравнении с частным размещением

Приоритет для инвесторов

1

2

3

Публичное размещение

Управление

Детальное исследование

Ликвидность

Частное размещение

Ликвидность

Детальное исследование

Управление

Аудит

Факторы успеха

Сложные моменты

- Ведущая роль высшего руководства
- Значительные внутренние ресурсы
- Сложное управление проектом
- Подготовка хорошо продуманной модели
- Интенсивный план и жесткие сроки
- Полное раскрытие важной информации

Факторы успеха

- Поддержка опытной команды специалистов на ранней стадии
- Исследование перед IPO
- Эффективная координация процесса
- Тщательное планирование
- Расстановка приоритетов
- Открытость перед консультантами

Жизнь после листинга

Публичная компания принимает на себя целый ряд обязательств:

- Регулярно, а желательно и в предельно сжатые сроки, предоставлять существенно более объемную и детальную отчетность
- Проводить аудит международной компанией
- Своевременно раскрывать информацию, влияющую на цену акций
- Поддерживать прозрачную корпоративную структуру
- Соответствовать стандартам корпоративного управления
- Иметь эффективные процессы подготовки отчётности

Примеры проведенных проектов IPO в СНГ

 Объединенная компания «Русал» Содействие ОК «Русал» при проведении IPO на Гонконгской фондовой бирже 2.2 млрд. долл. США 2009-2010 AUDIT • TAX • ADVISORY	 Объединенная компания «Русал» Содействие ОК «Русал» в планируемом размещении акций Лондонской фондовой бирже 2007 AUDIT • TAX • ADVISORY	 Крупная российская горнодобывающая компания Содействие SMP в планируемом размещении акций на Гонконгской фондовой бирже в настоящее время AUDIT • TAX • ADVISORY	 Концерн Тракторные заводы Содействие Концерну Тракторные заводы в планируемом размещении акций на Франкфуртской фондовой бирже, включая содействие по вопросам юридической и налоговой структуры 2008 AUDIT • TAX • ADVISORY	 Одна из лидирующих международных групп в области солнечной энергетики Содействие Nitel в планируемом размещении акций на Лондонской фондовой бирже 2007 - 2008 AUDIT • TAX • ADVISORY
 Одна из крупнейших золотодобывающих компаний России Консультирование ОАО «Высочайший» при планируемом размещении GDR (глобальных депозитарных расписок) на Лондонской фондовой бирже 2007 AUDIT • TAX • ADVISORY	 ОАО Группа ЛСР Консультирование при проведении IPO на Лондонской фондовой бирже 2007 AUDIT • TAX • ADVISORY	 ЛУКОЙЛ Консультирование при размещении GDR (глобальных депозитарных расписок) на Лондонской фондовой бирже 2006 AUDIT • TAX • ADVISORY	 Северсталь Консультирование при размещении GDR (глобальных депозитарных расписок) на Лондонской фондовой бирже 2006 AUDIT • TAX • ADVISORY	 Группа компаний ПИК Аудиторские услуги при проведении IPO на Лондонской фондовой бирже 2006 AUDIT • TAX • ADVISORY

Контакты

Ричард Шарман

Партнер

КПМГ

**Группа по работе с
фондовыми рынками**

Тел.: +7 495 937 44 77

RSharman1@kpmg.ru

Василий Тарасевич

**Менеджер, Услуги по сделкам и
реструктуризации**

КПМГ Беларусь

Тел.: +375 17 210 04 73

vtarasevich@kpmg.com

Ограничения

Информация, представленная в данном документе, является общей и не касается каких-либо конкретных обстоятельств, связанных с определенным юридическим или физическим лицом. Мы прилагаем все усилия для обеспечения точности приведенной информации, но мы не можем гарантировать, что эта информация на момент получения документа точна и будет таковой в будущем. Никакие стороны не должны базировать свои решения и действия на этой информации без дополнительных профессиональных консультаций и после детального изучения конкретных обстоятельств.

KPMG и логотип KPMG являются зарегистрированными товарными знаками ассоциации KPMG International Cooperative (“KPMG International”), зарегистрированной по законодательству Швейцарии.