

Роль аудитора в процессе IPO

Гагик Нерсисян
партнер, «Бейкер Тилли Украина»

Основные этапы IPO

1. Принятие решения об IPO. Выбор площадки
2. Формирование команды. Разработка плана мероприятий IPO
3. Подготовка компании к публичному статусу
4. Совершенствование корпоративного управления
5. Заключение соглашения с организатором IPO
6. Юридическое и информационное сопровождение
7. IPO. Анализ сделки

Участники IPO



Ключевые функции аудитора

- **Аудит финансовой отчетности в соответствии с МСФО**
- **Составление писем-подтверждений**
- **Участие в подготовке проспекта эмиссии**
- **Консультирование по подготовке финансовой отчетности, при первом применении**
- **Анализ финансово-хозяйственной деятельности**
- **Информация о достаточности оборотного капитала**
- **Содействие при разработке прогноза финансовых показателей**

Работа с инвестиционным банком

Немаловажной функцией аудитора является функция, выполняемая совместно с консультантом. Данная функция заключается в проведении анализа альтернативных возможностей привлечения капитала для компании.

Итогом анализа должно стать заключение, в котором отражены рекомендации относительно того, какой способ привлечения капитала является предпочтительным для компании.

Письмо-подтверждение (Comfort letter)

В аудиторской практике комфортные письма подтверждают:

- **финансовые показатели компаний с момента предоставления последней аудированной отчетности,**
- **а также, что не произошло каких-либо существенных финансовых изменений в деятельности компании по сравнению с тем, как подобная деятельность описана в проспекте эмиссии**

Инвестиционный меморандум (продолжение)

**Инвестиционный меморандум -
Составление предварительного
варианта проспекта эмиссии ценных
бумаг, - документа, который содержит
информацию, необходимую инвесторам
для принятия аргументированного и
обоснованного решения о совершении
инвестиций.**

Инвестиционный меморандум *(продолжение)*

В данные о финансовом положении эмитента включается:

- годовая финансовая отчетность компании за три последних года,
- данные об уставном капитале эмитента, объявленных акциях
- прочая финансовая информация.

Инвестиционный меморандум (продолжение)

Промежуточная (interim) финансовая информация

- Включается в Проспект, если нельзя делать размещение (с момента окончания периода прошло полгода, и с момента окончания периода прошло 135 дней, если привлекаются инвесторы из США)
- Отчет по обзору включается, если такой обзор проводился
- Должна содержать сравнительные данные

Финансовая отчетность по МСФО

Одним из важных шагов в процессе проведения IPO — формирование финансовой отчетности по МСФО, цели и задачи которой полностью соответствуют выходу на IPO.

При выходе компании на публичный уровень к ней предъявляются более жесткие требования в отношении раскрытия информации в отчетности и дополнениях к ней.

Финансовая отчетность по МСФО (продолжение)

Основными цели и задачи:

- **прозрачность для внешних и внутренних пользователей**
- **подтверждение достоверного и объективного отражения финансового положения, его изменений и результатов деятельности компании**

Капитализация компании

В числе факторов, определяющих капитализацию компании при проведении IPO:

- **уровень корпоративного управления (внедрение передовых стандартов корпоративного управления);**
- **общий менеджмент и управление персоналом (привлечение квалифицированных кадров);**
- **система учета и отчетности (раскрытие информации в объективном свете, раскрытие структуры собственности);**

Капитализация компании (продолжение)

В числе факторов, определяющих капитализацию компании при проведении IPO:

- юридическое обеспечение деятельности;
- состояние активов, обязательств и прочее;
- внешние отношения и деловая репутация;
- позиция компании на рынке (получение рыночной оценки бизнеса компании).

Контакты ■

Центральный офис

Ул. Физкультуры, 28
Киев, 03680 Украина
Тел.: +380 44 284 18 65
Факс: +380 44 284 18 66

Восточный регион

Ул. Челюскинцев, 157А
Донецк, 83000 Украина
Тел.: +380 62 312 58 49
Факс: +380 62 312 51 66

Южный регион

Ул. Успенская, 39/1
Одесса, 65014 Украина
Тел.: + 380 48 734 7183
Факс: + 380 48 734 7183

Web: www.bakertillyukraine.com

E-mail: info@bakertillyukraine.com