

Сергей Балченко

управляющий партнер
АФ «БДО Баланс-Аудит»

Практические аспекты работы с отчитывающимися бухгалтерами при первичном размещении акций (IPO)



Информация о БДО

- **Пятая по величине аудиторская сеть в мире**
- **Охватывает 111 стран**
- **Лидер рынка услуг для среднего рынка Великобритании**
- **Обслуживает 15% рынка AiM**
- **Скотт Найт, Великобритания – Глава Департамента аудита природных ресурсов**
- **Сергей Балченко, Украина – Управляющий партнер «БДО Баланс-Аудит»**



Опыт БДО на Лондонском Альтернативном Инвестиционном Рынке (AiM)

- 36 первичных предложений акций в 2004, и 45 в этом году
- Первичное предложение акций бизнесов в США, Канаде, Коста-Рике, Австралии, Италии, Израиле, Румынии, Китае, Перу, Гватемале, России, Гибралтаре, Колумбии, Южной Африке, Индии, Бельгии, Замбии, Германии, России.
- Партнерство с местными фирмами-членами БДО, в частности в Лондоне - БДО Стой Хейвьярд

Опыт БДО Баланс-Аудит

- **2003 год – Украинно-Канадское предприятие «Ригал Петролиум» (добыча и сбыт сырой нефти) – компания вышла на Лондонскую биржу с акциями (совместный проект с BDO Stoy Hayward).**
- **2005 год – «Укрпродукт» (производство и сбыт молочной продукции) – подтверждение финансовой отчетности по итогам 2004 года (совместный проект с BDO Stoy Hayward).**



Опыт БДО Баланс-Аудит

- **2005 год – проект «Санрайз» (работа по Due Diligence, также мы выступали в роли Отчитывающихся бухгалтеров для финансовой отчетности группы компаний «XXI век» (строительство фешенебельных зданий, ресторанный бизнес) (совместный проект с BDO Stoy Hayward).**
- **В настоящий момент – ведется аудиторская работа с несколькими компаниями.**



Основные вопросы

- **Что мы делаем и зачем?**
- **Каким образом мы это делаем?**
- **Где могут возникнуть проблемы?**
- **В чем вы можете помочь процессу?**

Что мы делаем и зачем?

- **Краткий отчет**
- **Детальный отчет**
- **Отчет по оборотному капиталу**
- **Прочее**

Что мы делаем и зачем?

**Краткий
отчет**

12 страниц

**Перечень (набор)
установленных отчетов –
но показатели за три года**

**Итоговая финансовая
отчетность за 3 года для
потенциальных инвесторов
в Проспекте**

Как мы это делаем

Краткий отчет

- **Использование установленной законодательством отчетности для формирования проекта отчета**
- **Встреча с аудиторами и проверка их документации**
- **Доработка аудиторской отчетности**
- **Внесение корректировок в целях последовательности политике аудита**
- **Слабое участие со стороны руководства**

Что мы делаем и зачем?

**Детальный
отчет**

**70 страниц
(проспект
эмиссии)**

**Описание бизнеса - история,
стратегия, рынки, системы,
руководство, финансы**

**Для предоставления полной
картины деятельности
Компании и факторов,
лежащих в основе
финансовых тенденций**

Как мы это делаем

Содержание детального отчета:

- История
- Характер деятельности
- Конкурентная среда
- SWOT- анализ
- Пояснение тенденций в P&L
- Разъяснения по активам и обязательствам
- Раскрытие информации по текущей торговой деятельности
- Система и политика бухгалтерского учета
- Налогообложение
- Разное
- Приложения

Как мы это делаем

Детальный отчет (проспект эмиссии)

- Запрос информации (список)
- 2-3 человека постоянно работают вместе с вами в течение 2-4 недель
- Большая часть времени уходит на составление предварительного проекта, работая в нашем офисе, а не у клиента
- Обсуждение с командой руководителей, здесь потребуется их основное участие

Что мы делаем и зачем?

**Отчет по
оборотному
капиталу
30 страниц**

**Комментарии по будущим
требованиям к
финансированию бизнеса и как
этого можно достичь**

**Обоснование Отчета по
оборотному капиталу в
Проспекте и для обеспечения
адекватного уровня
финансирования**

Как мы это делаем

Отчет по оборотному капиталу содержит:

- Обзор проектов (за последние 18 месяцев)
- Проверку точности предварительных прогнозов
- Описание метода подготовки
- Пояснение основных допущений
- Краткое описание доступных, подтвержденных механизмов финансирования
- Анализ чувствительности компании к конъюнктуре рынка

Как мы это делаем

Отчет по оборотному капиталу

- Тщательная проверка ваших бюджетов за прошлые периоды
- Проверка (иногда формирование) вашей финансовой модели
- Убедиться, что она работает
- Проверка (иногда документирование) вашей прибыли, предположительных затрат и движения денежных средств
- Проверка соответствующей чувствительности к конъюнктуре рынка
- Подтверждение вашей кредитной программы



Что мы делаем и зачем?

Отчеты, предваряющие первичное предложение акций

-сделать обзор основных областей прежде, чем провести «первичное предложение»

Документация к окончательному рассмотрению (меморандум)-краткое описание основных позиций по финансовому контролю

Проформа отчета о чистых активах - краткое описание влияния первичного предложения акций на отчет о чистых активах

Налоговое консультирование - минимизация налоговых платежей

Где могут возникнуть проблемы?

Основные слабые стороны бизнеса

Команда руководителей
Потеря основных клиентов
Слабая стратегия
И я могу быть в том числе!

Направления деятельности Группы, не вошедшие в аудит

Прошлые приобретения
Изменение структуры
Зарубежные филиалы

Недостаточно оформленная аудиторская документация

Распад крупной группы
Непрофессиональный аудит
Утеря документов

Где могут возникнуть проблемы?



Как вы можете помочь?

- Предварительное планирование
- Установление реалистичного графика работ
- Обеспечение процесса первичного предложения акций внутренними ресурсами
- Документация в организованном порядке
- Формирование команды, с которой вам будет удобно выполнять тяжелую работу
- Поддержание позитивной производительности в ходе всего периода выполнения работ по графику
- **Пробуйте и наслаждайтесь!**