

Подготовка компании для входа инвестора и IPO

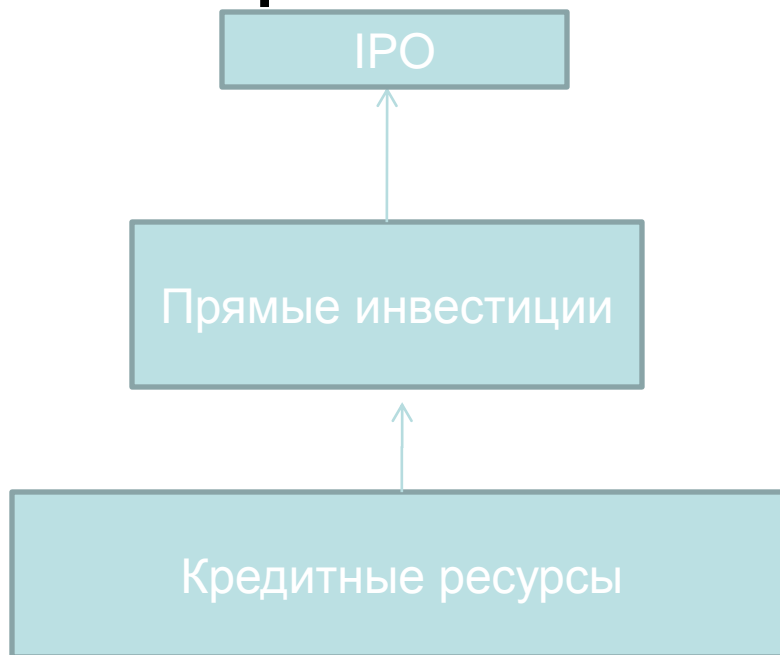
Первый Международный Форум
«Рынок капитала Республики Беларусь»

Финансовые рынки

- **Рынки капитала служат единственной цели :
предоставление денег на развитие компании**
- **Многообразие инструментов – это только
механизм привлечения**
- **Задача компании- найти оптимальный способ
привлечения требуемых инвестиций**

Привлечение инвестиций

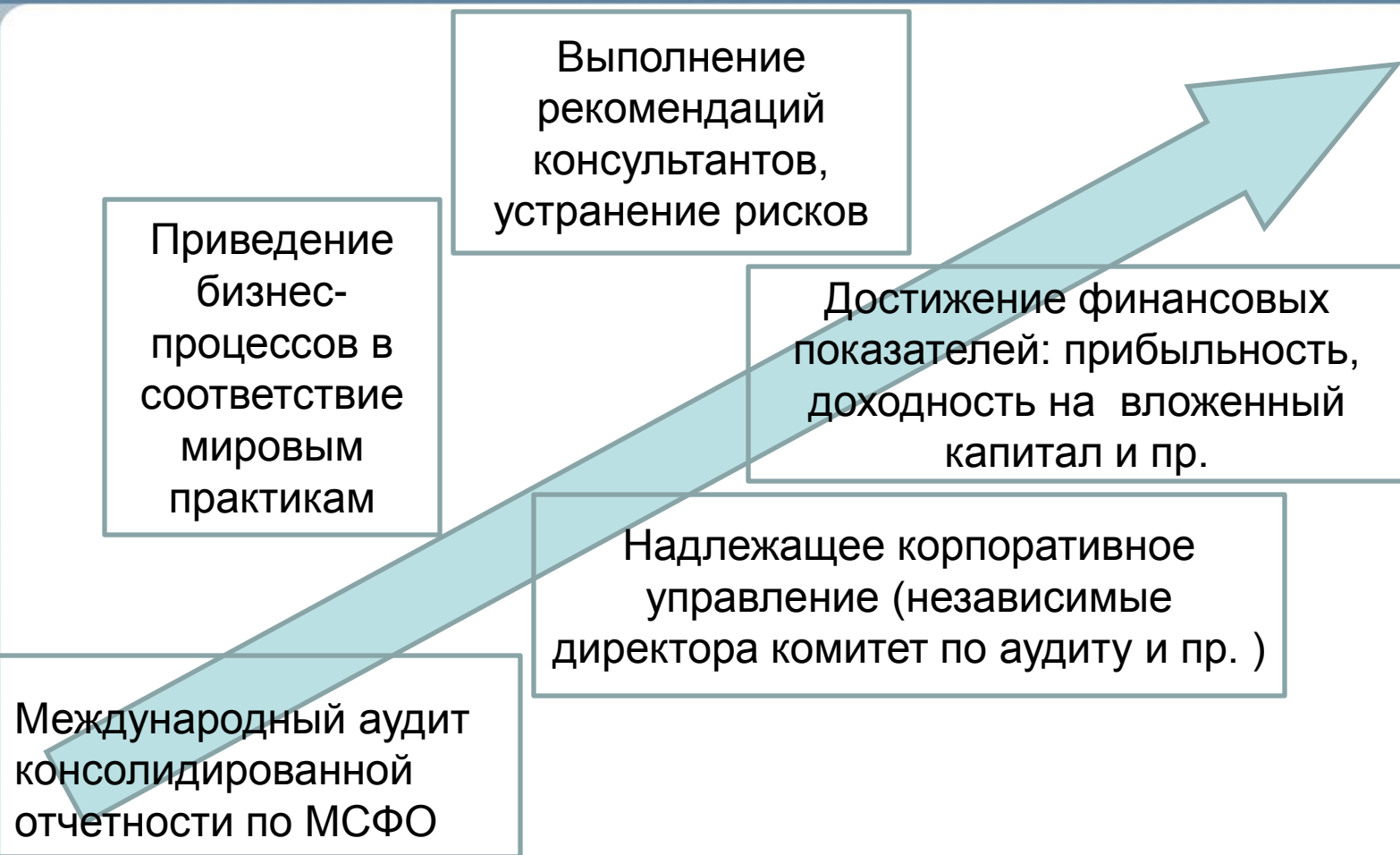
- В зависимости от степени развития компании и уровня прозрачности компания может выбирать тот или иной способ привлечения инвестиций.



Простые правила

- 1 Быть прозрачным
- 2 Быть понятным
- 3 Быть устойчивым
- 4 Быть эффективным
- 5 Использовать современные методы привлечения инвестиций

Готовность к успешному инвестированию



Управление бизнесом

Потеря 100% контроля

Привлечение «экспертизы», не доступной ранее

Увеличение сроков принятия решений

Рост ответственности менеджмента и акционеров

Деловое окружение

Партнеры

повышение привлекательности и надежности
критерии эффективности

Конкуренты

открытость компании

Потеря возможности «оптимизировать» бизнес
«Болезненность» публичных ударов

Повышение привлекательности для клиентов

Кредиторы

Кредиторы не любят риск, а акционеры требуют
интенсивного развития и нестандартных ходов

Требования по раскрытию информации

- Требования инвесторов
- Требования регуляторов или бирж (зависят от площадок и национальных регуляторов)

Или

- Требования при частных размещениях
- Требования при IPO (AIM Rules / Prospectus Rules)

Финансовая история компании

- Презентация аналитикам

- Проверенная аудиторами финансовая отчетность по МСФО («историческая финансовая информация») за последние 3 года - в форме, в которой будет делаться последующая консолидированная финансовая отчетность после IPO. Ответственность за раскрытие исторической финансовой информации – short-form and “private” accountants report

- Промежуточная финансовая отчетность вместе со сравнительной информацией (обзор)

- Финансовый due diligence (напр. Long form report на AIM) – помимо финансовой информации включает вопросы персонала, системы бухгалтерского контроля, обсуждение принятых учетных политик

- Финансовая информация в проспекте, включая коэффициенты, не МСФО показатели, напр. EBITDA, структура капитала и подробное описание долгового финансирования

- Секция проспекта Management Discussion and analysis:

- ✓ обоснование динамики основных показателей отчетности, их причины;
- ✓ дать дополнительные пояснения по финансовой отчетности компании, которые не входят в Комментарии к финансовой отчетности.

Прогнозная финансовая информация компании

- **Management Discussion and Analysis**

- ✓ Раскрытие факторов, могущих повлиять на будущие денежные потоки

- **Европейская директива о Проспектах (Operating and financial review)** – требование о раскрытии прогнозной финансовой информации в случае существенных изменений в активах, выручке, чистой прибыли и, в ряде случаев, других индикаторах.

- **Working capital report (AIM)** – прогноз на 18-24 мес., 20-30 страниц, анализ чувствительности

- **Налоговые раскрытия** – налоговые риски в секции Факторы Риска

- **Brokers research note** – способ дать инвесторам прогнозную информацию о бизнесе

Качество раскрытия финансовой информации

- Отчет о финансовых процедурах компании
- Бизнес планирование и качество менеджмента (управленческий учет и бюджеты)
- Система внутреннего контроля
- Риск менеджмент
- IT системы
- Сроки подготовки отчетности – очень важный критерий качества общения с инвесторами

Некоторые особенности

- **Требование по наличию отчетности по МСФО за 3 года – что надо иметь в виду**
- **Ответственность директора за финансовую отчетность**
- **Рыночная стоимость активов – первое применение МСФО**
- **Тесты на обесценение**
- **Операции со связанными сторонами (доп. параграф)**
- **Вне балансовое финансирование**
- **Системы мотивации для менеджмента, в особенности.**
- **Сбалансированный объем прогнозной информации**

Республика Беларусь

- **32 из 37 это много или мало?**



Александр Кононов

Директор

(375) 29 3690815

Alexander.Kononov@bakertillybel.by

www.bakertillybel.by