

kpmg

Reputation Capital, Kyiv, 2007

Mason Tokarz
Managing Partner
KPMG in Ukraine

Капитал в виде Репутации, Киев, 2007

Мейсон Токарз
Управляющий Партнер
KPMG в Украине

KPMG in Ukraine refers to KPMG-Ukraine Ltd. and CJSC "KPMG Audit", companies incorporated under the Laws of Ukraine and member firms of the KPMG network of independent member firms affiliated with KPMG International, a Swiss cooperative.

KPMG в Украине означает ООО "КПМГ-Украина" и ЗАО "КПМГ Аудит", компании, зарегистрированные в соответствии с законодательством Украины, членов сети независимых фирм KPMG, аффилированных с KPMG International, зарегистрированной в соответствии с законодательством Швейцарии.

Becoming a listed company

- ◆ Is it right for my company?
 - ◆ Is my company ready?
 - ◆ Is my company capable?
-

Регистрация компании на бирже

- ◆ Подходит ли это для моей компании?
- ◆ Готова ли моя компания?
- ◆ Способна ли моя компания?

KPMG in Ukraine refers to KPMG-Ukraine Ltd. and CJSC "KPMG Audit", companies incorporated under the Laws of Ukraine and member firms of the KPMG network of independent member firms affiliated with KPMG International, a Swiss cooperative.

КРМГ в Украине означает ООО "КПМГ-Украина" и ЗАО "КПМГ Аудит", компании, зарегистрированные в соответствии с законодательством Украины, членов сети независимых фирм КРМГ, аффилированных с KPMG International, зарегистрированной в соответствии с законодательством Швейцарии.

Is an IPO right for my company?

Подходит ли для моей компании IPO (первичное размещение акций)?

KPMG in Ukraine refers to KPMG-Ukraine Ltd. and CJSC "KPMG Audit", companies incorporated under the Laws of Ukraine and member firms of the KPMG network of independent member firms affiliated with KPMG International, a Swiss cooperative.

КРМГ в Украине означает ООО "КПМГ-Украина" и ЗАО "КПМГ Аудит", компании, зарегистрированные в соответствии с законодательством Украины, членов сети независимых фирм КРМГ, аффилированных с KPMG International, зарегистрированной в соответствии с законодательством Швейцарии.

Sources of capital

- ◆ Local borrowing
 - ◆ Foreign borrowing
 - ◆ Local share sale
 - ◆ Foreign share sale
-

Источники капитала

- ◆ Заимствование средств в Украине
- ◆ Заимствование средств за рубежом
- ◆ Продажа акций на внутреннем рынке
- ◆ Продажа акций на внешнем рынке

KPMG in Ukraine refers to KPMG-Ukraine Ltd. and CJSC "KPMG Audit", companies incorporated under the Laws of Ukraine and member firms of the KPMG network of independent member firms affiliated with KPMG International, a Swiss cooperative.

КРМГ в Украине означает ООО "КРМГ-Украина" и ЗАО "КРМГ Аудит", компании, зарегистрированные в соответствии с законодательством Украины, членов сети независимых фирм КРМГ, аффилированных с KPMG International, зарегистрированной в соответствии с законодательством Швейцарии.

A listed company has no secrets

Компания, ценные бумаги которой котируются на бирже, не должна иметь тайн

KPMG in Ukraine refers to KPMG-Ukraine Ltd. and CJSC "KPMG Audit", companies incorporated under the Laws of Ukraine and member firms of the KPMG network of independent member firms affiliated with KPMG International, a Swiss cooperative.

КРМГ в Украине означает ООО "КПМГ-Украина" и ЗАО "КПМГ Аудит", компании, зарегистрированные в соответствии с законодательством Украины, членов сети независимых фирм КРМГ, аффилированных с КРМГ International, зарегистрированной в соответствии с законодательством Швейцарии.

Is my company ready?

Готова ли моя компания?

KPMG in Ukraine refers to KPMG-Ukraine Ltd. and CJSC "KPMG Audit", companies incorporated under the Laws of Ukraine and member firms of the KPMG network of independent member firms affiliated with KPMG International, a Swiss cooperative.

КРМГ в Украине означает ООО "КПМГ-Украина" и ЗАО "КПМГ Аудит", компании, зарегистрированные в соответствии с законодательством Украины, членов сети независимых фирм КРМГ, аффилированных с KPMG International, зарегистрированной в соответствии с законодательством Швейцарии.

Prospectus

- ◆ Detailed financial and operational data
 - ◆ Strategy of the company
 - ◆ Major customers
 - ◆ Related party transactions
 - ◆ CEO's compensation
-

Проспект эмиссии

- ◆ Детальные данные о финансовой и операционной деятельности
- ◆ Стратегия компании
- ◆ Основные клиенты
- ◆ Операции со связанными сторонами
- ◆ Вознаграждение генерального директора

KPMG in Ukraine refers to KPMG-Ukraine Ltd. and CJSC "KPMG Audit", companies incorporated under the Laws of Ukraine and member firms of the KPMG network of independent member firms affiliated with KPMG International, a Swiss cooperative.

КПМГ в Украине означает ООО "КПМГ-Украина" и ЗАО "КПМГ Аудит", компании, зарегистрированные в соответствии с законодательством Украины, членов сети независимых фирм КПМГ, аффилированных с KPMG International, зарегистрированной в соответствии с законодательством Швейцарии.

Risk Factors

- ◆ Related to the company
 - ◆ Doing business in Ukraine
 - ◆ Related to the selling shareholders
 - ◆ Related to the shares
-

Факторы риска

- ◆ Относящиеся к компании
- ◆ Относящиеся к осуществлению деятельности в Украине
- ◆ Относящиеся к акционерам, которые продают акции
- ◆ Относящиеся к акциям

KPMG in Ukraine refers to KPMG-Ukraine Ltd. and CJSC "KPMG Audit", companies incorporated under the Laws of Ukraine and member firms of the KPMG network of independent member firms affiliated with KPMG International, a Swiss cooperative.

КРМГ в Украине означает ООО "КПМГ-Украина" и ЗАО "КПМГ Аудит", компании, зарегистрированные в соответствии с законодательством Украины, членов сети независимых фирм КРМГ, аффилированных с KPMG International, зарегистрированной в соответствии с законодательством Швейцарии.

Risk Factors

Astarta

- ◆ There is political and economic uncertainty in Ukraine
 - ◆ We may be unable to obtain working capital
 - ◆ Shares on WSE could be suspended or delisted
-

Факторы риска

Астарта

- ◆ В Украине существует политическая и экономическая неопределенность
- ◆ Мы можем не получить оборотный капитал
- ◆ Торговля акциями на ВФБ может быть временно приостановлена или же акции могут быть сняты с котировки

KPMG in Ukraine refers to KPMG-Ukraine Ltd. and CJSC "KPMG Audit", companies incorporated under the Laws of Ukraine and member firms of the KPMG network of independent member firms affiliated with KPMG International, a Swiss cooperative.

КРМГ в Украине означает ООО "КРМГ-Украина" и ЗАО "КРМГ Аудит", компании, зарегистрированные в соответствии с законодательством Украины, членов сети независимых фирм КРМГ, аффилированных с KPMG International, зарегистрированной в соответствии с законодательством Швейцарии.

Is my company capable of listing its shares?

Может ли моя компания зарегистрировать свои акции на бирже?

KPMG in Ukraine refers to KPMG-Ukraine Ltd. and CJSC "KPMG Audit", companies incorporated under the Laws of Ukraine and member firms of the KPMG network of independent member firms affiliated with KPMG International, a Swiss cooperative.

КРМГ в Украине означает ООО "КПМГ-Украина" и ЗАО "КПМГ Аудит", компании, зарегистрированные в соответствии с законодательством Украины, членов сети независимых фирм КРМГ, аффилированных с KPMG International, зарегистрированной в соответствии с законодательством Швейцарии.

Financial Information

- ◆ 3 years – audited
 - ◆ International Financial Reporting Standards
 - ◆ “Clean” opinion
-

Финансовая информация

- ◆ За 3 года – проверенная аудитом
- ◆ Подготовленная согласно Международным стандартам финансовой отчетности
- ◆ “Чистое” заключение

KPMG in Ukraine refers to KPMG-Ukraine Ltd. and CJSC “KPMG Audit”, companies incorporated under the Laws of Ukraine and member firms of the KPMG network of independent member firms affiliated with KPMG International, a Swiss cooperative.

КРМГ в Украине означает ООО “КПМГ-Украина” и ЗАО “КПМГ Аудит”, компании, зарегистрированные в соответствии с законодательством Украины, членов сети независимых фирм КРМГ, аффилированных с KPMG International, зарегистрированной в соответствии с законодательством Швейцарии.

Does the company have:

- ◆ **Appropriate accounting and reporting systems?**
 - ◆ **Capable, knowledgeable people?**
 - ◆ **Reliable IT systems?**
-

Имеет ли компания:

- ◆ **Надлежащие системы бухгалтерского учета и подготовки отчетности?**
- ◆ **Квалифицированных, обладающих достаточными знаниями работников?**
- ◆ **Надежные информационные системы?**

KPMG in Ukraine refers to KPMG-Ukraine Ltd. and CJSC "KPMG Audit", companies incorporated under the Laws of Ukraine and member firms of the KPMG network of independent member firms affiliated with KPMG International, a Swiss cooperative.

КРМГ в Украине означает ООО "КРМГ-Украина" и ЗАО "КРМГ Аудит", компании, зарегистрированные в соответствии с законодательством Украины, членов сети независимых фирм КРМГ, аффилированных с KPMG International, зарегистрированной в соответствии с законодательством Швейцарии.

“The IFRS financial statements are prepared by our auditors and provided to management at the end of the audit”

“Финансовая отчетность в соответствии с МСФО готовится нашими аудиторами и предоставляется руководству в конце аудита”

KPMG in Ukraine refers to KPMG-Ukraine Ltd. and CJSC “KPMG Audit”, companies incorporated under the Laws of Ukraine and member firms of the KPMG network of independent member firms affiliated with KPMG International, a Swiss cooperative.

КРМГ в Украине означает ООО "КРМГ-Украина" и ЗАО "КРМГ Аудит", компании, зарегистрированные в соответствии с законодательством Украины, членов сети независимых фирм КРМГ, аффилированных с KPMG International, зарегистрированной в соответствии с законодательством Швейцарии.

Your auditor will not be going on the roadshow with you. Management should understand and be able to explain their IFRS financial statements

Ваш аудитор не будет сопровождать Вас на роудшоу. Руководство должно понимать и уметь объяснить финансовую отчетность своей компании, подготовленную согласно МСФО

KPMG in Ukraine refers to KPMG-Ukraine Ltd. and CJSC "KPMG Audit", companies incorporated under the Laws of Ukraine and member firms of the KPMG network of independent member firms affiliated with KPMG International, a Swiss cooperative.

КРМГ в Украине означает ООО "КРМГ-Украина" и ЗАО "КРМГ Аудит", компании, зарегистрированные в соответствии с законодательством Украины, членов сети независимых фирм КРМГ, аффилированных с KPMG International, зарегистрированной в соответствии с законодательством Швейцарии.

Two ways to deal with this:

Option 1 hire people with IFRS knowledge

Option 2 outsource

Два способа решения вопроса:

**Способ 1 наем специалистов со знанием
МСФО**

**Способ 2 использование внешних
ресурсов**

KPMG in Ukraine refers to KPMG-Ukraine Ltd. and CJSC "KPMG Audit", companies incorporated under the Laws of Ukraine and member firms of the KPMG network of independent member firms affiliated with KPMG International, a Swiss cooperative.

КРМГ в Украине означает ООО "КПМГ-Украина" и ЗАО "КПМГ Аудит", компании, зарегистрированные в соответствии с законодательством Украины, членов сети независимых фирм КРМГ, аффилированных с KPMG International, зарегистрированной в соответствии с законодательством Швейцарии.

WSE Periodic Reporting Requirements

Требования ВФБ к периодической отчетности

After period end

После окончания периода

Results	Due to WSE	Auditor Involvement	Due date
Результаты	Период для подачи отчетности ВФБ	Участие аудитора	Срок
3 months / мес.	45 days / дней	-	-
6 months / мес.	45 days / дней	Review / Обзор	4 months / мес.
9 months / мес.	45 days / дней	-	-
Annual results / Годовой результат	60 days / дней	Audit / Аудит	8 months / мес.

KPMG in Ukraine refers to KPMG-Ukraine Ltd. and CJSC "KPMG Audit", companies incorporated under the Laws of Ukraine and member firms of the KPMG network of independent member firms affiliated with KPMG International, a Swiss cooperative.

КРМГ в Украине означает ООО "КПМГ-Украина" и ЗАО "КПМГ Аудит", компании, зарегистрированные в соответствии с законодательством Украины, членов сети независимых фирм КРМГ, аффилированных с КРМГ International, зарегистрированной в соответствии с законодательством Швейцарии.

Missing your first periodic reporting date is not likely to help your stock price

Непредоставление в срок первой периодической отчетности может отрицательно повлиять на цену акций

KPMG in Ukraine refers to KPMG-Ukraine Ltd. and CJSC "KPMG Audit", companies incorporated under the Laws of Ukraine and member firms of the KPMG network of independent member firms affiliated with KPMG International, a Swiss cooperative.

КРМГ в Украине означает ООО "КРМГ-Украина" и ЗАО "КРМГ Аудит", компании, зарегистрированные в соответствии с законодательством Украины, членов сети независимых фирм КРМГ, аффилированных с KPMG International, зарегистрированной в соответствии с законодательством Швейцарии.

Annual Report

- ◆ Financial highlights, up to 5 years
 - ◆ Operational highlights, up to 5 years
 - ◆ Director's report
-

Годовой отчет

- ◆ Результаты финансовой деятельности, до 5 лет
- ◆ Результаты операционной деятельности, до 5 лет
- ◆ Отчет руководства

KPMG in Ukraine refers to KPMG-Ukraine Ltd. and CJSC "KPMG Audit", companies incorporated under the Laws of Ukraine and member firms of the KPMG network of independent member firms affiliated with KPMG International, a Swiss cooperative.

КРМГ в Украине означает ООО "КРМГ-Украина" и ЗАО "КРМГ Аудит", компании, зарегистрированные в соответствии с законодательством Украины, членов сети независимых фирм КРМГ, аффилированных с KPMG International, зарегистрированной в соответствии с законодательством Швейцарии.

Annual Report (continuation)

- ◆ Management remuneration report
 - ◆ Historical financial information
 - ◆ Report on corporate governance (“comply or explain”)
-

Годовой отчет (продолжение)

- ◆ Отчет об оплате труда руководства
- ◆ Историческая финансовая информация
- ◆ Отчет о корпоративном управлении (“соответствие или объяснение несоответствия”)

KPMG in Ukraine refers to KPMG-Ukraine Ltd. and CJSC “KPMG Audit”, companies incorporated under the Laws of Ukraine and member firms of the KPMG network of independent member firms affiliated with KPMG International, a Swiss cooperative.

КРМГ в Украине означает ООО “КРМГ-Украина” и ЗАО “КРМГ Аудит”, компании, зарегистрированные в соответствии с законодательством Украины, членов сети независимых фирм КРМГ, аффилированных с KPMG International, зарегистрированной в соответствии с законодательством Швейцарии.

Corporate governance refers to the rules and principles by which a company is controlled and managed

Корпоративное управление опирается на правила и принципы, согласно которым осуществляются контроль и управление компанией

KPMG in Ukraine refers to KPMG-Ukraine Ltd. and CJSC "KPMG Audit", companies incorporated under the Laws of Ukraine and member firms of the KPMG network of independent member firms affiliated with KPMG International, a Swiss cooperative.

КРМГ в Украине означает ООО "КРМГ-Украина" и ЗАО "КРМГ Аудит", компании, зарегистрированные в соответствии с законодательством Украины, членов сети независимых фирм КРМГ, аффилированных с KPMG International, зарегистрированной в соответствии с законодательством Швейцарии.

Corporate governance covers, among other things:

- ◆ Who is qualified to sit on your board, how long they can sit, and what their responsibilities are
- ◆ How often the board meets, what is covered at the meeting and who gets to vote on which issues

Корпоративное управление охватывает среди прочего следующие вопросы:

- ◆ Кто может быть членом вашего правления, на какой период и какие выполняет обязанности
- ◆ Как часто созывается правление, какие вопросы рассматриваются на его заседаниях и кто имеет право голоса по каким вопросам

KPMG in Ukraine refers to KPMG-Ukraine Ltd. and CJSC "KPMG Audit", companies incorporated under the Laws of Ukraine and member firms of the KPMG network of independent member firms affiliated with KPMG International, a Swiss cooperative.

КРМГ в Украине означает ООО "КПМГ-Украина" и ЗАО "КПМГ Аудит", компании, зарегистрированные в соответствии с законодательством Украины, членов сети независимых фирм КРМГ, аффилированных с KPMG International, зарегистрированной в соответствии с законодательством Швейцарии.

Corporate governance covers, among other things:

- ◆ On what issues is shareholder approval required, what rights do minority shareholders have, and what the company is required to disclose to shareholders

Корпоративное управление охватывает среди прочего следующие вопросы:

- ◆ По каким вопросам необходимо получать согласие акционеров, какие права имеют миноритарные акционеры и какую информацию компания обязана раскрывать акционерам

KPMG in Ukraine refers to KPMG-Ukraine Ltd. and CJSC "KPMG Audit", companies incorporated under the Laws of Ukraine and member firms of the KPMG network of independent member firms affiliated with KPMG International, a Swiss cooperative.

КРМГ в Украине означает ООО "КПМГ-Украина" и ЗАО "КПМГ Аудит", компании, зарегистрированные в соответствии с законодательством Украины, членов сети независимых фирм КРМГ, аффилированных с KPMG International, зарегистрированной в соответствии с законодательством Швейцарии.

Corporate governance covers, among other things:

- ◆ How the CEO is to be evaluated, by whom, and how often
- ◆ How the CEO is to be compensated, types of compensation (fixed v variable), and how disclosed to the public

Корпоративное управление охватывает среди прочего следующие вопросы:

- ◆ Каким образом должна оцениваться работа генерального директора, кем и как часто
- ◆ Вознаграждение генерального директора, виды вознаграждения (фиксированное или переменное) и каким образом данная информация раскрывается общественности

KPMG in Ukraine refers to KPMG-Ukraine Ltd. and CJSC "KPMG Audit", companies incorporated under the Laws of Ukraine and member firms of the KPMG network of independent member firms affiliated with KPMG International, a Swiss cooperative.

КПМГ в Украине означает ООО "КПМГ-Украина" и ЗАО "КПМГ Аудит", компании, зарегистрированные в соответствии с законодательством Украины, членов сети независимых фирм КПМГ, аффилированных с KPMG International, зарегистрированной в соответствии с законодательством Швейцарии.

Key points

- ◆ Give very careful consideration of whether to become a listed company
- ◆ Be prepared to open the door and the books of your company
- ◆ Understand the extensive information demands that will be placed on your company

Основные положения

- ◆ Всесторонне рассмотрите вопрос о том, необходима ли вашей компании регистрация на бирже
- ◆ Будьте готовы открыть двери и бухгалтерские данные вашей компании
- ◆ Отдавайте себе отчет в том, что к вашей компании будут предъявляться повышенные требования относительно раскрытия информации

KPMG in Ukraine refers to KPMG-Ukraine Ltd. and CJSC "KPMG Audit", companies incorporated under the Laws of Ukraine and member firms of the KPMG network of independent member firms affiliated with KPMG International, a Swiss cooperative.

КРМГ в Украине означает ООО "КРМГ-Украина" и ЗАО "КРМГ Аудит", компании, зарегистрированные в соответствии с законодательством Украины, членов сети независимых фирм КРМГ, аффилированных с KPMG International, зарегистрированной в соответствии с законодательством Швейцарии.

Key points (continuation)

- ◆ Put in place the accounting, reporting and IT systems to support the information requirements
 - ◆ Be prepared to meet corporate governance standards
-

Основные положения (продолжение)

- ◆ Обеспечьте наличие и функционирование систем бухгалтерского учета, подготовки отчетности и ИТ, удовлетворяющих информационным требованиям
- ◆ Будьте готовы соответствовать стандартам корпоративного управления

KPMG in Ukraine refers to KPMG-Ukraine Ltd. and CJSC "KPMG Audit", companies incorporated under the Laws of Ukraine and member firms of the KPMG network of independent member firms affiliated with KPMG International, a Swiss cooperative.

КРМГ в Украине означает ООО "КРМГ-Украина" и ЗАО "КРМГ Аудит", компании, зарегистрированные в соответствии с законодательством Украины, членов сети независимых фирм КРМГ, аффилированных с KPMG International, зарегистрированной в соответствии с законодательством Швейцарии.