

การเสนอขายหุ้นในตลาดหลักทรัพย์ลอนดอน Accessing London Capital Markets Forum



บทบาทของนักบัญชี – การวางแผนงาน, ปัจจัยแห่งความสำเร็จ และข้อมูลที่ต้องจำเป็น
The Accountants' Role - The planning process, success factors and on-going requirements

September 2016

เนื้อหา

- ▶ บทนำ
- ▶ ผลงานที่ผ่านมา
- ▶ ภาพรวมของการเสนอขายหุ้นให้กับสาธารณะ (IPO)
- ▶ ตัวอย่างกรอบเวลา
- ▶ สิ่งที่น่าสนใจ
- ▶ กรณีศึกษา
- ▶ บทบาทของนักบัญชี
- ▶ ประเด็นทางภาษีอากรที่อาจเกิดขึ้น
- ▶ ประเด็นทางบัญชีที่อาจเกิดขึ้น
- ▶ บทสรุป
- ▶ Crowe Horwath International
- ▶ ติดต่อทีมงาน

Contents

- ▶ Introduction
- ▶ Our capital markets track record
- ▶ The IPO Process – An overview
- ▶ Illustrative timetable
- ▶ How to become investor ready
- ▶ Case studies
- ▶ The role of the reporting accountant
- ▶ Potential Taxation Issues
- ▶ Potential accounting issues arising
- ▶ Conclusions
- ▶ Crowe Horwath International
- ▶ Principal contacts

บทนำ

- ▶ การเปลี่ยนแปลงจากบริษัทจำกัดเพื่อเป็นบริษัทมหาชนนั้นต้องใช้เวลาและการวางแผนในรายละเอียด
- ▶ การปฏิบัติตามข้อกำหนดทางบัญชีนั้นไม่ได้เป็นภาระมาก และการปฏิบัติตามเป็นไปอย่างสมเหตุสมผล
- ▶ องค์ประกอบของความสำเร็จในด้านการบัญชีมีดังนี้:
 - การควบคุมทางการเงินที่เหมาะสมและมีประสิทธิภาพ
 - การจัดทำรายงานทางการเงินที่ถูกต้องและทันเวลา
 - ผู้บริหารระดับสูงทางการเงินที่มีประสบการณ์
 - งบการเงินที่ตรวจสอบแล้วตามมาตรฐานการรายงานทางการเงินระหว่างประเทศ (IFRS) อเมริกา (US GAAP) หรือตามมาตรฐานการบัญชีในประเทศที่เกี่ยวข้อง
 - การประมาณทางการเงินที่เป็นไปได้และสมเหตุสมผล
- ▶ การวางแผนทางภาษีควรมีการพิจารณาในขั้นตอนเริ่มแรก ทั้งในส่วนโครงสร้างของบริษัทและผู้ถือหุ้น

Introduction


- ▶ Moving a privately owned company to a public market will take time, detailed planning is required
- ▶ Accounting compliance requirements are not onerous on admission and continuing obligations are reasonable
- ▶ In accounting terms the key elements for success are:
 - sound and effective financial controls
 - timely and accurate management reporting
 - an experienced CFO
 - IFRS, US or suitable national GAAP compliant audited financial statements
 - realistic and supportable financial projections
- ▶ Taxation planning will be required at an early stage for the company and shareholders

Our Team Members' Capital Markets Track Record in Asia Pacific includes...

Reporting Accountant to
Galays Plc

Placing and Admission
to AIM
May 2014


Operations in:
China and South East Asia



Reporting Accountant to
JQW Plc

Placing and admission
December 2013


Operations in:
China



Reporting Accountant to
SyQic plc

Placing and admission
December 2013


Operations in:
Malaysia, Philippines
and Indonesia



Reporting Accountant to
Aquatic Foods

Placing and Admission
March 2015

Operations in:
China



Reporting Accountant to
MayAir Group Plc

Placing & Admission
May 2015

Operations in:
Malaysia and China



Reporting Accountant to
**Fusionex
International Plc**

Placing and admission
December 2012


Operations in:
Singapore, Malaysia,
Thailand and the UK



Reporting Accountant to
Aseana Properties Ltd

Placing and admission
April 2007

Operations in:
Malaysia and Vietnam



Reporting Accountant to
Velosi Ltd

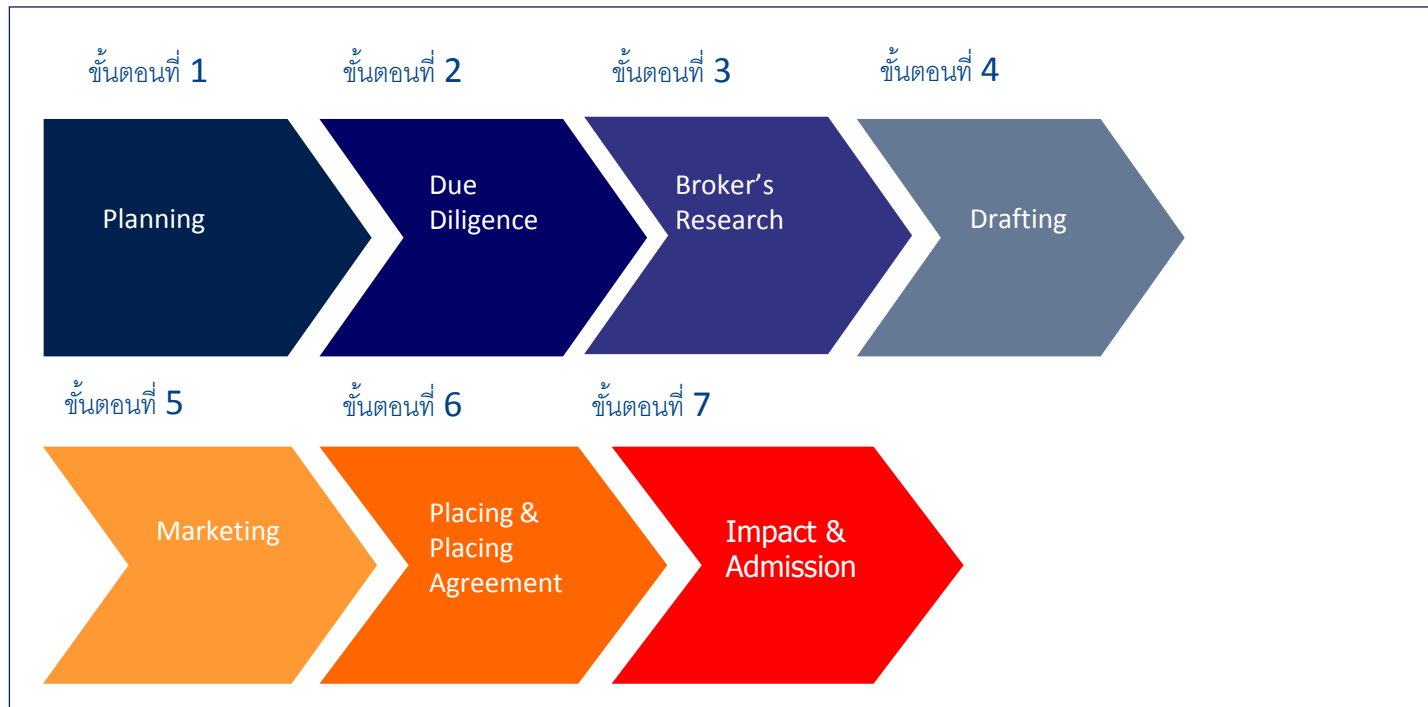
Placing and admission
August 2006

Operations in:
Europe, North America,
South East Asia and Africa



ภาพรวมของการเสนอขายหุ้นให้กับสาธารณะ (IPO)

กระบวนการเสนอขายหุ้นใน **Alternative Investment Market (AIM)** ของตลาดหลักทรัพย์ลอนดอนแบ่งเป็นขั้นตอนดังนี้:



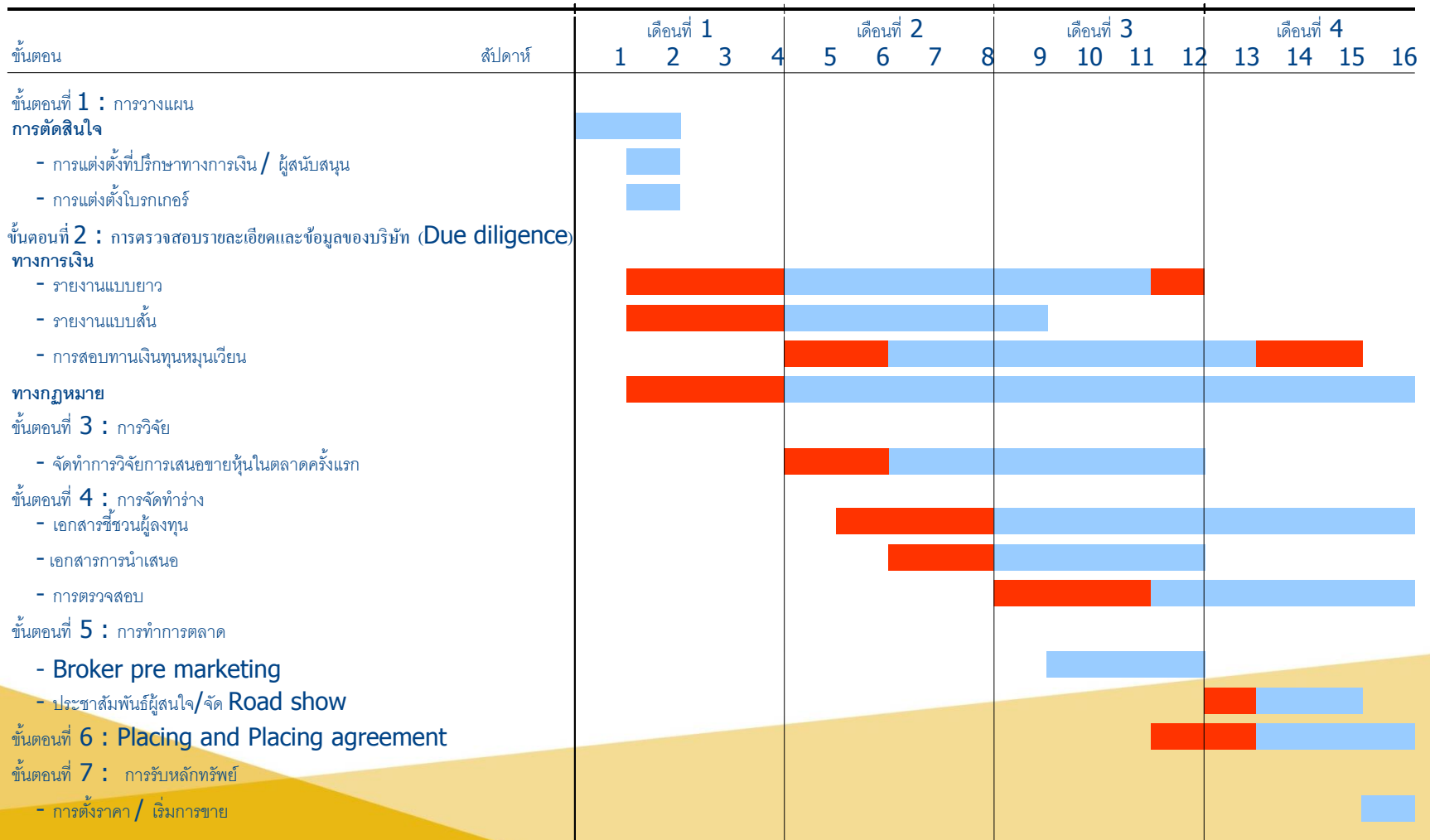
ตัวอย่างกรอบเวลา

หมายเหตุ : ขั้นตอนก่อนการเสนอขายหุ้นให้กับสาธารณะโดยปกติใช้เวลาประมาณ 12 – 24 เดือน

งานหลัก
การเตรียมงาน / การติดตามงาน



ตารางเวลาการทำ IPO



พัฒนา “คุณภาพ” ของผลประกอบการโดย:

- ▶ มีทีมผู้บริหารที่แข็งแกร่งและสมบูรณ์โดยมีการวางแผนการบริหารในอนาคตอย่างชัดเจน
- ▶ มีรูปแบบธุรกิจที่สามารถเติบโตได้ทั้งจากการขยายองค์กรเองหรือจากการซื้อกิจการ
- ▶ มุ่งสู่สินค้าที่ให้มูลค่าและมีกำไรที่สูงขึ้น
- ▶ เสริมสร้างความรู้ทางเทคนิค ความรู้ทางการตลาด หรือความได้เปรียบเชิงปริมาณจนเป็นการยากที่จะมีผู้ประกอบการรายใหม่จะเข้ามาแข่งขัน
- ▶ ความแข็งแกร่งและความเชื่อถือได้ของระบบบัญชีและระบบข้อมูลสำหรับผู้บริหาร
- ▶ เพิ่มการกำกับดูแลกิจการและแต่งตั้งคณะกรรมการที่ไม่ได้บริหารจัดการ
- ▶ การปรับโครงสร้างทุนหรือโครงสร้างองค์กร พิจารณาผลตอบแทนในรูปแบบของหุ้นและข้อบังคับทางกฎหมาย
- ▶ ปกป้องสิทธิและทรัพย์สินทางปัญญา

Improve the “quality” of your profits by:

- ▶ A strong and complete management team with clear succession planning
- ▶ A scalable business model, growing organically or by acquisition
- ▶ A move to higher value and higher margin products
- ▶ Build barriers to entry based on technical excellence, market knowledge or scale
- ▶ Robust and reliable accounting and management information system
- ▶ Enhance corporate governance and appoint non-executive directors
- ▶ Capital restructuring or reorganisation, consider share incentives, regulatory approvals
- ▶ Defendable rights over intellectual property

การวางแผน – การเตรียมพร้อมเพื่อนักลงทุน (ต่อ)

Planning – How to become investor ready (cont.)

- ▶ ขายกิจกรรมและทรัพย์สินที่ไม่ใช่ธุรกิจหลัก
- ▶ ระบุกลยุทธ์ในการซื้อหรือรวมกิจการ
- ▶ นำมาตรฐานการบัญชีสากลหรือเทียบเท่ามาปรับใช้กับกิจการ
- ▶ การปฏิบัติตามมาตรฐานการสอบบัญชีสากล
- ▶ การสอบทานการปฏิบัติตามข้อกำหนดด้านภาษี และประเด็นทางด้านการวางแผนภาษีทั้งในระดับประเทศและระดับสากล
- ▶ ลดการพึ่งพาลูกค้าเฉพาะราย, ผลิตภัณฑ์หลัก ๆ หรือพนักงานเพียงบางคน
- ▶ สอบทานเงื่อนไขทางการค้าและสร้างการบริหารการให้เครดิตให้เข้มแข็ง
- ▶ แต่งตั้งที่ปรึกษาที่มีประสบการณ์
- ▶ Dispose of non-core activities and assets
- ▶ Identify strategic acquisitions and mergers
- ▶ Adopt International Financial Reporting Standards or local equivalent
- ▶ International Audit Standards Compliance
- ▶ Tax review of compliance and planning issues, national and international
- ▶ Reduce dependence on particular customers, products or staff
- ▶ Review terms of trade and strengthen credit management
- ▶ Appoint experienced advisers

Case Studies – MayAir Plc

- Sector:** A leading provider of air filtration and advanced clean air technologies and products that create “cleanroom” environments in the industrial, commercial and residential markets
- Market:** Joined AIM via a Placing in May 2015
- Funds Raised:** £16.2m on admission with a market capitalisation of £55m
- Reasons for IPO:** To enhance profile with existing and new customers, to support the brand in Asia and globally, to finance expansion into the commercial and residential property sectors, to finance R&D and expand production capacity
- Lessons:**
- ♦ An exceptionally strong and experienced management team with a proven and successful strategy;
 - ♦ Took the time required to become investor ready and to consider alternative markets and financing routes; and
 - ♦ Committed resources to the IPO process to allow the operational growth to continue

Case Studies – Galasys Plc

- Sector:** Solutions and services provider that supplies ticketing management systems to Amusement Parks in China and South East Asia
- Market:** Joined AIM via a Placing in May 2014
- Funds Raised:** £3.1m on the IPO – with a market capitalisation of £15m. A subsequent placing in April 2015
- Reasons for IPO:** To finance expansion in China and South East Asia and Europe, including potential acquisitions, R&D and marketing
- Lessons:**
- ♦ A 2 year pre-IPO planning process, waiting for the market and the underlying business to develop, attract and retain talent and raise profile
 - ♦ The role of pre-IPO funding allowed growth to continue
 - ♦ Appointing experienced advisors and NEDs
 - ♦ A fair valuation with a positive after-market that has increased the market capitalisation
 - ♦ Investors buying into the Asia growth story with expansion into Europe

- Sector:** Formed to undertake one or more acquisitions of businesses in “Western F+B’ eatery franchises in South East Asia or the Far East
- Market:** Admitted to the Official List by way of a Standard Listing February 2016
- Funds Raised:** £1.0m on the IPO. Further fundraise to follow
- Reasons for IPO:** To acquire businesses in South Asia and the Far East
- Lessons:**
- ◆ Use of the Standard Listing in preference to AIM for a new Investment Company
 - ◆ Faster and more straightforward than establishing an AIM Investment Company
 - ◆ Appointed experienced advisors and NEDs
 - ◆ Investors buying into the Asia growth story based on increasing disposable incomes

The role of the Reporting Accountant – Long Form Accountants' Report

- ▶ รายงานสถานะทางการเงินของบริษัทพร้อมผู้ให้คำแนะนำทางการเงิน
 - ▶ ข้อมูลก่อนการตรวจสอบบัญชี เอกสารหลักฐานภายในบริษัทตามข้อเท็จจริง ซึ่งผ่านการรับรองโดยบริษัท
 - ▶ เอกสารประกอบการยื่นเข้าตลาดหลักทรัพย์หรือหนังสือชี้ชวนให้ซื้อหุ้น
 - ▶ ข้อมูลจากบริษัท รวมทั้งจากผู้สอบบัญชีและภาษีอากร
 - ▶ ขอบเขตที่ชัดเจนของแต่ละงาน
 - ▶ สารบัญญ:
- | | |
|--|--|
| ▶ บทสรุปสาระสำคัญ | ▶ ระบบบัญชีและระเบียบปฏิบัติและการควบคุมการจัดทำรายงานทางการเงิน |
| ▶ ประวัติความเป็นมาของบริษัท | ▶ นโยบายการบัญชี |
| ▶ สภาพตลาดและการบริหารการตลาด | ▶ ผลประกอบการ |
| ▶ ผลิตภัณฑ์ ลูกค้าและซัพพลายเออร์ | ▶ สินทรัพย์สุทธิ |
| ▶ การจัดการกร ทีมผู้บริหารและทรัพยากรบุคคล | ▶ กระแสเงินสด |
| | ▶ ภาษีอากร |
- ▶ Financial due diligence for the Company and the Nomad or Financial Adviser
 - ▶ Not an audit, a private document, factual accuracy confirmed by company
 - ▶ Provides support for the Admission Document or Prospectus
 - ▶ Information provided from the Company and from the Audit and Tax files
 - ▶ Define precise scope for each assignment
 - ▶ Detailed contents:
 - ▶ Executive summary
 - ▶ History and Background to Business
 - ▶ Markets and Marketing
 - ▶ Products, Customers and Suppliers
 - ▶ Organisation, Management and Personnel
 - ▶ Accounting Systems, Reporting Procedures and Controls
 - ▶ Accounting Policies
 - ▶ Trading Results
 - ▶ Net Assets
 - ▶ Cash Flows
 - ▶ Taxation

- ▶ แสดงข้อมูลทางการเงินอย่างน้อย 3 ปี (หรือน้อยกว่านั้นสำหรับธุรกิจที่เพิ่งเริ่มจัดตั้ง)
 - ▶ เอกสารประกอบการเข้าตลาดหลักทรัพย์หรือหนังสือชี้ชวนให้ซื้อหุ้น
 - ▶ การปฏิบัติตามมาตรฐานการบัญชีสากล (IFRS) หรือมาตรฐานการบัญชีในประเทศที่เทียบเท่า
 - ▶ ข้อมูลทางการเงินที่ผ่านการตรวจสอบแล้ว หรือข้อมูลที่จัดทำโดยฝ่ายบริหารของบริษัท
 - ▶ ในบางกรณีอาจมีความจำเป็นต้องมีการตรวจสอบบัญชีอีกครั้งสำหรับรายงานทางการเงินที่จัดทำภายใต้มาตรฐานการบัญชีสากล (IAS)
 - ▶ การขอข้อมูลของปีก่อนที่ผ่านการตรวจสอบแล้ว ให้พิจารณาถึงประเด็น “hold harmless”
 - ▶ ความถูกต้องตามที่ควรของรายงานทางการเงิน
 - ▶ การปรับปรุงรายการเพื่อให้สอดคล้องกับนโยบายการบัญชี การปรับปรุงเพื่อแก้ไขข้อผิดพลาดทางบัญชี หรือเพื่อสะท้อนผลจากการจัดโครงสร้างธุรกิจใหม่
 - ▶ ระยะเวลาของข้อมูลทางการเงินที่ได้รับการตรวจสอบแตกต่างกันไปขึ้นอยู่กับข้อกำหนดของตลาดหลักทรัพย์แต่ละแห่ง โดยทั่วไปอยู่ที่ประมาณ 6-9 เดือน
- ▶ Normally 3 year historical financial records (or less for newly formed business)
 - ▶ Included in Admission Document or Prospectus
 - ▶ Compliant with IFRS or local equivalent standards
 - ▶ Sourced from audited accounts or from non-statutory accounts
 - ▶ A re-audit under IAS may be necessary
 - ▶ Access to previous audit files “hold harmless” issues
 - ▶ True and fair view required
 - ▶ Adjustments required to align accounting policies, correct accounting errors or reflect impact of reconstruction
 - ▶ Age of audited financial information reported upon will vary depending on the market, normally 6 – 9 months

บทบาทของนักบัญชีต่อรายงานทางการเงิน– รายงานด้านเงินทุนหมุนเวียน

The role of the Reporting Accountant – Working Capital Report

- ▶ การประมาณการและสมมติฐานต่างๆ เป็นความรับผิดชอบของฝ่ายบริหาร และต้องผ่านการอนุมัติจากคณะกรรมการของบริษัท
 - ▶ รายงานภายในของบริษัทที่รับรองโดยผู้บริหาร
 - ▶ การสอบทานข้อมูลรายเดือน
 - ▶ ระยะเวลาอย่างน้อย 18 เดือนหลังจากการเข้าสู่ตลาด
 - ▶ สินเชื่อธนาคารหรือเงินกู้ต้องได้รับคำยืนยันอย่างเป็นทางการเป็นอิสระ
 - ▶ สถานะทางการเงินบนพื้นฐานของงบการเงินที่ผ่านการตรวจสอบล่าสุดหรืองบการเงินภายในของบริษัท
 - ▶ การสอบทานและการรายงานประเด็นที่มีความอ่อนไหว
 - ▶ การประมาณการที่เหมาะสมและจัดทำขึ้นภายใต้ข้อสมมติฐานและนโยบายการบัญชีของบริษัท แต่ไม่อาจแสดงความเห็นต่อความถูกต้องแม่นยำของประมาณการดังกล่าวได้
- ▶ Projections and underlying assumptions are the responsibility of management and are approved by the Board
 - ▶ A private report, supported by management representations
 - ▶ Month by month review
 - ▶ Period of at least 18 month from admission
 - ▶ Bank or loan facilities need to be independently confirmed
 - ▶ Opening position based on latest audited or management accounts
 - ▶ Review and report on key sensitivities
 - ▶ No opinion provided on achievement of projections, rather “have they been properly prepared” in accordance with the underlying assumptions and accounting policies

บทบาทของนักบัญชีต่อรายงานทางการเงิน – รายงานของคณะกรรมการบริษัทต่อข้อมูลทางการเงิน

The role of the Reporting Accountant – Financial Reporting Board Memorandum

- ▶ เอกสารหลักฐานภายในของบริษัทเป็นความรับผิดชอบของคณะกรรมการของบริษัท
 - ▶ รายงานสรุปของระบบบัญชี วิธีการขั้นตอนของรายงานทางการเงินและการควบคุมภายใน
 - ▶ แผนการพัฒนาคุณภาพของระบบและการควบคุม
 - ▶ การกำกับดูแล – การตรวจสอบบัญชี การกำหนดค่าตอบแทนและการแต่งตั้งคณะกรรมการอิสระ
 - ▶ ขั้นตอนหรือวิธีการในการบริหารความเสี่ยง
 - ▶ คณะกรรมการบริษัทเป็นผู้อนุมัติรายงานของคณะกรรมการบริษัทต่อข้อมูลทางการเงินที่ผ่านการอนุมัติ โดยมีนักบัญชีของบริษัทยืนยันความเหมาะสมของวิธีการจัดทำรายงาน
- ▶ A private document – the responsibility of the Board
 - ▶ Summary of account systems, financial reporting procedures and principal internal controls
 - ▶ Planned enhancements to systems and controls
 - ▶ Corporate Governance compliance – audit, remuneration and nomination committees
 - ▶ Risk management procedures
 - ▶ Board formally approved the memorandum, the reporting procedures provide a comfort letter on the adequacy of the procedures

- ▶ แสดงรวมอยู่ในเอกสารประกอบการเข้าตลาดหลักทรัพย์หรือหนังสือชี้ชวนให้ซื้อหุ้น ซึ่งเป็นความรับผิดชอบของคณะกรรมการ
 - ▶ การแสดงผลกระทบของรายการที่เคยเผยแพร่ในอดีต
 - ▶ สินทรัพย์สุทธิ กำไรจากการดำเนินงานและกระแสเงินสด
 - ▶ ระบุแหล่งข้อมูลทางการเงินและรายการปรับปรุงต่าง ๆ
 - ▶ ปรับปรุงรายการให้สะท้อนเงินทุนจริงโดยไม่อิงกับผลการขายหุ้นในอนาคต
 - ▶ ข้อมูลที่แสดงได้จัดทำตามเกณฑ์ที่กำหนดซึ่งอาจยังไม่ถูกต้องตามที่ควร
- ▶ Included in Admission Document or Prospectus, responsibility of the Board
 - ▶ Shows impact of the transaction on previously published figures
 - ▶ Net assets, trading profits and cash flows
 - ▶ Source of financial information and adjustments to be stated
 - ▶ Adjust for actual capital transactions, not future trading results
 - ▶ An illustration prepared on the basis described, not a true and fair view

บทบาทของนักบัญชีต่อรายงานทางการเงิน– ความเห็นชอบและหนังสือรับรอง

The role of the Reporting Accountant – Consent and Comfort Letters

- ▶ นำเสนอต่อบริษัทและที่ปรึกษาทางการเงิน
- ▶ โดยทั่วไปมักจะประกอบด้วยรายการดังต่อไปนี้:
 - คำอธิบายรายการภาษีอากร
 - รายละเอียดของข้อมูลทางการเงินในอดีต
 - งบเสมือน (**Pro forma statements**)
 - ความเพียงพอของระบบการรายงานทางการเงิน
 - การคำนวณข้อมูลทางการเงินในเอกสารประกอบการเข้าสู่ตลาดหลักทรัพย์หรือหนังสือชี้ชวนให้ซื้อหุ้น
- ▶ หนังสือรับรอง (**consent letter**) รวมถึงชื่อบุคคลที่อ้างอิงถึง หนังสือและรายงานในเอกสารประกอบการเข้าสู่ตลาดหลักทรัพย์หรือหนังสือชี้ชวนให้ซื้อหุ้น
- ▶ Addressed to the Company and the Financial Advisor or Nomad
- ▶ Will normally provide comfort on the following areas:
 - taxation narrative;
 - extraction of historical financial information;
 - pro forma statements
 - adequacy of financial reporting systems
 - financial calculations in the Admission Document or Prospectus
- ▶ A consent letter is required to include reference to our name, letters and reports in the Admission Document or Prospectus

บทบาทของนักบัญชีต่อรายงานทางการเงิน – ข้อเสนอแนะและประเด็นทางภาษีอากร

The role of the Reporting Accountant – Potential Taxation Issues

- ▶ ประวัติการปฏิบัติตามข้อกำหนดทางกฎหมาย — ภาษีเงินได้นิติบุคคล ภาษีพนักงาน ภาษีมูลค่าเพิ่ม อากรแสตมป์
- ▶ ผลกระทบของรายการปรับปรุงในอดีต
- ▶ การวางแผนของบริษัทและผู้ถือหุ้นของบริษัท ภาษีอากรและผลกระทบของธุรกรรมข้ามชาติ
- ▶ การปรับปรุงโครงสร้างของทุนซึ่งอาจต้องผ่านการอนุมัติ
- ▶ ผลกระทบของภาษีเงินได้หัก ณ ที่จ่าย (withholding taxes) สำหรับดอกเบี้ยและเงินปันผล อนุสัญญาภาษีซ้อน
- ▶ ประเด็นเรื่องการกำหนดราคาโอน (transfer pricing) ของธุรกรรมข้ามชาติ
- ▶ ความสำคัญของทำเลที่ตั้งของศูนย์กลางการบริหารจัดการและการควบคุม
- ▶ แหล่งเงินทุนระหว่างกลุ่มบริษัทและการตั้งทุนต่ำเมื่อเทียบกับหนี้สิน
- ▶ ประเด็นทางภาษีของพนักงานต่างชาติ
- ▶ Historic compliance record – corporate, income, employment, VAT, stamp taxes
- ▶ Impact of any prior year adjustments
- ▶ Planning issues for company and shareholders, taxation and cross border implications
- ▶ Capital restructuring and approvals may be required
- ▶ Impact of withholding taxes on interest and dividends, double taxation agreements
- ▶ Transfer pricing issues across borders
- ▶ The importance of location for central management and control
- ▶ Intra-group funding and “thin capitalisation”
- ▶ Expatriate tax issues for group employees

ประเด็นทางบัญชีที่อาจเกิดขึ้น

Potential accounting issues arising

มีดังนี้:

- ▶ การรับรู้รายการและความครบถ้วนของรายได้
- ▶ การจัดการด้านสินเชื่อ เครดิตทอมทางการค้า เช่นระยะเวลาในการเรียกเก็บหนี้และระยะเวลาในการเก็บสินค้า
- ▶ การบัญชีสำหรับการจัดโครงสร้างธุรกิจใหม่ ภายในกลุ่มบริษัทเดียวกัน
(Reconstructions)
- ▶ การจ่ายโดยใช้หุ้นเป็นเกณฑ์ – ผลกระทบต่อกำไร
- ▶ รายการรายได้และรายจ่ายที่ไม่ได้เกิดขึ้นประจำ
- ▶ การปฏิบัติในอดีตตามข้อกำหนดทางภาษีและ โครงสร้างภาษีในอนาคต
- ▶ การพัฒนาระบบและการควบคุมที่เป็นที่ยอมรับ
- ▶ ประมาณการที่ใกล้กับข้อเท็จจริง
- ▶ การยกระดับของทีมงานด้านบัญชี และการพัฒนาเพื่อให้เกิดการจัดการที่ดีในองค์กร

These may include:

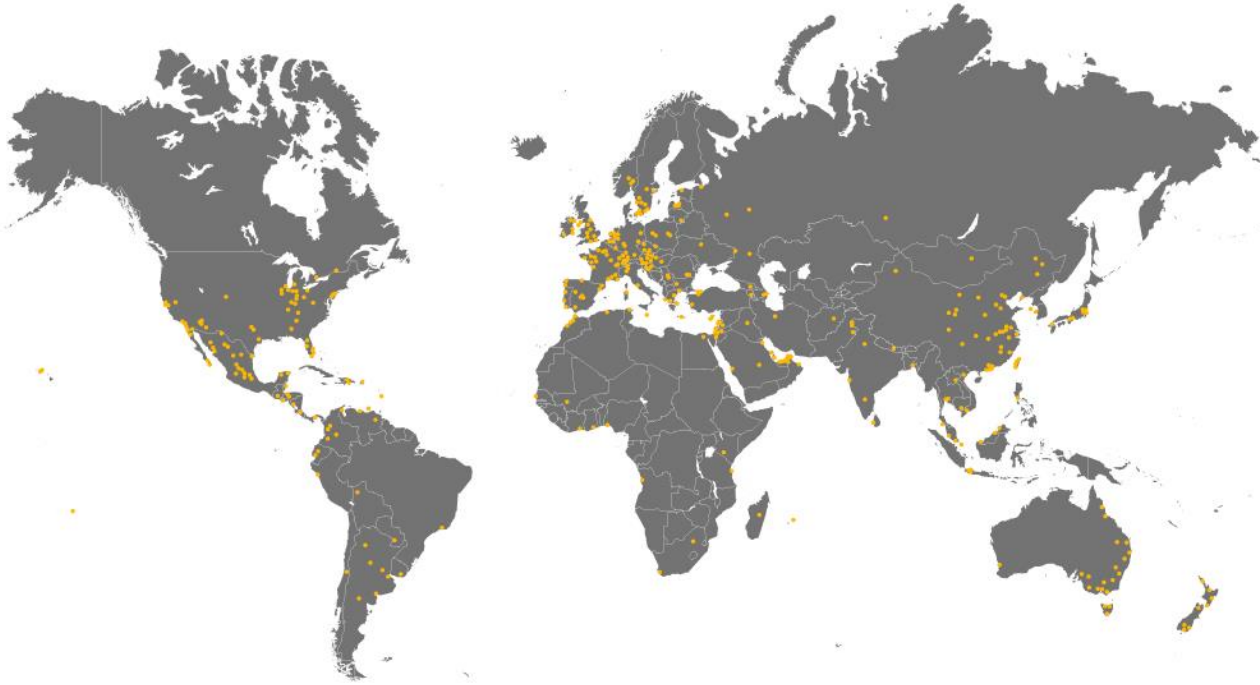
- ▶ Recognition and completeness of income
- ▶ Credit management and Terms of Trade, e.g. timing of debtor collections and stockholding periods
- ▶ Accounting for Group reconstructions
- ▶ Share based payments – effect on reported profits
- ▶ Non-recurring income and expenditure
- ▶ Historic tax compliance, future tax structure
- ▶ Developing acceptable systems and controls
- ▶ Visibility of forecasting
- ▶ Enhancing the accounting team and corporate governance

- ▶ การแปรสภาพจากธุรกิจส่วนตัวเพื่อเข้าสู่ตลาดสาธารณะอาจจะต้องใช้เวลา ซึ่งจำเป็นต้องมีการวางแผนในรายละเอียด
 - ▶ การเพิ่ม “คุณภาพ” ของผลกำไรจะเป็นการเพิ่มมูลค่าของบริษัท
 - ▶ มูลค่าของธุรกิจภายใต้กระบวนการเข้าสู่ตลาดหลักทรัพย์ (IPO) มีความสำคัญน้อยกว่ามูลค่าของธุรกิจใน 12 เดือนถัดไป ดังนั้นไม่ควรแสดงมูลค่าธุรกิจสูงกว่าความเป็นจริง
 - ▶ การเข้าสู่ตลาดหลักทรัพย์เป็นเพียงจุดเริ่มต้นของกระบวนการเท่านั้นไม่ใช่จุดสิ้นสุด
 - ▶ สภาพคล่องและมูลค่าต้องถูกพัฒนาอย่างต่อเนื่อง ท่านต้องลงทุนทั้งในด้านเวลาและความทุ่มเทในตลาดหลักทรัพย์ แล้วตลาดหลักทรัพย์ก็จะส่งผลดังกล่าวกลับมายังท่าน
- ▶ Moving a privately owned company to a public market will take time, detailed planning is required
 - ▶ Increasing the “Quality” of profits will increase the value of your business
 - ▶ The value of the business on IPO is less important than the value 12 months later, do not over value
 - ▶ Admission to a market is the start of a process, not the end
 - ▶ Liquidity and valuations must be developed - Invest time and effort in the market and the market will invest in you

Crowe Horwath International

- ▶ ให้บริการอย่างมืออาชีพด้วยบริษัทในเครือกว่า 150 บริษัททั่วโลก
 - ▶ ให้บริการต่าง ๆ อาทิเช่น การตรวจสอบบัญชีและงานเกี่ยวเนื่องที่ให้ความเชื่อมั่น ภาษีอากร บัญชีการเงินขององค์กร ให้คำปรึกษา และการวางแผนทางการเงิน
 - ▶ บริการทางการเงินรวมถึงการวางแผนเข้าสู่ตลาดหลักทรัพย์ บริการรายงานทางบัญชี **due diligence** การควบรวมกิจการ การขายบริษัท การระดมทุน และการบริหารงานตามวัตถุประสงค์
 - ▶ บริการที่มีคุณภาพและครบวงจรมีคุณค่าที่ยั่งยืน
 - ▶ 750 สำนักงานใน 130 กว่าประเทศ รายได้ต่อปีประมาณ 3,500 ล้านเหรียญสหรัฐ และพนักงานที่มีความรู้ความสามารถในวิชาชีพกว่า 33,000 คน
 - ▶ อันดับ 6 ในภาคพื้นเอเชียแปซิฟิกด้วยพนักงานกว่า 9,000 คน
 - ▶ ในประเทศอังกฤษ **Crowe Horwath** คือหนึ่งในผู้นำของบริษัทที่ให้บริการทางด้านบัญชีที่ก่อตั้งขึ้นเมื่อปี ค.ศ. 1843 โดยมีฐานลูกค้าที่เข้มแข็งที่เป็นบริษัทข้ามชาติ
- ▶ Global professional services alliance with more than 150 independent member firms
 - ▶ Services provided include: audit and assurance, taxation, accountancy, corporate finance, consultancy, financial planning
 - ▶ Our corporate finance services include pre-IPO planning, reporting accountant services, due diligence, M&A , company disposals, raising finance and MBO's
 - ▶ Based on integrated and high quality service delivery and common core values
 - ▶ 750 offices in over 130 different countries, annual revenues US\$3.5 billion and approximately 33,000 professional staff
 - ▶ Ranked 6th in Asia Pacific with over 9,000 staff.
 - ▶ In the UK a leading accountancy firm established in 1843, strong international client base

Crowe Horwath International: Global Profile



Crowe Horwath International Statistics	
Member Firms & Business Associates	210
Countries	130
Offices	750
Partners	3,700
Partners & Staff	33,200
Revenue	US\$ 3,500M

Principal Contacts – Capital Markets (UK and Asia Pacific)

London

Stephen Bullock

Direct line: +44 (0) 20 7842 7166

email: stephen.bullock@crowecw.co.uk

Robin Stevens

Direct line: +44 (0) 20 7353 7282

email: robin.stevens@crowecw.co.uk

Peter Varley

Direct line: +44 (0) 20 7842 7353

email: peter.varley@crowecw.co.uk

Paul Blythe

Direct line: +44 (0) 20 7842 7231

email: paul.blythe@crowecw.co.uk

Mitesh Patelia

Direct line: +44 (0) 20 7842 7305

email: mitesh.patel@crowecw.co.uk

Auckland

Kurt Sherlock

email: kurt.sherlock@crowehorwath.co.nz

Bangkok

Sathien Vongsnan

email: sathien@ans.co.th

Beijing

Yang Chew Ooi

email: yangchew.ooi@crowehorwath.cn

Ho Chi Minh

Vu Lam

email: lam.vu@crowehorwath.vn

Hong Kong

Charbon Lo

email: charbon.lo@crowehorwath.hk

Jakarta

Munir Ali

email: munirali@crowehorwath.id

Kuala Lumpur

Kien Hoe Onn

email: kienhoe.onn@crowehorwath.com.my

Manila

Ramon Garcia

email: ramon.garcia@crowehorwath.com.ph

Mumbai

Vijay Thacker

email: vijay.thacker@crowehorwath.in

Phnom Penh

Poon Yew Hoe

email: yewhoe.poon@crowehorwath.com.kh

Seoul

Kwang Ro Lee

email: kwangro.lee@crowehorwath.co.kr

Singapore

Ta Kuang Hui

email: kuanghui.tan@crowehorwath.com.sg

Sydney

Andrew Fressl

email: andrew.fressl@crowehorwath.com.au

Taiwan

Robert Wang

email: robert.wang@crowehorwath.tw

Tokyo

Kwi Ha An

email: kwiha@crowehorwath-yusei.jp

Yangon

Htu Htu Aung

email: choassociates@gmail.com