



*cutting through complexity™*

## 上場に向けた準備 – 財務上の観点から

2012年5月14日

**KPMG LLP.**

1. 新規株式公開の財務情報要件
2. セカンダリーリスティング (Secondary Listing) の財務情報要件
3. 財務会計の視点からの一般的な論点
4. 成功への決定的要因
5. KPMGについて

# 1. 新規株式公開の財務情報要件

- 3年分の監査済財務諸表
  - 連結財務諸表又は結合財務諸表
  - 国際財務報告基準(IFRS)/シンガポール財務報告基準(SFRS)/米国会計基準(US GAAP)のいずれか
  - 国際監査基準(ISA)/シンガポール監査基準(SSA)/米国監査基準(US GAAS)のいずれか
- 期中財務情報
  - シンガポール通貨監督庁(MAS)へ目論見書を提出した日が、直近の監査済財務諸表の会計年度末から、6ヶ月以上経過している場合に提出が必要
  - レビュー又は監査が求められる(レビューか監査かは、シンガポール通貨監督庁への目論見書の提出日によって判断される)

# 1. 新規株式公開の財務情報要件(前スライドからの続き)

- 予測財務情報(Pro Forma情報)
  - 新規株式公開に係る直前の会計年度について、シンガポール証券先物法(SFR)に定める条件が充足される場合(所定規模の資産の獲得・売却が行われた場合)に必要な
  - 期中財務情報が目論見書に記載されている場合、予測財務情報は期中財務情報が対象とする期間について記載される
- 内部統制報告書
  - 申請会社グループの内部統制及び会計制度に関する内部統制報告書のシンガポール取引所への提出

# 1. 新規株式公開の財務情報要件(前スライドからの続き)

- 業績予測に関する取締役会の覚書 (Board Memorandum)
  - シンガポール取引所上場規則に基づいて備え置くことが求められる資料
  - 取締役の責任(十分且つ慎重に考慮した上で)
  - (監査済み財務諸表との間での)会計方針の適用における一貫性
  - 専門家による意見書(目論見書に掲載されている場合) – 仮定の合理性について
- 経営陣による財務状態及び経営成績の検討と分析 (MD&A)
  - 会計士 (Reporting Accountant) が目論見書で提示された所定の財務情報に関する合意された手続 (AUP) を実施する
  - 手続の内容は経営陣、スポンサー及び会計士の間で合意される

## 2. セカンダリーリスティング (Secondary Listing) の財務情報要件

- 3年分の監査済財務諸表
  - 次のいずれか
  - 既に上場済みの国の会計基準で作成した財務諸表に、国際財務報告基準/シンガポール財務報告基準/米国会計基準との差異調整表を開示する方法又は
  - 国際財務報告基準/シンガポール財務報告基準/米国会計基準に従った財務諸表を作成する方法
- 内部統制報告書は提出不要

### 3. 財務会計の視点からの一般的論点

- グループ構造(グループ再編)の決定
  - 利益相反取引の排除又は最小化
  - 関連するビジネス活動の合理性確保
  - タックスプランニングと配当フローの最適化
  - 遅延の原因となり得る、異なった法域での組織再編案の法的問題点
- グループ再編に係る会計
  - 共通支配下の取引に該当しない取引
    - ・IFRS3/SFRS103、企業結合
    - 取得法

### 3. 財務会計の視点からの一般的論点（前スライドからの続き）

- グループ再編に係る会計（前スライドからの続き）
  - 共通支配下の取引
  - IFRS3/SFRS103の範囲外
- 会計に関する問題
  - 過年度のカットオフ手続きにおける実務上の問題（会計年度末が事業体によって異なる場合）
  - 会計の枠組み及び会計方針の調整（新規/改訂財務報告基準から生じるものを含む）
  - 過年度の会計記録の不完全性
  - 現金主義vs発生主義



### 3. 財務会計の視点からの一般的論点（前スライドからの続き）

- 資産の減損
  - 資産の減損の判定は、重要な判断を要する
- 金融商品の開示
  - 貸借対照表に記載のある金融商品と記載のない(オフバランスの)金融商品
  - 金融商品の公正価値の基礎
  - 金融リスク管理方針
- 関連当事者/移転価格
  - 関連当事者及び取引の網羅的把握、並びに当該取引が独立第三者間価格に行われたものであるかどうか
- 事業セグメント
  - 適切な事業セグメントの識別

### 3. 財務会計の視点からの一般的論点（前スライドからの続き）

- 法人所得税に関する考察
  - 前会計年度に関する所得税についての過少引当
  - 未解決の税務問題
- 債務再編
  - 流動性リスク及び負債の財務制限条項に関する問題
- 偶発債務
  - 銀行保証及び潜在的請求を含む偶発債務の網羅的な記載
- 利益予測
  - 予想利益の達成可能性
  - 予算管理に関する現行のシステム
  - 過去の傾向及び受注残高との整合性

## 4. 成功への決定的要因

- 以下についての十分な理解
  - 新規株式公開の専門家及び企業経営陣の役割及び責任
  - 上場申請を行うための要件
- 財務情報の作成及び会計監査に関する問題の解決
  - 新規株式公開プロセス全体を通して経営トップが関与
  - 財務チームの強化
- 財務データの適正な「保管」及び経営情報システムの信頼性
- 有効な内部統制体制
- 時期
  - グループ構造についての迅速な決定
  - 現実的な期限(タイムスケジュール)

## 5. KPMGについて

### KPMGシンガポール

KPMGシンガポールは、監査、税務及びアドバイザリー業務を行っているプロフェッショナルファームから成るグローバルネットワークの一員です。KPMGネットワークの独立したメンバーファームは、世界151ヶ国で活動し、世界各国に143,000名の専門家を擁しています。KPMGシンガポールのウェブサイトは、[www.kpmg.com.sg](http://www.kpmg.com.sg)です。

### 国内の経験・知識

KPMGのシンガポールにおける歴史は、Peat Marwickがシンガポールにオフィスを開いた1941年に遡ります。数年にわたる変遷を経て、Peat Marwickの承継会社であるPeat, Marwick Mitchell & Co., Singaporeは、1987年に名称変更されKPMG Peat Marwickとなりました。さらに、1998年に名称変更され、KPMGとなりました。今日、KPMGはシンガポールにおける最大手のプロフェッショナルサービスファームの一つであり、クライアントには外資系企業と地元企業の双方をバランスよく擁しています。また、2011年9月現在における当社の従業員数は2,400名を超えており、このうちの2,100名を超える専門家は、クライアント、民衆及び資本市場の利益に資すべく知識を有用しております。当社の名称はKlynveld Peat Marwick Goerdelerに由来し、今日では略されKPMGとして知られています。

## 5. KPMGについて（前スライドからの続き）

### サービスの範囲

#### 監査

- ✓ リスクアプローチに基づく監査
- ✓ クライアントに対する理解
- ✓ 幅広い経験及び独自のツール
- ✓ 業種・業界及び地理的境界を越えたクライアントに対するシームレスなサービスの提供

#### 税金（法人税、間接税及び国際経営サービス）

- ✓ 大幅な節税機会の提供にフォーカス
- ✓ 積極的な税務に関する助言及び質の高いサービス
- ✓ 移転価格プランを含む地域的な税務問題に関するAPACにおける一括窓口

## 5. KPMGについて（前スライドからの続き）

### サービスの範囲

#### アドバイザリー業務

- ✓ マネジメント及びリスク分野に関するコンサルタント業務
- ✓ オペレーション及びトランザクション活動の双方をカバー
- ✓ 個々のクライアントに応じた複合的専門家集団における優秀で経験豊富な専門家
- ✓ クライアントとの、関係の合理化を促進し、生産性及び利便性を向上させるために窓口を一本化
- ✓ クライアントのニーズに対する理解及び尊重

### 業界団体

シンガポールにおいて、KPMGは金融サービス、ヘルスケア、不動産、教育及びパブリックセクターといった業種・業態に一流のサービスを提供する大手ファームとして知られています。

## 5. KPMGについて（前スライドからの続き）

### 最近の新規株式公開

**CapitaMalls Asia Limited**

**Cache Logistics Trust**

**CNMC Goldmine Holdings Limited**

**Global Logistics Properties Limited**

**Hiap Tong Corporation Ltd.**

**Mun Siong Engineering Limited**

**Perennial China Retail Trust**

**Sabana Shari'ah Compliant REIT**

**Sheng Siong Group Ltd.**

**Tiong Seng Holdings Limited**

**XMH Holdings Ltd.**

# 5. KPMGについて (前スライドからの続き)

CapitalMalls Asia Limited — November 17, 2009

**CAPITAMALLS ASIA LIMITED**  
 Company Registration Number: 200411184L  
 Incorporated in Singapore on October 15, 2004

**1,165,200,000 Offering Shares (subject to the Over-allotment Option)**  
 Offering Price: S\$2.12 per Offering Share

**SECURITIES ACT REGULATION IS AN OFFSHORE TRANSACTION IN ACCORDANCE WITH REGULATION S. THE OFFERING SHARES ARE BEING OFFERED IN ACCORDANCE WITH REGULATION S. THE OFFERING SHARES ARE BEING OFFERED TO PERSONS WHO ARE NOT AND ARE NOT ACTING FOR THE ACCOUNT OR BENEFIT OF US PERSONS AS DEFINED IN REGULATION S) OR TO PERSONS WHO ARE BOTH US PERSONS AND ENTITLED QUALIFIED PURCHASERS, AND BY WITHIN THE UNITED STATES, IN RELIANCE ON RULE 144A UNDER THE US SECURITIES ACT (RULE 144A) ONLY TO PERSONS WHO ARE BOTH QUALIFIED INSTITUTIONAL INVESTORS AS DEFINED IN RULE 144A (QIIs) AND ENTITLED QUALIFIED PURCHASERS. "ENTITLED QUALIFIED PURCHASERS" ARE "QUALIFIED PURCHASERS" WITHIN THE MEANING OF SECTION 3(a)(10) OF THE US INVESTMENT COMPANY ACT OF 1940, AS AMENDED (THE "US INVESTMENT COMPANY ACT") WHO HAVE EACH EXECUTED AND DELIVERED TO US AND WHICH WE, THE VENDOR AND THE JOINT BOOKMANAGER AND UNDERWRITER, HAVE ACCEPTED A US QUALIFIED PURCHASER'S LETTER IN THE FORM ATTACHED HERETO AS APPENDIX M. THE OFFERING SHARES ARE NOT TRANSMISSIBLE EXCEPT IN ACCORDANCE WITH THE RESTRICTIONS DESCRIBED UNDER "TRANSFER RESTRICTIONS." EACH PURCHASER OF SHARES IS HEREBY NOTICED THAT ANY SELLER OF SHARES MAY BE RELYING ON THE EXEMPTION FROM THE PROVISIONS OF SECTION 5 OF THE US SECURITIES ACT PROVIDED BY RULE 144A AND OUR COMPANY WILL NOT BE REGISTERED UNDER AND INVESTORS WILL NOT BE ENTITLED TO THE BENEFITS OF THE US INVESTMENT COMPANY ACT.**

**THE OFFERING SHARES MAY NOT BE ACQUIRED BY INVESTORS USING ASSETS OF ANY retirement plan or pension plan that is subject to Part 4 of Subtitle D of Title 1 of the United States Employee Retirement Income Security Act of 1974, as amended (ERISA); Section 409(a) of the United States Internal Revenue Code of 1986, as amended (the "Code") or any governmental, church or non-U.S. plan subject to any federal, state, local or non-U.S. law substantially similar to Section 408(a) of ERISA or section 409(a) of the Code (Pension Law). In any event, the acquisition of the Offering Shares would not result in a non-exempt prohibited transaction or a violation of the federal law. For further details about restrictions on the sale and transfer of Shares, see "Certain USCA Considerations," "Plan of Distribution" and "Transfer Restrictions." Any violation of these restrictions may result in the compulsory transfer or purchase of our Shares from a purchaser or the person holding a beneficial interest in such Shares.**

**A copy of the Prospectus was lodged with and registered by the Authority on November 2, 2009 and November 17, 2009, respectively. The Authority assumes no responsibility for the contents of the Prospectus. Distribution of the Prospectus by the Authority does not imply that the Securities and Futures Act, Chapter 389 of Singapore (the "Securities and Futures Act" or "SFA"), or any other legal or regulatory requirements, have been complied with. The Authority has not in any way validated the merits of the Offering Shares being offered for investment or the Additional Shares, where the Over-allotment Option is exercised.**

**No Shares will be allotted or allocated on the basis of the Prospectus later than six months after the date of registration of the Prospectus by the Authority.**

**Investors applying for Offering Shares (by way of Application Forms or Electronic Applications (both as referred to in the Introduction) located under "Terms, Conditions and Procedures for Application for and Acceptance of the Offering Shares in Singapore") in the Public Offer will pay the Offering Price on application, subject to the refund of the full amount or, so the case may be, the balance of the application monies (in each case without interest or any other amount or other benefit) being returned and without any right or claim against us, the Vendor, the Joint Issuer Managers or the Joint Bookmanagers and Underwriters, where (i) an application is rejected or accepted in full, or (ii) the Offering Shares not provided for any reason. Investors who are members of the Central Provident Fund ("CPF") or Singaporeans, subject to the applicable CPF rules and regulations, use CPF Investment Savings ("CPF Funds") to purchase the Offering Shares.**

**NEW FINANCIAL ADVISOR**  
**JPMorgan**  
 Joint Issuer Managers

**DBS**  
 Joint Issuer Managers

**JPMorgan**  
 CAZIMOVE ASIA  
 Investment Advisor

**DBS**  
 CAZIMOVE ASIA  
 Investment Advisor

**CASA**  
 Investment Advisor

**Deutsche Bank**  
 Investment Advisor

**OCBC**  
 Investment Advisor

**UOB**  
 Investment Advisor

- CapitalMalls Asiaは、投資不動産、プロパティマネジメント及びコンサルティング業務を行っています。
- 新規株式公開総売上高は、25億シンガポールドルに上りました。
- 2010年度の新規株式公開収益高ベースで、最も規模の大きい新規株式公開です。



# 5. KPMGについて（前スライドからの続き）



**PROSPECTUS DATED OCTOBER 11, 2010**  
 Registered by the Monetary Authority of Singapore on October 11, 2010.

**The Prospectus is important. If you are in any doubt as to the merits you should take, you should consult your legal, financial, tax or other professional adviser.**

**GLOBAL LOGISTIC PROPERTIES LIMITED**  
 (Company Registration Number: 200713422P)  
 (Incorporated in Singapore on August 28, 2007)

**A MARKET LEADER  
 IN MODERN LOGISTICS FACILITIES  
 IN CHINA AND JAPAN**

**GLOBAL LOGISTIC PROPERTIES LIMITED**  
 1,173,244,000 Offering Shares  
 Offering Price: S\$1.95 per Offering Share

**Joint Global Coordinators and Joint Issue Managers**  
 Citi, JPMorgan, DBS, UBS, HSBC, Citicorp, etc.

**Lead Manager and Joint Underwriter**  
 HSBC

**Co-Lead Managers**  
 Citicorp, etc.

**Underwriters**  
 Citicorp, etc.

**Joint Bookrunners and Joint Underwriters**  
 Citicorp, etc.

**Lead Manager and Joint Underwriter**  
 HSBC

**Co-Lead Managers**  
 Citicorp, etc.

**Underwriters**  
 Citicorp, etc.

- Global Logistics Propertiesは、物流設備及び物流サービスの提供を行っています。
- 新規株式公開総売上高は、23億シンガポールドルに上ります。
- 2011年度の新規株式公開収益高ベースで、2番目の規模を誇る新規株式公開です。

# 5. KPMGについて（前スライドからの続き）

- Perennial China Retail Trustは、中華人民共和国において小売店舗及び商業スペースの賃貸を行っております。
- 2011年度の新規株式公開総売上高ベースで、3億9500万シンガポールドルです。

PERENNIAL CHINA RETAIL TRUST

Perennial China Retail IPO Prospectus dated 27 May 2011

**PROSPECTUS DATED 27 MAY 2011**  
(REGISTERED WITH THE MONETARY AUTHORITY OF SINGAPORE ON 27 MAY 2011)

This document is important. If you are in any doubt as to the action you should take, you should consult your legal, financial, tax, or other professional adviser.

**OFFER FOR SUBSCRIPTION BY**  
**Perennial China Retail Trust Management Pte. Ltd.**  
**563,579,000 Units**  
**Offering Price: S\$0.70 per Unit**

\*The picture of this slide pertains with the caption or captioning, but does not necessarily provide true and fair view of the actual property, and the actual view of the relevant controlled premises.

\*The picture of this slide pertains with the caption or captioning, but does not necessarily provide true and fair view of the actual property, and the actual view of the relevant controlled premises.

Perennial China Retail Trust Management Pte. Ltd.
DBS
Goldman Sachs
Standard Chartered
Citi

プレゼンテーション担当者:  
KPMG LLP(シンガポール)  
企業公開部代表  
パートナー(監査)  
Roger Tay (ロジャー・テイ)  
電話: +65 6213 2680  
Email: [rtay@kpmg.com.sg](mailto:rtay@kpmg.com.sg)

有限責任 あずさ監査法人  
アジア上場アドバイザーグループ  
マネジャー  
岡本 卓也  
電話(直通): 06-7731-5000 (Ext:4855)  
Email: [takuya.okamoto@jp.kpmg.com](mailto:takuya.okamoto@jp.kpmg.com)



*cutting through complexity™*

© 2012 KPMG LLP. (登録番号: T08LL1267L)、有限責任事業組合法 (Limited Liability Partnership Act) (第163A章)に基づきシンガポールで登録を受けた有限責任事業組合会計事務所 (accounting limited liability partnership) であり、スイスの事業体であるKPMG International Cooperative (「KPMG International」)と提携したKPMGネットワークの独立のメンバーファームです。無断複写・転載を禁じます。

KPMGの名称ロゴ及び「cutting through complexity」の文言は、登録商標又はKPMG International Cooperative (「KPMG International」)の登録商標です。