As informações compartilhadas durante o evento são sigilosas e todo o material divulgado pela KPMG é de sua propriedade, estando proibido fotografar, gravar, armazenar, reproduzir ou compartilhar todo o conteúdo divulgado no evento, salvo prévio e expresso consentimento por escrito da KPMG.

© 2022 KPMG Consultoria Ltda., uma sociedade simples brasileira, de responsabilidade limitada e firma-membro da organização global KPMG de firmas-membro independentes licenciadas da KPMG International Limited, uma empresa inglesa privada de responsabilidade limitada. Todos os direitos reservados.

Classificação do documento: KPMG Confidencial

KPMG

Websérie

KPMG Risk Journey 2022

Os desafios de GRC no processo de IPO

Websérie

KPMG
Risk Journey

Moderadores

Os desafios de GRC no processo de IPO

Lucio Anacleto

Sócio-líder de Financial Risk Management da KPMG no Brasil

Diogo Dias

Sócio-líder de Risk Advisory Solutions da KPMG no Brasil

© 2022 KPMG Consultoria Ltda., uma sociedade simples brasileira, de responsabilidade limitada e firma-membro da organização global KPMG de firmas-membro independentes licenciadas da KPMG International Limited, uma empresa inglesa privada de responsabilidade limitada. Todos os direitos reservados.

Classificação do documento: KPMG Confidencial

KPMG

Próximos webcasts

KPMG Risk Journey

https://bit.ly/KPMGRiskJourney2022

Acesse a agenda completa de webcasts através do QR Code acima e inscreva-se!

NOVA DATA!

31/01 Das 17:30 às 19:00	Tendências nas práticas de governança e de gerenciamento de riscos das empresas brasileiras em 2022 *(Sidney Ito e Fernanda Allegretti)*
02/02 Das 17:30 às 19:00	O perfil do fraudador *(Emerson Melo e Carolina Paulino)*
03/02 Das 17:30 às 19:00	Resiliência Operacional na Era digital *(Leandro Augusto e Phelipe Linhares)*
08/02 Das 17:30 às 19:00	ESG – a conexão com GRC *(Sebastian Soares e Nelmara Arbex)*
10/02 Das 18:00 às 19:30	Reimagened the Internal Audit *(Fernando Lage, Sandro Silva, Camila Marçal e Leticia Faria)*
14/02 Das 17:30 às 19:00	Open Finance - Novos rumos na gestão de riscos financeiros *(Rodrigo Bauce e Rodrigo Africani)*
15/02 Das 17:30 às 19:00	Os desafios de GRC no processo de IPO *(Simon Fishley e Eliete Martins)*
21/02 Das 17:30 às 19:00	Maturidade das funções de GRC *(Renata Santana e Patrícia Silva)*
23/02 Das 17:30 às 19:00	Cybersecurity – Key Considerations para 2022 *(Leandro Augusto e Samara Schuch)*
24/02 Das 17:30 às 19:00	Riscos nos Programas de Inovação *(André Coutinho e Oliver Cunningham)*

Reveja os webcasts realizados pela KPMG

https://bit.ly/AgendaKPMGeventoson-line

© 2022 KPMG Consultoria Ltda., uma sociedade simples brasileira, de responsabilidade limitada e firma-membro da organização global KPMG de firmas-membro independentes licenciadas da KPMG International Limited, uma empresa inglesa privada de responsabilidade limitada. Todos os direitos reservados.

Classificação do documento: KPMG Confidencial

Websérie

KPMG Risk Journey

Apresentação

Os desafios de GRC no processo de IPO

Simon Fishley

Sócio de Risk Advisory Solutions da KPMG no Brasil

Eliete Martins

Sócia de Risk Advisory Solutions da KPMG no Brasil

© 2022 KPMG Consultoria Ltda., uma sociedade simples brasileira, de responsabilidade limitada e firma-membro da organização global KPMG de firmas-membro independentes licenciadas da KPMG International Limited, uma empresa inglesa privada de responsabilidade limitada. Todos os direitos reservados.

Classificação do documento: KPMG Confidencial

IPO - Oferta Pública Inicial de Ações (*Initial Public Offering*)

- Geralmente todo primário ou uma mistura de primário e secundário.
- Momento importante no crescimento da CIA.

Alguns possíveis caminhos:

CIA brasileira de capital fechada

CIA listada no Brasil

- Registrar Cia (CVM 480) e oferta (CVM 400) com a CVM

CIA listada nos EUA

- Registrar Cia com a CVM e se tornar Cia aberta no Brasil
- IPO na B3 via CVM 400 ou CVM 476

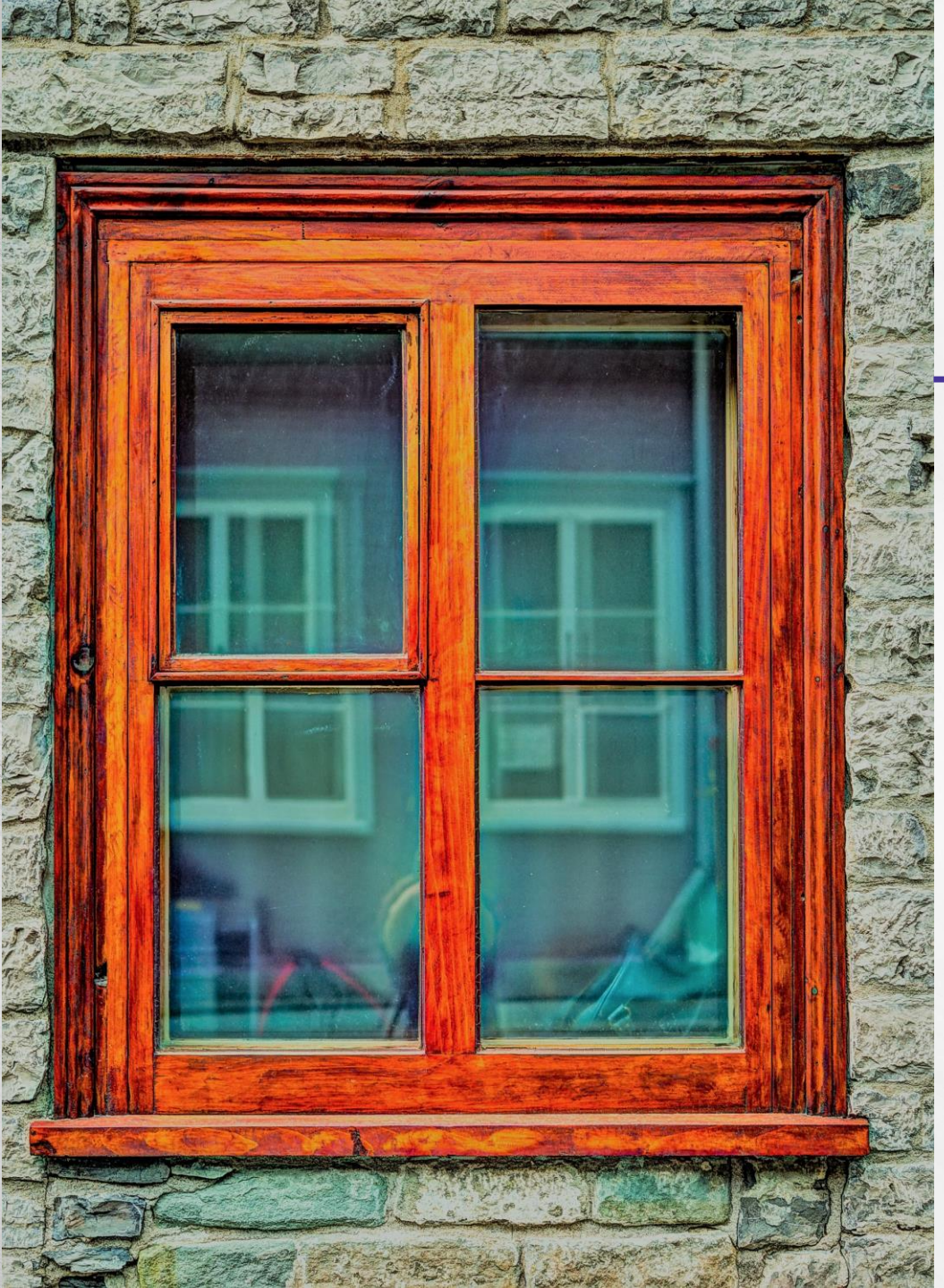
CIA listada nos EUA

- Criar estrutura de holding no exterior
- Registrar oferta com a SEC
- IPO na Nasdaq ou NYSE

CIA *dual listed*

- Criar estrutura de holding no exterior
- Registrar Cia (CVM 480) e oferta de BDRs (CVM 400) com a CVM e registrar oferta com a SEC
- IPO na Nasdaq ou NYSE e com BDRs na B3

Principais vantagens e desvantagens de um IPO



Janelas, mercado e o processo

-12 meses — 01 — Análise de prontidão
Identificar os gaps da organização e preparar um plano de trabalho

-9 meses — 02 — Preparação pré-IPO
Endereçar os pontos de preocupação antes do IPO.

-6 meses — 03 — Engajamento time do IPO
Avaliar e desenvolver a equity story, analisar pares e modelar o valuation.

-4 meses — 04 — Underwriters' Due Diligence:
Underwriters conduzirão sua própria diligência na empresa

-4 meses — 05 — Preparação do Prospecto

-3 meses — 06 — Estruturação da área de RI

-1 meses — 07 — Marketing para investidores

-0.5 meses — 08 — *Pricing* da oferta

0 meses — 09 — Empresa de capital aberto

MACRO

- PIB
- Juros
- Inflação
- Confiança produtor
- Confiança consumidor

SETORIAL

- Cíclico ou não
- Domestico / global
- Oferta x demanda
- Preços
- Investimentos

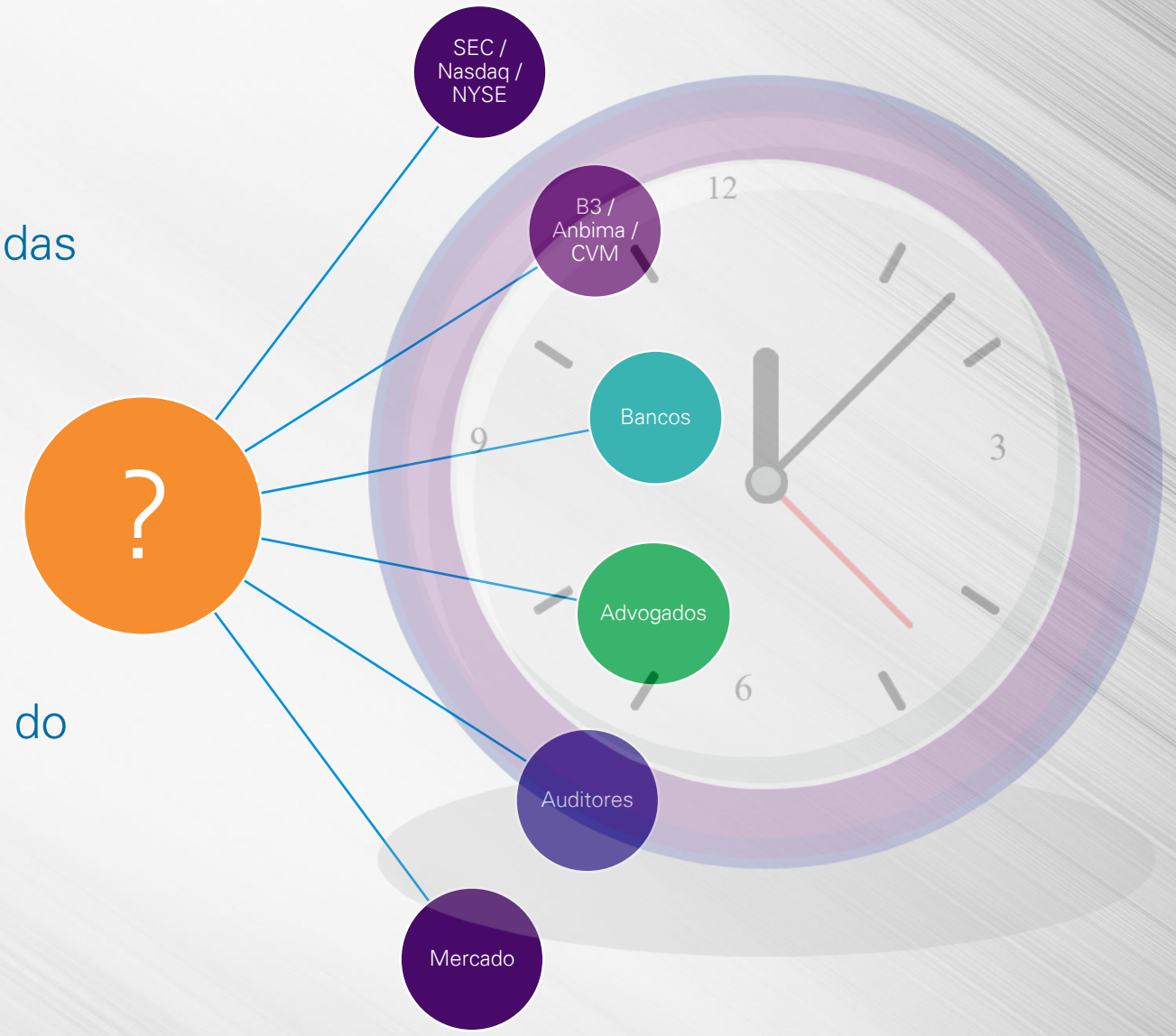
MERCADO INVESTIDOR

- Liquidez disponível
- Apetite e risco
- Custo de oportunidade
- Fluxo, volatilidade
- Mercados de divida e equity

Há sempre uma surpresa...

- Várias partes interessadas
- Complexidade do processo, as leis e os regulamentos

- Tempo limitado para tomar decisões
- Surpresas fazem parte do processo



Bolsas de valores com requerimentos específicos

B3	https://www.b3.com.br/pt_br/
New York Stock Exchange — Non -U.S. Companies	https://www.nyse.com/listings/international-listings#documents
NASDAQ — Capital Market	https://listingcenter.nasdaq.com/home.aspx?ReturnUrl=%2F
New York Stock Exchange — U.S. Companies	https://www.nyse.com/listings/resources#standards
London — Premium Listing Main Market	https://www.londonstockexchange.com/raise-finance/equity/main-market
Euronext (Paris, Amsterdam, Brussels, Lisbon, and London	https://www.euronext.com/en/raise-capital/how-go-public/choosing-market
Frankfurt (Deutsche Börse) — Prime Standard	https://www.deutsche-boerse-cash-market.com/dbcm-en/primary-market/market-structure/segments/prime-standard
Toronto	https://www.tsx.com/listings/listing-with-us/listing-guides
Hong Kong (Main Board)	https://www.hkex.com.hk/Listing/Getting-Started/Listing-on-the-Main-Board?sc_lang=en
Shanghai Stock Exchange (Main Board)	http://english.sse.com.cn/start/listing/overview/
Singapore	https://www.sgx.com/securities/mainboard
Japan (Tokyo Stock Exchange)	https://www.jpx.co.jp/english/equities/listing/criteria/listing/index.html
Deutsche Börse — Entry Standard	https://www.deutsche-boerse-cash-market.com/dbcm-en/primary-market/market-structure/segments/prime-standard
London Stock Exchange — AIM	https://www.londonstockexchange.com/raise-finance/equity/compare-markets-listing-equity

Segmentos de listagem da B3

Novo Mercado

Nível 2

Nível 1

Básico

Segmentos de acesso

Bovespa Mais

Bovespa Mais Nível 2

Novo regulamento do Novo Mercado entrou em vigor a partir de 02/01/2018

Exceções para Foreign Private Issuer

NYSE e Nasdaq Listing Rules concedem algumas exceções para FPIs (Foreign Private Issuers) que podem seguir as práticas locais do país de origem (Home County Practices).

- Comply with the requirements of Sections 303A.06 (Audit Committee), 303A.11(Foreign Private Issuer Disclosure) and 303A.12(b) and (c) (Certification Requirements).

- Comply with the Non-Conformity Notification requirement, the Voting Rights requirement, has an Audit Committee that satisfies the Rule 5605 (c) (3) and meets the SEC rule independence requirement [10A-3 (b) (1)].
- Must disclose in its prospectus, on its website and on 20-F the practice that follows from your country of origin.
- A written statement from an independent lawyer certifying that the company's practices are not prohibited by the laws of the country of origin.

Jornada de IPO - Entendimento do ambiente regulatório

Mercado brasileiro

Lei das S.As

CVM

B3

CBGC

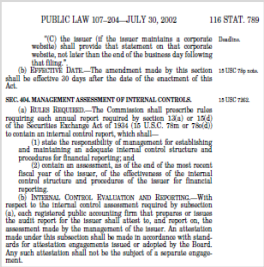
Lei 12.846

LGPD

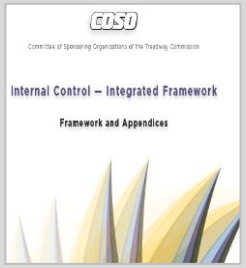
Requerimentos FPI

Requerimentos da Bolsa de Valores

SEC rules



Lei Sarbanes Oxley



COSO Framework

FCPA

PCAOB
Orientações/ Diretrizes

Requerimentos regulatórios - Pontos de atenção

GOVERNANÇA CORPORATIVA

- Composição e independência do CA
- Comitê de Auditoria com Financial Expert
- Programa de avaliação do CA e dos Comitês
- Auditoria Interna
- Regimento interno dos órgãos de governança
- Política de indicação
- Plano de sucessão

CONTROLES INTERNOS, RISCOS, COMPLIANCE

- Funções de compliance, controles internos e riscos corporativos
- Código de conduta
- Políticas de gerenciamento de riscos; transação com partes relacionadas; negociação de valores mobiliários

SISTEMAS E PROCESSOS

- Deficiências significativas e/ou materiais no ambiente de Tecnologia da Informação
- Gestão de Acesso, Gestão de Mudanças, Segregação de Funções, Services Organizations, entre outros

RECURSOS HUMANOS

- Estrutura adequada para atender as demandas de uma Companhia Aberta
- Turnover
- Políticas e práticas de Remuneração

RELAÇÃO COM INVESTIDORES

- Estruturação da área
- Processo robusto para assegurar a qualidade das divulgações ao mercado - Formulário de Referência, Form 1, Form 20F
- Políticas de RI: Fatos e Atos relevantes / Form 6k/ Insider Trading

ESG

- Diversidade no Conselho de Administração
- Divulgação dos fatores de riscos socio-ambientais
- Metas ESG atreladas ao programa de remuneração dos executivos (CBGC)
- Plano estratégico com foco na temática ESG (CBGC)

FINANCIAL REPORTING

- Qualidade do processo de fechamento contábil e de elaboração das demonstrações financeiras
- Comparação com informações divulgadas pelos pares

Conselho de Administração

Média de membros

7,1

Tem ao menos uma mulher no Conselho

63%

Média de mulheres

14%

39%

São conselheiros independentes

18

Média de reuniões anuais

7 ordinárias
11 extraordinárias

ACI Institute
Ouvir, Aprender, Compartilhar, Liderar

Conselho de Administração

Comitês de assessoramento mais frequentes aos Conselhos de Administração, por segmento de listagem

	Novo Mercado	N2	N1	Básico	Total 2021	Total 2020
Comitê de Auditoria	151	20	17	21	209	165
Comitê de Recursos Humanos	75	6	9	4	94	79
Comitê de Finanças/ Investimentos	66	7	5	2	80	65
Comitê de Remuneração	31	9	10	10	60	61
Comitê de Riscos	46	9	9	10	74	58
Comitê de Governança Corporativa	38	7	5	3	53	45
Comitê de Estratégia	32	3	8	1	44	36
Comitê de Sustentabilidade	27	4	3	3	37	22
Comitê de Ética	27	2	2	2	33	18
Comitê de Partes Relacionadas	18	1	1	1	21	16
Outros*	108	16	12	18	154	164
Total	**619**	**84**	**81**	**75**	**859**	**729**

* Inclui Comitês de Compliance; Tecnologia e Inovação; Nomeação/Sucessão; Saúde e Segurança do Trabalho; entre outros.

Comitê de Auditoria

Empresas que têm Comitê de Auditoria

75%

Média de membros

3,4

43%

São conselheiros de administração

31%

São coordenados por conselheiro independente

18%

Têm Comitê de Auditoria e Conselho Fiscal permanente

Gerenciamento de riscos

75%

Possuem uma área específica para gerenciamento de riscos

77%

Empresas que informam ter política de gerenciamento de riscos formalizada

64%

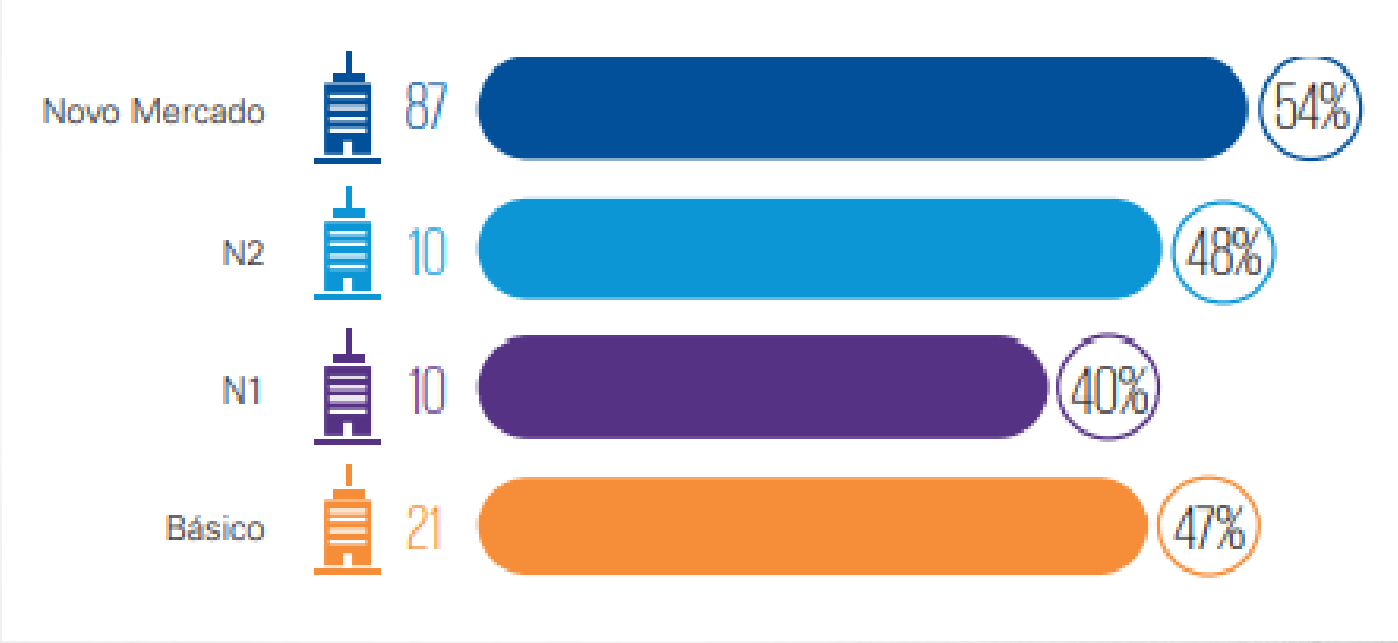
Empresas que divulgam que o controle de verificação de efetividade da política está adequado

95%

Política aprovada pelo Conselho de Administração

Controles Internos

Número/porcentagem de empresas onde houve deficiências ou recomendações sobre controles internos apresentadas pelo auditor independente

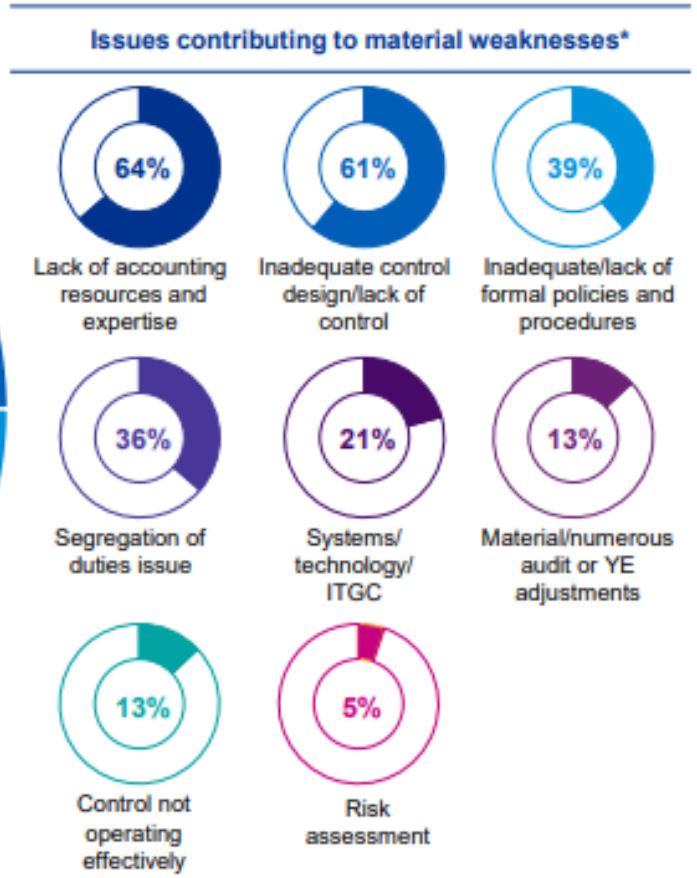


Exemplos de Material Weakness reportadas on IPOs recentes nos EUA

KPMG

2021 IPO material weakness study

* Material weaknesses reported were often the result of more than one overlapping issue/challenge.

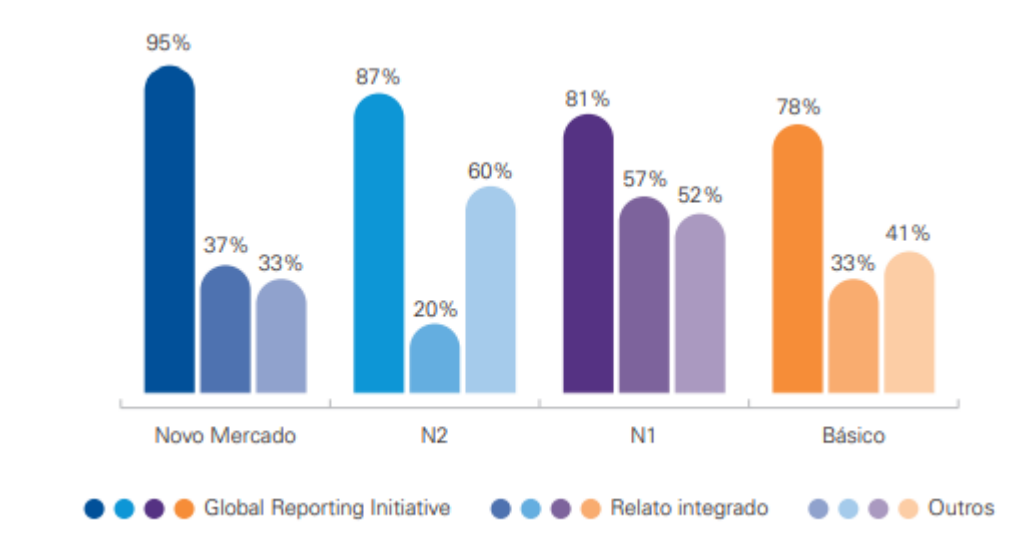


Informações socioambientais

53% Divulgaram informações socioambientais

54% Informações socioambientais são auditadas

Diretrizes para reporte mais utilizdas para divulgar informações socioambientais



KPMG

Websérie

KPMG Risk Journey

Q&A

KPMG

Próximos webcasts

KPMG Risk Journey

https://bit.ly/KPMGRiskJourney2022

Acesse a agenda completa de webcasts através do QR Code acima e inscreva-se!

NOVA DATA!

31/01 Das 17:30 às 19:00	Tendências nas práticas de governança e de gerenciamento de riscos das empresas brasileiras em 2022 *(Sidney Ito e Fernanda Allegretti)*
02/02 Das 17:30 às 19:00	O perfil do fraudador *(Emerson Melo e Carolina Paulino)*
03/02 Das 17:30 às 19:00	Resiliência Operacional na Era digital *(Leandro Augusto e Phelipe Linhares)*
08/02 Das 17:30 às 19:00	ESG – a conexão com GRC *(Sebastian Soares e Nelmara Arbex)*
10/02 Das 18:00 às 19:30	Reimagened the Internal Audit *(Fernando Lage, Sandro Silva, Camila Marçal e Leticia Faria)*
14/02 Das 17:30 às 19:00	Open Finance - Novos rumos na gestão de riscos financeiros *(Rodrigo Bauce e Rodrigo Africani)*
15/02 Das 17:30 às 19:00	Os desafios de GRC no processo de IPO *(Simon Fishley e Eliete Martins)*
21/02 Das 17:30 às 19:00	Maturidade das funções de GRC *(Renata Santana e Patrícia Silva)*
23/02 Das 17:30 às 19:00	Cybersecurity – Key Considerations para 2022 *(Leandro Augusto e Samara Schuch)*
24/02 Das 17:30 às 19:00	Riscos nos Programas de Inovação *(André Coutinho e Oliver Cunningham)*

Reveja os webcasts realizados pela KPMG

https://bit.ly/AgendaKPMGeventoson-line

© 2022 KPMG Consultoria Ltda., uma sociedade simples brasileira, de responsabilidade limitada e firma-membro da organização global KPMG de firmas-membro independentes licenciadas da KPMG International Limited, uma empresa inglesa privada de responsabilidade limitada. Todos os direitos reservados.

Classificação do documento: KPMG Confidencial

Conheça os cursos da KBS.

www.kpmg.com.br/kbs

KPMG
BUSINESS SCHOOL

Fale com o nosso time!

André Coutinho
Sócio-líder de Advisory da KPMG no Brasil e América do Sul
acoutinho@kpmg.com.br

Diogo Dias
Sócio-líder de Risk Advisory Solutions da KPMG no Brasil
dsdias@kpmg.com.br

Lucio Anacleto
Sócio-líder de Financial Risk Management da KPMG no Brasil
lanacleto@kpmg.com.br

Simon Fishley
Sócio de Risk Advisory Solutions da KPMG no Brasil
smfishley@kpmg.com.br

Eliete Martins
Sócia de de Risk Advisory Solutions da KPMG no Brasil
esmartins@kpmg.com.br

© 2022 KPMG Consultoria Ltda., uma sociedade simples brasileira, de responsabilidade limitada e firma-membro da organização global KPMG de firmas-membro independentes licenciadas da KPMG International Limited, uma empresa inglesa privada de responsabilidade limitada. Todos os direitos reservados. (BD220106)

O nome KPMG e o seu logotipo são marcas utilizadas sob licença pelas firmas-membro independentes da organização global KPMG.