


# Supporting PEs at the moment of change

Samil PwC CMAAS Private Equity Service



삼일회계법인



PE 및 Portfolio의 CFO는 회계와 재무에 대한 깊은 지식과 Deal dynamics에 대한 고도의 감각, 그리고 가치 창출<sup>Value Creation</sup> 전략 실행 능력까지 전방위적 전문성을 갖추어야 합니다.

삼일PwC CMAAS (Capital Markets and Accounting Advisory Service)의 Private Equity Service는 PE와 PE Portfolio의 Management & CFO Office 지원에 특화된 컨설턴트로서 재무 기능 전반의 Empowerment를 지원합니다.

우리의 서비스는 고도화된 회계 분석과 대안 창출, Post-acquisition integration 및 performance improvement, exit planning & IPO readiness를 망라하지만 하나의 공통점을 추구합니다: 그것은 바로 **흠결없는 실행력 (Flawless Execution)** 입니다.

### Pre-Closing

- Deal structuring 및 Financing plan에 대한 회계 이슈 (연결 대상 여부 및 연결 주체 판단, Mezzanine 투자의 자본·부채 분류, 조건부대가 등)와 재무보고 (공시 및 신고) 사항 검토
- 투자 Target의 재무 실사에 있어 회계 및 재무보고와 관련한 복잡한 이슈를 발견하고 평가 (매출 인식, 리스, 연결, 파생 상품 등)
- 투자 계약 (Stock·Asset Purchase Agreements)에 포함된 회계, 재무 이슈 분석 및 대안 제시

### Day 1 through the first 100 days

- 투자 계약 조건에 따른 펀드 및 피투자회사의 회계·재무 이슈 대응:
  - Day 1 Accounting (PPA, Debt Push-down, MIP, 법인세 등을 고려한 펀드와 Target의 Day 1 재무제표 확정)
  - 분할합병, 역합병 등 포트폴리오 내 구조 변화에 대한 회계 및 공시 사항
  - 펀드 및 Target의 회계정책 수립 및 기준 변경 (IFRS, US-GAAP 전환 등)
  - SPA상 회계관련 Representation & Warranty 위반사항 검토 및 Post-deal dispute에 따른 negotiation 지원
- 신속하고 투명한 Management reporting (KPI monitoring) 및 외부 재무보고를 위해 target의 finance operation을 고도화 (Upskilling & Digitization), 효율화 (Cost saving)
- “First 100 days”의 정상 운영 (Business as usual)과 가치 창출 (Value Creation) 기반 마련을 위한 Post-Acquisition Management Office 지원 (PwC Delivering-Deal-Value 팀과 joint support)

### Ongoing ownership

- 회계기준 (GAAP) conversion (to IFRS, US, Japan, China, Vietnam GAAP) 및 개정 기준서 대응
- 결산 대행 (Private Accountant) 및 Fund 재무보고 목적에 최적화된 Accounting Position 제시
- 업무 프로세스 효율화 및 리스크 진단·방지를 위한 내부통제 구축과 운영
- 포트폴리오 company에 대한 재무인력 (temporary resource) 파견

### Exit

- IPO readiness 진단, IPO Project Management Office 운영 및 Offering Document 작성
- Carve-out 구조 수립, 부문 재무 정보 산출 및 재무 보고 (US 144A filing, China MAR filing 등)
- Vendor’s Due Diligence 중 회계 정보와 관련한 Complex accounting issue 대응

# We know how and what CFO thinks.



**CFO는 숫자로 말해야 합니다** – PwC Private Equity service의 한 축으로서 CMAAS는 PwC의 Deal 관련 통합 서비스를 관통하는 언어, 즉 믿을 수 있는 숫자를 제시합니다.

**CFO는 빠르고 정확해야 합니다** – PwC CMAAS는 재무 프로세스의 고도화를 위한 최신의 Digital 역량을 보유하고 있습니다.

**CFO는(특히, PE의 CFO는) 혁신과 가치 창출을 이끌어야 합니다** – PwC CMAAS는 독보적인 Project Management 역량을 기반으로 CFO의 가치 창출 리더십을 지원합니다.

## Samil PwC CMAAS의 업무 사례



### Deal structuring advisory

재무적 투자자인 PE와 전략적 투자자의 Joint investment에 대한 deal 구조 및 주주간 약정 terms & condition을 분석하여, 인수 후 연결 주체의 확정과 발행될 신종자본증권의 회계처리를 deal 목적에 맞게 설계하였습니다.



### Management reporting design & execution

PE에 인수된 중소기업의 열악한 재무 보고 기능을 개선하여 인원 추가 채용 없이 결산 일정을 D+5 이내로 앞당기고 KPI performance의 신속, 정확한 보고가 가능해졌습니다. (Power BI 활용)



### Accounting change

Portfolio exit plan에 맞추어 피투자회사의 회계추정 방식을 변경하는 정당한 사유를 개발하고 감사인을 설득하였습니다. 또한, 변경된 회계정책에 따른 결산을 위해 Alteryx를 활용한 대용량 Data 분석을 도입했습니다.



### IPO readiness

해외 소재 기업의 국내 상장 및 국내 기업의 해외 상장 (US, Singapore, Hong Kong 등)을 위해 Roadmap 수립, feasibility 점검 (예: 주관사 Diligence Checklist 모의 검토) 및 상장 관련 공시 서류 작성을 지원하였습니다.

“

우리를 만난  
클라이언트들은  
이렇게  
얘기합니다

“Samil PwC는 digital tool을 활용하여 다른 회계법인에서는 경험하지 못한 깊이 있는 분석과 혁신적인 업무 효율화 방안을 제시하였습니다.”

“Samil PwC의 global network을 활용하여 해외 투자 프로젝트에서 FI와 SI가 함께 만족할 수 있는 회계처리 대안을 도출할 수 있었습니다.”



# About us

사업의 환경 변화와 이에 대한 전략의 대응 속에서 귀사는 피할 수 없는 중요한 변화를 맞이할 것입니다. 이는 때로는 선택을 따른 것일 수 있고, 때로는 필요에 의한 것일 수도 있습니다. 이러한 변화는 늘 재무를 관리하는 CFO의 도전과제가 됩니다. 그리고 삼일PwC Global CMAAS 팀 60명의 전문 컨설턴트들은 오늘도 그 과제의 담대한 해결을 고객과 함께 하고 있습니다.



## Contact



**김성호**

Partner  
CMAAS PE  
Service

+82 2 3781 9104  
sung-ho.kim@pwc.com  
한국 및 미국 공인회계사  
삼일PwC (2003~)  
PwC US Silicon Valley (2007~2009)

**Daniel Fertig**

Partner  
US/Europe  
specialist

**전용욱**

Partner  
China/South East  
Asia specialist

**정민우**

Partner  
Post-merger integration  
and outbound expansion  
specialist



김성호 파트너와 더불어 삼일PwC Global CMAAS 파트너들은 각자의 전문 영역에서 PE 고객의 needs를 충족할 최적의 지식과 경험의 조합을 제공합니다.



**삼일PwC**  
**Private Equity**  
**Services**

삼일PwC는 국내 최고, 최대의 회계법인으로서 명성에 걸맞는 전문가들이 Private Equity 고객에게 최상의 서비스를 제공하고 있습니다.

**박대준**, PE Service Leader  
+82 2 709 8938, dae-joon.park@pwc.com

**성낙필**, PE Financial Due Diligence  
+82 2 3781 2541, nack-pil.sung@pwc.com

**곽윤구**, PE Corporate Finance  
+82 2 3781 2501, yun-goo.kwak@pwc.com

**탁정수**, PE Tax  
+82 2 3781 1481, jeongsoo.tak@pwc.com

**김성호**, PE CMAAS  
+82 2 3781 9104, sung-ho.kim@pwc.com

[www.samil.com](http://www.samil.com)

S/N: 2007A-BR-029

© 2020 Samil PricewaterhouseCoopers. All rights reserved. "PricewaterhouseCoopers" refers to Samil PricewaterhouseCoopers or, as the context requires, the PricewaterhouseCoopers global network or other member firms of the network, each of which is a separate and independent legal entity.