



Корпоративное управление и привлечение инвестиций

Киев
Июнь 2006

Корпоративное управление: Что это?

Основной интерес эффективных собственников - максимально возможный прирост стоимости компании

Задача Корпоративного Управления - стратегическое управление стоимостью компании в интересах акционеров

Корпоративное управление:

- комплексная система внутренних и внешних механизмов
- которая направлена на оптимизацию структуры корпоративных отношений
- для обеспечения справедливого баланса интересов различных владельцев капитала и менеджеров,
- реализации эффективного инвестиционного процесса в компании и роста ее стоимости.

Ожидания Финансового Инвестора

 **5% инвест. проектов**

- ↑ Стабильный уровень дохода
- ↑ Позитивная динамика роста основных финансовых показателей
- ↑ **Высокий уровень корпоративного управления**
- ↑ Понятный и отработанный управленческий учет
- ↑ История аудиторских проверок
- ↑ Независимая оценка бизнеса
- ↑ Отсутствие долгового бремени
- ↑ Ликвидность основных активов
- ↑ Растущий рынок в масштабах страны / мира
- ↑ Экспортная составляющая в продажах

 **95% запросов**

- ↓ Отсутствие прибыли в динамике
- ↓ Волатильность финансов
- ↓ Текучесть кадров, низкая оплата труда, отсутствие соц. программ
- ↓ Отсутствие или примитивность управленческого учета
- ↓ «Карманные» оценщики
- ↓ Большая долгосрочная задолженность
- ↓ Изношенная материальная база и как результат низкая оценочная стоимость активов
- ↓ Стагнирующий рынок
- ↓ Юридические проблемы

Когда нужен финансовый партнер

- Нужны более “длинные” деньги на реализацию стратегических проектов
- Нужен партнер со связями во многих индустриях, способный привлечь профессионального независимого директора
- Необходимо увеличение эффективности существующего бизнеса или нужна реструктуризация бизнеса для достижения высоких темпов роста
- Есть планы по консолидации бизнеса или построению интегрированных компаний
- Бизнес масштабируемый и быстрорастущий, но нет достаточного залога для обеспечения банковского кредита
- Необходимо внедрение/улучшение процедур Корпоративного управления для обеспечения управляемости и прозрачности бизнеса перед продажей западному инвестору/IPO

Корпоративное управление: Основные составляющие

Права акционеров

- Право собственности
- Право акционера на участия в управлении обществом
- Право на получение дивидендов

Органы управления и контроля

- Состав и деятельность совета директоров
- Состав и деятельность исполнительных органов
- Взаимодействие между органами управления
- Система контроля за финансово-хозяйственной деятельностью компании

Раскрытие информации

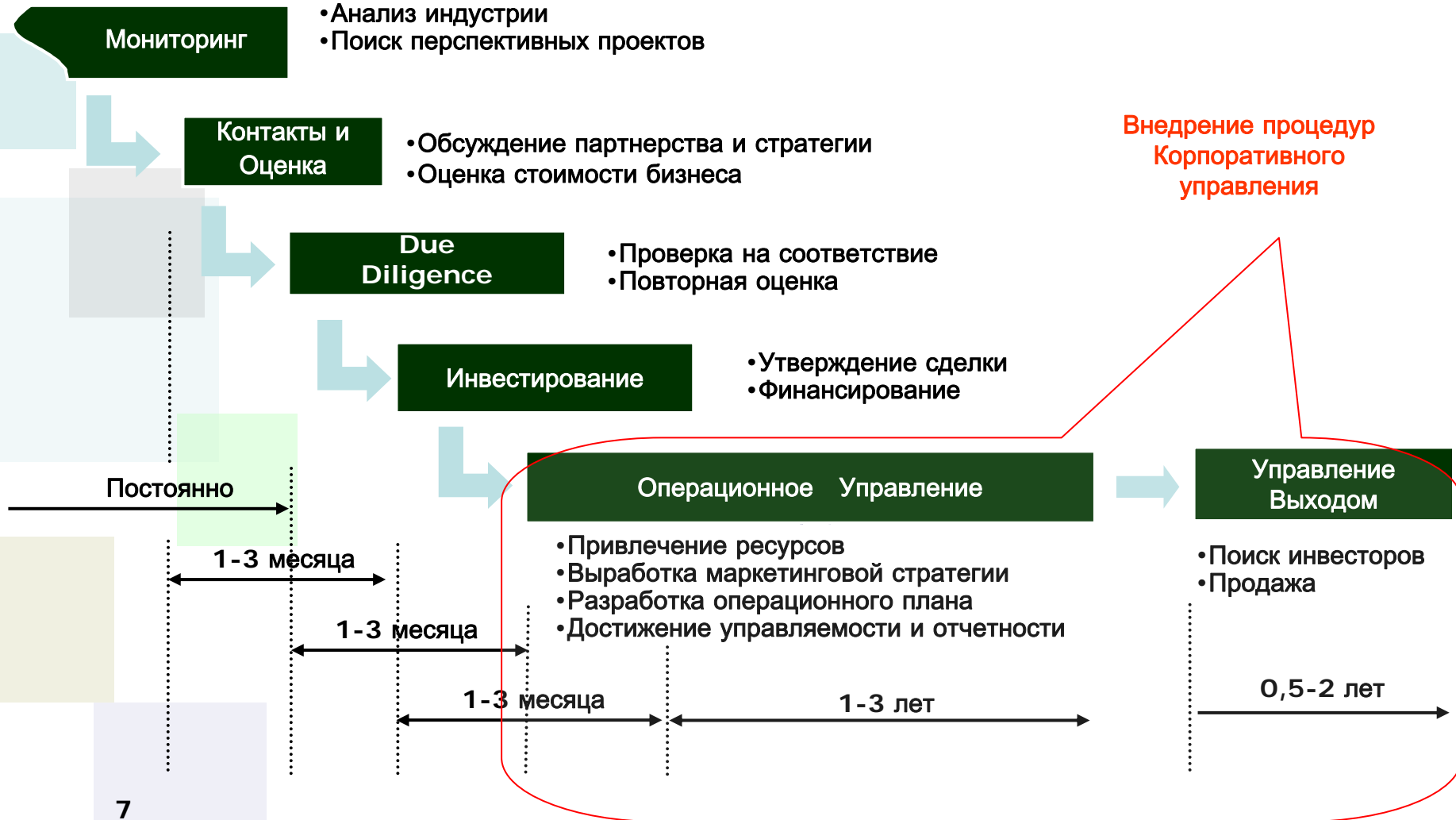
- Раскрытие нефинансовой информации
- Раскрытие финансовой информации
- Равнодоступность информации для акционеров и иных заинтересованных сторон

Корпоративное управление – этап эволюционного развития компании



финансовый инвестор – инструмент для создания и прироста стоимости бизнеса

Создание стоимости – трудоемкий и длительный процесс



Mint и Корпоративное управление: практическая польза для компаний (1)

До момента инвестиции:

- ❑ Идентификация проблемных областей во время процесса Due Diligence в том числе и с точки зрения корпоративного управления
- ❑ Помощь в поиске профессиональных менеджеров, например финансового директора
- ❑ Подготовка учредительных документов, уставов, соглашений акционеров и т.д. защищающих права акционеров и соответствующих мировым стандартам корпоративного управления.

После осуществления инвестиции:

- ❑ Наличие профессионального акционера
- ❑ Обеспечение прозрачности в отношениях со всеми инвесторами/акционерами
- ❑ Организация эффективной работы Совета Директоров, создание необходимых комитетов и активное участие в их работе

Mint и Корпоративное управление: практическая польза для компаний (2)

- Привлечение независимых директоров, являющихся экспертами в конкретной области
- Помощь в организации учета в соответствии с МСФО
- Помощь в организации систем внутреннего контроля
- Разработка системы мотивации менеджмента
- Помощь в выборе аудиторской компании с высокой международной репутацией

На этапе выхода:

- Наличие иностранного фонда прямых инвестиций положительно влияет на восприятие компании потенциальными покупателями
- Поиск потенциальных покупателей, включая стратегических инвесторов, с использованием широких связей инвесторов фонда
- Активное участие в подготовке и проведении IPO

Mint и практическая польза для компаний – другие аспекты

- ❑ Предпринимательский фокус
- ❑ Интеллектуальное know-how и успешная комбинация российского и западного бизнес подхода
- ❑ Многолетний опыт инвестирования
- ❑ Отсутствие бюрократических внутриорганизационных барьеров
- ❑ Наши инвесторы – активные партнеры наших портфельных компаний
- ❑ Наши связи и возможности в России, в Украине и за рубежом

Коротко о Mint Capital

Mint Capital I

- ❑ Закрит в 2000 году
- ❑ 21 Mio USD частных инвесторов
- ❑ Полностью проинвестирован
 - ❑ Студия 2В
 - ❑ ABBYY
 - ❑ Gameland
 - ❑ Advacom
 - ❑ jNETx
 - ❑ Parallel Graphics
 - ❑ Pentacom
- ❑ Инвестиции в миноритарные пакеты акций
- ❑ В компании малого и среднего бизнеса с объемом продаж 0 – 50 Mio USD

Mint Capital II

- ❑ Закрит в декабре 2005 года
- ❑ 130 Mio USD преимущественно частных инвесторов
- ❑ План на следующие три года
 - ❑ 10 – 12 проектов
 - ❑ Инвестиции в 5-15 Mio USD
- ❑ Ожидаемая норма доходности 30-35% IRR
- ❑ Инвестиции в блокирующие или контрольные пакеты акций
- ❑ В растущие существующие компании среднего бизнеса с объемом продаж 10 – 100 Mio USD
- ❑ В портфеле фонда 2 компании

MINT Capital

Россия, 119048 Москва,
ул. Усачева, д.33 стр.1

+7 495 933 31 61

GKolpachev@mintcap.ru

www.mintcap.ru