



РОССИЙСКИЙ ФОНД ПРЯМЫХ ИНВЕСТИЦИЙ (РФПИ)

ИНВЕСТИЦИОННАЯ ДЕКЛАРАЦИЯ РФПИ: МИССИЯ, ЦЕЛИ, ГЕОГРАФИЯ

Миссия Фонда

Стать катализатором привлечения инвестиций, кадров и технологий в экономику России, осуществляя доходные инвестиции

Цели Фонда

- Осуществление доходных инвестиций
- Привлечение прямых иностранных инвестиций в экономику РФ

Инвестиционные темы

- Растущий средний класс
- Значительные возможности и потребности в инфраструктурных инвестициях
- Замещение импорта
- Сектора с наличием значительных конкурентных преимуществ у России
- Возможности кардинального повышения эффективности предприятий

География инвестиций

- В основном, Российская Федерация
- Иностранные компании не более 20% фонда
- Инвестиции в иностранные компании должны быть одобрены 75% голосов Инвестиционного комитета / Наблюдательного совета...
- ...и только если, (а) обеспечивают доступ к прорывным технологиям в приоритетных инновационных и модернизационных секторах, либо (б) имеют стратегическое значение в рамках СНГ

Отрасли инвестиций

- Максимально широкий круг отраслей, привлекательных для различных типов соинвесторов

ИНВЕСТИЦИОННАЯ ДЕКЛАРАЦИЯ РФПИ: ПАРАМЕТРЫ ИНВЕСТИЦИЙ

Обязательное со-инвестирование

- РФПИ может инвестировать только при наличии соинвестора или группы соинвесторов в пропорции не менее 1:1 РФПИ / соинвестор
- Соинвестор должен иметь не менее \$1 млрд активов под управлением, либо обладать рыночной капитализацией не менее \$1 млрд, либо годовым оборотом не менее \$1 млрд и EBITDA не менее \$150 млн*

Размер сделки

- Не менее \$50 млн в одну сделку
- Не более \$500 млн в одну сделку

Участие в компании

- меньше 50%+1
- Фонд не может быть самым крупным акционером

Срок инвестиции

- Ожидаемый выход из инвестиций через 5-7 лет

* на дату последней аудированной отчетности

Соинвестирование – беспрецедентный в мировой практике механизм, нацеленный на (а) максимизацию качества инвестирования РФПИ и (б) привлечение прямых иностранных инвестиций в экономику России

ПОРЯДОК РАБОТЫ С СО-ИНВЕСТОРАМИ: ТИПЫ СОИНВЕСТОРОВ

Иностранные соинвесторы двух типов:

ДОЛГОСРОЧНЫЕ ФИНАНСОВЫЕ ИНВЕСТОРЫ

- Суверенные инвестиционные фонды
- Пенсионные и страховые компании
- Фонды прямых инвестиций



Размер активов под управлением более \$1 млрд

СТРАТЕГИЧЕСКИЕ ИНВЕСТОРЫ

- Ведущие отраслевые компании
- 
- Рыночная капитализация, либо оборот более \$1 млрд + EBITDA более \$150 млн



ПОРЯДОК РАБОТЫ С СОИНВЕСТОРАМИ: ИНИЦИИРОВАНИЕ СДЕЛОК

Два типа сделок:

1. Сделки, инициированные иностранными инвесторами

- РФПИ концентрируется на проверке анализа инвестиционной возможности (due diligence), проведенного инвестором-инициатором сделки, и защите своих интересов в сделке
- Более быстрый процесс (3-4 месяца)

2. Сделки, инициированные РФПИ

- РФПИ проводит глубокий анализ инвестиционной возможности и предлагает соинвестировать в проект 5-7 соинвесторам, отобранным на основании рассылки 2-3х страничного описания инвестиционной возможности всем партнерам - потенциальным соинвесторам РФПИ
- Фонды отбираются исходя из выраженного интереса инвестировать в сделку максимальный объем средств
- Более глубокий процесс – 4-5 месяцев; в результате возможно соинвестирование с 1-2 инвесторами



В обоих случаях соинвесторы получают доступ к материалам due diligence РФПИ, но проводят самостоятельный анализ инвестиционной возможности и принимают решение независимо от РФПИ

ПРОГРАММА ИНВЕСТИЦИЙ В PRE-IPO ПРОЕКТЫ ДЛЯ ЛИСТИНГА НА ММВБ

Миссия

- Совместная маркетинговая программа между РФПИ и ведущими мировыми инвесторами с целью совместно оценить и инвестировать в компании до их листинга на ММВБ-РТС

Состав консорциума

- BlackRock Investment Management (UK) Limited (крупнейшая в мире управляющая компания)
- Templeton Asset Management Ltd. (ведущая управляющая компания, специализирующаяся на инвестициях в развивающиеся рынки)
- Goldman Sachs European Special Situations Group (Европейская группа по работе над особыми ситуациями банка)

Параметры инвестиций

- Миноритарные инвестиции в российские компании с минимальным размером \$100-200 миллионов, происходящие за 6-18 месяцев до IPO с достаточной скидкой к цене IPO для получения требуемого уровня доходности для РФПИ и со-инвесторов

Целевые компании

- Лидеры рынка в ключевых секторах с проверенным опытом генерации доходов с годовой выручкой и целевой рыночной капитализацией в размере до \$1 миллиарда
- Компании могут быть частными или участниками государственной программы приватизации

Привлекательность для со-инвесторов

- Доступ к быстро-растущим российским компаниям на привлекательных условиях
- Привлекательная оценка обусловленная готовностью российских компаний привлечь инвестиции от РФПИ и со-инвесторов до IPO
- Отсутствие комиссии за управление фондом
- Ускоренный процесс одобрения правительством, благодаря поддержке развития внутреннего российского рынка IPO
- Гарантированное распределения средств при IPO и ранний доступ к менеджменту

Управление

- Управление будет осуществлять РФПИ

Подписание меморандума состоялось 21 июня в рамках встречи ведущих международных инвесторов с Президентом РФ Владимиром Путиным на Петербургском Экономическом Форуме



МЕХАНИЗМ АВТОМАТИЧЕСКОГО СОИНВЕСТИРОВАНИЯ

На встрече Владимира Путина с главами крупнейших мировых инвестиционных фондов с капиталом под управлением более 5 триллионов долларов США, проходящей в рамках Петербургского экономического форума 21 июня, было объявлено о запуске механизма автоматического со-инвестирования

Миссия

- Механизм инвестирования, позволяющий международным инвесторам автоматически участвовать в каждой сделке РФПИ

Участники

- Первым участников механизма будет Кувейтский инвестиционный фонд (KIA, Kuwait Investment Authority), с активами под управлением в размере \$296 миллионов
- В рамках данной инициативы Кувейтский инвестиционный фонд вложит в экономику России \$500 миллионов инвестиций

Параметры инвестиций

- Автоматическое участие во всех сделках РФПИ
- РФПИ отвечает за анализ сделок и мониторинг портфельных инвестиций

Привлекательность для со-инвесторов

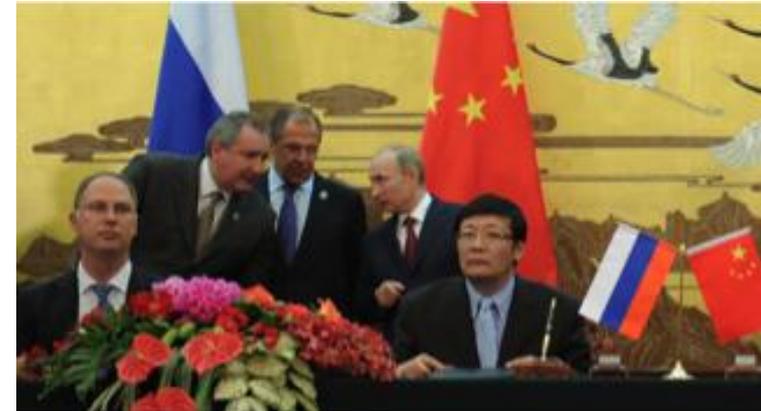
- Доступ к быстро-растущей российской экономике
- Возможность инвестировать в ведущие компании на привлекательных условиях
- Опытный местный партнер, имеющий поддержку государства
- Существенный потенциал для увеличения стоимости портфельных компаний

Управление

- Управление будет осуществлять РФПИ

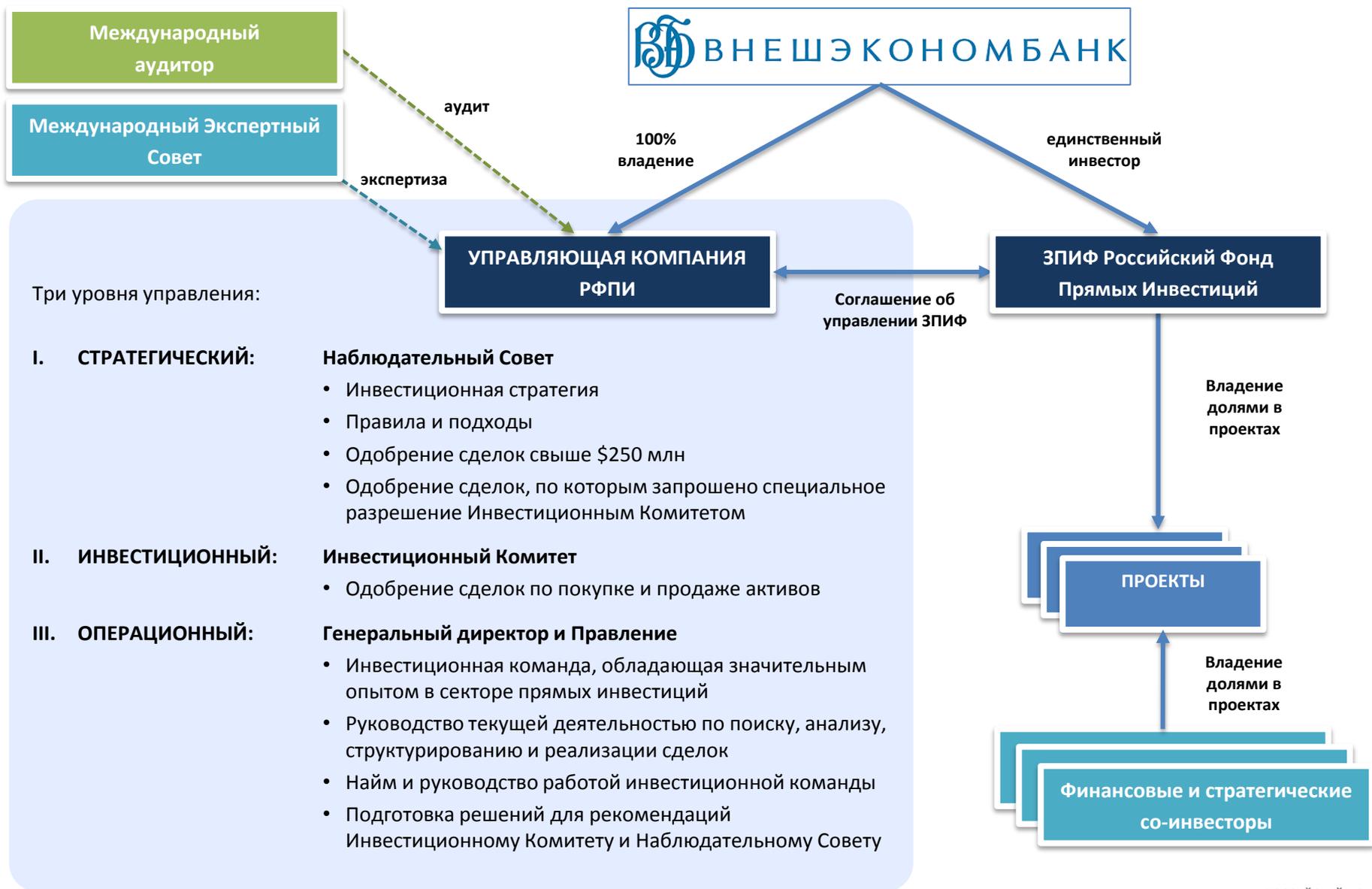
РОССИЙСКО-КИТАЙСКИЙ ИНВЕСТИЦИОННЫЙ ФОНД

- 5 июня 2012: Российский фонд прямых инвестиций (РФПИ) и Китайская инвестиционная корпорация (Китайский суверенный фонд благосостояния с активами \$410 млрд, CIC) в присутствии глав России и Китая подписали протокол о завершении создания Российско-китайского инвестиционного фонда
- Капитал Фонда составит до \$3-4 миллиардов:
 - CIC и РФПИ вложат по \$1 млрд.
 - Еще \$1-2 млрд. планируется привлечь в Фонд от китайских институциональных инвесторов
- Фонд создан для осуществления прямых инвестиций преимущественно на территории Российской Федерации и только в те отрасли и проекты, которые одобрит РФПИ
- РФПИ возьмет на себя основную роль по формированию инвестиционной команды, управлению Фондом и определению портфеля инвестиционных проектов Фонда
- РФПИ будет владеть 60% управляющей компании Фонда, CIC – 40%



Создание Фонда позволит привлечь инвестиции из Китая в отрасли и компании, обеспечивающие динамичный рост российской экономики, а также обеспечит контроль российского государства над основными китайскими инвестиционными проектами в России

МЕХАНИЗМЫ УПРАВЛЕНИЯ РФПИ: СТРУКТУРА И УПРАВЛЯЮЩИЕ ОРГАНЫ РФПИ



МЕХАНИЗМЫ УПРАВЛЕНИЯ РФПИ: НАБЛЮДАТЕЛЬНЫЙ СОВЕТ



АЛЕКСЕЙ УЛЮКАЕВ
Председатель
Наблюдательного Совета
Первый заместитель
председателя Центрального
банка Российской Федерации



СЕРГЕЙ ИВАНОВ
Руководитель
Администрации Президента
Российской Федерации



ЭЛЬВИРА НАБИУЛЛИНА
Помощник Президента
Российской Федерации по
экономическим вопросам



ВЛАДИМИР ДМИТРИЕВ
Председатель государственной корпорации
«Банк развития и внешнеэкономической
деятельности (Внешэкономбанк)»



КИРИЛЛ ДМИТРИЕВ
Генеральный директор
Управляющей компании РФПИ



ЛОРАН ВИЖЬЕ
Руководитель французского
государственного банка Caisse des
Dépôts International



ДЖОШ ЛЕРНЕР
Профессор в области прямых инвестиций в
Гарвардской школе бизнеса, Профессор-
стипендиат Джейкоба Шиффа

МЕХАНИЗМЫ УПРАВЛЕНИЯ РФПИ: МЕЖДУНАРОДНЫЙ ЭКСПЕРТНЫЙ СОВЕТ



ЛОУ ЦЗИВЭЙ

Председатель и Генеральный Директор
Китайская Инвестиционная Корпорация
(*Активы под управлением \$482 млрд)



БАДЕР МОХАММАД АЛЬ-СААД

Управляющий Директор
Кувейтский Инвестиционный фонд
(\$296 млрд)



ЧОНГ-СУК ЧОЙ

Председатель и Генеральный Директор
Корейская Инвестиционная Корпорация
(\$37 млрд)



ТЕХ КОК ПЕНГ

Советник исполнительного комитета и
председатель бизнес-группы Китая
GIC (Сингапур)
(\$100 млрд)



СТИВЕН ШВАРЦМАН

Председатель и Генеральный Директор
Blackstone Group
(\$129 млрд)



КУРТ БЙОРКЛУНД

Соуправляющий партнер
Permira
(\$28 млрд)



ЛЕОН БЛЭК

Председатель и Генеральный Директор
Apollo Global Management
(\$72 млрд)



ДЭВИД БОНДЕРМАН

Управляющий Партнер
TPG
(\$48 млрд)



МАРТИН ХАЛУЗА

Генеральный Директор
Арах Partners
(\$40 млрд)



ДЖОЗЕФ ШАЛЛ

Глава Европейских Операций
Warburg Pincus
(\$35 млрд)



РИЧАРД ДЕЙЛИ

Мэр города Чикаго
с 1989 по 2011

МЕХАНИЗМЫ УПРАВЛЕНИЯ РФПИ: ИНВЕСТИЦИОННАЯ КОМАНДА

Имя	Должность	Опыт
Кирилл Дмитриев	Генеральный директор	<ul style="list-style-type: none"> • 2007-2011 гг. возглавлял фонд прямых инвестиций Icon Private Equity • 2002-2007 занимал должности соуправляющего партнера и исполнительного директора Delta Private Equity – ведущего фонда прямых инвестиций в России • 2005-2006 был председателем Российской Ассоциации Прямого и Венчурного Инвестирования • Ранее работал в инвестиционном банке Goldman Sachs в Нью-Йорке и в консалтинговой компании McKinsey в Лос-Анджелесе, Москве и Праге
Алексей Чекунов	Директор	<ul style="list-style-type: none"> • Руководил инвестиционной компанией New Nations Capital, работающей на развивающихся рынках • Занимал пост управляющего директора в United Gold Company, входящей в консорциум Альфа-групп • Занимал пост вице-президента в Delta Private Equity – ведущем фонде прямых инвестиций в России
Шон Глодэк	Директор	<ul style="list-style-type: none"> • Директор в Darby Private Equity (Franklin Templeton Investments), где управлял Европейским фондом, предназначенным для вложений в акции и долговые инструменты на рынках Центральной и Восточной Европы, России и Турции • Инвестиционный банкир в Goldman Sachs, Lehman Brothers, и Deutsche Bank в Нью-Йорке • Инвестиционный профессионал в Clayton, Dubilier & Rice в Нью-Йорке и Лондоне
Ричард Огдон	Директор	<ul style="list-style-type: none"> • Работал в качестве главного директора по управлению рисками и капиталом в Тройке Диалог • Занимал руководящие должности в Финансовой корпорации «Уралсиб» • Возглавлял инвестиционно-банковское подразделение Тройки Диалог • Был одним из руководителей UBS Warburg в России
Константин Рыжков	Директор	<ul style="list-style-type: none"> • Обладает 14-летним опытом работы в инвестиционной и финансовой сфере • Занимал должность Управляющего директора Международного Инвестиционный Банка • Участвовал в создании инвестиционно-банковского бизнеса ВТБ • Начал карьеру в США в NationsBanc Securities (переименована в Banc of America Securities) в отделе по организации проектного финансирования и позднее, в отделе корпоративных финансов
Тагир Ситдеков	Директор	<ul style="list-style-type: none"> • Обладает 10-летним опытом работы в секторе прямых инвестиций в России • Работал управляющим директором в А1, подразделении прямых инвестиций Альфа-групп • Был финансовым директором ОАО «Сочинская ТЭС» (дочерней компании РАО «ЕЭС России»)
Алексей Германович	Директор, руководитель управления корпоративных коммуникаций	<ul style="list-style-type: none"> • Обладает 13-летним опытом по сопровождению крупных сделок (коммуникации, связи с госорганами) • Работал заместителем генерального директора ОАО «Северсталь», Руководителем Центра Транспорта и инфраструктуры бизнес-школы «Сколково» • Работает независимым директором в целом ряде российских компаний транспортной отрасли: ОАО «Аэрофлот», Авиакомпания Сибирь, СГ-Транс (глава комитета по стратегии), Заволжский моторный завод, а также Научно-исследовательский институт автомобильного транспорта НИИАТ, (председатель Совета Директоров)
Константин Олефир	Директора, Руководителя юридического департамента РФПИ	<ul style="list-style-type: none"> • Возглавлял юридический департамент компании Deutsche Bank по России, Казахстане и Украине • Возглавлял юридический департамент компании «Русский Алюминий», а также юристом московского офиса американской юридической фирмы «Скадден Арпс Слейт Маар и Флом» и юристом фирмы «Клири Готтлиб Стин и Гамильтон»

ИНВЕСТИЦИОННАЯ ДЕЯТЕЛЬНОСТЬ: ПРИБРЕТЕНИЕ 7.5% АКЦИЙ ММВБ-РТС



ФОНДОВАЯ БИРЖА

Обзор компании

- ММВБ-РТС является интегрированной биржевой структурой, предоставляющей услуги по организации электронной торговли, клирингу, осуществлению расчетов по сделкам, депозитарные и информационные услуги
- Компания образована в результате слияния двух ведущих фондовых бирж России, ММВБ и РТС
- Главной задачей биржи является развитие рыночных механизмов определения курса национальной валюты и эффективного инвестиционного оборота капитала в экономике России на основе передовых биржевых и информационных технологий
- Компания сыграет неотъемлимую роль в создании конкурентоспособного международного финансового центра в Москве

Структура сделки

- Приобретение консорциумом инвесторов, состоящим из РФПИ и ЕБРР, 7.5% обыкновенных акций Компании
 - Доля РФПИ составила 1.25% акций
- Доходы от сделки будут использованы для:
 - Внедрения новых ИТ систем, дальнейшего развития и модернизации инфраструктуры
 - Рефинансирования займов, привлеченных для консолидации структуры акционеров
 - Прочих стратегических инициатив

Привлекательность сделки

- Консолидированный рынок с одним игроком: в результате слияния, компания стала единственной точкой доступа к Российскому финансовому рынку
- Диверсифицированная компания
- Государственная поддержка процесса интеграции
- Значительные синергии благодаря слиянию компаний



ИНВЕСТИЦИОННАЯ ДЕЯТЕЛЬНОСТЬ: ПРИБРЕТЕНИЕ 26.43% АКЦИЙ ЭНЕЛ ОГК-5

Обзор компании ОАО «Энел ОГК-5»

- Компания владеет четырьмя электростанциями общей мощностью 9 492 МВт, что составляет приблизительно 4% от совокупной установленной мощности электростанций в России
- Электростанции компании снабжают электричеством Центральную Россию, Урал и южные регионы страны. Доли рынка, занимаемые компанией в указанных регионах: 7% в Центральной части России, 60% на юге страны, 20% на Урале
- ОГК-5 – шестая энергетическая компания в России по совокупной установленной мощности
- Компания является публичной. Первичное размещение акций (IPO) было проведено в октябре 2006 года, акции торгуются на РТС и ММВБ, но их ликвидность невысока



ОГК-5: ЭЛЕКТРОГЕНЕРАЦИЯ

Структура сделки

- Приобретение 26.4% акций за \$625 миллионов
- Доходы от сделки будут использованы продавцом (ОАО «ИНТЕР РАО ЕЭС») для финансирования инвестиционной программы
- Инвестирование с консорциумом из 3 опытных соинвесторов: Xenon Capital Partners и Macquarie Renaissance Infrastructure Fund (MRIF) и AGC Equity Partners
- Привлечение более 3,5 долларов инвестиций на 1 доллар вложенных средств РФПИ

Привлекательность сделки

- Один из наиболее эффективных игроков на энергетическом рынке
- Ожидаемый рост денежного потока на акционерный капитал
- Привлекательная оценка компании: по сравнению с историческими сделками стоимость приобретения пакета минимальна



ИНВЕСТИЦИОННАЯ ДЕЯТЕЛЬНОСТЬ: ПРИБРЕТЕНИЕ 26.43% АКЦИЙ ЭНЕЛ ОГК-5

Этапы переговоров с продавцом и членами консорциума

- Переговоры о приобретении 26,43% акций ОАО «Энел ОГК-5» были начаты осенью 2011 г.
- К началу декабря 2011 г. был сформирован консорциум инвесторов
- Согласно первоначальному предложению продавца, стоимость приобретаемого пакета должна была составить 750 млн. долл. США
- В ходе переговоров РФПИ совместно с остальными членами консорциума удалось снизить цену сделки до 625 млн. долл. США. При этом:
 - дополнительно до 4.4% акций компании может быть получено от продавца при выходе из сделки в случае, если консорциум получит доходность (IRR) ниже 18%;
 - продавцу будет перечислен дополнительный платеж в размере до 125 млн. долл. США в случае, если доходность консорциума превысит 18%
- В апреле 2012 фонд AGC Equity Partners присоединилась к консорциуму. ОГК-5 – их первая сделка в России



ОГК-5: ЭЛЕКТРОГЕНЕРАЦИЯ

График закрытия сделки

- **15 марта 2012 г.:** одобрение сделки Советом Директоров продавца
- **20 марта 2012 г.:** подача ходатайства о получении разрешения на приобретение 26,43% акций ОАО «Энел ОГК-5» в ФАС
- **12 апреля 2012:** получение разрешения на сделку ФАС
- **11 мая 2012:** сделка официально закрыта, 26,43% акций ОАО «Энел ОГК-5» переведены на счет консорциума
- **14 мая 2012:** объявление о закрытии сделки в котором объявлена окончательная структура консорциума

