



# Какую добавленную стоимость могут принести инвестиции на примере Private Equity Funds в Беларуси **Zubr Capital Fund I**

Генеральный директор Зубр Капитал  
Хусаенов Олег Ильгизович

# В Беларуси сформирован потенциал роста компаний в силу 3 факторов:

## Единое Экономическое Пространство

Интеграция в Единое Экономическое Пространство с Россией и Казахстаном открыло возможности для экспорта белорусских товаров на крупномасштабный **потребительский рынок со 168** миллионами жителей с растущими доходами населения и растущим средним классом.

## Свободная ниша

Наличие на рынке ЕЭП потребительской **ниши** между дорогой продукцией западных производителей и дешевой продукцией китайского производства со сложной логистикой.

## Культура производства

В Беларуси есть компании с **высокой культурой производства.**

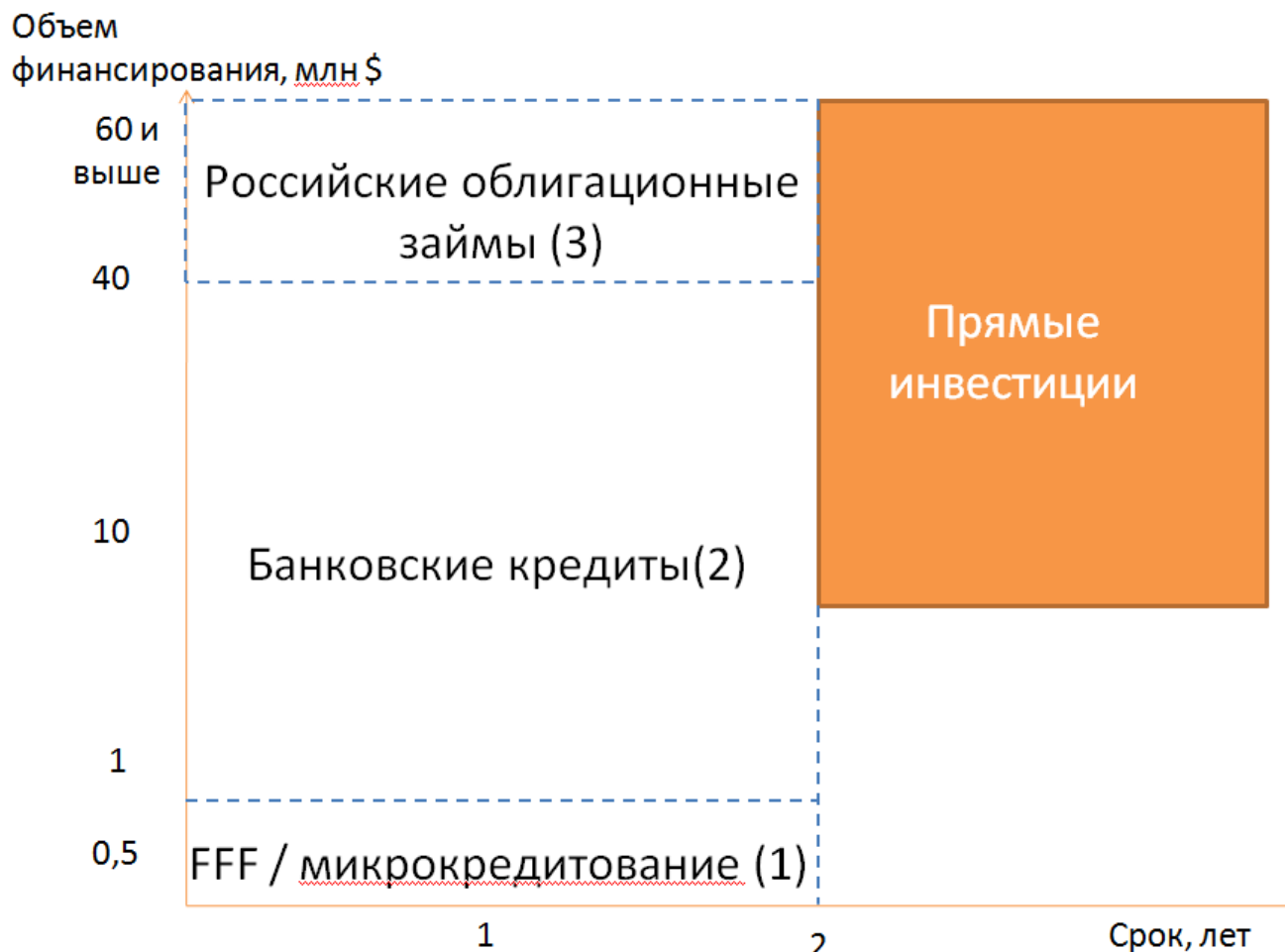
# Private equity - хорошая альтернатива кредитованию

---

## ПРИЧИНА №1

**Условия предоставления  
финансирования**

# Private equity - хорошая альтернатива кредитованию



## Private equity - хорошая альтернатива кредитованию

- 1) FFF - Friends, Family and Fools.
- 2) Банковские кредиты. Кредитование под залог активов (не более 70%), поручительство, безупречная репутация. Срок кредитования – до 1.5-2 лет. Объем финансирования – не более 20% на одного клиента (для Приорбанка это 40 млн, для МТБанка это 5 млн). При этом банк всегда выберет кредитование 5 клиентов по 1 млн. \$, вместо выдачи 5 млн. \$ одному клиенту.
- 3) Российские облигационные займы (обычно с годовой или полугодовой афертой), от 14% rur.

# Private equity - хорошая альтернатива кредитованию

---

## ПРИЧИНА №2

Опыт «Зубр Капитал»

# Private equity - хорошая альтернатива кредитованию

## Опыт ведения бизнеса

1. Опыт создания и управления **27 портфельными компаниями** Атлант-М, Фонда SMH
2. Опыт в **построении дистрибуции и цепочек продаж** в России, Беларуси и Украине

## Лучшие практики

Использование лучших практик индустрии за счет **доступа к международным консультантам**

# Private equity - Хорошая альтернатива кредитованию

## Опыт создания функций

### Опыт создания сильных обеспечительных функций :

- Постановка системы финансового менеджмента и управленческой отчетности
- Управление HR
- Маркетинг и создание бренда
- IT

## Локальное присутствие

### Сильное локальное присутствие:

1. 20 лет опыта ведения бизнеса в Беларуси
2. Управляющие находятся непосредственно в Беларуси, что позволяет напрямую эффективно управлять компаниями.

# Первый Фонд Зубр Капитал – Фонд SMH

## Фонд SMH

**Дата создания:** 2010 год

**Включает в себя следующие портфельные компании:**

1. МТБанк
2. Атлант-Телеком
3. Атлант-Консалт

**Текущая рыночная стоимость Фонда:** 45 млн. USD

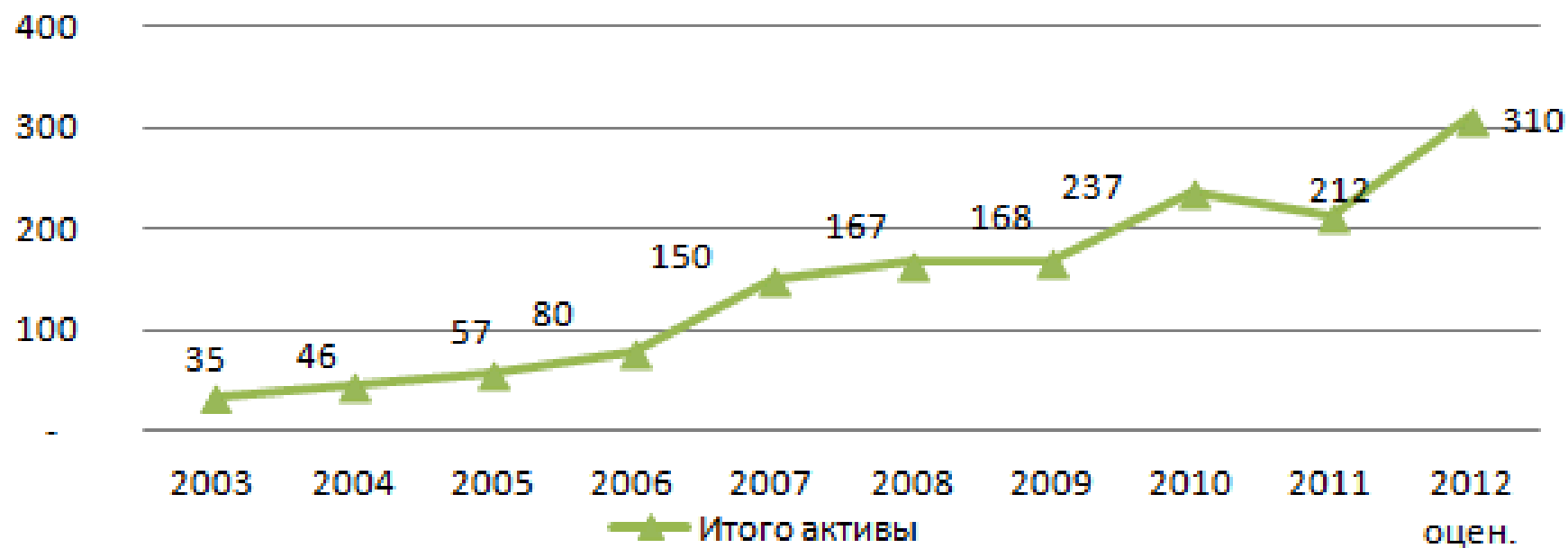
**Ожидаемый IRR** акционеров в 2015 году составит 28%

**Денежный мультипликатор:** 4

# МТБанк



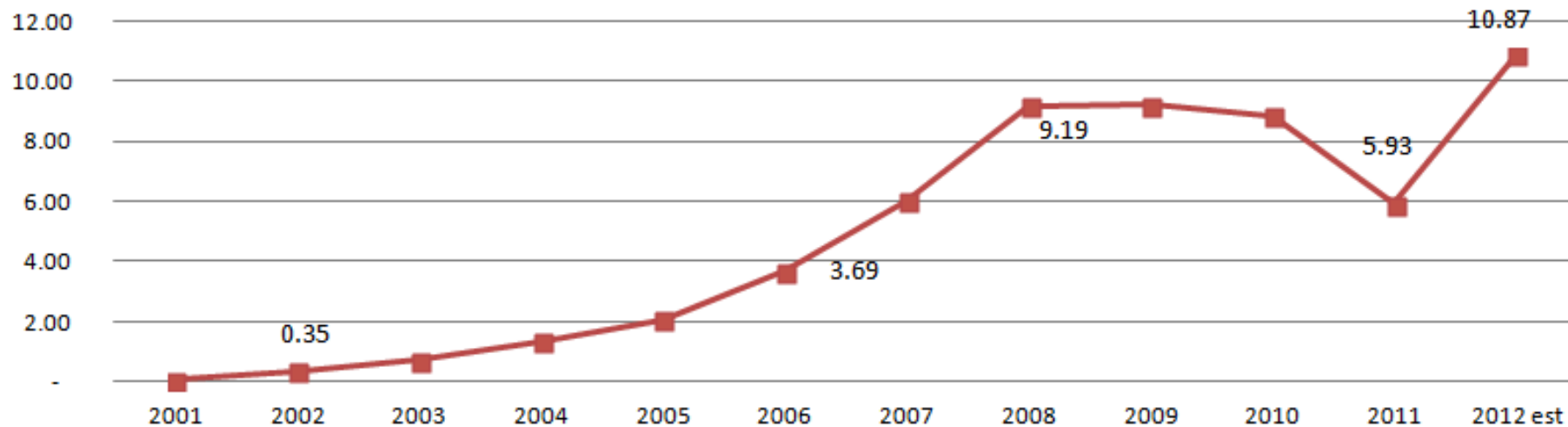
## Активы в миллионах долл. США



# Атлант Телеком



Выручка в млн USD



# АтлантКонсалт



# Основной принцип Зубр Капитал при развитии компании

## Принцип «Лидер – Стратегия - Капитал»

- A. Поиск наиболее способных **лидеров** и формирование команды профессиональных менеджеров вокруг них
- B. Увязка вознаграждения лидеров с доходом инвесторов
- C. Разработка четкой **бизнес- и финансовой стратегии**
- D. Предоставление прямого **капитала** и долгового финансирования для реализации бизнес-стратегии

# Идея Zubr Capital Fund I жизнеспособна

---

1. Проект концептуально одобрен ЕБРР
2. Акционеры Атлант-М и Фонда SMH инвестируют средства во второй Фонд.
3. Получены commitments от зарубежных банков.

# Зубр Капитал открыт для сотрудничества:

## С Фондами прямых инвестиций

С фондами, ориентированными на страны СНГ.  
При появлении сделки величиной более 20 млн. USD  
нам потребуется соинвестор.

# Зубр Капитал открыт для сотрудничества:

## С Банками

Мы планируем делать LBO (кредитованный выкуп, привлечение кредита для финансового рычага).

# Зубр Капитал открыт для сотрудничества:

## С Компаниями

Если предприятие будет для нас интересным и его руководство также выразит заинтересованность в сотрудничестве, то «Зубр Капитал» безвозмездно подготовит для руководства (акционеров) предприятия следующую информацию:

1. Оценку стоимости предприятия реальным инвестором
2. Финансовую модель развития предприятия на ближайшие 5 лет

# Зубр Капитал открыт для сотрудничества:

## С инвесторами в Фонд

В 2014 – 2015 году мы планируем второе закрытие Фонда Зубр Капитал Fund I с привлечением дополнительных 50-60 млн. долл.

**Спасибо за внимание,  
Продолжение следует...**

**Обращайтесь:**  
[info@zubrcapital.by](mailto:info@zubrcapital.by)

или

Сергей Геннадьевич Рябухин,  
Глава Администрации,  
тел.: + 375 17 256 80 00

