



Привлечение капитала от фондов прямых инвестиций

Александр Лупачев

| 6 июня 2013 г.



Что такое фонд прямых инвестиций?

Фонды прямых инвестиций специализируются на предоставлении акционерного финансирования для частных компаний.

Место фондов прямых инвестиций в финансовом мире

	Акционерное финансирование	Заемное финансирование
Частные компании	<p>Обеспечивается основателями и фондами прямых инвестиций:</p> <ul style="list-style-type: none"> ❑ Создание компании с нуля (start-up / seed financing) ❑ Беззалоговое финансирование быстрого роста (Фонды прямых инвестиций = Growth Capital) 	<p>Предоставляется коммерческими и инвестиционными банками:</p> <ul style="list-style-type: none"> ❑ Классическое кредитование ❑ Облигационные займы ❑ Вексельные выпуски ❑ Смешанные и структурные продукты ❑ Межкорпоративные займы
Публичные компании (котируемые на бирже)	<p>Организуется инвестиционными банками:</p> <ul style="list-style-type: none"> ❑ Первичное размещение (IPO) ❑ Вторичные выпуски акций 	

Примеры успеха

Фонды прямых инвестиций участвовали в развитии многих известных компаний



Общее всех стратегиях фондов прямых инвестиций – повышение капитализации компании с целью продажи доли другому инвестору

Методы и формы работы в зависимости от специализации фонда



Фонды прямых инвестиций ищут среди предпринимателей совпадения интересов

Что ищут фонды?

- ❑ Профессиональная управленческая команда
- ❑ Растущий рынок, масштабируемая бизнес-модель
- ❑ Адекватная оценка бизнеса
- ❑ Заинтересованность владельцев в повышении капитализации
- ❑ Четкая стратегия выхода

Как привлечь фонды?

- ❑ Сформировать команду профессионалов с опытом работы в успешных компаниях
- ❑ Привлечь консультантов для разработки бизнес-плана
- ❑ Ознакомиться с оценкой сравнимых компаний и сделок
- ❑ Отказаться от ожидания быстрых дивидендов / выкупа акций
- ❑ Изучить круг потенциальных стратегических инвесторов следующего этапа

Этапы привлечения фонда прямых инвестиций

Работа с фондами занимает 3–12 месяцев и требует четкой организации

Определить цели сделки и круг инвесторов

Подготовить бизнес-план, отчетность и фин модель

Разослать резюме о компании (Teaser) по фондам

Подписать соглашение о конфиденциальности (NDA)

Предоставить бизнес-план, отчетность и фин модель

Согласовать краткие условия сделки (Term sheet)

Подписать акционерное/ инвестиционное соглашение

Подготовка: 1 – 3 мес

Анализ: 1 – 3 мес

Сделка: 1 – 6 мес

Фонды прямых инвестиций – пока еще малоизвестная экзотика. Среди предпринимателей бытуют заблуждения.

Мифы

- ❑ Фонд – источник бесплатного финансирования
- ❑ Фонд усложняет работу и увеличивает накладные расходы
- ❑ Фонд поможет написать хороший бизнес-план
- ❑ Фонд собирает у нас информацию, чтобы создать конкурента
- ❑ Фонды не знают реалий российского бизнеса

Реалии

- ❑ Акционерное финансирование всегда дороже заемного.
- ❑ Фонд помогает упорядочить хаос
- ❑ Фонд – читатель, а не писатель
- ❑ Репутация – самое дорогое что есть у фонда. Деньги – commodity.
- ❑ За 20 лет работы международные фонды адаптировались к отечественным реалиям

<http://russiapartners.com/>

lupachev@rp.co.ru

+ 7 (495) 234-3095