

Фонд Специальных Ситуаций

как инструмент оздоровления предприятий региона РФ

28 января 2015

Что такое прямые инвестиции в финансовом мире и какова связь с реальным сектором экономики?

Прямые инвестиции (Private Equity)

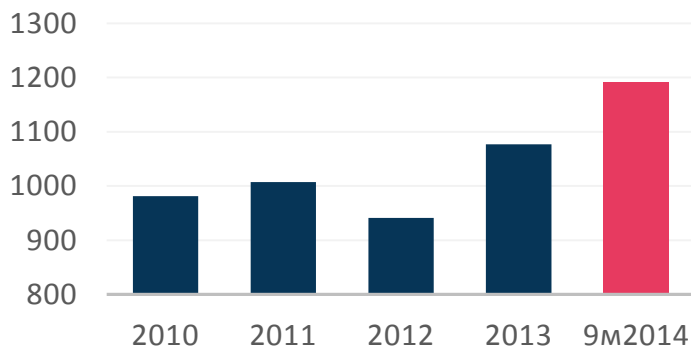


Цель этого вида инвестиций

Инвестиции «частного капитала» в различные бизнесы для получения дохода. Поставщики «частного капитала» - международные институциональные и частные инвесторы

Получение дохода для инвесторов за счет роста акционерной стоимости компаний. Рост обеспечивается операционными и стратегическими улучшениями в компании

Неразмещенный капитал, \$ млрд

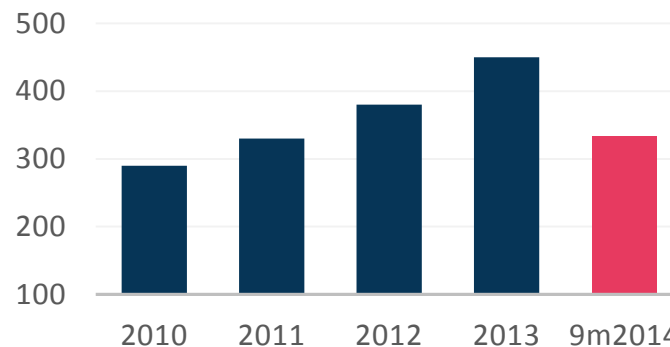


1,2

\$ трлн непроинвестированных средств в фондах ПИ*

* На конец сентября 2014

Привлеченный капитал, \$ млрд

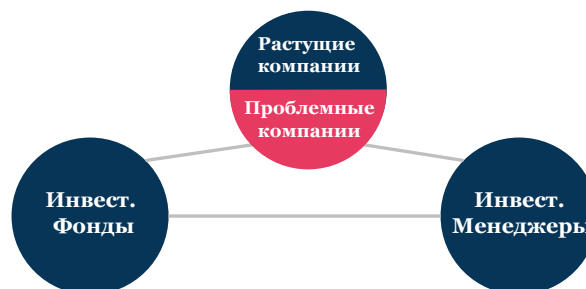


334

\$ млрд привлеченных средств в фондах ПИ*

* За 9 мес. 2014

Структура отрасли Private Equity



Прямые инвестиции – важный канал финансирования бизнеса

Что такое Специальные Ситуации и какова связь с предприятиями реального сектора экономики?

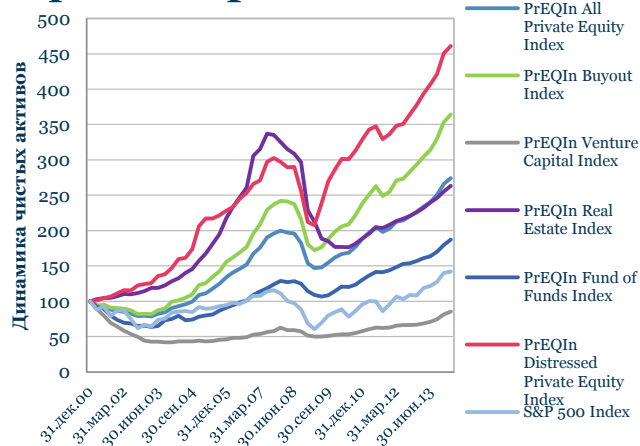
Специальные ситуации (Special situations)

Такие ситуации, когда **компании с хорошим профильным бизнесом испытывают операционные и/или финансовые трудности** и не приносят акционерам должного дохода

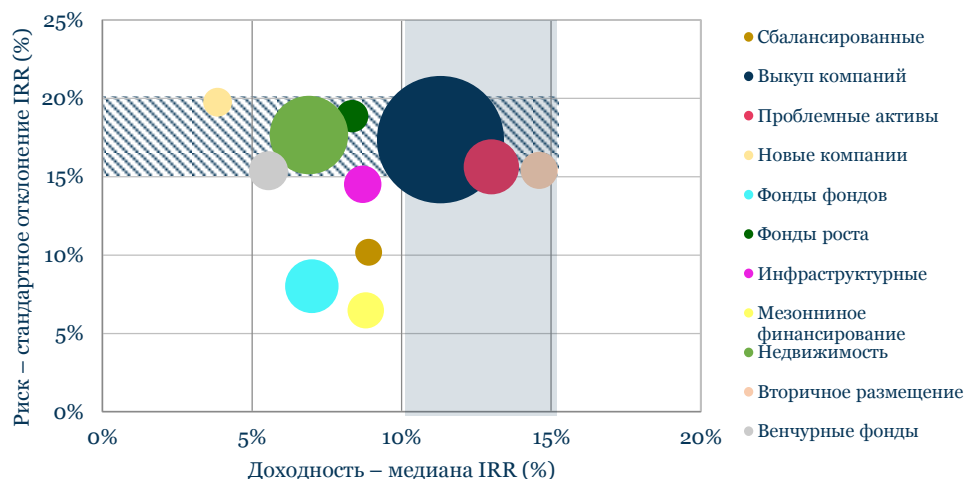
Типичные причины и последствия

Закредитованность и отсутствие договоренностей с кредиторами, акционерный конфликт, неэффективная стратегия, не достаточно результативный менеджмент, неэффективное корпоративное управление и бизнес-процессы - **типичные причины**, которые ведут со временем к глубоко убыточному предприятию с клубком проблем и негативных вторичных последствий для экономики региона (налоговые, социальные, имиджевые)

Динамика чистых активов фондов прямых инвестиций



Риск-доходность фондов прямых инвестиций



Фонды специальных ситуаций предназначены для инвестиций в проблемные активы. Привлекательный профиль риск-доходности и текущие непростые экономические условия делают такие фонды популярными среди инвесторов и собственников проблемных активов

Как работает Фонд специальных ситуаций? Кто участвует в работе Фонда?

Иницирует создание фонда, инвестирует собственные средства, структурирует портфель инвестиций, управляет активами фонда, несет фидуциарную ответственность вместе с LP

При управлении активами вносят свою экспертизу, предоставляют связи, обеспечивают активы командами Топ-менеджеров, повышают стоимость активов

Инвестирует собственные средства, не управляет активами, несет фидуциарную ответственность вместе с другими LP и GP

Представлены в виде пенсионных фондов, суверенных фондов, endowment-фондов, family offices, других Private equity фондов

Расчет стоимости чистых активов, бухгалтерия, взаимодействие с инвесторами

Аудит всей деятельности фонда, регулярная отчетность

Компания – потенциальный объект для инвестиций. Получение ожидаемой доходности – на горизонте 3-5 лет. «Выход» из актива – продажа стратегическому инвестору, проведение IPO/SPO

Компания, имеющая потенциал роста акционерной стоимости за счет стратегических и операционных преобразований



Структура функционирования фонда позволяет получить компаниям, столкнувшимся с трудностями, доступ к институциональным (долгосрочным) инвесторам, доступ к экспертизе акционеров и менеджеров. Инвесторы получают ожидаемую доходность на горизонте инвестирования

Чем мы занимаемся? Чем мы можем быть полезными для регионов?

NORT Group – быстрорастущая российская компания, специализирующаяся на прямых инвестициях и оздоровлении активов

Мы создаем акционерную стоимость портфельных компаний путем внедрения стратегических и операционных изменений, направленных на устойчивые и эффективные преобразования в бизнесе, являясь катализатором восстановления предприятий и активов, и обладаем в этой области весомым опытом

>100

Успешных
проектов по
реструкту-
ризации

>30

Предприятий
под
управлением

>\$3

млрд
Закрытых
сделок M&A

600,000

м²
Портфель
недвижимости

Наша специализация и **наша задача** – **оздоровить проблемное предприятие**, повысить его привлекательность и стоимость и привлечь инвестиции профильного игрока для дальнейшего развития предприятия и реализации потенциала актива

Фонд Специальных ситуаций или консультации NORT Group – реальные инструменты повышения эффективности экономики проблемных предприятий регионов РФ

С какими активами мы готовы работать? Каковы наши инвестиционные критерии?

	Размер активов: 5-20 \$млн; 20-100 \$млн
	Отрасли: Производство  Услуги  Торговля  с/х 
	География:     
	Инструменты: мажоритарный долг или прямой/косвенный акционерный контроль
	Бизнес: наличие работающего бизнеса
	Бенефициар: доступ к бенефициару бизнеса
	Финансы: недостаточный фин. поток для обслуживания тек. обязательств (например, отрицат. EBITDA, отрицат. оборотный капитал)
	Обеспечение: наличие твердых залогов/поручительств
	GR: отсутствие серьезных конф. с гос. органами
	Документы: наличие полного пакета первичных документов

“Driving change. Unlocking value”

Мы готовы работать с активом даже при наличии:

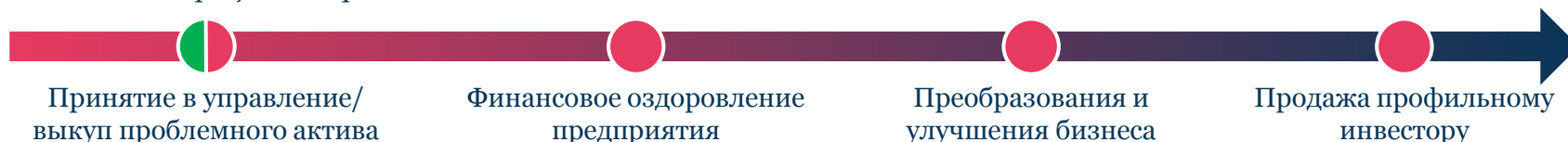
1. Акционерных конфликтов
2. Процедур банкротства
3. Неурегулированных отношений с Банками и иными кредиторами

В Активах с данными критериями мы способны создавать дополнительную стоимость путем качественных преобразований актива на горизонте 3-5 лет и обеспечить инвесторам требуемую норму доходности

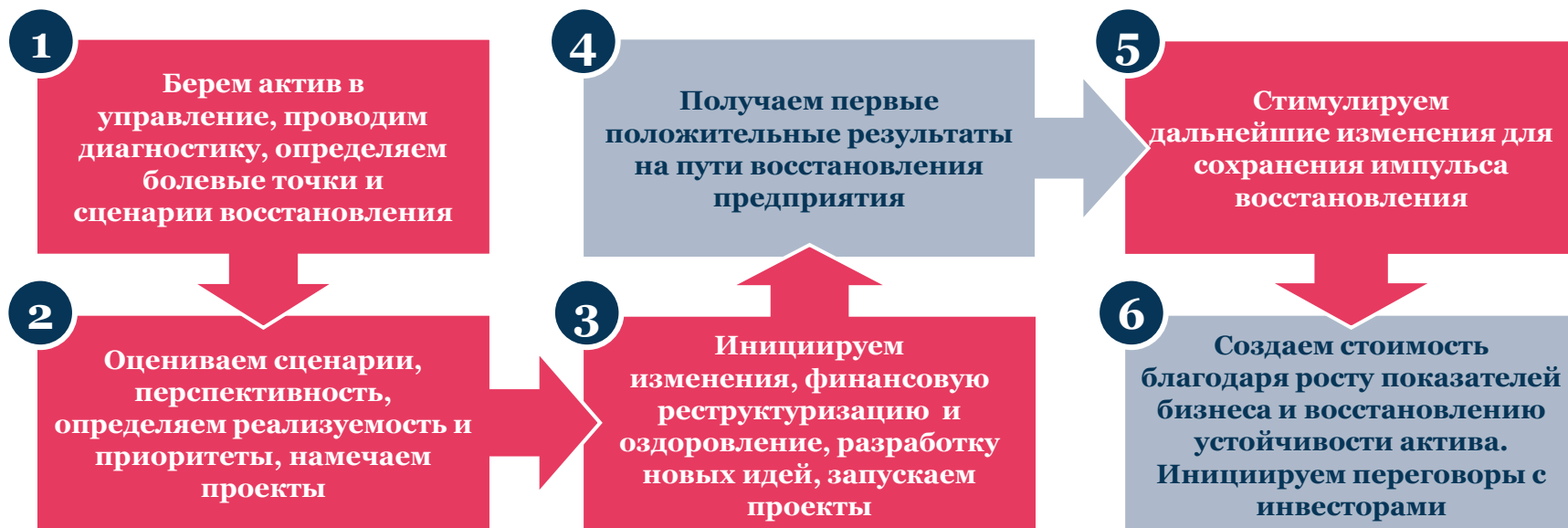
Что именно мы делаем с активами? Какова наша цель?

Наша **цель** – сделать испытывающий затруднения бизнес устойчивым и инвестиционно-привлекательным, задача – оздоровить актив и привлечь профильного инвестора, наша работа – процесс решения проблем, проведение изменений, поиск инвестора

Схематично процесс оздоровления активов



Чтобы привлечь инвестора, нужен результат. Что именно мы делаем на практике для получения результата?



Как это работает на примерах из реальной жизни?

Страховая компания

У компании были проблемы с продажами и рентабельностью. Наши действия:

1. Проанализировали бизнес и потенциальные направления для исправления ситуации
2. Инициировали разработку нового продукта
3. Привлекли крупного клиента-партнера для реализации нового продукта
4. Ввели систему мотивации

Итог: сейчас компания прибыльна, продажи выросли в 5 раз, сформирован запас прочности и потенциал для развития



Производственное предприятие

У компании были проблемы с кредиторами и отсутствовали оборотные средства. Наши действия:

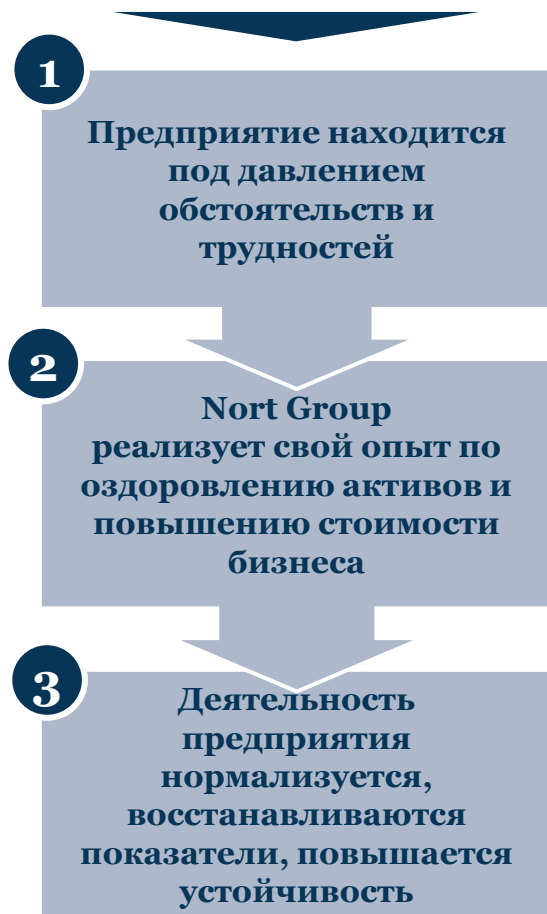
1. Провели переговоры с кредиторами, договорились о реструктуризации задолженности
2. Реструктурировали оборотный капитал, добавили эффективные финансовые инструменты
3. Инициировали изменения в управлении, добились новых результатов от опытных подразделений
4. Вышли с правильным предложением к крупному инвестору, заинтересовали активом

Итог: сейчас предприятие ведет стабильную деятельность, выстроен диалог с инвестором, заключены новые контракты с покупателями



Какие преимущества реализуются для конкретного предприятия и экономики региона в целом?

Краткая схема долгого и трудоемкого процесса оздоровления



Преимущества запуска процесса оздоровления и восстановления актива для отдельно взятого предприятия и экономики региона в целом

- К управлению предприятием **привлекается профессиональная команда** с соответствующим опытом. За всю активность на предприятии отвечает команда профессионалов. Регуляторы и регион сохраняют контрольно-ревизионную функцию
- **Острые проблемы предприятия** и связанные с этим острые вопросы региона теперь являются и острыми проблемами профессиональной команды тоже и **решаются с соответствующим приоритетом**
- Команда действует как акционер и нацелена на восстановление предприятия и **выход на самоокупаемость с дальнейшей экспансией**
- Рентабельное и здоровое предприятие - более **весомый прямой вклад в экономику региона с косвенными положительными эффектами (налоги, социальная сфера, имидж региона)**
- Привлечение стратегического инвестора на поздних стадиях оздоровления для последующего развития влечет за собой **дополнительные инвестиции в развитие экономики региона**

Какие практические шаги необходимы для реализации сотрудничества?

Наладить связь

Нам с Вами необходимо **наладить связь и с Вашей стороны предоставить список активов**, которые могут быть интересны нам, подходят под критерии из данной презентации и в оздоровлении которых Вы заинтересованы.

Далее **мы проанализируем активы и оценим их перспективы** с точки зрения нашего интереса, применимых профессиональных компетенций, оздоровления активов и восстановления акционерной стоимости

Выбрать активы

Покупка активов в фонды

Договориться об условиях покупки активов в фонды, после чего Nort Group сможет полноценно приступить к работе по оздоровлению и созданию стоимости активов

Контакты

БЦ Аквамарин III

115184, Россия, Москва, Озерковская наб., д.24

Сайт: nortgroup.com

Телефон: +7 495 6 444 666

Эл.почта: kirillov@nortgroup.com