

Инвестиции для различных целей

2024

S&S Finance

«Investments in relationship»

Обращение Партнера

За последние годы нам удалось собрать Команду высококлассных специалистов в области работы с капиталом. Мы сделали это таким образом, чтобы получить синергию от компетенций инвестиционных и юридических специалистов.

В данной презентации мы делимся ключевой информацией построения стратегий и архитектуры решений при работе с инвестициями, которая изменит Ваше представление о собственном Бизнесе для увеличения его стоимости.

Передавая информацию мы придерживаемся главного для нас принципа - *«Investments in relationship» - инвестиций в отношения*

С уважением,

Команда,

Старший Партнер - Шелевей Виктор

Слагаемые успеха сделок M&A

S&S Finance

- Оценка цели
- Подготовка сделки
- Юридическое и налоговое планирование
- Реструктуризация долга
- Интеграция

Обоснование стоимости не публичной Компании (ООО)

Публичная
Компания 1
(котируется на
бирже)

Отраслевой
Аналог 2

Аналог 3
(Юрисдикция РФ)

4 цель

5 (юрисдикция «А» для
глобальной сделки с
интересантом в не
юрисдикции РФ)

Рынок оценивает
стоимость публичных
Компаний

Что делать, если компания не является публичной и не имеет рыночных котировок? В большинстве случаев стандартная статичная оценка актива не приводит к заключению сделки. **Почему?**

Главные тезисы

- Нет аналогичных M&A сделок для сравнения – нет инвестиций. Важная для инвестора информация – наличие закрытых аналогичных сделок. Это позволяет не иметь экспертного технического мнения в каждом конкретном случае снижая риск инвестиций
- При отсутствии сравнения, логика инвестора – «рыночная стоимость должна быть максимально занижена, для оставления будущей, более высокой инвестиционной стоимости» для себя (M&A – покупка)
- Сравняйте собственный актив или актив - цель по фундаментальным финансовым и инвестиционным показателям аналогичных активов в различных юрисдикциях. Это оценка перспектив будущего роста собственного Актива или Актива – цели. Как вариант – система <https://www.bloomberg.com/professional/> или аналоги
- Переносите бремя обоснования стоимости не публичного актива на активы, оцененные рынком

«Investments in relationship»



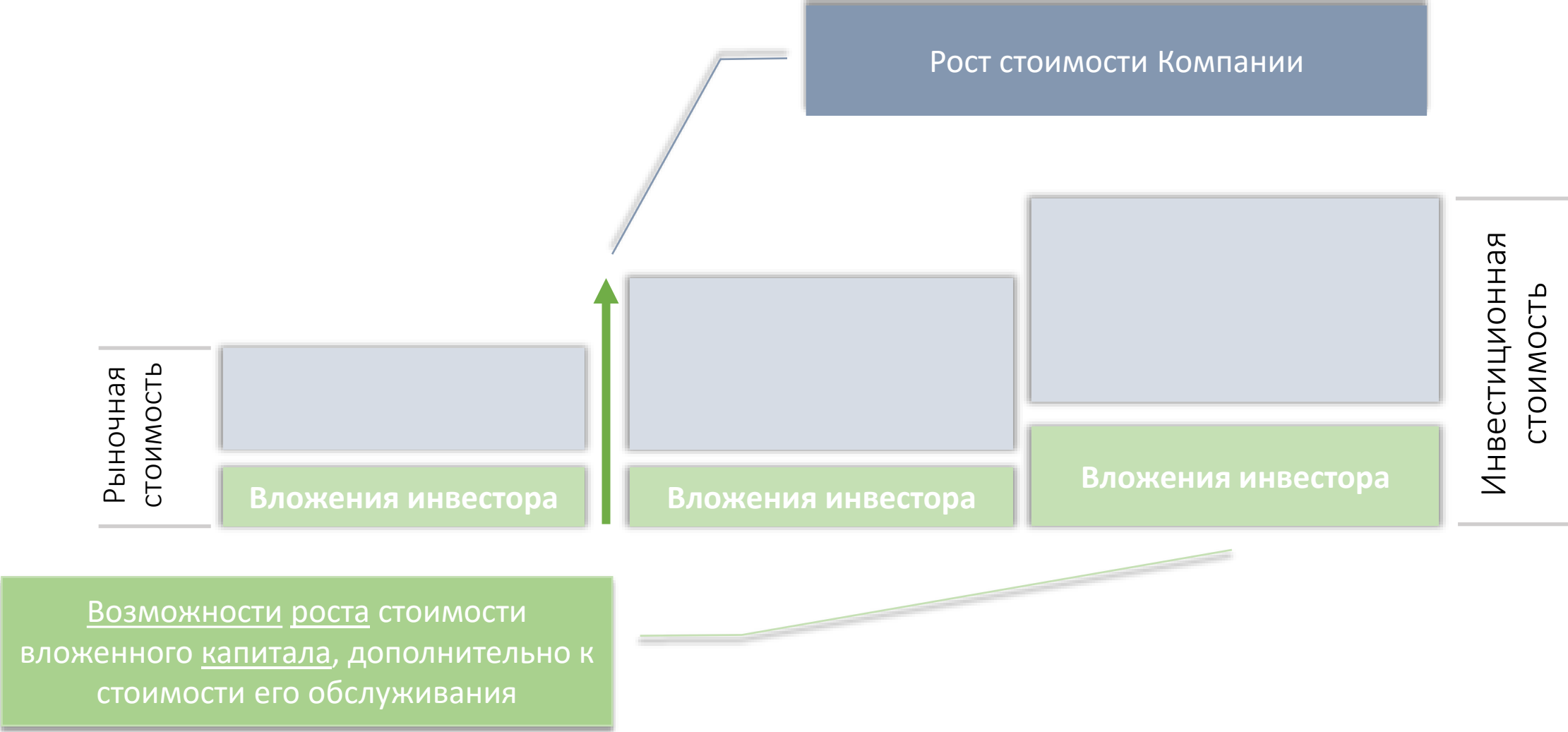
Инвестиционное сопровождение

*Самостоятельная частичная или полная продажа /
покупка Актива сужает возможности поиска
интересантов до личных контактов*

Правильная оценка Актива

- Текущая рыночная стоимость
- Будущая инвестиционная стоимость
- Эффект синергии
- Условия расчетов по сделке

Оценка Актива до продажи / покупки



Главные тезисы

- Привлекательная сделка – дополнительно к обслуживанию долга для Инвестора учтена возможность обратной продажи капитала по более высокой стоимости
- Привлекательная сделка – с участием в дальнейшем росте. «Чем дольше останусь – тем больше выгода – либо денежный выход по большей стоимости, либо увеличением доли и т.д.».
- Первокласное структурирование – с опционным соглашением, предусматривающим различные варианты выхода из актива при достижении целевых показателей
- В качестве обоснования показывайте несколько стадий будущего роста, фокусируясь на более высокой текущей оценке стоимости оплаты капитала – «знаю сколько буду стоить в будущем – показываю недооцененность и привлекательность сейчас»



«Investments in relationship»

Юридическое и налоговое сопровождение

*Правильная юридическая архитектура снижает риски сторон.
В этом случае условия сделки улучшаются*

Снижение юридических рисков

- Юридическая оценка корпоративных документов
- Подготовка необходимых корпоративных юридических действий
- Сопровождение
- Интеграция

Главные тезисы

- Более 65% сделок не заключаются в силу не достижения договоренностей по ее архитектуре
- Структурирование инвестиций следует прорабатывать до начала переговоров имея четкое представление о возможных приемлемых вариантах архитектуры
- Вхождение в сделку следует разбить на несколько фаз, при которой отказ от перехода к следующей фазе будет затруднителен в силу наличия юридических и финансовых ограничений



«Investments in relationship»

Реструктуризация долга

Реструктурированный стабильный внешний долг улучшает условия сделки. Реструктуризация долга может быть проведена в рамках сделки M&A

Улучшение условий долга

- Реструктуризация долга перед кредиторами
- Замещение долга
- Частичное или полное гашение долга
- Механизмы опционных соглашений

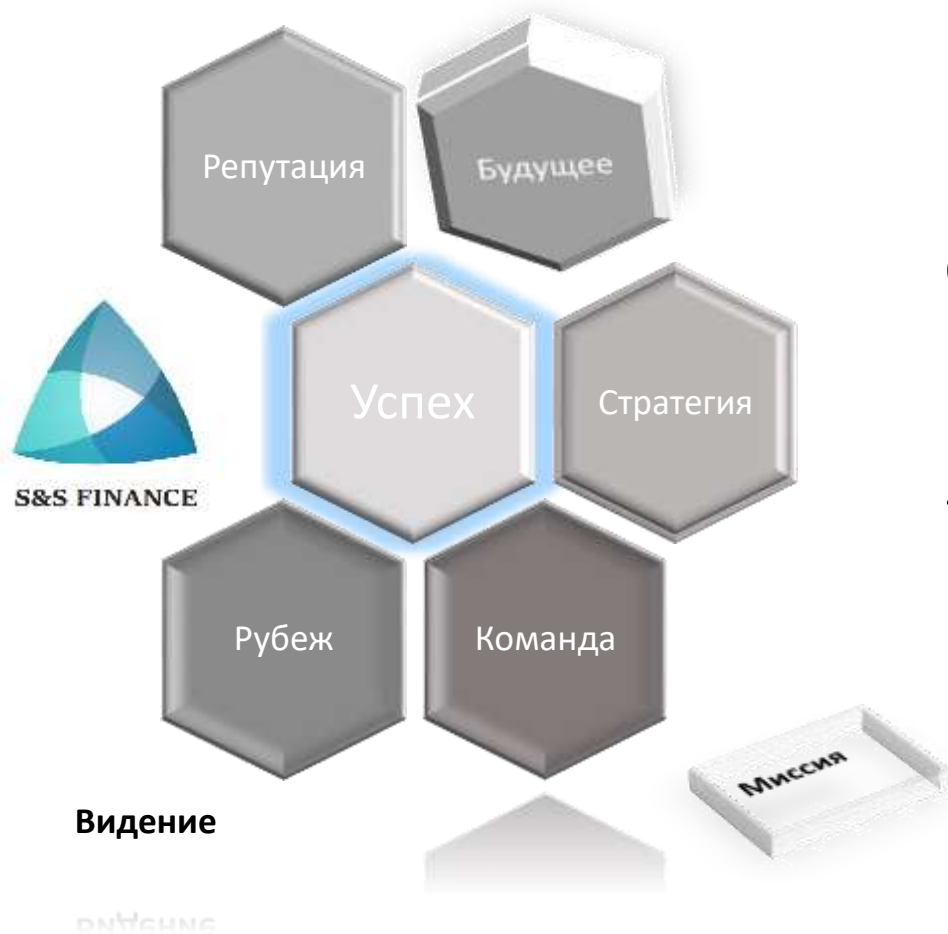
Главные тезисы

- В зависимости от целей – покупки или продажи актива (работа с инвестициями) наличие не стабильного коммерческого внешнего долга может играть положительную и отрицательную роль в определении справедливой стоимости Актива
- Реструктуризация долга может быть проведена в рамках сделки M&A



«Investments in relationship»

Контакты



ООО «Систем бизнес солюшнз» (S&S Finance)

► Москва, Армянский пер., д. 9с1, офис 306/73
+7 (495) 920-9280

<http://www.ssfinance.ru>

<http://www.iamtools.ru>

S&S Finance - «Investments in relationship» / инвестиции в отношения