



Москва

Ноябрь 2010

Фонд, не связанный с  
российскими или  
зарубежными финансовыми  
группами

Один из первых фондов  
прямых инвестиций в  
России

Сочетание российского  
и западного подходов к  
бизнесу



**mint**  
CAPITAL

Команда, состоящая из  
профессионалов в области  
инвестиций

\$150 млн. под  
управлением

Уникальный состав  
инвесторов: 44 частных  
инвестора, преимущественно  
из Скандинавии

## Mint Capital I

- Создан в 2001 году.
- Под управлением \$21 млн. от частных и институциональных инвесторов из Северной Европы.
- Проинвестирован в 6 компаний.
- Диапазон инвестирования: \$0,5-3 млн.
- Инвестиции в крупные миноритарные пакеты.
- Стратегия:
  - ✓ Вложения в start up проекты.
  - ✓ В экспорто-ориентированные компании (из технологичных отраслей).

## Mint Capital II

- Создан в 2005 году.
- Под управлением \$130 млн. от частных и институциональных инвесторов из Северной Европы.
- Портфель: 10 проектов.
- Диапазон инвестирования: \$5-15 млн.
- Инвестиции в миноритарные пакеты акций.
- Стратегия:
  - ✓ вложения в ориентированные на внутренний рынок компании среднего размера с годовым объемом продаж \$10-100M.

## Mint Capital III

- Планируемая дата – 2011/12 .
- Планируемый размер - \$ 200-300 млн.
- Будущий портфель: 10 проектов.
- Диапазон инвестирования: \$15-40 млн.
- Инвестиции в миноритарные пакеты акций + приобретение контроля по ряду проектов.
- Стратегия:
  - Удовлетворение растущего потребительского спроса
  - Сильная команда менеджеров
  - Развитая M&A активность на рынке

# Некоторые портфельные компании

## Mint Capital



*(game)land*



MOHE



Финансовый кризис значительно изменил подход Фондов  
Прямых Инвестиций как к выбору объектов для  
инвестирования, так и к стратегии создания дополнительной  
СТОИМОСТИ.

# Операционный цикл РЕ сделки



# Критерий «НОМЕР 1»

ЛЮДИ



ЛЮДИ



*«Работать всегда надо хорошо, не важно – какая она и что ты сам из себя представляешь».*

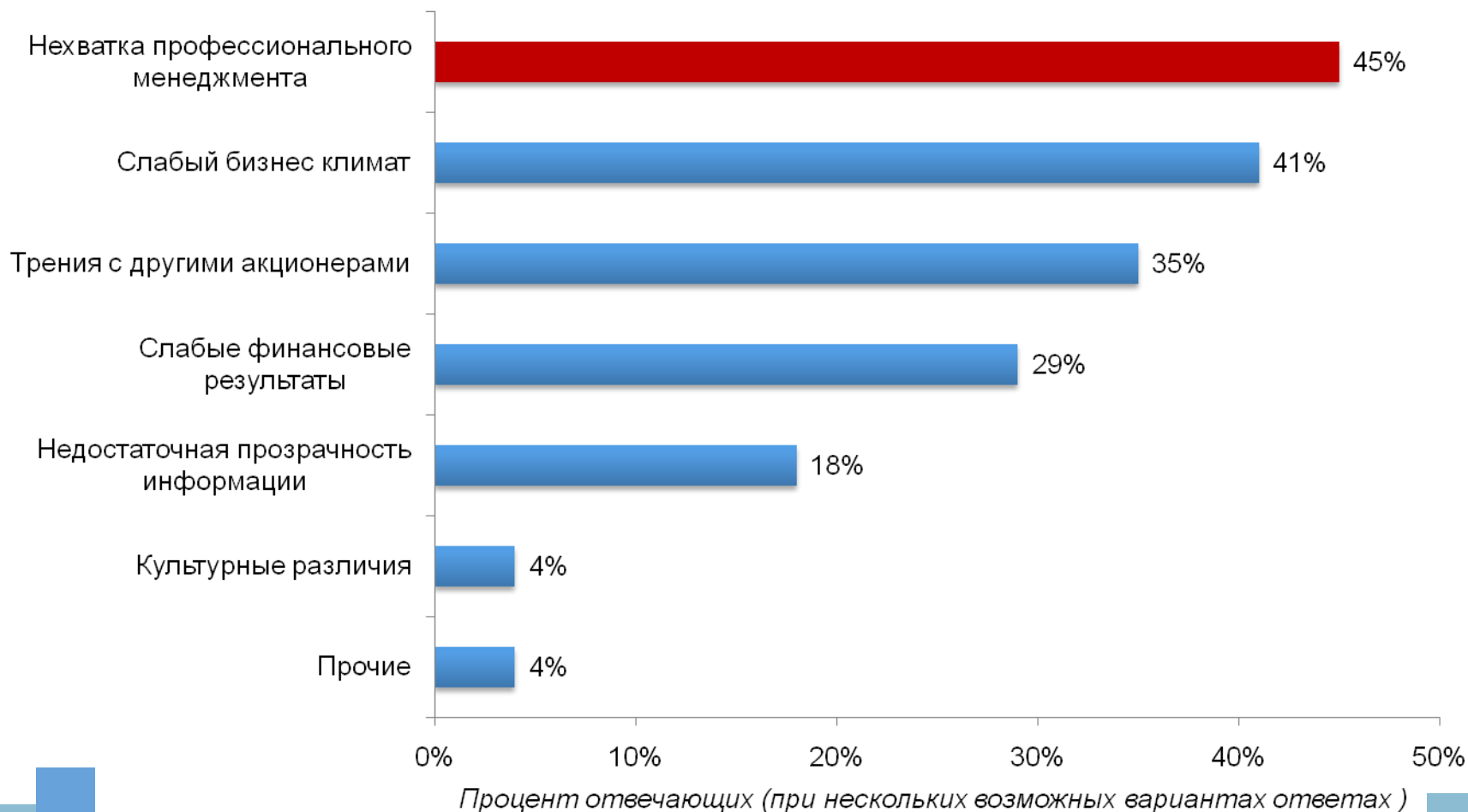


*«Нет, с компьютерами все в порядке.  
Это мы сникли».*

ЛЮДИ

# Люди, люди, люди....

Основные проблемы с которыми сталкиваются инвесторы после закрытия сделки (которые не были полностью выявлены при DD)



Источник: Интервью с 72 Фондами Прямых Инвестиций инвестирующих как в Россию так и вне России - (исследование KPMG 2009)



# Кризисная ситуация обнажила проблемы слабого менеджмента во многих компаний.

Проблема слабых управленческих команд:

- Раньше они были способны показывать результаты благодаря растущему рынку (трудно не заработать на растущем рынке)
- Сегодня, от управленцев требуются смелые шаги, нестандартные решения, трудоспособность и доскональное знание своего бизнеса

Подход инвесторов

- Использовать сложившуюся на рынке ситуацию, чтобы поменять наименее эффективных менеджеров. Главный ключ к успеху инвестиции (еще больше сегодня, чем вчера) - правильные люди у руля.

© Cartoonbank.com



«Нет, Хоскинс, ты не будешь это делать потому, что я тебе говорю это.  
Ты сделаешь это, потому что ты в это веришь сам».

# Критерий «НОМЕР 2»

## Привлекательный рынок и позиция на рынке

- Растущий перспективный рынок – наличие Success stories на Западе/в Море
- Сильная, лидирующая позиция компании
- Наличие у менеджмента стратегии по зарабатыванию денег на данном рынке (подтвержденная релевантным track records)
- Наличие большого кол-ва потенциальных покупателей (M&A активность, релевантные сделки)

© Cartoonbank.com



*« А вот эта стратегия мне кажется интересной... Сколько она стоит? »*

# Сегодняшние возможности и риски для Private Equity инвесторов в России



## Возможности для создания стоимости

- Консолидация рынков; «вымывание» слабых игроков
- Более сильные и опытные предприниматели и менеджеры
- Более осторожные, взвешенные и долгосрочные прогнозы
- Более выборочное банковское финансирование → больше сделок с акционерным капиталом
- Зрелость финансовых рынков: появление новых финансовых инструментов (e.g. mezzanine, sell and lease-back)
- Появление новых возможностей для buy-out сделок
  - *“Усталые предприниматели”*
  - *Олигархи/Минигархи выходящие из непрофильных активов*
- Появление Buy-out сектора в России

## Риски и возможные трудности

- Более сложный и медленный органический рост
- Нахождение правильного баланса между ростом и прибыльностью
- Чрезмерная закредитованность (забытые уроки)
- Execution, execution, execution

*СПАСИБО ЗА ВАШЕ ВНИМАНИЕ!*

*Кирилл Веселов*  
*Mint Capital*

Россия, 119992, Москва

Ул. Тимура Фрунзе

д. 11, стр. 44-45

Тел.: +7 (495) 780 0424

Факс.: +7 (495) 780 0425

[kvesselov@mintcap.ru](mailto:kvesselov@mintcap.ru)

[www.mintcap.ru](http://www.mintcap.ru)