

Презентация для



Конференция: «Корпоративная отчетность.
Как разговаривать с рынком капитала на его языке»

Due Diligence: Мнение инвестора

Сентябрь 2004
Москва, Россия



IFC

INTERNATIONAL FINANCE CORPORATION
A Member of the World Bank Group

Содержание 1/3

- Что и Зачем
- Детальный обзор
- Информация об IFC

Зачем нужен правовой аудит

- Due diligence проекта помогает понять компанию, ее бизнес, позицию на рынке и внешние факторы, влияющие на ее деятельность
- Финансовые институты не знают, как строить бизнес – они знают, как его финансировать





Содержание 2/3

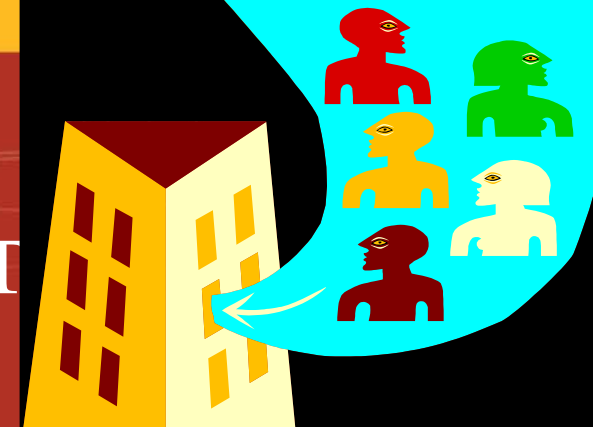
- Что и Зачем
- Детальный обзор
- Информация об IFC

Рамки Due Diligence, применяющиеся IFC

- Анализ проекта
- Компания, осуществляющая проект
- Капиталовложения
- Временные рамки проекта
- Процесс производства
- Маркетинг и продажи
- Партнеры, управление, персонал
- Финансы
- Остальное (страхование, экологические и социальные вопросы и т. д.)



Компания, осуществляющая проект



- Структура собственности
 - Структуризация
- Юридический статус
 - Часто “незавершенный”
- Совет Директоров
 - Независимые директора? Аффилированные лица?
 - Корпоративное управление

Капиталовложения

- Объект проекта
- Заводы и строения
 - Права и разрешения
- Оборудование
- Объекты, готовящиеся к запуску
 - оборотный капитал
- Резервные средства





Процесс производства

- Технология
- Объем производства / мощность
- Процесс производства
- Требования к производству и затраты на производство
- Годовой CAPEX
- Контроль качества
- Влияние на окружающую среду
- Соглашения о техническом содействии

Маркетинг и продажи



- Конкурентноспособное положение на рынке
- Структура рынка
- Механизмы реализации продукции, цены
- Цены и объемы, тенденции

Партнеры, Управление, Персонал



- Информация о компании
- Структура управления и должностные обязанности
- Цели управления и премиальная система
- Соглашения об управлении
- Кадровая политика

Финансы



- Структура капитала
 - Задолженность/акции, структура акционеров, структура долга, банки-партнеры
- Маржи и анализ безубыточности
- Финансовый анализ

Специфика России

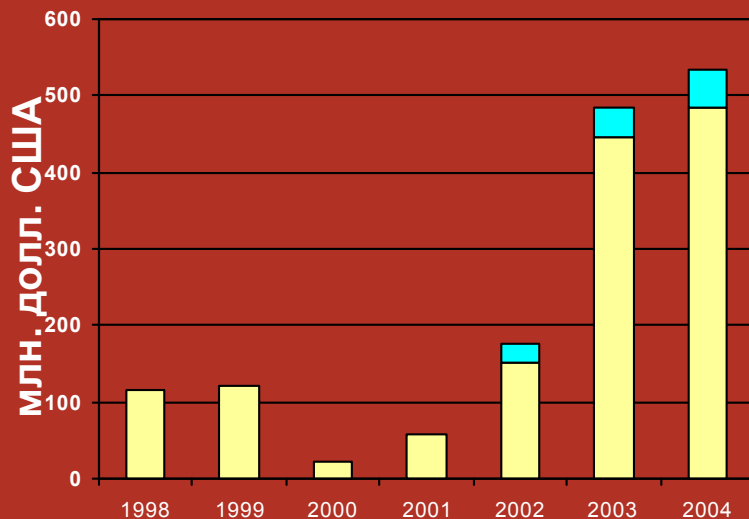
- Частный сектор существует 13 лет, хотя у многих корпоративная история меньше 5 лет
 - Компании впервые предоставляют отчетность по МСФО
 - Построение четкой юридической структуры
 - Сведения о партнерах – информация о компании, история приобретения активов
 - Оптимизация налогообложения и анализ денежных потоков

Содержание 3/3

- Что и Зачем
- Детальный обзор
- Информация об IFC

IFC достигла рекордно высоких объемов кредитования в России

Общий объем финансирования в России FY1998-2004



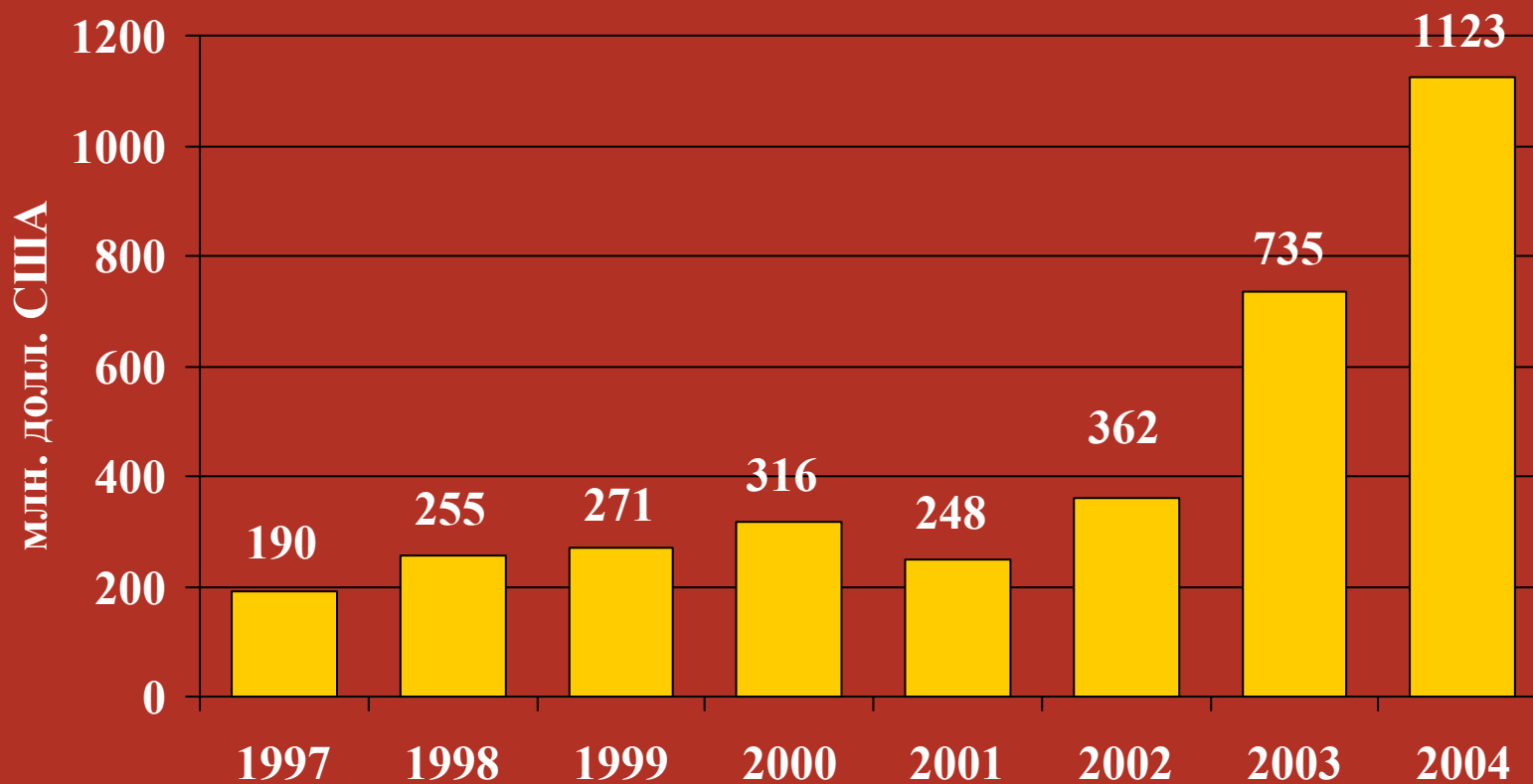
- Синдицированные кредиты IFC
- Займы и доленое участие IFC

Инвестиции IFC в разных странах FY2004

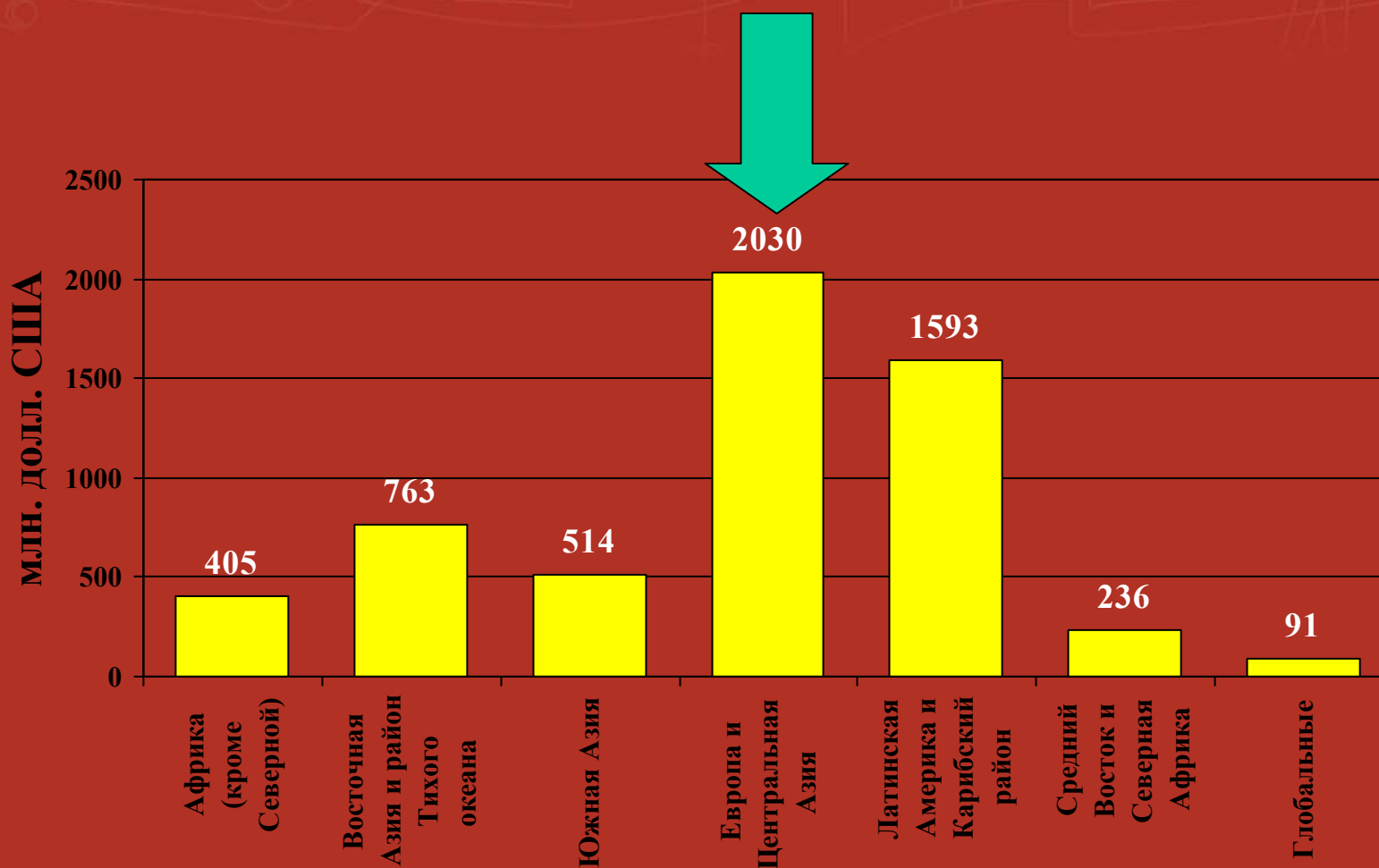


**В Россию инвестировано:
1.2 млрд.долларов
(собственных средств IFC)**

Инвестиции ИФС в России



Инвестиции IFC по регионам в FY04



Всего 5,633 млн. долл. США
(собственных средств и синдицированных кредитов IFC)

Портфель IFC в России по секторам (на 30 июня 2004 г.)



IFC входит в группу Всемирного Банка



Международный Банк Реконструкции и Развития, 1945



Международная Финансовая Корпорация, 1956



Международная ассоциация развития, 1960



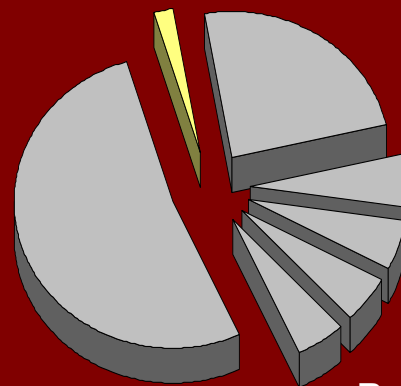
Международный центр по урегулированию инвестиционных разногласий, 1966



Международное агентство по гарантированию инвестиций, 1988

176 стран-участниц

Российская Федерация 3.4%
Акционер IFC с 1993 г.



США 23.7%

Япония 5.9%

Германия 5.4%

Франция 5.1%

Великобритания 5.1%

Другие страны 51.4%

IFC - крупнейший источник кредитов и инвестиций в акционерный капитал для частного сектора на развивающихся рынках

Наивысший рейтинг AAA

- Инвестиционный портфель: \$17.9 млрд. * (FY2004)
- Общая сумма инвестиций: \$4.75 млрд.** (FY2004)
- Операционный доход: \$0.98 млрд. (FY2004)

С 1956 г. по 2004 г. инвестировано \$67 млрд. в 3143 компании в 140 странах

Спасибо!

Алжбета Клайн

Главный Советник по инвестициям

Тел.: 7-095-411-7555 доб. 2053

E-mail: aklein@ifc.org

Международная финансовая корпорация
Ул. Большая Молчановка, 36, строение 1
121069 Москва, Россия