

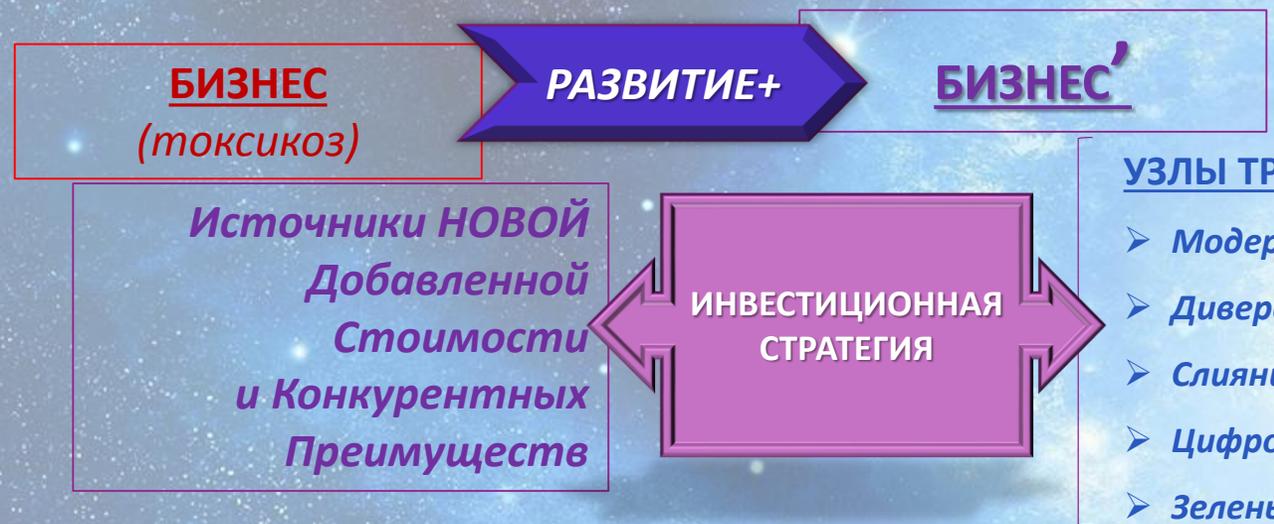


ФИНАНСОВАЯ МОДЕЛЬ

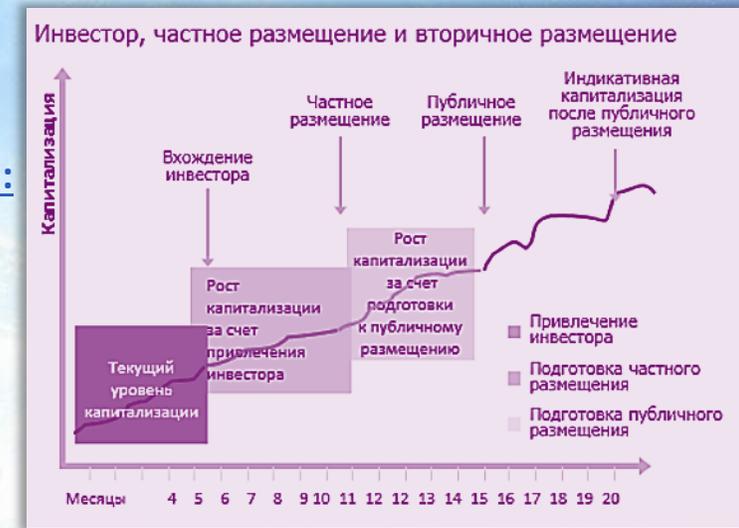
(привлечение инвестиций)



АЛГОРИТМ ПОИСКА НОВОЙ ДОБАВЛЕННОЙ СТОИМОСТИ & КП



- Модернизация
- Диверсификация
- Слияния-поглощения
- Цифровизация
- Зеленые инвестиции



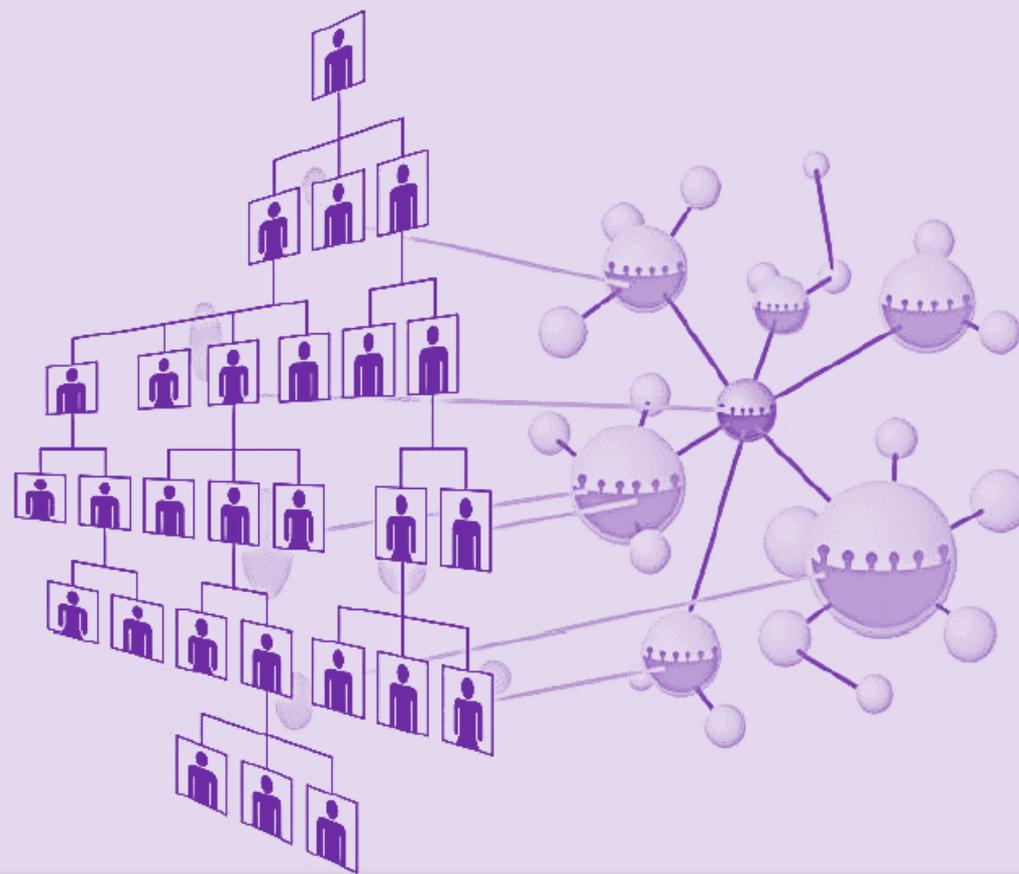
- Инвестиционный аудит (источники роста инвестиционной привлекательности):**
- ❑ Выявление внутренних резервов экономии, эффективность бизнес-процессов, центры прибыли
 - ❑ Риск-менеджмент, устранение неэффективностей, стресс-тестирование
 - ❑ Определение внешних возможностей и комбинации ресурсов как новых конкурентных преимуществ
 - ❑ Потенциал роста маржинальности за счет новых источников добавленной стоимости, цепочки ценностей
 - ❑ Оценка финансовой модели под другим углом, сценарное планирование, экономическое обоснование
 - ❑ Моделирование бизнеса, управление ассортиментом, цифровые технологии

Двойная операционная система – формат орг.структуры (The dual operating system, John. P. Kotter, Accelerate)

Традиционная
иерархическая
(основная, привычная)
организационная
структура

= Business RUN

Отвечает за эффективное
функционирование
компании и обеспечение
рентабельности выше
среднеотраслевой, с
возможностью
финансирования
проектов развития



НЕ-традиционная, НЕ-
иерархическая (а сетевая)

(НЕ-основная, а фоновая, НЕ-
привычная, а «хитрая»)
организационная структура

= Business CHANGE

Отвечает за развитие компании –
запуск проектов развития или
управляемых экспериментов в
поточном режиме, для обкатки
всего нового, необычного,
«чудного» и «дикивинного»

ОСНОВНЫЕ СПОСОБЫ ПРИВЛЕЧЕНИЯ ФИНАНСИРОВАНИЯ

Debt Capital Markets (DCM) Долговые рынки капитала

Долговое финансирование

кредиты

облигационные займы

векселя

Возможности привлечения долгового финансирования по приемлемым ставкам имеют ограничения:

- Влияние кризиса ликвидности;
- Если текущее значение финансового рычага выше формального критерия, принятого кредитором, компании будет отказано в долговом финансировании = > требуется улучшение структуры баланса путем увеличения уставного капитала.

Equity Capital Markets (ECM) Рынок акционерного капитала

Инвестиции в уставный капитал

IPO/SPO

Private Placement

Pre-IPO

SPAC

стратегический инвестор*

финансовый инвестор*

SPAC
(special purpose acquisition company)

SPV
(special purpose vehicle)

Проектное (гибридное) финансирование (project finance)

Мезонин
Бридж
Суборды

Крауд-инвестинг
P2B
Синдикации

КЛЮЧЕВЫЕ ПРЕИМУЩЕСТВА ПРОЕКТНОГО ФИНАНСИРОВАНИЯ



ВЗАИМОВЫГОДНАЯ СДЕЛКА

- Гибкость структурирования
- Отсутствие залогов
- Отсутствие ковенант



ВНЕШНИЕ ЭКСТЕРНАЛИИ

- Диверсификация источников финансирования (нет зависимости от одного кредитора)
- Повышение узнаваемости бренда - стратегический маркетинг
- Более длительный срок привлечения средств

МАСШТАБИРУЕМЫЙ ПРОЕКТ

- Возможность дофинансирования
- Потенциал тиражирования (новые заказы, ГП, рынки)
- Согласованный заранее выход из Проекта, закрытие сделки



КОНТРОЛЬ РИСКОВ

- Прозрачность и автономность Проекта
- Обособленность имущества (основные средства, сырье, ГП)
- Инвестор разделяет риски Проекта без прямого управления и без владения долей



ИНВЕСТИЦИОННЫЙ МЕМОРАНДУМ	ФИНАНСОВАЯ МОДЕЛЬ	СТРУКТУРИРОВАНИЕ СДЕЛКИ
<p><u>РЕЗЮМЕ ПРОЕКТА:</u></p> <ul style="list-style-type: none">➤ Инвестиционная привлекательность Проекта/Компании/Бизнеса➤ Ключевые показатели эффективности Проекта (КПЭ), новые КП и ДС➤ Отраслевая Экспертиза+	<p><u>ФИНАНСИРОВАНИЕ ПРОЕКТА:</u></p> <ul style="list-style-type: none">➤ Структура капиталовложений➤ Финансовые Инструменты➤ ТЭО Проекта, окупаемость инвестиций <p><u>ФИНАНСОВЫЕ ПОТОКИ:</u></p> <ul style="list-style-type: none">➤ Бухгалтерский и управленческий учет➤ Структура Активов и Пассивов➤ План Денежных Потокос (ДП)➤ Прогноз движения денежных средств (ПДДС)➤ Бюджет Доходов Расходов (БДР)	<p><u>ИНВЕСТИЦИОННЫЙ ОФЕРТА:</u></p> <ul style="list-style-type: none">➤ Условия вхождения в Проект➤ Реперные точки Проекта➤ Закрытие сделки (выход) <p><u>ИНВЕСТИЦИОННАЯ ДЕКЛАРАЦИЯ:</u></p> <ul style="list-style-type: none">➤ Структура активов и пассивов➤ Отчетность и контроль➤ Периодичность выплат дохода <p><u>ОРГАНИЗАЦИЯ ФИНАНСИРОВАНИЯ:</u></p> <ul style="list-style-type: none">➤ Состав участников в Проектной Компании➤ Параметры и условия инвестиционной сделки➤ Согласование пула потенциальных инвесторов➤ Проведение переговоров и презентаций➤ Фиксация результатов и корректировок
<p><u>ЭФФЕКТИВНОСТЬ БИЗНЕСА:</u></p> <ul style="list-style-type: none">➤ Рынок➤ Производство➤ Сбыт	<p><u>ОЦЕНКА СТОИМОСТИ БИЗНЕСА:</u> доходный, затратный, сравнительный подход:</p> <ul style="list-style-type: none">Метод дисконтирования денежных потоковМетод стоимости чистых активовМетод коэффициентов и сделок сравнимых компаний	
<p><u>РИСКИ ПРОЕКТА:</u></p> <ul style="list-style-type: none">➤ Карта рисков (поэтапно)➤ Сценарное планирование➤ Стресс-тестирование		