

Финансовый инжиниринг на рынке корпоративного контроля

Сергей Лосев,
К.э.н., начальник отдела
инвестиционного проектирования
ОАО ИК «ЕВРОФИНАНСЫ»



Типичные сделки на рынке корпоративного контроля



1. Привлечение инвестиций в обмен на долю в бизнесе
2. Продажа бизнеса
3. Приватизация государственных предприятий

Применение финансового инжиниринга



**От
финансового инжиниринга
инструментов
к
подготовке компании для продажи и
конструированию процесса продажи**

Типичные проблемы российской компании



1. Двойная бухгалтерия
2. Множество предприятий в холдинге
 - с беспорядочной структурой собственности
 - с нечеткой системой управления
 - с распределенными денежными потоками и объектами недвижимости
 - с беспорядочной системой внутреннего заимствования

Этапы решения проблемы

- 1. Осмысление приоритетов дальнейшего развития: создание прозрачного бизнеса или полная налоговая оптимизация**
- 2. Процесс подготовки:**
 - создание ясной структуры холдинга с выделением центральной компании, замыкающей на себе собственность и/или денежные потоки**
 - более адекватная реальному бизнесу система бухгалтерского и налогового учета**
 - возможно, раскрытие информации**

Государство в процессе приватизации

1. Государство как владелец предприятия заинтересовано в решении не столько экономических, сколько социальных и политических задач
2. Соблюдение баланса интересов между государством и инвестором в условиях, когда
 - решения от имени государства принимаются различными структурами и чиновниками
 - решения государства часто основываются не на комплексном анализе экономической целесообразности, а на ряде формальных признаках

Особенности приватизации предприятий



1. Необходимость координации, согласования этапов и решений в процессе приватизации со всеми заинтересованными лицами
2. Соблюдение баланса интересов между государством и инвестором
3. Осуществление процедур на основе жесткого выполнения требований законодательства, не допускающего возможного последующего опротестования

Контактная информация

ОАО «Инвестиционная компания «Еврофинансы»
Корпоративное финансирование

Адрес: Москва, Павелецкая площадь, д. 2 стр. 1,
12 этаж

Телефон: (095) 545-3535

Интернет: corpfin.eufn.ru