



ООО "Юридическая группа "РАТУМ"

IV ежегодная бизнес-конференция

**«Финансы для Агрохолдингов.**

**Как в современных условиях добиться финансовой стабильности»**

19 мая 2011, Москва

**Как привлечь средства на развитие  
сельскохозяйственному предприятию**

**или Как наиболее выгодно продать  
непрофильные сельскохозяйственные активы**

Ольга Романова, управляющий партнер, РАТУМ, Курск

Olga Romanova, Managing Partner, RATUM Law Group, Kursk



➤ Для последних 5-ти лет в сельском хозяйстве характерен рост сделок M&A (слияния и поглощения)

➤ Повышенный интерес к сельскохозяйственному сектору сохраняется, процессы консолидации будут продолжаться

***«Кризис продолжается, но инвесторы идут в сельское хозяйство, в том числе и в те регионы, где их раньше не было».***

***Виктор Зубков***

***1-й заместитель председателя Правительства РФ***



## Любимые проекты инвесторов (по данным 2010 года)

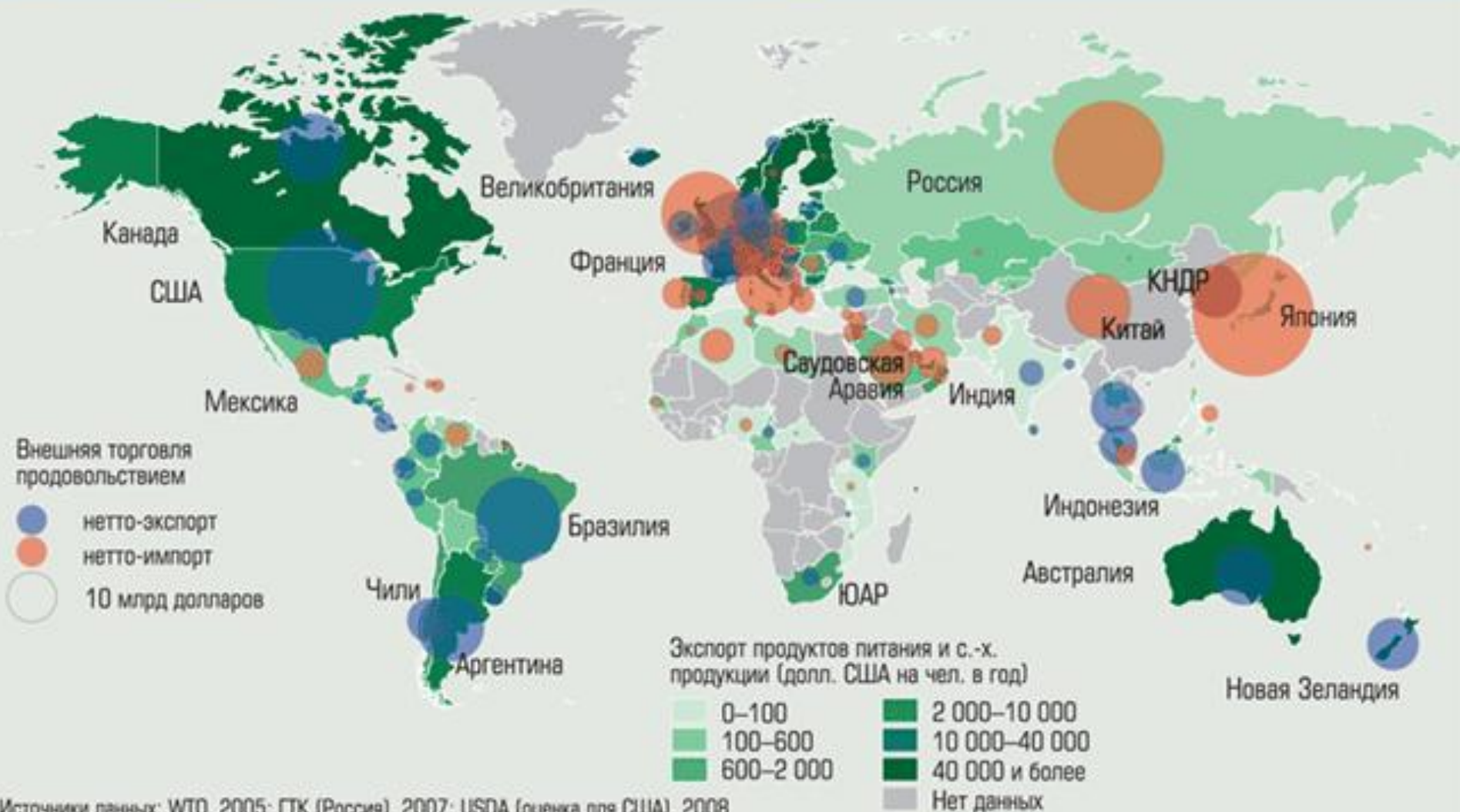
1. Недропользования, нефть и газ
2. Энергетики
3. Девелопмент
4. Банковское дело
5. Химия и нефтехимия
6. Телекоммуникации
7. Транспорт и логистика
8. Инновационные технологии
9. Деревообрабатывающая промышленность
10. Сельское хозяйство

По материалам ФИМИП - <http://www.fimip.ru/blog/1305708859>



**В России – 9% общемировых сельскохозяйственных угодий, а доля производимой с/х продукции – менее 1,5%**

Карта 1. Международная торговля сельскохозяйственной продукцией



# Критерии привлекательности инвестиционного проекта

- Деятельность компании – открыта и прозрачна
- Цель развития бизнеса – понятна и достижима
- Стратегия развития – четко определена и детализирована
- Риски проекта – проанализированы и сведены к минимуму
- Возврат инвестиций в кратчайшие сроки
- Экономика проекта – обеспечивает требуемый инвестором уровень доходности



## Что оценивает сельхозинвестор?

- Наличие основного производственного ресурса – земли сельскохозяйственного назначения
- Юридические риски
- Финансовые риски
- Налоговые риски
- Политические риски
- Наличие инфраструктуры. Логистика
- Наличие персонала и его квалификация

## **Факторы-препятствия привлечения иностранных инвестиций:**

- Отсутствие инвестиционной стратегии
- Неравные условия для российских и иностранных инвесторов
- Российские регионы недостаточно активно и качественно разрабатывают политики по освоению экономического потенциала
- У иностранных инвесторов отсутствует понимание происходящих изменений в инвестиционном климате России



## Добросовестность в контексте инвестиций

- Категория добросовестности может быть применима как к кредиторам, так и к инвесторам
- Кризис стимулировал рост инвестиционного мошенничества.
- Инвестиционное рейдерство: использование механизма залогового обеспечения для отъема активов – норма для некоторых финансовых структур.
- Промышленный шпионаж





# Финансовые партнеры



Что проверят инвестор?

**Due diligence компаний**  
**Кредитную историю**  
**Кредитоспособность**

Что проверяет кредитор?

**Порядочность** и  
**добросовестность**  
**инвестора**



## **Почему необходимо инициировать Due Diligence собственной компании перед привлечением инвестиций?**

- Понимание собственного бизнеса: структура управления, дочерние компании, квалификация менеджеров
- Выявление рисков, которые необходимо устранить или минимизировать до проведения сделки (влияют на стоимость продажи)
- Обеспечение конфиденциальности – в последующем раскрывается уже отработанная аудиторами и юристами информация без допуска ко всей информации компании



# Рост цен на сельхозпродукцию стимулирует IPO аграрных компаний





**Спасибо за внимание !**



**РАТУМ**  
RATUM

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

e-mail: sekretar1@ratum.ru

ул. Ленина

Красная  
площадь

ул. Радищева

Бизнес-центр  
"Континент"

**РАТУМ**

ул. Дзержинского

ул. Ендовицкая

ул. Сосновская



305000, г. Курск,  
ул. Дзержинского, 9 А, а/я 26,  
Бизнес-центр "Континент",  
4 этаж, оф. 400

тел./факс: 51-10-00,  
51-15-85,  
51-13-98,  
51-15-92