

Риски инвестирования: расчет, управление, минимизация. Эффективная защита бизнеса и инвестиций

26.06.2012

Автор: Павел Гагарин, председатель совета директоров «Градиент Альфа Инвестментс Групп», эксперт в области инвестиций, финансов, налогообложения и банковской деятельности

Опрос участников конференции «East + West = Invest»

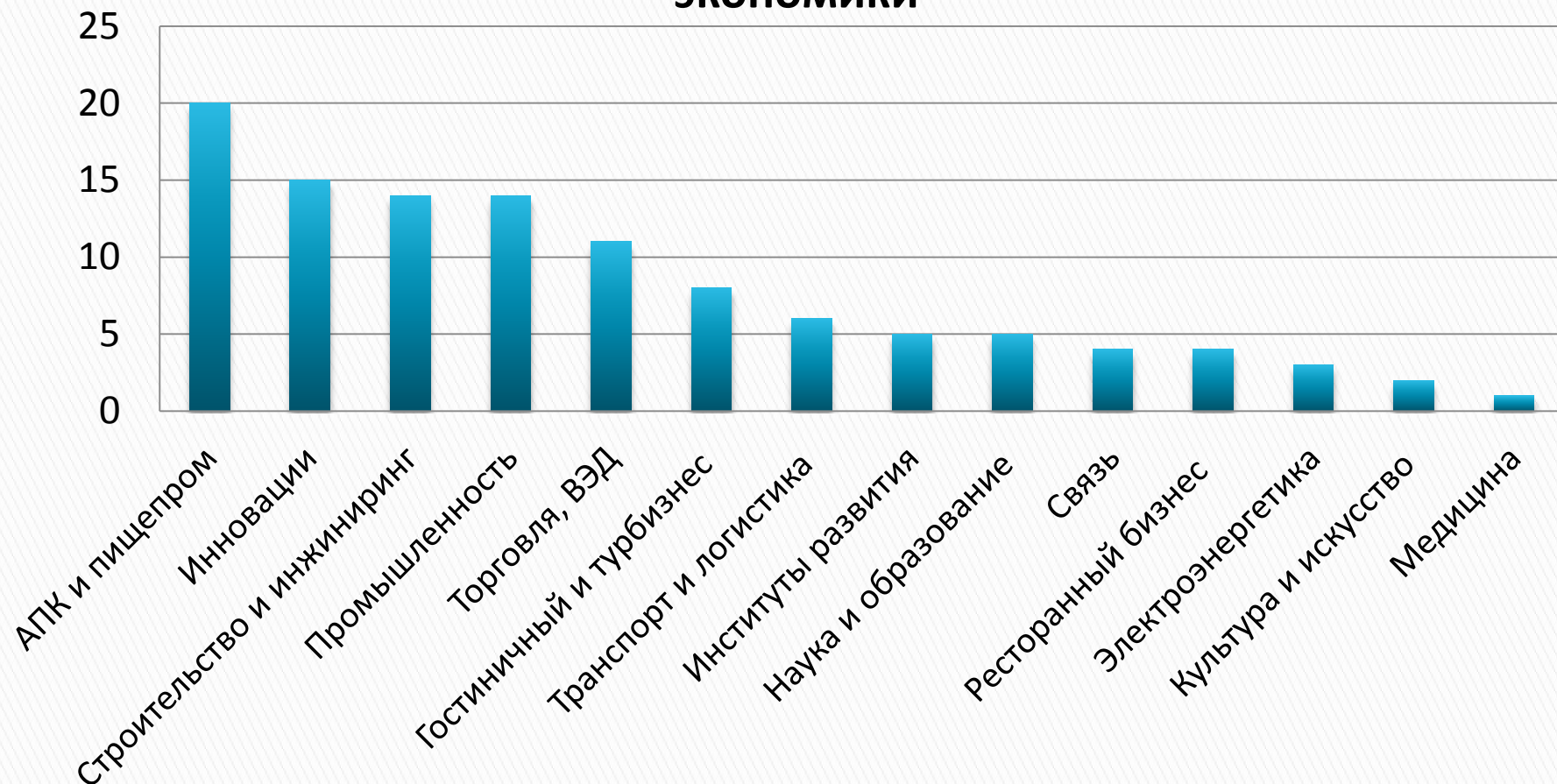
В опросе участвовали 311 человек:



+7 495 740 1264

www.gradient-alpha.biz

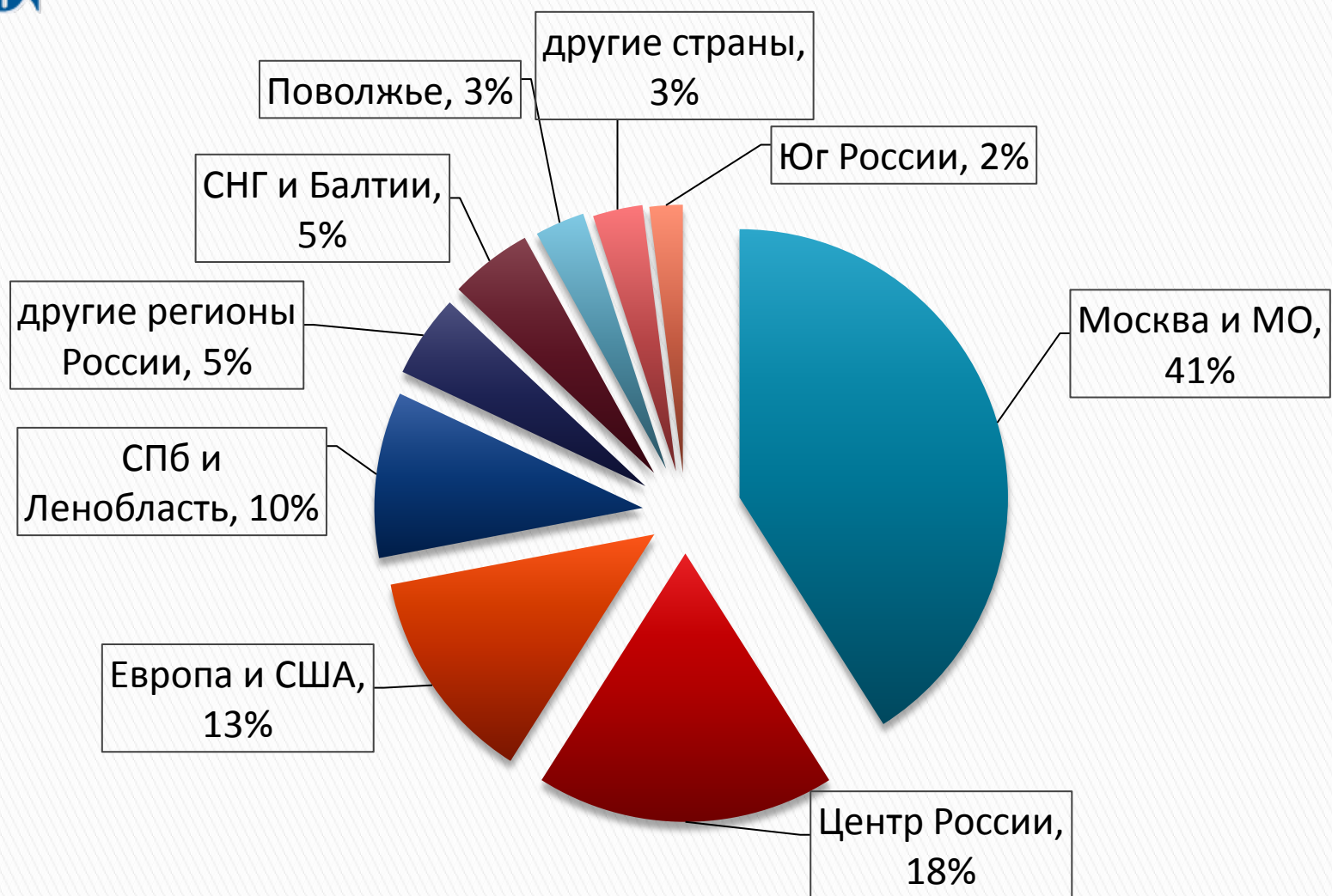
Респонденты представляли следующие сферы и отрасли экономики



+7 495 740 1264

www.gradient-alpha.biz

География делегатов

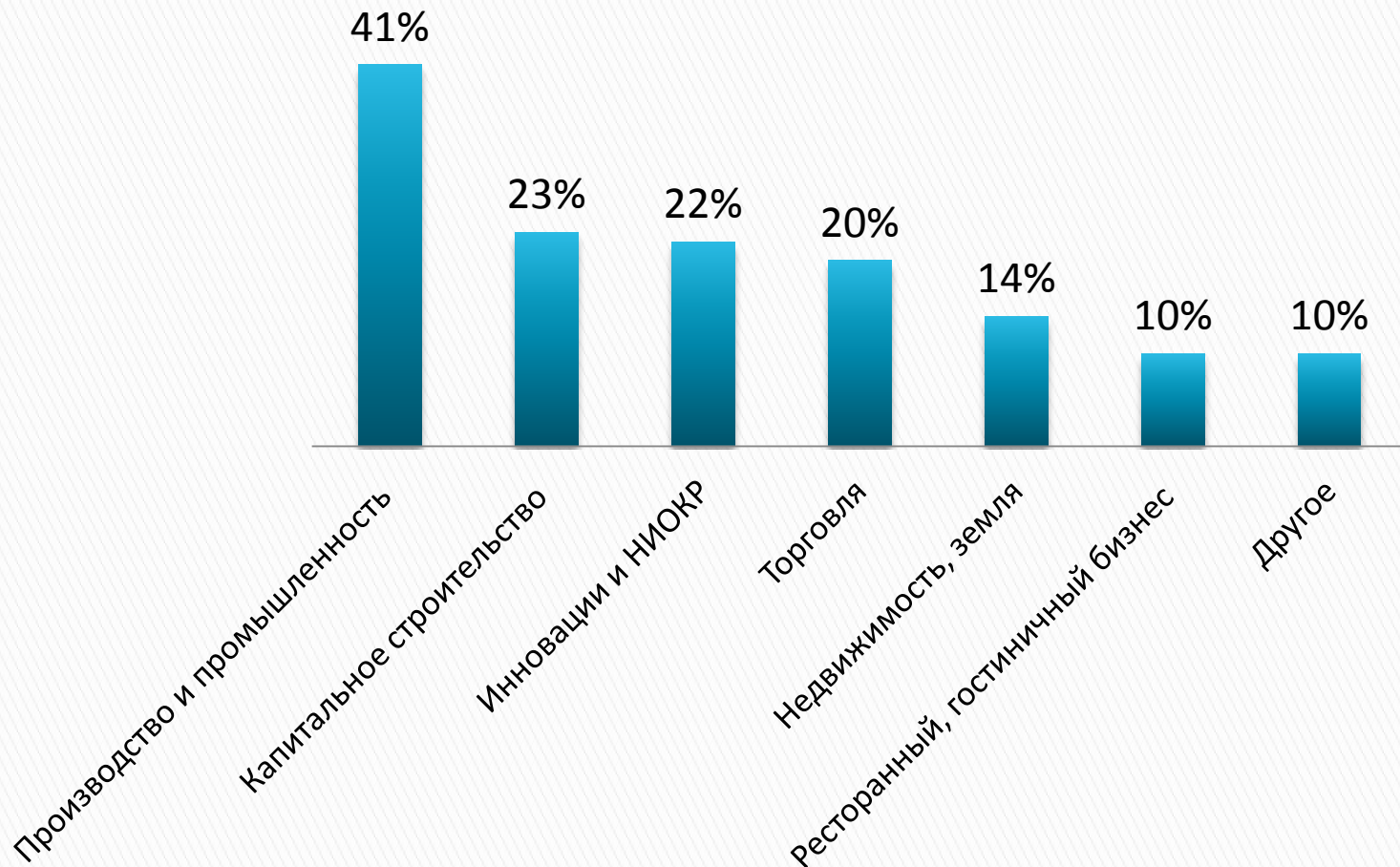


+7 495 740 1264

www.gradient-alpha.biz

**Для развития какого направления деятельности
Вам необходимы инвестиции? /**

В какое направление деятельности Вы планируете инвестировать?



+7 495 740 1264

www.gradient-alpha.biz

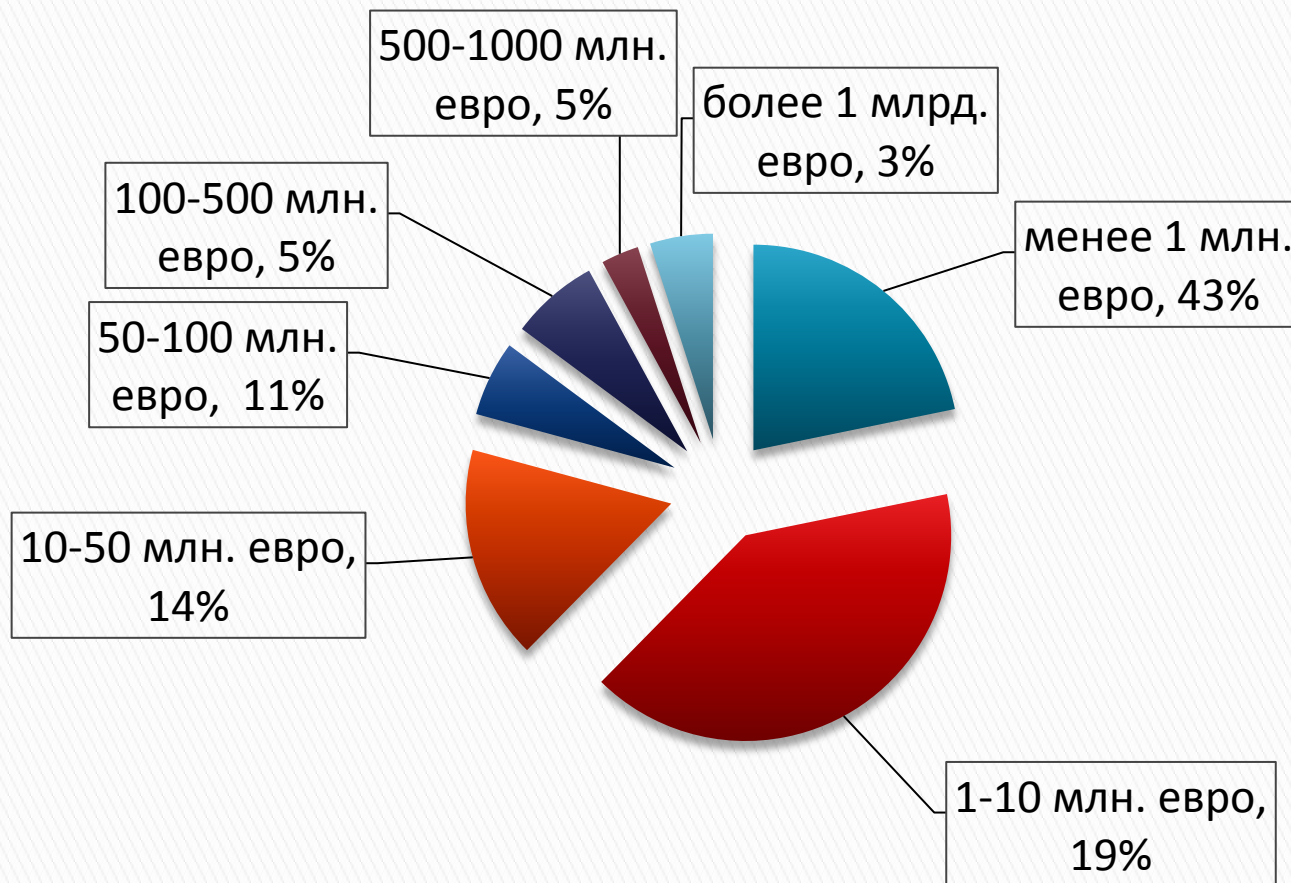
3 наиболее привлекательные для инвестирования отрасли

С точки зрения инвесторов	С точки зрения собственников и руководителей компаний
инновационные технологии (40%)	производство и промышленность (38%)
розничная торговля, сектор FMCG (31%)	земля и недвижимость (23%)
производство и промышленность в ОЭЗ (20%)	капитальное строительство (19%)

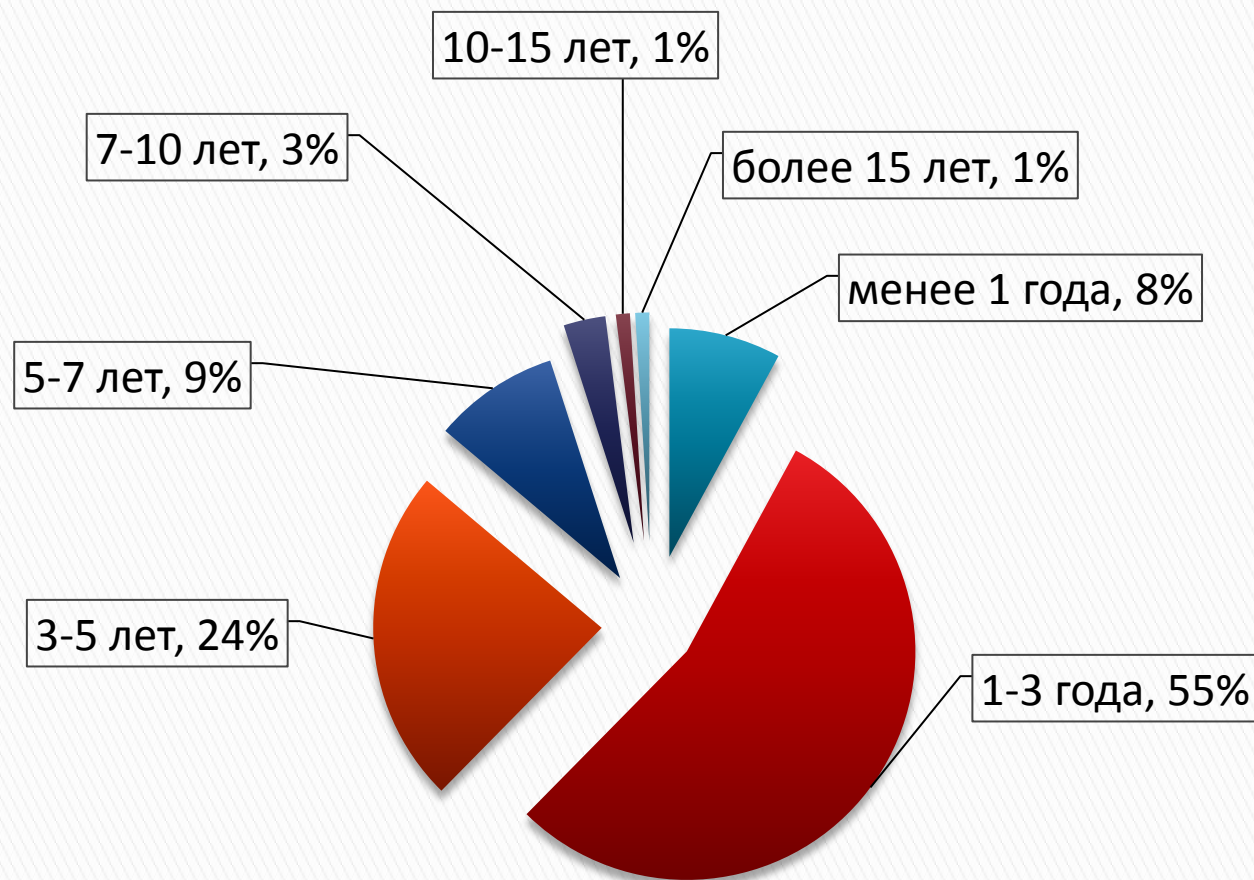
+7 495 740 1264

www.gradient-alpha.biz

Каков размер необходимых / планируемых инвестиций?



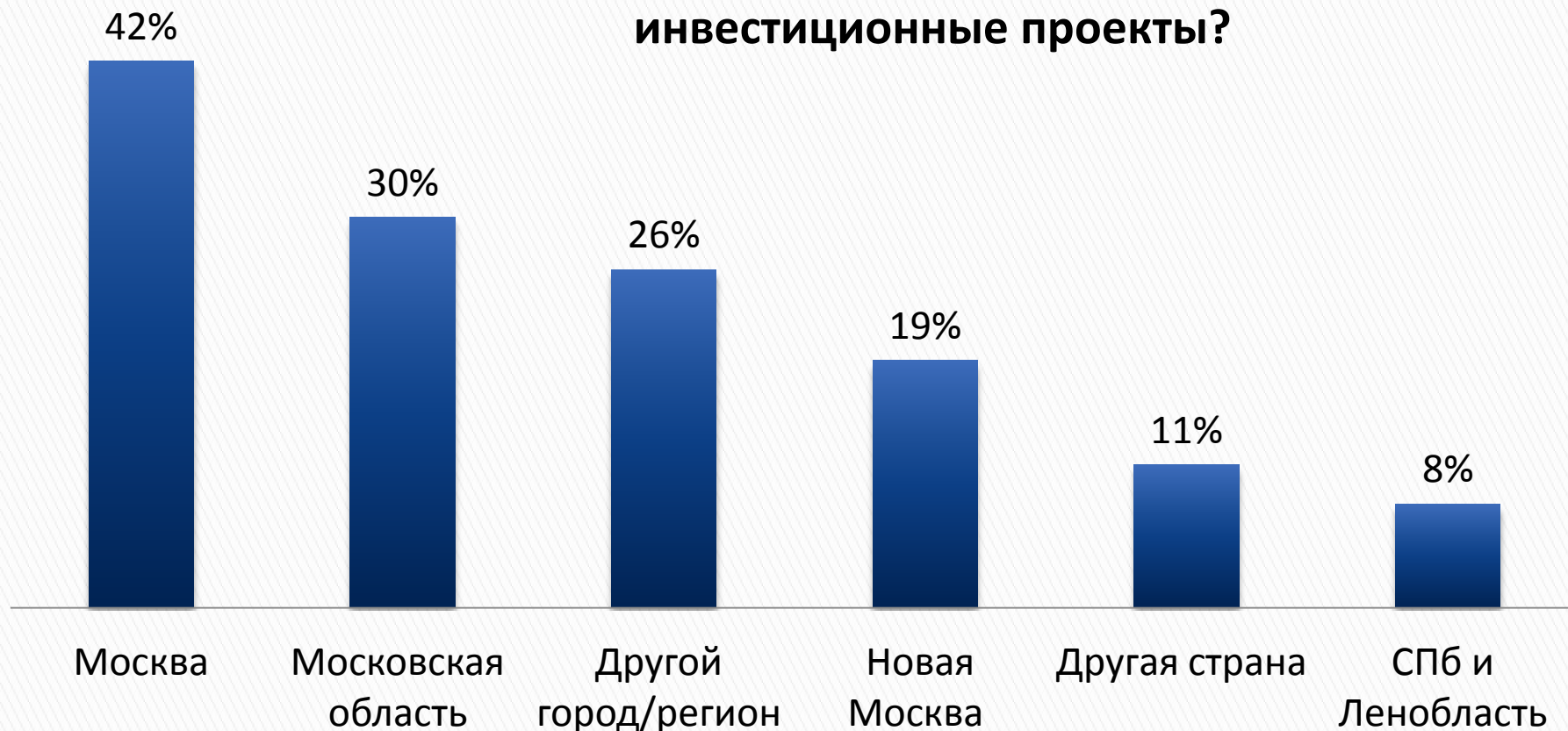
Горизонты инвестирования



+7 495 740 1264

www.gradient-alpha.biz

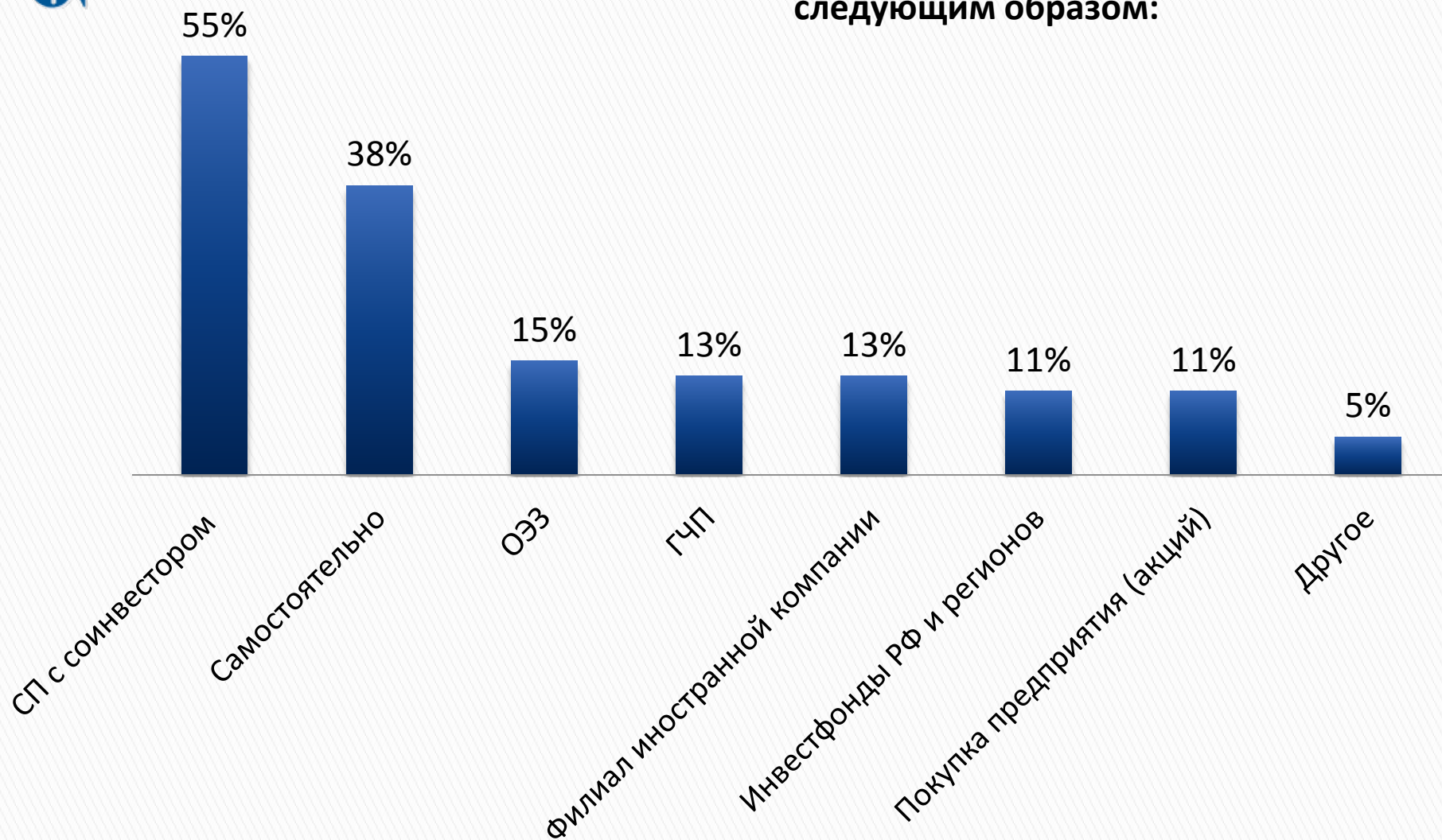
В каком регионе Вы планируете реализовывать инвестиционные проекты?



+7 495 740 1264

www.gradient-alpha.biz

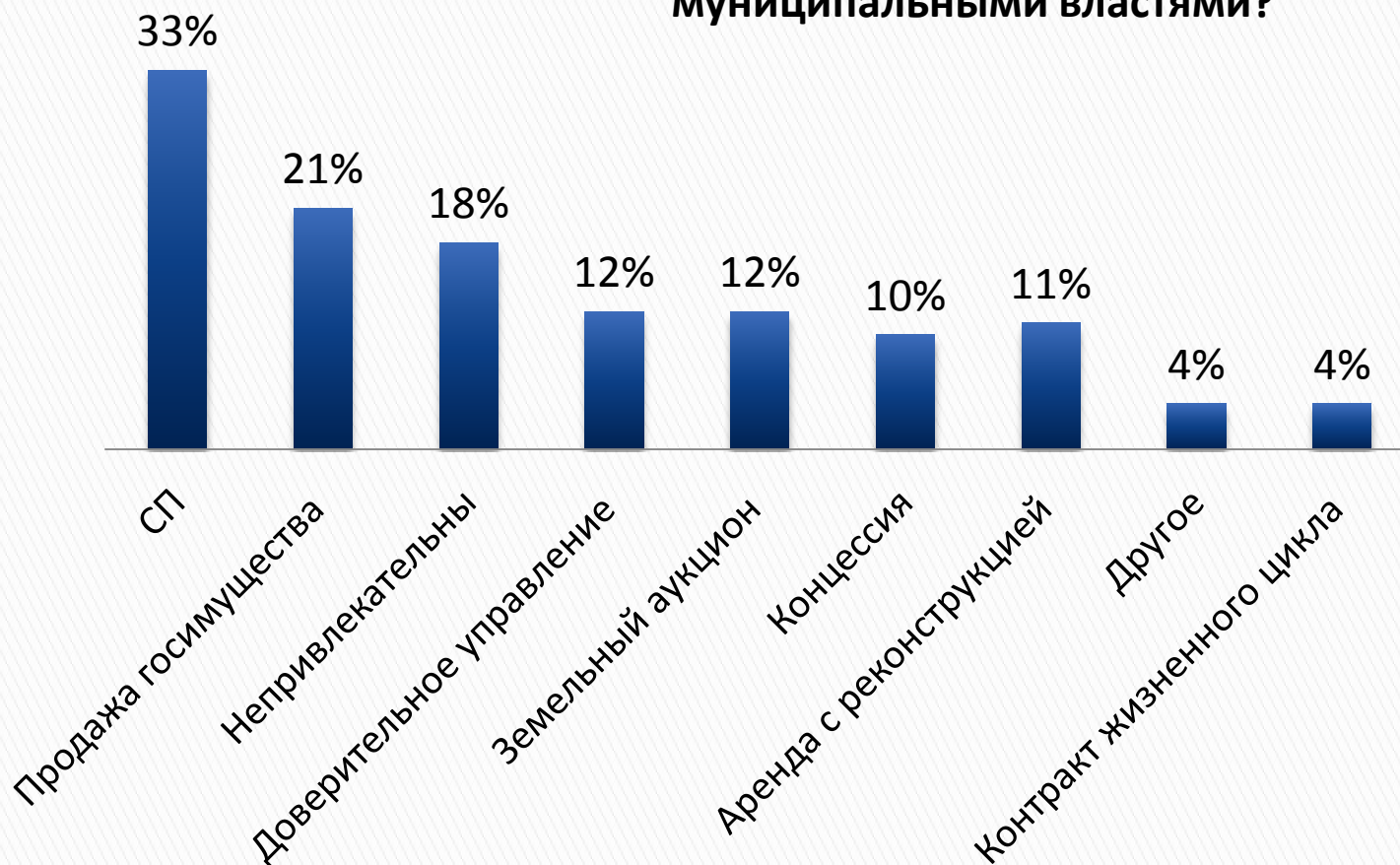
Инвестиционный проект Вы планируете реализовывать следующим образом:



+7 495 740 1264

www.gradient-alpha.biz

**Являются ли для Вас привлекательными следующие формы
совместных проектов с федеральными, региональными и
муниципальными властями?**

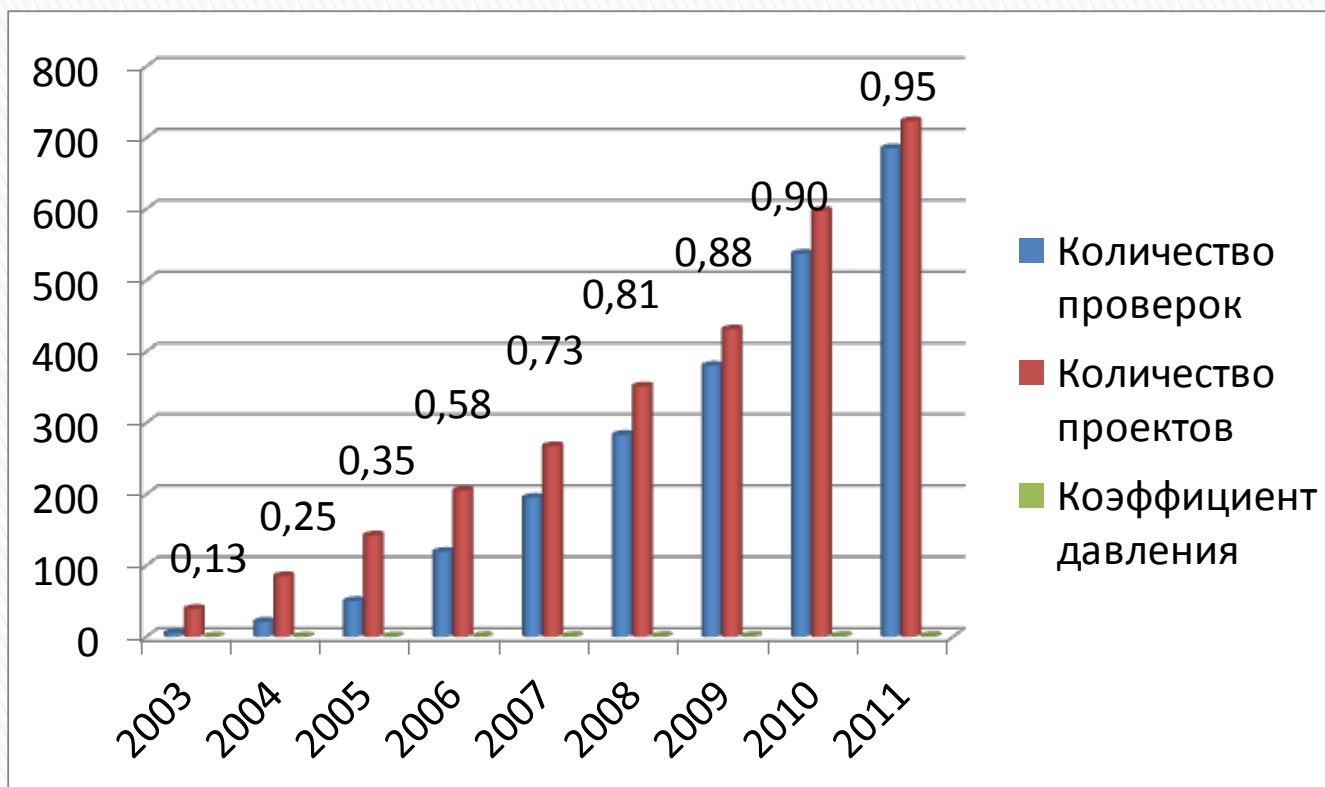


+7 495 740 1264

www.gradient-alpha.biz

Риски инвестирования

Коэффициент налогового давления на бизнес



Результаты показаны в %

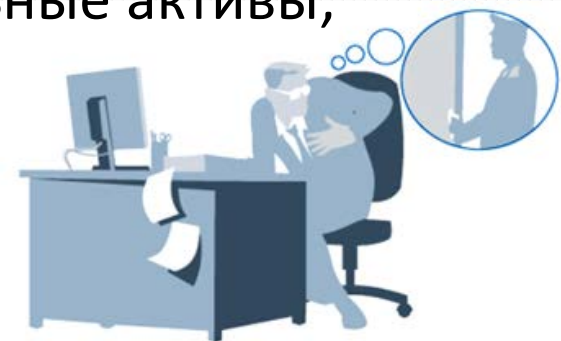
+7 495 740 1264

www.gradient-alpha.biz

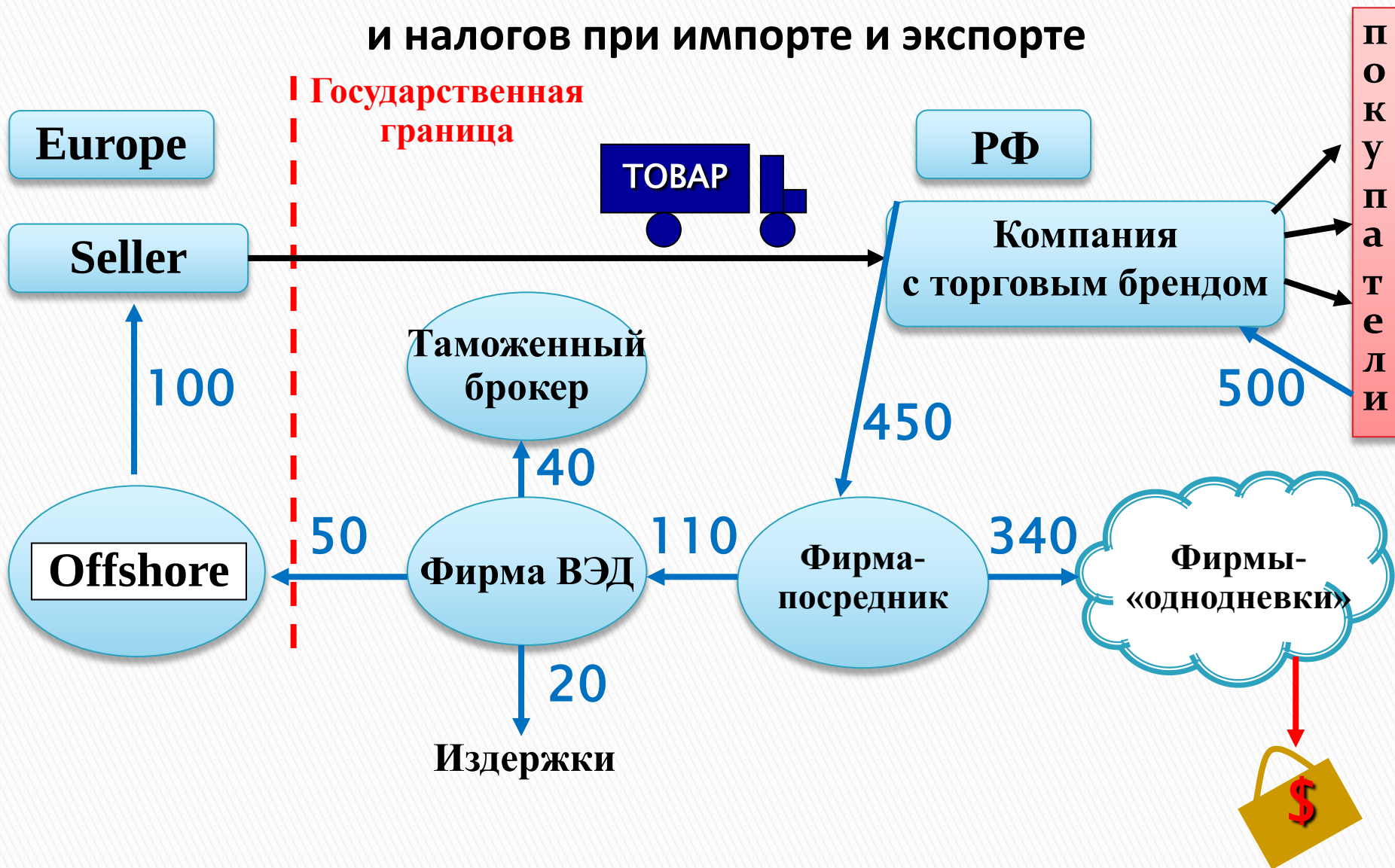
Риски инвестирования

Налоговые риски

- Работа с неустойчивыми к налоговым проверкам контрагентами;
- Несоблюдение отраслевых показателей хозяйственной деятельности;
- Работа с недобросовестными холдинговыми структурами;
- Работа с недобросовестными обслуживающими организациями;
- Непрофильная деятельность и непрофильные активы;
- Организационные риски.



Схемы оптимизации таможенных платежей и налогов при импорте и экспорте



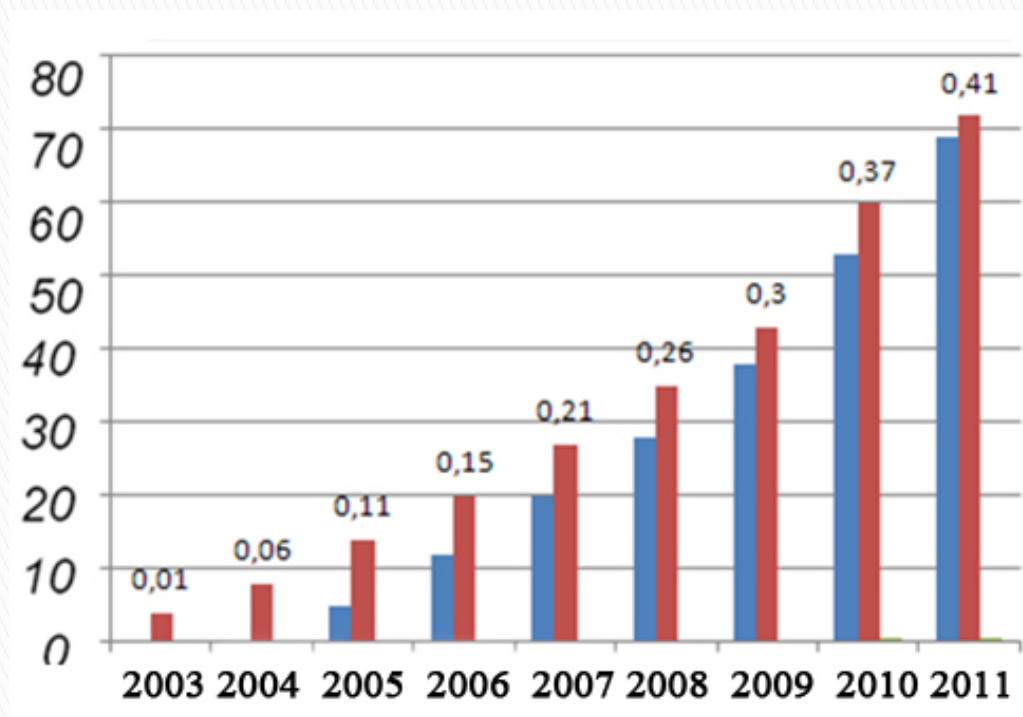
Риски инвестирования

Юридические риски

- Отсутствие законодательства о холдингах;
- Отсутствие Федерального закона «Об инвестиционной деятельности в РФ»;
- Отсутствие Федерального закона «О государственно-частном партнерстве в РФ»;
- Отсутствие в половине регионов РФ местного законодательства, регулирующего деятельность инвесторов;
- Несоответствие федерального и местного законодательства, регулирующего инвестиционную деятельность в ряде регионов РФ;
- Отсутствие единообразия в правоприменительной и арбитражной практике с участием субъектов хозяйственной деятельности;
- Отсутствие единообразия в понимании юридического статуса субъектов и договоров, регулирующих хозяйственную деятельность.

Риски инвестирования

Административные риски – индекс давления на бизнес



Результаты показаны в %

+7 495 740 1264

www.gradient-alpha.biz

Риски инвестирования

Финансовые и рыночные риски

- Зависимость бизнес процессов от валютных котировок рубль/\$/€ (риск открытой валютной позиции);
- Риски расчетно-банковской системы;
- Кредитные и залоговые риски;
- Риски финансовой зависимости от контрагентов;
- Риски рыночной конкуренции;
- Риски ценовой войны;
- Отраслевые рыночные риски;
- Риски конкурентной борьбы во внеправовом поле.

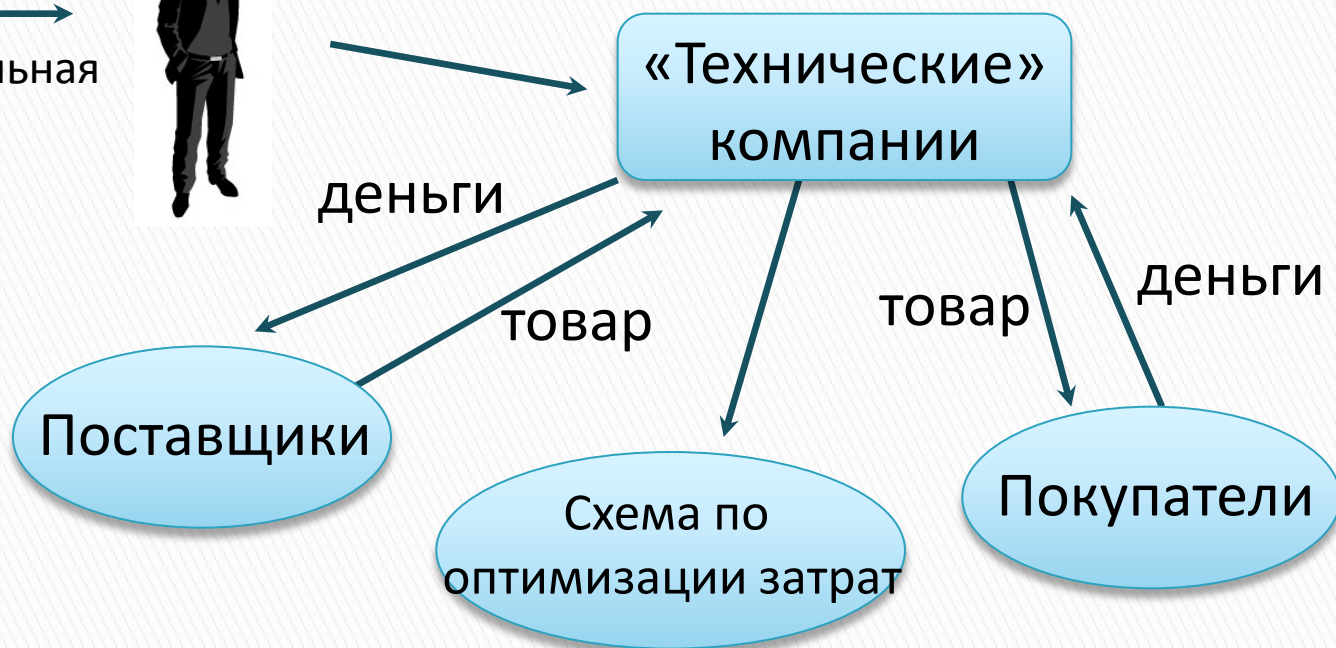
Типичная структура российского объекта инвестирования до преобразований по международным стандартам

Собственники

Руководитель



Неформальная
связь



+7 495 740 1264

www.gradient-alpha.biz

Типичная структура российского объекта инвестирования после преобразования

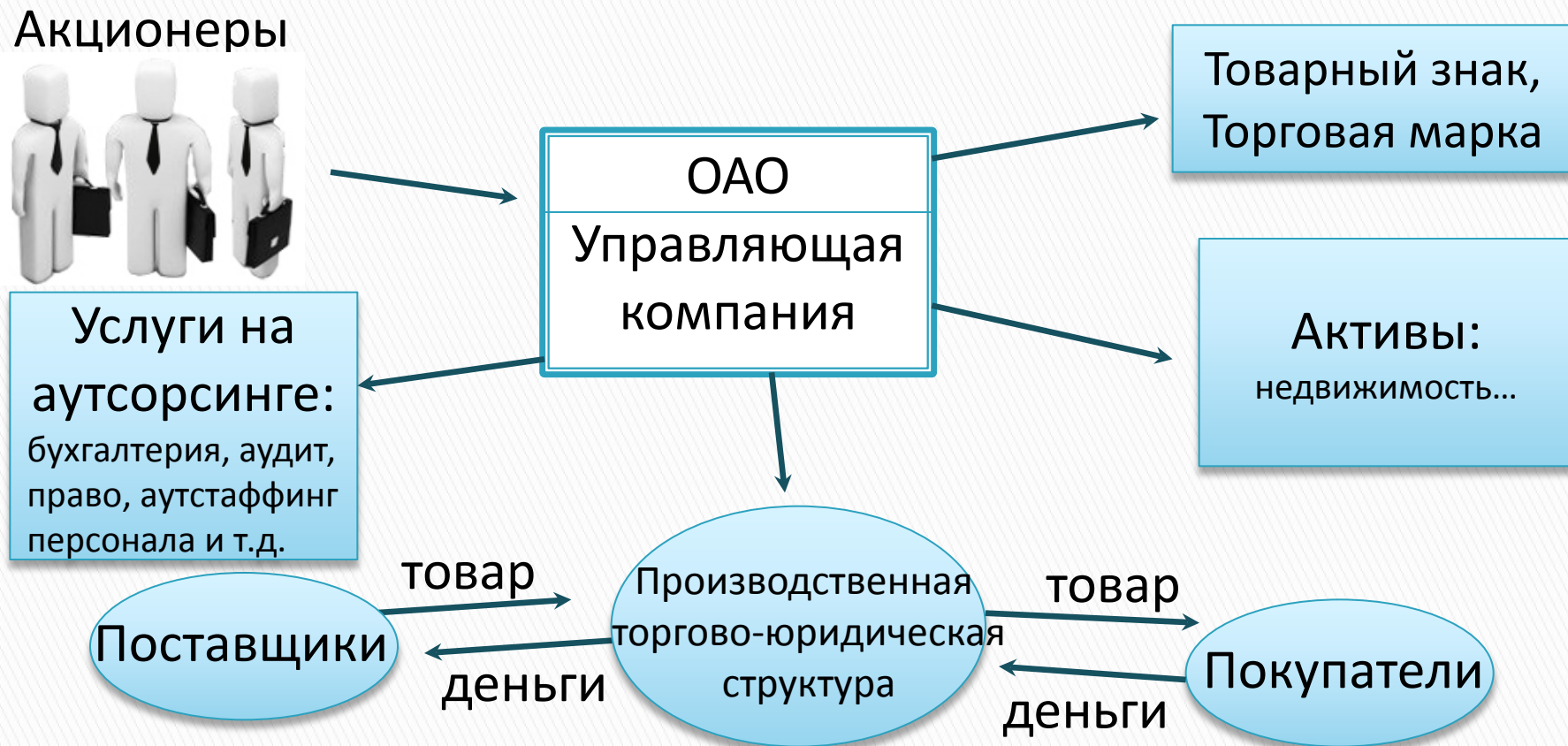


Рис. 1.9. Схема движения инвестиционного капитала



**Рис. 1.9. Схема движения инвестиционного капитала.
Вариант 2**



Расширение географии бизнеса иностранного инвестора в сторону России: порядок действий

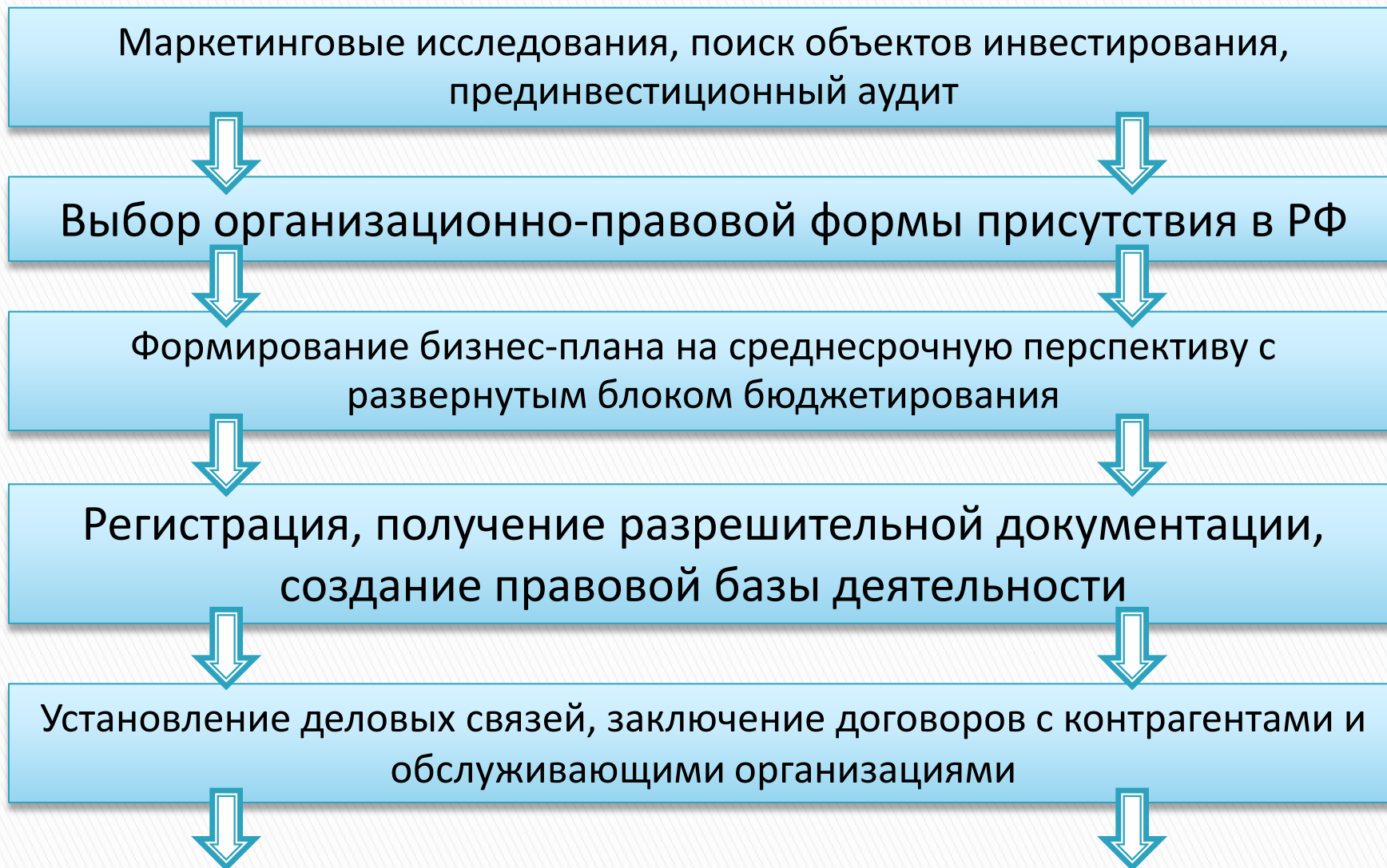
Виды иностранного присутствия в России – преимущества и недостатки:

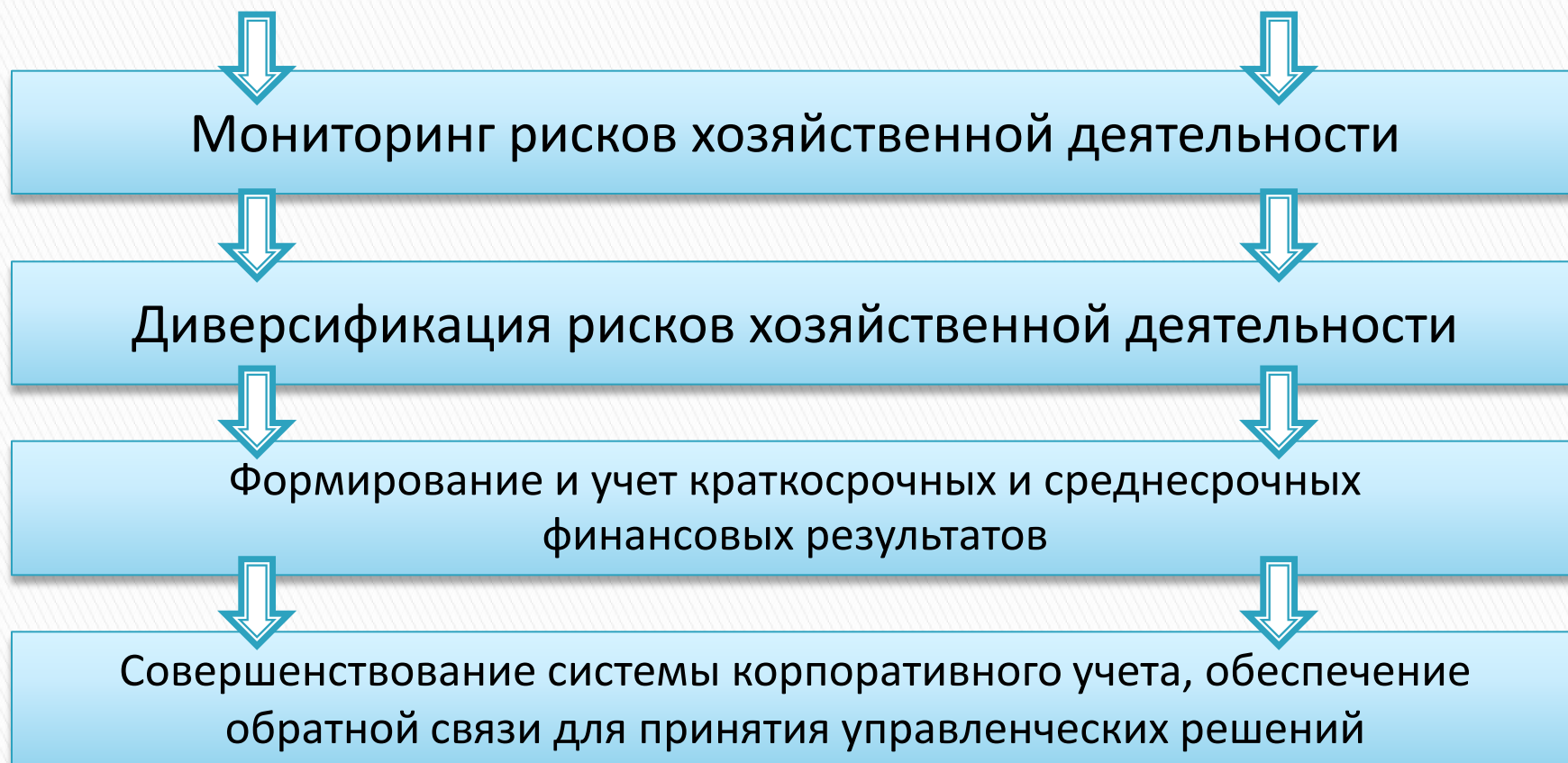
- Российское юридическое лицо, выполняющее представительские функции иностранной компании;
- Зарегистрированное представительство иностранной компании
- филиал иностранной компании в РФ;
- Акционерное общество зарегистрированное в РФ с мажоритарной долей иностранного капитала;
- Акционерное общество с участием иностранного капитала, выполняющее роль холдинговых структур;
- Акционерное общество с иностранным капиталом и филиальной сетью в регионах РФ.

+7 495 740 1264

www.gradient-alpha.biz

Этапы оптимальной реализации инвестиционного процесса в РФ:





Особенности формирования отчетностей российской компании с иностранным участием:

- Особенности перехода компании в России на МСФО;
- Необходимость формирования финансовой отчетности в национальных форматах материнской структуры;
- Формирование внутрикорпоративной финансовой отчетности и приведение её в соответствии с российскими и международными стандартами отчетности.

Особенности работы российской банковской системы кредитных и некредитных организаций: техника финансовой безопасности

1. Общий обзор ситуации на банковском рынке.
2. Правила выбора банка.
3. Начало работы с банком.
4. Дальнейшее развитие взаимоотношений.
5. Мониторинг текущего состояния банка.
6. Технологии вывода денег из «проблемного» банка.

Философские аспекты деятельности финансовых институтов

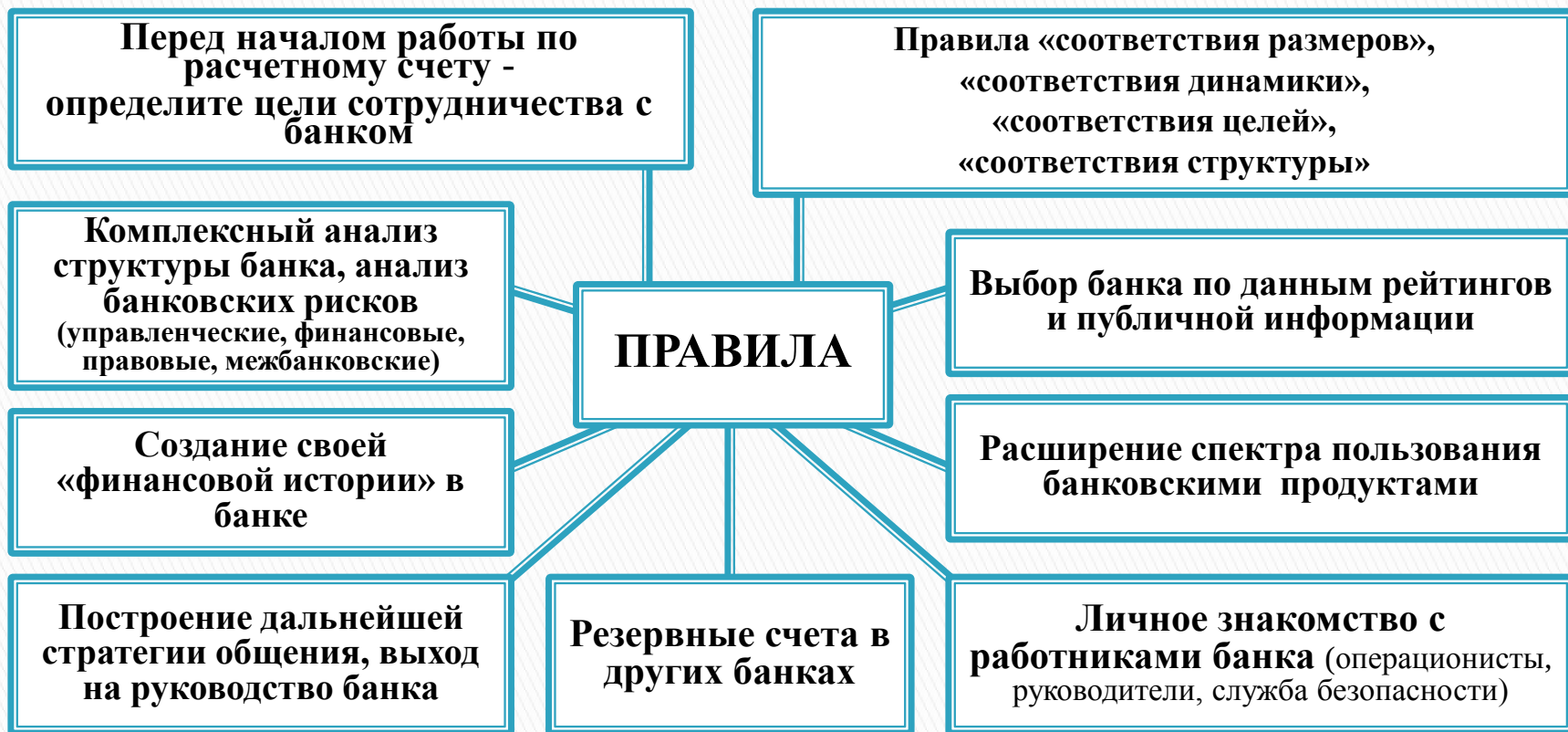
Рис. 2.1. Функции денег. Вариант 1



Техника финансовой безопасности при работе с банком

1. Общий обзор ситуации на банковском рынке.
2. Правила выбора банка.
3. Начало работы с банком.
4. Дальнейшее развитие взаимоотношений.
5. Мониторинг текущего состояния банка.
6. Технологии вывода денег из «проблемного» банка.

Банк как налоговый и информационный агент фискальных и силовых ведомств



+7 495 740 1264

www.gradient-alpha.biz

Мониторинг состояния контрагентов и их расчетных банков

I. Мониторинг

- Финансовое состояние контрагента.
- Состояние расчетного банка и бизнес-партнеров.
- Инвестиционная политика.
- Правовая база работы.

- Управленческая структура.
- Направления и темпы развития.
- Стратегия основных собственников (акционеров).
- Юридические и структурные реорганизации.

II. Где взять необходимую информацию

- Публикации в СМИ.
- Информация «с рынка».
- Рейтинги.
- Финансовая и аудиторская отчетность.

- Динамика платежей.
- Динамика хозяйственных взаимоотношений.
- «Коллеги» и партнеры по бизнесу.

III. Аналитическая обработка информации с определенной периодичностью

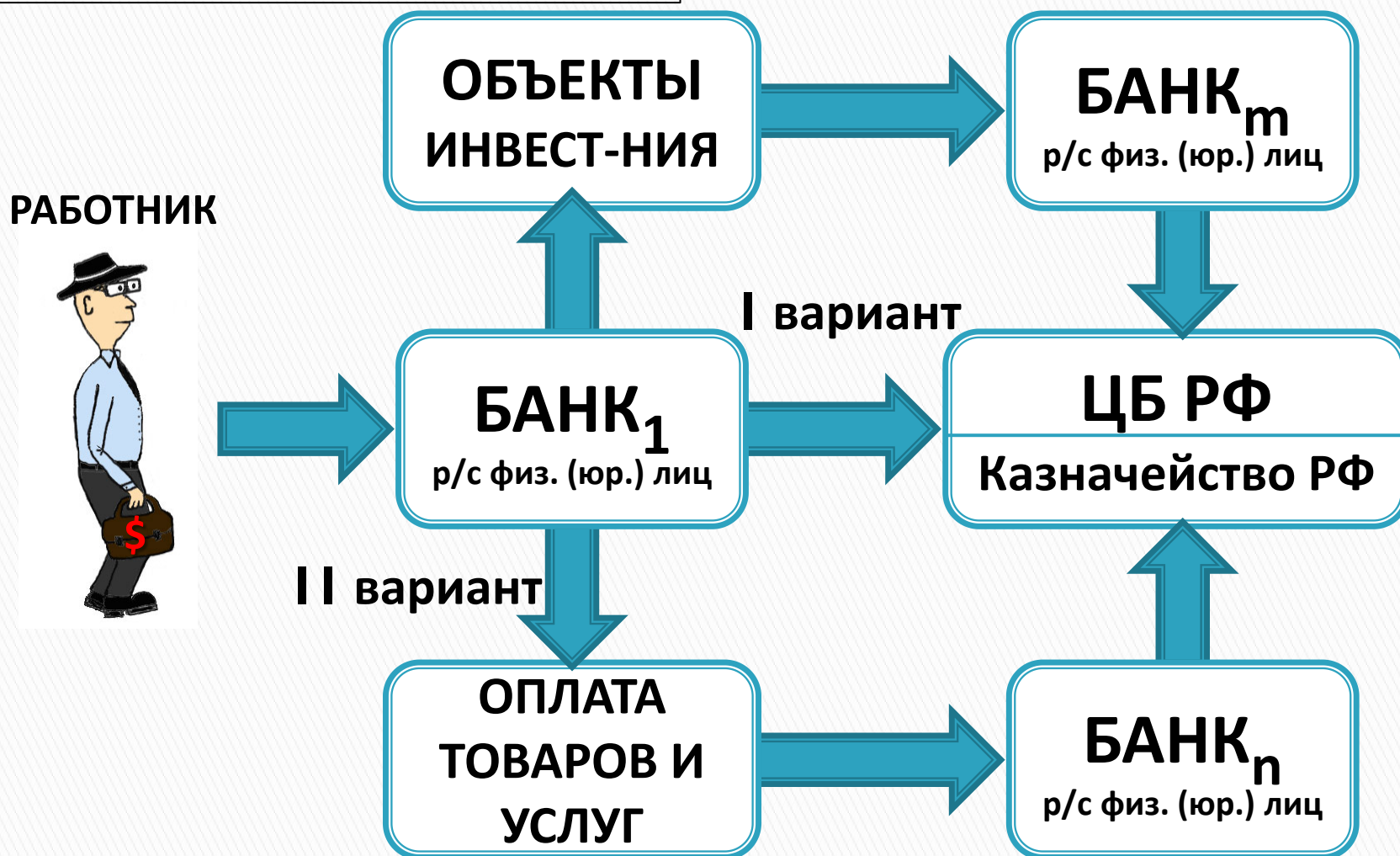
IV. Подготовка «структуры принятия кризисных решений»

+7 495 740 1264

www.gradient-alpha.biz

Философские аспекты деятельности финансовых институтов

Рис. 2.1. Функции денег. Вариант 2



Философские аспекты деятельности финансовых институтов

2. Сложившиеся стереотипы взаимоотношений:

- банк (инвестиционная, страховая компания, ПИФ) – заведомо легитимная, прозрачная, 100% законопослушная структура, тогда как клиент (коммерческое предприятие) – невежествен, ведет хозяйственную деятельность с постоянными нарушениями законодательства, стремится увести бизнес «в тень», применяет незаконные финансовые схемы;
- чем крупнее банк, тем более спокойно можно доверить ему свои деньги, тем он более стабилен в кризис;
- ЦБ РФ борется с маленькими банками, потому что они занимаются отмыванием денег;
- банк, выдавая кредит, предъявляет заемщику ряд требований: обеспечение залогом, проведение всех оборотов через р/с в этом банке, введение своих сотрудников в управленческий аппарат клиента и т.д., а клиент, доверяя деньги банку (р/с, депозит и т.д.), не имеет никаких гарантий, кроме договорных отношений;

Философские аспекты деятельности финансовых институтов

- банк, согласно закону, является информационным агентом фискальных и правоохранительных органов по «подозрительным» операциям клиентов;
- банк обязан соблюдать финансовые интересы клиентов и обеспечить банковскую тайну;
- в банке работают профессионалы, которые всегда помогут непутевому клиенту советом или консультацией.

3. Основы «философии денег»:

- «-Больше клиентов, жирных и глупых!»;
- чьими деньгами распоряжается банк, выдавая кредиты заемщикам, проводя клиентские платежи и т.д.?
- философия «финансовой пирамиды»;
- философия финансовой теории вероятностей, «страховой» принцип работы;
- философский смысл банковской лицензии;
- философия «кризисных ожиданий».

Особые экономические зоны: мифы и реальность

Системное развитие началось с 2005 года после принятия Федерального закона от 22.07.2005 г. № 116-ФЗ «Об особых экономических зонах в Российской Федерации»

25 особых экономических зон:

- 4 промышленных;
- 4 инновационных;
- 3 портово-логистических;
- 14 туристических.



65% резидентов – предприятия с иностранным капиталом.
Самая популярная – ОЭЗ «Алабуга» (Татарстан).

Особые экономические зоны: мифы и реальность

Упрощенный режим
администрирования

Снижение бюрократических препонов

Льготное
налогообложение

Снижение налогов (освобождение от
налогов), отмена социальных взносов

Особый
таможенный режим

Режим свободной таможенной зоны

Вся необходимая
инфраструктура

Коммуникации и помещения

Гарантии

Неизменность предоставленных
преференций

Прозрачная система
управления

Управляющие структуры: Минэкономразвития
России, ОАО «ОЭЗ», субъекты РФ

Квалифицированные
кадры

Специализированные ВУЗы

**Снижение
издержек
инвестора ОЭЗ
до 30%**

+7 495 740 1264

www.gradient-alpha.biz

Особые экономические зоны: мифы и реальность

Как стать резидентом ОЭЗ

**Подать заявку
на получение
статуса резидента
и бизнес-план**

**Рассмотрение
проекта
Наблюдательным
советом ОЭЗ**

**Рассмотрение
проекта
Экспертным
советом при
Минэкономразвития РФ**

**Заключение
соглашения
о работе в ОЭЗ**

40 дней

10 дней

Особые экономические зоны: мифы и реальность

На практике около 50% резидентов ОЭЗ преференций **не получают**.

Основные тонкости:

- привлечение vs импортозамещение;
- работа в условиях жесткой обкатки;
- ОЭЗ «для иностранцев» и ОЭЗ «для русских»;
- юридические, административные и другие риски работы в ОЭЗ, несогласованность законодательства и действий чиновников.



Спасибо за внимание!

Павел ГАГАРИН,

председатель совета директоров «Градиент Альфа Инвестментс Групп», эксперт в области инвестиций, финансов, налогообложения и банковской деятельности

Контактная информация:

+7 495 740 1264

www.gradient-alpha.biz