



# **Опыт успешного инвестирования на рынок Республики Беларусь**

## **Olvi Group**

**Пеэп Аккел**

**Финансовый директор по странам Прибалтики и Республики Беларусь, группа Олви(Финляндия)**



## Пеэп Аккел

- ◆ Родился в 1968 г. В городе Тарту, Эстония
- ◆ 1993 финансовый учет и анализ в Тартуском Университете
- ◆ 1995-1999 Финансовый директор, ERA Bank (Эстония)
- ◆ 2000-2001 Финансовый аналитик, A.LeCoq (пивоварная компания, член группы Олви) Эстония
- ◆ 2001-2008 Финансовый директор по Прибалтики группы Олви(Эстония, Латвия, Литва)
- ◆ 2007-2008 Olvi Group, член проекта «Беларусь»
- ◆ 2009 - ... Финансовый директор по странам Прибалтики и Республики Беларусь группы Олви
- ◆ 2009 - ....Член наблюдательного совета ОАО Лидское Пиво (Беларусь)

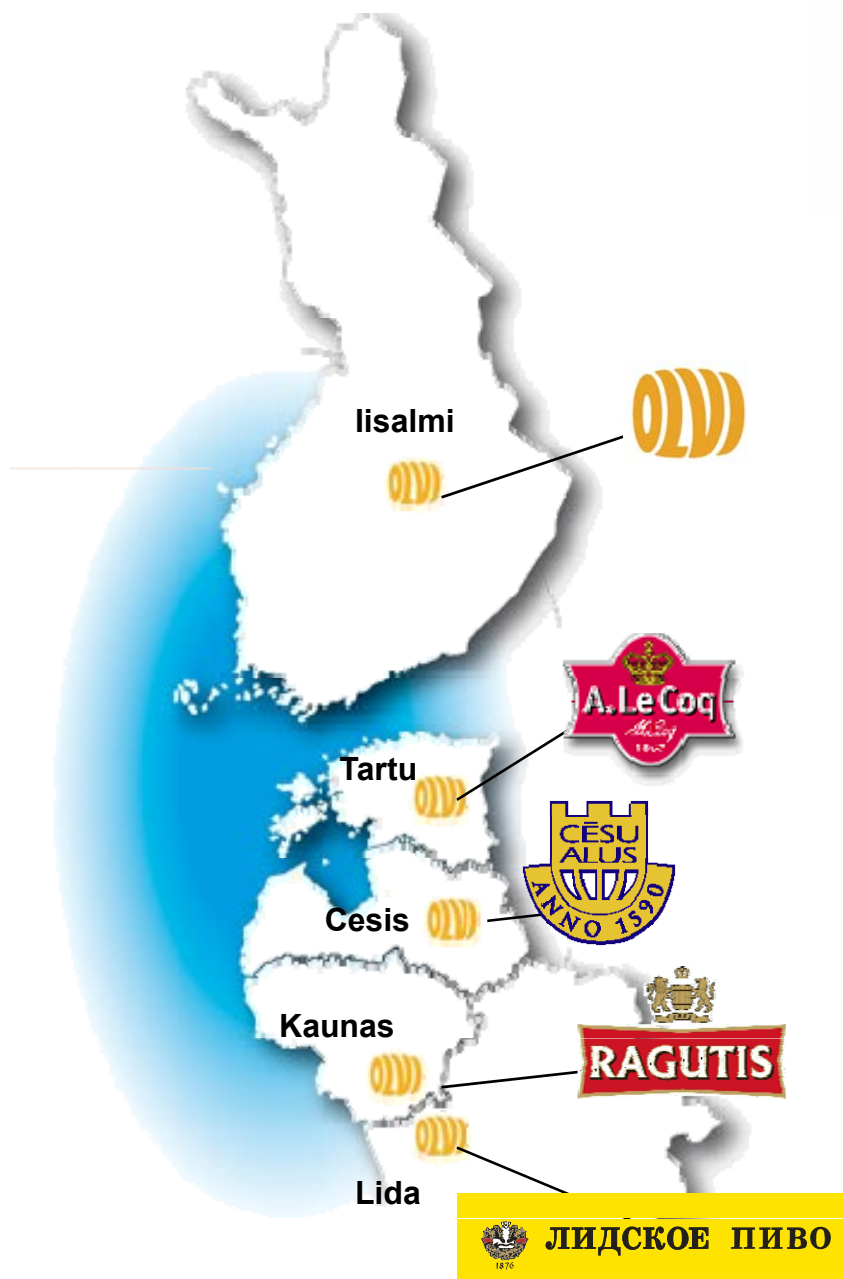


## СОДЕРЖАНИЕ ВЫСТУПЛЕНИЯ

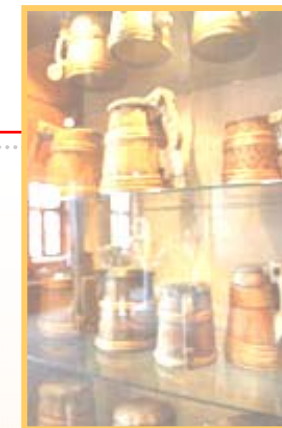
1. Группа Олви
2. Фон инвестиционного решения Олви
3. Сделка
4. Последние развития в Республике Беларусь
5. Возможности на рынке
6. Заключение



Концерн Olvi включает пять пивоваренных компаний (одна в Финляндии, одна в Республике Беларусь и по одной в каждой стране Прибалтики) и завод по производству соков в Эстонии.



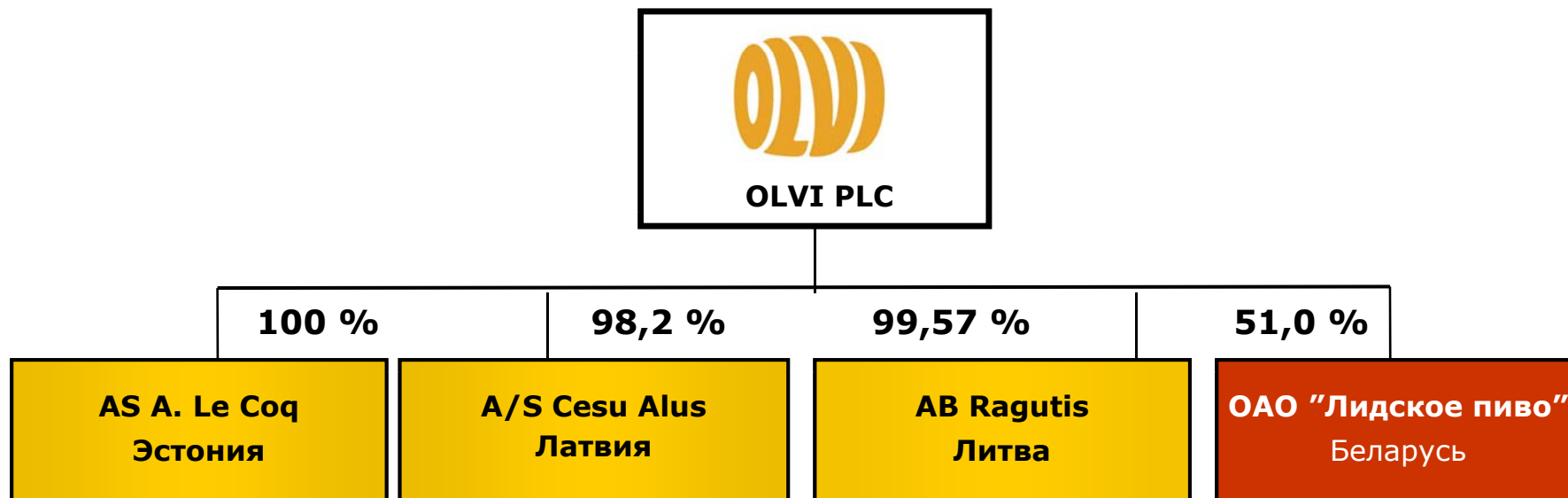
# История Концерна Olvi



- 5.10.1878 -----> Основан АО "Иисалми-Пивзавод" (Iisalmen Oluttehdas Oy)
- 1952 -----> Начали использовать название Olvi Oy
- 1955 -----> Основан Фонд Olvi, стал главным акционером компании
- 1987 -----> **Акции Olvi серии "A" котируются в списке Хельсинки OTC**
- 1992 -----> Продажа напитков Olvi распространяется на всю страну
- 1996-97 -----> **Начало деятельности в Прибалтике; владение 15 % компании AS Tartu Õlletehas**
- 1998 -----> Акции Olvi серии "A" котируются в главном списке на бирже в Хельсинки
- 1999 -----> Olvi приобретает в собственность компании A/S Cesu Alus и AB Ragutis
- 2004 -----> Жесткая ценовая конкуренция в пивоваренной промышленности.
- 2005 -----> Коммерческая деятельность Olvi развивается благоприятно. Период отмечается эффективностью деятельности и ростом прибыли предприятия. Обновление стратегии.
- 2006 -----> Время убедительного роста. Приготовление/планирование системы  
2007 -----> одноразовых ПЭТ 1.1.2008. Значительные инвестиции в дополнительную мощность и логистику. Результаты, объемы и оценка на бирже лучшие за всю историю Olvi.
- 2008 -----> **Olvi Oyj 130 лет. Использование крупных инвестиций. Olvi Oyj приобретает в собственность 51 % пивзавода "Лидское пиво" в Беларуси.**



## Структура концерна Olvi



Olvi Oyj подписал контракт на покупку контрольного пакета акций ОАО "Лидское пиво" 2.10.2008.



# ФОН ИНВЕСТИЦИОННОГО РЕШЕНИЯ



Минск, 17 апреля  
2009

Приватизация и рыночная  
либерализация в Республике  
Беларусь

7



## КЛЮЧЕВЫЕ ПОКАЗАТЕЛИ

	Фин.	Эстония	Латвия	Литва	Фин+Балт	Беларусь	Бел.%
НАСЕЛЕНИЕ, ТЫС.	5,277	1,342	2,281	3,384	12,284	9,689	79%
ПОТРЕБЛЕНИЕ ПИВА per.cap	85	85	69	85	82	47	57%
ПИВНОЙ РЫНОК, МЛН.Л.	449	114	157	288	1,008	455	45%



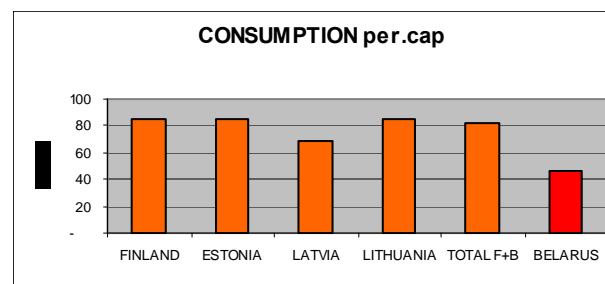
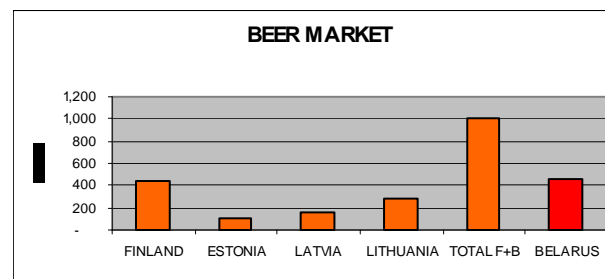
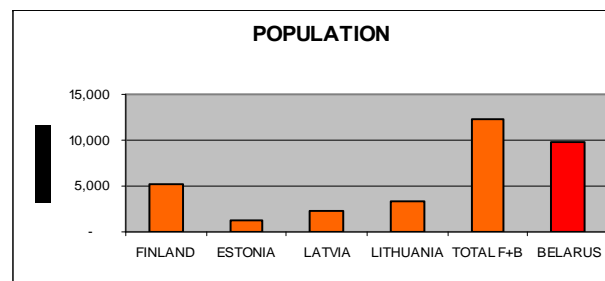
	OLVI	ALECOQ	CESU ALUS	RAGUTIS	FIN+BAL	ЛИДСКОЕ	ЛИДСКОЕ %
ОБОРОТ МЛН.ЕВРО	90.5	65.9	26.7	22.1	205.2	22.8	11%
ПРИБЫЛЬ (ЕВИТ)МЛН.ЕВРО	8.5	10.7	2.3	1.6	23.1	3.5	15%
ОБЪЕМ ПРОДАЖ, МЛН.Л	131	114	54	43	342	64	19%
ДОЛЯ РЫНКА	27%	40%	27%	9%	23%	12%	
КОЛИЧЕСТВО РАБОЧИХ	389	409	211	202	1,211	850	70%



## ФОН ИНВЕСТИЦИИ ОЛВИ, РЫНОК

### ПОЛОЖИТЕЛЬНЫЕ ПОКАЗАТЕЛИ

- ♦ Потребность в экспансивном росте с целью повышения ценности для акционеров Олви
- ♦ Беларусь – самое логичное географическое местонахождение: Финляндия->Эстония->Латвия->Литва
- ♦ Беларусь – логичное местонахождение по общей культуре страны и населения (*BALTORUSSIA*)
- ♦ Приемлемый размер страны и рынка
- ♦ Умеренная конкуренция (рынок не готов)
- ♦ Потенциал роста
- ♦ Безопасность и чистота окружающей среды, городов
- ♦ Приветливость людей

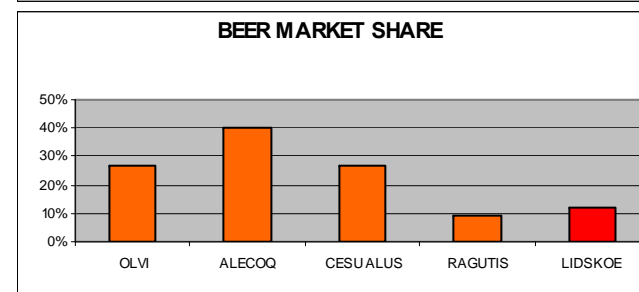
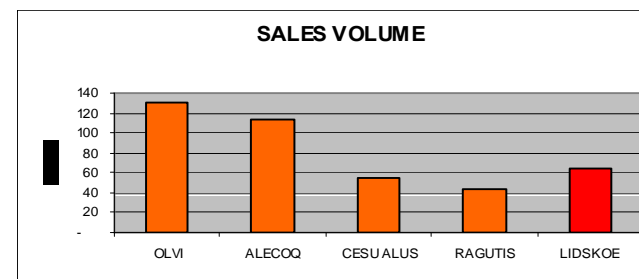
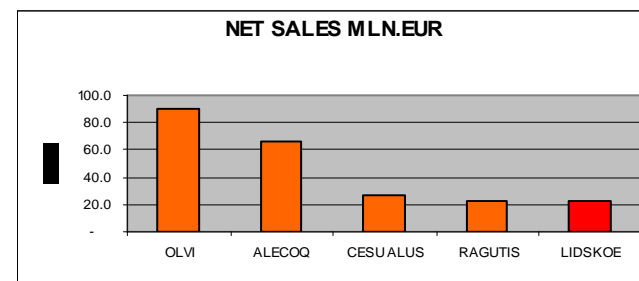




## ФОН ИНВЕСТИЦИИ ОЛВИ, ПРЕДПРИЯТИЕ

### ПОЛОЖИТЕЛЬНЫЕ ПОКАЗАТЕЛИ

- ◆ Приемлемый размер компании (оборот 23 млн €)
- ◆ Приемлемая рыночная позиция (12%, 3.-4. позиция)
- ◆ Потенциал роста (до 3 раз)
- ◆ Хорошее технологическое состояние
- ◆ Сильное руководство и управление
- ◆ Квалифицированный персонал (особенно в производстве)
- ◆ Частная собственность
- ◆ Хорошая местная репутация предприятия, продукции и торговой марки (Лидское)





## **ФОН ИНВЕСТИЦИИ ОЛВИ, РЫНОК**

### **НЕГАТИВНЫЕ ПОКАЗАТЕЛИ**

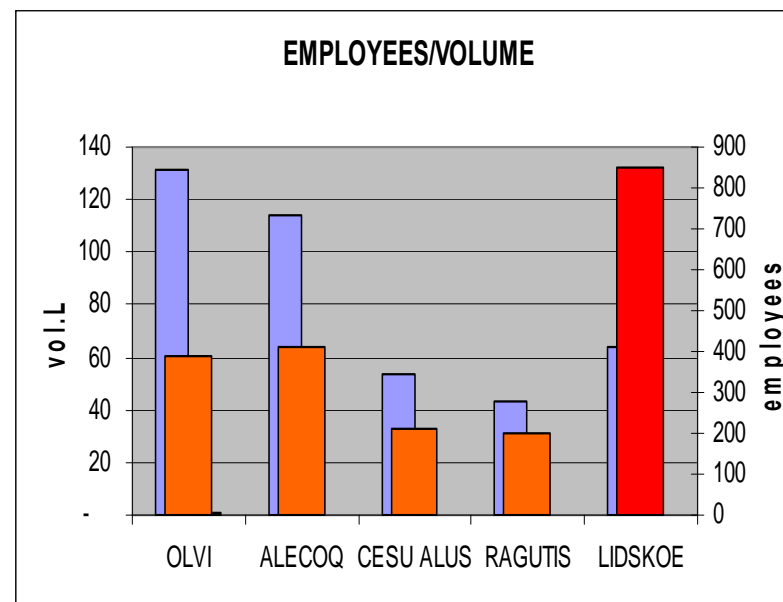
- ◆ **Политический риск (особенно до первого визита)**
- ◆ **Разная бизнес-культура**
- ◆ **Язык**
- ◆ **Отсутствие международного опыта в экономической среде Республики Беларусь и наоборот – отсутствие белорусского опыта среди международных предприятия**
- ◆ **Регулирование, нормативы – высокий уровень государственного контроля и государственного влияния**
- ◆ **Считанный выбор качественных, вспомогательных услуг**
- ◆ **Ограничения в сделках с частным капиталом (мораторий)(частично расторгнут в конце 2008 года)**
- ◆ **27% налог на цену дополнительной эмиссии выше номинала (расторгнут в 2009)**
- ◆ **Местное финансирование с неприемлемыми процентами (ставки с 13% - .....30%!)**



## ФОН ИНВЕСТИЦИИ ОЛВИ, ПРЕДПРИЯТИЕ

### НЕГАТИВНЫЕ ПОКАЗАТЕЛИ

- ♦ Структура собственного капитала – отсутствие контролирующего акционера
- ♦ Разная бизнес-культура
- ♦ Язык
- ♦ Отсутствие международного опыта менеджмента
- ♦ Очень плоская и многочисленная организация, вспомогательные структуры почти все внутри организации
- ♦ Ограничения в использовании главного сырья - солод
- ♦ Отчетные и бухгалтерские стандарты





## СДЕЛКА

1. ВЫПУСК НОВОЙ ЭМИССИИ, АКЦИЙ, ПРИОБРЕТЕНИЕ 51% В НОВОМ АКЦИОНЕРНОМ КАПИТАЛЕ – ЦЕНА 16 МЛН.USD
2. ДОГОВОР О ДОПОЛНИТЕЛЬНЫХ ИНВЕСТИЦИЯХ В ФОРМЕ КРЕДИТА В БЛАГОПРИЯТНЫХ УСЛОВИЯХ
3. ОБЩИЙ ОБЪЕМ ИНВЕСТИЦИЙ - 36 МЛН.USD



## **ВРЕМЕННЫЙ ГРАФИК СДЕЛКИ 2006-2009**

1. 2006 – первый визит на потенциальный рынок
2. 2006 - переговоры с потенциальными объектами инвестиции
3. Май 2007 – начало переговоров с ОАО «Лидское Пиво»
4. Август-Сентябрь 2007 – процедуры исследования - DUE DILIGENCE
5. Октябрь 07 – Апрель 08 – переговоры
6. Май 08 – первое чрезвычайное собрание акционеров, публикация дополнительной эмиссии
7. Июль 08 – разрешение с министерства экономики (антимонопольного органа)
8. 02.октябрь 08 – подписка договора о сделке
9. 07.октябрь 08 – перевод денег (в сумме цены подписки) в депозит против банковской гарантии
10. 30.октябрь 08 – второе чрезвычайное акционерное собрание, подтверждение результатов подписки
11. 27.декабрь 08 – перевод новых акции на счет Олви (сумма подписки освобождена с депозита в пользу ОАО Лидское пиво)
12. Январь 09 – третье чрезвычайное акционерное собрание, изменения в составе наблюдательного совета



# РЕЗЮМЕ СДЕЛКИ

## ПОЛОЖИТЕЛЬНОЕ

- ТОЛЬКО ОДНО ОФИЦИАЛЬНОЕ РАЗРЕШЕНИЕ ОТ ГОСУДАРСТВЕННЫХ ОРГАНИЗАЦИИ (АНТИМОНОПОЛЬНОЕ РАЗРЕШЕНИЕ)
- НАЛИЧИЕ НАДЕЖНОЙ ЮРИДИСТИЧЕСКОЙ ПОДДЕРЖКИ
- НАДЕЖНОСТЬ В ОБЕЩАНИЯХ (ЛИДСКОЕ – НЕ ПОДВЕДЕТ)

## ТРУДНОСТИ

ДОЛГИЙ ПУТЬ ДОБИВАНИЯ ДОВЕРИЯ ОТ ПАРТНЕРА (ПРЕДПРИЯТИЯ), ВКЛЮЧАЯ МОРАЛЬНУЮ ПОДДЕРЖКУ МЕСТНЫХ ВЛАСТЕЙ

- ОТСУТСТВИЕ КОНТРОЛИРУЮЩЕГО АКЦИОНЕРА (350 АКЦИОНЕРОВ С ПОЧТИ РАВНЫМИ ДОЛЯМИ)
- ОТСУТСТВИЕ ФИНАНСОВОЙ ИНФОРМАЦИИ В СООТВЕТСТВИИ С МЕЖДУНАРОДНЫМИ СТАНДАРТАМИ



# РАЗВИТИЕ В РЕСПУБЛИКЕ БЕЛАРУСЬ

- ◆ ИЗМЕНЕНИЯ В МЕНТАЛИТЕТЕ
- ПОНИМАНИЕ НЕОБХОДИМОСТИ ИНОСТРАННЫХ ИНВЕСТИЦИИ НА УРОВНЕ ВЛАСТЕЙ
- БЕЛАРУСЬ НАЧАЛА ИСКАТЬ ПАРТНЕРОВ С ДРУГИХ СТРАН ДОПОЛНИТЕЛЬНО К ТРАДИЦИОННЫМ РЕГИОНАМ (РОССИЯ, УКРАИНА И ДРУГИЕ СТРАНЫ СНГ) (А.ЛУКАШЕНКА: РЕСПУБЛИКА БЕЛАРУСЬ – ЭТО ГЕОГРАФИЧЕСКИЙ ЦЕНТР ЕВРОПЫ)
- ПРИВАТИЗАЦИОННАЯ ПРОГРАММА

## ИЗМЕНЕНИЯ В ОКРУЖАЮЩЕЙ ЭКОНОМИЧЕСКОЙ СРЕДЕ

- АННУЛИРОВАНИЕ «ЗОЛОТОЙ АКЦИИ»
- ЧАСТИЧНОЕ АННУЛИРОВАНИЕ МОРАТОРИИ НА АКЦИИ ПРИОБРЕТЕННЫЕ ЧЕРЕЗ ПРИВАТИЗАЦИОННЫЙ ПРОЦЕСС
- СОВЕРШЕНСТВОВАНИЯ В СТРУКТУРЕ ВСПОМОГАТЕЛЬНЫХ УСЛУГ – ЮРИСТЫ, АУДИТОРЫ, КОНСУЛТАНТЫ



## ВОЗМОЖНОСТИ ДЛЯ OLVІ

1. УЧАСТВОВАТЬ В МОДЕРНИЗАЦИИ РЫНКА
2. ОБРАЗОВАТЬ ОПТИМАЛЬНУЮ СТРУКТУРУ МЕНЕДЖМЕНТА – СОЕДИНИТЬ ПОТРЕБНОСТИ МЕЖДУНАРОДНОЙ КОРПОРАЦИИ С МЕСТНЫМИ ТРАДИЦИЯМИ
3. УЛУЧШАТЬ ЭФФЕКТИВНОСТЬ ОРГАНИЗАЦИИ
4. СОЗДАТЬ СОВРЕМЕННУЮ СТРУКТУРУ ДИСТРИБУЦИИ И МАРКЕТИНГА
5. ПРЕДСТАВЛЯТЬ НОВЫЕ ГРУППЫ НАПИТКОВ
6. ВЫИГРЫВАТЬ ВМЕСТЕ С НАСТУПАЮЩИМИ ИЗМЕНЕНИЯМИ И РАЗВИТИЯМИ (КОНЦЕНТРАЦИЯ, ИНТЕРНАЦИОНАЛИЗАЦИЯ) НА РОЗНИЧНОМ РЫНКЕ
7. ИЗУЧАТЬ, ИНВЕСТИРОВАТЬ И УЧАСТВОВАТЬ В МЕСТНОМ ОБЩЕСТВЕ



# ИНВЕСТИРОВАТЬ В БЕЛАРУСЬ? КОГДА? ЗАКЛЮЧЕНИЕ

- ◆ 50 км от столицы Литвы, Вильнюс
  - ◆ Население превышает в 3 раза население Литвы и 7 раз Эстонии
  - ◆ В ближайшие годы потенциал роста потребления минимальный 50%
  - ◆ Положительные тенденции изменений в менталитете и законодательстве
- 
- ◆ Конкуренция пока еще ниже, чем в соседних странах
  - ◆ Стабильная политическая ситуация

**КОГДА? –> WHY NOT NOW!**



**СПАСИБО ЗА ВНИМАНИЕ И "НА  
ЗДОРОВЬЕ!"**

