



Закрытый паевой инвестиционный фонд  
особо рискованных (венчурных) инвестиций  
**«Финам — Информационные технологии»**

Презентация для инвесторов

# Резюме

<b>Управляющая компания</b>	<b>ООО «Управляющая компания «Финам Менеджмент»</b>
<b>Размер предложения</b>	<b>~ 500 000 000 руб.</b>
<b>Стоимость 1 пая</b>	<b>9 467,67 руб.</b>
<b>Количество паев</b>	<b>53 000</b>
<b>СЧА на 28.04.2007 г.</b>	<b>1 099 949 736 руб.</b>
<b>СЧА на момент продажи</b>	<b>1 601 520 000 руб.</b>
<b>Использование вырученных средств</b>	<b>Увеличение портфеля Фонда</b>
<b>Площадка</b>	<b>ЗАО «ФБ «ММВБ»</b>
<b>Листинговый агент</b>	<b>ЗАО «ФИНАМ»</b>
<b>Дата размещения</b>	<b>первая половина июня 2007 г.</b>

# Докладчики



**Сергей Опарин**

**ЗАО «ФИНАМ»,  
Заместитель генерального директора**

**Инвестиционный менеджер Фонда**



**Алексей Басов**

**Инвестиционный Холдинг «ФИНАМ»,  
Руководитель Департамента IT-инвестиций**

**Инвестиционный менеджер Фонда**

**Историческое здание московского Главпочтамта – Офис компании «Финам»**

# Инвестиционная привлекательность



Инвестиционный Холдинг «ФИНАМ» — компания, занявшая свою нишу на рынке и накопившая внушительный опыт брокерской, инвестиционно-банковской деятельности, а также в IT бизнесе. Компания организует управление активами в проектах для институциональных и индивидуальных инвесторов с высокой доходностью

- Привлекательная динамика развития IT сектора в России
- Привлекательная бизнес-модель для Фонда
  - Высококвалифицированная опытная команда менеджеров Фонда – четкое профессиональное видение и понимание IT сектора и критериев его роста
- Высокий аналитический потенциал
  - Положительная финансовая история Фонда (доходность в 2006 г. — 54%\*)
- Инновационный подход к инвестиционной стратегии для растущего бизнеса
- Диверсифицированная инвестиционная стратегия для различных бизнес-моделей и узкоспециализированных секторов рынка на всех уровнях российского IT сектора
- Прозрачность и открытость
- Возможности синергии для бизнеса компаний, входящих в Фонд

**Уникальное предложение на российском рынке для индивидуальных инвесторов в указанном ценовом коридоре — 9 000–10 000 руб.**

\* Доходность за 3 месяца — -0,39%, за 6 месяцев — 43,60%. Данные ООО «Управляющая компания «Финам Менеджмент», актуальны на май 2007 г.

# Российский рынок венчурных инвестиций

*Инвесторы начинают понимать, что вкладывать свои деньги в IT-сектор более выгодно, чем в телекоммуникационный:*



- IT-сектор растет гораздо быстрее, чем телекоммуникационный (20-25% в год по сравнению с 15-17% в телекоммуникациях)
- Компании, занимающие лидирующие позиции в секторе, а также ведущие свою деятельность в новых развивающихся сегментах (в основном либо приходящие на рынки капитала в качестве кандидатов на проведение IPO, либо ищущие частного финансирования), будут превосходить своих конкурентов по сектору.
- Уровень инвестиций в российскую IT инфраструктуру, долгое время остававшийся очень низким, в настоящее время постепенно увеличивается. Установленное аппаратное оборудование увеличивает спрос на ПО, которое можно на него установить. Прогноз развития показывает увеличение доли ПО и услуг по его обслуживанию до 52,4% рынка.
- Государство и крупные корпорации являются в настоящее время основными покупателями IT товаров и услуг. Ситуация меняется с появлением малых и средних компаний (SME), а также малых/домашних офисов (SOHO) с их растущим спросом на IT услуги и продукцию. Все более глубокое проникновение Интернета усиливает эту тенденцию.

*Возникший в Европе  
Интерес к технологиям  
Web 2.0 повышает уровень  
инвестиций в технологии*



## 1 кв. 2007 г.: Венчурные инвестиции в Европе

- IT сектор испытал сильнейший подъем
- Инвестировано €550,2 млн в 133 технологических проекта
- Наибольший интерес к ПО и информационным сервисам

# Стратегия инвестирования

Учитывая все вышесказанные факторы, в декабре 2005 г. был создан ПИФ особо рискованных (венчурных) инвестиций «Финам — Информационные технологии»

## Стратегические направления инвестирования Фонда:

- Разработка ПО, приложений к нему и услуг
- Аутсорсинг предоставления IT услуг
- Разработка услуг и ПО, направленных на SME, SOHO и частных лиц

## И, более сфокусировано:

- Компании, ведущие свою деятельность в области Интернет-рекламы, в частности, контекстной рекламы.
- Компании, предоставляющие всеобъемлющие услуги пользователям: поддержка электронной коммерции, интерактивные услуги (в частности, сайты онлайн-знакомств), помощь в создании и поддержке веб-сайтов, разработка и внедрение поисковых систем; использование креативного потенциала пользователей сети Интернет.

**Приоритет отдается компаниям, занимающимся разработкой Web 2.0**

**По состоянию на 28.04.2007 в имущество Фонда входят акции и доли шести российских IT компаний, общая стоимость чистых активов составляет около 1,1 млрд. руб.**

# ООО «Управляющая компания «Финам Менеджмент» ФИНАМ-IT

ООО «Управляющая компания «Финам Менеджмент» - неотъемлемая часть группы компаний «Финам»

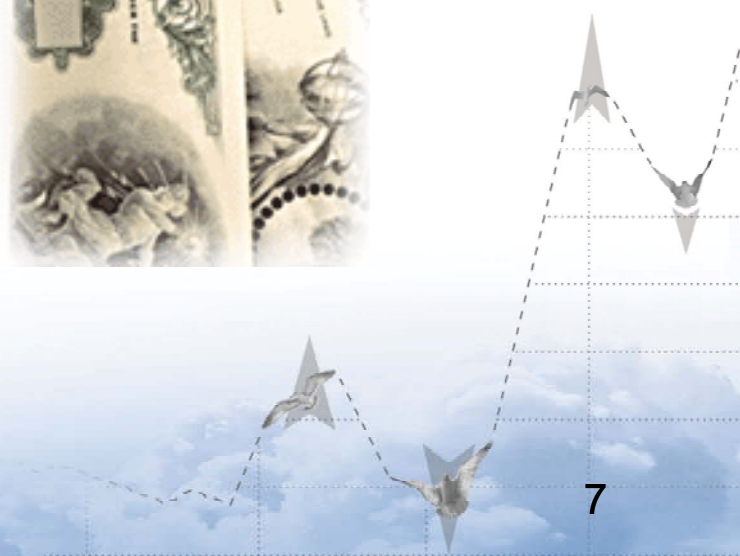
## Результаты деятельности. Сравнение годов 2006/2005

- ▶ Объем управляемых активов: **\$163.2 mln/\$80.8 mln**,
- ▶ Средняя величина клиентского счета: **\$320 000/\$200 000**
- ▶ Средняя доходность клиентских средств, положенных на счет доверительного управления:
  - ♦ **17%/33%** для консервативной стратегии,
  - ♦ **46%/55%** для сбалансированной стратегии,
  - ♦ **54%/100%** для агрессивной стратегии.

### Доходность ПИФов «Финам»\*

Наименование	Доходность за 2005 г.			Доходность за 2006 г.		
	3 мес	6 мес	12 мес	3 мес	6 мес	12 мес
Финам— Индекс ММВБ	—	6,80%	57,26%	19,98%	24,51%	54,43%
Финам — Первый	3,84%	26,34%	78,51%	19,35%	11,41%	37,25%
Финам — Низколиквидные акции	—	—	35,50%	18,48%	5,07%	38,44%
Финам — Облигационный	—	0,91%	5,68%	0,58%	1,69%	5,76%
Финам — Информационные технологии	—	—	—	-0,39%	43,60%	53,95%
Финам — Земельный	—	—	—	—	-0,33%	11,15%

\* По данным ООО «Управляющая компания «Финам Менеджмент». Данные актуальны по состоянию на май 2007 г.



# ИНВЕСТИЦИОННОЕ ПРЕДЛОЖЕНИЕ



## Продажа инвестиционных паев на ММВБ

Обращение паев в секторе  
Иновационных и Растущих  
Компаний (ИРК) на ММВБ  
(Котировальный список «Б»)



ООО «Инвестиционный холдинг «ФИНАМ» предварительно выкупает  
53 000 инвестиционных паев Фонда



Продажа инвестиционных паев  
на ММВБ в секторе ИРК



Ориентировочная стоимость  
одного пая – 9 467,67 руб.



**ЗПИФ «Финам — Информационные технологии» —  
«пилотный» проект в Секторе ИРК ФБ ММВБ**

Переоценка активов Фонда будет осуществлена  
Управляющей Компанией Фонда (ООО «Управляющая  
компания «Финам Менеджмент») после продажи всех  
предлагаемых инвесторам инвестиционных паев.

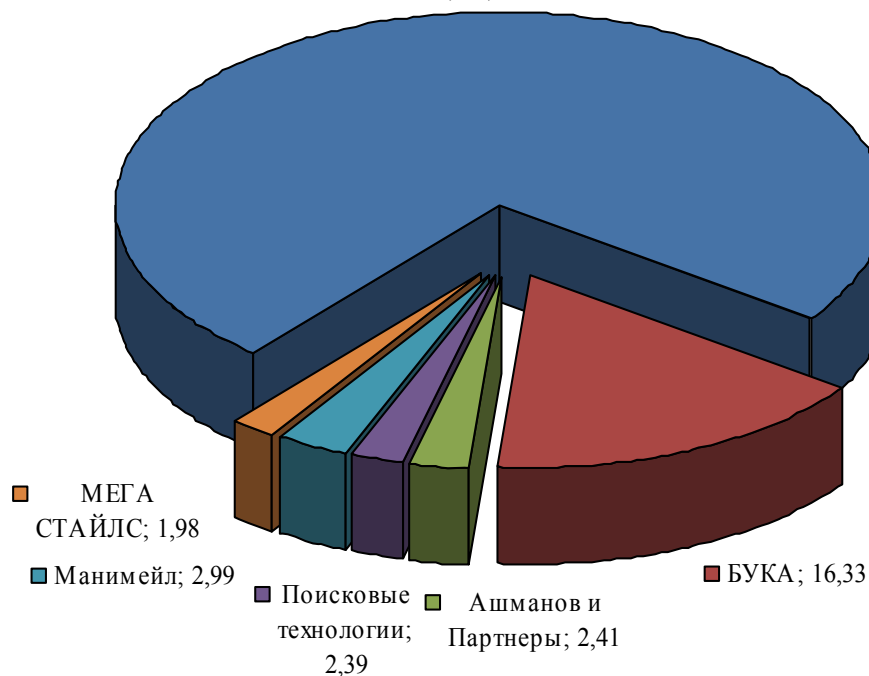
# Имущество Фонда

## Рыночная стоимость имущества Фонда

Имущество	Пакет акций/ Доля	Рыночная стоимость, млн. руб.
ЗАО «Мамба»	68,5%	806,93
BUKA Ltd.	26,5%	178,36
ЗАО «Ашманов и Партнеры»	30%	26,34
ЗАО «Поисковые технологии»	50%	26,06
ЗАО «Манимэйл»	25% + 1 акция	32,69
ООО «МЕГА СТАЙЛС»	55%	21,57
<b>Итого:</b>		<b>1 091,95</b>

## Имущество Фонда\*, %

■ МАМБА; 73,9

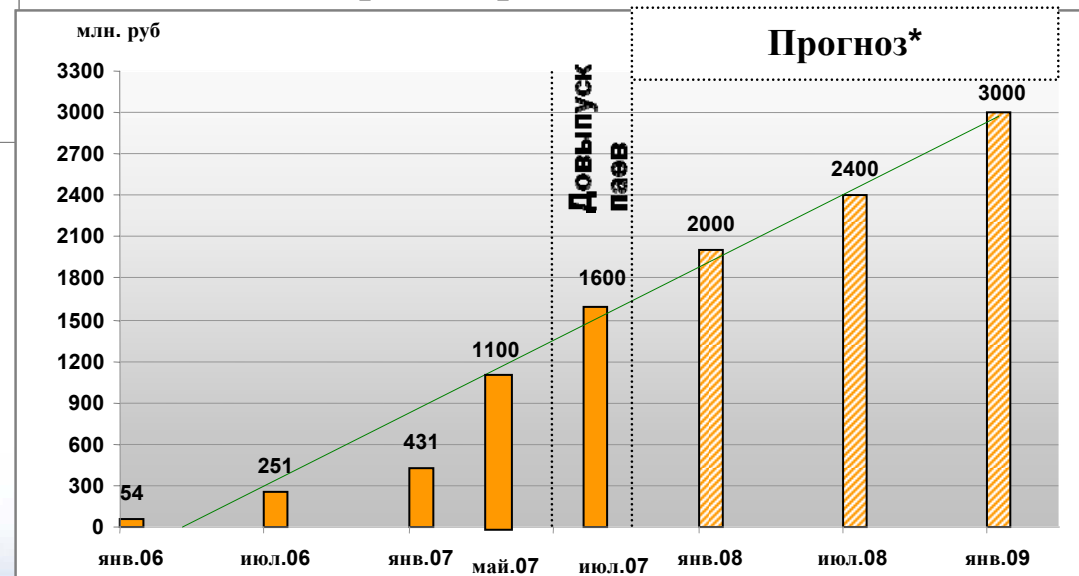


\* В прямом и опосредованном владении Фонда

**Стоимость чистых активов (СЧА)  
на 28.04.2007:**

**1,1 млрд. руб.**

## Прогноз роста СЧА Фонда



\* По данным аналитиков ЗАО «ФИНАМ»

# Стратегия вложений Фонда

## Приоритетные сегменты IT сектора:

- Мобильные и интернет-услуги
- Телекоммуникации
- ПО и компьютерные игры

<i>Мин./Макс. размер инвестиций</i>	<b>\$1 000 000 / \$15 000 000</b>
<i>Форма финансирования</i>	<b>Акции, доли</b>
<i>Мин./макс. уровень долевого участия</i>	<b>25% +1 / 100%</b>
<i>Период инвестирования</i>	<b>До 3 лет</b>
<i>Выход</i>	<b>Продажа стратегическим инвесторам, IPO</b>

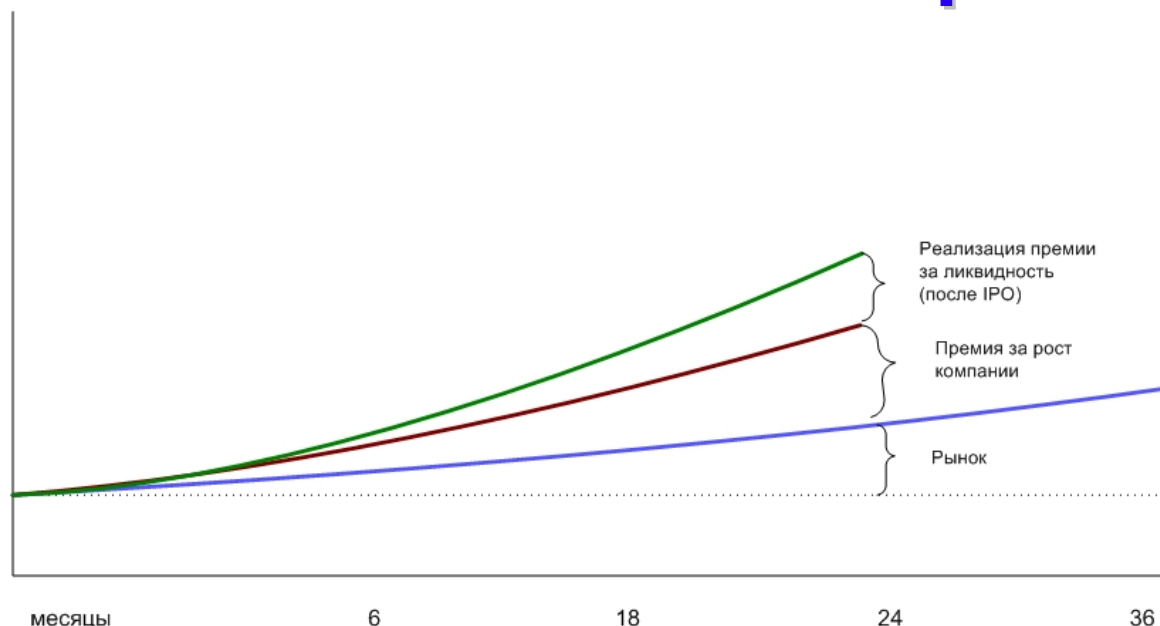
## Критерии при выборе объекта инвестирования

- Отсутствие препятствий для инвестирования венчурного капитала или устранение потенциальных препятствий к осуществлению инвестиций – приведение деятельности компании и ее внутренних документов в соответствие с требованиями законодательства, предоставляющее инвестору необходимый уровень защиты его инвестиций
- Перспектива повышения инвестиционной привлекательности потенциального объекта инвестиций Фонда, хорошие экономические показатели
- Отсутствие препятствий при возврате венчурных инвестиций
- Доверие к инвестору: допуск к информации, открытость, «прозрачность» компании
- Разумный подход руководства компании к ведению бизнеса
- Юридическая чистота сделки по приобретению доли в такой компании Фондом, квалифицированная подготовка и заключение договорных документов
- Иные факторы: политика местных властей, опыт других инвесторов (компаний) и т.д.



# Новые возможности инвестирования

В планах УК Фонда — обеспечение возврата средств выше рыночного уровня посредством ускорения роста компаний, находящихся в активах Фонда, а также исключение дисконта ликвидности в период после даты продажи инвестиционных паев Фонда



Дополнительная доходность по сравнению с рынком

Рыночная доходность ММВБ, РТС

- Уникальный опыт инвестирования в ИТ проекты на российском рынке, реализованный опытными инвестиционными менеджерами
- Внедрение на российский рынок инструмента для индивидуальных инвесторов, желающих участвовать в прямых инвестициях
- Предложение инвестиционных паев Фонда на рынке ценных бумаг, т.е. упрощение механизма торговли
- Прозрачность за счет предоставления квартальных отчетов

## Условия участия в проекте

Нет минимальной границы инвестирования в Фонд.

# ЗАО «Мамба»

www.mamba.ru



- Крупнейшая система знакомств и общения в России
- Сочетает в себе систему онлайн-знакомств и наличие множества дополнительных услуг
- Целевая аудитория — пользователи из России и стран СНГ
- Контролирует более 85% рынка онлайн-знакомств Рунета
- 9 миллионов анкет в базе данных
- 4 миллиона активных пользователей

В 2006 г. объем продаж - \$7,3 млн, EBITDA - \$3,4 млн.

В 1 кв. 2007 г. объем продаж вырос на 49,3%

По сравнению с 1 кв. 2006 г.

Чистый доход вырос на 12,4%.



**Стратегия выхода:** привлечение стратегического инвестора  
**Свежий пример:** Покупка акций компании Begun холдингом Rambler Media



ИНВЕСТИЦИОННЫЙ ПОРТФЕЛЬ ФОНДА



**Издатель и дистрибьютор  
первоклассных компьютерных игр  
для дистрибуции в другие страны**

- Продажа более 35 млн копий компьютерных игр с 1993 г.
- Доля БУКА на российском рынке компьютерных игр — 16%—17%.
- Темпы роста выручки превосходят средний показатель по компаниям сектора
- Объем продаж в 2006 г. увеличился на 75%, доходы — на 53%.
- Собственная дистрибьюторская сеть в 240 городах, более 600 дилеров (возможность продаж **100,000 коробок** ежегодно)
- Выпуск **40-45 наименований в год.**
- Бука лицензирует свои игры в 70 странах.

## Финансовые показатели:

тыс. долл. США	2003	2004	2005	2006	2007пр.
Выручка	9 392	13 238	16 749	25 450	36 315
Прибыль	4 304	6 297	8 821	15 431	25 864
ЕБИТДА	2 007	3 376	3 606	8 600	14 112

**Стратегия выхода:** продажа своих акций на публичном рынке или стратегическому инвестору

- Российский рынок лицензионных PC-игр ежегодно растет в среднем на 50% -70%
- Общий объем рынка в 2006 г. составил около \$200 млн. (\$350 млн. с учетом розничных наценок)



Авторизованный дистрибьютор продукции ведущих мировых производителей компьютерных игр: UbiSoft, Codemasters, Electronic Arts, Microsoft, Valve, Take 2, Acclaim, Activision, Virgin, Interplay, Eidos, Capcom, Cenega, CDV, Frogster, JoWood, Leader, TLC (Mindscape), ValuSoft (подразделение THQ), CNPIEC и др.

**Награда  
«Лучший локализатор — 2004»**

# ЗАО «Ашманов и Партнеры»



[www.ashmanov.com](http://www.ashmanov.com)

*Одна из ведущих компаний российского IT-сектора в области научного и инженерного потенциала*

- Компания основана в 2001 г. топ-менеджерами и разработчиками программного обеспечения холдинга RAMBLER MEDIA (LSE:RMG.L, XETRA:R6M.DE, Frankfurt:R6M.F)
- Более 50 экспертов



## Деятельность компании:

- ▶ поисковая оптимизация, решения в области статистики, маркетинговый аудит Web-сайтов, Интернет-консалтинг
- ▶ проведение семинаров и конференций по интернет-маркетингу
- ▶ программное обеспечение и сервисы по управлению контекстной рекламой, географического таргетинга Интернет-аудитории (используется контекстной и медийной рекламой), искусственный интеллект, лингвистические модули
- ▶ разработка и поддержка Интернет-проектов,
- ▶ техническая оптимизация, аудит АИС

- В 2006 г. объем продаж составил \$1,6 млн – рост на 94% по сравнению с 2005 г.
- Валовая прибыль за тот же период составила \$ 740 000 – прирост на 120%
- Прогнозы: рост на 70-80% в год
- К концу 2010 г. валовая прибыль ожидается в размере \$15 млн



**ИНВЕСТИЦИОННЫЙ ПОРТФЕЛЬ ФОНДА**



## Деятельность компании:

- разработка, внедрение, сопровождение и реализация программ для ЭВМ и баз данных, средств программного обеспечения, информационных систем, предназначенных в том числе для предоставления сервисов и услуг в сети Интернет
- разработка, внедрение и сопровождение электронных платежных систем, систем для осуществления торговых операций через сеть Интернет, создание электронных торговых площадок, аукционов, электронных магазинов и иные виды электронной коммерции
- рекламная деятельность, в том числе в сфере интернет-рекламы, включающая разработку рекламных носителей, размещение рекламных материалов, проведение рекламных кампаний, в том числе в сети Интернет
- организация представительств физических и юридических лиц в сети Интернет, в том числе создание веб-сайтов, разработка концепции и фирменного стиля, веб-дизайн, техническая поддержка и информационное наполнение веб-сайтов
- создание и развитие информационных систем, банков данных, компьютерно-модемных сетей, сетевых информационных ресурсов, средств массовой информации, в том числе в сфере сети Интернет

## Проекты компании



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

Специализированная поисковая машина нового поколения



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

Поисковое средство по товарам в Рунете



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

Настраиваемая система для создания поиска по группе сайтов

# ЗАО «Манимэйл»

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

ФИНАМ-IT



- Платежная онлайн-система, запущена в декабре 2004 г.
  - Интегрирована с ЗАО «Банк ФИНАМ», процессинг кредитных карт — через IMPREXBANK
  - Деятельность сосредоточена на проведении электронных платежей для телекоммуникаций и интернет-провайдеров
  - Поддержка платежей для интернет-холдинга mail.ru
  - Работает с более 450 компаниями-партнерами
- 
- Количество регистраций пользователей в 2006 г. увеличилось в 2,5 раза по сравнению с 2005 г.
  - В 2007 г. планируется увеличение количества регистраций в 2 раза
  - 1,5 операции на каждого пользователя в 2006 г. (по сравнению с 0,35 в 2005 г.)
  - Прогноз на 2007 г. — не менее 4 операций на каждого пользователя
  - В 2006 г. средний платеж составлял 1 400 руб., в 2007 г. планируется увеличение показателя до 2 000 руб.

**MONEY MAIL**  
Деньги и кредиты по e-mail

**ИНВЕСТИЦИОННЫЙ ПОРТФЕЛЬ ФОНДА**

Ваш статус: **Посетитель**

Банк идей | Задания | Форум | Новости рекламы  
Зарегистрируйтесь как автор или как заказчик

**Для вас думает весь Интернет!**

Используйте e-generator для создания рекламных идей, дизайна, наполнения сайта новостями, бизнес идей. Тысячи авторов в вашем распоряжении.

Узнайте подробнее про то, как мы производим **креатив, контент, дизайн, тестирование и исследования**

**Подключите свой бизнес к e-generator!**

**Стать Заказчиком**  
Продаете товары и услуги? У вас есть сайт, который нужно наполнить и поддерживать? Вам срочно нужен вирусный маркетинг?

**Стать Автором**  
У вас есть идеи? Вы умеете хорошо писать? Ваши баннеры выставляются в Третьяковке? Хотите на этом заработать?

заказов **443** идей в базе **130840** авторов **16367**

Поиск в: Банке идей

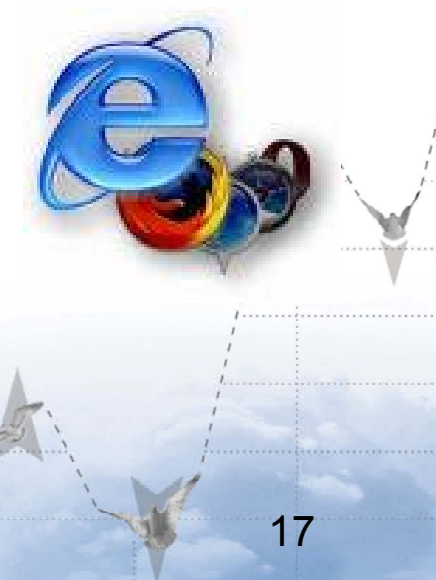
о проекте  
→ заказчиком  
→ авторам  
→ партнерам  
→ вопрос-ответ

услуги и цены  
наши работы  
банк идей  
контакты

рейтинг авторов  
К. Казачков Владимир Иванович

## Основные направления деятельности:

- Разработка названия, слогана, идеи, акции и др. для компаний
  - Поддержка и продвижение интернет-проектов
  - Создание открыток и мультсериалов
  - Тестирование сайта, продукта или услуги
  - Увеличение лояльности аудитории к продукту или услуге
  - Проведение исследований
- 
- Владеет и управляет веб-службой реализации удаленных проектов в сфере рекламы и веб-разработки.
  - Сообщество авторов системы насчитывает более 15 000 человек.
  - Среди заказчиков — известные российские телеканалы, газеты и некоторые зарубежные компании



# Инвестиционная привлекательность



**Инвестиционный Холдинг «ФИНАМ» — компания, занявшая свою нишу на рынке и накопившая внушительный опыт брокерской, инвестиционно-банковской деятельности, а также в IT бизнесе. Компания организует управление активами в проектах для институциональных и индивидуальных инвесторов с высокой доходностью**

- Привлекательная динамика развития IT сектора в России
- Привлекательная бизнес-модель для Фонда
- Высококвалифицированная опытная команда менеджеров Фонда – четкое профессиональное видение и понимание IT сектора и критериев его роста
- Высокий аналитический потенциал
- Положительная финансовая история Фонда (доходность в 2006 г. — 54%\*)
- Инновационный подход к инвестиционной стратегии для растущего бизнеса
- Диверсифицированная инвестиционная стратегия для различных бизнес-моделей и узкоспециализированных секторов рынка на всех уровнях российского IT сектора
- Прозрачность и открытость
- Возможности синергии для бизнеса компаний, входящих в Фонд

**Уникальное предложение на российском рынке для индивидуальных инвесторов в указанном ценовом коридоре — 9 000–10 000 руб.**

\* Доходность за 3 месяца — -0,39%, за 6 месяцев — 43,60%. Данные ООО «Управляющая компания «Финам Менеджмент», актуальны на май 2007 г.



**Почтовый адрес:** 101000, Москва, Главпочтамт, а/я 925.

**Телефон:** +7 (495) 796-90-26 (многоканальный)  
8-800-200-44-00 (бесплатный для звонков из России)

**Факс:** +7 (495) 796-93-89

**Адрес места нахождения:** Россия, Москва, ул. Мясницкая, д. 26