



Опыт корпоративного управления в Зубр Капитал

Андрей Филон
старший инвестиционный менеджер

Зубр Капитал

Зубр Капитал – управляющая компания фондами прямых инвестиций, образованная из ТОП-менеджмента Холдинга



Фонды под управлением:

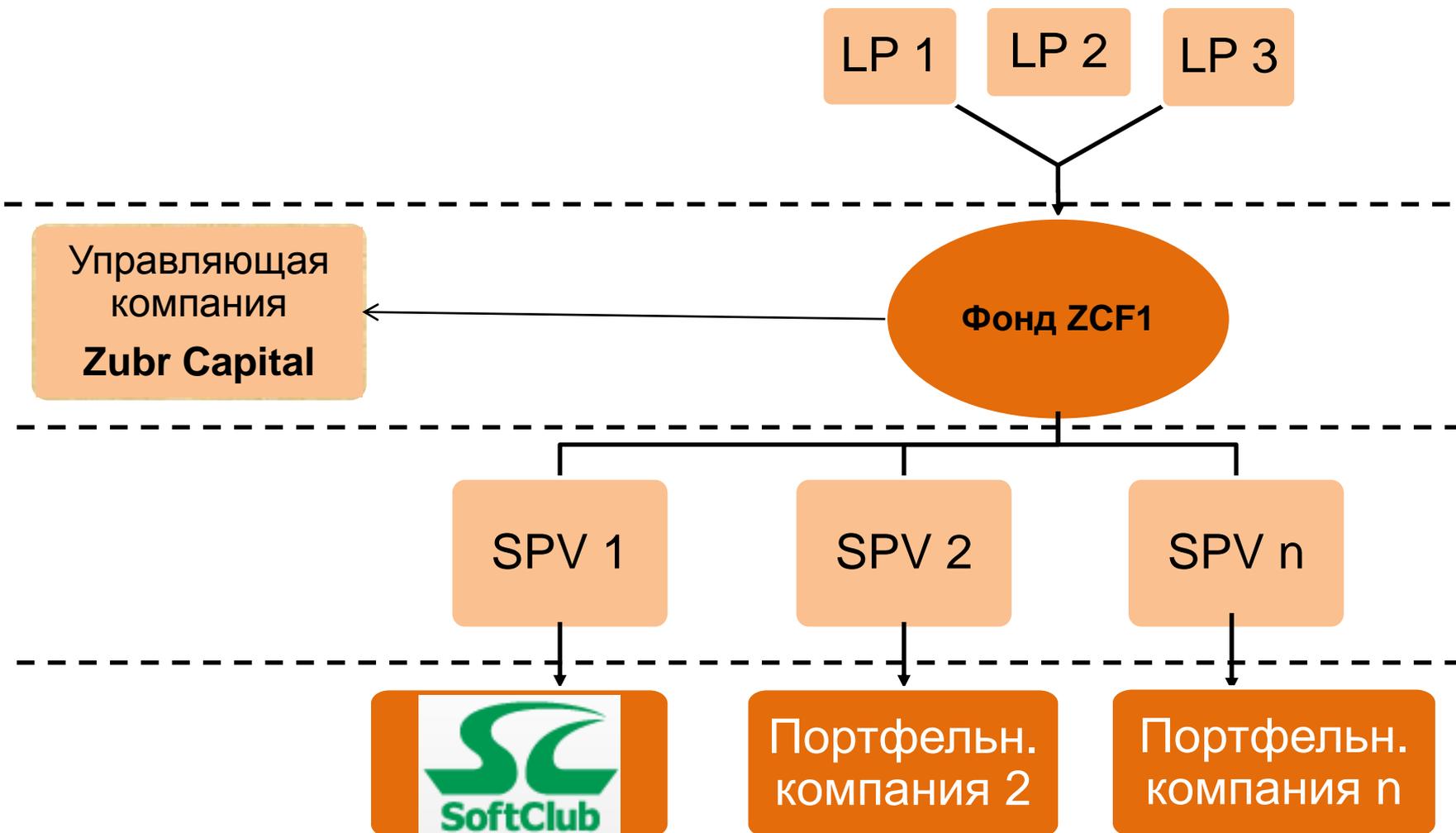
Фонд SMH:

- МТБанк
- Атлант-Телеком
- АтлантКонсалт

Фонд ZCF1:

- СофтКлуб
- еще 5 – 7 предприятий Беларуси

Схема работы Фонда прямых инвестиций



Юридическая структура



2010 г. – фонд SMH



Совет Директоров

I. Акционеры:

- **Зубр Капитал**
- **ЕБРР.**

II. Совет Директоров:

- **2 – Зубр Капитал**
- **1 - независимый**

III. Периодичность:

- **1 раз в квартал**



Совет Директоров

I. Акционеры:

- **Зубр Капитал**
- **Horizon Capital.**

II. Наблюдательный совет:

- **2** – Зубр Капитал
- **1** - Horizon
- **2** - независимый

III. Периодичность:

- **1 раз в квартал**



Совет Директоров

I. Акционеры:

- **Зубр Капитал**

II. Совет Директоров:

- **5 – Зубр Капитал**

III. Периодичность:

- **1 раз в месяц**



**атлант
КОНСАЛТ**

Совет Директоров

I. Акционеры:

- **Зубр Капитал**
- **Акционеры СофтКлуб.**

II. Совет Директоров:

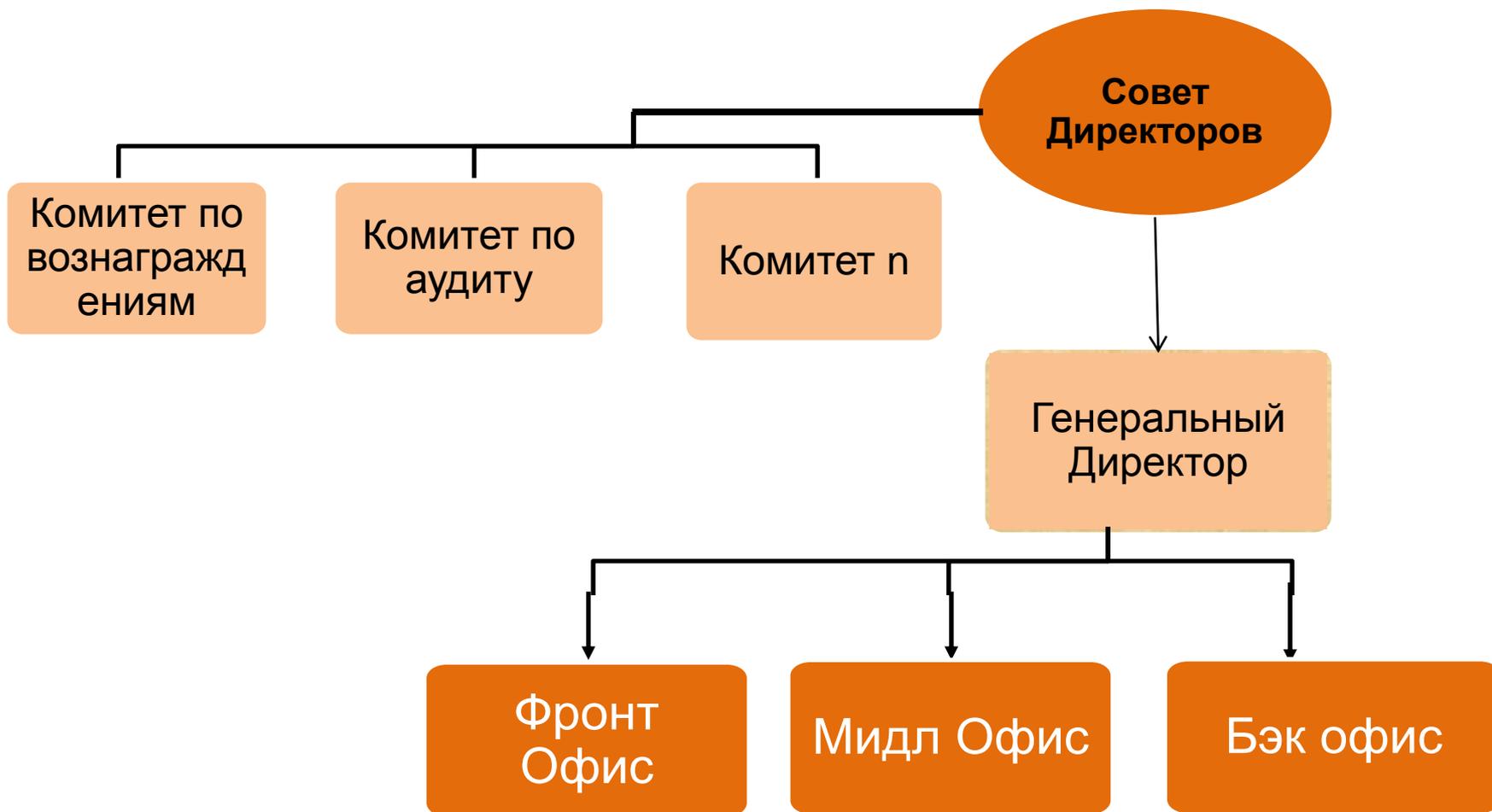
- **2 – Зубр Капитал**
- **5 – Софт Клуб**

III. Периодичность:

- **1 раз в квартал**



Комитеты



Полномочия Совета Директоров

1. Одобрение ежегодного бюджета/его изменение;
2. Одобрение долгосрочного бизнес плана/его изменение;
3. Согласование ключевых показателей деятельности (KPI);
4. Назначение/увольнение Ключевых Лиц. Согласование существенных условий трудовых договоров с ними; утверждение размера ежегодного вознаграждения, включая опционные программы;
5. Принятие решений о выплате дивидендов, в рамках утвержденной дивидендной политики;
6. Рекомендации Общему Собранию Акционеров по вопросам создания дочерних компаний, сделок M&A, инвестирования в другие компании, изменения характера и сферы ведения бизнеса;

Полномочия Совета Директоров

7. Заключение сделок, принятие обязательств, займов, гарантий, залогов, иных обременений или расходов (i) на сумму свыше оговоренной
8. Приобретение/продажа недвижимого имущества;
9. Смена аудиторов и юридических советников;
10. Рекомендации Общему Собранию Акционеров по внесению изменений и дополнений в Уставы;
11. Утверждение и внесений изменений в Положение об управленческом учете и финансовом менеджменте, Положение о кадровой политике;
12. Согласование изменений учетной политики;
13. Возбуждение или урегулирование существенных судебных, арбитражных или других дел, сумма требований по которым составляет более оговоренной суммы;

Независимый член СД

1. Для чего нужен?
2. Сколько стоит?
3. Кто оплачивает?
4. Где искать?

Спасибо за внимание!



пр-т Победителей, 100
220140, г. Минск, Беларусь
тел./факс: +375 17 218 99 23
www.zubrcapital.by