

**Where the next great stories are born.**



**Horgos Lénárd – 2017. szeptember 19.**

## Elemzés



## Strukturálás



### Információk elemzése



### Üzleti terv



### Vállalat értékelése



### Strukturálás



### Befektető azonosítása

- Információk összegyűjtése
- Erősségek?
- Termék adatok, szolgáltatás
- Piaci trendek, adatok
- Csapat?
- Sztori, a tranzakció motivációja?

- Stratégia, ez alapján:
- Üzleti terv
- Pénzügyi terv, EBITDA korrekció
- Átvilágítás?
- Szinergiák?

- DCF elemzés
- Piaci benchmarkok
- Tulajdonosi igények, elvárások
- Deal (és adó) struktúra?
- Akcióterv cégérték növelésre, strukturálásra

- Befektetői profil kialakítása
- Lehetséges befektetők/vásárlók listája:
- Ügyfél kapcsolatai
- M27 meglévő kapcsolatai
- Proaktív keresés

- A long list elemzése
- Szinergiák vizsgálata, egyéni üzenetek meghatározása
- Ügyfél igények
- Felkészülés a tárgyalásokra
- Akcióterv a megkeresésre



Checklist ▶ Business Plan ▶ Teaser ▶ Infomemo ▶ Longlist ▶ Messages

## Kontakting

## Tranzakció

Kapcsolat-felvétel / Ajánlat

Preferált befektető kiválasztása

Due diligence

Feltételek véglegesítése

Tranzakció zárás

- Befektetők megkeresése
- Teaser (anonim?)
- Titoktartási megállapodás
- Információs memorandum /
- Menedzsment prezentáció
- Ajánlat irányelvei

- Q&A, tárgyalások
- Kritériumrendszer meghatározása az ajánlatok elemzésére
- Ajánlatok értékelése
- Aukció?
- Preferált befektető kiválasztása

- Menedzsment prezentáció
- Átvilágítás:
  - Piaci / versenytársak
  - Pénzügyi
  - Adó
  - Jogi

- Tárgyalási stratégia
- Befektetési és szindikátusi szerződés feltételei
- Pénzügyi terv véglegesítése

- Szükség szerint strukturálás
- SPA / SHA
- Szerződések aláírása
- Zárás támogatása

Prezentáció

Ajánlatkérés

Tranzakció támogatás

- ▣ Akár tőkebevonásra, akár stratégiai befektetőre / akvizícióra készülünk : a „menyasszonyt fel kell öltöztetni”.
- ▣ Készüljünk ezer kérdésre.. . aztán **+ 1-re**.

Folyamat időigénye:

- ▣ Felkészülés: **2-4 hónap**
- ▣ Befektetők megkeresése, tárgyalások: **3-6 hónap**
- ▣ Átvilágítás, aláírás, zárás: **2-6 hónap**

Vélhetően tapasztalt befektetők fognak velünk szembe ülni.  
Felkészültünk rá?

Megéri **nem egyedül** elindulni ezen az úton.

???

Átvilágítás

Nyerő stratégia

Vállalatérték

Felvásárlás

Due  
diligence

Elsőbbségi  
részvény

IPO

Tag along

Put / call opció

Külpiacra lépés

Kockázati tőke

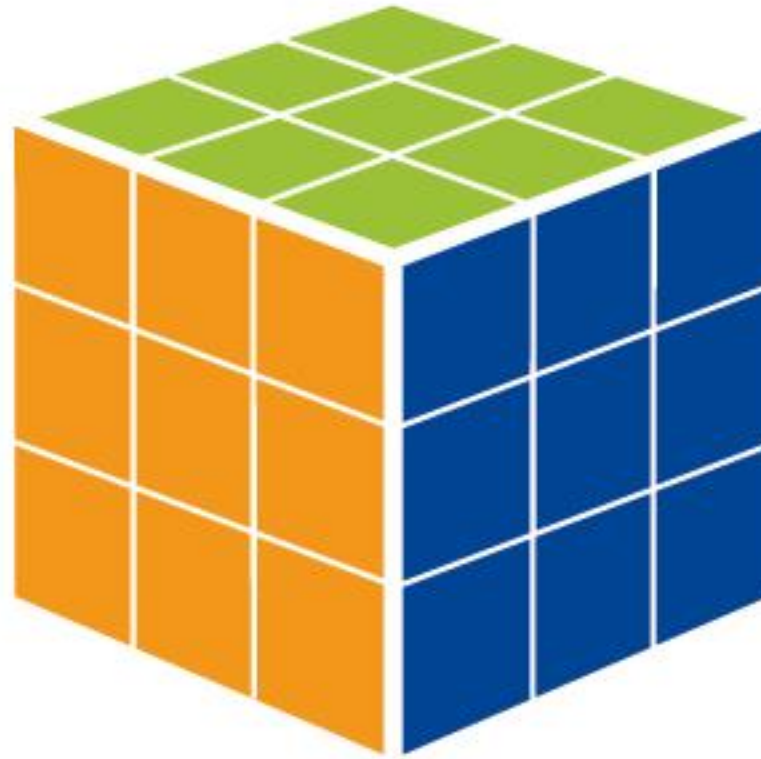
Magvető finanszírozás

Versenytársak

Term sheet

Stratégiai partner





**Társai leszünk a rögös úton.**

Horgos Lénárd  
lenard.horgos@m27.hu