



Inwestycje – błędy i pułapki

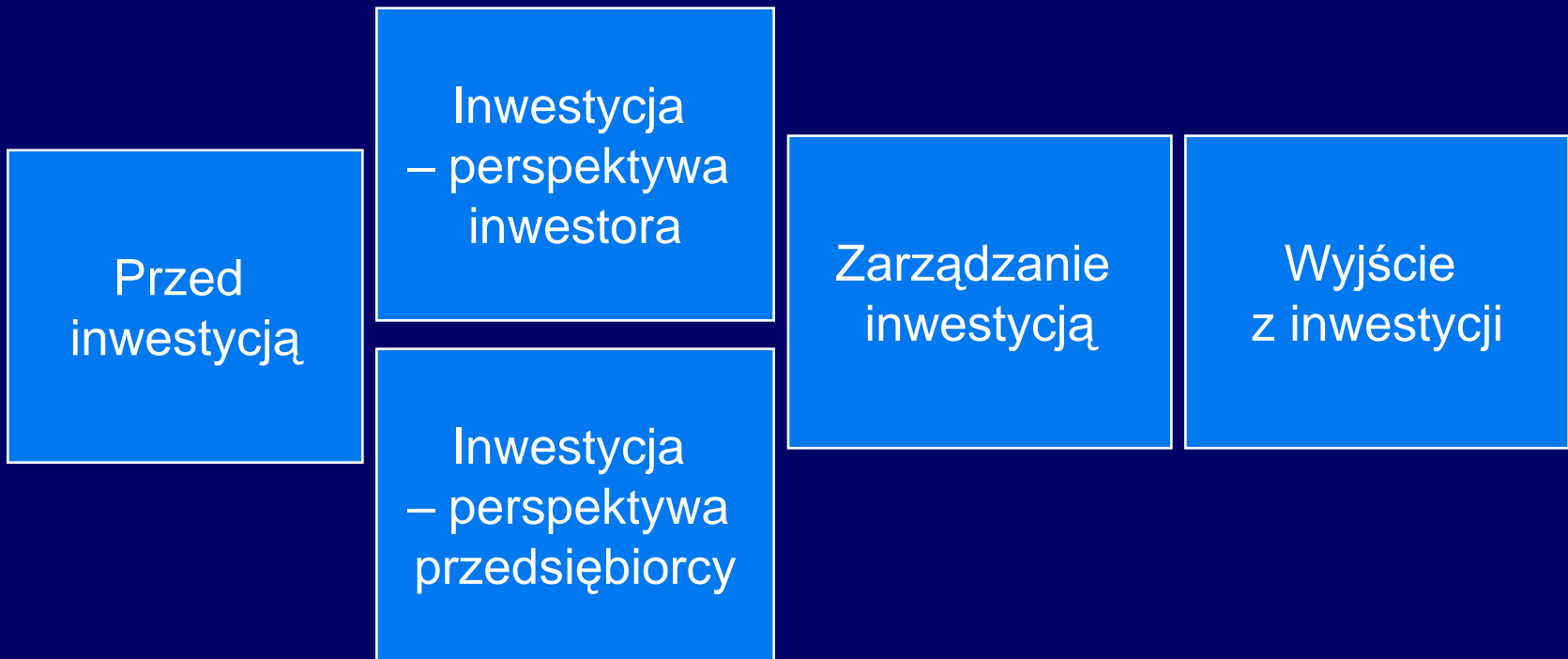
Rafał Bator

Partner

rafal.bator@ei.com.pl



Etapy procesu inwestycyjnego





Inwestycja

- Rynek i konkurencja
 - Historyczne wyniki finansowe – due diligence finansowe
 - Prognozy
 - Zarząd/Akcjonariusze
 - Wyjście z inwestycji
-



Inwestycja – perspektywa inwestora

- Błędna ocena rynku – zakup na „górze”
 - Analizuj rynek i trendy wieloletnie
 - Ocena konkurencji
 - Sprawdź marże w branży – nie wierz w cuda
 - Wyniki finansowe w roku dokonania inwestycji
 - Jaki wpływ ma wynik roku bieżącego na lata przyszłe
 - Jak nie zachęcić do „pompowania wyniku roku bieżącego”
 - Prognozy
 - utrzymanie trendów?
-



Inwestycja – perspektywa inwestora

- Wycena
 - P/E, EV/EBITDA rok bieżący i przyszły
 - Osobowość Członków Zarządu
 - Zarząd docelowy?
 - Partnerzy w inwestycji
 - Współpraca przez wiele lat
 - Wyjście z inwestycji
 - Jakie mam prawa?
-



Inwestycja – perspektywa przedsiębiorcy pozostającego w inwestycji

□ Wycena

- wycena firmy podczas inwestycji a wiarygodność w oczach inwestora

□ Zarządzenie firmą

- prawa inwestora

□ Wyjście z inwestycji

- Kiedy i co chcę osiągnąć
-



Zarządzanie inwestycją

- Motywacja Zarządu
 - Opcje
 - Co zrobić gdy idzie źle
 - Zmiany stylu zarządzanie w wyniku rozwoju firmy
 - Zarząd – tymczasowy czy docelowy
 - Odsunięcie przedsiębiorcy od zarządzanie firmą
 - Jak to przekazać?
-



Wyjście z inwestycji

- Brak możliwości wyjścia – sposoby rozwiązania
 - „Buy-sell”
 - Drag along
 - IPO
 - Zarząd i jego rola
-



Inwestycje w IT – specyfika

- IP
 - Rozpoznawanie przychodów
 - Osobowość przedsiębiorców
-



Rady

- Człowiek
 - Człowiek
 - Człowiek....
- Bądź cierpliwy
- Zachowaj zdrowy rozsądek
- Otwarta komunikacja

UCZCIWOŚĆ
