money × mergers × markets

Where the next great stories are born.

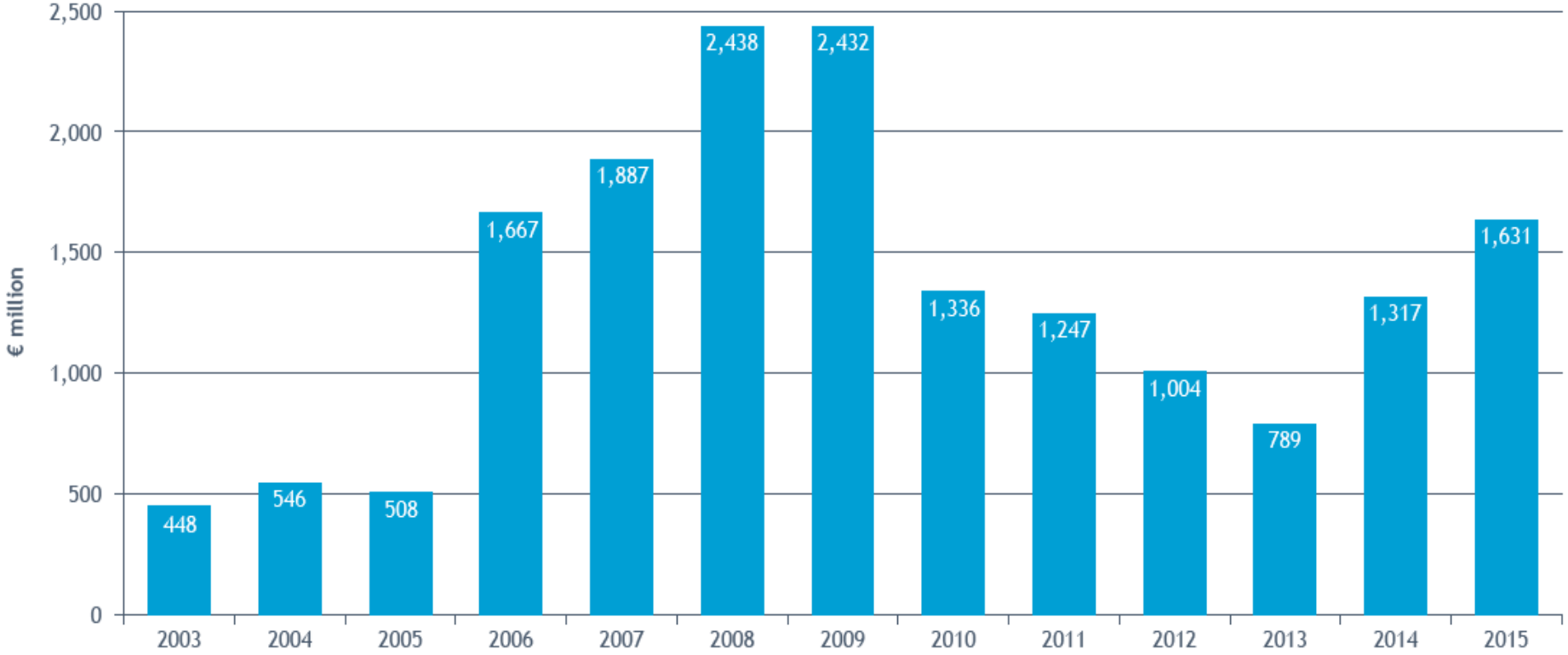
Horgos Lénárd – 2016. november 24.

Az előadás témái

Trendek	Befektetések, kockázati tőke, exitek, M&A
Érdemes nekivágni?	Ha befektetőt keresünk, cégeladásban gondolkozunk, érdemes-e most nekivágni?
Felkészülés	Időzítés, felkészülés szempontjai

CEE investments 2003-2015.

Figure 6: Annual investment value in the CEE region, 2003-2015

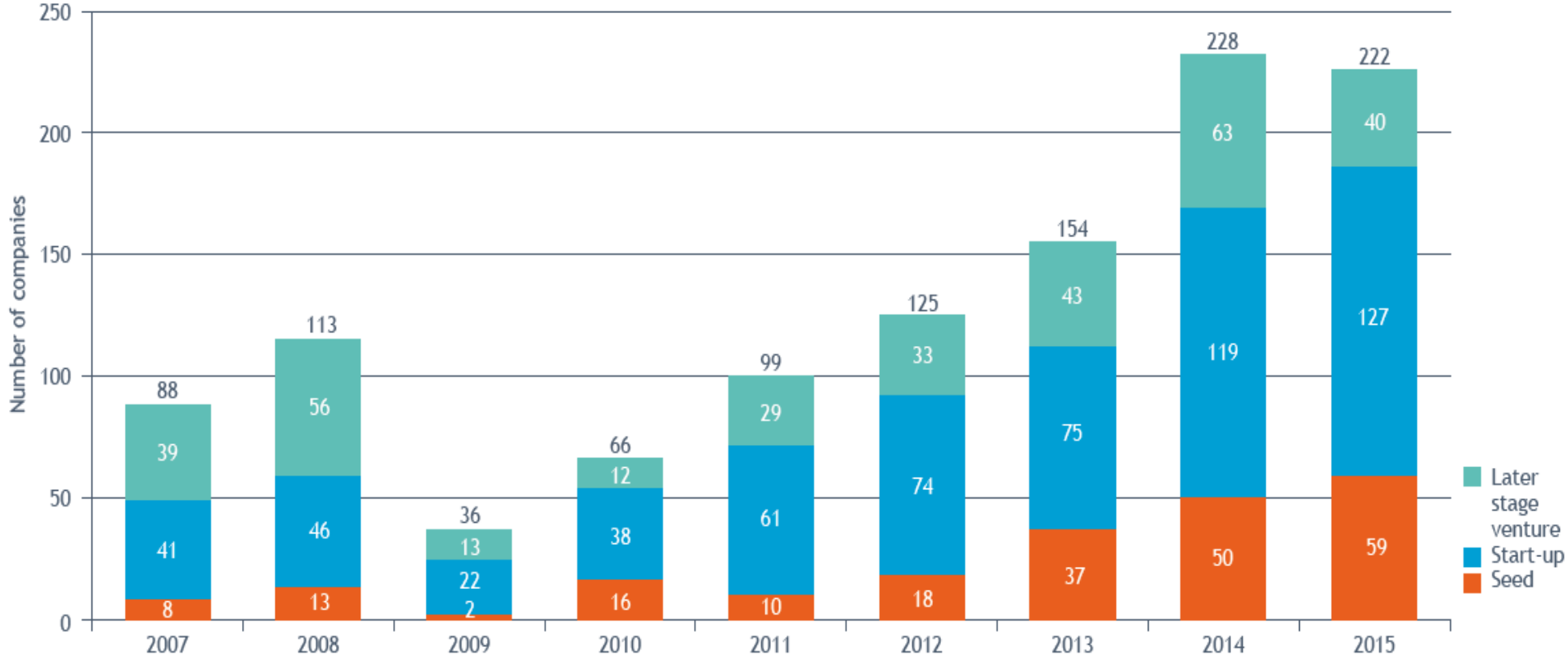


Forrás: InvestEurope

CEE kockázati tőke befektetések

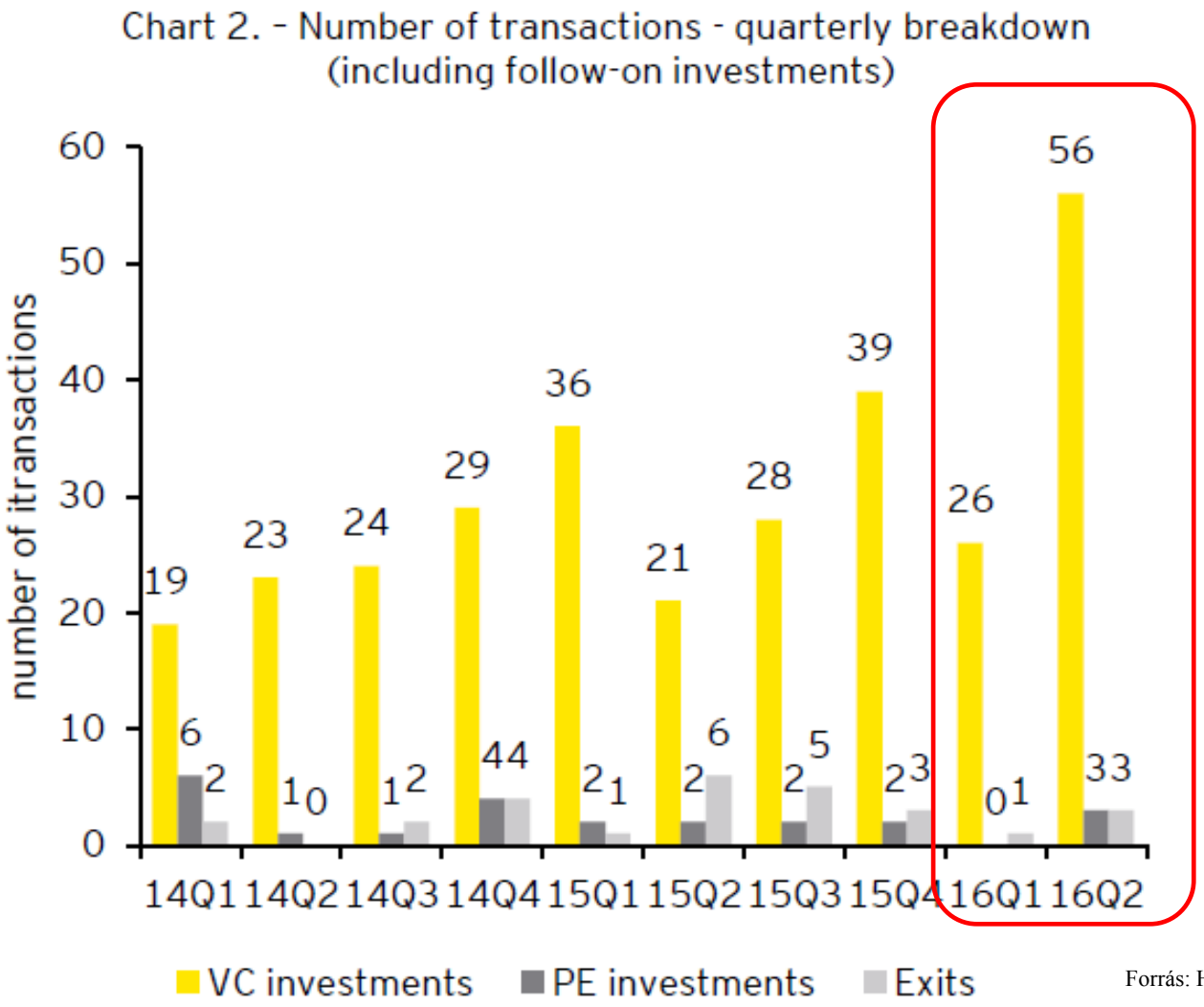
money x mergers x markets

Figure 16: CEE venture capital investments by stage, 2007-2015 (number of companies)



Forrás: InvestEurope

Magyar adatok



Forrás: HVCA

- Jeremie program vége
- 2016.Q3-Q4 alacsonyabb…
- De új „friss pénz” várható

EU: 1,6 milliárd € új VC fund

money x mergers x markets

New fund will encourage more investment

By **Michael Collins** on 9 November 2016

Last week, Carlos Moedas, European Commissioner for Research, Science and Innovation, unveiled a new €1.6 billion venture capital fund for Europe.

The fund will be seeded with up to €400 million of European Union money, which the Commission and European Investment Fund (EIF) hopes will 'crowd in' up to three times that amount from other sources, including pension funds and other large private investors from around the world.

Unlike other EU programmes that support venture capital and innovation, this one will be run by the private sector, using the contacts and the credibility of a recognised fund manager to encourage institutional investors to look again at this asset class.

With this announcement, the Commission will begin the hunt for a manager to run the programme. It will complement, but run independently of, the EIF, which already invests in small businesses, including through venture capital. Soon this new fund could be investing money with some of Europe's best venture capital managers who, in turn, will support Europe's brightest ideas and smartest innovations.

Forrás: InvestEurope

- **Hiventures: 50 Mrd HUF**
- **SZTA: ~ 50Mrd HUF**
- **Family office, magánbefektetők**
- **Folyamatban lévő fund raising több alapkezelőnél**
- **Növekvő érdeklődés a régiós / európai VC-PE befektetőktől**

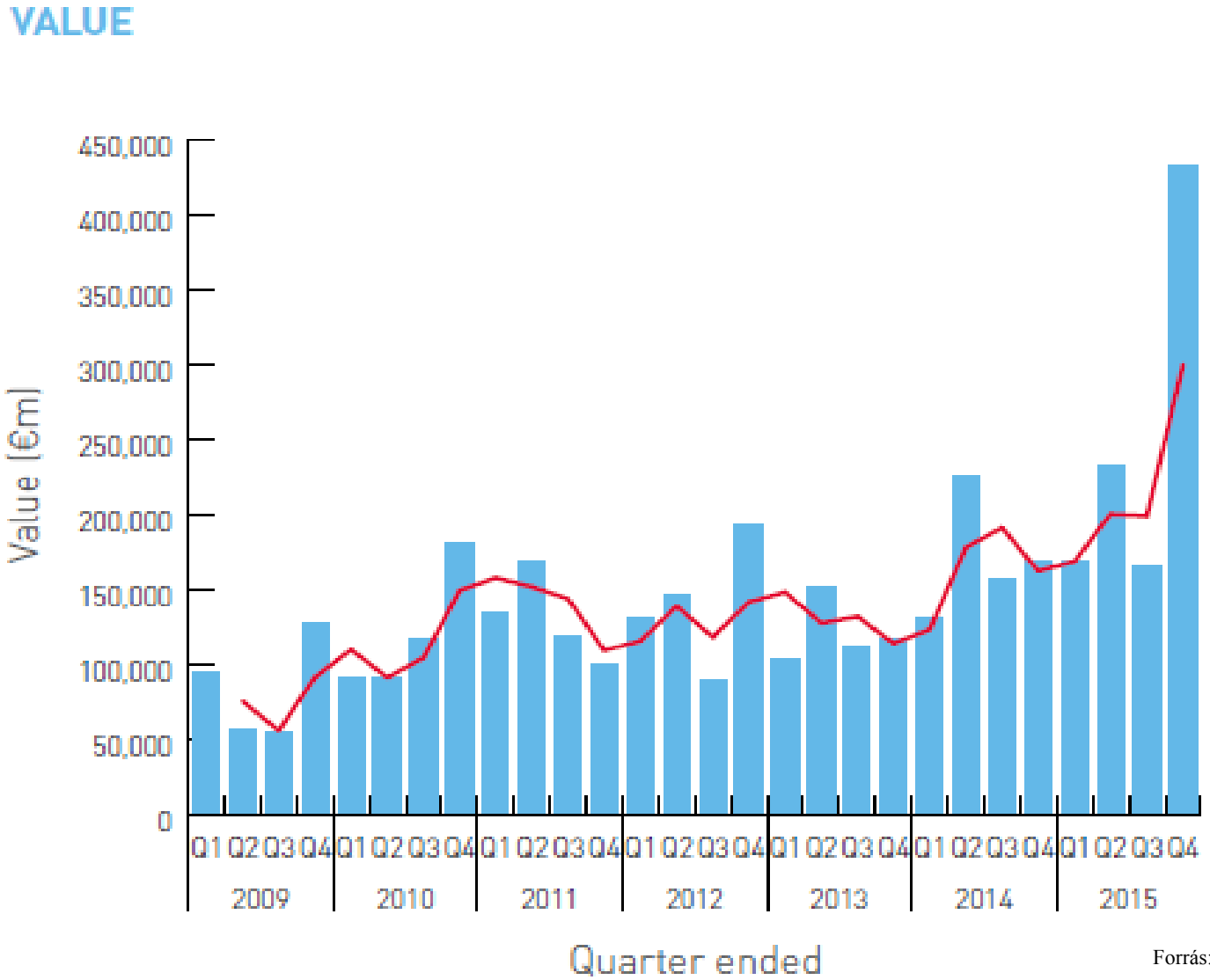
Érdemes tőkebevonást tervezni?

money x mergers x markets

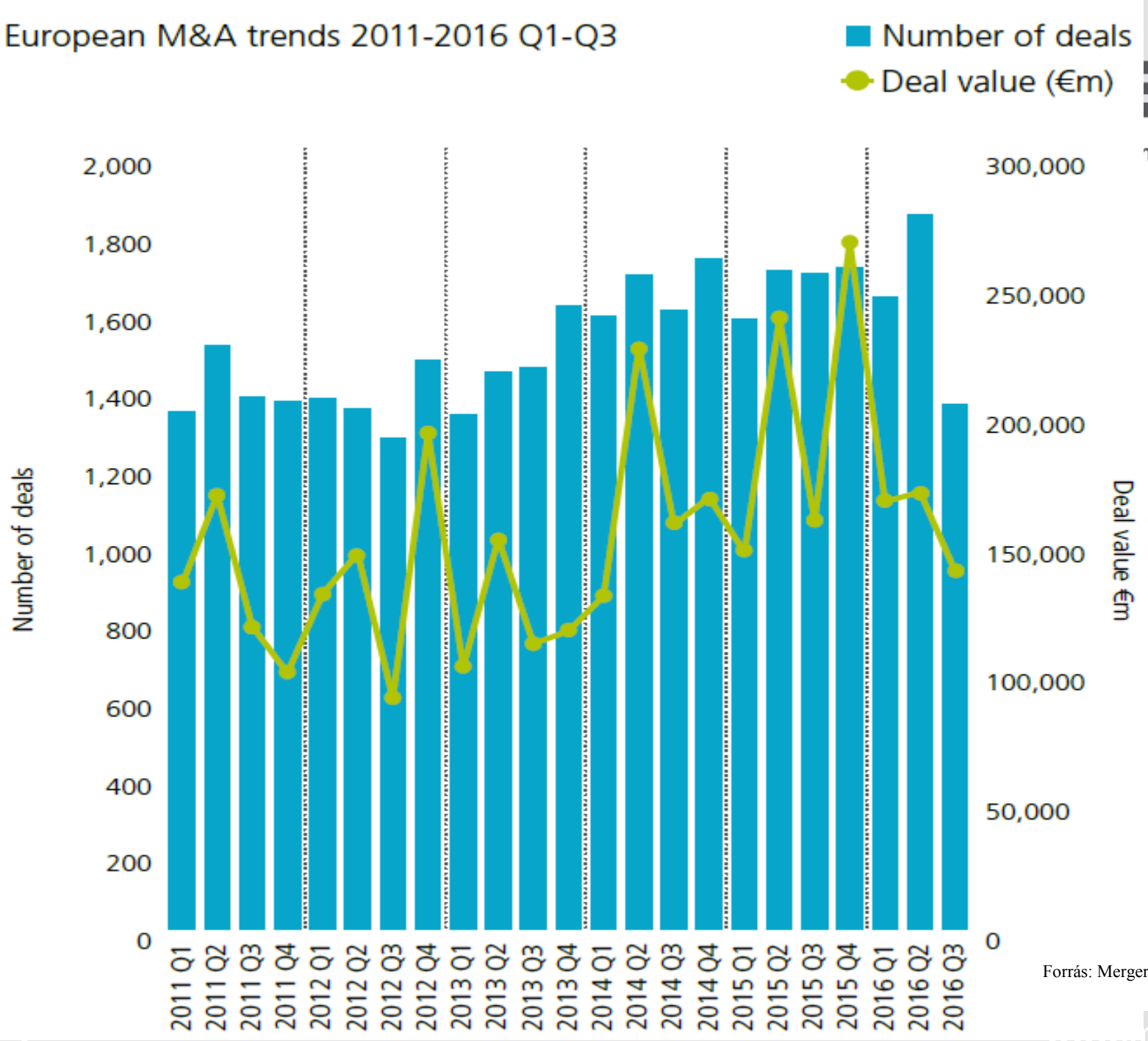
- **IGEN: 2017-től ismét kedvező a környezet tőkebevonásra!**

- **Hiszen…**
  - Új szereplők, akár „kihelyezési kényszerrel”
  - Közel annyi forrás kerül „piacra”, mint az elmúlt 6 évben összesen
  - Tapasztaltabb ökoszisztéma
  - Aktívabb nemzetközi VC/PE alapok

Európa, M&A aktivitás



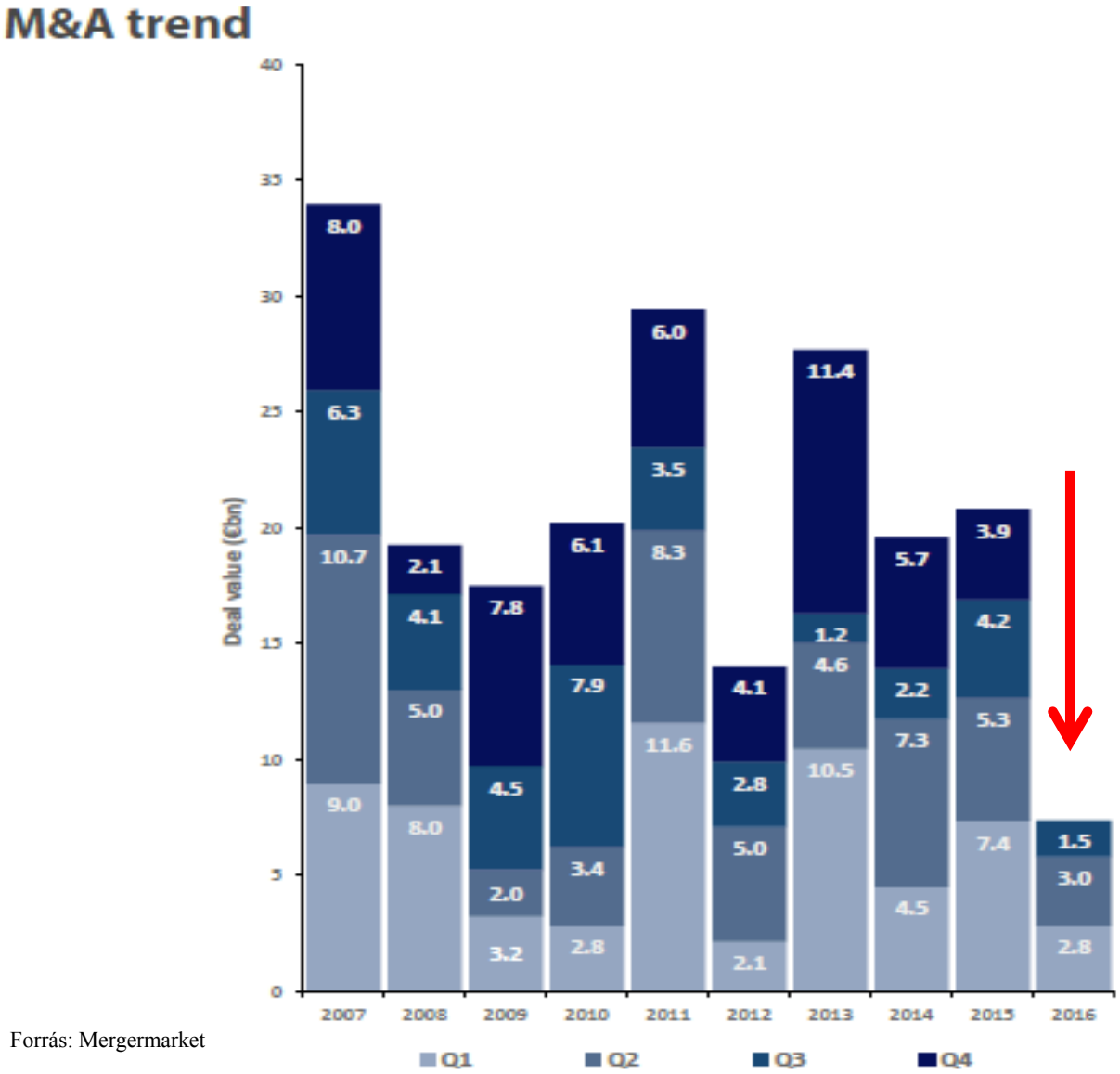
Forrás: Mergermarket



Forrás: Mergermarket

markets
www.m27.eu

CEE régió, M&A trend, 2016Q1-Q3



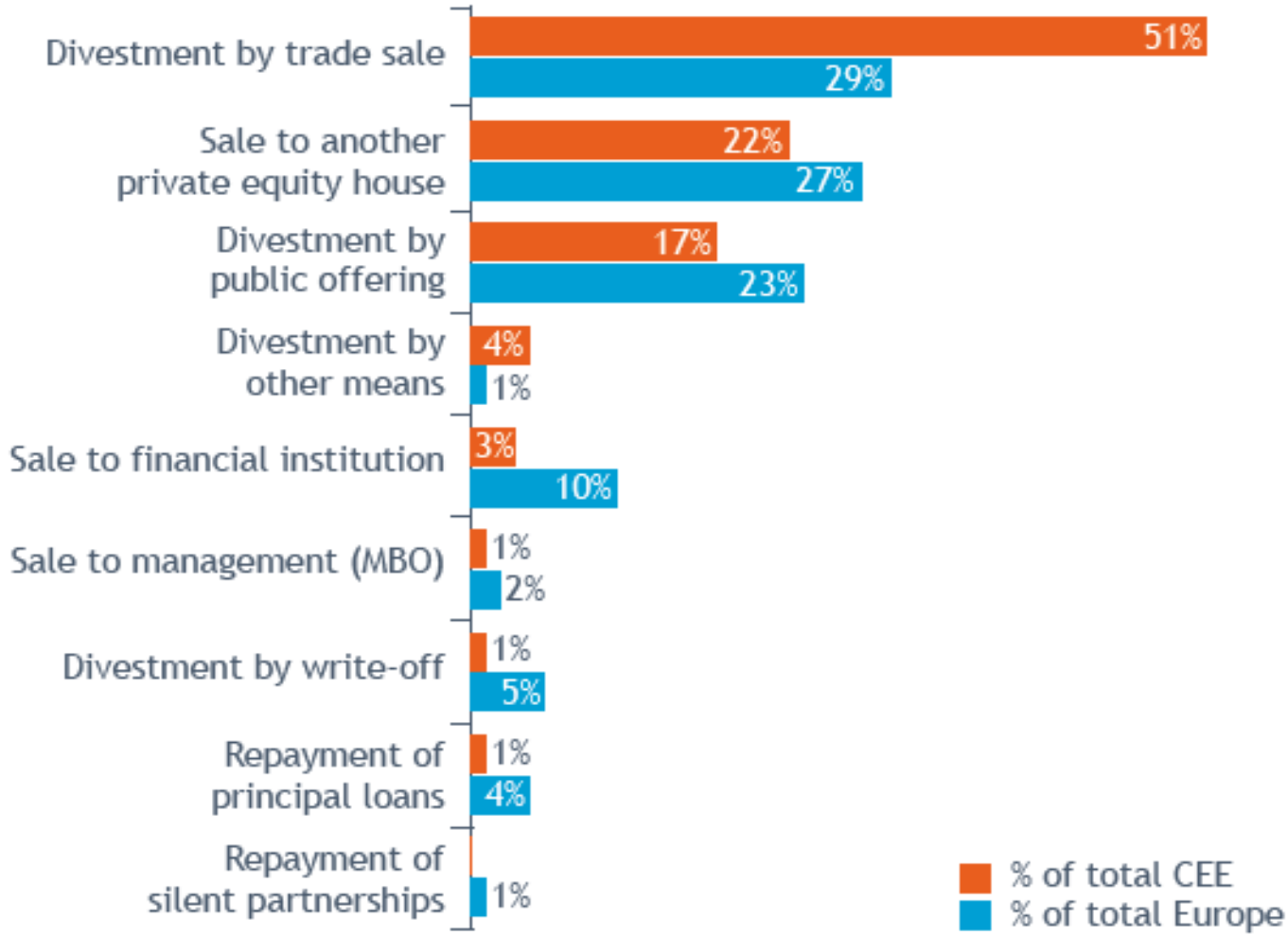
- Brexit?
- Határvédelem?
- Egyéb okok?

Forrás: Mergermarket

Ha VC/PE befektető exitről van szó:

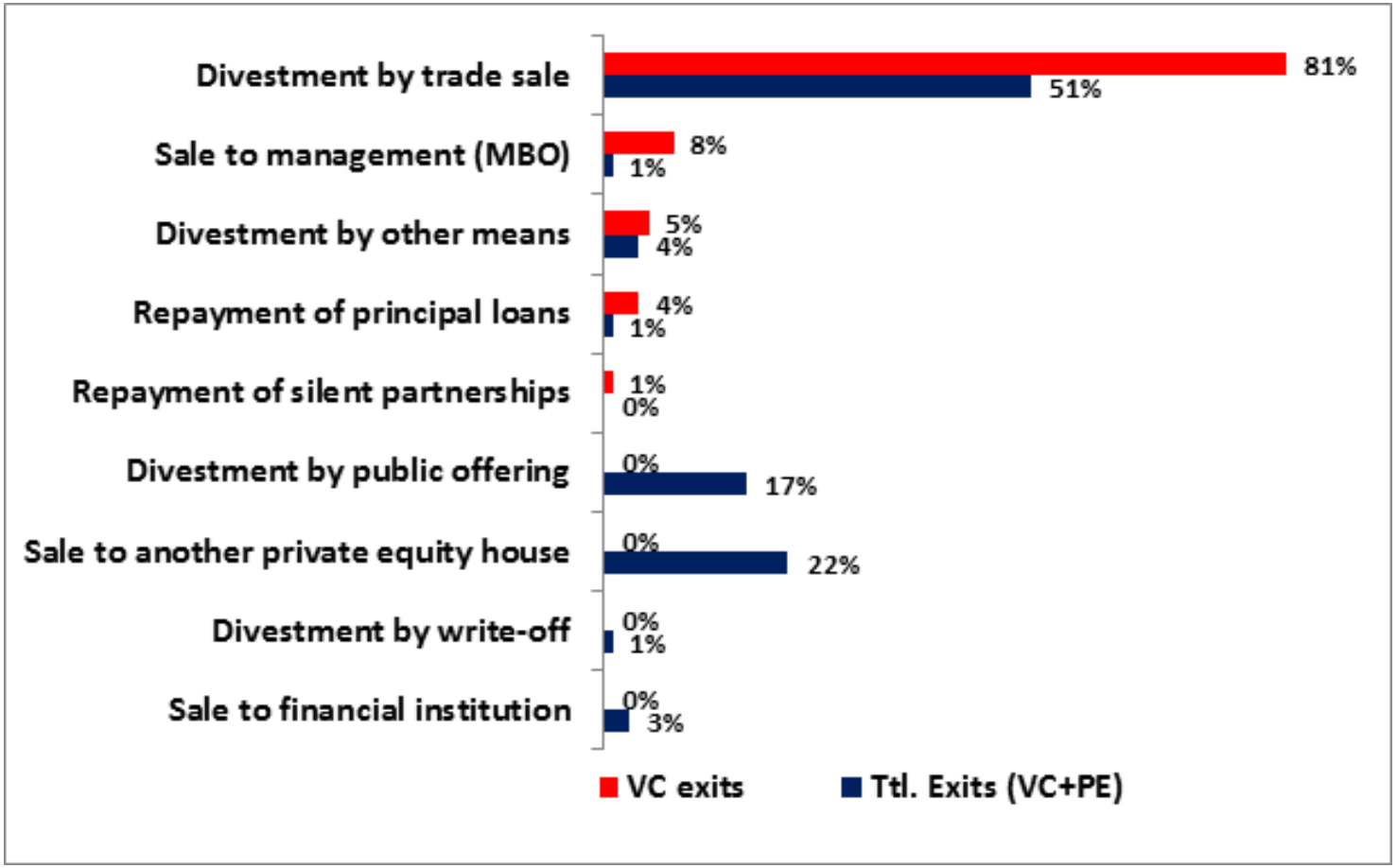
money x mergers x markets

Figure 14: Exits routes in CEE vs. total Europe, 2015
(% of exit value at investment cost)



Forrás: InvestEurope

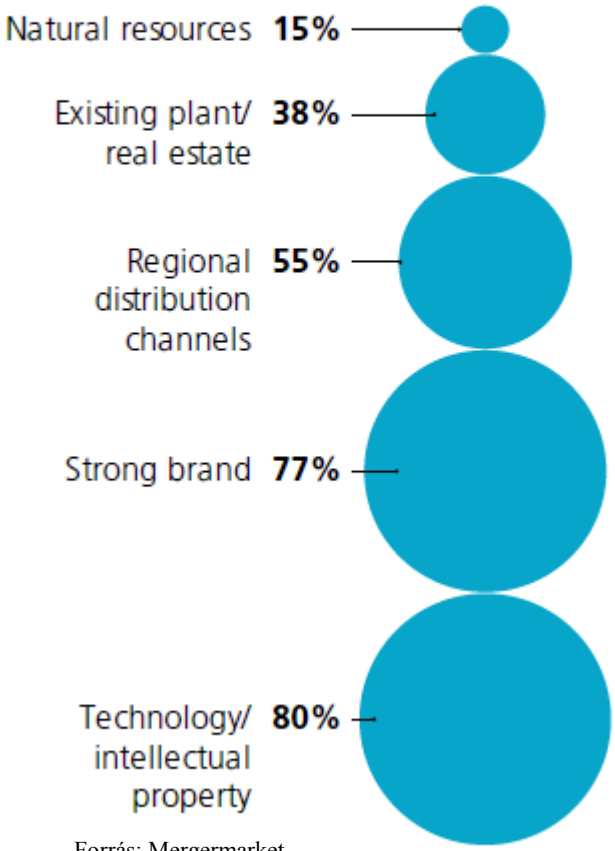
Csak kockázati tőke:



Forrás: InvestEurope

Mit keresnek alapvetően a stratégiai befektetők?

What will be the most important aspect of your next European M&A target?



Forrás: Mergermarket

Kínálat van, lesz?

- **Több száz Jeremie cég fog „piacra kerülni” –** hisz a kockázati tőkésnek exitálnia kell; a tipikus exit út a szakmai befektető.

- **Eközben**
  - Százával, ezrével kerülnek „piacra” nyugdíj előtt álló tulajdonosok / vállalkozók cégei
  - Jó technológiákat aktívan keresnek.. és ezt tudják a cégek is.
  - De még a munkaerő- és szakemberhiány is akvizíciót fog szülni.

Számítani kell arra, hogy nem csak egyedül fognak tárgyalni a vevővel, akinek az alkuereje ezáltal nő!

Folyamat, felkészülés

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

- Folyamat: lásd handout.
- Időigénye: 9-12 hónap / 1-2 év

Vélhetően tapasztalt befektetők fognak velünk szembe ülni. Felkészültünk rá?

Megéri nem egyedül elindulni ezen az úton.

A kihívás

???

Nyerő stratégia

Joint venture

Vállalatérték

Felvásárlás

Due diligence

Elsőbbségi részvény

IPO

Tag along

Put / call opció

Külpiacra lépés

Kockázati tőke

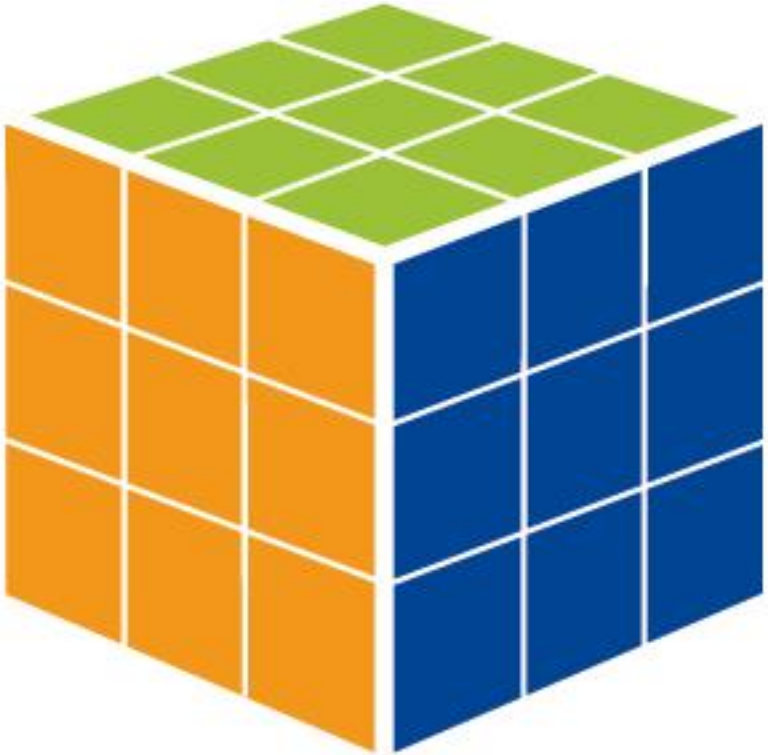
Magvető finanszírozás

Versenytársak

Term sheet

Stratégiai partner

A megoldás



Társai leszünk a rögös úton.

Horgos Lénárd
lenard.horgos@m27.hu