



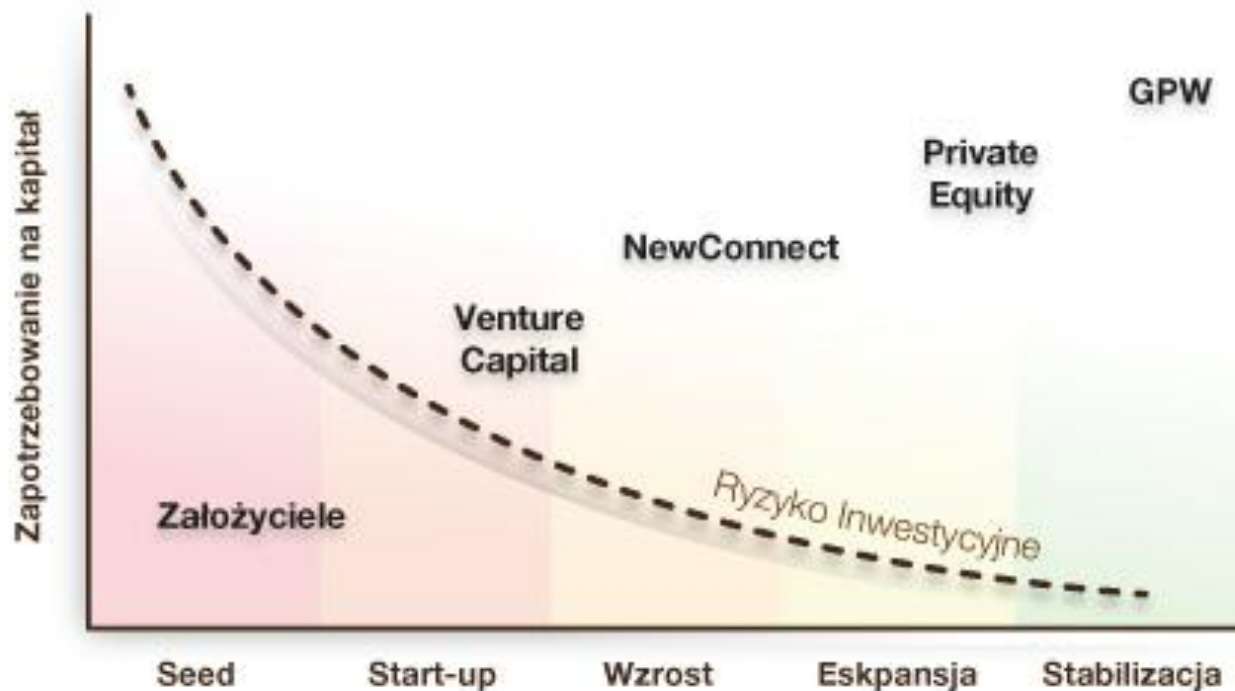
Private Equity i Venture Capital źródło finansowania innowacji

Wrocław, maj 2011



- Finansowanie Private Equity/Venture Capital
- Rodzaje finansowania
- Formy inwestycji
- Proces inwestycyjny
- Korzyści i obawy związane z PE/VC
- Przykład inwestycji – case studies

- Private Equity oznacza proces nabywania udziałów i akcji, przede wszystkim w spółkach nienotowanych na regulowanych rynkach publicznych. Charakteryzuje się długim okresem inwestycji (2-5 lat) oraz wysokim ryzykiem inwestycyjnym ($IRR > 30\%$)
- Venture Capital jest jedną z odmian Private Equity, która oznacza politykę inwestowania w przedsiębiorstwa na wczesnych etapach rozwoju (seed, start-up, wzrost)
- Poszczególne fundusze mają własną politykę inwestycyjną, która często preferuje wybrane branże, regiony czy etapy rozwoju przedsiębiorstwa.



- Kapitał załączkowy
- pre-IPO
- IPO
- Mezzanine
- Pożyczka konwertowalna na akcje
- Obligacje

- Wstępna ocena projektu
- Analiza biznes planu
- Due diligence
- Negocjacje
- Umowa inwestycyjna
- Transfer środków pieniężnych
- Kontrola realizacji założonego planu działań
- Wyjście z inwestycji

- Doświadczenie zarządu/właścicieli
- Atrakcyjność branży
- Sytuacja finansowa i majątkowa
- Atrakcyjność i wykonalność biznesplanu
- „Łatwość” współpracy z zarządem/właścicielami – realność oczekiwań

- Wprowadzenie spółki na Rynek NewConnect
- Wprowadzenie spółki na Rynek Regulowany GPW
- Sprzedaż spółki inwestorowi branżowemu
- Sprzedaż spółki inwestorowi finansowemu
- Wykup spółki przez pracowników (MBO, MEBO, LBO)
- Umorzenie akcji (Write-off)

- Doświadczenie zawodowe
- Specjalistyczne umiejętności
- Znajomość rynku
- Kontakty biznesowe
- Dostęp do know-how
- Zwiększenie wiarygodności
- Ład korporacyjny
- Dostęp do kapitału
- Zwiększenie wartości firmy

- Obawa przed utratą kontroli czyli „Inwestor chce przejąć moją firmę”
- Obawa przed ujawnieniem informacji czyli „Inwestor chce ukraść mój know how”
- Obawa przed zobowiązaniami w stosunku do inwestora czyli „Inwestor zwiąże mi ręce”
- Obawa przed sprzedaniem firmy zbyt tanio czyli „Jeśli mi się uda to Inwestor zbyt dużo zarobi”



inwestycje.pl

- Spółka: Inwestycje.pl S.A.
- Data założenia: 9 kwietnia 2004 r.
- Kapitał założycielski: 0,15 mln zł
- Przedmiot działalności:
 - Inwestycje.pl S.A. jest niezależną spółką mediową z segmentu nowoczesnych technologii. Tworzy grupę kapitałową, która konsoliduje przedsięwzięcia z rynku mediów internetowych, specjalizując się w działaniach medialno - wydawniczych z zakresu biznesu i inwestycji. W swojej działalności koncentruje się na prowadzeniu serwisów internetowych o profilu finansowym. W ramach tej działalności Inwestycje.pl S.A. posiada kilkanaście portali o różnej tematyce, skali i oglądalności, które skupiane są na internetowej platformie mediowej Spółki – grupie inwestycje.pl. Data debiutu na NewConnect: 24.11.2010 r.
- Wartość Spółki podczas debiutu: 13,5 mln zł

Kapitał zainwestowany
przez właścicieli: 150 tys. zł

Private placement i
debiut na NewConnect
(11.2010)
0,92 mln zł

Pre-IPO (03.2010)
0,25 mln zł

Podwyższenia kapitału
(2006-2007)
do 0,65 mln zł

Wejście Anioła
Biznesu
(01.2006)

Założenie Spółki
(04.2004)
0,15 mln zł

Obecna wycena rynkowa
spółki: 10 mln zł



Dziękuję za uwagę

Prometeia Capital sp. z o.o.

ul. Rуска 22, 50-079 Wrocław

biuro@prometeia.pl

tel. 530 900 601