

Как да намерим чуждестранен инвеститор



Любомир Русанов

Управител на СуперХостинг.БГ

SUPERHOSTING.BG

За кого е тази презентация?

- За хора, които са смели и искат да превърнат малкия си електронен магазин в голям бизнес;
- За собственици, които искат да провалят бизнеса си;
- За собственици на бизнеси, които искат да работят „бяло“.

За кого НЕ е тази презентация?

- За хора, които искат да работят сами;
- За току-що стартирали електронни магазини;
- За хора, които ги е страх да имат големи цели;
- За хора, за които галаверата е правене на бизнес.

Кога да търсим международен партньор?

- Развили сме бизнеса достатъчно със собствени усилия и вече трудно намираме финансиране за растеж – ще търсим партньор;
- Развили сме бизнеса така, че вече не виждаме голям потенциал за растеж – тук ще търсим exit;
- Имаме интересна оферта/и от потенциални инвеститори.

Какво търси един международен инвеститор?

- Достатъчно голяма (минимум 500к EUR оборот) компания;
- Растящ бизнес – най-добре double digit growth;
- Добра печалба или потенциал за печалба;
- Силен екип – фирмата да може да работи без собственика;
- Добре структурирани процеси;
- Високо ниво на финансова отчетност и контрол.

Колко струва моят бизнес?

- Revenue* Multiple – 0.3x – 0.5x + Inventory;
 - EBITDA* Multiple – 3x – 6x;
 - SDE* Multiple – 2.0x – 4.0x + including inventory;
 - Пазарни аналози – вижте за колко са се прогали групи;
 - Сравнение с компании на борсата (спорно за BG);
 - Загълбочени оценки – DCF (discounted cash flow), IRR (internal rate of return) и др.;
-
- *Revenue – оборот, но само от основна дейност;*
 - *EBITDA - Earnings Before Interest, Taxes, Depreciation, and Amortization;*
 - *SDE - Seller's Discretionary Earnings.*

Пример

		2018	2019	2020
Оборот		5 997 000.00 лв.	6 575 000.00 лв.	10 966 000.00 лв.
	<i>ръст, %</i>		9.6%	66.8%
Множител на оборот				
	0.3	1 799 100.00 лв.	1 972 500.00 лв.	3 289 800.00 лв.
	0.5	2 998 500.00 лв.	3 287 500.00 лв.	5 483 000.00 лв.
ЕБИТДА		148 000.00 лв.	159 000.00 лв.	622 000.00 лв.
	<i>ръст, %</i>		7.4%	291.2%
	<i>margin, %</i>	2.5%	2.4%	5.7%
Множител на ЕБИТДА				
	3	444 000.00 лв.	477 000.00 лв.	1 866 000.00 лв.
	6	888 000.00 лв.	954 000.00 лв.	3 732 000.00 лв.

Пример

Тази фирма струва (без наличностите):

1.9M лв.

До

5.5M лв.

Как да максимизираме цената си

- Ако инвеститорът е финансов – трябва да му докажете, че ще увеличите оценката си;
- Ако инвеститорът е стратегически – трябва да му докажете, че ще изкарвате реални пари;
- Създавайте интелектуална собственост и я отчитайте подходящо – тя е нещото, което Ви отличава. Чрез нея може да увеличите EBITDA за сметка на паричен поток;
- Работете за изграждане на марка – марките винаги струват повече;
- Работете за увеличаване на returning customers.

Стъпка 1 – Предварителна подготовка

- Наистина ли искате инвеститор?
- Открийте ключовите неща, които Ви отличават от другите;
- Изчистете финансите – всичко да е "бяло";
- Наемете си консултант;
- Изчислете всички ключови индикатори за Вашият бизнес;
- Освободете си време от оперативни задачи.

Стъпка 2 – Подготовка на Teaser

- Подгответе кратко описание на бизнеса си – т.н. Teaser;
- Решете какъв инвеститор търсите – Финансов или Стратегически;
- Вашият консултант ще разпрати Teaser-а на потенциално заинтересовани лица;
- Отговоряйте на въпроси на потенциалните инвеститори;
- Подпишете NDA с тези, които ще искат повече информация.

Стъпка 3 – Term Sheet

- Намерете си юридически консултант;
- Вашият потенциален инвеститор, ще трябва да Ви изпрати Term Sheet – нещо като предварителен договор;
- Използвайте времето за преговори относно Term Sheet, за да подготвите информация за Вашата фирма;
- Подпишете Term Sheet с един (или няколко) потенциални инвеститора.

Стъпка 4 – Due Diligence and Closing

- Подготовка – Data Room с цялата информация за фирмата Ви;
- Подготовка SPA – share purchase agreement;
- Отговаряйте на въпроси по Data Room;
- Водете преговори по SPA;
- Подпишете SPA и финализирайте сделката.

Благодаря Ви! Очаквам въпроси!



Следете blog.superhosting.bg

 [/lyubomirrusanov/](https://www.linkedin.com/company/lyubomirrusanov/)

SUPERHOSTING.BG