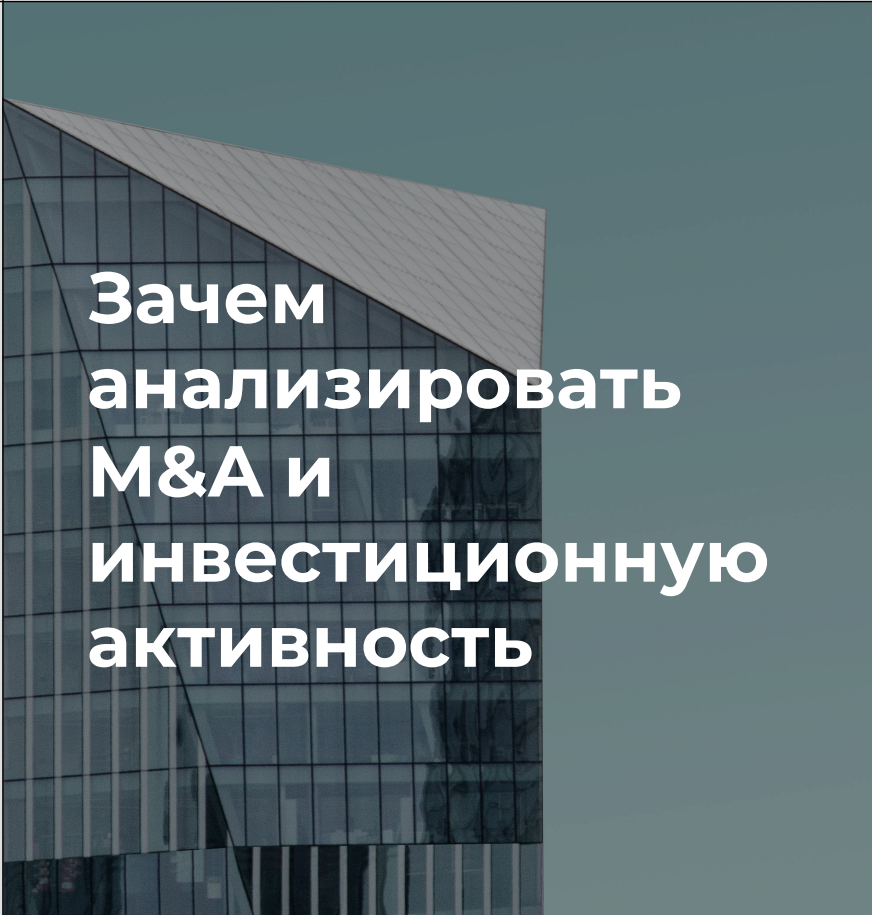


**КАК СВОИМИ СИЛАМИ БЫСТРО
ОЦЕНИТЬ ПОТЕНЦИАЛ РЫНКА.**

ВОРКШОП

ВЛАДИМИР ЕВДОКИМОВ



Зачем анализировать M&A и инвестиционную активность

1

Выбор рынка

2

Постановка целей
на выбранном рынке

3

Планирование:
план роста финансовых и
операционных показателей,
план капитализации и
привлечение инвестиций и тд.

ЧТО АНАЛИЗИРУЕМ

1. Возможности для выхода (продажа компании или выход на публичный рынок)

1.1 Продажа компании

РАЗМЕР РЫНКА В:

- #M&A сделок
- Объеме сделок (\$)
- #покупателей

*Источники: 1. Базы: Crunchbase, Dealroom, Tracxn, Dsight и подобные
2. Другие открытые источники: статьи, анонсы итд.*



ВЫБОР РЫНКА

вероятность + оценка + горизонт

МЕДИАННЫЕ ПОКАЗАТЕЛИ ПО:

- Сумме сделки
- Оценке
- Ключевым показателям на момент сделки, к которым привязывалась оценка (перечень и количественные значения) См. примечание*
- Мультипликаторам
- Дополнительно: дата создания, дата сделки

*Источники: 1. Базы: Dealroom, Zoominfo, Growjo
2. Финансовая отчетность
3. Другие открытые источники: статьи, анонсы итд.*



ФОРМИРОВАНИЕ ЦЕЛЕЙ

и планирование на выбранном рынке

ПРИМЕЧАНИЕ*

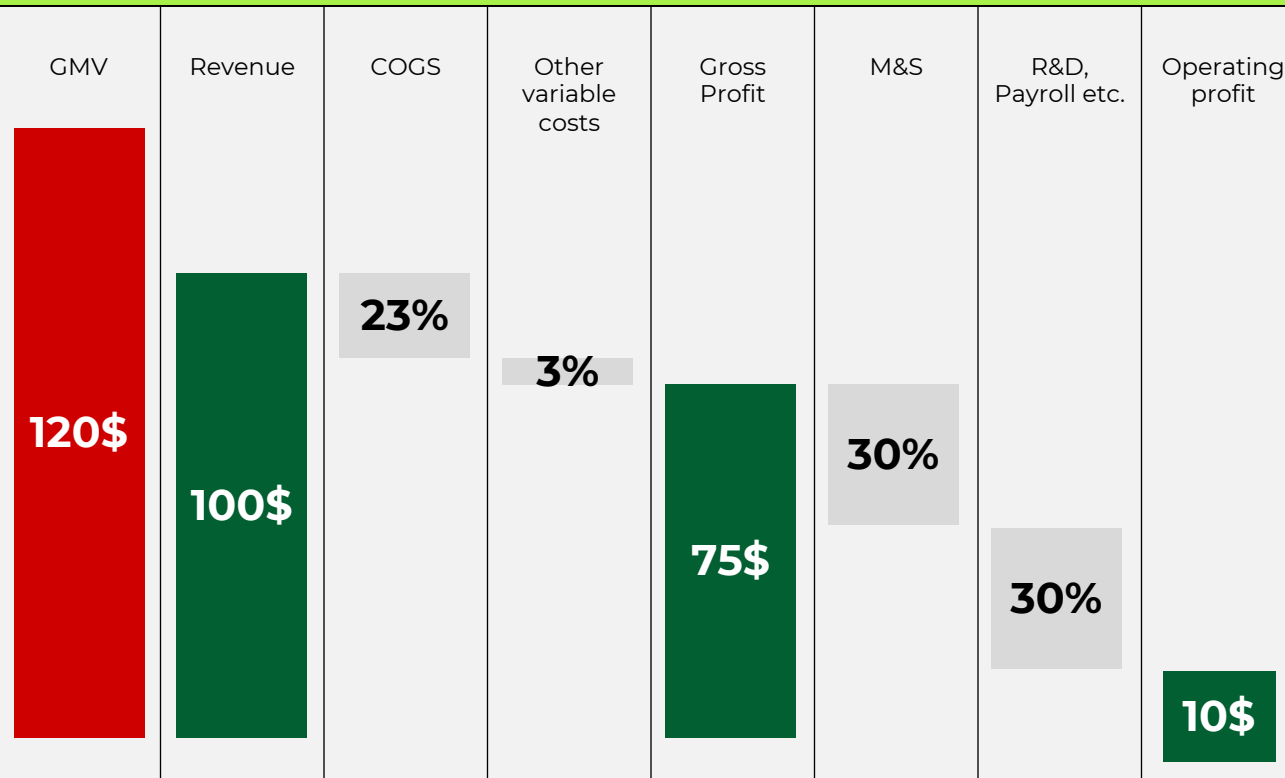
МЕНЕЕ АКТУАЛЬНО В 2023

- GMV
- #заказов
- #пользователей
- др. операционные показатели

Однако могут быть релевантны для стратега

БОЛЕЕ АКТУАЛЬНО В 2023

- Revenue
- Operating profit
- Gross profit - может быть в большей мере интересно стратегу
- Другие уровни маржинальности



ЧТО АНАЛИЗИРУЕМ

2. Возможности для привлечения капитала

МЕДИАННЫЕ ПОКАЗАТЕЛИ ПО:

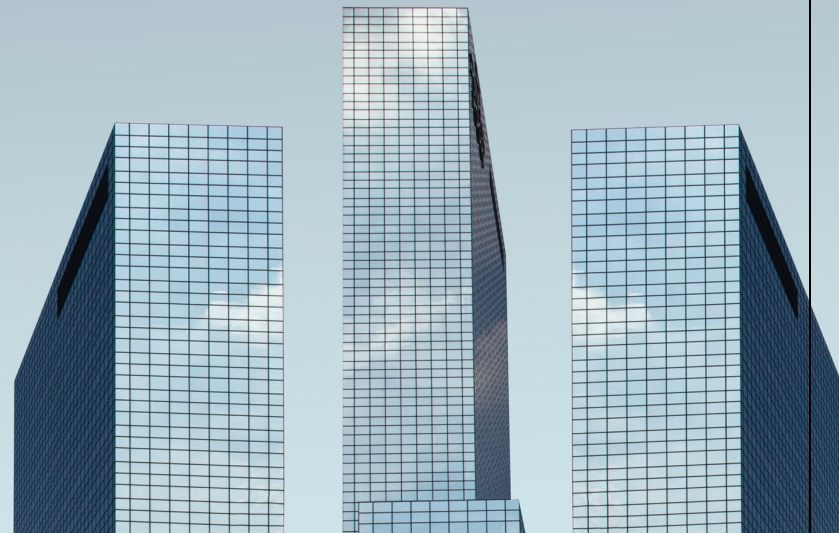
- Сумме раунда
- Оценке
- Ключевым показателям на момент сделки
- Мультипликаторам
- Дополнительно: Дата создания; Дата сделки; Всего Привлечено

Источники:

1.Базы: Crunchbase, Dealroom, Tracxn, Dsight и подобные

2.Финансовая отчетность

2.Другие открытые источники: парсеры, статьи, анонсы итд.



ФОРМАТ АНАЛИЗА

*Часть строк в расчете скрыта для упрощения

Компания	Локация	Дата основ	Раунд	Дата раунда	Сумма, млн долл	Оценка	Выручка	Мультипликатор
Peyk	UK	2018	Seed	2021	2,1	4	0,5	8
Gophr	UK	2014	A	2021	5	27	13	2
Budbee	Sweeden	2015	Late seed	2017	3	14	3	5
Budbee	Sweeden	2015	A	2018	9	46	5	9
Vector AI	UK	2017	A	2021	15	70	10	7
Bliq	Germany	2018	A	2020	2	6	1	6
Deliverent	Belgium	2018	Seed	2019	3	12	2	6
				Медиана Seed	2,1	13,5	0,5	8
				Медиана A	9	33	7,5	7

Company name	Series	Date	Annual Reveue	Investment volume	Valution	Multiplier	Total funding	
Outliers and were funded before Ukrainian crisis								
Deliverect	Series D	01.2022	33,1	150	1400	42	300,4	Became a unicorn
Flipdish	Series C	01.2022	40,4	100	1300	32	157	Became a unicorn
Were funded during the Ukrainian crisis								
UrbanPiper	Series B	04.2022	11,4	24	130	11	39,2	

Рекомендации



1

Разделять бенчмарки на До кризиса / Во время кризиса

2

Не применять т.н. outliers для расчета среднерыночных показателей

3

Не использовать бенчмарки из одних регионов для других

4

Осторожно учитывать российскую выручку для расчета оценки глобальной компании и не применять к ней мультипликаторы с других рынков

5

Закладывать дисконт к оценке при продаже компании

ИТОГ: ПЛАН КАПИТАЛИЗАЦИИ

*Расчеты упрощены для наглядности

	Start	1st round	2nd round	3rd round	Exit
Date	1Q 2023	2H 2023	2024	2025	2026
Revenue	-	0,5	1	3	10
Multiple Mcap/S	-	5	5	5	5
Pre-money valuation	-	2,5	5	15	50
Post-money valuation	-	2,8	6	18	-
Investment volume	-	0,3	1	3	50
Founders	100%	89%	74%	62%	0%
ESOP	-	-	-	-	-
1st round investors	-	11%	9%	7%	0%
2nd round investors	-	-	17%	14%	0%
3rd round investors	-	-	-	17%	0%
Buyer	-	-	-	-	100%