

# 1. Közép-Kelet Európai Vállalatfinanszírozási és Kockázati Tőke Konferencia program

## Első szekció: M&A trendek a CEE régióban

### 09:10 - 09:30 M&A trendek a régióban

- +Az M&A tranzakciók mozgatórugói a következő két évben
- +A legérdekesebb szektorok
- +Várható tranzakciós értékek az egyes piacokon
- +Ország specifikus tényezők - hogyan lehet profitálni a sajátosságokból
- +Mely vállalatok játszhatják a vez

Előadó:

**Seres Béla**, közép-európai ügyvezető partner, Deloitte (Pénzügyi Tanácsadási üzletág)

### 09:30 - 09:50 MOL esettanulmány - a Slovnaft akvizíció

- +A tranzakció strukturálása és az e mögötti döntés tényezői
- +A tranzakció megvalósításának kihívásai
- +A kereszttulajdonlás szerepe az akvizícióban
- +Mikor és hogyan használhatók a saját részvények fizetési eszközként
- +A MOL pénzügyi ala

Előadó:

**Michel-Marc Delcommune**, CSO, MOL Rt

### 09:50 - 10:10 OTP esettanulmány - A regionális szereplővé válás kihívásai

- +Akvizíciós alapelvek, target kiválasztási szempontok
- +Ország specifikus tényezők - helyi nehézségek az akvizíciók során
- +A sikeres és sikertelen akvizíciós pályázatok tanulságai
- +Az eltérő fejlettségű régiós piaci szereplők integrálásának

Előadó:

**Spéder Zoltán**, alelnök vezérigazgató-helyettes, OTP Bank

**10:10 - 11:00 Panelbeszélgetés**

**a szekció előadói és Polacsek Csaba (igazgató, HVB Bank  
Strukturált Finanszírozás és Akvizíció Finanszírozás)  
részvételével**

**11:00 - 11:30 Kávészünet**

## **Második szekció: Finanszírozás az új évezredben**

**11:30 - 11:50 Alternatív tőkepiaci tranzakciók - Richter részvényre váltható  
kötvény kibocsátása**

**+Gyorsított, zárt, intézményi részvényértékesítés  
+Egyéb alternatív értékpapír értékesítési formák  
+Az alternatív tranzakciók előnyei és hátrányai a  
hagyományos könyvépítéssel szemben viszonyítva  
+Az alternatív tranzakciók jelenlegi létje**

Előadó:

**Kormos Miklós**, ügyvezető igazgató, JP Morgan, London

**11:50 - 12:10 Alternatív finanszírozási módszerek és instrumentumok**

**+Zártkörű kötvény tranzakciók: legfőbb eltérések a nyilvános  
tranzakciókhoz viszonyítva, miért képvisel valós  
lehetőségeket a magyar vállalatok számára  
+Tőkeérdekeltséget is tartalmazó instrumentumok,  
fókuszban az átváltható kötvények: fő jellemzők,**

Előadó:

**Herczku György MRICS**, ügyvezető igazgató, KBC Corporate Finance

**12:10 - 12:30 Esettanulmány: a BTC privatizáció**

**+A BTC privatizációjának egyedi vonatkozásai  
+A megvalósított finanszírozási struktúra indokai  
+A tőkeáttételes finanszírozás használata a tranzakcióban**

Előadó:

**Tóth Zoltán**, Partner, 3i Investments plc.

**12:30 - 13:00 Panelbeszélgetés**

a szekció előadói és Polacsek Csaba (igazgató, HVB Bank Strukturált  
Finanszírozás és Akvizíció Finanszírozás) részvételével

**13:00 - 14:00 Networking ebéd**

## **Harmadik szekció: Kockázati tőke a CEE régióban**

**14:00 - 14:20 Kockázati tőketársaságok tőzsdei szereplése**

+A kockázati tőkebevonás speciális vonásai IPO-n keresztül  
+A kockázati tőketársaságok részvényeinek tőzsdei árazása  
+Hogyan szerezhető meg a piac bizalma?

Előadó:

**Michael Rostock**, Partner, MCI Management, Prága

**14:20 - 14:40 HR trendek a közép-kelet európai CF/PE piacon**

Előadó:

**Mladen Kasagic**, Partner (Vienna), Neumann International

**14:40 - 15:00 Nyugdíjalapok szerepe a kockázati tőkebevonásban**

+Lehetőségek a jelenlegi szabályozási háttér mellett  
+Hogyan nyerhető meg egy nyugdíjalap a kockázati tőke számára  
+A kockázati tőkebefektetés racionalitása a nyugdíjalapok számára  
+A kockázati tőkebefektetés szerepe a nyugdíjalapok portfol

Előadó:

**Tánczos Péter**, Managing Director, Euroventures Capital

**15:00 - 15:20 Kérdések és válaszok**

**15:20 - 15:40 Kávészünet**

## **Negyedik szekció: Kockázati tőke esettanulmányok**

**15:40 - 16:00 A regionális tőzsdéken keresztül végrehajtott exitek**  
**+Hogyan használhatók a közép-kelet-európai tőzsdék az exit folyamatban**  
**+Érvek és ellenérvek a tőzsdei exit mellett**  
**+Hagyományos versus párhuzamos tőzsdei bevezetés a közép-európai tőzsdékre**  
**+Tőzsdei exit versus szakmai befektetőnek történő**

Előadó:

**Heinrich Pecina**, alapító, Vienna Capital Partners

**16:00 - 16:20 Esettanulmány: részleges exit a Zentiva-ból**  
**+A Zentiva befektetés rövid története**  
**+A tőzsdei exit melletti érvek**  
**+Hogyan alakítható ki egy sikeres fokozatos exitet tartalmazó struktúra tőzsdei tranzakciókon keresztül**  
**+A menedzsment részesedése és a tőzsdei bevezetés összefüggései**

Előadó:

**Joseph Schull**, Managing Director, Warburg Pincus

**16:20 - 17:00 Panelbeszélgetés a délutáni szekciók előadóival**  
**+Moderátor: Craig Butcher, vezérigazgató, AIG Lincoln**

**17:00 - 00:00 Zárszó, a konferencia értékelése a résztvevőkkel**