

Konferencja „Fuzje i przejęcia – praktyczne aspekty transakcji”

8 - 10 czerwca 2005 r., Warszawa

W dniach 8-10 czerwca 2005 r. w warszawskim hotelu Kyriad Prestige odbędzie się konferencja „Fuzje i przejęcia – praktyczne aspekty transakcji” organizowana przez Institute for International Research. Celem konferencji jest zaprezentowanie praktycznych doświadczeń dotyczących fuzji i przejęć prowadzących do umocnienia przewagi konkurencyjnej przedsiębiorstw zarówno na krajowym, jak i unijnym rynku.

Rynek M&A przeżywa ożywienie. Rok 2004 był przełomowy dla tego typu transakcji nie tylko na świecie, ale również w Polsce. Z raportu KPMG Corporate Finance i Dealogic wynika, że łączna wartość fuzji i przejęć na świecie wyniosła 1,5 bln dolarów, o połowę więcej niż w 2003 r., a w Polsce sięgnęła 2,75 mld dolarów (dane za 11 miesięcy 2004 r.). Z kolei średnia wartość transakcji w Polsce wyniosła 16,5 mln dolarów,

wobec 9,4 mln dolarów w 2003 r. Po wejściu Polski do Unii Europejskiej nasilają się procesy konsolidacyjne. Świadczy o tym fakt, że ponad 60% transakcji zawarto w 2004 r. pomiędzy krajowymi podmiotami. Polski rynek M&A rozwija się bardzo dynamicznie i taka tendencja utrzyma się przez najbliższe 3–5 lat.

Transakcje M&A charakteryzują się ogromną złożonością. Aspekty, które są brane pod uwagę w prowadzeniu tego typu transakcji, to między innymi: prawo podatkowe, aspekty finansowe, analiza *due diligence*, aspekty ludzkie i komunikacyjne. Zmienność i niska jakość prawa podatkowego utrudnia prowadzenie biznesu w Polsce. Ryzyko podatkowe związane z różnymi typami transakcji może powadzić do obniżenia wartości podmiotu. Analiza *due diligence* nie daje nam odpowiedzi na wiele pytań, a jedynie wskazuje kierunki dalszego postępowania. Proces przejścia zawsze wiąże się ze stresem i niepokojami wśród pracowników. To tylko niektóre problemy, jakie z pewnością pojawią się podczas transakcji typu M&A. A jednak wiele polskich firm dokonało udanych przejęć także na rynkach zagranicznych. W czym tkwi przyczyna ich sukcesu? Co zrobić, aby zwiększyć swoje szanse powodzenia i uniknąć błędów, które mogą spowodować, że fuzja skończy się porażką.

Odpowiedzią na tego typu problemy jest trzydniowa konferencja adresowana do prezesów i członków zarządów, dyrektorów finansowych, dyrektorów ds. rozwoju i dyrektorów ds. strategii. Niewątpliwym atutem tego spotkania będzie możliwość zapoznania się z doświadczeniami praktyków, którzy mają już za sobą wiele udanych przejęć i fuzji. W trakcie konferencji poruszone zostaną kwestie, które zawsze budzą wiele wątpliwości i kontrowersji. Specjaliści przedstawią przyczyny, dla których fuzje nie przynoszą oczekiwanych efektów, a także doradzą, jak unikać błędów i zagrożeń jakie niesie za sobą taki proces. Omówione zostaną metody wyceny aktywów i wartości niematerialnych. Prawnicy i doradcy podatkowi przedstawią aspekty prawne i podatkowe transakcji M&A.

Bardzo ciekawy będzie dzień specjalny konferencji (10 czerwca 2004 r.). W całości będzie on poświęcony studium przypadków. Gospodarzem dnia specjalnego będzie firma Trigon mająca za sobą takie transakcje, jak nabycie Polfy Kutno przez firmę Ivax, sprzedaż Wydawnictwa Twój Styl inwestorowi strategicznemu Bauer Verlag czy nabycie DT Centrum S.A. przez Eastbridge Group.