

Dr Marek Panfil

Warszawa
724 342 900

Email: marek.panfil@gmail.com; LinkedIn: [marekpanfil](https://www.linkedin.com/in/marekpanfil).

Własna strona: marekpanfil.com

Streszczenie

Doświadczony (w Polsce i Kanadzie) biegły w zakresie wyceny przedsiębiorstwa oraz aktywów niematerialnych, a także doradca strategiczny w zakresie kreowania wartości spółki dla akcjonariuszy. Profesor potrafiący z sukcesem łączyć świat akademicki i świat biznesu. Autor wielu książek i artykułów z obszaru finansów przedsiębiorstwa i wyceny przedsiębiorstwa.

DOŚWIADCZENIE ZAWODOWE**Własna praktyka wyceny przedsiębiorstw
marekpanfil.com****październik 2018 - obecnie**

Sporządzanie wycen przedsiębiorstw, ich zorganizowanych części, aktywów niematerialnych dla potrzeb: planowania sukcesji, reorganizacji, sprawozdawczości finansowej, planowania podatkowego, kupna / sprzedaży, sporów między udziałowcami, a także niezależna weryfikacja raportów z wyceny dla udziałowców, zarządów, rad nadzorczych i dla potrzeb postępowania cywilno-prawnego.

Osiągnięcia w 2019r.:

- Udział w zespole przygotowującym *Fairness Opinion* dla potrzeb wezwania do sprzedaży akcji spółki giełdowej,
- Udział w zespole przygotowującym ekspertyzę nt. z obszaru rachunkowości w zakresie dopuszczalności zastosowania metody dochodowej do ustalenia wartości aktywów, nabytych w ramach przejęcia rozliczonego zgodnie z MSSF 3,
- Wycena większościowego pakietu udziałów dla potrzeb pozyskania inwestora strategicznego – projektowanie i realizacja systemów przeciwpożarowych,
- Wycena udziałów dla potrzeb zakupu przez jednego z dwóch udziałowców – branża turystyczna,
- Wycena działalności gospodarczej dla potrzeb sprzedaży – wydawnictwo,
- Wycena przedsiębiorstwa oraz jej alokacja do *Personal Goodwill* i *Enterprise Goodwill* (reorganizacja) – marketing sieciowy,
- Wycena zorganizowanej części przedsiębiorstwa – dział transportu (reorganizacja) – logistyka medyczna,
- Wycena przedsiębiorstwa i jego kapitałów własnych (zabezpieczenie kredytu) – producent mebli.

Ernst & Young (EY), Vancouver, Kanada**2016-czerwiec 2018**

Ernst & Young to światowy lider w zakresie audytu, doradztwa podatkowego, doradztwa biznesowego oraz doradztwa transakcyjnego. W 2018 r. EY miał ponad 261 559 pracowników i 34,8 mld USD przychodów.

Manager, Transaction Advisory Service, Valuation and Business Modeling**Osiągnięcia:**

- Alokacja ceny nabycia (PPA) dwóch spółek górniczych,
- Weryfikacja testu na utratę wartości zgodnie z MSR36 kilku spółek górniczych,
- Udział w wycenach ponad 10 przedsiębiorstw oraz aktywów niematerialnych,
- Weryfikacja kalkulacji ponad 20 odszkodowań dla osób poszkodowanych w wypadkach samochodowych.

Główne obowiązki:

- Wyceny przedsiębiorstw dla potrzeb reorganizacji, obsługi sporów sądowych i sprawozdawczości finansowej, takich jak alokacja ceny nabycia i wyceny aktywów niematerialnych,
- Analiza prognoz finansowych projektów górniczych,
- Budowa relacji z przedstawicielami spółek górniczych w Vancouver. Członek zespołu EY Mining.

KGHM International Ltd. (poprzednio QuadraFNX), Vancouver, Kanada

2014-2016

KGHM International to międzynarodowa spółka z działającymi kopalniami w, Chile, Kanadzie i Stanach Zjednoczonych. W 2018 roku KGHMI zatrudniała 2037 pracowników.

Internal Audit Manager

Osiągnięcia:

- Rozwój funkcji audytu wewnętrznego w globalnej spółce wydobywczej działającej w Chile, Kanadzie i Stanach Zjednoczonych,
- Współpraca z międzynarodowymi zespołami audytowymi, tworząc kompleksowe standardy, zasady i procedury audytu,
- Przygotowanie ponad 180 praktycznych zaleceń audytu wewnętrznego i usprawnień w kontroli wewnętrznej w celu udoskonalenia projektów górniczych, w tym: usprawnienie polityki zakupów i zarządzania zapasami, doskonalenie procesów: zarządzania prawami geologicznymi oraz kontroli dwóch projektów górniczych, a także kadrowo-płacowych.

Główne obowiązki:

- Przygotowywanie rocznego i trzyletniego planu wykonywania audytów we wszystkich jednostkach biznesowych/działach firmy,
- Optymalizacja procesów zachodzących w firmie oraz optymalizacja kosztowa,
- Organizacja projektów audytowych, tj. ustalenie harmonogramu, budżetu i zakresu,
- Audyt, prawidłowa implementacja i monitoring działania systemu kontroli wewnętrznej,
- Budowa relacji z klientami wewnętrznymi (kierownicy poszczególnych jednostek organizacyjnych),
- Udział w cyklicznych spotkaniach z Departamentem ryzyka i zgodności oraz Komitetem Audytu,
- Przygotowywanie pisemnych raportów i prezentacji dla Zarządu i Komitetu Audytu.

KGHM Polska Miedź SA, Lubin

2008-2012, 2013-2014

KGHM Polska Miedź SA to jeden z czołowych producentów miedzi (top 10) i srebra rafinowanego (top 3) na świecie. W 2018r. zatrudniała 34,383 pracowników i zrealizowała 4,8 mld euro przychodów.

Przewodniczący Komitetu Audytu / Niezależny członek rady nadzorczej

Osiągnięcia:

- Zainspirował Zarząd do uruchomienia Departamentu zarządzania ryzykiem korporacyjnym,
- Współdecydował o największej (dotychczas) transakcji fuzji i przejęć dokonanej przez spółkę zlokalizowaną w Polsce (3 mld USD) - przejęcie Quadra FNX w 2012 roku,
- Współdecydował o dwóch transakcjach sprzedaży telekomunikacyjnej: Polkomtel: 650 mln USD (25%) i Dialog: 225 mln USD (100%) w 2011 r.

Główne obowiązki:

- Monitorowanie procesu sprawozdawczości finansowej, skuteczności systemów kontroli wewnętrznej i systemów zarządzania ryzykiem oraz audytu wewnętrznego i wykonywania czynności rewizji finansowej,
- Kontrola niezależności biegłego rewidenta i firmy audytorskiej,
- Ocena niezależności biegłego rewidenta oraz wyrażanie zgody na świadczenie usług innych niż badanie,
- Badanie, a następnie przedstawienie zaleceń dotyczących inicjatyw mających na celu zwiększenie wartości,
- Współpraca z CEO, CFO i dyrektorami naczelnymi różnych działów, w tym z Departamentem audytu i kontroli wewnętrznej oraz Departamentem zarządzania ryzykiem korporacyjnym,
- Prowadzenie audytów, zarządzanie ryzykiem i spotkania w zakresie ładu korporacyjnego,
- Przegląd i zatwierdzanie rocznych planów audytu i kontroli wewnętrznej,
- Określanie procedury wyboru firmy audytorskiej.

A.T. Kearney Sp. z o.o. Warszawa

A.T. Kearney jest globalną firmą konsultingową zajmującą się doradztwem strategicznym. W kwietniu 2018 roku Spółka miała 1,3 mld USD rocznych przychodów i zatrudniała 3500 osób w 40 krajach.

Senior Management Consultant

Osiągnięcia:

- Doradztwo strategiczne dla dużego funduszu inwestycyjnych i firmy zarządzającej aktywami w trakcie ich dynamicznego rozwoju w Polsce

Główne obowiązki:

Współpraca z Zarządami i dyrektorami departamentów, przygotowanie prezentacji dla Zarządu.

Pont Corporation, Warszawa**1997-2003**

Pont Corporation to firma konsultingowa z siedzibą w Warszawie

Analitik finansowy / Starszy analitik

Osiągnięcia:

- Wycena dla potrzeb przejęcia przedsiębiorstw z branży: energetyki ciepłej (przychody 100 mln USD), stolarki budowlanej (przychody 50 mln USD), oprogramowania (przychody 10 mln USD),
- Studia wykonalności (*Feasibility studies*) kilku przedsiębiorstw energetyki ciepłej w Polsce,
- Wycena aktywów niematerialnych takich jak know-how, logo, patent, znak towarowy.

Główne obowiązki:

- Doradztwo strategiczne i finansowe dla średnich przedsiębiorstw (energetyka, budownictwo, hutnictwo),
- Współautorstwo wielu biznesplanów, studiów wykonalności i raportów z wycen przedsiębiorstw,
- Budowanie modeli finansowych i prowadzenie badań rynkowych.

DOŚWIADCZENIE AKADEMICKIE**Akademia Leona Koźmińskiego, Warszawa****październik 2018 - obecnie****Adiunkt w Katedrze Finansów**

- Kierownik dwusemestralnych Podyplomowych Studiów Wycena przedsiębiorstwa i modelowanie finansowe (organizator, wykładowca, promotor): wrzesień 2019 - obecnie
- Wykładowca na studiach licencjackich i magisterskich w języku polskim i angielskim. Przedmioty: Finanse, Entrepreneurial Finance and Venture Capital, Analiza fundamentalna, Finanse i kontroling projektów, Private Equity and Value Creation, Corporate Finance
- Współorganizator comiesięcznych spotkań *Business Valuation Academy*, których celem jest promowanie dobrych praktyk wyceny przedsiębiorstw w Polsce.

VanWest College, Vancouver, BC**Wykładowca przedmiotu *Corporate Finance*****Wrzesień-Październik 2018****SFU Beedie School of Business, Vancouver, Kanada****2017****Visiting Lecturer**

Wykładowca *Entrepreneurial Finance* z wykorzystaniem metody case study na studiach Executive MBA dla ponad 30 menedżerów

SGH w Warszawie**1997-2014**

Kierownik, Zakład Pomiaru Wartości, 2013-2014

Budowa relacji z instytucjami zewnętrznymi związanymi z wycenami przedsiębiorstw w Polsce.
Organizacja dwóch forum wyceny spółek w Sali notowań GPW w Warszawie.
Opieka naukowa nad Studenckim Kołem Wyceny przedsiębiorstwa.

Kierownik, Podyplomowe Studia Metody wyceny spółki kapitałowej, 2005-2014

Prowadzenie wykładów *Wycena przedsiębiorstwa, Kreowanie wartości spółki przez fundusze private equity*.
Organizacja comiesięcznych spotkań Klubu Absolwenta. Promotor prac podyplomowych.

Adiunkt, Instytut Zarządzania Wartością / Katedra Small Businessu 2005-2014

Prowadzenie badań i wykładów. Promotor 105 prac magisterskich.
Autor 10 książek i 40 artykułów dotyczących wyceny przedsiębiorstw, finansów przedsiębiorstwa.

Stern School of Business, New York University, Department of Finance

2012

Visiting Scholar

Uczestnictwo w seminariach i konferencjach, przygotowanie książki *Project Finance with Excel*

IESE Business School, Barcelona

2010

Visiting Scholar

Uczestnik szkolenia International Faculty Program.
Nabywanie umiejętności jak pisać case study i jak uczyć w oparciu o tę metodę.

EDUKACJA

2005 SGH w Warszawie, Doktor nauk ekonomicznych w zakresie zarządzania
1996 SGH w Warszawie, Magister nauk ekonomicznych w zakresie zarządzania

CERTYFIKATY

Zdanie pięciu (z siedmiu) egzaminów na kanadyjskiego biegłego w zakresie wyceny przedsiębiorstw (*Certified Business Valuator, CBV*)

- Introduction to Business Valuation,
- Intermediate Business Valuation,
- Advanced Business Valuation,
- Special Topics in Valuation,
- Valuation for Financial Reporting.

ROZWÓJ ZAWODOWY

Warsztaty zarządzania ryzykiem dla komitetów audytu, PwC, 2013
Warsztaty audytu wewnętrznego dla komitetów audytu, PwC, 2010
Podyplomowe Studia SGH Zarządzanie wartością firmy, 2006
Szkolenie z zakresu rachunkowości finansowej, Fundacja Rachunkowości, Warszawa, Polska, 2002-2003
Financial modelling, Institute of Finance, Amsterdam, 2001