

Odluka i kontekst

Kapital za rast

Financiranje rasta strukturiramo s bankama, fondovima privatnog duga i vlasničkim ulagateljima te ga prilagođavamo poslovnom planu i vlasničkim ciljevima.

Definiran plan rasta zahtijeva financiranje prije nego što počne stvarati novac.

Potrebe za financiranjem povezujemo s planiranim ulaganjima, poslovnim etapama i obrtnim kapitalom. Uz procjenu vrijednosti uspoređujemo uvjete financiranja i sudjelovanja ulagatelja te provjeravamo posljedice sporijeg rasta.

Pregled

Kapital za rast podupire definiran plan širenja: nove kapacitete, razvoj proizvoda, preuzimanje ili ulazak na drugo tržište. Najkorisniji je kada traženi iznos proizlazi iz jasnog investicijskog programa i mjerljivih operativnih etapa. Za poduzeće kojim upravlja vlasnik odluka uključuje i izbor koliki dio vlasništva podijeliti te kakvu uključenost ulagatelj treba imati.

Što analiziramo

Kapital potreban poduzeću odvajamo od isplata postojećim vlasnicima. Procjenjujemo raspored ulaganja, obrtni kapital, put do pozitivnog novčanog toka i otpornost u slučaju odgođenog rasta. Ekonomika odnosa s kupcima, ograničenja kapaciteta, potrebe za zapošljavanjem i sustavi upravljanja potrebni pri većem opsegu pomažu utvrditi je li kapital glavni element koji nedostaje.

Korisno polazište: dogovorite odluku koju treba donijeti prije odabira procesa ili pristupanja drugim stranama.

Program rada

Pretvorite odluku u plan.

Izrađujemo model financiranja koji povezuje namjenu sredstava s poslovnim etapama te provjerava različite iznose ulaganja i vlasničke strukture. Prezentacija za ulagatelje i prateći informacijski paket opisuju poduzeće, tezu rasta i dokaze na kojima se temelji projekcija. Mogući partneri zatim se mogu procijeniti prema investicijskom mandatu, poznavanju sektora, razdoblju držanja ulaganja i pristupu upravljanju. Usporedba predloženih uvjeta jasno prikazuje razrjeđivanje udjela, povlaštena prava i prava odlučivanja uz procjenu vrijednosti.

Bergweiss prilagođava financiranje rasta razvojnoj fazi društva, novčanim tokovima i vlasničkim ciljevima. Putem međunarodne mreže surađujemo s bankama, fondovima privatnog duga, ulagateljima privatnog i rizičnog kapitala te drugim financijskim institucijama. Rizični kapital može odgovarati poduzećima u ranijoj razvojnoj fazi ili inovativnim poduzećima, dok vlasnički kapital za rast, dug ili tržišta kapitala mogu podržati daljnje širenje. Koordiniramo proces te uspoređujemo troškove, otplatu, razvodnjavanje vlasništva i upravljačka prava kako bismo upravi pomogli odabrati odgovarajuću kombinaciju kapitala i partnera.

Što pripremamo

- 01 Raspored namjene sredstava povezan s etapama razvoja kapaciteta, zapošljavanja, proizvoda ili ulaska na tržište.
- 02 Projekciju novčanih potreba prema planu rasta i scenariju sporije provedbe.
- 03 Sažetak za ulagatelje s dokazima o tržišnoj prilici i operativnim pretpostavkama.
- 04 Usporedbu uvjeta koja obuhvaća razrjeđivanje udjela, povlaštena prava, zastupljenost u upravnim tijelima i prava u budućem financiranju.

Vaš kontrolni popis za pripremu

Prikupite ono što je dostupno. Označite nedostatke i svakoj sljedećoj aktivnosti dodijelite odgovornu osobu.

- ☐ Povežite svaku namjenu sredstava s etapom zapošljavanja, razvoja kapaciteta, proizvoda ili ulaska na tržište.
- ☐ Pripremite projekcije novčanog toka za plan i scenarij sporije provedbe.
- ☐ Prikupite dokaze o tržišnoj potražnji, operativnim pretpostavkama i ulaganjima u rast.
- ☐ Zabilježite preferencije o razrjeđivanju udjela, pravima ulagatelja, sudjelovanju u upravnim tijelima i budućem financiranju.

[Pitanja i sljedeći koraci](#)

Pitanja koja vrijedi razriješiti.

Zadržava li osnivač kontrolu nakon manjinskog ulaganja?

Postotak vlasništva samo je jedan dio kontrole. Prava suglasnosti ulagatelja mogu obuhvaćati proračune, zaduživanje, preuzimanja, imenovanja vodećih ljudi ili buduću prodaju. Sastav upravnih tijela i odredbe za slučaj slabijih rezultata također mogu utjecati na odluke. Osnivači trebaju usporediti predloženi okvir upravljanja s načinom na koji očekuju voditi poduzeće, uz pravne savjetnike koji objašnjavaju učinak dioničarskog sporazuma i povezanih dokumenata.

Kako se novo financiranje poduzeća razlikuje od likvidnosti za dioničare?

Primarni kapital ulaže se u društvo radi financiranja njegova plana; sekundarni primici plaćaju se postojećim dioničarima za dionice koje prodaju. Transakcija može kombinirati oboje, ali namjene trebaju biti zasebno vidljive. Ulagatelji trebaju razumjeti koliko novca ostaje raspoloživo za širenje, dok vlasnici trebaju jasnu sliku razrjeđivanja udjela, osobne likvidnosti i dodatnog financiranja potrebnog ako se plan promijeni.

Neka kompromisi ostanu jasni

Manjinsko ulaganje ne ostavlja svaki aspekt kontrole nepromijenjenim. Odluke koje zahtijevaju posebnu suglasnost, sastav upravnih tijela, prava u daljnjem financiranju i odredbe o budućoj prodaji mogu oblikovati odnos godinama. Vlasnici trebaju razmotriti očekivanja ulagatelja u vezi s likvidnošću i posljedice slabijih rezultata. Odgovarajući partner i struktura financiranja trebaju odgovarati planu bez oslanjanja na rani izlazak ili neprovjeren vremenski raspored širenja.

[Vaši prioriteti / sljedeća aktivnost](#)

Jasno sagledajte odluku.

Opišite svoj cilj, vremenski okvir i pitanja koja želite riješiti. Ovim vodičem strukturirajte početni razgovor s Bergweissom.

[Započnimo razgovor](#)[Istražite ovu uslugu](#)

Opće smjernice za pripremu. Opseg i potrebni stručni doprinosi ovise o konkretnom mandatu.