
Odločitev in kontekst

Kapitalska struktura

Financiranje prevzemov in rasti strukturiramo z bankami, skladi in drugimi finančnimi institucijami ter prek mednarodnih kapitalskih trgov.

Sprememba lastništva potrebuje financiranje, ki pušča prostor za poslovanje.

Financiranje presojamo glede na potrebe podjetja po zaključku transakcije: naložbe, sezonsko likvidnost, odplačilne obveznosti in odpornost ob slabšem poslovanju. Primerjamo vse pogoje financiranja ter njihov vpliv na lastništvo in prilagodljivost.

Pregled

Financiranje prevzema, prehoda lastništva ali prestrukturiranja kapitala mora odražati denar, ki ga podjetje lahko ustvari, in naložbe, ki jih še mora izvesti. Pregled kapitalske strukture primerja prilagodljivost, stroške in lastniške posledice razpoložljivih načinov financiranja. Za srednje veliko podjetje je lahko odpornost med upadom poslovanja enako pomembna kot največji možni obseg financiranja ob zaključku.

Kaj preučujemo

Ocenimo sposobnost odplačevanja dolga in plačevanja obresti, sezonskost, nihanje obratnega kapitala, vzdrževalne naložbe in zanesljivost napovedi. Obstoječa posojila, zavarovanja, posojila družbenikov, najemi in pogojne obveznosti lahko vplivajo na sposobnost zadolževanja. Možnosti financiranja lahko vključujejo bančni dolg, zasebni dolg, financiranje, zavarovano s sredstvi, lastniški kapital ali financiranje prodajalca. Njihova ustreznost je odvisna od podjetja, transakcije in zahtev zadevnih ponudnikov kapitala.

Koristno izhodišče: dogovorite se o odločitvi, ki jo je treba sprejeti, še preden izberete postopek ali pristopite k nasprotnim strankam.

Delovni program

Odločitev pretvorite v načrt.

S pregledom virov in porabe sredstev določimo celotno potrebo po financiranju, vključno s provizijami, refinanciranjem in likvidnostjo za nadaljnje poslovanje. Povezan finančni model preveri profile odplačevanja, obrestne stroške in likvidnost v osnovnem ter neugodnem scenariju. Gradivo za financiranje in primerjava pogojev lahko združita ceno, postopno odplačevanje glavnice, zapadlost, pogodbene zaveze, zavarovanje in zahteve po soglasju. Kadar je predlaganih več instrumentov, presoja jasno prikaže njihov vrstni red poplačila in medsebojni vpliv za podroben pregled pravnih svetovalcev za financiranje.

Bergweiss strukturira financiranje prevzemov in rasti z bankami, dolžniškimi in lastniškimi skladi, drugimi finančnimi institucijami ter na mednarodnih kapitalskih trgih. Naša razvejana partnerska mreža podpira tako običajne potrebe po financiranju kot kompleksne čezmejne strukture. Pripravimo finančni model in gradiva, poiščemo ustrezne financerje, primerjamo pogoje ter usklajujemo skrbni pregled in dokumentacijo. Glede na podjetje in njegovo razvojno fazo lahko rešitev združuje bančna posojila, zasebni dolg, zasebni ali tvegani kapital ter financiranje z vrednostnimi papirji. Pri izvedbi združujemo hitrost, poslovne povezave in finančno strokovnost; financiranje je odvisno od odobritev in dogovorjenih pogojev.

Kaj pripravimo

- 01 Pregled virov in porabe sredstev, ki zajema kupnino, provizije, refinanciranje in operativno likvidnost.
- 02 Model denarnega toka, ki preverja obresti, odplačila in rezerve ob osnovnih ter neugodnih predpostavkah.
- 03 Primerjavo financiranja, ki vključuje provizije, zapadlost, pogodbene zaveze, zavarovanje in zahteve po soglasju.
- 04 Informacijsko gradivo o financiranju in seznam vprašanj za pogovore z morebitnimi ponudniki kapitala.

Vaš kontrolni seznam za pripravo

Zberite razpoložljivo gradivo. Označite vrzeli in vsakemu naslednjemu ukrepu določite odgovorno osebo.

- ☐ Navedite kupnino, provizije, potrebe po refinanciranju in likvidnost, ohranjeno za poslovanje.
- ☐ Zberite denarne napovedi, pogoje obstoječega financiranja ter osnovne in neugodne predpostavke.
- ☐ Primerjajte provizije, profile odplačevanja, zapadlost, pogodbene zaveze, zavarovanja in zahteve po soglasju.
- ☐ Določite informacije in nerešena vprašanja, ki jih bodo pregledali morebitni ponudniki kapitala.

Vprašanja in naslednji koraki

Vprašanja, ki jih je vredno razrešiti.

Zakaj je obrestna marža le del primerjave?

Provizije za odobritev, razporedi odplačevanja, nadomestila za nečrpana sredstva in pogoji predčasnega odplačila lahko bistveno vplivajo na skupne stroške. Prilagodljivost oblikujejo tudi pogodbene zaveze ter omejitve dividend, prevzemov in dodatnega zadolževanja. Primerjava mora pokazati pričakovani denarni strošek in delovanje posameznega financiranja ob slabšem poslovanju ali potrebi po naložbah. Pravni svetovalci za financiranje pregledajo podrobne obveznosti in medsebojni vpliv različnih instrumentov.

Kako oblikovati neugoden scenarij?

Uporabite spremembe, povezane z dejanskim poslovanjem: daljši prodajni cikel, izgubo kupca, pritisk na marže, zamude plačil ali višje vhodne stroške. Učinek spremljajte skozi dobiček, obratni kapital in denar, namesto da za poslovni izid uporabite enotno odstotno zmanjšanje. Model mora pokazati, kdaj postaneta likvidnost ali rezerva do kršitve pogodbenih zavez omejujoči in kateri ukrepi vodstva so izvedljivi brez zanašanja na nezagotovljeno novo financiranje.

Ohranite kompromise jasno vidne

Najnižja navedena obrestna marža ne pomeni nujno najprimernejše rešitve. Provizije, obvezna odplačila, omejitve prevzemov ali dividend ter tveganje refinanciranja vplivajo na skupni rezultat. Lastniki morajo razumeti, kolikšna rezerva do kršitve pogodbenih zavez in kolikšna likvidnostna rezerva ostaneta ob slabšem dobičku ali poznejših plačilih kupcev. Lastniški kapital lahko zmanjša pritisk odplačevanja, hkrati pa prinese razvodenitev in obveznosti upravljanja; kompromis je treba presojati glede na prednostne naloge podjetja.

[Vaše prednostne naloge / naslednji ukrep](#)

Osredotočite se na odločitev.

Opišite cilj, časovnico in vprašanja, ki jih želite razrešiti. S tem vodnikom strukturirajte začetni pogovor z družbo Bergweiss.

[Začnite pogovor](#)

[Raziščite to storitev](#)

Splošna navodila za pripravo. Obseg in prispevki strokovnjakov so odvisni od konkretnega mandata.