

Odločitev in kontekst

Kapital za rast

Financiranje rasti strukturiramo z bankami, skladi zasebnega dolga in lastniškimi vlagatelji ter ga prilagodimo poslovnemu načrtu in lastniškim ciljem.

Opredeljen načrt rasti potrebuje financiranje, preden začne ustvarjati denar.

Potrebe po financiranju povežemo z načrtovanimi naložbami, poslovnimi mejniki in obratnim kapitalom. Poleg vrednotenja primerjamo pogoje financiranja in sodelovanja vlagateljev ter preverimo posledice počasnejše rasti.

Pregled

Kapital za rast podpira določen načrt širitve: nove zmogljivosti, razvoj izdelkov, prevzem ali vstop na drug trg. Najuporabnejši je, kadar želeni znesek izhaja iz jasnega naložbenega programa in merljivih operativnih mejnikov. Pri podjetju, ki ga vodi lastnik, odločitev vključuje tudi izbiro obsega delitve lastništva in načina sodelovanja vlagatelja.

Kaj preučujemo

Kapital, ki ga potrebuje podjetje, ločimo od izplačil obstoječim družbenikom. Ocenimo časovni razpored naložb, obratni kapital, pot do pozitivnega denarnega toka in odpornost ob zamiku rasti. Ekonomika kupcev, omejitve zmogljivosti, potrebe po zaposlovanju in sistemi vodenja, potrebni pri večjem obsegu, pomagajo ugotoviti, ali je kapital res glavni manjkajoči dejavnik.

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.

Pripravimo model financiranja, ki uporabo sredstev poveže s poslovnimi mejniki ter preveri različne zneske naložbe in lastniške strukture. Predstavitev za vlagatelje in podporno gradivo predstavlja podjetje, utemeljitev rasti ter dokazila za napovedi. Morebitne partnerje je nato mogoče presojati po naložbenem mandatu, poznavanju sektorja, obdobju imetništva in pristopu k upravljanju. Primerjava predlaganih pogojev poleg vrednotenja jasno pokaže razvodenitev, prednostne pravice in pravice odločanja.

Bergweiss financiranje rasti prilagaja razvojni fazi podjetja, denarnim tokovom in lastniškim ciljem. Prek mednarodne mreže sodelujemo z bankami, skladi zasebnega dolga, vlagatelji zasebnega in tveganega kapitala ter drugimi finančnimi institucijami. Tvegani kapital je lahko primeren za podjetja v zgodnejši razvojni fazi ali inovativna podjetja; lastniški kapital za rast, dolg ali kapitalski trgi pa za nadaljnjo širitev. Usklajujemo postopek ter primerjamo stroške, odplačevanje, razvodenitev lastništva in upravljske pravice, da vodstvo lažje izbere ustrezno kombinacijo kapitala in partnerjev.

Kaj pripravimo

- 01 Razpored uporabe sredstev, vezan na mejnike zmogljivosti, zaposlovanja, izdelkov ali vstopa na trg.
- 02 Napoved denarnih potreb po načrtu rasti in v scenariju počasnejše izvedbe.
- 03 Gradivo za vlagatelje z dokazili o tržni priložnosti in operativnih predpostavkah.
- 04 Primerjavo pogojev glede razvodenitve, prednostnih pravic, zastopanosti v organih upravljanja in prihodnjih pravic financiranja.

Vaš kontrolni seznam za pripravo

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

- ☐ Vsako uporabo sredstev povežite z mejnikom zaposlovanja, zmogljivosti, izdelka ali vstopa na trg.
- ☐ Pripravite denarne napovedi za načrt in scenarij počasnejše izvedbe.
- ☐ Zberite dokazila o tržnem povpraševanju, operativnih predpostavkah in naložbah v rast.
- ☐ Zabeležite želje glede razvodenitve, pravic vlagateljev, sodelovanja v organih družbe in prihodnjega financiranja.

Vprašanja in naslednji koraki

Vprašanja, ki jih je vredno razrešiti.

Ali ustanovitelj ob manjšinski naložbi ohrani nadzor?

Odstotek lastništva je le en vidik nadzora. Pravice vlagatelja do soglasja lahko zajemajo proračune, zadolževanje, prevzeme, imenovanja vodilnih ali prihodnjo prodajo. Na odločanje lahko vplivajo tudi sestava organov upravljanja in določbe za primer slabše uspešnosti. Ustanovitelji naj predlagani okvir upravljanja preverijo glede na svoj pričakovani način vodenja podjetja, pravni svetovalci pa pojasnijo učinke družbeniške pogodbe in povezanih dokumentov.

Kako se novo financiranje podjetja razlikuje od likvidnosti družbenikov?

Primarni kapital se vloži v podjetje za financiranje njegovega načrta; prejemki iz sekundarne prodaje pa se izplačajo obstoječim družbenikom za prodane deleže. Transakcija lahko združuje oboje, vendar mora biti uporaba sredstev prikazana ločeno. Vlagatelji morajo razumeti, koliko denarja ostane za širitev, lastniki pa potrebujejo jasno sliko razvojenitve, osebne likvidnosti in dodatnega financiranja, potrebnega ob spremembi načrta.

Ohranite kompromise jasno vidne

Manjšinska naložba ne ohrani vseh vidikov nadzora nespremenjenih. Zadeve, za katere je potrebno soglasje, sestava uprave oziroma nadzornega organa, pravice pri nadaljnjem financiranju in določbe o prihodnji prodaji lahko odnos oblikujejo več let. Lastniki morajo upoštevati vlagateljeva pričakovanja glede likvidnosti in posledice slabše uspešnosti. Ustrezen partner in struktura financiranja morata podpirati načrt brez zanašanja na hiter izstop ali nepreverjeno časovnico širitve.

[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.