



Finansējums izaugsmei

2016. gada 23. martā



EIROPAS REĢIONĀLĀS
ATTĪSTĪBAS FONDS



EIROPAS SAVIENĪBA

IEGULDĪJUMS TAVĀ NĀKOTNĒ



Attīstības finanšu institūcija

Kas ir riska kapitāls?

- **Riska kapitāls** - ilgtermiņa ieguldījums uzņēmuma pašu kapitālā ar nolūku veicināt uzņēmuma vērtības pieaugumu, finansējot tā straujāku izaugsmi un attīstību:
 - Riska kapitāla ieguldījuma ienesīgums – uzņēmuma daļu vērtība – ir tieši atkarīga no uzņēmuma veiksmīgas darbības un rentabilitātes, uzņemoties tādu pašu risku kā citi uzņēmuma akcionāri;
 - Pēc 5-7 gadiem fonds realizē savu ieguldījumu, pārdodot tam piederošās kapitāldaļas uzņēmuma vadībai un/vai citiem uzņēmuma akcionāriem, citam uzņēmumam vai citam fondam.



Riska kapitāla izmantošanas izdevīgums

- **Iespēja ko-finansēt uzņēmumu, tādējādi:**
 - Uzlabojot uzņēmuma likviditāti;
 - Palielinot uzņēmuma jaudu;
 - Palielinot mārketinga aktivitātes.
- **Iespēja iegūt nepieciešamos līdzekļus no bankas, jo:**
 - Tās pieprasa lielāku pašu finansējumu;
 - Bankas labprāt finansē uzņēmumus, kuros piedalās Riska kapitāls.
- **Gudra nauda:**
 - Nozares eksperts padomē;
 - Ļoti plašs kontaktu tīkls;
 - Korporatīvās pārvaldes un caurspīdīguma uzlabošana;
 - Hands – on pieeja;
 - Exit pieredze.

Izdevīguma piemērs

€	Status Quo	Investīciju periods	Pie izejas
Apgrozījums	3,000,000		6,000,000
EBITDA	600,000		1,500,000
<i>EBITDA marža</i>	20%		25%
Vērtības multiplikātors	4.0x		6.0x
Vērtība	2,400,000		9,000,000

3.75x pieaugums

Pieejamais finansējums

Fonda investīciju periods ir līdz 2016.gada 31.oktobrim

Līdz EUR 200 000 bez cita investora:

Uzņēmuma paplašināšana, apgrozāmie līdzekļi, pamatlīdzekļu iegāde, mārketinga aktivitātes.

Līdz EUR 1 500 000:

Max fonda finansējums ir līdz 55% no attiecināmajām izmaksām.

Jaudu palielināšana, jaunu darbības virzienu attīstīšana, jaunu eksporta tirgu apgūšana.

Darījumu strukturēšana

Darījumus iespējams strukturēt šādos veidos:

- Ieguldījums pašu kapitālā;
- Daļējs ieguldījums pašu kapitālā un daļējs mezanīna aizdevums;
- Mezanīna aizdevums.



leguldījums pašu kapitālā



Piemērs no ZGI-3 portfeļa:

leguldījums: EUR 130 000

75% - Esošie dalībnieki

25% - ZGI

ZGI kļūst par uzņēmuma mazākuma akcionāru

Audzējot uzņēmuma vērtību, pieaug kapitāldaļu vērtība

Mezanīna aizdevums



Esošo
dalībnieku
kapitāldaļas

Piemērs no ZGI-3 portfeļa:

ZGI ieguldījums: EUR 600 000

Bankas finansējums: EUR 700 000

Mezanīna termiņš: 2020. gads

Dalībnieku struktūra saglabājas

Aizdevumam tiek noteikta procentu likme un atmaksas termiņš

Ieguldījums pašu kapitālā un aizdevums



Piemērs no ZGI-3 portfeļa:

Ieguldījums: EUR 200 000

Gan ieguldījums pašu kapitālā, gan aizdevums

72% - Esošie dalībnieki

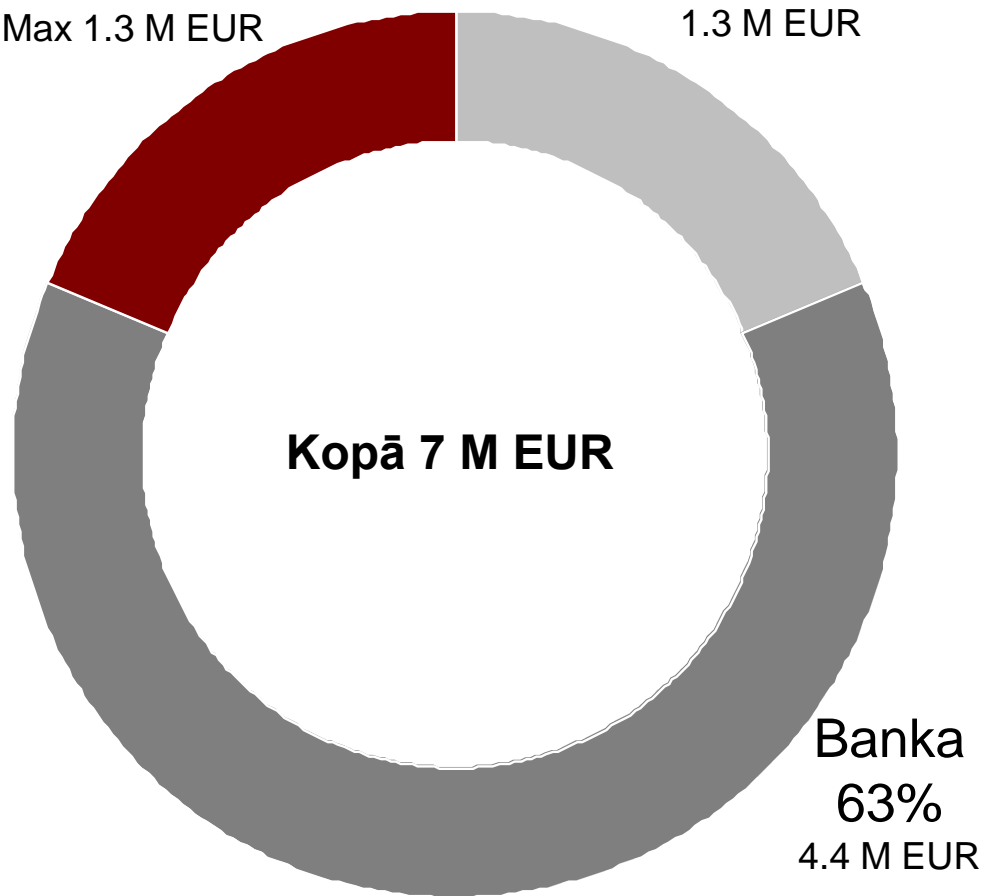
28% - ZGI

Daļa no summas tiek ieguldīta pašu kapitālā un daļa aizdota

Ražošanas jaudu palielināšana

ZGI Capital
18.5%
Max 1.3 M EUR

Cits investors/pašu ieguldījums
18.5%
1.3 M EUR



Uzņēmumam ir nepieciešams investēt pamatlīdzekļos, lai **palielinātu ražošanas jaudas.**

Tas var būt:

- 1) esošs uzņēmums;
- 2) jauns uzņēmums (start up).

ZGI-3 portfelis

art**fairs**service
powered by HugLock®



| B | D | B |
Baltic Dairy Board

ECOLUTIONS
ART & SCIENCE OF PROJECT MANAGEMENT

ERENPREISS



 SQUARE AUDIO

 Metalmaster®

 **UPRENT**


RUPNICA

CS Games

Kokapstrādes Grupa



www.zgi.lv

Andris Krasovskis, CFA
Investīciju Direktors

Tel. +371 6721 2324

E-pasts: andris.krasovskis@zgi.lv