



IMPRIMATUR  
CAPITAL



IMPRIMATUR  
CAPITAL

# Kas ir riska kapitāls?

2015. gada 3. jūnijs



- Dibinātā 2003. g., apvieno nozares spēlētājus un saistītās organizācijas;
- Pavisam 38 biedri;
- LVCA aktīvi strādā pie nozares viedokļa aizstāvēšanas, komunikācijas ar valsts un citām institūcijām, nozares statistikas apkopošanas, riska kapitāla popularizēšanas un pasākumu, semināru un apmācību organizēšanas;
- LVCA nesen apkopotā statistika par valsts atbalstīto fondu sasniegumiem:
  - Apgrozījuma pieaugums – 350%;
  - Eksports no apgrozījuma sastāda 70%;
  - Pie sākotnējām 1044 darba vietām radītas papildus 1135 jaunas;
  - Līdztekus ieguldītajiem EUR 34.6 miljoniem piesaistīti papildus 56.6 miljoni, nodokļos nomaksāti EUR 18.7 miljoni.

**LVCA<sup>10</sup>**

Latvian Private Equity and Venture  
Capital Association



- Pašlaik Latvijā strādā seši aktīvi riska un privātā kapitāla fondi, to pārvaldītāji:
  - BaltCap;
  - Livonia Partners;
  - ZGI Capital;
  - FlyCap;
  - Expansion Capital;
  - Imprimatur Capital.
- Altum strādā pie jaunas riska kapitāla programmas, plānots radīt 2 tehnoloģiju akseleratorus, 2 agrīnas stadijas – sēklas / starta kapitāla fondus un 2 ekspansijas fondus
- Iespējams arī Baltijas Inovāciju Fonda palielinājuma - 1-2 jauni fondi, kas investē Baltijā

- Uzņēmums dibināts 2010. gadā, dibinātāji – Imprimatur Capital Ltd, agrīnas stadijas tehnoloģiju investīciju kompānija no Londonas un vietējā vadības komanda;
- Pārvaldām divus fondus Latvijā:
  - AIF KS Imprimatur Capital Seed Fund – EUR 8.5 miljoni, investīciju apjoms EUR 50-200 tūkst., pirms sēklas un sēklas investīcijas, investīciju periods beidzas 2015. gada decembrī;
  - AIF KS Imprimatur Capital Technology Venture Fund – EUR 7.4 miljoni, investīciju apjoms līdz EUR 1 miljonam, investīciju periods noslēdzies 2014. gada decembrī.



**IEGULDĪJUMS TAVĀ NĀKOTNĒ!**

# Veiktās investīcijas

- 32 pirmssēklas aizdevumi EUR 50 tūkst. (bez kapitāla daļām, 6% aizdevuma likme);
- 25 par kapitālu konvertējami aizdevumi līdz EUR 200 tūkst. (konvertējas par kapitāla daļām, nav procentu maksājumi);
- 9 Venture fonda investīcijas līdz EUR 600 tūkst. ar iespēju palielināt līdz EUR 1milijonam (investīcijas kapitālā vai konvertējama aizdevuma veidā);
  - 3 agrīnākās investīcijas piesaistījuši nākamā raunda investīcijas.



# Kas ir riska kapitāls?



IMPRIMATUR  
CAPITAL

- **Finanšu ieguldījums agrīnas stadijas uzņēmumiem ar augstu izaugsmes potenciālu, inovatīviem risinājumiem vai biznesa modeļiem;**
- Nauda pret uzņēmuma daļām (tipiski 10-50%);
- Nemateriālā palīdzība – partneru un klientu tīkls, konsultanti, komandas veidošana, stratēģijas izstrāde, naudas piesaiste;
- Riska kapitāla investīcija – apstiprinājums, ka ejat pareizā virzienā, papildus mārketinga, vieglāk plānot attīstību;
- Jauni spēles noteikumi – riska kapitālists vēlas ietekmi lēmumu pieņemšanas procesā – investori aizsargā savas tiesības ar investīciju līguma palīdzību;
- Riska kapitālista motivācija ir audzēt uzņēmuma vērtību, lai eventuāli uzņēmuma daļas pārdotu stratēģiskam vai finanšu investoram.



- **Komanda;**
- Ticams, pamatots biznesa modelis un tirgus ieejas stratēģija;
- Jaunieveduma līmenis un aizsargājams intelektuālais īpašums;
- Starptautisks izaugsmes potenciāls un potenciālā tirgus lielums;
- Iespējas piesaistīt finansējumu nākamajos raundos;
- Investora spēja pievienot vērtību;
- Iespēja nākotnē pārdot uzņēmumu vai tā daļas.

# Riska kapitāla piesaiste: pirmā saruna



IMPRIMATUR  
CAPITAL

- Jautājumi, uz kuriem jāsapagatavojas atbildēt, piesaistot riska kapitālu:
  - Kāda ir Jūsu biznesa ideja? Kāpēc tā ir īpaša/unikāla?
  - Vai Jūsu ideju un vai tehnoloģiju var aizsargāt ar intelektuālā īpašuma tiesībām? Ko esat darījuši šajā jomā?
  - Kuri ir galvenie konkurenti un kā Jūsu produkts ir labāks par konkurējošiem?
  - Kas ir potenciālie klienti? Kur atrodas galvenie tirgi, cik lieli tie ir?
  - Kādi ir nākotnes plāni attīstīt Jūsu biznesu/produktu/tehnoloģiju?
  - Kas ir Jūsu komanda un kādi ir Jūsu līdzšinējie sasniegumi?
  - Cik liels finansējums Jums ir nepieciešams un kad? (Kāds ir budžets?)
- Prezentācija, kas atbild uz augšminētajiem jautājumiem, ir labs sākums sarunai ar riska kapitālistu, riska kapitālists nav ieinteresēts lasīt garus biznesa plānus.





- Riska kapitālists nav eksperts visās nozarēs un savu pirmo vērtējumu balsta uz informāciju, ko tam sniedzāt. Lietas, kuras novērtēs riska kapitālists:
  - Spēcīga un motivēta vadības komanda, ar atbilstošu pieredzes bagāžu;
  - Prototipa vai produkta testa rezultāti, kuri salīdzināti ar konkurējošiem produktiem;
  - Neatkarīgu institūtu testa rezultāti vai sertifikāti;
  - Partneru, pirmo klientu vai potenciālo klientu atsauksmes un nodomu protokoli;
  - Patentu meklējumu rezultāti;
  - Konkrētība par investīciju apjomu, kas Jums nepieciešams, un skaidra vīzija par tās izlietojumu un sasniedzamajiem mērķiem.



- Sēklas stadijas investori tipiski investē EUR 100 tūkst. – 1 milijons; Pirmā raunda (“A sērijas”) riska kapitāla investori investē EUR 1-10 miljoni;
- Investīcijas apjoms ir atkarīgs no sasniegtajiem rezultātiem un nepieciešamā finansējuma apjoma – parasti vajadzētu piesaistīt tikai nedaudz vairāk naudas, kā jums nepieciešams;
- Agrīnā stadijā ir grūti novērtēt uzņēmumu, it sevišķi, ja tam nav ieņēmumu un peļņas rādītāju – tradicionālās metodes nav pielietojamas;
- Vērtējumu parasti nosaka tirgus – pieprasījuma un piedāvājuma attiecība
- Ko darīt situācijā, kad nevar noskaidrot tirgus situāciju?
  - A) Jāsaprot, ko tieši Jūs gribat iegūt (cik daudz naudas – kāds ir Jūsu budžets, lai sasniegtu nospraustos mērķus);
  - B) Cik daudz daļas esat gatavi atdot, bet tomēr justies komfortabli.

# Kontakti



IMPRIMATUR  
CAPITAL

## **Jānis Janevics**

Partneris

+371 67 365 276

[jj@impcap.com](mailto:jj@impcap.com)

SIA AIFP Imprimatur Capital Fund Management

Elizabetes iela 85a-18, Berga Bazārs, Rīga, LV-1050

[www.icfm.lv](http://www.icfm.lv)