



Success Story – Pinova Capital

Juli 2021

Success Story – Pinova Capital



PINOVA Capital ist eine unabhängige Beteiligungsgesellschaft mit Fokus auf Investitionen in stark wachsende mittelständische Unternehmen in den Bereichen Industrial Technology und Information Technology im deutschsprachigen Raum. Nachhaltige und verantwortungsvolle Wachstumsstrategien werden durch gezielte Investitionen, aber insbesondere auch Beratung und das eigene Netzwerk unterstützt.

Herausforderung

PINOVA Capital suchte einen erfahrenen Dienstleister für die Durchführung einer mehrstufigen Commercial Due Diligence zu Raynet, einem Softwareanbieter und Service Provider im Bereich Application Lifecycle Management, welcher verschiedene Einsatzszenarien abdeckt und eine Kombination aus eigenen Produkten und Drittsystemen nutzt. Das Projekt sollte in enger Kooperation mit dem Dienstleister für die Technical Due Diligence durchgeführt werden.

Ziel

Ziel der Unterstützung war es, eine Bewertung des Produktportfolios und der Dienstleistungen in den Bereichen Software Asset Management, Packaging und Unified Endpoint Management vorzunehmen. Geschäftsmodell, Produkte und Services, Organisation und Business Plan waren zu evaluieren. Aus kommerzieller Sicht waren sowohl bestehende Wettbewerber als auch mögliche Konkurrenz aus angrenzenden Softwaremärkten einzuordnen und zu bewerten. Markttreiber und wesentliche Trends waren in die Betrachtung einzubeziehen.

Vorgehen

Durch gezielte Workshops, Kundeninterviews sowie die intensive Bearbeitung der über den Datenraum bereitgestellten Dokumente wurden die bestehenden Produkte, Services, Kundenbeziehungen und internen Abläufe betrachtet. Dabei wurden sowohl die einzelnen Themenbereiche als auch die Verbindung zu übergreifendem Application Lifecycle Management betrachtet. Ebenso erfolgte eine Bewertung konkreter Pläne zu neuen Produkten und Services sowie Partnerschaften (Technologie-, Vertriebs- und Dienstleistungs-Partner). BARC nutzte eine Erfahrung und Marktkenntnis, um die Ergebnisse einzuordnen und so auf Potenziale und Risiken hinzuweisen. Wesentliche Erkenntnisse wurden durch die BARC-Analysten in Form einer Stärken-Schwächen-Analyse sowie einer Branchenstrukturanalyse aufbereitet. Es erfolgte jeweils eine Darstellung der wesentlichen Aspekte sowie eine Bewertung der Chancen und Risiken. Abhängigkeiten zwischen Produkten, Services, Märkten, Partnern und Kunden wurden aufgezeigt.

Ergebnis

BARC unterstützte PINOVA Capital in wesentlichen Bereichen der Unternehmensbewertung im Rahmen des Due-Diligence-Prozesses. Dabei konnte PINOVA von den Erfahrungen aus Kundenprojekten, Anbieterevaluationen und Investitionsprojekten profitieren. Neben der Absicherung der Transaktion erfolgte eine Bewertung und Priorisierung der Planungen (Positionierung, Portfolio).

Herr Joern Pelzer, Partner bei PINOVA, sagt:
„BARC hat besonders dadurch bestochen, dass sie bereits früh die wesentlichen Knackpunkte und Werttreiber erkannt haben. Diese haben sich auch später bestätigt. Hier konnte BARC sehr stark von ihrem umfassenden Überblick über den Softwaremarkt Gebrauch machen, wo anderweitig lange Einarbeitungszeiten notwendig wären.“