

SŁOWNICZEK

Business Angel (dosł. anioł biznesu) - inwestor indywidualny/prywatny o szczególnym charakterze, zapewniający spółce środki finansowe, wiedzę, doświadczenie i znajomości we wczesnej fazie rozwoju (zasiew, start), oczekujący zarówno satysfakcji finansowej jak i osobistej. BA jest gotowy zainwestować część swojej nadwyżki finansowej w przedsięwzięcie wysokiego ryzyka i oczekuje wysokiego przyrostu kapitału w średnim lub długim okresie. Patrz także: PolBAN – Polskie Stowarzyszenie Aniołów Biznesu.

Broker inwestycyjny (ang. business broker) – doradca w dziedzinie inwestycji kapitałowych, sprzedaży firmy. Rola brokera inwestycyjnego to usprawnianie i przyspieszanie procesu sprzedaży firmy, poszukiwania kapitału, maksymalizacja wartości dla klienta.

Due diligence – badanie spółki, dogłębna analiza i ocena wszystkich obszarów funkcjonowania spółki, która ma stać się przedmiotem inwestycji.

Dezinwestycja (ang. exit, divestment) - sprzedaż papierów wartościowych, udziałów, akcji. Istnieje kilka metod dezinwestycji: sprzedaż inwestorowi branżowemu, oferta publiczna (w tym pierwsza ofertę publiczną), sprzedaż funduszowi private equity/venture capital, sprzedaż instytucji finansowej, umorzenie akcji przez spółkę i wypłata inwestorowi wynagrodzenia z tytułu umorzenia, likwidacja spółki.

Fundusz (ang. fund) - fundusz inwestycyjny typu private equity/venture capital gromadzi środki od wielu inwestorów, a następnie inwestuje je w papiery wartościowe spółek, zwykle nie notowanych na publicznym rynku papierów wartościowych.

Inwestor instytucjonalny (ang. institutional investor) - inwestor w postaci spółki inwestycyjnej, funduszu wzajemnego, firmy ubezpieczeniowej, funduszu emerytalnego lub fundacji, który z reguły dysponuje znacznymi aktywami i doświadczeniem w inwestowaniu.

Inwestor prywatny (ang. private investor) – osoba indywidualna, która inwestuje w udziały/akcje przedsiębiorstw na niepublicznym rynku kapitałowym, zorientowana na przyrost ich wartości w średnim (2-3 lata) lub długim (3-7 lat) okresie.

Konsorcjum, syndykat (ang. consortium, syndicate) – grupa inwestorów zainteresowana połączeniem kapitału w jednym przedsięwzięciu. Celem syndykatu jest redukcja indywidualnego ryzyka oraz zwiększenie puli kapitału. Zwykle ma miejsce przy dużych projektach. Do syndykatu mogą wchodzić zarówno inwestorzy instytucjonalni jak i prywatni (np. BA).

Luka kapitałowa (ang. equity gap) – problem finansowania przedsięwzięć typu start-up, będących w fazie zarodkowej, kiedy pozyskanie środków na publicznym rynku kapitałowym, od banków czy firm leasingowych, nie jest możliwe. Problem luki kapitałowej uważany jest za jedną najważniejszych barier rozwoju przedsiębiorczości w Polsce. Tematem tym zajmuje się m.in. PolBAN – Polskie Stowarzyszenie Aniołów Biznesu.

Mezzanine finance - finansowanie o charakterze mieszanym, łączące elementy długu bankowego i kapitału własnego.

Memorandum informacyjne (ang. investment memorandum) – oferta sprzedaży udziałów w przedsiębiorstwie, przygotowana dla potencjalnych inwestorów. Zawiera m.in. projekcje finansowe, krótką analizę rynku, konkurencji, wycenę spółki, strategię rozwoju, określa także

formę współpracy z inwestorem oraz sposób wyjścia z inwestycji (ang. exit). Odmianą tego dokumentu skierowaną ściśle do inwestorów prywatnych jest private placement memorandum.

Pierwsza oferta publiczna (ang. initial public offering - IPO) - sprzedaż akcji spółki na giełdzie po raz pierwszy, wprowadzenie akcji do publicznego obrotu.

PolBAN Polskie Stowarzyszenie Aniołów Biznesu (ang. Business Angels Network Poland) – stowarzyszenie powołane do promowania, poszukiwania i organizowania Aniołów Biznesu w Polsce, a także do promocji zachowań przedsiębiorczych. PolBAN jest polskim ramieniem European Business Angels Network (EBAN).

Polskie Stowarzyszenie Inwestorów Kapitałowych (ang. Polish Private Equity Association) – organizacja zrzeszająca większość inwestorów instytucjonalnych typu private equity/venture capital w Polsce.

Portfel inwestycyjny (ang. portfolio) - grupa spółek, w których fundusz private equity/venture capital jest udziałowcem.

Refinansowanie (ang. replacement capital) - nabycie udziałów w spółce od innej instytucji oferującej kapitał typu private equity/venture capital lub od innych udziałowców.

Restrukturyzacja (ang. turnaround) - jedna z form finansowania przez fundusz lub inwestorów prywatnych, polegająca na pomocy spółce w kłopotach finansowych z zamiarem przywrócenia dobrej kondycji finansowej oraz rozwoju.

Spisanie (ang. write-off) - obniżenie wartości spółki z portfela funduszu private equity/venture capital do zera. Inwestycja jest zlikwidowana, a zwrot dla inwestorów jest zerowy lub ujemny.

Start-up – nowe przedsięwzięcie biznesowe o podwyższonym wskaźniku ryzyka inwestycyjnego. Napotykają na bariery związane z finansowaniem na rynku bankowym czy leasingowym. Zainteresowani przedsięwzięciami start-up mogą być inwestorzy prywatni, typu Business Angel, a także w mniejszym stopniu fundusze venture capital.

Venture capital - kapitał finansujący przedsięwzięcia w fazie ekspansji lub wczesnej fazie funkcjonowania (zasiew, start). Podmioty zapewniające tego typu środki, akceptując wyższe ryzyko, oczekują wysokiego zwrotu z inwestycji.

Wczesne fazy (ang. start-up, early stage) - faza zasiewu oraz rozruchu (startu) przedsiębiorstwa.

Wykup (ang. buyout) - transakcja, podczas której spółka jest odkupywana od obecnych udziałowców.

Wykup lewarowany (ang. LBO, leveraged buyout) - rodzaj wykupu, w którym część środków na przejęcie spółki pochodzi z kredytu bankowego.