

Business Angel (dosł. anioł biznesu) - inwestor indywidualny/prywatny o szczególnym charakterze, zapewniający młodej spółce środki finansowe, wiedzę, doświadczenie i znajomości we wczesnej fazie rozwoju (zasiew, start-up), 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. Poza kapitałem BA wspiera także młodych przedsiębiorców swoją wiedzą, doświadczeniem, kontaktami. Patrz także: PolBAN – Business Angels Club.

Due diligence - badanie spółki, dogłębna analiza i ocena wszystkich obszarów funkcjonowania przedsiębiorstwa, które ma stać się przedmiotem inwestycji lub transakcji. W szczególności analizowane są finanse, kwestie prawne, umowy handlowe, majątek, kadry, pozycja rynkowa.

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

Fundusz Private Equity (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 (rynek niepubliczny).

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. Odmianą inwestora prywatnego jest Business Angel.

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 (brak historii) nie jest możliwe. Problem luki kapitałowej uważany jest za jedną z najpoważniejszych i najbardziej szkodliwych barier rozwoju przedsiębiorczości w Polsce. Tematem tym zajmuje się m.in. PolBAN – Polska Sieć Aniołów Biznesu.

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

Memorandum informacyjne (ang. investment memorandum) - oferta sprzedaży przedsiębiorstwa (lub jego części), przygotowana dla potencjalnych inwestorów. Zawiera m.in. profil firmy, historyczne dane finansowe, projekcje finansowe, analizę rynku, konkurencji, wycenę spółki, strategię rozwoju, określa także formę współpracy z inwestorem oraz ew. 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, na rynek regulowany.

PolBAN - Business Angels Club (stowarzyszenie) – najstarsza w Polsce (2003) organizacja powołana do poszukiwania, organizowania i promowania Aniołów Biznesu w Polsce, a także do promocji zachowań przedsiębiorczych.

PSIK - 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. Analogicznie w przypadku zamiany jednego podmiotu kredytowego na inny.

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. buy-out) - transakcja, podczas której spółka jest odkupowana od obecnych udziałowców.

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

