

Saját tőkés finanszírozás, kockázati tőke

A tőkeáttétel

A vállalat forrásainak egymáshoz viszonyított aránya, mutatói: Saját tőke / Összes forrás, Hitelek / Összes forrás, Hitel / Saját tőke

A fenntartható növekedési modell lényege

Azt a kitüntetett növekedési pályát, amely mellett a társaság tőkeáttétele tartható, fenntartható növekedési pályának nevezzük.

A kockázati tőke

Venture Capital – korai szakaszban levő vállalkozásokba fektetnek jellemzően tőkét emelnek (3F, Seed – Magvető)

Private Equity – érettebb vállalatokat vásárolnak fel (Private equity – többkörös tőkebefektetések, $A = B - C$)

Kockázati tőkebefektetés formái

Közvetlen – a befektető közvetlenül szerez részesedést a kiszemelt cég(ek)ben, csak magánszemély és vállalat lehet

Közvetített – a befektető egy befektetési alapon keresztül szerez részesedést, bárki lehet (jogi ill. természetes személy)

A kockázati tőkések csoportosítása

Szakmai befektetők – olyan tevékenységgel foglalkozó cégeket vesznek, amelyek illenek más érdekeltségeikbe, ismerik az iparágat és a piacot, jellemzően irányítási jogokat akarnak szerezni

Szektorspecialista holdingok – adott szektorban tevékenykedő befektető a szektorába tartozó vállalatokat adja-veszi, vagy beleépíti a vállalatába őket, vagy továbbadja; ismeri a piac működését, a tulajdonjogokon túl nem mindig hajt irányítási jogokra

HVP kisokos – elméleti és gyakorlati kiegészítés

Szektorra specializálódott pénzügyi befektetők – pénzügyi befektetők, őket a hozamszerzés érdekli, menedzsment jogokat nem akarnak, de egy adott szektorra specializálódnak

Pénzügyi befektetők – mindenféle cégre lőnek, amelyben benne van a kiemelkedő hozam lehetősége, szektortól függetlenül

A kockázati tőkebefektetések szakaszai

1. Forrásgyűjtés – fund raising, tehetős magánszemélyek, intézmények felkeresése
2. Befektetés – befektetési politikába illő cégek felvásárlása
3. Portfólió-menedzsment
4. Exit – hozam realizálása