

## **VENTURE CAPITAL JAKO ŹRÓDŁA FINANSOWANIA DZIAŁALNOŚCI GOSPODARCZEJ**

Wiele osób marzy o własnym przedsiębiorstwie, mając często w zanadru pomysł na biznes. Okazuje się, że pomysł to często za mało w sytuacji gdy nie dysponuje się zapleczem finansowym oraz wiedzą i doświadczeniem biznesowym. Pierwszą myślą jak wtedy przychodzi potencjalnemu przedsiębiorcy jest kredyt bankowy, jednak w wypadku braku wystarczającej zdolności kredytowej bądź solidnego zabezpieczenia przyszły przedsiębiorca nie może liczyć na tego typu źródło finansowania. W tej sytuacji z pomocą przychodzi fundusz venture capital, który wspiera innowacyjne pomysły często obarczone wysokim ryzykiem. Jest to nie tylko wsparcie finansowe ale również pomoc w postaci wiedzy i know-how doświadczonych inwestorów. Celem artykułu jest przedstawienie roli i znaczenia funduszu venture capital jako jednego ze źródeł finansowania działalności gospodarczej.

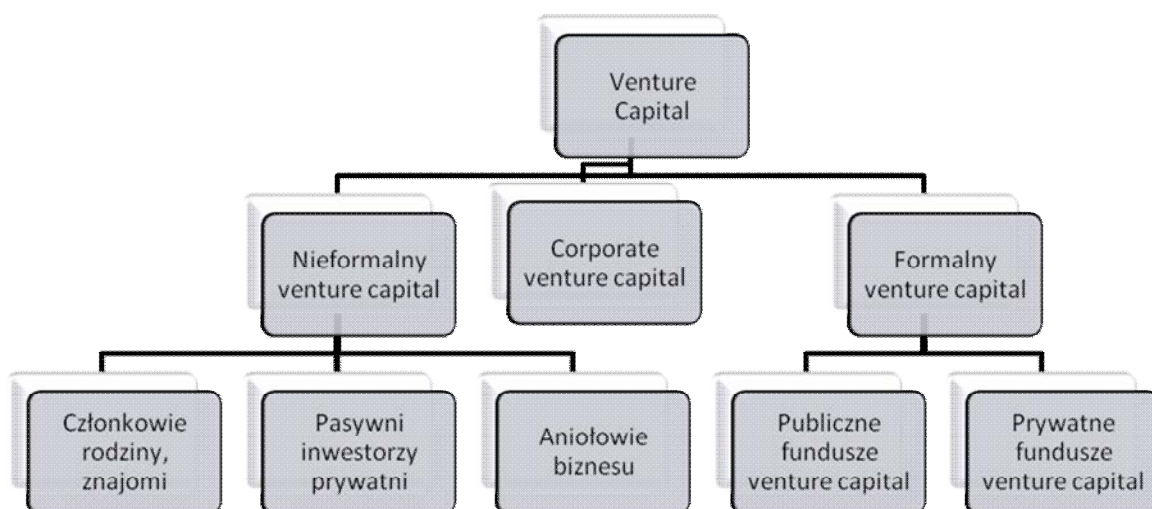
### **Venture capital jako źródła finansowania działalności gospodarczej**

Kapitał jest niezbędną częścią każdej inwestycji. W literaturze przedmiotu dokonuje się podziału na kapitał własny i kapitał obcy. Do źródeł wewnętrznych finansowania działalności zalicza się zwłaszcza wkłady własne wspólników, zatrzymany zysk oraz amortyzacje. Źródłami zewnętrznymi jest natomiast emisja akcji, pozyskanie nowego udziałowca, venture capital, anioły biznesu[1].

Venture Capital charakteryzuje się jako kapitał wysokiego ryzyka, o charakterze średnio- i długoterminowym. Finansowane są w ten sposób produkty charakterze niepewnym oraz innowacyjnym [2]. W zamian za oczekiwane ponad przeciętnego zysku przedsięwzięcia te obarczone są wysokim ryzykiem [3]. Obsługą funduszu typu venture capital zajmują się zawodowi inwestorzy wysokiego ryzyka. Inwestor chcąc zmniejszyć ryzyko związane z inwestycją angażuje się w proces zarządzania. Rynek podwyższonego ryzyka to w głównej mierze rynek prywatnych inwestorów, pochodzący zarówno od wielkich instytucji finansowych bądź od osób prywatnych [4]. Wykres 1 przedstawia strukturę rynku podwyższonego ryzyka.

Okres zaangażowania funduszu venture capital w przedsiębiorstwo wynosi od 3 do 7 lat. Finansowanie za pomocą tego źródła odbywa się tak, że początkowo inwestorzy składają jedynie zobowiązania do przekazania funduszowi środków finansowych. Transfer tych środków następuje w chwili, gdy fundusz venture capital wzywa inwestorów do wniesienia kapitału.

## Wykres 1. Struktura rynku venture capital wg kapitałodawców



*Źródło: J. Węclawski, Nieformalni inwestorzy kapitału w innowacyjnych przedsiębiorstwach, [w:] Finanse, Bankowość i ubezpieczenia wobec wyzwań współczesności, pod red. K. Znanieckiej 2002, s. 296.*

Za wady funduszy venture capital uznaje się konieczność podziału zysków, długi proces pozyskiwania funduszy oraz utratę częściowej władzy nad firmą. Za główne zalety tego sposobu finansowania działalności gospodarczej uchodzi dostęp do know-how, kontaktów biznesowych, wiedzy inwestorów a także ich doświadczenia w prowadzeniu przedsiębiorstwa.

Dzięki takiemu źródłu finansowania działalności gospodarczej jak fundusze venture capital dochodzą do skutku bardzo ryzykowne projekty, które bez otrzymanego wsparcia finansowego oraz dostępu do wiedzy i doświadczenia biznesowego nie miałyby szans na powodzenie. Rozwiązanie to dostarcza szereg możliwości rozwoju dla ludzi mających pomysły na biznes.

### Literatura

1. Kaliszczuk A., *Fundusze Private Equity i Venture Capital*, „Biuletyn dla MSP, Euro-Info Center”. nr 4 (65), kwiecień 2004, s.4. 2. Pieszcachowicz J. (red.) *Popularna Encyklopedia Powszechna*, Wydawnictwo Fogra, Kraków 1998, s. 227. 3. Prucia K., *Fundusze venture capital jako źródło finansowania działalności B+R w Polsce w świetle Programu Operacyjnego Inteligentny Rozwój 2014-2020*, Wydawnictwo UMCS, Lublin 2017, s.4. 4. Prystrom J., *Finansowanie działalności innowacyjnej*, Difin, Warszawa 2015, s. 29. 5. Węclawski J., *Nieformalni inwestorzy kapitału w innowacyjnych przedsiębiorstwach*, [w:] *Finanse, Bankowość i ubezpieczenia wobec wyzwań współczesności*, pod red. K. Znanieckiej 2002, s. 296.