



Business Support on Your Doorstep

Finansowanie *Mezzanine*

przygotował

Rafał Kruczkowski



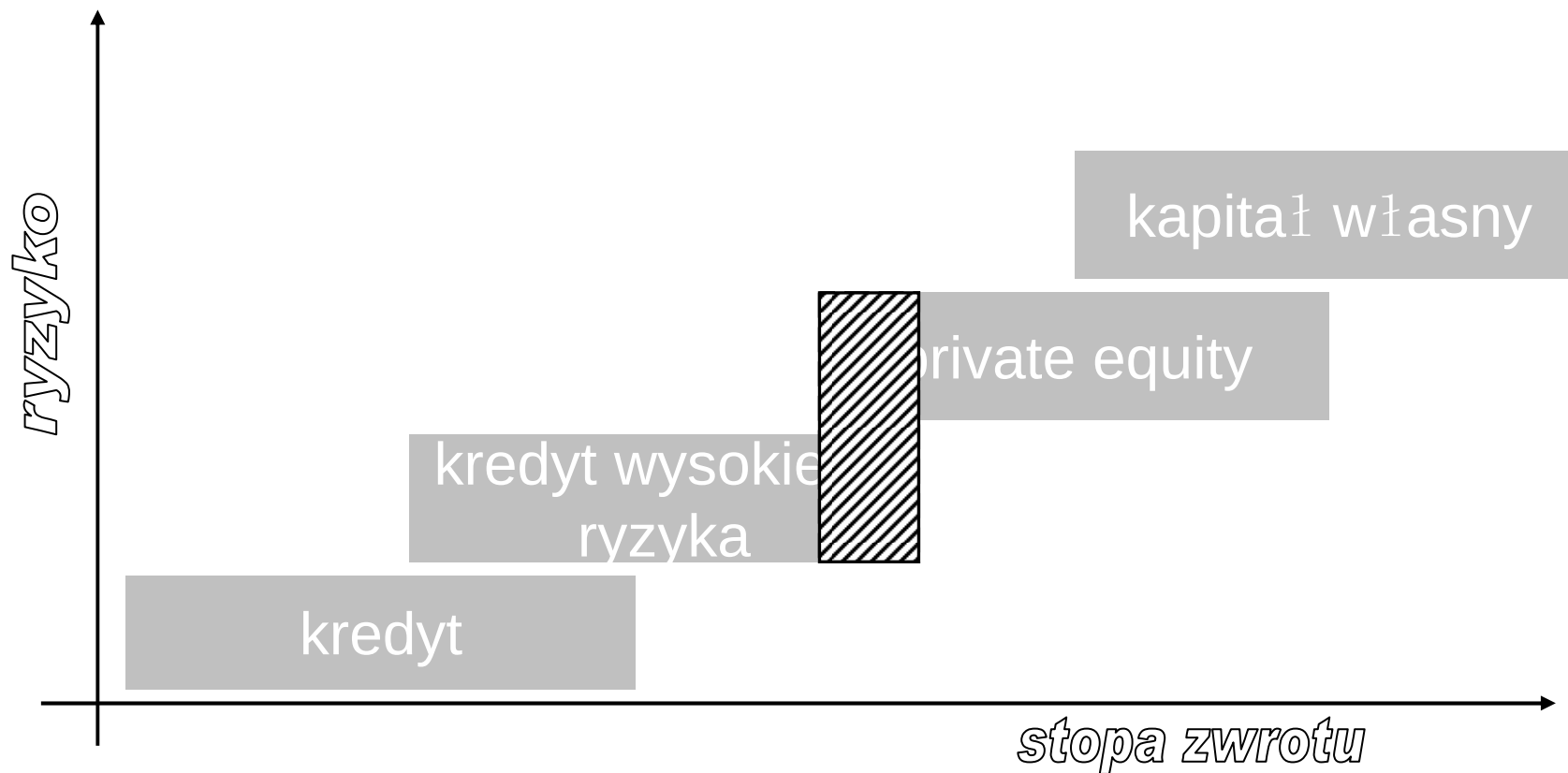
Stowarzyszenie „Wolna Przedsiębiorczość”
Oddział Terenowy w Gdańsku



European Commission
Enterprise and Industry



Co to jest *Mezzanine*?



Cechy *mezzanine*

- Finansowanie dłużne na pograniczu kredytu i kapitału zewnętrznego
- Finansowanie akceptuje wysoki stopień ryzyka, ale wymaga znacznej stopy wzrostu
- W wielu przypadkach stanowi rozwiązanie alternatywne i znacznie tańsze, niż emisja akcji
- W modelu tym w pierwszej kolejności zaspokajane są roszczenia wierzyciela kredytowego, a dopiero w drugiej finansującego *mezzanine*
- Zabezpieczeniem finansowania *mezzanine* nie są aktywa przedsiębiorstwa, ale obligacje lub udziały w różnych wariantach
- *Mezzanine* posiada zatem wiele cech modelu finansowania typu PE/VC, ale nie jest skierowany do start up'ów, ale do firm o weryfikowalnej pozycji rynkowej

Kiedy mezzanine

- Gdy nie posiadamy zdolności kredytowej lub posiadamy bieżące zobowiązania kredytowe uniemożliwiające zaciągnięcie nowych
- Gdy spodziewamy się wysokiej stopy zwrotu z inwestycji
- Przy planowaniu zmian w strukturze własnościowej niedowartościowanych przedsiębiorstw
- W czasach bessy lub przed wejściem na rynek giełdowy



Mezzanine jako instrument UE

- *Mezzanine* oraz inne inwestycje typu VC/PE to jedno z narzędzi finansowych współfinansowanych ze środków UE w ramach programów inwestycji zwiększonego ryzyka, obsługiwane przez Europejski Fundusz Inwestycyjny (EIF)

Zasada działania EIF



Dziękuję za Uwagę

www.ee.pl

