



Finansowanie to proces pozyskiwania kapitału na realizację inwestycji.

Inwestowanie to proces wydatkowania (alokacja) kapitału w aktywa.



- *Źródła kapitału* obejmuje kapitał własny oraz kapitał obcy, na który składają się wszystkie oprocentowane zobowiązania zaciągnięte przez przedsiębiorstwo (kapitał oprocentowany).
- *Źródła finansowania* są pojęciem szerszym niż źródła kapitału i zaliczają się do nich również krótkoterminowe zobowiązania z tytułu dostaw i usług, wynagrodzeń, ceł, podatków itp.



- Zgodnie z kryterium prawa własności wyróżniamy **kapitał własny i kapitał obcy**.
- Zgodnie z kryterium pochodzenia na **wewnętrzne i zewnętrzne**. Wewnętrzne pochodzą z wewnątrz przedsiębiorstwa i są określane mianem *samofinansowania*. Zewnętrzne źródła kapitału to środki finansowe pochodzące z zewnątrz firmy.
- Zgodnie z kryterium czasu, którym firma dysponuje danym kapitałem wyróżniamy **kapitał krótkoterminowy** (poniżej 1 roku) oraz **kapitał długoterminowy** (powyżej 1 roku).
- Zgodnie z kryterium powodu finansowania wyróżnia się **finansowanie pierwotne, finansowanie działalności bieżącej oraz finansowanie rozwoju firmy**.



Koszt kapitału, zwany również kosztem utraconych korzyści lub kosztem alternatywnego zaangażowania kapitału, określa się, jako wymagany przez inwestorów minimalny zwrot, który mógłby być zrealizowany przez nich z alternatywnej inwestycji w danej klasie ryzyka i o takim samym okresie zaangażowania kapitału.

Dla inwestycji oznacza to, że jeżeli nie zagwarantuje ona dostawcom kapitału wymaganej stopy zwrotu, zaczną oni wycofywać swoje kapitały na rzecz alternatywnych możliwości inwestowania o tym samym ryzyku, a gwarantujących wyższy zwrot (stopę zwrotu).

Na jakie finansowanie może liczyć mikro przedsiębiorca?

Kredyt w Banku

Kredyt kupiecki

Pożyczka od
rodziny

Leasing

Faktoring

Pożyczka z funduszy
pożyczkowych/
Urzędów pracy

Środki
własne

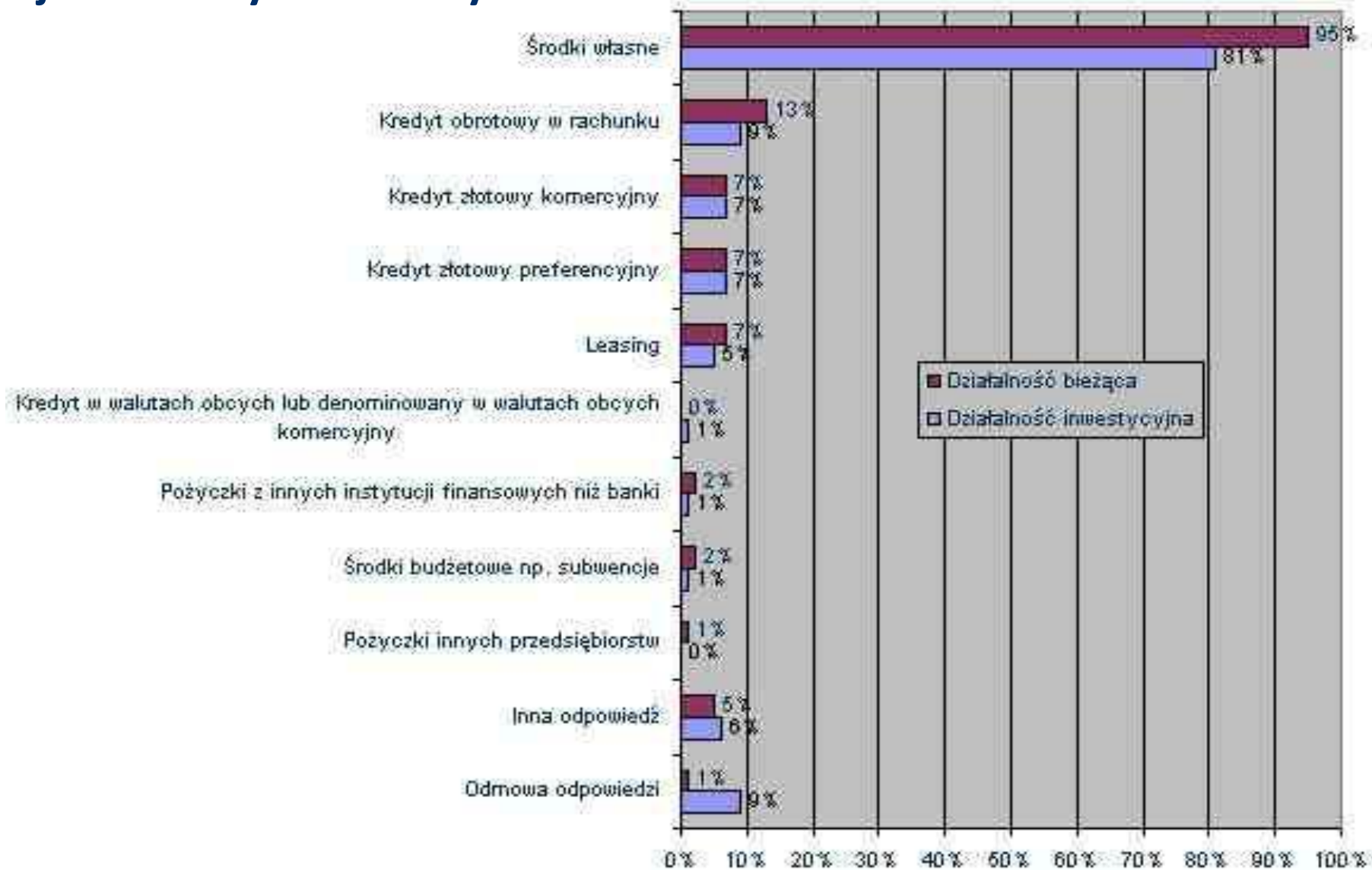
Dotacje UE



Schemat 1 Źródła finansowania faz cyklu życia przedsiębiorstw



Z jakich faktycznie korzysta?



Z jakich źródeł finansowania firmy korzystają najchętniej?

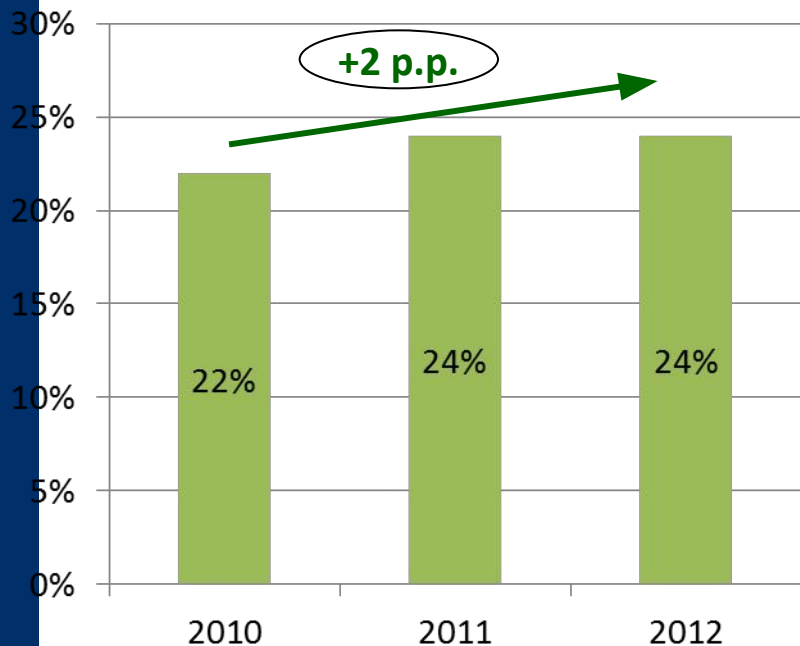


Źródło:
Praktycy.com dla ARI S.A. II - III 2012

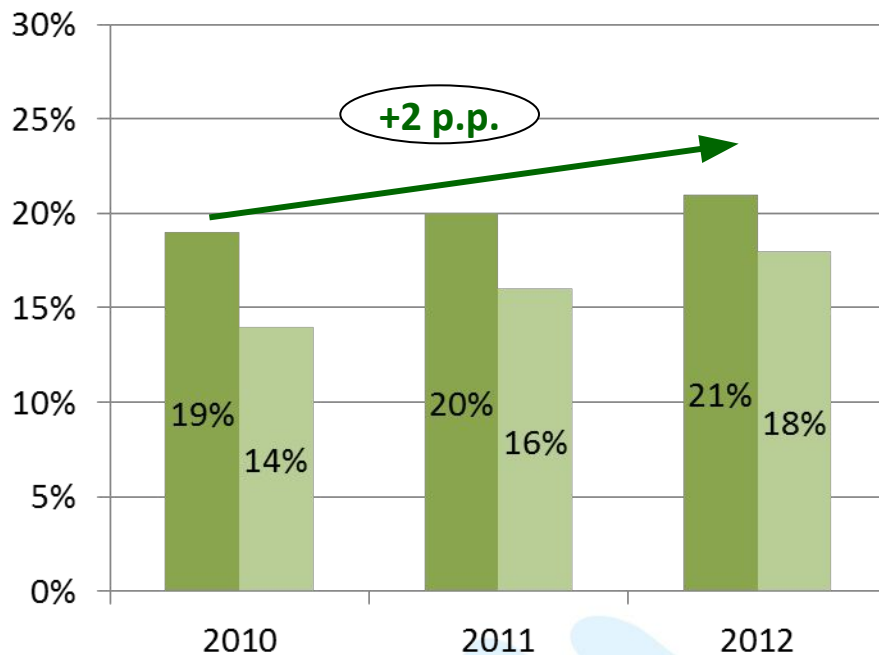


Polska: rosnący udział zewnętrznego finansowania działalności bieżącej i inwestycji

Finansowanie działalności bieżącej



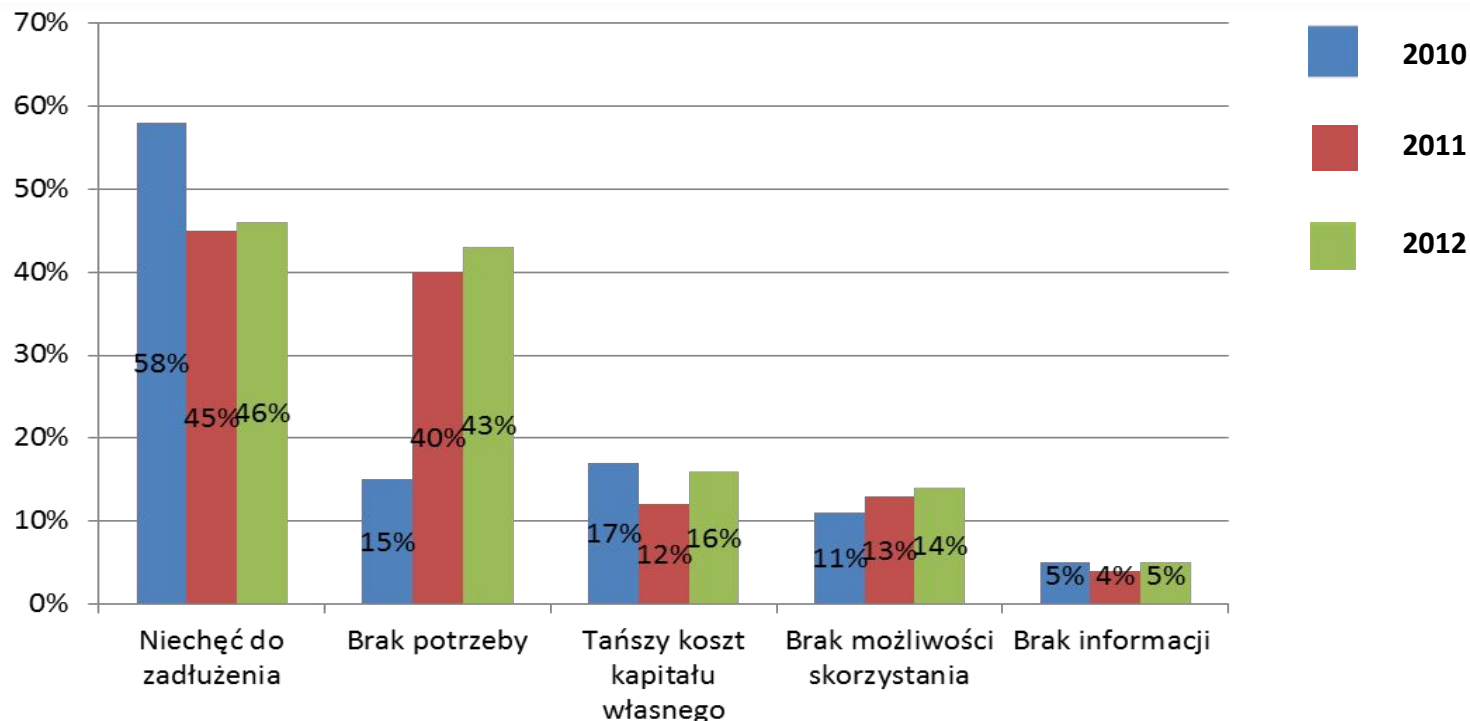
Finansowanie inwestycji*



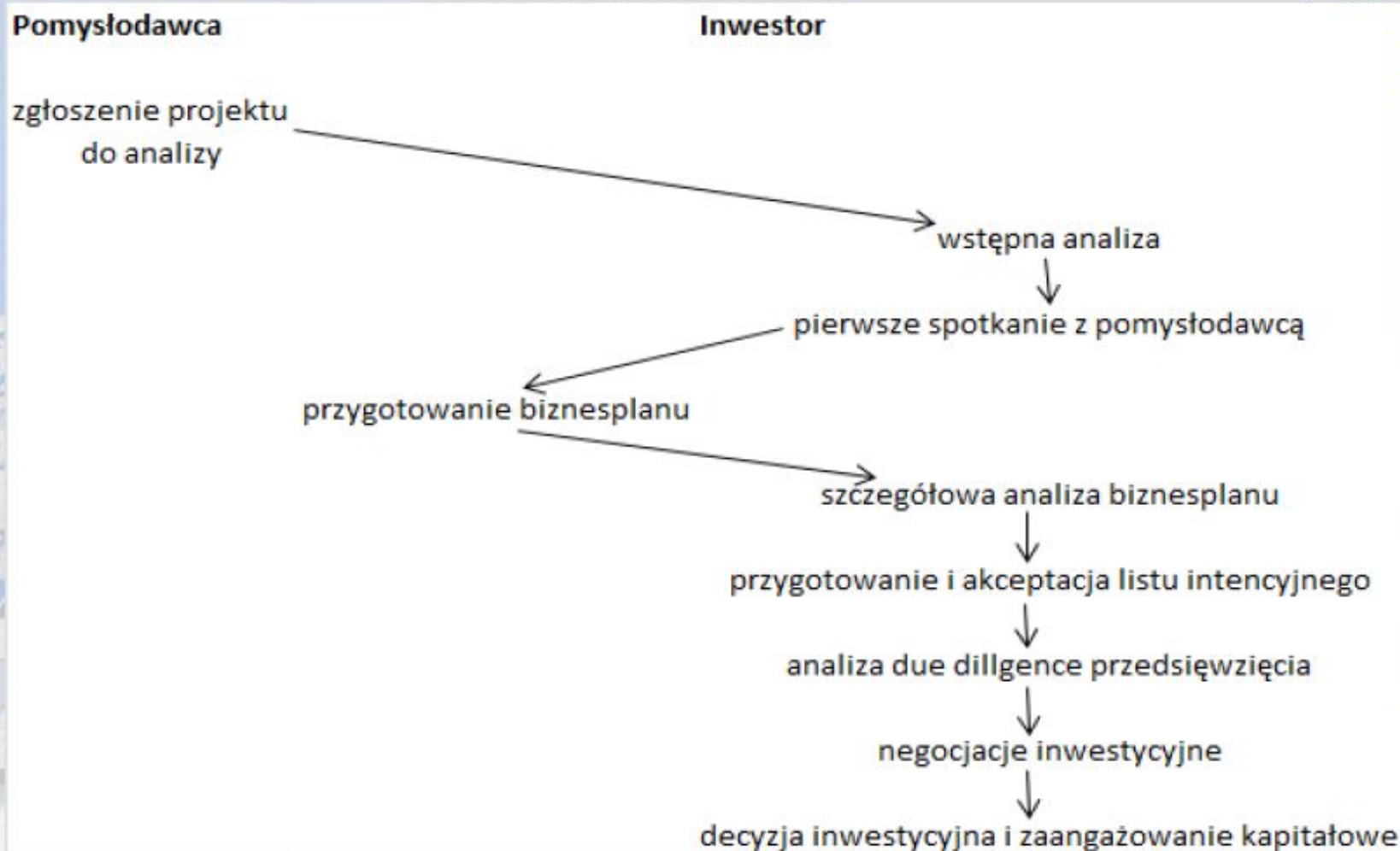
■ Kredyt bankowy ■ Inne zewnętrzne źródła

- Stopniowo **zwiększa się wykorzystanie zewnętrznego finansowania** działalności bieżącej i inwestycji
- **Skłonność do korzystania ze źródeł zewnętrznych rośnie wraz z wielkością firmy**

Polska: przyczyny niekorzystania z finansowania zewnętrznego wynikają przede wszystkim z polityki firm



- **Dostępność do finansowania zewnętrznego nie jest problemem** – poziom korzystania z kredytu wynika z polityki samych firm,
- **Potencjał do dalszego wzmocnienia rozwoju polskich przedsiębiorstw** poprzez większe wykorzystanie finansowania zewnętrznego,



Źródło: Opracowanie własne na podstawie J. Sikorski, I. Przychocka, *Finansowanie rozwoju MSP*, Wydawnictwo Uniwersytetu w Białymstoku, Białystok 2009, s. 93.



Tabela 1 Podstawowe aspekty finansowania działalności w formie venture capital

Źródło: J. Węclawski, *Venture capital. Nowy instrument finansowania przedsiębiorstw*, Wydawnictwo Naukowe PWN, Warszawa 1997, s. 21.

Aspekty finansowania	Charakterystyka funduszy venture capital
Faza rozwoju przedsięwzięcia w momencie wnieśienia kapitału	Wczesne fazy rozwoju małych i średnich przedsiębiorstw, z którymi inwestorzy wiążą nadzieje znacznego przyrostu wartości kapitału
Ryzyko związane z inwestycją	Znaczne ze względu na trudne do oszacowania prawdopodobieństwo sukcesu rynkowego wyrażające się osiągnięciem zmierzonych celów
Stopień zaangażowania kapitałodawcy w bieżące zarządzanie przedsiębiorstwem	Wysoki stopień zaangażowania, zwłaszcza w sferze marketingu
Sposób realizacji zysku z zainwestowanego kapitału	Sprzedż udziałów po osiągnięciu sukcesu rynkowego inwestorowi strategicznemu bądź za pośrednictwem giełdy



Specjalizacja funduszy ventur capital może dotyczyć:

- **konkretnej branży** np. MCI Bio.Ventures inwestujący w firmy z branży ochrony zdrowia, medtech i life science,
- **fazy rozwoju przedsiębiorstwa** np. AIP Seed Capital inwestujący w projekty znajdujące się w fazie zasiewu (seed),
- **zakresu geograficznego inwestowania** np. Enterprise Venture Fund I inwestujący na terenie Europy Środkowo-Wschodniej,
- **konkretnego rodzaju transakcji.**

FM BANK – Partner małych firm



FM Bank to pierwsza w Polsce instytucja finansowa dedykowana do obsługi mikro i małych firm.

Specjalizacja i dopasowanie do potrzeb przedsiębiorców to główne wyróżniki FM Banku. Oferta w tym obszarze jest tworzona przy wykorzystaniu kompetencji i doświadczenia dwóch instytucji: Funduszu Mikro oraz Banku Światowego.

Ideą przyświecającą jego utworzeniu było przybliżenie mikro i małym firmom nowoczesnych usług bankowych oraz umożliwienie im dostępu do środków finansowych na rozwój i inwestycje.

W relacjach z Klientami opieramy się na:

- długofalowej współpracy
- doradztwie opartym na wzajemnym zaufaniu
- partnerstwie w biznesie

W FM Banku to mikro i mali przedsiębiorcy są najważniejsi.

FM Bank kolejny raz laureatem rankingu Forbes'a!



FM Bank jest po raz drugi **finalistą prestiżowego rankingu "Najlepszy Bank dla Firm" magazynu Forbes**. Redakcja doceniła unikalne podejście banku do prowadzących własny biznes oraz atrakcyjną ofertę przygotowaną specjalnie dla przedsiębiorców.

Od 16 lat wspieramy polską mikro przedsiębiorczość Wcześniej jako Fundusz Mikro



Teraz kontynuujemy nasze działania jako **FM Bank**, chcemy wspierać polską mikroprzedsiębiorczość



Co nas wyróżnia?



- Łatwy dostęp do finansowania (minimum formalności, proste procedury)
- Indywidualna ocena zdolności kredytowej prowadzona z uwzględnieniem faktycznej sytuacji firmy
- Niskie koszty prowadzenia rachunków
- Wysokie oprocentowanie lokat
- Indywidualny, mobilny doradca



Jak Bank liczy zdolność kredytową mikro przedsiębiorcy?

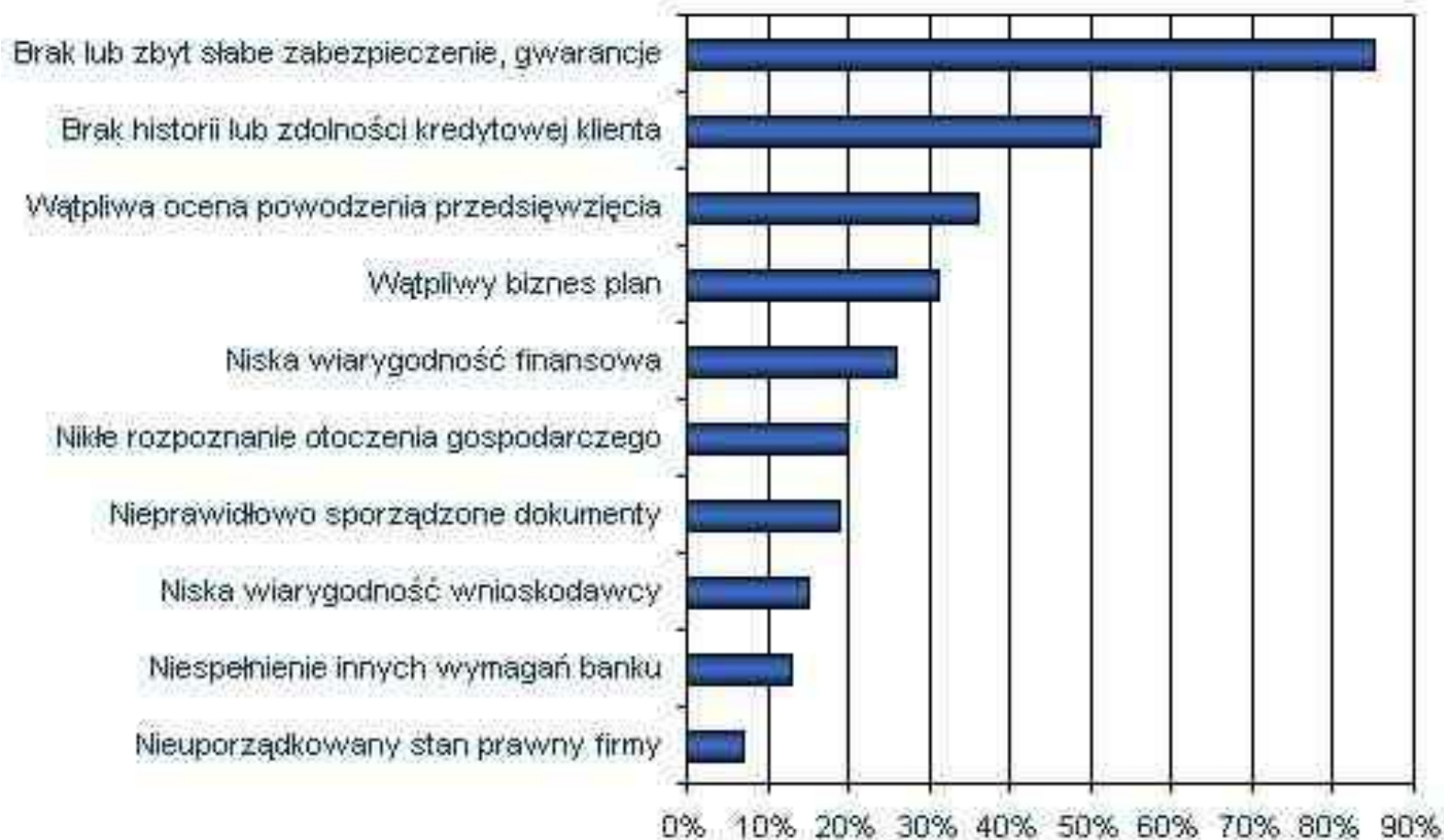
Zdolność kredytowa przedsiębiorstwa to zdolność do spłaty zaciągniętego kredytu wraz z należnymi odsetkami w terminie ustalonym przez umowę kredytową

1. Płynność i wypłacalność
2. Ocena Jakościowa
3. Ocena Ilościowa
4. Metoda scoringowa
(suma punktów,
ocena behawioralna)

Metoda Free Cash Flow for the Firm

	Przychody	1 718
-	K.Zmienne	315
-	K.Stałe (bez amortyzacji)	550
-	Amortyzacja	267
	EBIT (zysk przed podatkiem	
=	i odsetkami)	586
-	podatek	111
=	NOPAT	475
+	Amortyzacja	267
=	FCFF	741

Dlaczego firmom ciężko jest uzyskać finansowanie w Bankach?



Czy Banki mogą podejść inaczej do Twojej firmy ?



Załącznik 1.2. Dane finansowe do Wniosku kredytowego nr _____/_____

1. Opis celu kredytu: _____

2. Dane finansowe

	Brutto (z roku obrotowy)	Netto (z roku obrotowy)
1. Przychody ze sprzedaży		
2. Koszty ogółem		
3. Zysk/strata brutto		
4. Podatek dochodowy		
5. Zysk/strata netto		
6. Amortyzacja		

3. Przepływy pieniężne (finansowe)

	I	II	III	IV
Przychody (typ. PLN)				
Wydatki				
Koszt transportu				
Koszty finansowania				
Koszty wyjątkowe (dot. 2013)				

4. Spisaność

Spisaność	I	II	III	IV
% sprzedazy w kwartalnym wolumenie do sprzedazy rocznej				

5. Aktualne zobowiązania wobec jednostek (wymiar w zł, górnym)

Dotyczy	Wysokość zobowiązania w PLN	Data rozwiązania zobowiązania

6. Zobowiązania kredytowe

Kontrahent	Wysokość zobowiązania w PLN	Data rozwiązania zobowiązania

7. Rachunki bieżące w innych bankach

Bank	Obrotowy	% bieżących przychodów

8. Leasingi

Przedmiot leasingu	Typ leasingu finansowego	Aktualne saldo leasingu	Data spłaty	Stawa	Wartość początkowa

Data: _____

Przebieg finansowy
powinno być
opisane w załączniku
Kwalifikacyjnym

Strona 1 z 1

Metoda indywidualnej oceny finansów
Przedsiębiorstwa

Metoda lombardowa

W jaki sposób FM Bank rozwiązał ten problem?



Dlaczego początkujący przedsiębiorca powinien skorzystać z oferty FM Banku?

- Początek własnego biznesu wymaga pomysłu i nakładów finansowych, wiele instytucji finansowych niechętnie kredytuje początkujących przedsiębiorców – **FM Bank TAK**
- Wspomagamy rozwój małych firm **już na start, zaraz po rejestracji działalności**
- Ułatwiamy dostęp do wsparcia finansowego: **oceniamy potencjał, pomysł na własny biznes, proponujemy prosty szablon biznes planu** – nasz doradca pomaga w wypełnieniu formularzy
- Zapewniamy poczucie bezpieczeństwa - możliwość ubezpieczenia od następstw nieszczęśliwych wypadków
- Kredytujemy prowizję oraz składkę ubezpieczeniową
- Przedsiębiorca nie musi mieć zabezpieczeń i poręczycieli!



Co to jest gwarancja EIF i jaki ma wpływ na ofertę?



FM Bank jako pierwsza instytucja finansowa w Polsce podpisała umowę z EIF w ramach nowego unijnego programu wsparcia przedsiębiorców, dyskryminowanych na rynku finansowym.

FM Bank otrzymał gwarancję EIF, w ramach której udziela kredytów częściowo poręczonych przez EIF. Dzięki temu złagodzone zostały wymagania dotyczące przede wszystkim zabezpieczeń i minimalnego okresu prowadzenia działalności gospodarczej.

Kto może skorzystać z oferty?



- firma rozpoczynająca działalność gospodarczą już **od momentu zarejestrowania**
- maksymalny okres prowadzenia działalności **nie dłużej niż 12 miesięcy** (liczony od daty rejestracji)
- **firma zatrudniająca do 9 osób**
- firma osiągająca roczny przychód **poniżej 2 mln EUR**
- forma prawna: **osoby prowadzące indywidualną działalność gospodarczą, spółki cywilne, spółki kapitałowe**
- franczyzobiorcy

START UP I



Wsparcie na założenie firmy

dla nowego przedsiębiorcy

1. Minimalny okres prowadzenia działalności: 0 miesięcy
2. Oferowana kwota: do 15 000 PLN

START UP II



Na rozwój przedsiębiorstwa

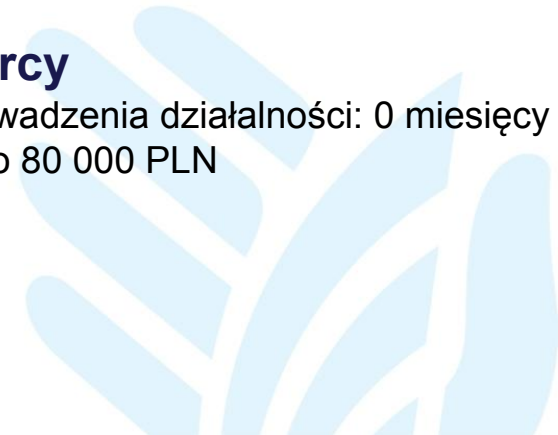
1. Minimalny okres prowadzenia działalności: 3 miesiące
2. Oferowana kwota: do 60 000 PLN

START UP dla franczyzy



Dla franczyzobiorcy

1. Minimalny okres prowadzenia działalności: 0 miesięcy
2. Oferowana kwota: do 80 000 PLN



Okres kredytowania: do 24 miesięcy

Forma prawna: prowadzący indywidualną działalność gospodarczą, spółki

Zabezpieczenia : brak poręczycieli, brak zabezpieczenia

Splata: w równych ratach miesięcznych na rachunek w FM Bank

Forma rozliczenia księgowego: karta podatkowa, ryczałt ewidencjonowany, KPiR, pełna księgowość



FM Szybki Biznes Kredyt

- prowadzi indywidualną działalność gospodarczą lub jest współnikiem w spółce cywilnej
- charakteryzuje się niższym profilem ryzyka
- wykazuje roczny dochód na poziomie minimum 30 000 zł
- stabilnie działa na rynku minimum 18 miesięcy (profil 1 minimum 60 miesięcy)
- rozlicza się z US na podstawie KPiR



Metoda na podstawie której wykazano zdolność kredytową – kto może uzyskać kredyt ?

Firma posiada nadwyżkę finansową i zdolność kredytową

- minimalny dochód netto za ostatni zakończony rok podatkowy z tytułu prowadzonej działalności gospodarczej wyższy lub równy 30 000 zł
- spadek przychodów w roku bieżącym o nie więcej niż 30% do analogicznego okresu roku ubiegłego

Sposób rozliczania się z US:	KPIR
Zabezpieczenie:	BRAK
Inspekcja przeprowadza pracownik oddziału (jedna wizyta)	TAK
Zgoda małżonka	TAK

Kwota minimalna:	15 000 PLN
Kwota maksymalna:	100 000 PLN
Okres kredytowania:	od 3 do 60 miesięcy

Wymogi dokumentacyjne

- Dokumenty rejestracyjne (REGON, NIP, wpis do ewidencji)
- Dowód osobisty
- Roczne zeznanie podatkowe za ostatni zakończony rok obrotowy PIT 36 lub PIT 36 L (kopia z potwierdzeniem przekazania do US do wglądu)
- Zestawienie przychodów i kosztów za poszczególne miesiące bieżącego roku podatkowego oraz za poszczególne miesiące roku ubiegłego – *podpisane przez biuro rachunkowe i Klienta*
- Cały ostatni zakończony miesiąc z KPiR z podsumowaniem
- **Trzy ostatnie dowody opłacenia składki ZUS lub KRUS (opóźnienia max. 10 dni) lub alternatywnie: Zaświadczenie z ZUS o niezaleganiu z płatnościami (oryginał do wglądu) – wymagane na etapie „do uruchomienia”**

Mocne strony – elementy, na które warto zwrócić uwagę

- Automatyczny, szybki proces
- Atrakcyjne warunki cenowe:
marża od 6 p.p., prowizja 3 %
- Klient nie musi przedstawiać zabezpieczeń
- Długi okres kredytowania
- Korzyści podatkowe - koszty kredytu wpisujemy w koszty prowadzenia działalności gospodarczej
- Przy zakupach inwestycyjnych możliwość jednorazowego odpisu amortyzacyjnego od zakupionego środka trwałego



FM Bank dla swoich partnerów **dedykuje sieć specjalistów**, którzy doradzą i pomogą w załatwieniu wszelkich formalności.

Jesteśmy do Państwa dyspozycji już w 62 oddziałach w całej Polsce!

