



Finanse na rozwój firmy – możliwości i sposoby pozyskania



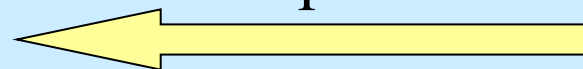
Możliwości pozyskania środków pieniężnych

Przedsiębiorstwo

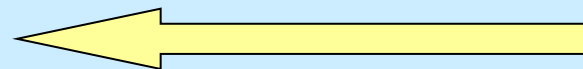
Aktywa Trwałe	Pasywa Kapitały Własne
Aktywa Obrotowe	Kapitał Obcy

Finansowanie

Kapitał



Dług





Rodzaje finansowania

Instrumenty dłużne

Kredyt (np.: obrotowy lub inwestycyjny)

Leasing

Obligacje

Kapitał

Pozyskany od inwestora branżowego

Pozyskany od inwestora pasywnego
(fundusz inwestycyjny)

Pozyskany z rynku kapitałowego (z Giełdy)



Podział banków i bankowości

Banki



Uniwersalne

Udzielanie finansowania na wszystkie przedsięwzięcia, brak określonego profilu



Specjalistyczne

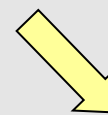
Udzielanie finansowania na określone przedsięwzięcia: np. kredyty hipoteczne, projekty związane z ochroną środowiska, projekty wspierające budownictwo mieszkaniowe

Bankowość



Komercyjna

Udzielanie finansowania ze środków pozyskanych z depozytów



Inwestycyjna

Ekspansja na rynku kapitałowym, wykorzystywanie środków własnych i pozyskanych z emisji papierów wartościowych



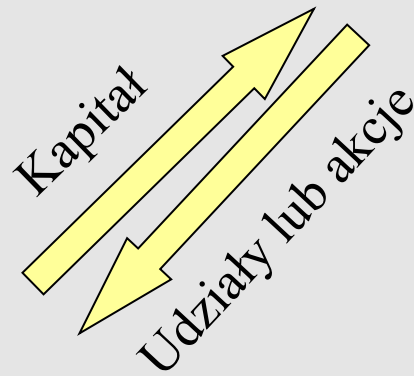
Porównanie rodzajów finansowania dłużnego

	Kredyt	Obligacje	Leasing
Zalety	<ul style="list-style-type: none">• Krótki czas do uzyskania środków• Odnowienie• Powszechnie dostępny• Dla firmy każdej wielkości• Proste formalności	<ul style="list-style-type: none">• Łatwość pozyskania środków• Rolowanie• Koszt pieniądza uzależniony od stóp procentowych ratingu	<ul style="list-style-type: none">• Krótki czas do uzyskania środków• Niski wkład własny• Powszechnie dostępny• Proste formalności
Wady	<ul style="list-style-type: none">• Scoring• Uznaniowość banku• Zabezpieczenie• Rygorystyczne przestrzeganie spłat kapitału i odsetek• Koszt pieniądza uzależniony od stóp procentowych	<ul style="list-style-type: none">• Dłuższy czas uzyskania• Dokument informacyjny• Rygorystyczne przestrzeganie spłat kapitału i odsetek• Koszt pieniądza uzależniony od stóp procentowych i ratingu	<ul style="list-style-type: none">• Scoring• Rygorystyczne przestrzeganie spłat kapitału i odsetek• Koszt pieniądza uzależniony od stóp procentowych• Zabezpieczenie

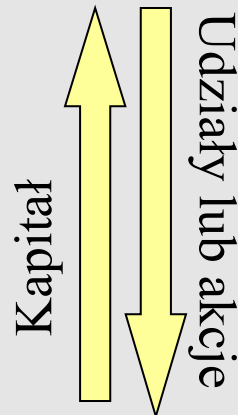


Sposoby pozyskania kapitału

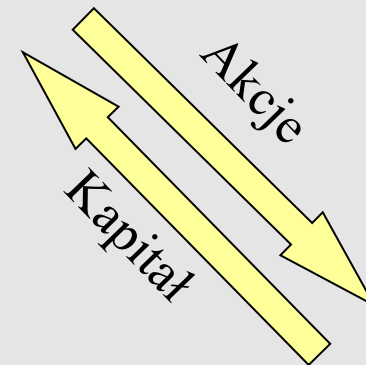
Przedsiębiorstwo



Inwestor
branżowy



Inwestor
pasywny



Giełda



Porównanie Funduszu Inwestycyjnego i Giełdy

Fundusz Inwestycyjny

- Silny i stabilny partner
- Różne sposoby wyjścia ze spółki
- Brak rozproszenia akcjonariatu (znaczący wpływ na spółkę)
- Możliwość dalszego pozyskiwania kapitału
- Wzrost wizerunku i prestiżu

Giełda

- Wycena rynkowa spółki
- Łatwiejsza zbywalność akcji (wyjście z inwestycji)
- Rozproszony akcjonariat (brak większego wpływu na spółkę)
- Obecność w mediach (marketing)
- Możliwość dalszego pozyskiwania kapitału (ograniczeniem jest tylko spółka)



Porównanie Funduszu Inwestycyjny i Giełdy

Fundusz Inwestycyjny

- Możliwość fuzji i przejęć
- Możliwość korzystania z kontaktów biznesowych funduszu
- Doradztwo gospodarcze i finansowe
- Obecność przedstawicieli funduszu w radzie nadzorczej/zarządzie
- Konsekwencje w przypadku braku rozwoju

FUNDUSZ KUPUJE POMYSŁ

Giełda

- Wiarygodność, prestiż, transparentność
- Możliwość przejęć i fuzji (także bezgotówkowo)
- Atrakcyjne programy pracownicze (motywacja)
- Lepsza ocena przez banki i inne instytucje finansowe
- Nowe obowiązki (informacyjne i dobre praktyki)

GIEŁDA KUPUJE PRZYSZŁOŚĆ



Sposoby pozyskania kapitału z Giełdy

Oferta prywatna:

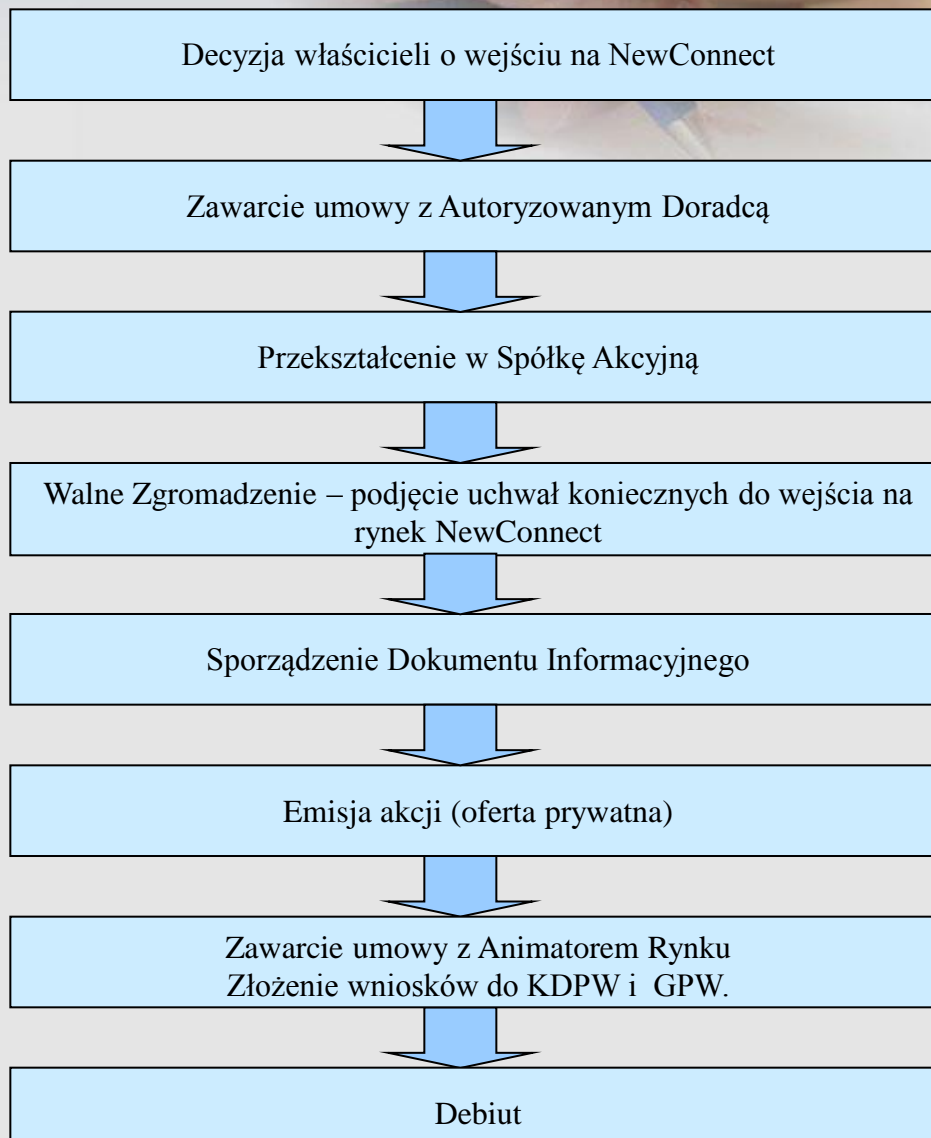
- Skierowana maksymalnie do 149 inwestorów
- Kluczowa rola Autoryzowanego Doradcy
- Konieczność sporządzenia Dokumentu Informacyjnego
- Szybsza, łatwiejsza i tańsza w przeprowadzeniu w porównaniu ofertą publiczną
- Niskie wymagania wprowadzenia do obrotu na rynek NewConnect

Oferta publiczna:

- Skierowana do co najmniej 150 inwestorów lub do nieoznaczonego adresata
- Kluczowa rola firmy inwestycyjnej (np. domu maklerskiego)
- Konieczność sporządzenia publicznego dokumentu informacyjnego (prospekt emisyjny lub memorandum informacyjne)
- Publiczny dokument informacyjny zatwierdzony przez KNF
- Dłuższy czas przeprowadzenia i wyższe koszty od oferty prywatnej
- Wysokie wymagania dopuszczeniowe do obrotu na rynek regulowany



Wprowadzenie spółki na NewConnect





Najważniejsze zalety i wady bycia spółką giełdową

Zalety

- Kapitał dziś i w przyszłości
- Prestiż
- Transparentność
- Efekt marketingowy
- Łatwiejszy dostęp do kredytów
- Wiarygodność wśród kontrahentów
- Rynkowa wycena spółki
- Możliwość fuzji i przejęć
- Możliwość pozyskania inwestora strategicznego

Wady

- Nowe obowiązki informacyjne
- Stosowanie dobrych praktyk
- Koszty finansowe
- Konieczność dostosowania procedur wewnętrznych do wymogów rynku kapitałowego



Koszty pozyskania środków pieniężnych

Kredyt	Inwestycyjny	2,5% - 4,5%*
	Obrotowy	4% - 6%*
Leasing		106% - 115%*
Obligacje korporacyjne		5% - 12%*
Kapitał	NewConnect	< 5 %*
	Rynek regulowany	< 5 %*

* Dane szacunkowe



Bezpieczeństwo przedsiębiorstwa

**Kredyt
niskie**

**Obligacje
niskie**

**Akcje
wysokie**



Mariusz Staszak – tel. 668 619 026

Rafał Michalak – tel. 693 326 552

www.financeformat.pl