



FORMY FINANSOWANIA

Tomasz Wira

PROBLEMATYKA

ROZPOCZĘCIE DZIAŁALNOŚCI GOSPODARCZEJ ORAZ JEJ DALSZE ROZWIJANIE WYMAGA NAKŁADÓW KAPITAŁOWYCH. WOLNY RYNEK OFERUJE WIELE MOŻLIWOŚCI FINANSOWANIA DZIAŁALNOŚCI GOSPODARCZEJ, ALE STAWIA ON RÓWNIEŻ PEWNE WARUNKI SKORZYSTANIA Z TEGO WSPARCIA. NINIEJSZA PRACA MA NA CELU PRZYBLIŻENIE METOD FINANSOWANIA NA WCZESNYM ETAPIE PROWADZENIA DZIAŁALNOŚCI GOSPODARCZEJ. PRZEDSTAWIONE ZOSTANĄ TU ZARÓWNO WADY JAK I ZALETY RÓŻNEGO RODZAJU FORM WSPARCIA.



PROFIL PRZEDSIĘBIORSTWA

Małe przedsiębiorstwo handlowe z udokumentowaną 20 letnią historią działalności gospodarczej i ugruntowaną pozycją na rynku. Jego działalność koncentruje się na handlu hurtowo-detalicznym produktów elektrycznych. Przedsiębiorstwo zatrudnia 6 osób. Na wyposażeniu znajdują się pojazdy dostawcze, urządzenia magazynowe oraz pomieszczenia magazynowe i biurowe. Jednak powierzchnia magazynowa jest niewystarczająca.





Rozbudowa powierzchni magazynowej oraz zakup wyposażenia i narzędzi niezbędnych do jej wykorzystania. Łączny koszt 3 mln PLN.

A hand is shown dropping a coin into a clear glass jar. The jar is filled with many coins, and a small green plant with two leaves is growing out of the top of the coins. The background is a blurred outdoor scene with green foliage. A yellow rectangular box is overlaid on the image, containing the text 'ŹRÓDŁA FINANSOWANIA' in bold yellow capital letters.

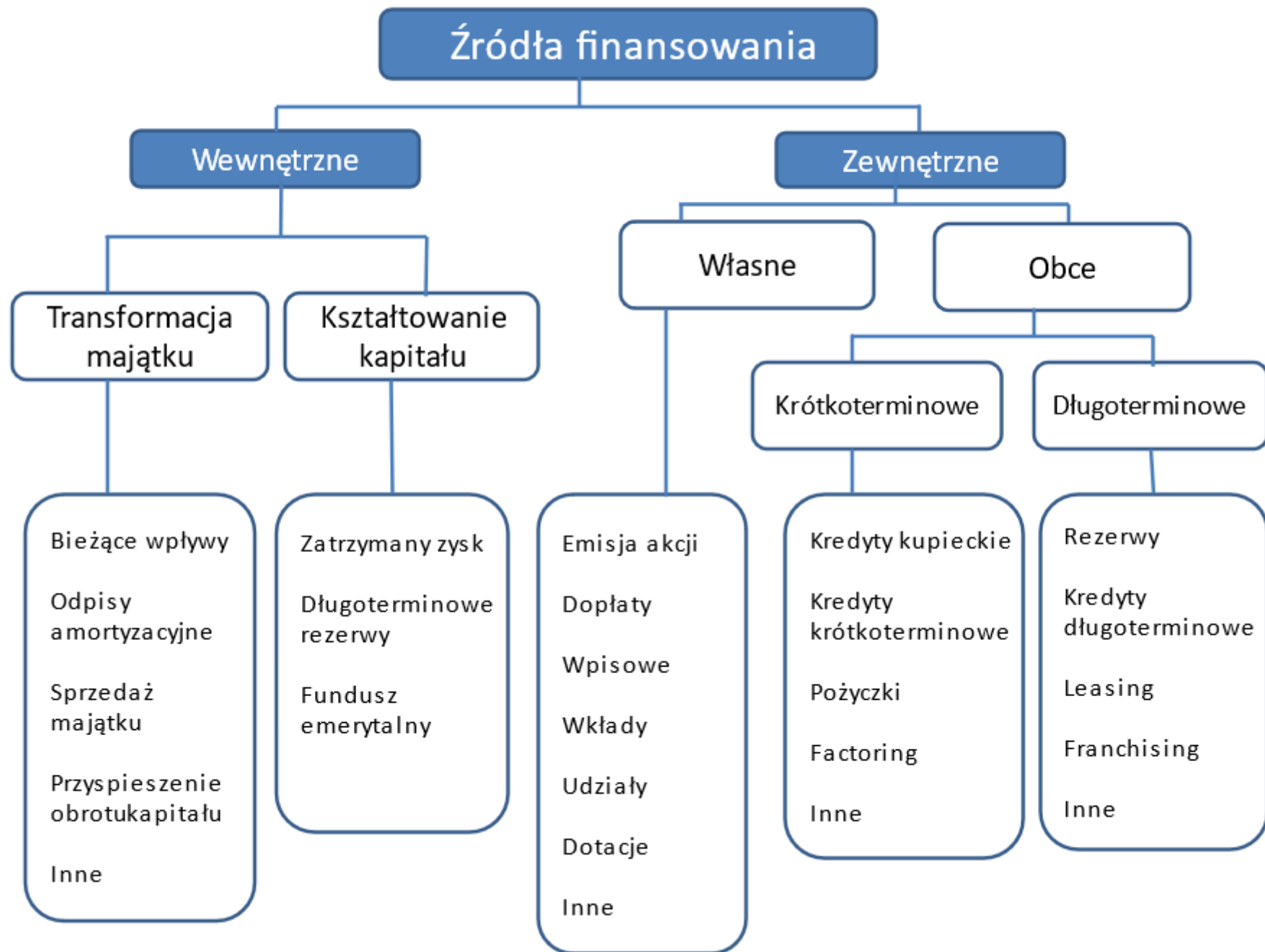
ŹRÓDŁA FINANSOWANIA



RODZAJE FINANSOWANIA

W omawianym przypadku przedsiębiorstwo może skorzystać z następujących form finansowania:

- ❖ Kapitał własny
- ❖ Kapitał obcy:
 - Kredyty
 - Pożyczki
- ❖ Weksel
- ❖ Faktoring
- ❖ Forfaiting
- ❖ Gwarancje
- ❖ Dotacje





KAPITAŁ WŁASNY



KAPITAŁ WŁASNY

FINANSOWANIE Z WŁASNYCH OSZCZĘDNOŚCI

Ta metoda polega na wykorzystaniu zgromadzonych przez siebie oszczędności. Przy wykorzystaniu tej metody inwestujemy własne wolne środki w działalność gospodarczą.

WPROWADZENIE DO FIRMY WSPÓLNIKA

Według tej metody finansowania środki przeznaczone na rozwój i inwestycje pochodzą od osoby która poprzez wkład pieniężny lub rzeczowy staje się częściowym właścicielem przedsiębiorstwa

FUNDUSZE POCHODZĄCE OD ZNAJOMYCH I PRZYJACIÓŁ

W przypadku tej metody przedsiębiorca stara się pozyskać środki na finansowanie działalności gospodarczej z najbliższego otoczenia. Środki pochodzą z prywatnych budżetów bliskich

PRZEKSZTAŁCENIE W SPÓŁKĘ AKCYJNĄ

Z kolei ta metoda polega na przekształceniu przedsiębiorstwa w spółkę akcyjną i wprowadzenie jej na giełdę papierów wartościowych MŚP. Finansowanie w tym przypadku pochodzi emisji akcji.

FINANSOWANIE KAPITAŁEM WŁASNYM WADY I ZALETY

ZALETY

- ❖ W przypadku finansowania działalności własnymi oszczędnościami do zalet można zaliczyć zysk który w całości zatrzymuje przedsiębiorca, wolność co do decyzji wykorzystania kapitału oraz motywacja związana z ryzykiem utraty oszczędności.
- ❖ Środki pochodzące od rodziny i przyjaciół cechują się szybkością pozyskania, brakiem ograniczeń dotyczących wykorzystania oraz brakiem formalności

WADY

- ❖ Wykorzystanie własnych oszczędności wiąże się z ryzykiem utraty wszystkiego, wyrzeczenia dotyczące życia prywatnego oraz utrata potencjalnych zysków z powodu zainwestowania oszczędności.
- ❖ Natomiast w przypadku środków pochodzących od rodziny i znajomych ryzykuje się utratą kontaktów w przypadku porażki oraz ingerencja osób postronnych w sprawy działalności przedsiębiorstwa.

FINANSOWANIE KAPITAŁEM WŁASNYM WADY I ZALETY CD.

ZALETY

- ❖ W przypadku finansowania działalności poprzez wprowadzenie wspólnika jako zalety tego typu finansowania należy uznać zwiększenie ilości kapitału i zdolności kredytowych oraz podział ryzyka.
- ❖ Do zalet przekształcenia przedsiębiorstwa w spółkę należy zaliczyć podział ryzyka, zwiększenie atrakcyjności i rozpoznawalności firmy oraz oszczędności podatkowe.

WADY

- ❖ Wadami finansowania poprzez wprowadzenie wspólnika jest utrata pełnej kontroli nad firmą oraz rezygnacja z części zysku.
- ❖ Natomiast w przypadku przekształcenia firmy w spółkę do wad tego typu finansowania należy zaliczyć rezygnację z pełnej kontroli oraz części zysków.

STRUKTURA ŚRODKÓW

FINANSOWANIE Z WŁASNYCH ŚRODKÓW

Bardzo ograniczona forma finansowania. Wielkość środków wpływa na możliwości inwestycyjne. Wykorzystanie jako wkład własny.

FUNDUSZE PRZYJACIÓŁ I ZNAJOMYCH

Również ograniczona forma finansowania która wpływa na możliwości inwestycyjne. Łatwość uzyskania umożliwia szybsze rozpoczęcie inwestycji.

PRZEKSZTAŁCENIE FORMY PRZEDSIĘBIORSTWA

Długotrwały proces związany z dużą ilością formalności. Stosunkowo duża ilość środków do uzyskania. Możliwość podziału ryzyka i zwiększenia zdolności kredytowej.



Pożyczki

KAPITAŁ OBCY

Kredyty



KREDYTY

KREDYT INWESTYCYJNY

Kredyt inwestycyjny to kredyt bankowy, którego przeznaczeniem jest umożliwienie prowadzenia działalności rozwojowej przedsiębiorstwa poprzez sfinansowanie różnego rodzaju przedsięwzięć inwestycyjnych. Jest to określona kwota pieniędzy, którą można otrzymać od banku pod warunkiem wskazania konkretnego przeznaczenia takiego kredytu. Kredyt inwestycyjny dla firm może zostać spożytkowany na przykład na zakup, budowę lub rozbudowę nieruchomości gospodarczo-usługowych, zakup urządzeń i maszyn przemysłowych

KREDYT HIPOTECZNY

Kredyt hipoteczny to umowa zawierana między bankiem a kredytobiorcą, w której bank zobowiązuje się udostępnić określoną kwotę pieniężną na określony cel, a kredytobiorca do spłaty kredytu w określonym terminie, wraz z odsetkami i zapłaty prowizji. Kredyt hipoteczny jest zabezpieczony hipoteką. W wypadku, gdyby kredytobiorca zalegał ze zwrotem kredytu, bank może doprowadzić do sprzedaży obciążonej hipoteką nieruchomości. Uzyskana ze sprzedaży nieruchomości suma może służyć zaspokojeniu roszczeń banku.

KREDYT INWESTYCYJNY

ZALETY

- ❖ Największą korzyścią jest możliwość pozyskania przez firmę dużej ilości gotówki w bardzo krótkim czasie. Wiele banków w przypadku tego kredytu nie ustala górnej granicy wysokości pożyczki, co daje przedsiębiorcy nieograniczone możliwości.
- ❖ Dzięki temu, że kredyt na inwestycje można zaciągnąć nawet na 20 lat, nie będzie problemu ze spłatą. Zobowiązanie można rozłożyć na wygodne raty. Możliwa jest również wcześniejsza spłata kredytu, a także okresowa karencja, jeżeli pojawią się problemy finansowe.

WADY

- ❖ Największym minusem jest to, że ten rodzaj kredytu nie jest udzielany nowym firmom. Mogą się o niego ubiegać podmioty działające na rynku co najmniej od 6 miesięcy.
- ❖ W przypadku niektórych instytucji, wadą może być długie rozpatrywanie wniosku o kredyt, a także spora ilość wymaganych dokumentów.
- ❖ Warto również dodać, że ten rodzaj kredytu ma zmienne oprocentowanie, a to dla wielu przedsiębiorców może okazać się bardzo problematyczne.

DOSTĘPNE OFERTY KREDYTOWE TRZECH NAJWIĘKSZYCH BANKÓW

PKO

- Prowizja ustalana indywidualnie
- Promesa udzielenia kredytu lub pożyczki - od kwoty promesy 250 zł
- Promesa udzielenia kredytu lub pożyczki - od kwoty promesy 250 zł – 2%
- Prowizja od niewykorzystanej kwoty kredytu – 0,006%
- Stawka referencyjna – WIBOR
- Marża 0,5% dla kwoty kredytu od 3 000 000zł. Marża Banku uzależniona jest od kwoty kredytu i wynosi nie mniej niż 3,5%.

PEKAO

- Opłata za czynności związane z przyjęciem i rozpatrzeniem wniosku kredytowego - 0,5% min. 300 zł
- Opłata za wystawienie promesy kredytowej - 0,5% min. 250 zł
- Prowizja przygotowawcza - prowizja negocjowana min. 1,5% max. 8%
- Prowizja od zaangażowania - 3,5% w skali roku.
- Stawka referencyjna – WIBOR
- Marża od 1,84 %, jeśli dodatkowo skorzystasz z innych produktów banku.

SANTANDER

- Rozpatrzenie wniosku o udzielenie kredytu / usługi kredytowej - bez opłat
- Prowizja przygotowawcza - ustalana indywidualnie
- Prowizja za gotowość (za każdy dzień) - 0,0069%
- Prowizja za wcześniejszą spłatę kredytu - stawka 3% lub wysokość stawki określona w umowie / aneksie
- Stawka referencyjna – WIBOR
- Najczęściej jest to od 0 do 5% wartości kredytu.

KREDYT HIPOTECZNY

ZALETY

- ❖ Zaletą kredytu hipotecznego jest rozpoczęcie spłaty wartości własnej nieruchomości, co z kolei pozwala gromadzić swój majątek.
- ❖ Warunki oferowane przez poszczególne instytucje finansowe mogą znacznie się od siebie różnić, jednak w większości banków można otrzymać kredyt rozłożony na wiele rat – nawet do 35 lat.
- ❖ Wśród zalet posiadanych przez kredyt hipoteczny, plusy, na które warto zwrócić uwagę, to te, że jest zwykle udzielany na niższe oprocentowanie niż to dotyczące innych rodzajów kredytów.

WADY

- ❖ Żaden bank nie oferuje już kredytów hipotecznych na 100% wartości nieruchomości. Zwykle te instytucje finansowe wymagają minimum 20% wkładu własnego, a często nawet więcej.
- ❖ Jedną z wad kredytów hipotecznych są wysokie koszty finansowania. Wszystko przez długi okres kredytowania. Sprawia on, że wartość odsetek należnych bankowi może być zbliżona, a nawet przekraczać pożyczoną kwotę. Oznacza to, że kredyt na 200 tysięcy złotych może kosztować łącznie nawet 400 tysięcy złotych.

DOSTĘPNE OFERTY KREDYTOWE TRZECH NAJWIĘKSZYCH BANKÓW

PKO

- ❖ 0% prowizji z ubezpieczeniem od utraty pracy
- ❖ 0% prowizji z przeniesieniem kredytu mieszkaniowego z innego banku
- ❖ Oprocentowanie zmienne lub stałe przez 5 lat
- ❖ Wystarczy tylko 10% wkładu
- ❖ RRSO w PKO Banku Polskim 9,83%
- ❖ RRSO w PKO Banku Hipotecznym 9,84%

PEKAO

- ❖ bez prowizji
- ❖ od 1,79% marży
- ❖ do 90% wartości nieruchomości
- ❖ RRSO 9,18%
- ❖ Oferta obowiązuje do 31.03.2024 r.

SANTANDER

- ❖ Wkład własny od min. 10%
- ❖ Brak prowizji za udzielenie kredytu z ubezpieczeniem na życie
- ❖ Oprocentowanie stałe na 5 lat RRSO 9,36%
- ❖ Maksymalna kwota kredytu nie przekracza 10 mln zł.
- ❖ Udzielenie kredytu – prowizji max. 3%

POŻYCZKI



POŻYCZKA INWESTYCYJNA

Pożyczka inwestycyjna to instrument finansowy, który wspomaga rozwój przedsiębiorstwa. Pożyczki przeznaczone na finansowanie przedsięwzięć inwestycyjnych, mających na celu rozwój bądź wzmocnienie potencjału gospodarczego przedsiębiorstw, zwiększenie lub umocnienie ich pozycji na rynku lub podniesienie ich konkurencyjności.

POŻYCZKA OBROTOWA

Pożyczka obrotowa stanowi formę wsparcia finansowego, które jest dedykowane mikro, małym i średnim przedsiębiorstwom. Dużą przewagą tego rodzaju wsparcia jest brak minimalnego okresu działania firmy. Oznacza to, że o taką pożyczkę oferowaną przez DFR mogą ubiegać się nawet nowo powstałe przedsiębiorstwa.

POŻYCZKA INWENCYJNA

ZALETY

- ❖ Brak konieczności wniesienia wkładu własnego, co może być znacznym ułatwieniem dla przedsiębiorstw, które mają ograniczone środki.
- ❖ Różnorodność celów inwestycyjnych – środki uzyskane z pożyczki inwestycyjnej mogą zostać przeznaczone na różne cele inwestycyjne przedsiębiorstwa, takie jak nabycie gruntu, budowa hali produkcyjnej czy zakup nowych maszyn.
- ❖ Mniejsze wymagania co do zabezpieczeń pożyczki, w porównaniu do kredytu inwestycyjnego.

WADY

- ❖ Generuje koszty w postaci odsetek i opłat, które mogą znacząco wpłynąć na działalność biznesową.
- ❖ Niektóre pożyczki wymagają zabezpieczeń, jak hipoteka lub poręczenia osobiste. To wiąże się z ryzykiem utraty wartościowych aktywów i dużą odpowiedzialnością.
- ❖ mają określone harmonogramy spłaty, co może generować presję w przypadku niestabilnych dochodów firmy lub wystąpienia nieprzewidzianych okoliczności. zaciąganie wielu pożyczek może prowadzić do nadmiernego zadłużenia.

POŻYCZKA INWESTYCYJNA 3 DOSTAWCÓW

FUNDUSZ GÓRNOŚLĄSKI

- Opłata za rozpatrzenie wniosku – 200 PLN
- Prowizja za udzielenie pożyczki - od 0,5% do 4,0 % od kwoty pożyczki
- Opłata za wystawienie promesy udzielenia pożyczki - od 0,2% kwoty pożyczki nie mniej niż 500 zł
- Zmienne od 2,47% w skali roku, wyznaczane w oparciu o stopę bazową ogłaszaną przez Komisję Europejską powiększoną o marżę.
- Kwota pożyczki od 25.000 zł do 1.000.000 zł.

AKAT

- Kwota pożyczki: do 1 mln zł
- Oprocentowanie pożyczki: od 2,81%
- Okres spłaty: do 84 miesięcy (forma spłaty - miesięczna)
- Karencja w spłacie kapitału: do 3 miesięcy
- Udział własny: nie jest wymagany
- Finansowanie: do 100 % wydatków brutto

POLSKA FUNDACJA PRZEDSIĘBIORCZOŚCI

- Finansowanie: do 100 % wydatków brutto
- Oprocentowanie: na warunkach korzystniejszych niż rynkowe: 2,85% zgodnie z zasadami pomocy de minimis
- Maksymalny okres spłaty: do 84 miesięcy
- Maksymalna karencja: do 6 miesięcy, przy czym karencja nie wydłuża okresu spłaty pożyczki
- Brak innych opłat i prowizji

POŻYCZKA OBROTOWA

ZALETY

- ❖ Pożyczka obrotowa może pomóc w utrzymaniu płynności finansowej przedsiębiorstwa.
- ❖ W przypadku tej pożyczki można szybciej sfinansować inwestycję.
- ❖ Szybki napływ środków finansowych zwiększa kapitał firmy.
- ❖ Pożyczki charakteryzują się małą ilością formalności

WADY

- ❖ Zmiany w gospodarce, rynku lub branży mogą wpłynąć na zdolność firmy do spłaty pożyczki.
- ❖ Jeśli firma nie jest w stanie spłacić pożyczki zgodnie z umową, może to prowadzić do trudności finansowych. W skrajnych przypadkach może dojść do upadku przedsiębiorstwa.
- ❖ Nieodpowiednio dobrana pożyczka może prowadzić do nadmiernego zadłużenia.

POŻYCZKA OBROTOWA 3 DOSTAWCÓW

AGENCJA ROZWOJU PRZEMYSŁU

- ❖ pożyczka przeznaczona na finansowanie kapitału obrotowego,
- ❖ dla Klientów z sektora MŚP o obrotach powyżej 4 mln zł i posiadających dodatnie wyniki za ostatni rok obrotowy, prowadzących pełną księgowość,
- ❖ kwota pożyczki: od 0,8 mln zł,
- ❖ finansowanie w PLN,
- ❖ oprocentowanie rynkowe: WIBOR 1M + marża zgodnie z siatką marż stosowaną w parametryzatorze pożyczkowym,
- ❖ prowizja przygotowawcza od 0,2%,
- ❖ zabezpieczenie pożyczki: hipoteka na nieruchomości i inne

STOWARZYSZENIE "SCREP"

- ❖ Pożyczka Inwestycyjno-obrotowa PIO przeznaczona jest dla mikro-, małych, i średnich przedsiębiorców działających dłużej niż 3 lata.
- ❖ Wartość Pożyczki od 10 000 zł do 500 000 zł
- ❖ Maksymalny okres spłaty pożyczki 84 miesiące od momentu jej uruchomienia
- ❖ Oprocentowanie od 8,62 % do 11,62 % na warunkach rynkowych
- ❖ Karencja w spłacie kapitału 12 miesięcy od dnia jej uruchomienia

ZWIĄZEK PRACODAWCÓW POLSKA MIEDŹ

- ❖ To pożyczka dla MŚP, których sytuacja finansowa pogorszyła się przez skutki pandemii lub rosyjskiej agresji wobec Ukrainy.
- ❖ wysoka kwota pożyczki 1 mln zł (lub 1,5 mln zł, jeśli zrealizujesz cel związany z przejściem na gospodarkę niskoemisyjną;
- ❖ spłacasz wyłącznie pożyczony kapitał – masz na to 6 lat
- ❖ nie ma dodatkowych kosztów
- ❖ pierwsza rata po 6 miesiącach po otrzymaniu środków
- ❖ łatwo rozliczysz pożyczkę – zestawieniem wydatków obrotowych lub fakturami za inwestycje

KREDYT

Umowa wymaga formy pisemnej



Udzielany przez banki



Banki pobierają prowizje i odsetki



Działa w oparciu o prawo bankowe



Udzielany na konkretny cel



POŻYCZKA

Umowa nie wymaga formy pisemnej do kwoty 500 zł



Udzielana przez parabanki i inne instytucje finansowe czy osoby prywatne



Może być nieodpłatna



Działa w oparciu o kodeks cywilny



Udzielana na dowolny cel



KREDYT, A POŻYCZKA RÓŻNICE

POŻYCZKA

- Umowa kredytowa pozostawia jedynie do dyspozycji kredytobiorcy kwotę środków pieniężnych.
- W umowie kredytu konieczne jest określenie konkretnego celu.
- Kredyt powinien być wykorzystany zgodnie z warunkami określonymi w umowie kredytowej.
- Kredyt jest zawsze zobowiązaniem odpłatnym.

KREDYT

- Umowa pożyczki przenosi na pożyczkobiorcę własność określonej ilości pieniędzy lub rzeczy.
- W umowie pożyczki określenie celu, nie jest wymagane obligatoryjnie.
- W przypadku pożyczki cel nie musi być określony.
- Pożyczka może być odpłatna lub nieodpłatna.

W E K S E L

.....
(miejsce i data wystawienia weksla)

Dnia zapłacę za ten weksel na rzecz

.....
sumę

słownie

.....
miejsce płatności

.....
(imię i nazwisko wystawcy oraz PESEL)

.....
(adres zamieszkania)

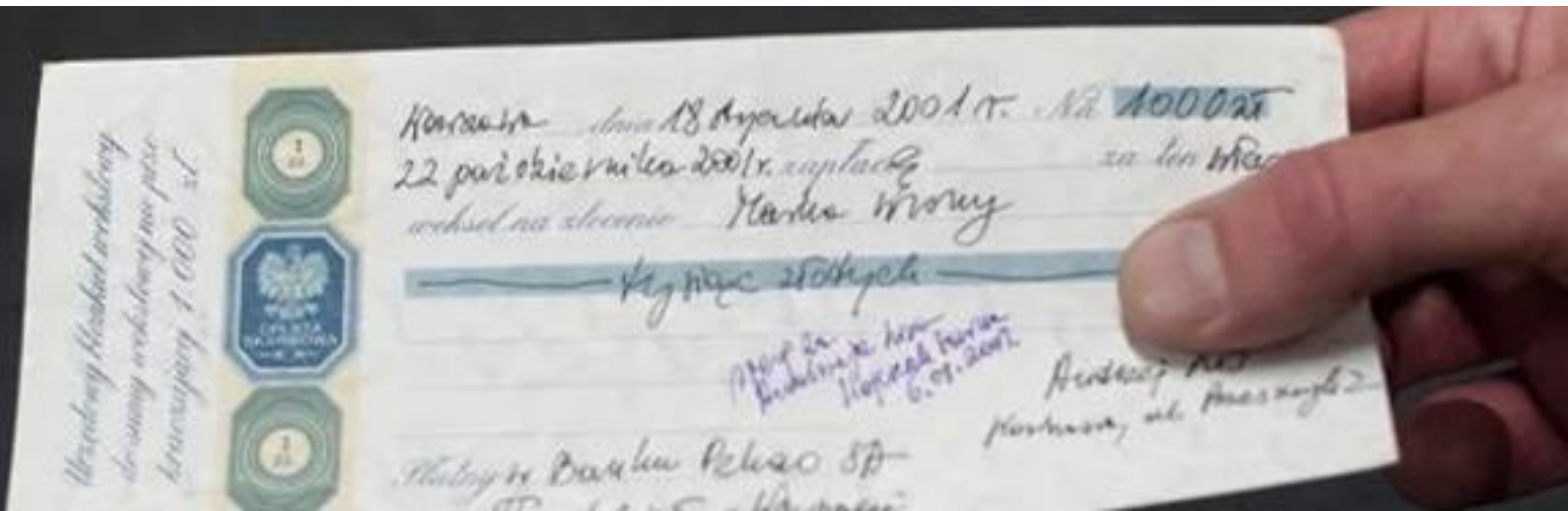
druk weksla pobrany ze strony www.remitent.pl

.....
(podpis wystawcy)

WEKSEL

WEKSEL

- ❖ Weksel własny jest to papier wartościowy sporządzony w formie ściśle określonej przez prawo wekslowe, zawierający bezwarunkowe przyrzeczenie wystawcy zapłacenia określonej sumy pieniężnej we wskazanym miejscu i czasie określonej stwarzający bezwarunkową odpowiedzialność osób na nim podpisanych.
- ❖ Weksel trasowany jest to papier wartościowy sporządzony w formie ściśle określonej przepisami prawa wekslowego, zawierający skierowanie przez jego wystawcę do oznaczonej osoby bezwarunkowe polecenie zapłacenia określonej sumy pieniężnej w oznaczonym miejscu i czasie określonej osobie i stwarzający bezwarunkową odpowiedzialność osób na nim podpisanych.



WEKSEL INWESTYCYJNY

CO TO JEST?

To nowopowstała konstrukcja, która nie ma bezpośrednich podstaw prawnych w obowiązujących przepisach, w tym Prawie wekslowym. Najprościej rzecz ujmując, to połączenie weksla i pożyczki. Wiążą się z tym liczne ryzyka, które mogą znacząco wpływać na bezpieczeństwo inwestycji.

JAK DZIAŁA?

Z założenia, inwestor nabywając weksel inwestycyjny uzyskuje rodzaj papieru wartościowego (z zastrzeżeniem braku bezpośredniego oparcia w obowiązujących przepisach) przynoszący mu stały dochód i wysoką stopę zwrotu inwestycji. Inwestor dokonuje wyboru kwoty inwestycji oraz częstotliwość wypłaty zysków w czasie jej trwania. Wystawca udziela następnie pożyczek najczęściej zabezpieczonych hipoteką innym podmiotom potrzebującym finansowania na różne cele. Pożyczkobiorca zwraca pożyczkę, a inwestor otrzymuje zwrot kapitału wraz z odsetkami.

RYZYKO.

Scenariusz, w którym faktycznie zarobimy na wekslach inwestycyjnych jest możliwy. Problem w tym, że nie mamy żadnej gwarancji, że tak się stanie.



FINANSOWANIE WEKSLEM

ZALETY

- ❖ Wystawienie weksla nie pociąga za sobą dodatkowych kosztów.
- ❖ Kolejną zaletą weksli jest ich charakter osobisty. Przejawia się on w tym, że dłużnik określony w wekslu, odpowiada za spłatę zobowiązania całym swoim majątkiem. Weksel może więc przyspieszać postępowanie sądowe w przypadku konieczności egzekucji długu.
- ❖ Trzecią zaletą weksla jest funkcja biegowa, która daje możliwość zapłacenia należności względem kolejnej osoby posiadającym wekslem i przeniesienia na nią dotychczasowych zobowiązań własnego dłużnika.

WADY

- ❖ Wiąże się z dużym ryzykiem nadużycia ze strony wierzyciela, który może wpisać na nim wyższą kwotę, niż wynika to z umowy lub deklaracji wekslowej.
- ❖ Weksel in blanco jest bardzo trudny do unieważnienia lub odwołania, ponieważ jedynym dowodem na jego istnienie jest sam dokument i podpis dłużnika.
- ❖ Weksel może zostać przeniesiony na inną osobę (tzw. indos), która może dochodzić zapłaty na podstawie weksla bez względu na to, czy zna treść umowy lub deklaracji wekslowej.

FINANSOWANIE WEKSEM

KOSZT POŚWIADCZENIA NOTARIALNEGO

Zgodnie z aktualnie obowiązującą taksą notarialną za poświadczenie własnoręczności podpisu notariusz może żądać opłaty zależnej od sumy, na którą opiewa weksel, która wynosi od 10zł netto (weksel do 3000zł) do 300zł netto (weksel na sumę większą niż 557 500zł).

RYZYO “PUSZCZENIA WEKSLA W OBIEG”

Weksle stanowią duże ryzyko m.in. dlatego, że uprawniony do otrzymania zapłaty z weksla może przenieść przysługujące mu z weksla prawa na inną osobą. Trudniej prowadzić obronę, gdy zapłaty żąda osoba, na którą pierwotny wierzyciel przeniósł prawa z weksla przez tzw. indos.

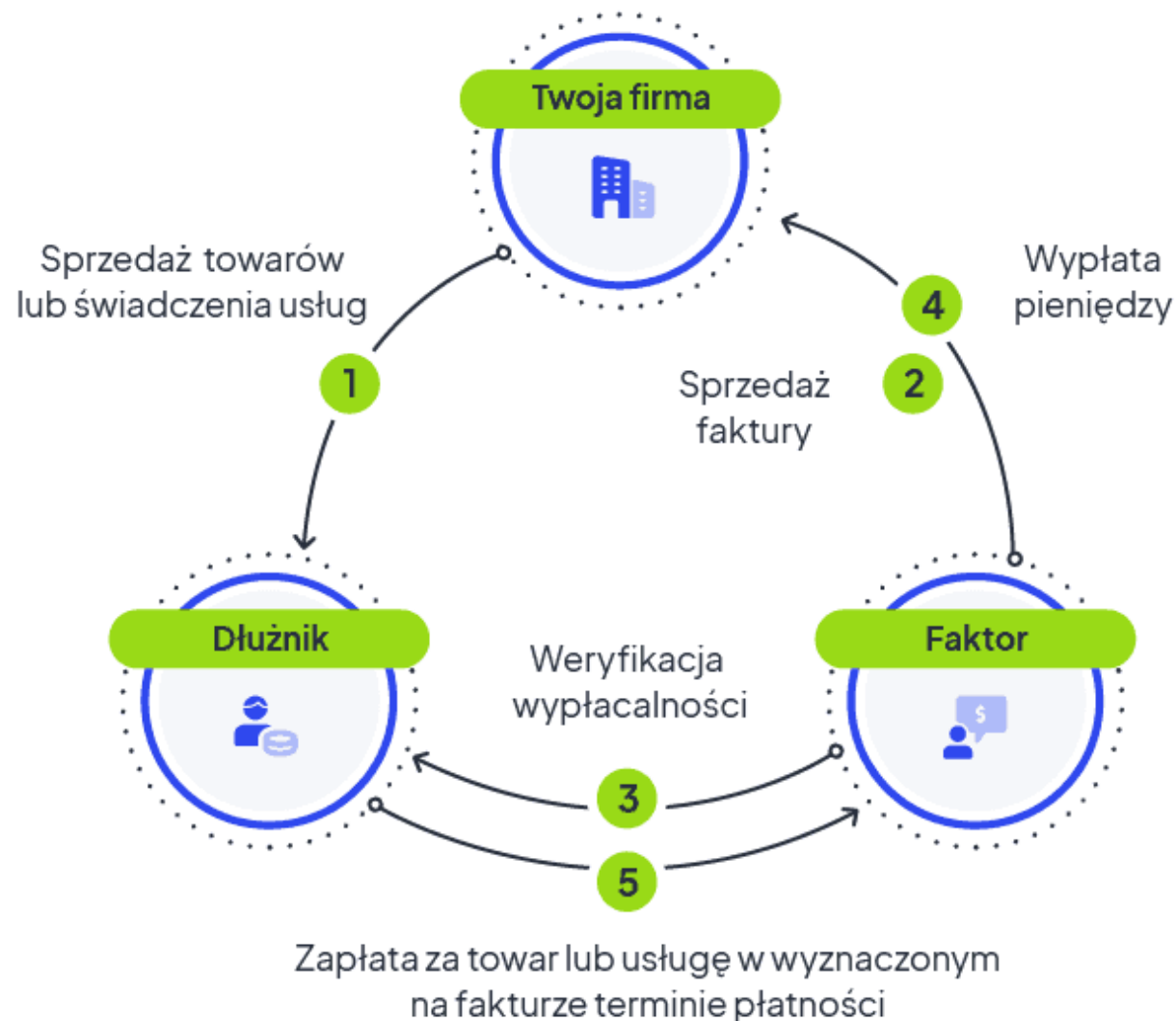
FAKTORING

	VAT	Cena brutto	War
1.000 SZT.	23 %	6,30	
1.000 SZT.	23 %	8,00	
5.000 SZT.	23 %	8,50	
Netto	23 %	5,50	
110,24	VAT		
110,24	25,36		

Jak działa faktoring?

FAKTORING

FAKTORING STANOWI JEDNĄ Z FORM, OBOK KREDYTU BANKOWEGO, ZARZĄDZANIA NALEŻNOŚCIAMI W PRZEDSIĘBIORSTWIE. PODSTAWĄ FAKTORINGU JEST PRZENIESIENIE WIERZYTELNOŚCI WYNIKAJĄCYCH Z TRANSAKcji KUPNA-SPRZEDAŻY NA FAKTORA, KTÓRY Z KOLEI ŚCIAGA NALEŻNOŚCI OD DŁUŻNIKA, TYM SAMYM FINANSUJE WIERZYCIELA I PRZEJMUJE RYZYKO BRAKU SPŁATY. W POLSCE NAJCZĘŚCIEJ PRZYJMUJE SIĘ, ŻE FAKTORING TO USŁUGA NABYCIA PRZEZ FAKTORA BEZSPORNEJ I KRÓTKOTERMINOWEJ NALEŻNOŚCI OD FAKTORANTA PRZED TERMINEM JEJ WYMAGALNOŚCI, POMNIEJSZONEJ O OPŁATĘ ZA TĘ USŁUGĘ NA RZECZ FAKTORA BEZ PRZEJĘCIA RYZYKA NIEOTRZYMANIA ZAPŁATY LUB Z PRZEJĘCIEM TAKIEGO RYZYKA.



FAKTORING WADY I ZALETY

ZALETY

- ❖ Faktoring to również niezawodny sposób na błyskawiczną poprawę wskaźnika płynności finansowej przedsiębiorstwa – ma to niebagatelne znaczenie, jeżeli firma planuje w przyszłości inwestycje czy zaciągnięcie kredytu.
- ❖ Kolejną korzyścią płynącą z faktoringu jest jego dostępność – w odróżnieniu od kredytu bankowego, faktorant nie musi prowadzić firmy przez minimum rok, a z faktoringu może skorzystać nawet najmniejsza działalność.
- ❖ Jedną z form faktoringu pozwala także na przeniesienie ryzyka niewypłacalności dłużnika na faktoranta – skorzystanie z takiego rozwiązania zwiększa koszty faktoringu.

WADY

- ❖ Do tych najbardziej oczywistych należy konieczność zapłacenia prowizji – warto jednak wspomnieć, że nie jest to kwota, którą przedsiębiorca musi posiadać fizycznie w momencie zawierania umowy faktoringowej. Ustalona kwota zostanie bowiem odjęta od wartości sprzedawanej faktury, co jeszcze bardziej ułatwia proces pozyskiwania środków.
- ❖ Bardzo często można spotkać się z opinią, że wadą faktoringu jest to, iż może przyczynić się do pogorszenia relacji z kontrahentem – istotną cechą faktoringu jawnego jest bowiem konieczność poinformowania firmy, której fakturę sprzedajemy, o nawiązaniu współpracy z faktorem.

FAKTORING NA RYNKU POLSKIM

FAKTORIA

- Min. limit finansowania: 30 000 PLN
- Min. liczba odbiorców do faktoringu: 1
- Min. wiek firmy: 6 miesięcy
- Max. termin płatności: 120 dni
- Min. termin płatności: 7 dni
- Finansowanie faktury (brutto): 90%
- Prowizja 10%

TRANSCASH

- Min. limit finansowania: 10 000 PLN
- Min. liczba odbiorców do faktoringu: 1
- Min. wiek firmy: 6 miesięcy
- Max. termin płatności: 90 dni
- Min. termin płatności: 1 dzień
- Finansowanie faktury (brutto): 100%
- Prowizja 10%

PRAGMAGO

- Min. limit finansowania: 50 000 PLN
- Min. liczba odbiorców do faktoringu: 1
- Min. wiek firmy: od 1 dnia działalności
- Max. termin płatności: 90 dni
- Min. termin płatności: 7 dni
- Finansowanie faktury (brutto): 95%
- Prowizja 5%

FORFAITING

Form **W-2** Wage and Tax Statement
Copy 1 — For State, City or Local Tax

Form **W-2** Wage and Tax Statement
Copy D — For Employer

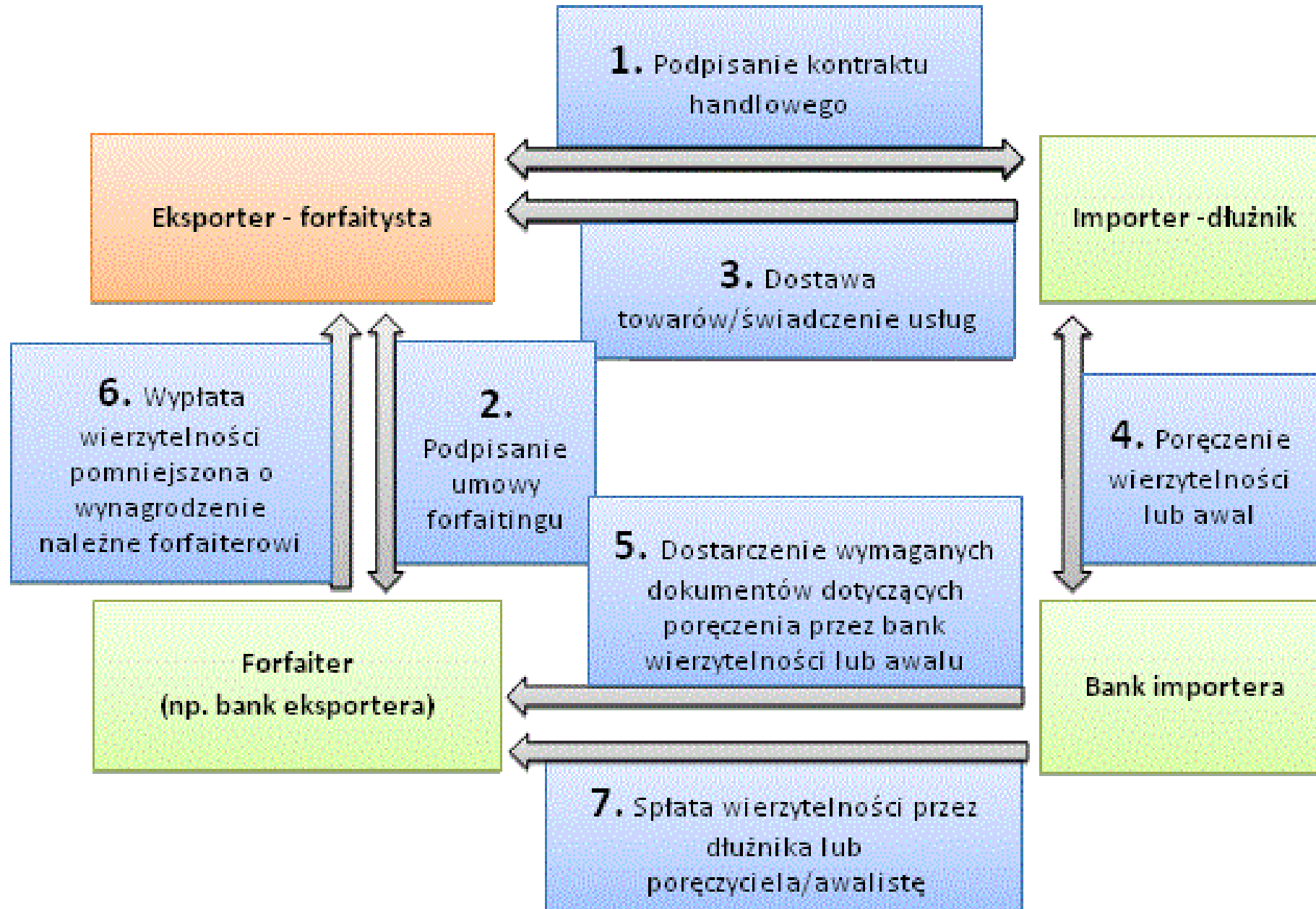
FORFAITING

NA CZYM POLEGA?

Forfaiting jest prostym technicznie instrumentem finansowania handlu międzynarodowego, a przy tym jest akceptowany na całym świecie. Opiera się na dyskontowaniu lub redyskontowaniu przez bank wierzytelności z tytułu transakcji handlowych. Jest to zakup należności terminowych, powstałych w wyniku realizacji dostaw z wyłączeniem prawa regresu w stosunku do odstępującego wierzytelności. Polega na przeniesieniu praw do jakiejś określonej należności w zamian za otrzymanie środków pieniężnych pomniejszonych o wartość odsetek za cały okres forfaitingu. Bank, czyli forfaiter dyskontuje wierzytelności eksportowe, które zostały zabezpieczone przez bank importera, po czym dokonuje wpłaty za towar wyeksportowany towar z potrąceniem odsetek dyskontowych.



FORFAITING



FORFAITING WADY I ZALETY

ZALETY

- ❖ Wyeliminowanie ryzyka walutowego, politycznego i handlowego.
- ❖ Poprawa wskaźników finansowych poprzez upłynnienie gotówki.
- ❖ Proste formalności oraz szybka realizacja umowy.
- ❖ Zapewnienie wykupu 100% wartości wierzytelności.

WADY

- ❖ Wysokie odsetki dyskontowe potrącane z góry za całkowity czas umowy.
- ❖ Usługa forfaitingu nie jest dostępna dla wszystkich przedsiębiorstw – posiadana wierzytelność musi spełniać odpowiednie wymogi.

FRANCHISING

FRANCHISING

FRANCYZA– SYSTEM SPRZEDAŻY TOWARÓW, USŁUG LUB TECHNOLOGII, KTÓRY JEST OPARTY NA ŚCISŁEJ I CIĄGŁEJ WSPÓŁPRACY POMIĘDZY PRAWNIE I FINANSOWO ODRĘBNYMI I NIEZALEŻNYMI PRZEDSIĘBIORSTWAMI: FRANCYZODAWCĄ I JEGO INDYWIDUALNYMI FRANCYZOBIORCAMI. FRANCYZA ZAKŁADA TEŻ PRZEPŁYW KNOW-HOW OD FRANCYZODAWCY DO FRANCYZOBIORCY PRZEZ CAŁY CZAS OBOWIĄZYWANIA UMOWY FRANCYZOWEJ. ISTOTĄ JEST UDZIELENIE PRAW (I PRZYJĘCIE OBOWIĄZKÓW) POPRZECZ ZAWARCIE UMOWY FRANCYZY.

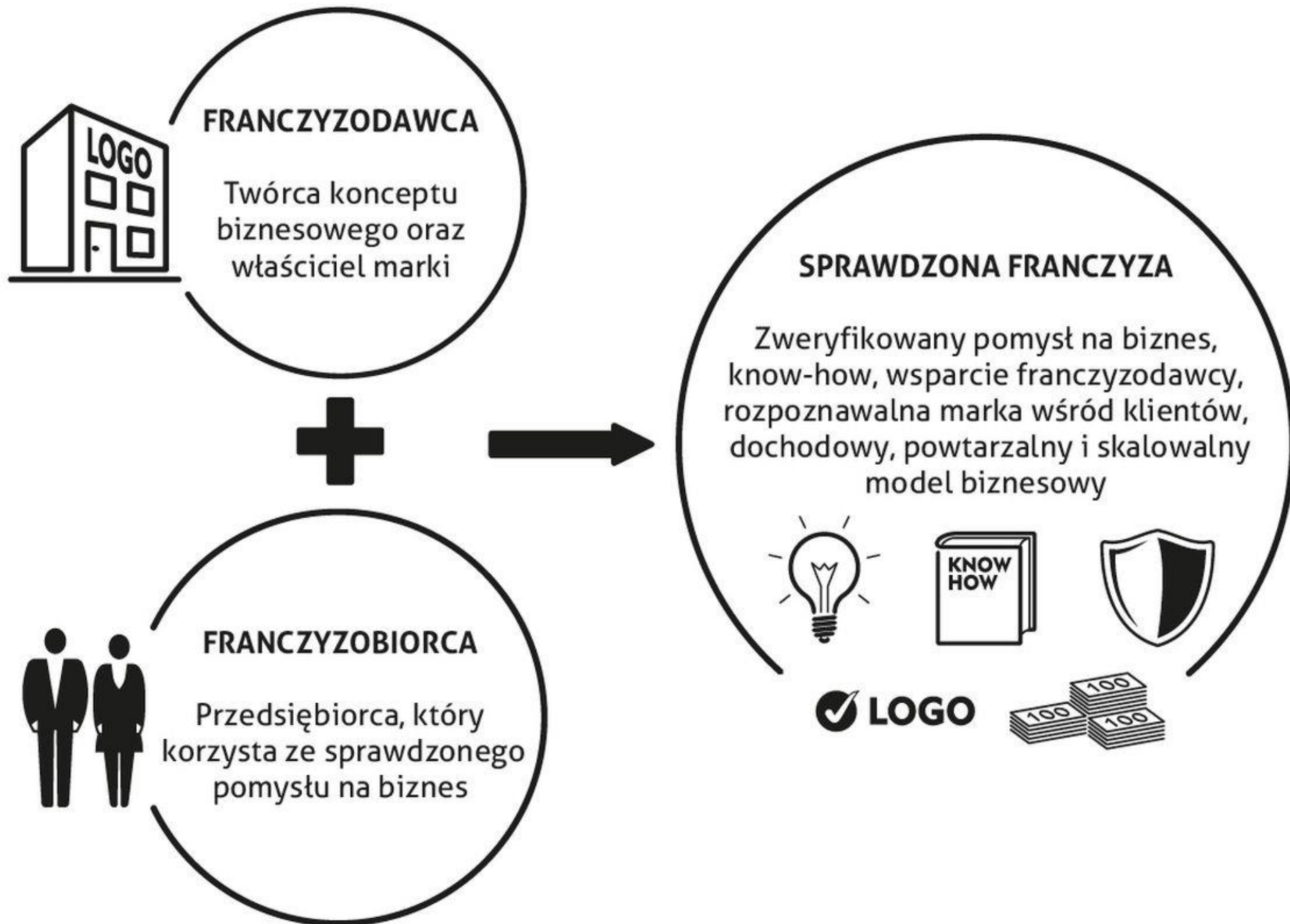
FRANCYZA DAJE MOŻLIWOŚĆ KORZYSTANIA MIĘDZY INNYMI Z:

KNOW HOW I KONCEPCJI DZIAŁALNOŚCI
FRANCYZODAWCY

ZNAKÓW TOWAROWYCH FRANCYZODAWCY

POMOCY W PROWADZENIU DZIAŁALNOŚCI GOSPODARCZEJ.





FRANCHISING WADY I ZALETY

ZALETY

- ❖ Franczyza pozwala na szybsze dotarcie do klientów.
- ❖ Franczyza to dobry pomysł na biznes dla osób niedoświadczonych.
- ❖ Franczyza zmniejsza ryzyko niepowodzenia i upadku biznesu w pierwszych chwilach funkcjonowania.
- ❖ Franczyza nie wymaga dużych nakładów finansowych na marketing i promocję nowej firmy.
- ❖ Francyzobiorca może uzyskać wsparcie na każdym etapie prowadzenia biznesu.

WADY

- ❖ Koszty nawiązania współpracy mogą być wysokie.
- ❖ Ograniczenia w prowadzeniu biznesu dla francyzobiorców.
- ❖ Francyzobiorca musi liczyć się z kryzysem wizerunkowymi marki.
- ❖ Praca nie do końca na swój rachunek.

The background is a blurred photograph of a desk. On the left, a calculator is visible. In the center, there are some papers and a pen. On the right, a black pen with a gold-colored tip is lying on a piece of paper. The overall scene suggests a financial or administrative setting.

SEKURYTYZACJA

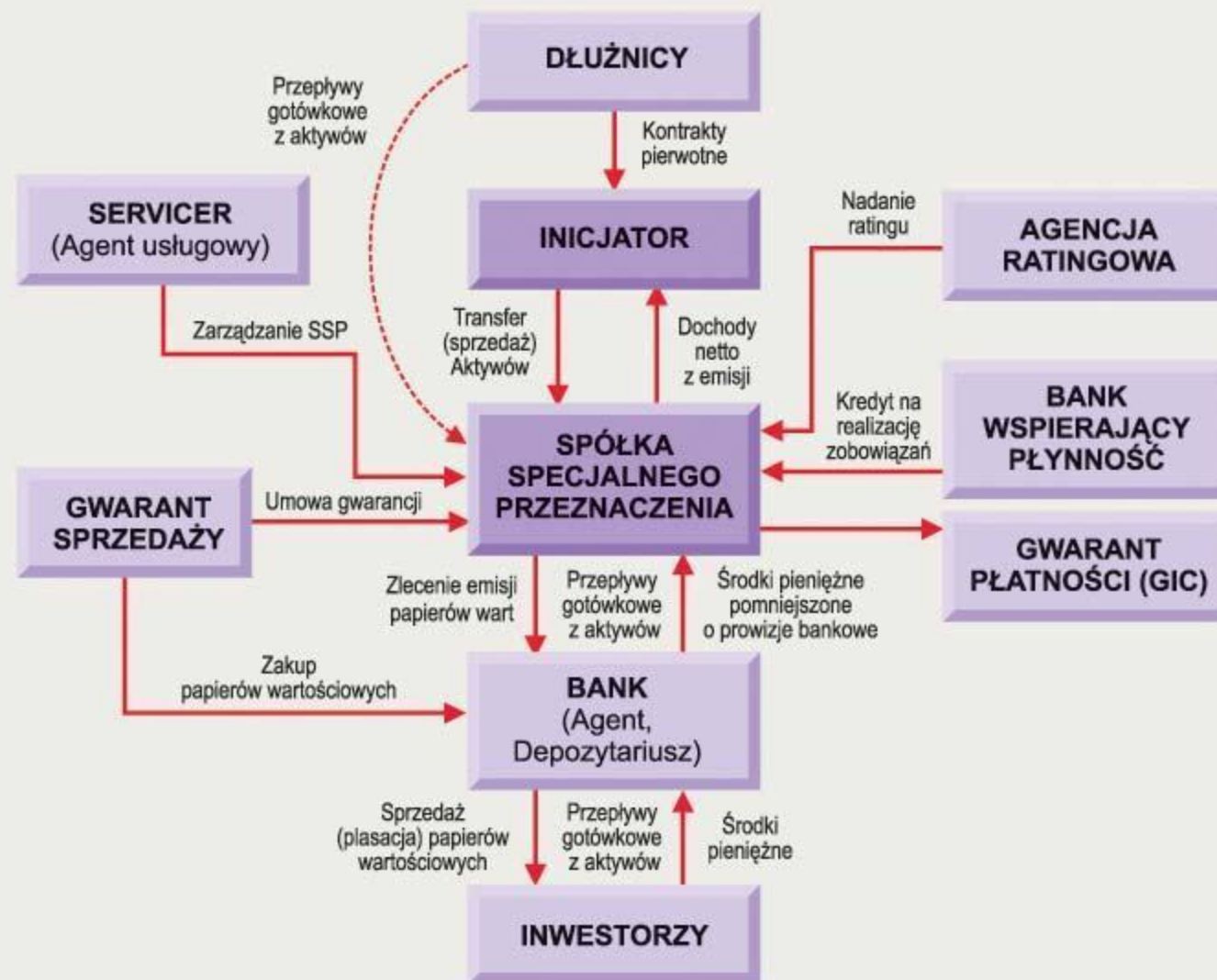
SEKURYTYZACJA

Sekurytyzacja– technika refinansowania, w ramach której pula aktywów wraz z generowanymi przez nie strumieniami gotówkowymi zostaje wyizolowana z bilansu banku w formie podmiotu specjalnego przeznaczenia który dokonuje refinansowania poprzez emisję papierów wartościowych.

Sekurytyzacja stanowi pozabilansową metodę pozyskiwania kapitału, polegającą na przekształceniu wyodrębnionych aktywów w zbywalne papiery wartościowe. Aktywami tymi mogą być zwłaszcza wierzytelności wynikające z umów należności handlowe przedsiębiorstw, należności eksportowe, a także należności przyszłe. Określa proces emisji papierów wartościowych, które zabezpieczone są przez grupę wyselekcjonowanych aktywów. Dłużne papiery wartościowe, takie jak obligacje czy certyfikaty inwestycyjne, sprzedawane są inwestorom, którym stwarzają możliwość lokowania wolnych środków. Jednocześnie dokonuje się transferu ryzyka.



Typowy przebieg procesu sekurytyzacji



Źródło: R. Jagiełło SGH

SEKURYTYZACJA WADY I ZALETY

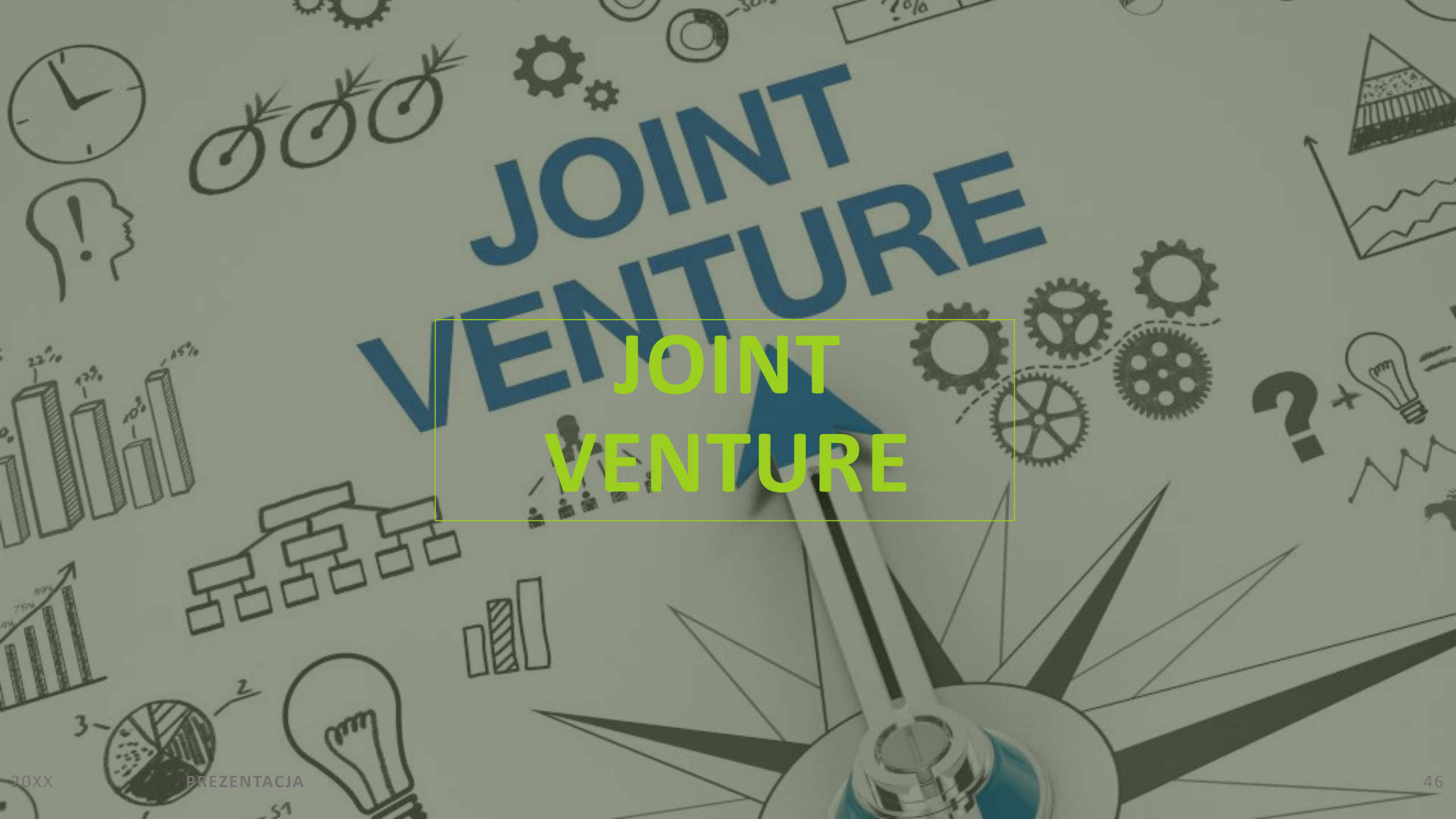
ZALETY

- ❖ Inicjator nie musi czekać na spłatę wierzytelności.
- ❖ Może zwiększyć to znacząco środki na rozwój firmy.
- ❖ Sekurytyzacja zwiększa możliwości kredytowe firmy.
- ❖ Sekurytyzacja jest pozabilansową formą finansowania firmy. Pozwala to na znaczą poprawę struktury bilansu.
- ❖ W przypadku aktywów o długim okresie zapadalności sekurytyzacja może być dobrym sposobem finansowania długookresowego.
- ❖ Sekurytyzacja daje możliwości inwestycyjne przy teoretycznie wysokim poziomie bezpieczeństwa inwestycji.

WADY

- ❖ Wysokie koszty przygotowawcze sekurytyzacji, co powoduje, że muszą one dotyczyć znacznych projektów.
- ❖ Konieczność utrzymywania wysokiej jakości aktywów przez cały okres trwania programu.
- ❖ Transakcje sekurytyzacyjne są skomplikowane i wymagają znacznego zaangażowania oraz czasu na przygotowanie.

JOINT VENTURE



JOINT VENTURE

JOINT VENTURE



Joint venture - jest to pojęcie pochodzące z języka angielskiego i jest tłumaczone jako "wspólne przedsięwzięcie". W międzynarodowym biznesie joint venture oznacza podmiot, który został stworzony wspólnie przez więcej niż jedno przedsiębiorstwo w celu stworzenia określonego zadania lub poprowadzenia konkretnej działalności gospodarczej. Wspólnicy w spółce joint venture dzielą między sobą zyski, koszty i straty związane z prowadzoną działalnością.

FRANCHISING WADY I ZALETY

ZALETY

- ❖ Przedsiębiorstwo zagraniczne może wykorzystać znajomość lokalnych rynków przez firmą przyjmującą.
- ❖ Połączenie e wiedzy partnera/ów z firmą przyjmującą.
- ❖ Ryzyko rozkładające się na wszystkich partnerów.
- ❖ Uzupełnianie się partnerów w wykonywaniu obowiązków.

WADY

- ❖ Skomplikowana procedura prawna i formalna w tworzeniu spółki.
- ❖ Wieloletnie tajemnice handlowe mogą zostać ujawnione.
- ❖ Różne cele biznesowe partnerów.
- ❖ Znaczne różnice w strategii prowadzenia przedsiębiorstwa.
- ❖ Duże ryzyko prowadzenia takiego przedsiębiorstwa.
- ❖ Trudności w kontrolowaniu spółki z zagranicy.

A photograph of two business people shaking hands over a laptop on a desk. The scene is dimly lit with a green tint. In the background, another person is partially visible, and there are some plants. The text 'ANIOŁY BIZNESU' is overlaid in the center in a bright green, bold, sans-serif font, enclosed in a thin green rectangular border.

ANIOŁY BIZNESU

ANIOŁY BIZNESU

ANIOŁ BIZNESU – INWESTOR PRYWATNY, ZAZWYCZAJ POSIADAJĄCY BOGATE DOŚWIADCZENIE W DZIAŁALNOŚCI GOSPODARCZEJ, KTÓRY INWESTUJE W PRZEDSIĘBIORSTWA BĘDĄCE WE WCZESNYCH FAZACH ROZWOJU W ZAMIAN ZA OBJĘCIE CZĘŚCI ICH AKCJI LUB UDZIAŁÓW.

W PRZECIWIENSTWIE DO FUNDUSZY VENTURE CAPITAL, KTÓRE ZARZĄDZAJĄ PULĄ ŚRODKÓW FINANSOWYCH POWIERZONYCH PRZEZ INNE PODMIOTY LUB OSOBY, ANIOŁY BIZNESU INWESTUJĄ SVOJE WŁASNE ŚRODKI I ANGAŻUJĄ SIĘ OSOBIŚCIE WSPIERAJĄC ROZWÓJ STARTUPU.



FRANCHISING WADY I ZALETY

ZALETY

- ❖ Zwykle mniejsze wymagania formalne, relatywnie do innych metod pozyskiwania kapitału,
- ❖ Pomocne know how i doświadczenie inwestora,
- ❖ Przyspieszony rozwój przedsiębiorstwa
- ❖ Kontakty inwestora, które można wykorzystać do rozwoju np. dobre doradztwo biznesowe, gospodarcze lub finansowe, strateg marketingowy, prawnik, dostawcy, dostęp do nieruchomości czy sprawdzona wywiadownia gospodarcza,
- ❖ Możliwość uniknięcia kredytów, które zwykle są bardziej ryzykowne od współpracy z aniołami biznesu.

WADY

- ❖ Częściowe oddanie udziałów, czyli również zysków z własnego pomysłu,
- ❖ Zrzeczenie się pełnej niezależności,
- ❖ Oddanie zasobów informacyjnych, które potencjalnie mogą inwestorowi posłużyć do obejścia dofinansowywanego projektu,
- ❖ Czasami, mimo dobrego pomysłu, przez brak kontaktów i znajomości trudno jest uzyskać wsparcie.



GWARANCJE

GUARANTEE

GWARANCJA BANKOWA

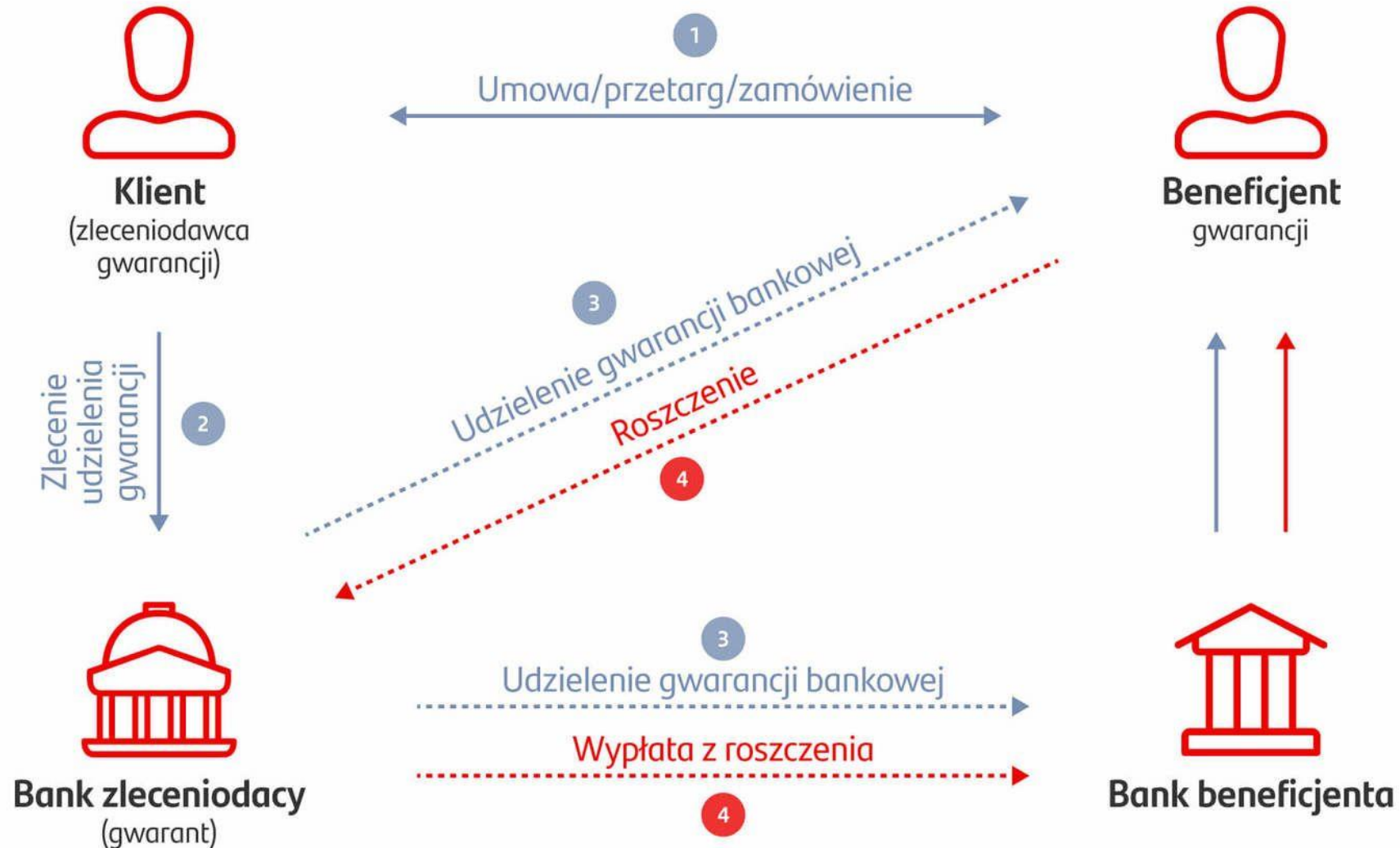
CZYM JEST GWARANCJA BANKOWA?

Gwarancja bankowa to instrument mocowany w polskim prawie, a konkretnie w Ustawie Prawo Bankowe, art. 81. To jednostronne zobowiązanie banku, zwanego gwarantem, że po spełnieniu określonych warunków zapłaty przez firmę uzyskującą gwarancję (beneficjenta), bank wykona na jej rzecz konkretne świadczenie pieniężne. Zawsze trzeba sporządzić gwarancję bankową na piśmie i zawrzeć wszelkie ustalenia dotyczące warunków do spełnienia, formy zapłaty etc.

Beneficjentem gwarancji bankowej może być firma, np. producent jakichś dóbr. Występują różne rodzaje gwarancji bankowej. Wzorem najczęściej wykorzystywanym jest gwarancja jako zabezpieczenie spłaty kredytu, a także gwarancje zapłaty za zakupiony towar czy wykonanie usług.



Gwarancja bankowa – schemat działania



GWARANCJA BANKOWA WADY I ZALETY

ZALETY

- ❖ Bank posiada stabilność finansową, dzięki czemu dłużnik posiada stuprocentową gwarancję otrzymania środków pieniężnych bez względu na to, jaka w przyszłości będzie jego kondycja finansowa.
- ❖ Beneficjent otrzymujący gwarancję bankową otrzymuje środki finansowe od banku bardzo szybko oraz bez zbędnych procedur czy formalności.

WADY

- ❖ Prowizja z tytułu przyznania gwarancji - jej wysokość jest uzależniona od warunków umowy pomiędzy bankiem a beneficjentem.
- ❖ Dodatkowe opłaty z tytułu rozpatrzenia wniosku o udzielenie bądź przedłużenie gwarancji - koszt wynosi około 150 złotych.

GWARANCJA BANKOWA WADY I ZALETY CD.

ZALETY

- ❖ Płatnik posiadający gwarancję bankową posiada wyższą zdolność kredytową (szybszy proces wnioskowania o kredyt lub pożyczkę).
- ❖ Gwarancja bankowa sprawia, że kredytodawca na pewno otrzyma spłatę zobowiązania (od kontrahenta bądź w określonych okolicznościach od banku). Tego typu gwarancja sprawia, że przedsiębiorca ma większe szanse podczas ubiegania się o prestiżowe kontrakty na realizowanie wielomilionowych inwestycji.

WADY

- ❖ Koszty nadprogramowe z tytułu rozpatrzenia zlecenia udzielenia gwarancji, przedłużenia terminu bądź podwyższenia kwoty gwarancji bankowej - za tego rodzaju usługi trzeba uiścić około 200 złotych.
- ❖ Opłata za wystawienie promesy kredytowej w obrocie krajowym - wynosi ona około 500 złotych.

GWARANCJE NA RYKU POLSKIM

GRUPA POLSKIEGO FUNDUSZU ROZWOJU

- ❖ zakres gwarancji: do 60% kwoty kredytu,
- ❖ max. kwota gwarancji: 5 mln,
- ❖ cel: zabezpieczenie spłaty kredytu obrotowego lub inwestycyjnego,
- ❖ okres gwarancji: do 120 miesięcy dla kredytów inwestycyjnych i obejmuje okres nie dłuższy niż okres kredytu wydłużony maksymalnie o 3 miesiące,
- ❖ prowizja: 0,5 proc. kwoty gwarancji w skali roku od kwoty gwarancji,

MBANK

- ❖ zakres gwarancji BGK – 80% wartości kredytu
- ❖ maksymalna łączna kwota gwarancji wynosi 2 500 000 EUR
- ❖ maksymalny okres gwarancji wynosi 20 lat dla kredytów inwestycyjnych
- ❖ zabezpieczenie kredytu - dowolne, ustalane z kredytobiorcą

BGK

- ❖ jest udzielana maksymalnie na okres 120 miesięcy,
- ❖ może zabezpieczać kredyty udzielone w walucie obcej,
- ❖ zabezpiecza do 60 proc. kwoty kredytu,
- ❖ nie obejmuje odsetek oraz innych kosztów związanych z kredytem,
- ❖ jest zabezpieczona wekslem własnym in blanco przedsiębiorcy,
- ❖ stawka prowizji za udzieloną gwarancję wynosi 0,5 proc. kwoty gwarancji w stosunku rocznym

A person in a dark suit and blue tie holds a burlap money bag with a large dollar sign (\$) on it. The bag is tied at the top. In the foreground, a row of wooden human figures stands on a wooden surface. The background is a solid dark blue color.

DOTACJE I SUBWENCJE

DOTACJE

DOTACJE SĄ TO PODLEGAJĄCE SZCZEGÓLNYM ZASADOM ROZLICZANIA ŚRODKI Z BUDŻETU PAŃSTWA, BUDŻETU JEDNOSTEK SAMORZĄDU TERYTORIALNEGO ORAZ Z PAŃSTWOWYCH FUNDUSZY CELOWYCH PRZEZNACZONE NA PODSTAWIE NINIEJSZEJ USTAWY, ODRĘBNYCH USTAW LUB UMÓW MIĘDZYNARODOWYCH, NA FINANSOWANIE LUB DOFINANSOWANIE REALIZACJI ZADAŃ PUBLICZNYCH.

DOTACJA – NIEODPŁATNA I BEZZWROTNA POMOC FINANSOWA UDZIELANA NAJCZĘŚCIEJ PRZEZ PAŃSTWO PODMIOTOM NA REALIZACJĘ ICH ZADAŃ. DOTACJA MA CHARAKTER UZNANIOWY. JEDNOSTKA UBIEGAJĄCA SIĘ O NIĄ MUSI NAJCZĘŚCIEJ SPEŁNIĆ WARUNKI WSTĘPNE, OKREŚLONE PRZEZ PODMIOT DYSPONUJĄCY ŚRODKAMI FINANSOWYMI.





DOFINANSOWANIE

To właściwie termin nieuregulowany definicją prawną. Wielki słownik języka polskiego podaje następującą interpretację: dodatkowe pieniądze przyznawane jako pomoc finansowa w opłaceniu jakiegoś przedsięwzięcia. W dużym skrócie oznacza to, że dotacja jest pewnym konkretnym rodzajem dofinansowania, nie sposób jednak ich porównać ani wskazać różnice.



SUBWENCJA



Subwencja– nieodpłatna i bezzwrotna pomoc finansowa udzielana najczęściej przez państwo określonym podmiotom (np. partiom politycznym, jednostkom samorządu terytorialnego, prywatnym przedsiębiorstwom, organizacjom społecznym i osobom fizycznym) dla poparcia ich działalności.

Subwencja różni się od dotacji tym, że ma charakter roszczenia prawnego. Jeśli została zapisana w budżecie z przeznaczeniem dla określonej jednostki, musi zostać przekazana. Decyzję co do jej rozdysponowania, podejmuje organ, który ją otrzymał.

DOTACJE WADY I ZALETY

ZALETY

- ❖ Wyeliminowanie ryzyka walutowego, politycznego i handlowego.
- ❖ Poprawa wskaźników finansowych poprzez upłynnienie gotówki.
- ❖ Proste formalności oraz szybka realizacja umowy.
- ❖ Zapewnienie wykupu 100% wartości wierzytelności.

WADY

- ❖ Wysokie odsetki dyskontowe potrącane z góry za całkowity czas umowy.
- ❖ Usługa forfaitingu nie jest dostępna dla wszystkich przedsiębiorstw – posiadana wierzytelność musi spełniać odpowiednie wymogi.

The background of the image features a central stack of several coins, likely Euro coins, which are slightly out of focus. Overlaid on this background are various financial data visualizations. On the left side, there is a green candlestick chart. At the bottom of the image, there are several line graphs in orange, red, and blue. On the right side, there is a semi-transparent bar chart with vertical bars of varying heights. The overall color palette is dominated by blue and green tones, giving it a professional, financial feel.

ZAKOŃCZENIE

PODSUMOWANIE

W przypadku tej inwestycji nieznajdują zastosowania takie formy finansowania jak: przekształcenie formy przedsiębiorstwa, forfaiting, franchising, sekurytyzacja, joint venture oraz anioły biznesu. Jednak w celu finansowania inwestycji można skorzystać z : finansowania kapitałem własnym, kredytem inwestycyjnym, pożyczką obrotową i inwestycyjną, weksel, faktoring oraz kredyty z gwarancjami i dotacje.



PODSUMOWANIE CD.

W CELU ROZPOCZĘCIA INWESTYCJI NALEŻAŁOBY ZGROMADZIĆ KAPITAŁ WŁASNY ORAZ FUNDUSZE PRZYJACIÓŁ I BLISKICH, KTÓRE MOGŁYBY POSŁUŻYĆ JAKO WKŁAD WŁASNY DLA KREDYTU INWESTYCYJNEGO. FINANSOWANIE MOGŁOBY POCHODZIĆ RÓWNIEŻ WYŁĄCZNIE Z KAPITAŁU WŁASNEGO ORAZ BIEŻĄCYCH PRZYCHODÓW. W TYM PRZYPADKU DO UTRZYMANIA PŁYNNOŚCI FINANSOWEJ MÓGŁOBY POSŁUŻYĆ FAKTORING DLA MŚP, A NIEKTÓRE ETAPY INWESTYCJI MOGŁYBY BYĆ FINANSOWANE ZA POMOCĄ WEKSLA. NOWE INWESTYCJE TWORZĄ RÓWNIEŻ NOWE MIEJSCA PRAC, NA TEJ PODSTAWIE PRZEDSIĘBIORSTWO MOGŁOBY OTRZYMAĆ DOTACJE RZĄDOWE, EUROPEJSKIE LUB POCHODZĄCE Z URZĘDÓW PRACY. RÓWNIEŻ WYBRANIE POŻYCZKI Z GWARANCJĄ MOGŁOBY OBNIŻYĆ JEJ KOSZTY, ZWIĘKSZYĆ KWOTĘ KREDYTU ORAZ POPRAWIĆ PŁYNNOŚĆ FINANSOWĄ. W PRZYPADKU WYBRANIA ŚCIEŻKI FINANSOWANIA KAPITAŁEM OBCYM NALEŻY LICZYĆ SIĘ Z KOSZTAMI DODATKOWYMI. RÓWNIEŻ W PRZYPADKU KAPITAŁU WŁASNEGO NALEŻY WZIĄĆ POD UWAGĘ RYZYKO WYPŁACALNOŚCI ORAZ TRUDNOŚCI ZWIĄZANE Z PRZEJŚCIOWYM BRAKIEM PŁYNNOŚCI.



BIBLIOGRAFIA

[HTTPS://STARTPL.PL/ZRODLA-FINANSOWANIA-DZIALALNOSCI-MSP-W-POLSCE/](https://startpl.pl/zrodla-finansowania-dzialalnosci-msp-w-polsce/)

[HTTPS://BUSINESSINSIDER.COM.PL/PORADNIK-FINANSOWY/KREDYTY/KREDYT-INWESTYCYJNY-DEFINICJA-PRZEZNACZENIE-OPROCENTOWANIE/38MYNPS](https://businessinsider.com.pl/poradnik-finansowy/kredyty/kredyt-inwestycyjny-definicja-przeznaczenie-oprocentowanie/38mynps)

[HTTPS://WWW.POZYSKAJFINANSOWANIE.PL/AKTUALNOSCI/POZYCZKA-INWESTYCYJNA-DLA-FIRM-Z-FUNDUSZY-UNIJNYCH-28.HTML](https://www.pozyskajfinansowanie.pl/aktualnosci/pozyczka-inwestycyjna-dla-firm-z-funduszy-unijnych-28.html)

[HTTPS://PL.WIKIPEDIA.ORG/WIKI/WEKSEL](https://pl.wikipedia.org/wiki/wekSEL)

[HTTPS://MFILES.PL/PL/INDEX.PHP/FAKTORING](https://mfiles.pl/pl/index.php/faktoring)

[HTTPS://PRAGMAGO.PL/PORADA/FORFAITING-CO-TO-JEST-I-CZYM-SIE-ROZNI-OD-FAKTORINGU/](https://pragmago.pl/porada/forfaiting-co-to-jest-i-czym-sie-rozni-od-faktoringu/)

[HTTPS://BUSINESSINSIDER.COM.PL/WIADOMOSCI/FRANCHISING-CO-TO-TAKIEGO/NJNRNSY](https://businessinsider.com.pl/wiadomosci/franchising-co-to-takiego/njnrnsy)

[HTTPS://MFILES.PL/PL/INDEX.PHP/JOINT VENTURE](https://mfiles.pl/pl/index.php/joint_venture)

[HTTPS://STARTUP.PFR.PL/PL/AKTUALNOSCI/KIM-JEST-ANIOL-BIZNESU-I-JAK-ZDOBYC-JEGO-WSPARCIE/](https://startup.pfr.pl/pl/aktualnosci/kim-jest-aniol-biznesu-i-jak-zdobyc-jego-wsparcie/)

[HTTPS://PRAGMAGO.PL/PORADA/DOTACJA-A-DOFINANSOWANIE-POZNAJ-ROZNICE/](https://pragmago.pl/porada/dotacja-a-dofinansowanie-poznaj-roznice/)

[HTTPS://WWW.BGK.PL/DUZE-PRZEDSIĘBIORSTWA/EKSPORT-I-EKSPANSJA-ZAGRANICZNA/FINANSOWANIE-EKSPORTU/GWARANCJA-BANKOWA/](https://www.bgk.pl/duze-przedsiębiorstwa/eksport-i-ekspansja-zagraniczna/finansowanie-eksportu/gwarancja-bankowa/)

ORAZ MATERIAŁY DOSTARCZONE PRZEZ DR. JULITĘ KOĆWIN

BIBLIOGRAFIA CD.

[HTTPS://WWW.PKOBP.PL/OPLATY-I-OPROCENTOWANIE/OPLATY-I-PROWIZJE#BD-COL-6DB84DBE2292-DOC-32179](https://www.pkobp.pl/oplaty-i-oprocentowanie/oplaty-i-prowizje#BD-COL-6DB84DBE2292-DOC-32179)

[HTTPS://WWW.PEKAO.COM.PL/INFO/ZMIANA-OPLAT/PLIKI.HTML](https://www.pekao.com.pl/info/zmiana-oplat/pliki.html)

[HTTPS://WWW.SANTANDER.PL/PRZYDATNE-INFORMACJE/OPLATY-I-PROWIZJE](https://www.santander.pl/przydatne-informacje/oplaty-i-prowizje)

[HTTPS://WWW.FGSA.PL/FINANSOWANIE/POZYCZKI-INWESTYCYJNE/](https://www.fgsa.pl/finansowanie/pozyczki-inwestycyjne/)

[HTTPS://AKATCONSULTING.PL/POZYCZKI/POZYCZKA-INWESTYCYJNA/](https://akatconsulting.pl/pozyczki/pozyczka-inwestycyjna/)

[HTTPS://WWW.PFP.COM.PL/POZYCZKI/POZYCZKA-INWESTYCYJNA-II](https://www.pfp.com.pl/pozyczki/pozyczka-inwestycyjna-ii)

[HTTPS://WWW.BGK.PL/MALE-I-SREDNIE-PRZEDSIEBIORSTWA/ZABEZPIECZENIE-FINANSOWANIA/GWARANCJA-DE-MINIMIS/STREFA-PRZEDSIEBIORCY/](https://www.bgk.pl/male-i-srednie-przedsieborstwa/zabezpieczenie-finansowania/gwarancja-de-minimis/strefa-przedsieborcy/)

[HTTPS://WWW.MBANK.PL/MSP-KORPORACJE/FUNDUSZE-UNIJNE/KREDYT-Z-GWARANCJA-BIZNESMAX/](https://www.mbank.pl/msp-korporacje/fundusze-unijne/kredyt-z-gwarancja-biznesmax/)

[HTTPS://PRACODAWCY.PL/POZYCZKA-PLYNNOSCIOWA-DLA-MSP-Z-POIR/](https://pracodawcy.pl/pozyczka-plynnosciowa-dla-msp-z-poir/)

[HTTPS://SCREP.PL/POZYCZKI-MSP/POZYCZKA-INWESTYCYJNO-OBROTOWA-PIO/POZYCZKA-INWESTYCYJNO-OBROTOWA-PIO-INFORMACJE-O-PROJEKCIE/](https://scrap.pl/pozyczki-msp/pozyczka-inwestycyjno-obrotowa-pio/pozyczka-inwestycyjno-obrotowa-pio-informacje-o-projekcie/)

[HTTPS://ARP.PL/PL/DLA-BIZNESU/FINANSOWANIE/POZYCZKI-MSP/POZYCZKA-OBROTOWA-DLA-MŚP/](https://arp.pl/pl/dla-biznesu/finansowanie/pozyczki-msp/pozyczka-obrotowa-dla-msp/)



**DZIĘKUJE
ZA UWAGĘ**

Tomasz Wira

