

Ekonomiczny Uniwersytet Dziecięcy



Sposoby finansowania działalności przedsiębiorstwa

dr Maciej Pawłowski

Uniwersytet Szczeciński

13. kwietnia 2017 r.



PLAN WYKŁADU

1. Podstawowe pojęcia
2. Źródła finansowania
3. Kapitał własny a kapitał obcy
4. Finansowanie faz cyklu życia przedsiębiorstwa
5. Anioły Biznesu

PODSTAWOWE POJĘCIA

PRZEDSIĘBIORSTWO

?

PRZEDSIĘBIORCA

?

SPÓŁKA

?

FIRMA

PODSTAWOWE POJĘCIA

PRZEDSIĘBIORSTWO



Zorganizowany zespół składników niematerialnych i materialnych przeznaczonych do prowadzenia działalności gospodarczej, obejmujący m.in.:

- oznaczenie indywidualizujące przedsiębiorstwo (nazwa przedsiębiorstwa)
- nieruchomości lub ruchomości (grunty, budynki, urządzenia, zapasy)
- koncesje, licencje i zezwolenia
- patenty i inne prawa własności przemysłowej
- tajemnice przedsiębiorstwa
- księgi o dokumenty związane w prowadzeniu przedsiębiorstwa

PODSTAWOWE POJĘCIA

PRZEDSIĘBIORCA



W rozumieniu ustawy Prawo działalności gospodarczej jest to osoba fizyczna, prawna oraz niemająca osobowości prawnej spółka prawa handlowego, która zawodowo, we własnym imieniu i na własne ryzyko, podejmuje i wykonuje **działalność gospodarczą**.



Działalność gospodarcza jest to zarobkowa działalność wytwórcza, budowlana, handlowa, usługowa oraz poszukiwanie, rozpoznawanie i wydobywanie kopalin ze złóż, a także działalność zawodowa, wykonywana w sposób zorganizowany i ciągły.

PODSTAWOWE POJĘCIA

SPÓŁKA



Związek osobowy bądź kapitałowy powołany do prowadzenia przedsiębiorstwa. Najogólniej ujmując spółka jest jedną z form prowadzenia działalności gospodarczej, a tym samym, jest jedną z form przedsiębiorstwa.

PODSTAWOWE POJĘCIA

FIRMA



Zgodnie z Kodeksem cywilnym, firma jest nazwą pod którą działa przedsiębiorca/przedsiębiorstwo. W odniesieniu do osób fizycznych, firmą jest jej imię i nazwisko, zaś w przypadku osób prawnych -firmą jest jej nazwa.

PODSTAWOWE POJĘCIA

FINANSOWANIE PRZEDSIĘBIORSTWA



obejmuje czynności związane z pozyskiwaniem kapitału oraz jego efektywnym wykorzystaniem w ramach prowadzonej działalności, zarówno operacyjnej (bieżącej), jak i inwestycyjnej (rozwojowej).

ŹRÓDŁA FINANSOWANIA

KRYTERIA KLASYFIKACJI

ŹRÓDŁO POCHODZENIA ZASOBÓW FINANSOWYCH

FINANSOWANIE WEWNĘTRZNE

obejmuje wszelkie fundusze wygospodarowane przez przedsiębiorstwo w ramach prowadzonej przez nie działalności

(np. bieżące wpływy ze sprzedaży, zatrzymanie zysku, sprzedaż majątku)

FINANSOWANIE ZEWNĘTRZNE

obejmuje strumienie środków pieniężnych oraz kapitał rzeczowy, jaki dopływa do przedsiębiorstwa od zewnętrznych kapitałodawców

ŹRÓDŁA FINANSOWANIA

KRYTERIA KLASYFIKACJI

POZYCJA PRAWNA WŁAŚCICIELA KAPITAŁU

KAPITAŁ WŁASNY

zasoby finansowe i dobra rzeczowe wniesione przez właścicieli przedsiębiorstwa oraz wypracowane w ramach działalności podmiotu gospodarczego

KAPITAŁ OBCY

zasoby finansowe, które zostały przekazane do dyspozycji przedsiębiorstwa przez zewnętrznych kapitałodawców

KAPITAŁ WŁASNY A KAPITAŁ OBCY

CECHY KAPITAŁU WŁASNEGO



- pozostaje do dyspozycji przedsiębiorstwa na czas nieokreślony
- powoduje powstanie stosunków własnościowych, z których wynika(ją) m.in.:
 - prawo do udziału w podziale wygospodarowanego zysku
 - prawo do udziału w majątku przedsiębiorstwa
 - odpowiedzialność za zobowiązania przedsiębiorstwa
 - uprawnienia kierownicze
- wzrost wartości kapitału własnego zwiększa wiarygodność przedsiębiorstwa

KAPITAŁ WŁASNY A KAPITAŁ OBCY

CECHY KAPITAŁU OBCEGO



- pozostaje do dyspozycji przedsiębiorstwa na czas określony
- powoduje powstanie stosunków dłużnych, z których wynika m.in.:
 - obowiązek zwrotu kapitału otrzymanego przez przedsiębiorstwo w jego nominalnej (udostępnionej) wartości
 - obowiązek okresowych płatności odsetkowych (bez względu na sytuację przedsiębiorstwa pozyskującego kapitał)
- finansujący nie nabywa uprawnień kierowniczych
- rosnące zadłużenie rodzi ryzyko niewypłacalności (bankructwa)

KAPITAŁ WŁASNY A KAPITAŁ OBCY

KOSZT KAPITAŁU



KTÓRY RODZAJ FINANSOWANIA BĘDZIE
CHARAKTERYZOWAŁ SIĘ WZIĘKSZYM KOSZTEM:

FINANSOWANIE KAPITAŁEM WŁASNYM

CZY

FINANSOWANIE KAPITAŁEM OBCYM?

KAPITAŁ WŁASNY A KAPITAŁ OBCY

PRZYKŁADY INSTRUMENTÓW FINANSOWYCH

czyli kontraktów (umów) umożliwiających pozyskanie finansowania:

KAPITAŁEM WŁASNYM

wkłady właścicieli

emisja akcji

Venture Capital

Aniołowie Biznesu

zyski przedsiębiorstwa

KAPITAŁEM OBCYM

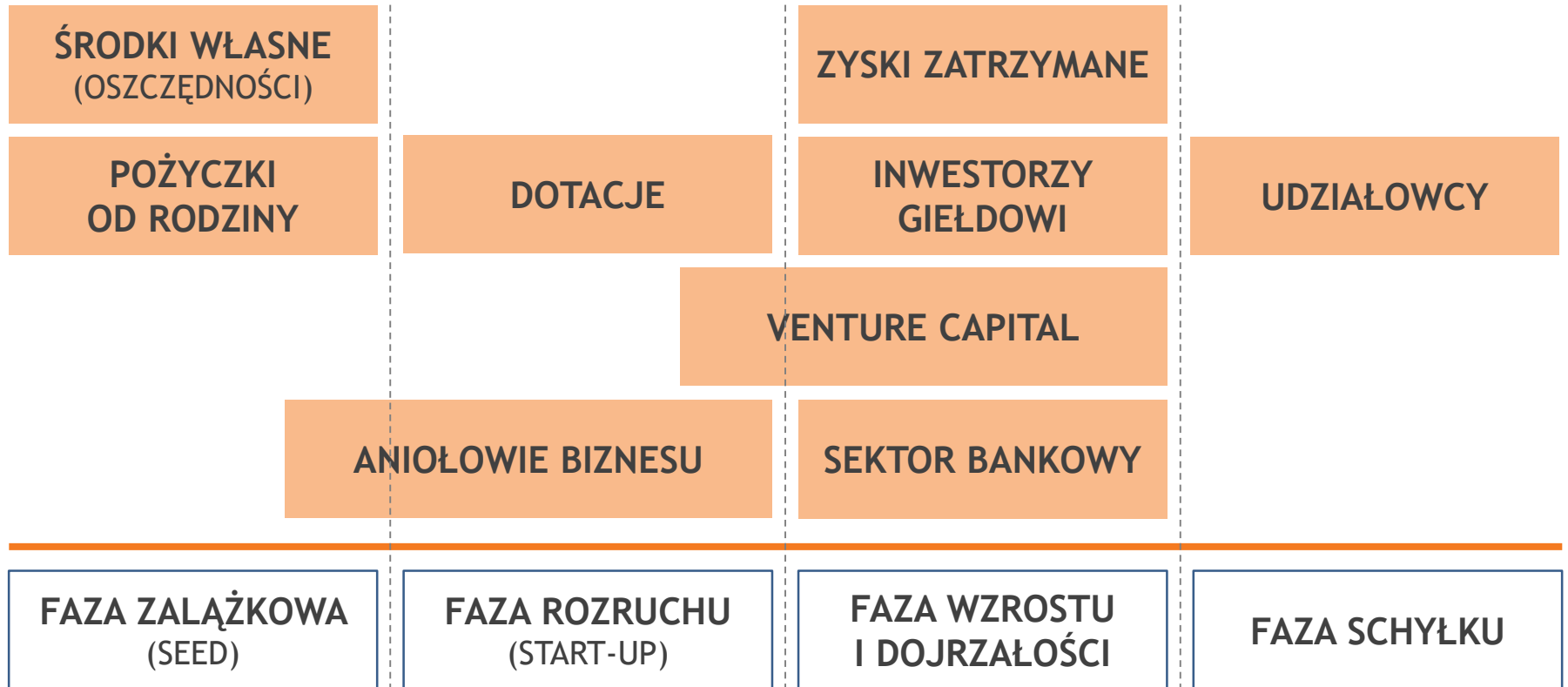
kredyty bankowe

leasing

factoring

emisja obligacji

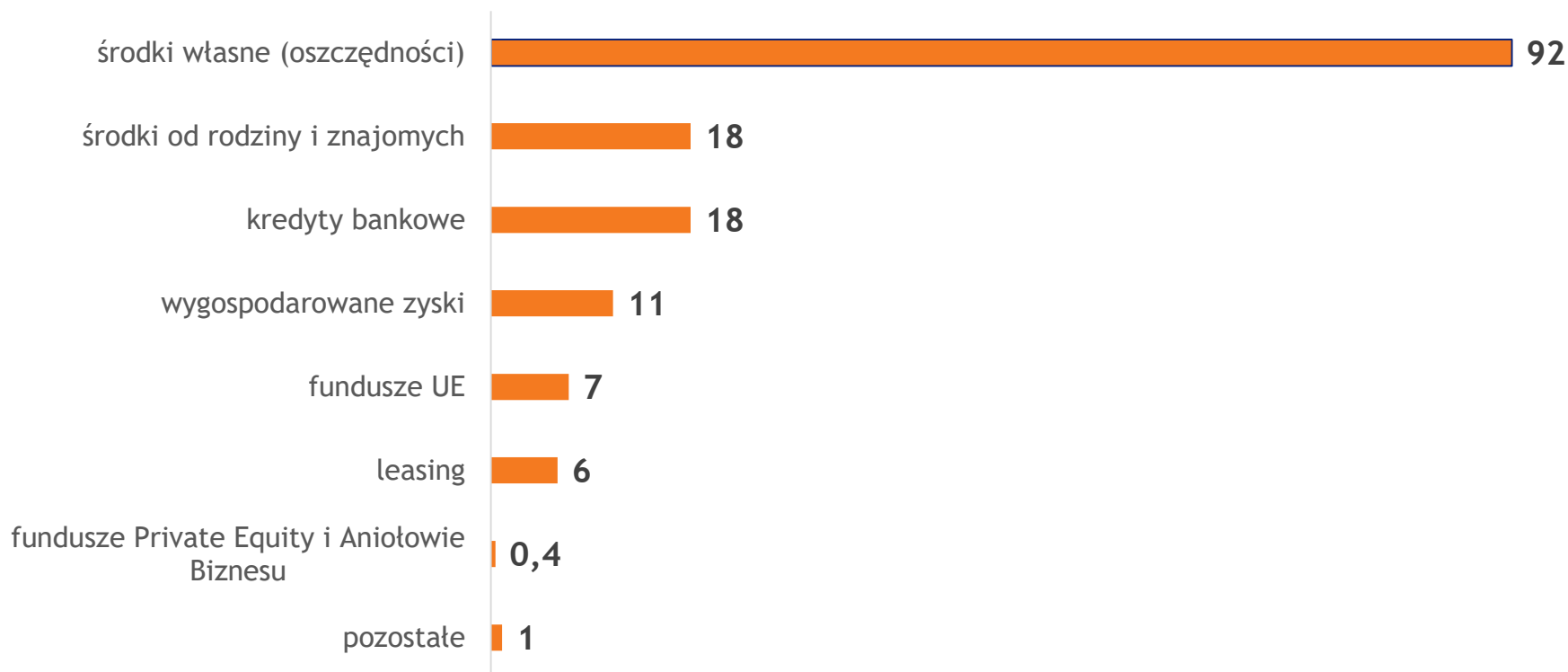
FINANSOWANIE FAZ CYKLU ŻYCIA PRZEDSIĘBIORSTWA



ŹRÓDŁA FUNDUSZY NA ROZPOCZĘCIE DZIAŁALNOŚCI GOSPODARCZEJ

W PRAKTYCE (w %)

(Źródło: Gazeta Wyborcza)



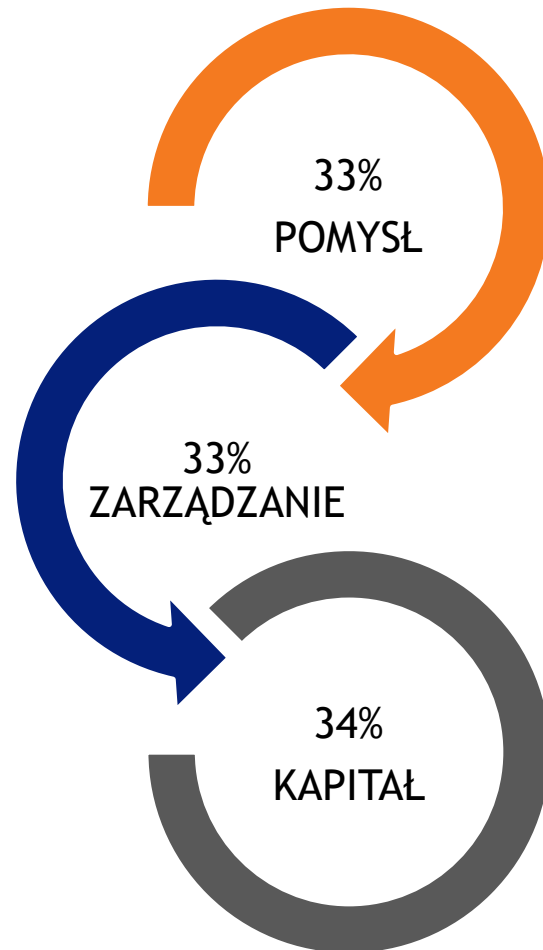
PRZEŻYWALNOŚĆ PRZEDSIĘBIORSTW

PO 1 ROKU DZIAŁALNOŚCI - 70%



PO 3 ROKU DZIAŁALNOŚCI - 50%

SUKCES PRZEDSIĘBIORSTWA



ANIOŁY BIZNESU

CHARAKTERYSTYKA



- prywatny inwestor kapitałowy
- inwestuje własne nadwyżki finansowe w nowe i dobrze rokujące przedsięwzięcia oraz przedsiębiorstwa znajdujące się na wczesnym etapie rozwoju (w fazie załążkowej lub star-up)
- dysponuje bogatym doświadczeniem zawodowym popartym sukcesami
- angażuje się w działalność przedsiębiorstwa nie tylko kapitałowo, ale również służąc doświadczeniem, operacyjnym know-how oraz mentorską radą

ANIOŁY BIZNESU

MOTYWACJA DZIAŁANIA



- stopa zwrotu z zainwestowanego kapitału
- satysfakcja wynikająca z udzielonego wsparcia (pozafinansowego)
- poczucie społecznej odpowiedzialności
- perspektywa miejsca zatrudnienia

ANIOŁY BIZNESU

JAKIE PROJEKTY FINANSUJĄ?



- projekty o dużym potencjale wzrostu
- projekty innowacyjne
- projekty wyraźnie wyróżniające się na tle dotychczasowej oferty rynkowej

ANIOLY BIZNESU

PRZYKŁADY WSPARTYCH INICJATYW



Andy Bechtolsheim (współzałożyciel firmy Sun Microsystems), który jako pierwszy zainwestował w Google 100 tys. dolarów, w momencie, gdy ta była jeszcze na etapie pomysłu. Udziały, które dzięki temu otrzymał po 10 latach warte były 1,5 mld dolarów.

ANIOŁY BIZNESU

PRZYKŁADY WSPARTYCH INICJATYW



Anonimowy inwestor zainwestował 91 tysięcy dolarów, osiągając zwrot w wysokości ponad 150 milionów dolarów.

ANIOŁY BIZNESU

WARSZTATY

POZYSKANIE INWESTORA

Akademia Młodego Ekonomisty



DZIĘKUJĘ ZA UWAGĘ!

dr Maciej Pawłowski

Uniwersytet Szczeciński

13. kwietnia 2017 r.

