

SKOK NA KASĘ? POLICZ KOSZTY!

**...czyli
szacowanie
kosztów
pozyskania
finansowania
zewnątrznego**



SKOK NA KASĘ? POLICZ KOSZTY!

- ▶ Krzysztof Kapitalista jest początkującym biznesmenem.
- ▶ Podjął decyzję o otwarciu własnej firmy i chciałby zainwestować w uruchomienie manufaktury ozdób wielkanocnych.
- ▶ Przeanalizował rynek, przygotował biznes plan i wszystko



wskazuje na to, że jego pomysł ma szansę powodzenia, a zwrot z inwestycji nastąpi nawet przed upływem roku.

SKOK NA KASĘ? POLICZ KOSZTY!

- ▶ Szkopuł w tym, że Krzysztofowi Kapitaliście brakuje kapitału :-). Ma co prawda pewne zasoby finansowe na rachunku bankowym, niemniej musi również pozyskać dofinansowanie zewnętrzne.
- ▶ Z szerokiego katalogu możliwości, począwszy od aniołów biznesu, dotacji z urzędu pracy, poprzez sponsoring, wejście w spółkę z inwestorem, a skończywszy na pożyczkach, kredytach i zbiórkach publicznych, wybrał ostatecznie dwie opcje - **zaciągnięcie kredytu bankowego na rok czasu oraz crowdfunding.**

SKOK NA KASĘ? POLICZ KOSZTY!

Z zebranych ofert różnych banków komercyjnych wziął do definitywnego rozważenia dwie:

- 1) kredyt w *Best Invest Bank*, którego szczegółowe warunki przedstawiają się następująco:
 - a) opłata przygotowawcza za rozpatrzenie wniosku o kredyt (nie podlega zwrotowi w przypadku nieskorzystania z oferty): **1.250 zł**;
 - b) oprocentowanie kredytu w skali roku: **9,3 %** wartości kredytu;
 - c) prowizja za przyznanie kredytu: **1,7 %** wartości kredytu.

SKOK NA KASĘ? POLICZ KOSZTY!

- 2) kredyt w *Big Success Bank*, którego szczegółowe warunki przedstawiają się z kolei tak:
 - a) oprocentowanie kredytu w skali roku: **11,2 %** wartości kredytu;
 - b) prowizja za przyznanie kredytu: **2.000 zł.**

SKOK NA KASĘ? POLICZ KOSZTY!

Spośród funkcjonujących na rynku platform crowdfundingowych, działających na zasadzie komercyjnych zbiórek publicznych, Pan Kapitalista zdecydował się na rozważenie współpracy z:

- 3) **Money4U.com**, która oferuje następujące warunki umowy:
 - a) opłata za wystawienie oferty na platformie: **4.500 zł**;
 - b) dywidenda dla inwestorów na platformie: **8 %**;
 - c) *success fee*, czyli opłata w przypadku uzbierania pożądanej kwoty - zgodnie z Regulaminem platformy.

SKOK NA KASĘ? POLICZ KOSZTY!

- ▶ **O co chodzi z ta dywidendą?**
- ▶ W przypadku platform crowdfundingowych komercyjnych (np. na rynkach nieruchomości), internauci, którzy chcą wziąć udział w konkretnej zbiórce i wpłacić pewną kwotę swoich oszczędności, oczekują zarówno zwrotu wpłaconej kwoty, jak i zysków.
- ▶ Po jakim czasie nastąpi zwrot wpłaconej kwoty, oraz z jaką częstotliwością będą wypłacane dywidendy - to zależy od warunków konkretnej oferty.
- ▶ Nasz Pan Kapitalista ustalił, że zwróci kapitał inwestorom po 12 miesiącach, i wypłaci im jednorazowo dywidendę - określony procent od kwoty, jaką wpłacili.

SKOK NA KASĘ? POLICZ KOSZTY!

W Regulaminie platformy stawki *success fee* są uzależnione od zebranej kwoty i wynoszą odpowiednio:

- ▶ dla kwoty zbiórki do 100.000 PLN = **6 %**
- ▶ dla kwoty zbiórki >100.000 PLN do 500.000 PLN = **5 %**
- ▶ dla kwoty zbiórki > 500.000 PLN do 1 mln PLN = **4 %**
- ▶ dla kwoty zbiórki > 1 mln PLN = **3,5 %**

SKOK NA KASĘ? POLICZ KOSZTY!

- ▶ Krzysztof Kapitalista potrzebuje - zarówno w przypadku kredytu, jak też zbiórki na platformie crowdfundingowej - pozyskać kwotę: **650.000 zł.**
- ▶ Z którego źródła finansowania Krzysztof powinien skorzystać?
- ▶ Podejmie on decyzję tylko na podstawie kosztów pozyskania kapitału, bez uwzględnienia wielu kwestii księgowo-podatkowych, które nie są przedmiotem niniejszego zadania.

SKOK NA KASĘ? POLICZ KOSZTY!

- ▶ Policzmy koszty pierwszej opcji, czyli kredytu w **Best Invest Bank**:

Na te koszty składają się:

opłata przygotowawcza
+
oprocentowanie kredytu
+
prowizja za przyznanie kredytu

SKOK NA KASĘ? POLICZ KOSZTY!

Wartość kredytu: 650.000 zł.

- ▶ opłatę przygotowawczą mamy podaną: **1.250 zł**
- ▶ oprocentowanie kredytu w skali roku:
 $9,3 \% \times 650.000 \text{ zł} = \mathbf{60.450 \text{ zł}}$
- ▶ prowizja za przyznanie kredytu:
 $1,7 \% \times 650.000 \text{ zł} = \mathbf{11.050 \text{ zł}}$

SUMA KOSZTÓW: 72.750 zł.

SKOK NA KASĘ? POLICZ KOSZTY!

- ▶ Policzmy teraz koszty drugiej opcji, czyli kredytu w **Big Success Bank**:

Na te koszty składają się:

oprocentowanie kredytu
+
prowizja za przyznanie kredytu

SKOK NA KASĘ? POLICZ KOSZTY!

Wartość kredytu: 650.000 zł.

- ▶ oprocentowanie kredytu w skali roku:

$$11,2 \% \times 650.000 \text{ zł} = \mathbf{72.800 \text{ zł}}$$

- ▶ prowizję za przyznanie kredytu mamy już podaną:
2.000 zł

SUMA KOSZTÓW: 74.800 zł.

SKOK NA KASĘ? POLICZ KOSZTY!

- ▶ Policzmy na koniec koszty pozyskania finansowania z platformy crowdfundingowej **Money4U.com**:

Na te koszty składają się:

opłata za wystawienie oferty na platformie
+
dywidenda dla inwestorów
+
success fee

SKOK NA KASĘ? POLICZ KOSZTY!

Wartość zbiórki na platformie: 650.000 zł.

- ▶ opłatę za wystawienie oferty mamy już podaną:
4.500 zł
- ▶ dywidenda dla inwestorów:
 $8\% \times 650.000 \text{ zł} = \mathbf{52.000 \text{ zł}}$
- ▶ pozostało do obliczenia success fee...

SKOK NA KASĘ? POLICZ KOSZTY!

- ▶ Ponieważ wartość zbiórki wynosi 650.000 zł, mieści się w następującym przedziale stawek success fee:

- dla kwoty zbiórki > 500.000 PLN do 1 mln PLN = 4 %

... w takim razie kwotę success fee wyliczymy następująco:

$$4 \% \times 650.000 \text{ zł} = \mathbf{26.000 \text{ zł}}$$

SUMA KOSZTÓW: 82.500 zł.

SKOK NA KASĘ? POLICZ KOSZTY!

Mamy już wyliczone koszty pozyskania finansowania zewnętrznego wszystkich trzech opcji, porównajmy je:

- ▶ kredyt w *Best Invest Bank*: 72.750 zł
- ▶ kredyt w *Big Success Bank*: 74.800 zł
- ▶ zbiórka na *Money4U.com*: 82.500 zł

Najkorzystniejsza opcja, czyli najniższy koszt, to oferta kredytu w **Best Invest Bank!**

...a teraz kolej na Was!



Miłego liczenia 😊



Załącznik do publikacji pt. **Materiały dydaktyczne MAP**

Opracowanie merytoryczne i oprawa graficzna:

dr Eliza Sułkiewicz

Staropolska Szkoła Wyższa w Kielcach | Komenda Wojewódzka Policji z siedzibą w Radomiu