

WYDZIAŁ FILOLOGICZNY
—— RYNEK PRACY



Uniwersytet
Wrocławski

Formy działalności gospodarczej.
Finansowanie i ryzyko.

dr Rafał Lipniewicz

Uniwersytet Wrocławski

Wydział Prawa, Administracji i Ekonomii

Rok akademicki 2017/2018

Formy prawne działalności gospodarczej

Indywidualna działalność gospodarcza (samozatrudnienie)

Spółka cywilna

Spółka osobowa

Spółka kapitałowa

Działalność indywidualna

- ▶ Brak wymogu minimalnego kapitału założycielskiego
- ▶ Odpowiedzialność przedsiębiorcy całym majątkiem bez ograniczeń
- ▶ Dochód opodatkowany podatkiem dochodowym od osób fizycznych (PIT)

Spółka cywilna

- ▶ Minimum dwóch założycieli
- ▶ Spółka cywilna nie jest odrębnym podmiotem prawa. Podmiotami takimi są wyłącznie jej wspólnicy.
- ▶ Brak wymogu minimalnego kapitału założycielskiego.
- ▶ Solidarna odpowiedzialność wszystkich wspólników za zobowiązania powstałe w ramach spółki cywilnej. Odpowiedzialność obejmuje majątek wspólny wspólników oraz majątki osobiste poszczególnych wspólników.
- ▶ Podatnikami podatku dochodowego są wspólnicy spółki a nie spółka

Spółki osobowe

- ▶ Spółka jawna
- ▶ Spółka komandytowa
- ▶ Spółka komandytowo-akcyjna
- ▶ Spółka partnerska

Spółka jawna

- ▶ Minimum dwóch założycieli
- ▶ Brak minimalnego kapitału założycielskiego
- ▶ Wspólnicy odpowiadają za zobowiązania całym swoim majątkiem, solidarnie. Odpowiedzialność jest subsydiarna - wierzyciel może prowadzić egzekucję wobec wspólnika wówczas, gdy egzekucja z majątku spółki okaże się bezskuteczna.
- ▶ Spółka nie jest podatnikiem podatku dochodowego – podatnikami są jej wspólnicy

Spółka komandytowa

- ▶ Minimum dwóch założycieli
- ▶ Brak wymogu minimalnego kapitału.
- ▶ Dwie kategorie wspólników – komplementariusz i komandytariusz
- ▶ Prawo do reprezentowania spółki posiada, co do zasady, jedynie komplementariusz
- ▶ Komplementariusz odpowiada za zobowiązania całym swoim majątkiem
- ▶ Komandytariusz odpowiada do wysokości sumy komandytowej, przy czym jest wolny od odpowiedzialności w granicach wkładu wniesionego do spółki

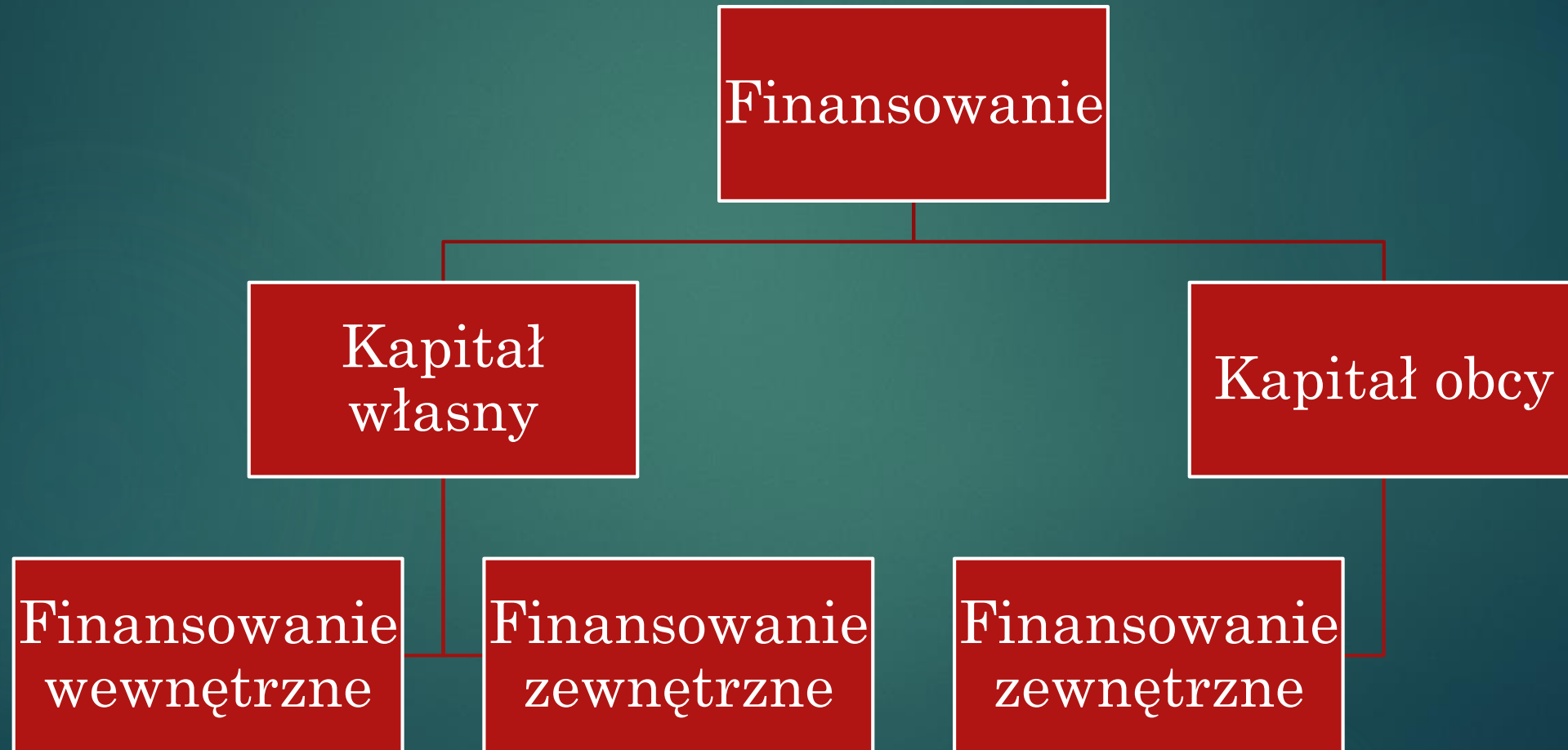
Spółki kapitałowe

- ▶ Spółka z ograniczoną odpowiedzialnością
- ▶ Spółka akcyjna

Spółka z ograniczoną odpowiedzialnością

- ▶ Jeden lub większa liczba podmiotów założycielskich
- ▶ Posiada osobowość prawną
- ▶ Minimalny kapitał zakładowy wynosi 5.000 złotych.
- ▶ Organy spółki – Zarząd i Zgromadzenie wspólników
- ▶ Spółka odpowiada za swoje zobowiązania całym swoim majątkiem, bez żadnych ograniczeń. Wspólnicy nie odpowiadają za zobowiązania spółki. Ich ryzyko ogranicza się do środków zaangażowanych w spółkę tytułem wkładów lub dopłat.
- ▶ Spółka jest podatnikiem podatku dochodowego od osób prawnych – stawka podatku wynosi 19% lub 15%.

Formy finansowania



Kapitał własny

- ▶ Kapitał własny to wartość środków wniesionych do firmy przez właścicieli (udziałowców, akcjonariuszy, wspólników) oraz środków wygospodarowanych przez przedsiębiorstwo w trakcie działalności.

Kapitał obcy

- ▶ Kapitały obce to środki pozyskane od osób trzecich (prawnych i fizycznych) nie będących właścicielami ani udziałowcami przedsiębiorstwa. Mają zawsze charakter zewnętrzny w stosunku do przedsiębiorstwa. Ich cechą charakterystyczną jest czasowość wykorzystania środków obcych, konieczność zwrotu w określonym terminie, jak i odpłatność za możliwość wykorzystania tych kapitałów.

Kryteria wyboru źródeł pozyskiwania finansowania



Zalety i wady finansowania kapitałem własnym

Zalety



- Brak konieczności regulowania zobowiązań, wynikających z oprocentowania kapitału.
- Niezależność właścicieli w rozporządzaniu kapitałem
- Przy zaangażowaniu inwestora zewnętrznego, możliwość szybkiego wzrostu wartości firmy.

Wady



- Ograniczony dostęp.
- W przypadku inwestora zewnętrznego – możliwość zmniejszenia wpływu na decyzje.
- -

Zalety i wady finansowania kapitałem obcym

Zalety



- Brak ingerencji w strukturę właścicielską firmy.
- Korzyści podatkowe, płynące z traktowania odsetek jako kosztów.
- -

Wady



- Konieczność regulowania zobowiązań – ryzyko niewypłacalności.
- Wymóg posiadania odpowiedniej zdolności kredytowej i zabezpieczeń.
- Konieczna ciągła dostępność środków na obsługiwane długi.

Kapitał własny

Źródła wewnętrzne

- Wkłady właścicieli przedsiębiorstwa (wspólników, udziałowców)
- Zysk zatrzymany (niepodzielony)

Źródła zewnętrzne

- Dopłaty do kapitału
- Pozyskanie nowego udziałowca
- Emisja akcji
- Fundusze *venture capital*

Kapitał obcy - „tradycyjne” źródła finansowania

Pożyczki

Kredyty bankowe

Fundusze unijne

Dotacje z Urzędu Pracy

Kapitał obcy - alternatywne źródła finansowania

Crowdfunding (finansowanie społecznościowe).

Pożyczka

- ▶ Pożyczka gotówkowa to umowa, na podstawie, której pożyczkodawca udostępnia na określony czas pożyczkobiorcy określoną sumę środków pieniężnych, zaś pożyczkobiorca zobowiązuje się w umówionym terminie zwrócić pożyczoną sumę środków pieniężnych, oraz (zazwyczaj) wynagrodzenie (opłatę, odsetki) dla pożyczkodawcy z tytułu ich udostępnienia.

Kredyt bankowy

- ▶ Przez umowę kredytu bank zobowiązuje się oddać do dyspozycji kredytobiorcy na czas oznaczony w umowie kwotę środków pieniężnych z przeznaczeniem na ustalony cel, a kredytobiorca zobowiązuje się do korzystania z niej na warunkach określonych w umowie, zwrotu kwoty wykorzystanego kredytu wraz z odsetkami w oznaczonych terminach spłaty oraz zapłaty prowizji od udzielonego kredytu.

Zdolność kredytowa

- ▶ Zdolność kredytowa oznacza zdolność do spłaty zaciągniętego kredytu wraz z odsetkami w terminach określonych w umowie.
- ▶ W odniesieniu do podmiotów gospodarczych zdolność kredytową posiadają te firmy, których stan majątkowy oraz poziom efektywności finansowej prowadzonej działalności gospodarczej stwarzają pełne zabezpieczenie wykonania zobowiązań nie tylko wobec banku, ale wobec wszystkich wierzycieli.

Przykładowe czynniki oceny zdolności kredytowej

osoba fizyczna – majątek, dochody, zatrudnienie, informacje o innych kredytach,

osoba prawna i jednostka organizacyjna nieposiadająca osobowości prawnej – analiza wyników finansowych (rentowność, wypłacalność), ocena płynności finansowej, ocena sprawności działania, historia współpracy z bankami.

Fundusze *venture capital*

Venture capital, to kapitał własny wnoszony na ograniczony czas przez inwestorów zewnętrznych do małych i średnich przedsiębiorstw dysponujących produktem, metodą produkcji bądź usługą, które stwarzają duże ryzyko niepowodzenia inwestycji, ale jednocześnie w przypadku sukcesu przedsięwzięcia wspieranego przez inwestorów, zapewniają znaczący przyrost wartości zainwestowanego kapitału, który jest realizowany przez sprzedaż udziałów.

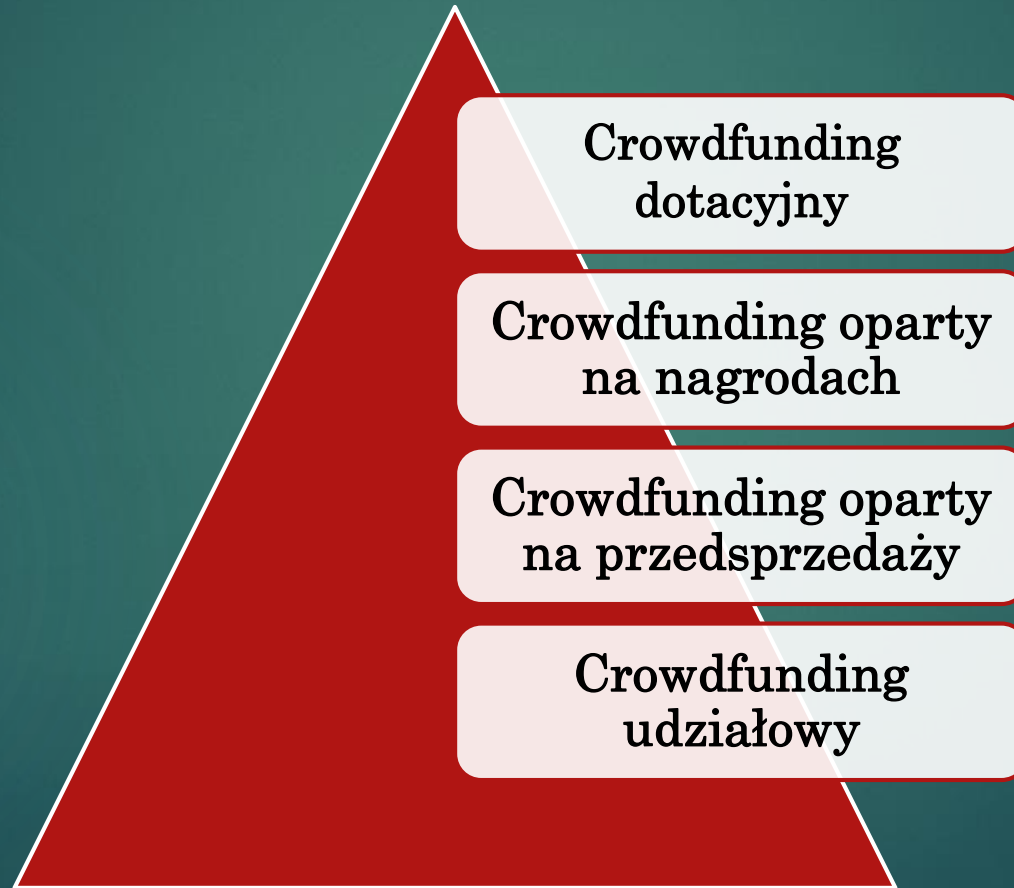
„Anioły Biznesu”

- ▶ Anioł Biznesu jest to prywatny inwestor wspierający wybrane pomysły biznesowe, zazwyczaj w początkowej fazie ich działalności (start-up). Często angażuje również swoją wiedzę, kontakty i doświadczenie biznesowe.
- ▶ Najczęściej zaangażowanie „Anioła” w projekt trwa od 3 do 6 lat, natomiast zysk otrzymuje on „wychodząc z inwestycji”, czyli odsprzedając swoje udziały.

Crowdfunding (finansowanie społecznościowe)

- ▶ Finansowanie pomysłów społecznych bądź biznesowych, poprzez platformę internetową, przez osoby prywatne połączone z możliwością otrzymania w zamian określonego benefitu.

Crowdfunding - rodzaje



Źródła:

- ▶ NARODOWY BANK POLSKI, Kredyt bankowy jako źródło finansowana działalności, Rzeszów 2015.
- ▶ Raport „crowdfunding”, Wardyński i Wspólnicy, Warszawa 2014
- ▶ A. Rosa, VENTURE CAPITAL W POLSCE, ZESZYTY NAUKOWE INSTYTUTU EKONOMII I ZARZĄDZANIA POLITECHNIKI KOSZALIŃSKIEJ 2008, nr 12
- ▶ D. Zuzek, Źródła finansowania rozwoju małych i średnich przedsiębiorstw w Polsce i Unii Europejskiej, Zarządzanie i Finanse 2013, nr 1/3
- ▶ Polska Agencja Inwestycji i Handlu, Formy prowadzenia działalności gospodarczej, <https://www.paih.gov.pl>

Dziękuję za uwagę!