

Instrumenty kapitałowe UE wspierające innowacyjność polskiego biznesu

**Krajowy Punkt Kontaktowy
ds. Instrumentów Finansowych
Programów Unii Europejskiej
Warszawa, 25.04.2019 r.**



Działalność Krajowego Punktu Kontaktowego ds. Instrumentów Finansowych Programów Unii Europejskiej jest finansowana ze środków Budżetu Państwa w ramach programu wieloletniego „Udział Polski w Programie na rzecz konkurencyjności przedsiębiorstw oraz małych i średnich przedsiębiorstw (COSME) oraz w instrumentach finansowych programów UE wspierających konkurencyjność przedsiębiorstw”, przez Ministra właściwego do spraw gospodarki, przekazywanych za pośrednictwem Polskiej Agencji Rozwoju Przedsiębiorczości.

Finansowanie kapitałowe – definicja, cechy



KRAJOWY PUNKT
KONTAKTOWY
DS. INSTRUMENTÓW
FINANSOWYCH
PROGRAMÓW
UNII EUROPEJSKIEJ

Finansowanie kapitałowe polega na dostarczeniu brakującego kapitału przedsiębiorstwa, czyli na dokapitalizowaniu firmy przy udziale kapitału obcego.

Dokapitalizowanie firmy w formie pozyskania kapitałów obcych:

- Business Angel
- Fundusze Venture Capital czy Private Equity
- Fundusze crowdfundingowych
- Emisja akcji na rynku kapitałowym

Finansowanie kapitałowe – definicja, cechy



KRAJOWY PUNKT
KONTAKTOWY
DS. INSTRUMENTÓW
FINANSOWYCH
PROGRAMÓW
UNII EUROPEJSKIEJ

Finansowanie kapitałowe

Zalety:

- finansowanie ryzykownych pomysłów biznesowych
- szybkość pozyskania finansowania
- elastyczność
- brak obciążenia długiem
- Smart money

Wady:

- przekazanie części uprawnień korporacyjnych osobom trzecim
- ryzyko konfliktu z nowym inwestorem
- różne wizje dalszego rozwoju

Finansowanie dłużne – definicja, cechy



KRAJOWY PUNKT
KONTAKTOWY
DS. INSTRUMENTÓW
FINANSOWYCH
PROGRAMÓW
UNII EUROPEJSKIEJ

Finansowanie dłużne polega na pożyczaniu pieniędzy od osób trzecich czy instytucji finansowych, ze źródeł prywatnych i publicznych.

Formy finansowania dłużnego:

- kredyt bankowy
- pożyczka
- leasing
- faktoring
- emisja obligacji
- kredyt kupiecki

Finansowanie dłużne – definicja, cechy



KRAJOWY PUNKT
KONTAKTOWY
DS. INSTRUMENTÓW
FINANSOWYCH
PROGRAMÓW
UNII EUROPEJSKIEJ

Finansowanie dłużne

Zalety:

- zachowanie całości uprawnień korporacyjnych
- pełna decyzyjność, niezależność
- tańsze finansowanie, efekt dźwigni finansowej

Wady:

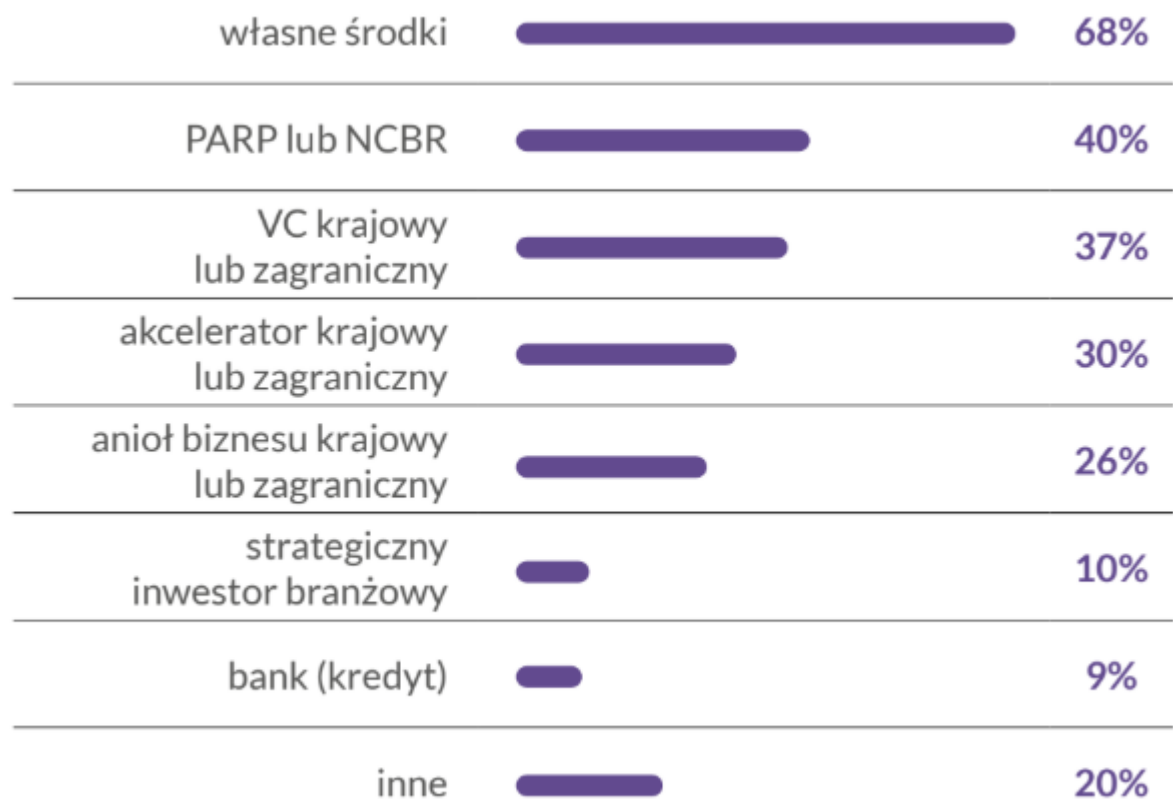
- wymagane zabezpieczenie oraz wkład własny
- spłata długu wraz z odsetkami i opłatami
- mniejsza elastyczność
- brak Smart money

Źródła finansowania w startupach

(Dane za 2017 r.)



KRAJOWY PUNKT
KONTAKTOWY
DS. INSTRUMENTÓW
FINANSOWYCH
PROGRAMÓW
UNII EUROPEJSKIEJ



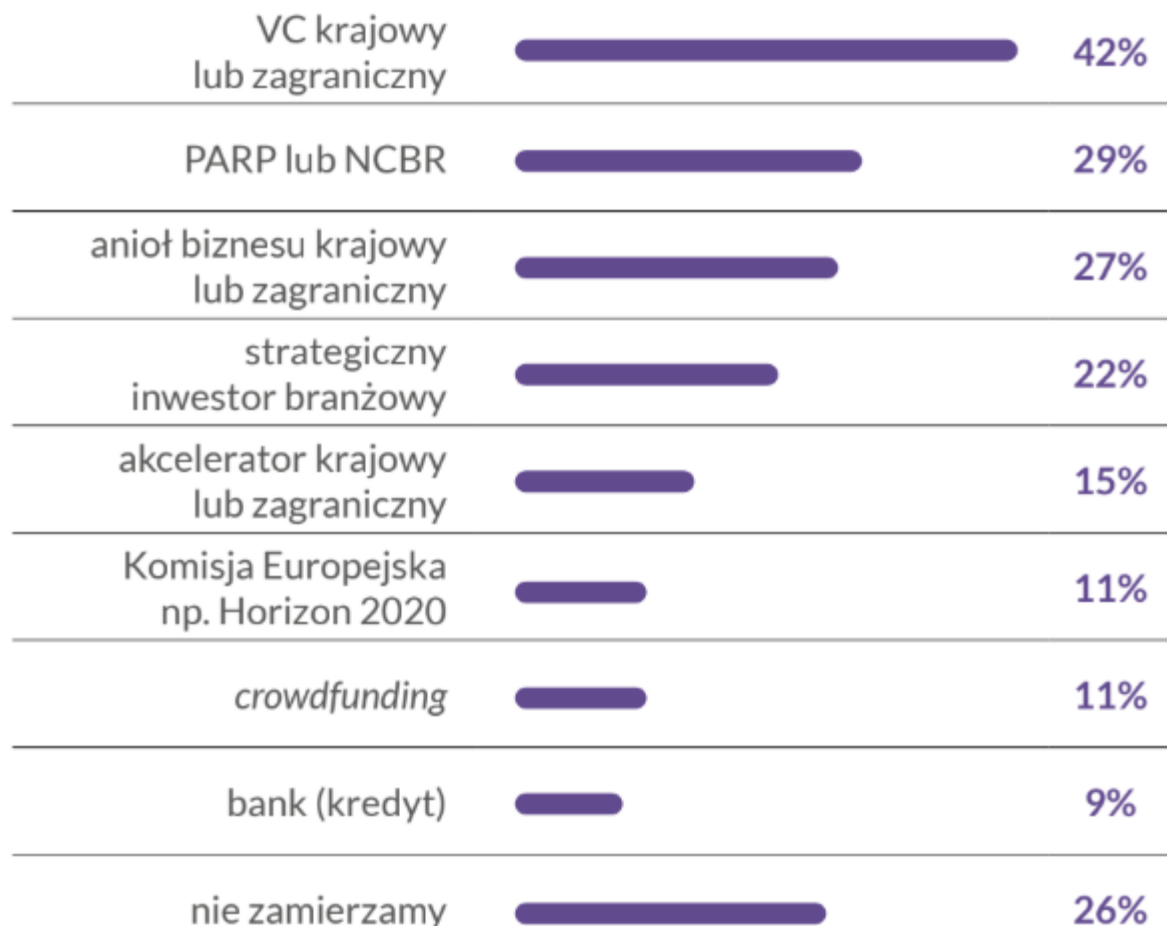
Źródło: Polskie Startupy, Raport 2018. Fundacja Startup Poland

Zewnętrzne źródła kapitału, które startupy zamierzają pozyskać w ciągu 6 miesięcy

(Dane za 2017 r.)



KRAJOWY PUNKT
KONTAKTOWY
DS. INSTRUMENTÓW
FINANSOWYCH
PROGRAMÓW
UNII EUROPEJSKIEJ



Finansowanie VC/PE – definicja, cechy



KRAJOWY PUNKT
KONTAKTOWY
DS. INSTRUMENTÓW
FINANSOWYCH
PROGRAMÓW
UNII EUROPEJSKIEJ

Według definicji **Invest Europe**, **Venture Capital** jest częścią **Private Equity**, co jest zdefiniowane jako całość inwestycji kapitałowych w przedsiębiorstwa, które nie są notowane na giełdzie papierów wartościowych.

Venture Capital to inwestycje kapitałowe dokonywane w fazie rozpoczęcia działalności przez przedsiębiorstwo, we wczesnej fazie jego rozwoju oraz jego ekspansji. Podobne podejście teoretyczne reprezentuje **National Venture Capital Association** z USA.

Finansowanie VC – definicja, cechy



KRAJOWY PUNKT
KONTAKTOWY
DS. INSTRUMENTÓW
FINANSOWYCH
PROGRAMÓW
UNII EUROPEJSKIEJ

Fundusze Venture Capital to:

- zamknięte fundusze, w których grupa inwestorów przeznaczają pieniądze na inwestycje danego typu
- forma finansowania zarezerwowana dla skalowalnych startupów, podmiotów znajdujących się we wczesnych fazach rozwoju
- podmioty oczekujące szybkiego i kilkukrotnego zwrotu z inwestycji, akceptujące wyższy poziom ryzyka
- podmioty wnoszące oprócz środków pieniężnych tzw. smart money (doświadczenie, wiedzę w zakresie doradztwa strategicznego, operacyjnego i finansowego, dostępu do specjalistycznego know-how, sieć kontaktów w różnych środowiskach biznesowych)

Obraz rynku PE/VC na obszarze CEE



KRAJOWY PUNKT
KONTAKTOWY
DS. INSTRUMENTÓW
FINANSOWYCH
PROGRAMÓW
UNII EUROPEJSKIEJ

Private equity /venture capital (PE/VC) w Europie Środkowo-Wschodniej w 2017 r. wg danych Invest Europe:

- **3,5 miliarda euro** inwestycji private equity / venture capital w Europie Środkowo-Wschodniej - rekordowy poziom
- **2,49 miliarda euro** inwestycji w **60 polskich spółek** - najwięcej w historii – Polska (71%), Rumunia (14%), Węgry (6%) i Łotwa (5%) ogółu środków zainwestowanych w CEE
- **1.3 miliarda euro** wyjść z inwestycji PE/VC w CEE (mierzone według wartości początkowej, a nie przychodów uzyskanych ze sprzedaży spółki)
- **590 milionów euro** wyjść z **32 polskich spółek** mierzonych według wartości początkowej, które stanowiły ponad 30 % ogółu wyjść w CEE
- **1.26 miliarda euro** na nowe inwestycje w regionie CEE pozyskane przez fundusze PE/VC, w tym **360 milionów euro** na inwestycje typu venture capital - 16% więcej niż w 2016 roku

Obraz rynku PE/VC na obszarze CEE



KRAJOWY PUNKT
KONTAKTOWY
DS. INSTRUMENTÓW
FINANSOWYCH
PROGRAMÓW
UNII EUROPEJSKIEJ

Struktura private equity /venture capital w Europie Środkowo-Wschodniej w 2017 r. wg danych Invest Europe:

CEE

- **108 mln euro** wartość inwestycji w fazie: seed, start-up, wczesnego rozwoju - 3%
- **591 mln euro** wartość inwestycji w fazie rozwoju i ekspansji - 17%
- **2 791 mln euro** wartość inwestycji w firmy dojrzałe - 80%

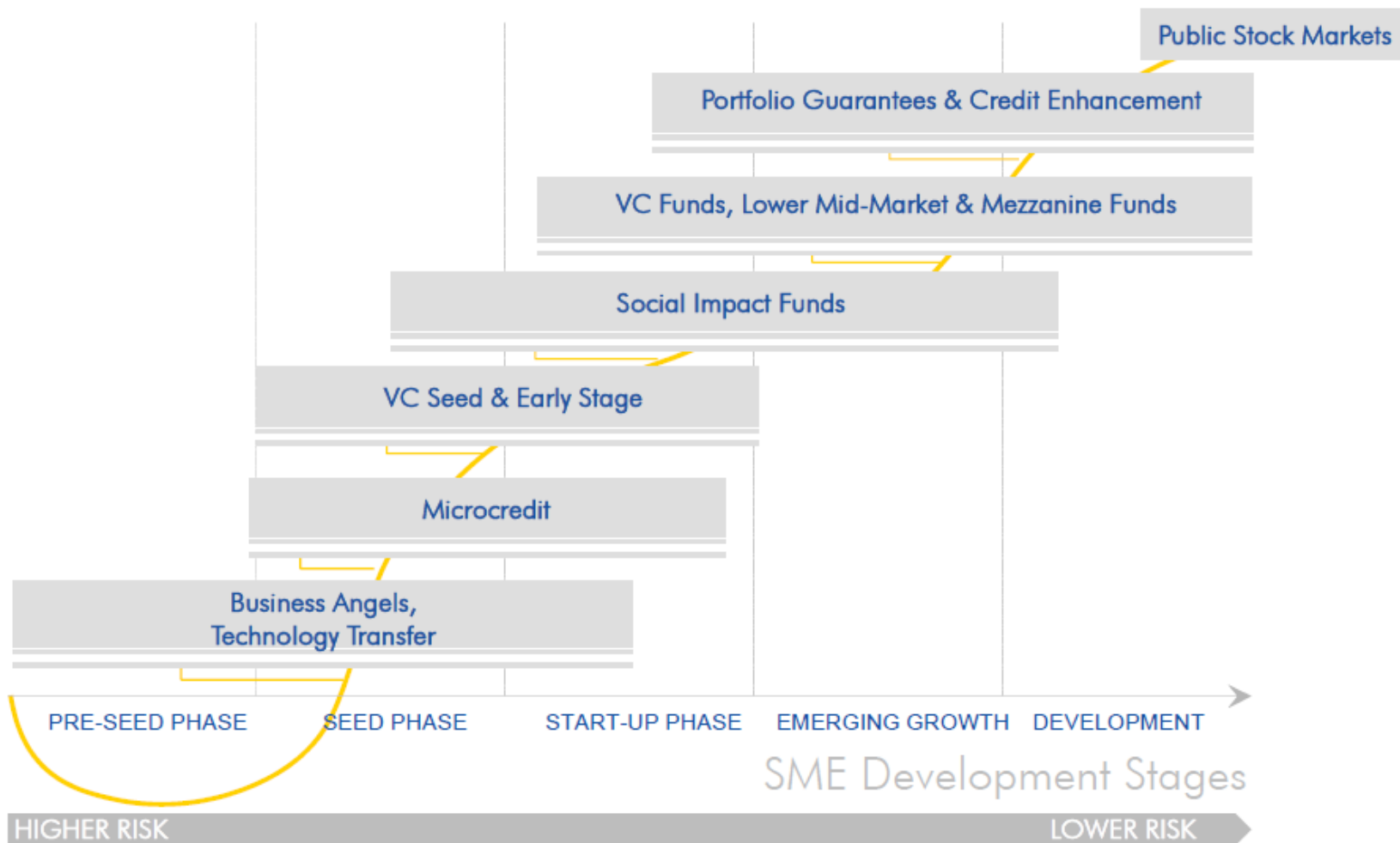
Polska

- **49 mln euro** wartość inwestycji w fazie: seed, start-up, wczesnego rozwoju - 2%
- **140 mln euro** wartość inwestycji w fazie rozwoju i ekspansji – 6%
- **2 294 mln euro** wartość inwestycji w firmy dojrzałe - 92%

Dobór formy finansowania – fazy rozwoju podmiotu



KRAJOWY PUNKT
KONTAKTOWY
DS. INSTRUMENTÓW
FINANSOWYCH
PROGRAMÓW
UNII EUROPEJSKIEJ

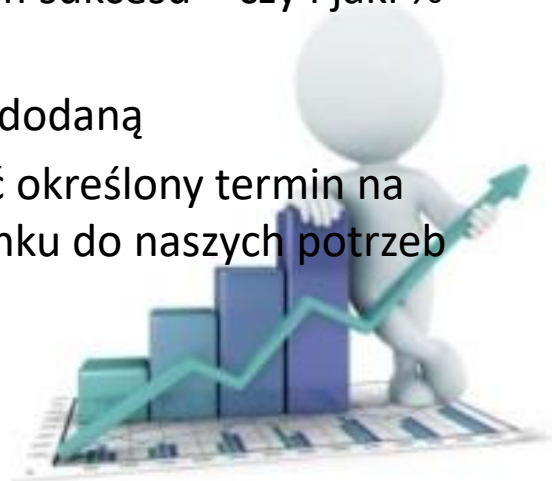


Praktyczne wskazówki – finansowanie VC



KRAJOWY PUNKT
KONTAKTOWY
DS. INSTRUMENTÓW
FINANSOWYCH
PROGRAMÓW
UNII EUROPEJSKIEJ

- nie dla wszystkich finansowanie VC to dobre rozwiązanie – dłużne czasami lepsze
- w pierwszej rundzie oddanie dużego pakietu udziałów, zmniejsza szanse na zdobycie kolejnego inwestora w następnej rundzie finansowania - na zachodzie oferuje się przeważnie do 25 proc. udziałów na etapie seedowym
- specjalizacja VC i Startupu powinny mieć wspólny cel, wówczas możemy liczyć na mocne wsparcie w budowaniu wartości firmy – sprawdzić portfolio funduszu
- liczba menedżerów inwestycyjnych i ich wcześniejsze doświadczenia i osiągnięcia – czy zarządzający będzie miał czas na wnoszenie wartości dodanej
- polityka kontynuacji inwestycji jest kluczowym czynnikiem sukcesu – czy i jaki % budżetu jest na transakcje follow on
- siatka kontaktów VC – czy np. LP's mogą wnieść wartość dodaną
- horyzont inwestycyjny funduszu VC – fundusz może mieć określony termin na wyjście z inwestycji przypadający zbyt wcześnie w stosunku do naszych potrzeb



Przykłady Narodowych Pośredników Finansowych – rynek VC



KRAJOWY PUNKT
KONTAKTOWY
DS. INSTRUMENTÓW
FINANSOWYCH
PROGRAMÓW
UNII EUROPEJSKIEJ



Polska oferta w ramach Horyzont 2020



KRAJOWY PUNKT
KONTAKTOWY
DS. INSTRUMENTÓW
FINANSOWYCH
PROGRAMÓW
UNII EUROPEJSKIEJ

Pośrednicy kapitałowi:



Oferta:

- inwestycje kapitałowe w spółki znajdujące się we wczesnych fazach rozwoju, w tym serie A,
- dla europejskich podmiotów zajmujących się oprogramowaniem B2B, z globalnym potencjałem,
- inwestycje kapitałowe od 25 tys. do 1 mln EUR.



Oferta:

- inwestycje na etapie 'późnego zasiewu' z możliwościami inwestycji początkowych również na etapie rund A i kontynuowaniem inwestycji do rund B
- fokus inwestycyjny - marketplace i SaaS,
- fokus geograficzny: Europa i kraje stowarzyszone ze specjalnym uwzględnieniem Polski, Hiszpanii, Włoch, Ukrainy i Rumunii

Oferta w ramach Horyzont 2020



KRAJOWY PUNKT
KONTAKTOWY
DS. INSTRUMENTÓW
FINANSOWYCH
PROGRAMÓW
UNII EUROPEJSKIEJ

Pośrednicy kapitałowi – przykłady inwestycji:



Nowatorski sposób monitorowania maszyn oparty wyłącznie na pomiarze prądu i napięcia z silników elektrycznych zasilających te maszyny oferujący kompleksowe rozwiązanie sprzętowo-programowe, które pozwala producentom i użytkownikom końcowym zdalnie monitorować wydajność swoich maszyn w czasie rzeczywistym.



Platforma do autoryzacji dokumentów i zawierania umów za pośrednictwem Internetu. Ułatwia podpisywanie wielu dokumentów i przyspiesza tryb pracy w firmach.



Eversports - ułatwienie dostępu do obiektów sportowych w twoim otoczeniu. Cel: zbudować wyjątkową społeczność sportowców i podzielić się swoją pasją na całym świecie. Eversports łączy swoich członków bezpośrednio z obiektami sportowymi, pomaga im rezerwować sale i kursy oraz spotykać się z partnerami sportowymi. Dzięki Eversports wiesz dokładnie, gdzie i kiedy ćwiczyć swój ulubiony sport.



Packhelp to platforma internetowa do tworzenia i zamawiania niestandardowych markowych opakowań w przeglądarce internetowej. Działa jako producent opakowań, który umożliwia projektowanie własnych skrzynek w internetowej aplikacji online.



Krajowy Punkt Kontaktowy ds. Instrumentów Finansowych Programów Unii Europejskiej

Związek Banków Polskich
ul. Kruczkowskiego 8
00-380 Warszawa
tel/fax +48 22 696 64 95

kontakt: programy@kpkUE.gov.pl

Szczegółowe informacje:

www.InstrumentyFinansoweUE.gov.pl

Działalność Krajowego Punktu Kontaktowego ds. Instrumentów Finansowych Programów Unii Europejskiej jest finansowana ze środków Budżetu Państwa w ramach programu wieloletniego „Udział Polski w Programie na rzecz konkurencyjności przedsiębiorstw oraz małych i średnich przedsiębiorstw (COSME) oraz w instrumentach finansowych programów UE wspierających konkurencyjność przedsiębiorstw”, przez Ministra właściwego do spraw gospodarki, przekazywanych za pośrednictwem Polskiej Agencji Rozwoju Przedsiębiorczości.



MINISTERSTWO
PRZEDSIĘBIORCZOŚCI
I TECHNOLOGII

© 2019 Krajowy Punkt Kontaktowy ds. Instrumentów Finansowych Programów Unii Europejskiej, Związek Banków Polskich.

Wszelkie prawa zastrzeżone. Rozpowszechnianie, kopiowanie, wykorzystanie całości bądź fragmentów wyłącznie z powołaniem się na źródło.

Prezentacja służy wyłącznie celom informacyjnym. KPK nie ponosi odpowiedzialności za wykorzystywanie informacji zawartych w niniejszym dokumencie w celach prowadzonej działalności gospodarczej przez osoby trzecie. Ponadto, dokument ten nie może stanowić podstawy do zgłaszania roszczeń wobec KPK.