



# Wprowadzenie do tematyki finansowania zewnętrznego

Produkty oferowane przez bank w grze;  
Zmiana wartości pieniądza w czasie;  
Stopy procentowe Banku Centralnego.

# Czym jest bank?

*„**Bank** jest osobą prawną utworzoną zgodnie z przepisami ustaw, działającą na podstawie zezwoleń uprawniających do wykonywania czynności bankowych obciążających ryzykiem środki powierzone pod jakimkolwiek tytułem zwrotnym”*

Ustawa z dnia 29 sierpnia 1997 r. Prawo bankowe Miejsce publikacji Dz. U. z 2012 r. poz. 1376, z późn. zm. Dz. U. z 2010 r. Nr 257, poz. 1724

- **Bank jest instytucją finansową**, której działalność podlega dodatkowym regulacjom prawnym mającym zwiększyć pewność i bezpieczeństwo klientów banku.
- **Podstawową działalnością** banku jest przyjmowanie **depozytów pieniężnych** oraz **udzielanie kredytów**. Obecnie banki oferują znacznie szerszą paletę usług.
- W przeciwieństwie do instytucji parabankowych środki wpłacone do banku są gwarantowane w 100% do wysokości 100 tys. Euro.

# Zdolność kredytowa (w Hotel Stars)

„Przez zdolność kredytową rozumie się zdolność do spłaty zaciągniętego kredytu wraz z odsetkami w terminach określonych w umowie”

- Ustawa z dnia 29 sierpnia 1997 r. Prawo bankowe Miejsce publikacji Dz. U. z 1997 r. Nr 140, poz. 939, art. 70.1.
- Posiadanie **zdolności kredytowej** jest niezbędne do uzyskania kredytu,
- Bank jest stroną która **ocenia** zdolność kredytową, osoby fizyczne i prawne mają osobne mierniki zdolności kredytowej,
- Do czynników wpływających na zdolność kredytową zalicza się: wysokość i źródła dochodów, historię kredytową, rodzaj i wysokość kredytu czy okres kredytowania.

# Zdolność kredytowa (w Hotel Stars)

- Obliczanie zdolności kredytowej:

**Zk**      Zdolność kredytowa

**WF**      Wartość firmy

**Mo**      Mnożnik dla kredytu obrotowego

**Mi**      Mnożnik dla kredytu inwestycyjnego

= Wartość  
firmy x mnożnik  
= Majątek firmy  
– zadłużenie \*

**1,5x**

**2,5x**

\* Wartość majątku firmy i zadłużenia firmy znajdziecie w Raporcie Operacyjnym, zakładka „wskaźniki firmy”

Przykład:

wartość firmy = 2 000 000 zł

zdolność kredytowa dla kredytu obrotowego:  $2\,000\,000 \times 1,5 = 3\,000\,000$  zł

zdolność kredytowa dla kredytu inwestycyjnego:  $2\,000\,000 \times 2,5 = 5\,000\,000$  zł

# Kredyt inwestycyjny

W grze można zaciągnąć taki kredyt tylko podczas **drugiego roku**. Okres jego spłaty wynosi **20 kwartałów**. Oznacza to, że jeżeli go zaciągniecie to będziecie **zadłużeni do końca gry**.

Kredyt inwestycyjny możecie zaciągnąć tylko raz!

**Sposób wyliczenia raty kredytu w grze, gdzie wszystkie raty są sobie równe:**

S – kwota zaciągniętego kredytu

n – liczba rat

r – oprocentowanie nominalne (roczne)

m – liczba rat w okresie

$q = 1 + r/m$

$$rata = S q^n \frac{q - 1}{q^n - 1}$$

# Przykład wyliczenia raty kredytu w grze (wszystkie raty są sobie równe)

<b>S</b>	kwota zaciągniętego kredytu	<b>50 000</b>
<b>n</b>	liczba rat	<b>20</b>
<b>r</b>	oprocentowanie nominalne (roczne)	<b>10 %</b>
<b>m</b>	liczba rat w okresie	<b>4</b>

$$q = 1 + \frac{r}{m} = 1 + \frac{10\%}{4} = 1,025$$

$$Rata = Sq^n \frac{q - 1}{q^n - 1} = 50\,000 * 1,025^{20} * \frac{1,025 - 1}{1,025^{20} - 1} = 3\,207,36$$

# Kredyt inwestycyjny



## Zalety

Możliwość rozwoju przedsiębiorstwa bez angażowania środków własnych w znaczącym stopniu.

Weryfikacja inwestycji przez specjalistów bankowych - może to pomóc w uniknięciu nietrafionych inwestycji.

Niskie oprocentowanie (niższe niż przy kredycie obrotowym).



## Wady

Długi okres rozpatrzenia wniosku kredytowego.

Konieczność posiadania odpowiedniego zabezpieczenia kredytu.

Sztywne terminy spłaty.



# Kredyt obrotowy

1. Pozwala na obsługę bieżących zobowiązań oraz mniejszych inwestycji.
2. Z Waszego konta automatycznie pobierane są tylko odsetki. Sami decydujecie kiedy chcecie spłacić kredyt.
3. Oprocentowanie kredytu w grze wynosi 15% w skali roku.

# Kredyt obrotowy



## Zalety

Szybkość uzyskania środków.

Poprawa płynności finansowej przedsiębiorstwa.

Większa elastyczność w spłacie zadłużenia.



## Wady

Wysokie koszty - prowizja i marża banku są znacząco wyższe niż w przypadku kredytu inwestycyjnego.

Konieczność posiadania odpowiedniego zabezpieczenia kredytu.

Ograniczona wysokość kredytu.

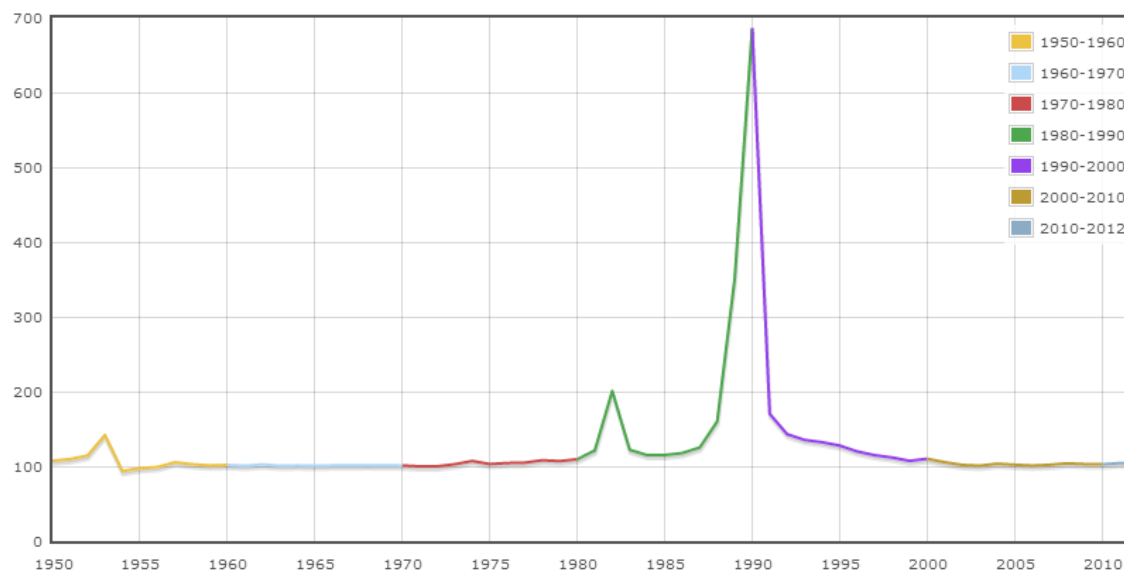
# Lokata terminowa

Lokata pozwala na zdobycie dodatkowych przychodów z wolnych środków finansowych.

**W grze odsetki od lokat wypłacane są co kwartał. Jeśli wpłacacie określoną kwotę to w następnym kwartale możecie się spodziewać odsetek w wysokości  $\frac{1}{4}$  rocznego oprocentowania.**

# Zmiana wartości pieniądza w czasie

**Inflacja** - jest to ogólny poziom wzrostu cen. Oznacza to, że za te same 100zł w przyszłym roku, będziemy w stanie kupić mniej niż w roku obecnym. Czyli zmieni się realna wartość pieniądza.

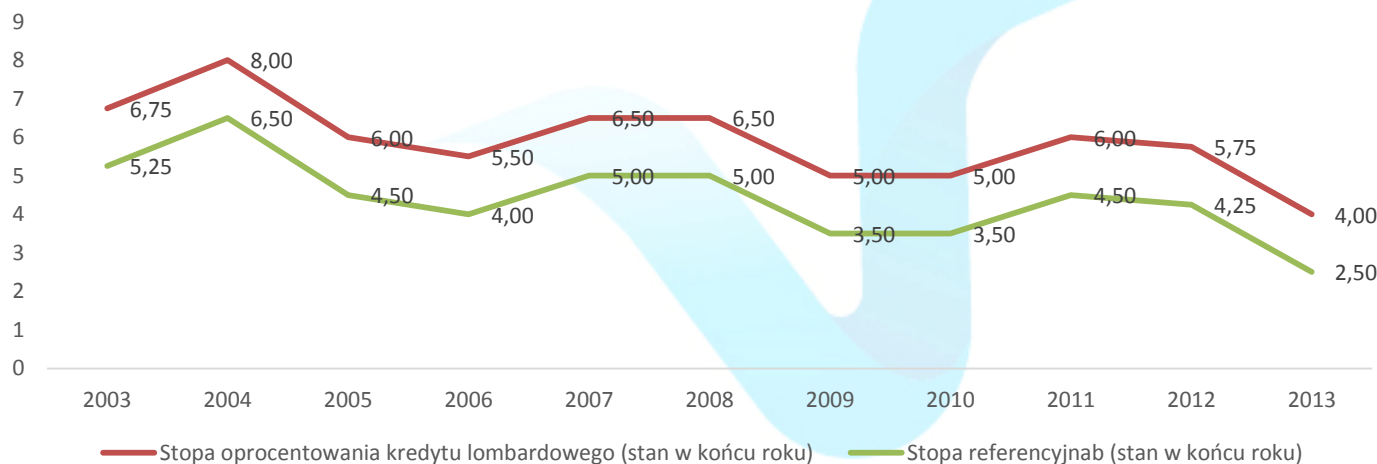


Wykres przedstawiający indeksy inflacji (rok poprzedni = 100) w Polsce w latach 1950 – 2010 (źródło: stat.gov.pl)

# Stopy procentowe

**Narodowy Bank Polski** ustala co miesiąc poziom czterech stóp procentowych:  
referencyjnej, lombardowej, depozytowa, redyskonto weksli.

**Dla przedsiębiorcy najważniejsze są dwie stopy: referencyjna i lombardowa.**



Źródło: <http://www.stat.gov.pl>

# Stopy procentowe i ich wpływ na gospodarkę

1. Stopy procentowe są instrumentem polityki pieniężnej państwa.
2. Wpływają one na wszystkie aspekty gospodarki państwa. Dlatego każda ich zmiana powinna wpływać na:
  - **inflację,**
  - **kurs walutowy,**
  - **wielkość inwestycji .**
3. Zmiana stóp procentowych nie powodują natychmiastowej zmiany niektórych z wymienionych wskaźników, np. inflacji, wielkość inwestycji. Ich zmiana może zostać dostrzeżone dopiero po kilku miesiącach.
4. Podstawowymi zadaniami Narodowego Banku Polskiego jest wspomaganie wzrostu gospodarczego na jak najwyższym poziomie, utrzymywanie inflacji na poziomie celu inflacyjnego (2,5% +/-1 p.p.)

# Stopa referencyjna

1. Określa najniższe oprocentowanie krótkoterminowych papierów wartościowych sprzedawanych przez bank centralny bankom komercyjnym.
2. Stopa ta wpływa na poziom WIBOR-u (ang. *Warsaw Interbank Offered Rate*), który jest poziomem oprocentowania kredytów na rynku międzybankowym.
3. Oprocentowanie kredytu inwestycyjnego/hipotecznego zazwyczaj określa się w następujący sposób:



# Stopa lombardowa

1. Jest zazwyczaj wyższa niż stopa referencyjna.
2. Z punktu widzenia przedsiębiorstwa jest istotna, ponieważ na jej podstawie wyliczane jest maksymalne oprocentowanie kart kredytowych, kredytów krótkoterminowych oraz pożyczek. Obecnie oprocentowanie to nie może przekraczać czterokrotności stopy lombardowej.



# Koszty Kredytu

1. Kosztem podstawowym kredytu są odsetki, które zależą od oprocentowania nominalnego. Odsetki nie mogą przekraczać **czterokrotności stopy lombardowej**.
2. Dodatkowymi kosztami mogą być:
  - opłata przygotowawcza,
  - prowizja,
  - ubezpieczenie kredytu.
3. Wszystkie te koszty razem tworzą oprocentowanie rzeczywiste kredytu.