



**Inwestowanie w MSP –  
szansa na ponadprzeciętne zyski  
dla inwestora i firmy**

# Plan prezentacji

---

- I. Czego oczekuje inwestor?
- II. Czego oczekuje firma poszukująca kapitału?
- III. A gdyby tak razem...
- IV. Kapitał udziałowy i dług - lewary wartości firmy.
- V. Przykład z rynku kapitałowego.
- VI. Dlaczego MSP?

# Czego oczekuje inwestor?

---

- ▶ **Zarobek**
- ▶ **Bezpieczeństwo**
- ▶ **Transparentność**
- ▶ **Płynność aktywów**
- ▶ **Track record, doświadczenie**

# Czego oczekuje firma?

---

- ▶ **Zapewnienie/przyśpieszenie rozwoju**
- ▶ **Zabezpieczenie sytuacji finansowej**
- ▶ **Pomoc w zarządzaniu strategicznym**
- ▶ **Prestizż**
- ▶ **Dostęp do sieci kontaktów biznesowych**

# A gdyby tak razem...

---

## OCZEKIWANIA INWESTORA:

- ▶ Zarobek
- ▶ Bezpieczeństwo
- ▶ Transparentność
- ▶ Płynność aktywów
- ▶ Track record, doświadczenie

## OCZEKIWANIA FIRMY:

- ▶ Zapewnienie/przyśpieszenie rozwoju
- ▶ Zabezpieczenie sytuacji finansowej
- ▶ Pomoc w zarządzaniu strategicznym
- ▶ Prestiż
- ▶ Dostęp do sieci kontaktów biznesowych

# Kapitał udziałowy i dług - lewary wartości firmy

- ▶ Kapitał udziałowy jest zazwyczaj droższy od kapitału dłużnego.
- ▶ Z punktu widzenia właścicieli rozwijającej się spółki, znaczne rozładnianie się na wczesnym etapie rozwoju jest niekorzystne.
- ▶ Bardzo często optymalnym modelem finansowania jest uzyskanie mniejszej części środków od inwestorów i uzupełnienie potrzeb kapitałowych długiem.

# Przykład: Fast Finance SA

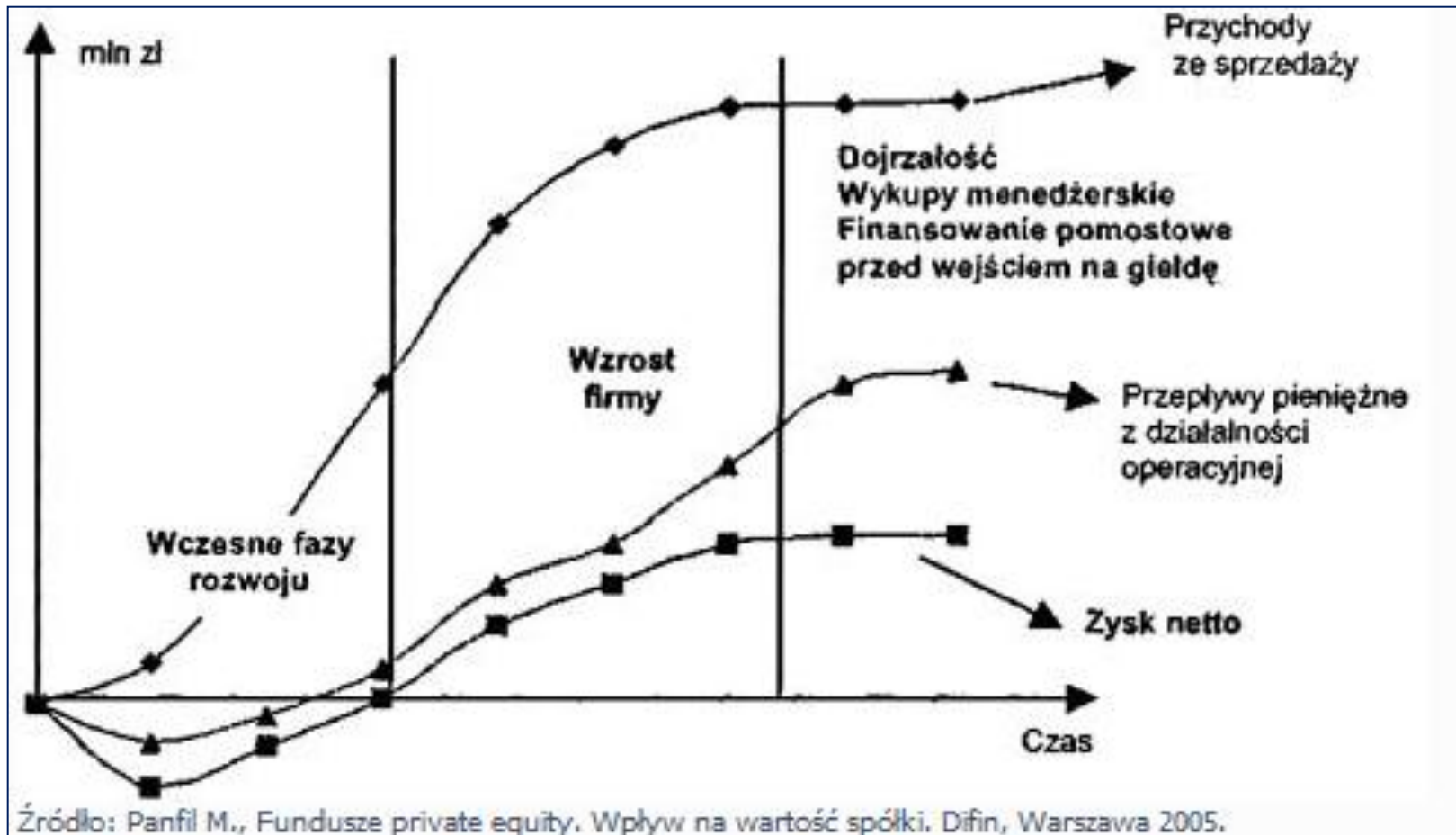


## Historia spółki

- Maj 2008: debiut na rynku NewConnect. Spółka pozyskała ponad 5 mln zł w ramach oferty prywatnej.
- Maj 2008 – luty 2010: pozyskanie kapitału dłużnego o wartości ponad 30 mln zł, w drodze emisji obligacji i podpisania umów kredytowych oraz pożyczek.
- Marzec 2010: przeniesienie notowań akcji spółki z NewConnect na rynek główny GPW.
- 2010: spółka realizuje emisję obligacji o wartości 30 mln zł.
- Maj 2011: wprowadzenie obligacji o wartości nominalnej ponad 11 mln zł do obrotu na rynku obligacji Catalyst.

Fast Finance	2007	2008	2009	2010	H1 2011
Przychody	4 140 000 zł	9 363 000 zł	17 163 000 zł	20 449 000 zł	12 401 000 zł
Zysk netto	858 000 zł	3 037 000 zł	4 409 000 zł	6 238 000 zł	3 462 000 zł

# Dlaczego MSP?





---

# Dziękuję za uwagę!

**Paweł Wieczyński**

tel. 693 144 221

p.wieczynski@partnership-investments.pl

---