



# Vállalati körforgásos projektek finanszírozása

UniCredit Bank Hungary Zrt.

Vállalati Befektetési Banki és Private Banking Divízió

Laurinyecz Anita, igazgató

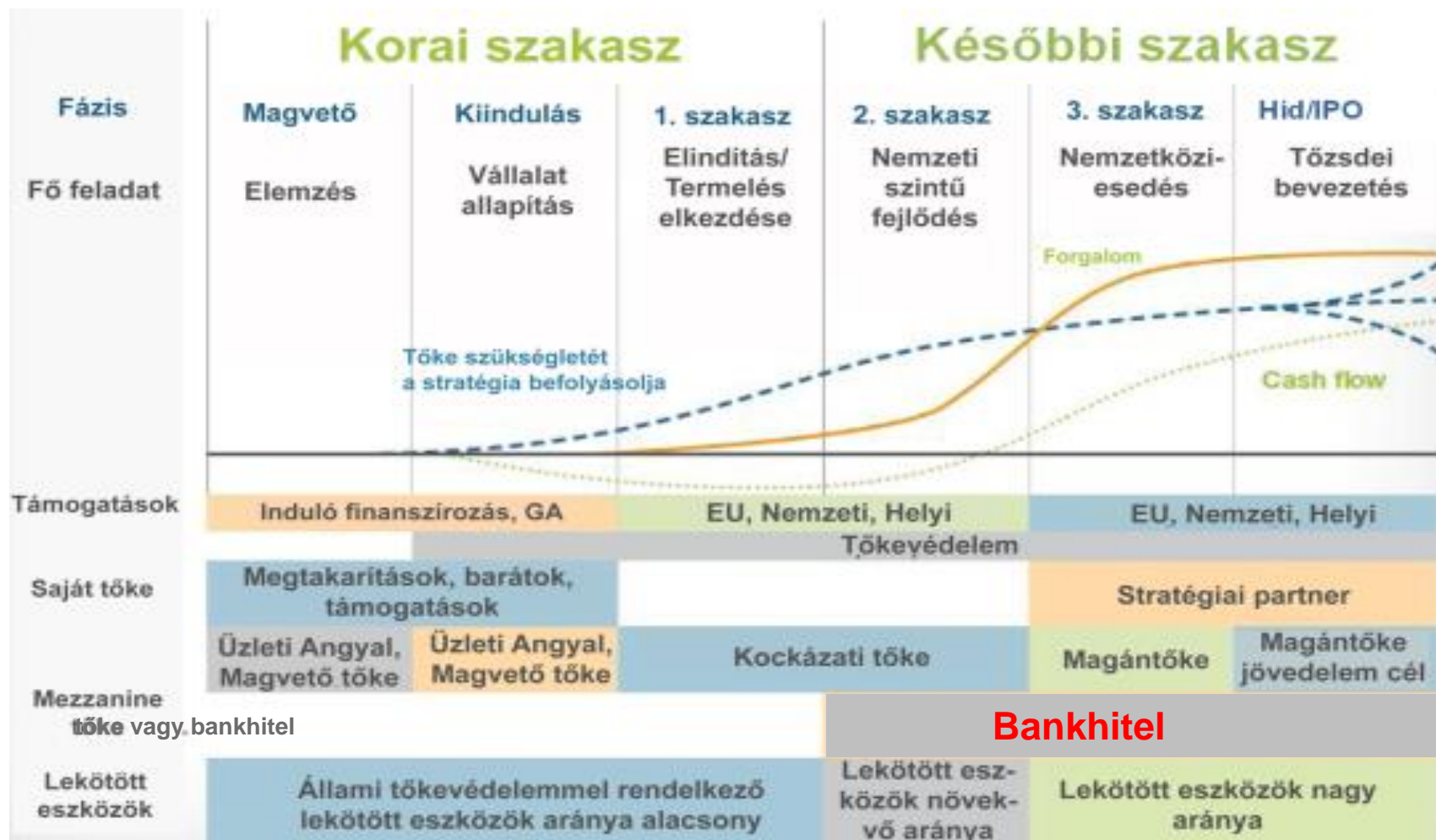
Budapest, 2017.06.01.

Welcome to  
 **UniCredit**

- A VÁLLALATOK FINANSZÍROZÁSI CIKLUSAI
- A KORAI SZAKASZ KÜLSŐ FORRÁSBÓL TÖRTÉNŐ FINANSZÍROZÁSA
- A KÉSŐBBI SZAKASZ BANKHITELBŐL TÖRTÉNŐ FINANSZÍROZÁSA
- FINANSZÍROZÁSI STRATÉGIA
- MIT NÉZ A BANK A HITELKÉPESSÉGI VIZSGÁLAT SORÁN?
- KÖRFORGÁSOS PROJEKTEK – MIÉRT FONTOS A BANKOKNAK?
- A KÖRFORGÁSOS PROJEKTEK FINANSZÍROZÁSA
- EIF InnovFin GARANCIA



# A VÁLLALATOK FINANSZÍROZÁSI CIKLUSAI



# A KORAI SZAKASZ KÜLSŐ FORRÁSBÓL TÖRTÉNŐ FINANSZÍROZÁSA

## EU-pályázatok

- hazai pályázatok (GINOP, VEKOP, NKFI, egyéb)
- NKFI alap forrása
- közvetlen brüsszeli források
- MFB pontok

<http://nkfi.gov.hu/palyazatok/aktualis-felhivasok?&page1=2>

[www.palyazat.gov.hu](http://www.palyazat.gov.hu)

[www.mfbpont.hu](http://www.mfbpont.hu)

pályázati tanácsadó cégek honlapjai

## Költségvetési forrásból nyújtott támogatás

- EKD (egyedi kormánydöntés) nagy projektekre

## Egyéb

Nemzeti Tőzsdefejlesztési Alap

Kárpát-medencei Vállalkozásfejlesztési Alap

## Kockázati tőke

- *MFB kockázati tőkealap*
- *Modern városok program – Kecskemét*
- *Egyéb (magán) kockázati tőkealapok*
- *Széchenyi Tőkebefektetési Alap*
- *Irinyi Kockázati Tőkealap és az Irinyi II. (Közép-Magyarország) Kockázati Tőkealap*

<http://www.hiventures.hu/hu/nyitoldal/>  
Kormányhatározatok



# MIÉRT FONTOS A FINANSZÍROZÁSI STRATÉGIA ÉS A TUDATOS PÉNZÜGYI MENEDZSMENT ?

Üzleti terv elemei: technológia + piacosítás, marketing + stratégia + pénzügyi menedzsment

- Már a korai szakasztól kezdődően legyen pénzügyi terv, controlling
- A kockázati tőke elvárja, a csak pályázati pénzekből és önerőből finanszírozott projektek esetében kezdetben nem mindig van fókuszban
- Lehetővé teszi a saját és idegen teljesítmény számviteli elszámolását
- A szellemi termék megfelelően kimutatható, aktiválható az eszközökben
- Tudatos költségmenedzsment
- Átlátható pénzügyek
- Közép- ill. hosszú távú tervezés, visszamérés, korrekciók
- Fejlesztési ill. egyéb adókedvezmények elszámolása

Minél tudatosabb és átláthatóbb a pénzügyi menedzsment, annál inkább gyorsítható a vállalati életciklus és annál hamarabb lehet áttérni a külső finanszírozásra. A vállalat növekedésével a hitelági finanszírozás lehetősége javul, a hitelek futamideje nő.



# A KÉSŐBBI SZAKASZ BANKHITELBŐL TÖRTÉNŐ FINANSZÍROZÁSA

Kiindulópont: A vállalat rendelkezésére álló likvid saját és idegen források kiegészítésre szorulnak.  
A további növekedés csak külső forrás bevonásával valósítható meg.

1. A finanszírozás célja, eszközszerkezete, a vállalat cash flow-ja és az azokhoz illeszkedő forrásszerkezet meghatározása. Tankönyvpélda: eszközbeszerzés beruházási (éven túli, amortizálandó) hitelből, bizonyos saját erő % mellett, forgóeszköz finanszírozás egy éves vagy többéves, visszatöltődő vagy amortizálandó forgóeszközhitelből.
2. A finanszírozás céljának transzparens alátámasztása pl. költségmegtakarítás, kapacitásbővülés, technológiai korszerűsítés indokoltsága, megrendelés állomány, új vagy részben új tevékenység, új piacok stb.

3. Részletes pénzügyi és üzleti terv készítése komplex finanszírozási igény esetén

	Standard	Egyedi fejlesztési, forgóeszköz vagy projekthitelek
Ügyfélkör	mikro- és kisvállalat	kis-, közép- és nagyvállalat
Összeg	< 100 millió Ft.	> 100 millió Ft.
Átfutási idő	rövid, akár 1 hét	minimum 1 hónap
Feltételek	standard	egyedi árazás, bankok versenyeztetése
Biztosítékok	standard, tipizált	egyedi, testreszabott, komplex
Üzleti terv	nincs vagy nagyon egyszerű	a finanszírozási igénytől függően részletes mélységű pénzügyi és üzleti terv



# MIT NÉZ A BANK A HITELKÉPESSÉGI VIZSGÁLAT SORÁN?

## Kvalitatív avagy minőségi faktorok:

- **Külső tényezők**
  - Az iparág helyzete, piaci specialitások
  - Szabályozási környezet
  - A vállalkozás mérete, piaci pozíciója, piaci beágyazottsága, versenytársak koncentrálttsága
- **Belső tényezők**
  - A tulajdonosok elkötelezettsége
  - A menedzsment szakmai felkészültsége, tapasztalata, reputációja
  - A vállalkozás tevékenysége, mérete, üzleti modellje
  - A szervezeti struktúra és a vállalkozásméret összhangja

## Kvantitatív avagy mennyiségi faktorok:

- **Pénzügyi adatok:**
  - A vállalkozás jövedelmezősége, költségszerkezete, vagyona, vagyonának összetétele és a vagyon forrásának szerkezete
  - Mindezek időbeli változásának képe, trendje
  - Pénzügyi terv, a terv megalapozottsága
  - Szállítói és vevői függőség mértéke, fizetési fegyelem alakulása
  - Nyilvános adatbázisok (Cégjegyzék, NAV köztartozásmentes adózók adatbázisa, Központi Hiteladós Rendszer stb.)
- **Egyéb tényezők**
  - A vállalkozás kora, azaz a fennállásának, működésének ideje
  - A biztosíték fedezeti értékének és a hitelösszeg aránya



## KÖRFORGÁROS PROJEKTEK – MIÉRT FONTOS A BANKOKNAK?

- ✓ Valós ügyféligény: a bankok a termékeikkel mindig az aktuális keresletre reagálnak
- ✓ Hitelkereslet bővülést indukálhat
- ✓ Az üzleti értékteremtés (profitorientáltság) kiegészül az ökológiai és társadalmi értékteremtéssel
- ✓ Fenntarthatósági szempontok felülértékelődése
- ✓ A sikeres körforgásos projektek cégérték növekedéssel járnak
- ✓ A siker fokmérője a pénzügyi eredményen (költségmegtakarítás, bevétel bővülés, üzleti hatékonyság) túl a nem pénzügyi értékek és a társadalmi felelősségvállalás

Az ügyfél által megcélzott fenntartható növekedés/gazdálkodás és a finanszírozó által preferált kiszámíthatóság, hosszú távra tervezés, valamint a bank saját társadalmi felelősségvállalásának szempontjai kiegészítik és erősítik egymást.





# KÖRFORGÁROS PROJEKTEK FINANSZÍROZÁSA – EGYEDI FAKTOROK

- Egyedi, testreszabott konstrukciók, többszereplős hitelszerződések
- Többfajta finanszírozási mód kombinációja, **komplex** projektek
- **Cash flow** alapú projektfinanszírozás
  
- **Zárt konstrukció:** az összes, pénzáram szempontjából lényeges résztvevő hitelképességének és a közöttük fennálló szerződéses jogviszony átvilágítása
- Magas forgótőkeigény, az egyik szereplőnek nyújtott hitelből törleszti ki a projekt másik tagja a hitelét
- DSRA számla
- Vállalati és fogyasztói fizetési kockázat kombinációja
  
- Kereskedelem finanszírozás: faktoring, beszállítói követelés finanszírozás (supply chain finance), vevőkövetelések előfinanszírozása (take or pay contract)
- Eszköz leasing megoldások kiterjesztése a végső fogyasztói (B2C) felhasználókra is
- Vevő monitoring rendszer, követelés controlling, vevőlimitek, árazási különbségek finanszírozó általi átvilágítása, verifikálása



# KÖRFORGÁROS PROJEKTEK FINANSZÍROZÁSA – ÜZLETI, PÉNZÜGYI HATÁSOK

+

- alacsonyabb termelési költségek
- javuló jövedelmezőség
- kiszámítható, transzparens cash flow
- a strukturált kereskedelemfinanszírozás csökkentheti a forgótőke igényt és a finanszírozás költségeit
- magasabb vevődiverzifikáció (alacsony koncentrálttság) – fogyasztói vevőknél
- többéves, üzleti racionalitáson alapuló vevői-szállítói kapcsolatok

-

- magasabb K+F+I ráfordítások
- növekvő szállítási és logisztikai költségek
- növekvő eszközállomány
- a strukturált kereskedelemfinanszírozás csökkentheti a forgótőke igényt és a finanszírozás költségeit
- vevő monitoring költségei
- fogyasztó vevők nemfizetési kockázata nőhet
- erős szállítói vagy vevői függés (üzleti partnerek esetében)



# EIF InnovFin – UNICREDIT EGYÜTTMŰKÖDÉS

160 millió euró értékű finanszírozás nyújtása nyolc országban: Bosznia-Hercegovinában, Bulgáriában, Horvátországban, a Cseh Köztársaságban, Szlovákiában, Magyarországon, Romániában és Szerbiában.

Az Európai Beruházási Alap (EIF) és az UniCredit InnovFin kkv-garanciaszerződése.

Cél az innovatív kis-és közepes vállalatok (kkv-k) és a kisméretű, közepes tőkeerejű (small mid-cap) vállalkozások finanszírozáshoz való hozzáféréseinek javítása.

A garanciakeret a Horizon 2020, az EU kutatás-fejlesztési és innovációs politikáját meghatározó keretprogram és az európai beruházási terv alappilléret képező Európai Stratégiai Beruházási Alap (EFSI) támogatását élvezi.



# EIF InnovFin GARANCIA

Automatikus, a hitel tőkeösszegének és kamatainak 50%-ára vonatkozó garancianyújtás, külön EIF jóváhagyási eljárás nélkül.

- ✓ Nem csak KKV-k (250 főnél kevesebb alkalmazotti létszám), hanem nagyobb ún. "Small Mid-Cap vállalkozások" (500 főnél kevesebb alkalmazotti létszám) hiteleihez is igényelhető.
- ✓ Beruházási, rulírozó forgóeszköz és folyószámla hitelekhez is igényelhető.
- ✓ Futamidő: akár 10 év
- ✓ Refinanszírozott hitelek (MNB, EIB, MFB hitel) mögé is igényelhető.
- ✓ EU pályázatokhoz kapcsolódó beruházási hitelekhez is adható.
- ✓ A Bank kamatkedvezményt is nyújt a hitel kamatához.
- ✓ Nem minősül állami támogatásnak!



# EIF InnovFin GARANCIA- PARAMÉTEREK\*

Paraméter	Magyarázat
Ügyfélkör:	KKV (EU-s KKV definíció alapján) és Small Mid-Cap vállalkozás, ahol az alkalmazotti létszám a hitelszerződés aláírásának időpontjában nem haladja meg 499 főt – csak bizonyos KO-kra
EIF garancia mértéke:	50%
Hitelösszeg:	EUR 25.000 - EUR 3.750.000,- vagy ennek HUF ellenértéke
Innovációs kritériumok:	<ul style="list-style-type: none"><li>✓ a hitelfelvevő a garantált hitelügyletet innovatív termékek gyártására vagy fejlesztésére, vagy innovatív szolgáltatások fejlesztésére kívánja használni,</li><li>✓ a hitelfelvevő egy gyorsan növekvő K+F vagy innováció vezérelt „gyorsan növekvő vállalkozás”, ez azt jelenti, hogy az alkalmazottak száma vagy a forgalom évente átlagosan 20%-kal nő, a bázisévben legalább 10 fő alkalmazotti létszámmal rendelkezik.</li><li>✓ részletesen lásd a 14. dián.</li></ul>
Bevonható ügylet típusok:	forgóeszközhitel (rulírozó is) és beruházási hitel
Futamidő:	minimum 12 hónap, amortizálódó hitelnél maximum 10 év, rulírozó forgóeszközhitelnél maximum 3 év
Garanciadíj:	0.50% évente KKV-knak, 0.80% évente Small Mid-Cap cégeknek a garancia %-ára vetítve
Kamatkedvezmény:	A bank a kamatfelárból kedvezményt nyújt.

\* A jelen tájékoztató nem minősül ajánlattételnek. A bank a kondíciók változtatásának jogát fenntartja. Az UniCredit Bank fenntartja a jogot, hogy a hitel és az ehhez kapcsolódó garancia igénylése és a beadott dokumentumok alapján egyedileg döntsön a hitel folyósításáról, annak összegéről és feltételeiről.



# EIF InnovFin INNOVÁCIÓS KRITÉRIUMOK

1. A hitelfelvevő a garantált hitelügyletet **innovatív termékek gyártására vagy fejlesztésére, vagy innovatív szolgáltatások fejlesztésére** kívánja használni, a bank által elfogadott üzleti terv szerint.
2. A hitelfelvevő **egy gyorsan növekvő K+F vagy innováció vezérelt „gyorsan növekvő vállalkozás”**, ez azt jelenti, hogy az alkalmazottak száma vagy a forgalom évente átlagosan 20%-kal nő egy 3 éves periódusra vetítve és a megfigyelési időszak kezdetén legalább 10 alkalmazottal rendelkezik.
3. A hitelfelvevő **kevesebb, mint 7 éve működő vállalkozás**, K+F költségek mértéke legalább a teljes működési költség 5%-a
4. Utolsó auditált beszámoló szerinti K+F költségek az EIF által garantált hitel összegével megegyeznek vagy azt 20%-al meghaladják
5. A hitelfelvevő vállalja, hogy a **garantált hitel legalább 80%-át K+F költségre/beruházásra fogja fordítani**
6. A hitelfelvevő az elmúlt 36 hónapban **támogatást, hitelt vagy garanciát nyert el egy európai K+F alapból** pl. Horizon 2020, FP7, Eurostars.
7. A hitelfelvevő az elmúlt 24 hónapban olyan **K+F vagy innovációs díjat nyert** amelyet az EU egy szerve vagy szervezete bocsátott ki.
8. A hitelfelvevő **legalább egy technológiai jogot bejegyeztetett** az elmúlt 24 hónapban és a hitel célja ennek a jognak a hasznosítása.
9. A hitelfelvevő **egy induló kkv, amely kockázati tőke vagy üzleti angyal tőkeinjekciót kapott** az elmúlt 24 hónapban.
10. A hitelfelvevőnek **kockázati tőkebefektetésre van szüksége**, üzleti terve új termék bevezetését vagy új piacra lépést tartalmazza, összege az éves átlagos árbevétel 50%-a
11. A hitelfelvevő **K+F-re fordított költségei eléri a működési költségek legalább 10%-át az elmúlt 3 évben**, vagy kezdő vállalkozásnál az induló beszámolóban.
12. A kis mid-cap **hitelfelvevő K+F-re fordított költségei eléri a működési költségeinek 15%-át az elmúlt 3 évből legalább egy évben**, vagy legalább a működési költségeinek 10%-át az elmúlt 3 évben.
13. A hitelfelvevő **K+F fejlesztési célú EU támogatásban részesült** valamilyen hazai vagy regionális szervezettől pl. GINOP, VP, az alábbi feltételek teljesülése mellett: a beruházás, amelyre a támogatást kapta, szerepel az üzleti tervében, a hitel, amelynek mögé az InnovFin garancia bevonásra kerül, nem a pályázatban már elszámolt költségek finanszírozását szolgálja.
14. A hitelfelvevő **valamely EU, hazai vagy regionális szervtől vagy szervezettől innovációs elismerést kapott** az elmúlt 36 hónapban.

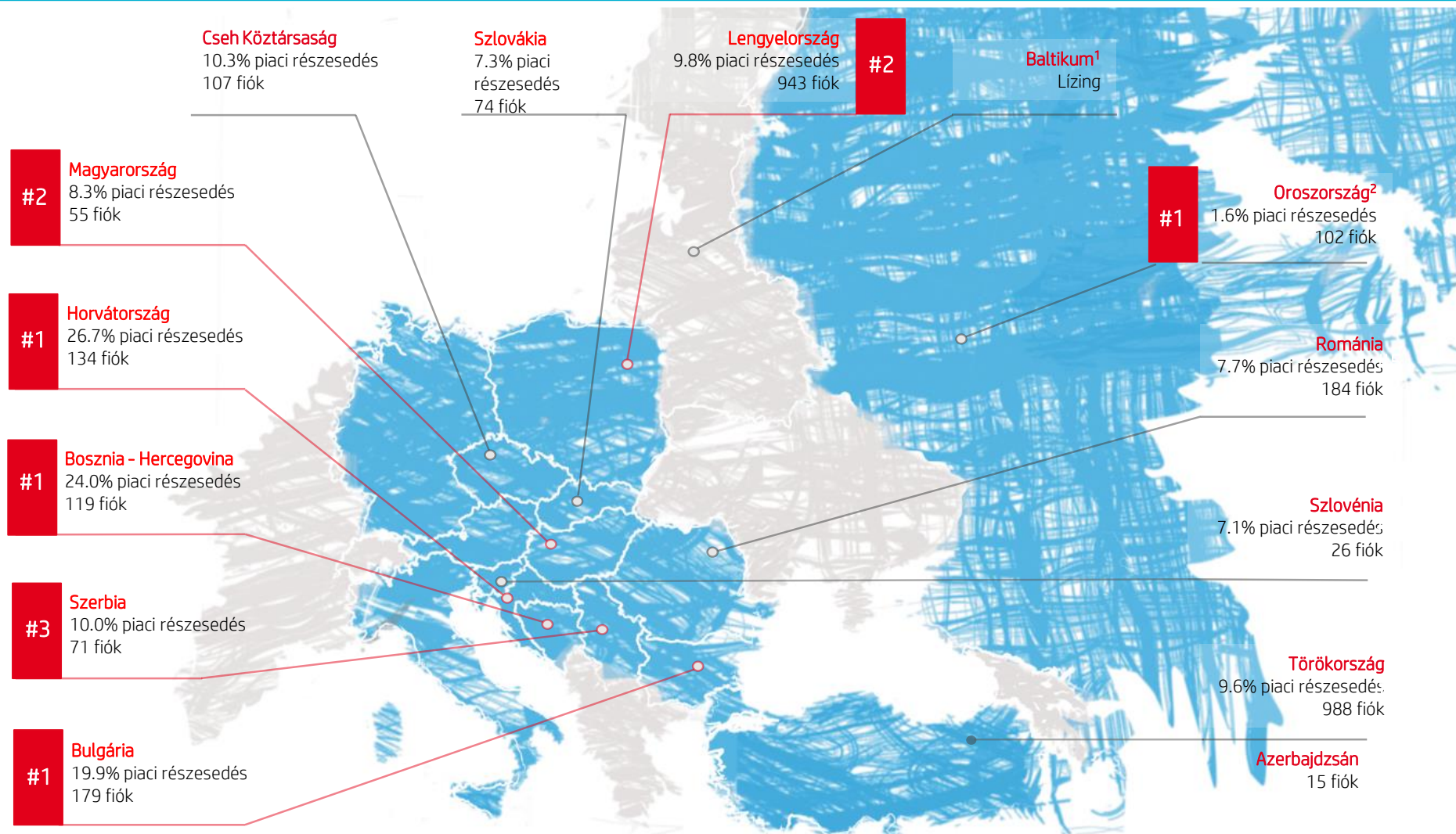


# OTTHON VAGYUNK A NAGYVILÁGBAN...





# OTTHON VAGYUNK A KKE RÉGIÓBAN



Piaci rész és rangsor a mérlegfőösszeg alapján, 2016. szeptember. Ukrajna kihagyásra került, miután az UC beszüntette helyi tevékenységét.

<sup>1</sup> Észtország, Lettország, Litvánia.

<sup>2</sup> UniCredit Bank #1 Oroszországban a külföldi tőke alapján.







Köszönöm szépen a  
figyelmet!