



UNIUNEA EUROPEANĂ



GUVERNUL ROMÂNIEI
MINISTERUL MUNCII, FAMILIEI
ȘI PROTECȚIEI SOCIALE
AMPOSDRU



Fondul Social European
POSDRU 2007-2013



Instrumente Structurale
2007-2013



ORGANISMUL INTERMEDIER
REGIONAL PENTRU POSDRU
REGIUNEA BUCUREȘTI ILFOV

FINANTAREA INTREPRINDERII



CAMERA DE COMERȚ
ȘI INDUSTRIE
A MUNICIPIULUI BUCUREȘTI



FINAS

CONSULTING



CAMERA DE COMERȚ
ȘI INDUSTRIE NEAMȚ

ȘI ȘCOLA DE ÎNȚEBE ÎNREGISTRATĂ ÎN ROMÂNIA



ȘCOALA ROMÂNĂ
DE AFACERI
FILIALA GALATI



TCCIAȘ
TIAIS

CONSULTING



ȘCOALA ROMÂNĂ
DE AFACERI
FILIALA BRASOV



CAMERA DE COMERȚ
ȘI INDUSTRIE
TELEORMAN



CAMERA DE COMERȚ
ȘI INDUSTRIE
PRAHOVA



UNIUNEA EUROPEANĂ



GVERNUL ROMÂNIEI
MINISTERUL MUNCII, FAMILIEI
ȘI PROTECȚIEI SOCIALE
AMPOSDRU



Fondul Social European
POSDRU 2007-2013



Instrumente Structurale
2007-2013



ORGANISMUL INTEREDIAR
REGIONAL PENTRU POS DRU
REGIUNEA BUCUREȘTI ILFOV

Piata financiara – cadru pentru finantarea intreprinderii

Activele financiare au o existență temporară fiind lichidate în momentul încasării creanței sau a plății datoriei în timp ce **activele reale** sunt supuse uzurii fizice sau morale care acționează pe o perioadă mult mai îndelungată de timp

Activele financiare pot fi clasificate în:

- **Activele bancare:** rezultate din operațiunile specifice băncilor și instituțiilor similare (generează dobânzi, majoritatea nu sunt negociabile și au un grad relativ redus de risc);
- **Activele financiare non-bancare:** sunt rezultatul operațiunilor de plasament realizat fără implicarea băncilor (majoritatea nu sunt purtătoare de dobânzi, câștigul este asimilat diferenței dintre prețul de emisiune și prețul de răscumpărare, sunt instrumente negociabile și tranzacționate pe piețele monetare);
- **Activele de capital:** sunt rezultatul plasamentelor pe termen lung, și dau dreptul obținerii unor venituri viitoare proporțional cu gradul implicării deținătorului în riscul afacerii (majoritatea sunt negociabile și sunt tranzacționate pe piața de capital);
- **Activele monetare:** rezultate din plasamente pe termen scurt pe piețele monetare (au risc foarte scăzut și lichiditate foarte ridicată)



CAMERA DE COMERT
ȘI INDUSTRIE
A MUNICIPIULUI BUCUREȘTI



FINAS

CONSULTING



CAMERA DE COMERT
ȘI INDUSTRIE NEAMT
ȘI ȘCOLA DE ÎNĂLȚARE A CALITĂȚII



ȘCOALA ROMÂNĂ
DE AFACERI
FILIALA GALATI



CAMERA DE COMERT
ȘI INDUSTRIE
TIMIȘ



ȘCOALA ROMÂNĂ
DE AFACERI
FILIALA BRASOV



CAMERA DE COMERT
ȘI INDUSTRIE
TELEORMAN



CAMERA DE COMERT
ȘI INDUSTRIE
PRAHOVA



UNIUNEA EUROPEANĂ



GUVERNUL ROMÂNIEI
MINISTERUL MUNCII, FAMILIEI
ȘI PROTECȚIEI SOCIALE
AMPOSDRU



Fondul Social European
POSDRU 2007-2013



Instrumente Structurale
2007-2013



ORGANISMUL INTERMEDIAR
REGIONAL PENTRU POS DRU
REGIUNEA BUCUREȘTI ILFOV

Sistemul financiar este un sistem bine organizat de piețe, instrumente și instituții de intermediere financiară. Piața financiară este cadrul organizat în care, prin intermediul unor instrumente și tehnici specifice, sunt mobilizate direct sau indirect resursele financiare destinate acoperirii unor nevoi specifice ale diferitelor entități economice publice sau private.

Ideea de piață financiară implică ideea de respectare a unor reguli uniform aplicate cu privire la mecanismele și formele prin care se pot mobiliza resursele de capital de la investitori sau creditori. Toți operatorii din piață cunosc, acceptă și respectă aceste reguli ale jocului, mecanismul pieței influențând practic și evoluția costului la care poate fi împrumutat capitalul.

Sistemul financiar este format dintr-un complex de piețe pe care se mobilizează fonduri de până la un an (piețele monetare) și pe care sunt mobilizate fonduri cu durată mai mare de un an (piețele de capital).



CAMERA DE COMERȚ
ȘI INDUSTRIE
A MUNICIPIULUI BUCUREȘTI



CAMERA DE COMERȚ
ȘI INDUSTRIE NEAMȚ
ȘI ȘCOALA DE ÎNȚEBE ÎNREGISTRATĂ ASOCIATA



ȘCOALA ROMÂNĂ
DE AFACERI
FILIALA GALATI



CAMERA DE COMERȚ
ȘI INDUSTRIE
TIMIȘOARA



ȘCOALA ROMÂNĂ
DE AFACERI
FILIALA BRĂSOV



CAMERA DE COMERȚ
ȘI INDUSTRIE
TELEORMAN



CAMERA DE COMERȚ
ȘI INDUSTRIE
PRAHOVA



UNIUNEA EUROPEANĂ



GUVERNUL ROMÂNIEI
MINISTERUL MUNCII, FAMILIEI
ȘI PROTECȚIEI SOCIALE
AMPOSDRU



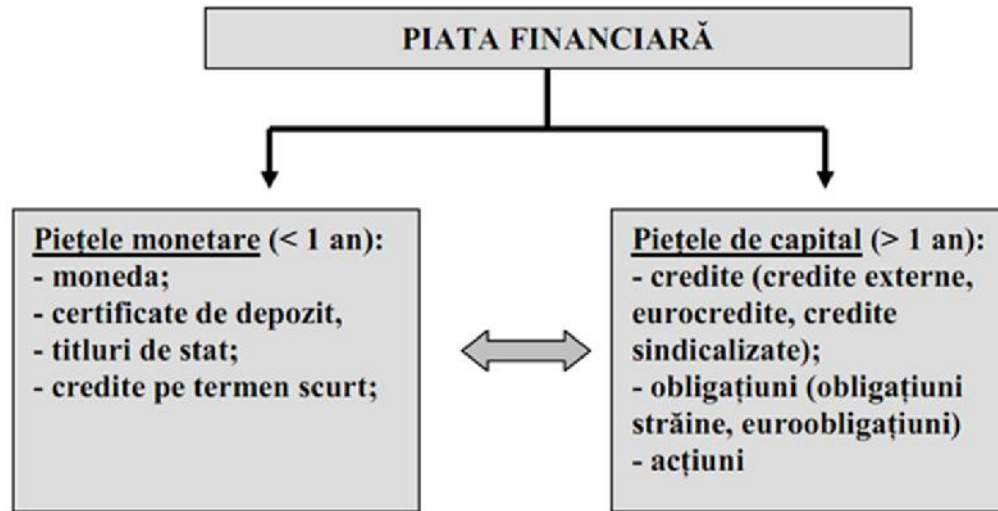
Fondul Social European
POSDRU 2007-2013



Instrumente Structurale
2007-2013



ORGANISMUL INTERMEDIAR
REGIONAL PENTRU POS DRU
REGIUNEA BUCUREȘTI ILFOV



- Riscul operațiunilor și al instrumentelor pieței monetare este mai redus decât în cazul piețelor de capital.
- Piețele monetare sunt cu precădere piețe naționale, în timp ce piețele de capital sunt mult mai bine integrate la nivel internațional.
- piața creditului înglobează din punct de vedere al duratei mobilizării resurselor de capital, atât caracteristici ale piețelor monetare cât și caracteristici ale piețelor de capital.





UNIUNEA EUROPEANĂ



GVERNUL ROMÂNIEI
MINISTERUL MUNCII, FAMILIEI
ȘI PROTECȚIEI SOCIALE
AMPOSDRU



Fondul Social European
POSDRU 2007-2013



Instrumente Structurale
2007-2013



ORGANISMUL INTEREDIAR
REGIONAL PENTRU POS DRU
REGIUNEA BUCUREȘTI ILFOV

- În funcție de venitul pe care-l generează, instrumentele financiare pot fi clasificate în instrumente de împrumut și instrumente de schimb
- Instrumentele de împrumut au de regulă un venit / câștig fix garantat, exprimat sub forma dobânzii sau a cuponului în timp ce instrumentele de schimb au un venit variabil, negarantat - dividendele.
- Atât în cazul piețelor monetar - valutare cât și în cazul piețelor de capital există o piață primară pe care se tranzacționează instrumente financiare nou emise cât și o piață secundară (bursiera) pe care se tranzacționează instrumente deja emise, înainte de scadența acestora.

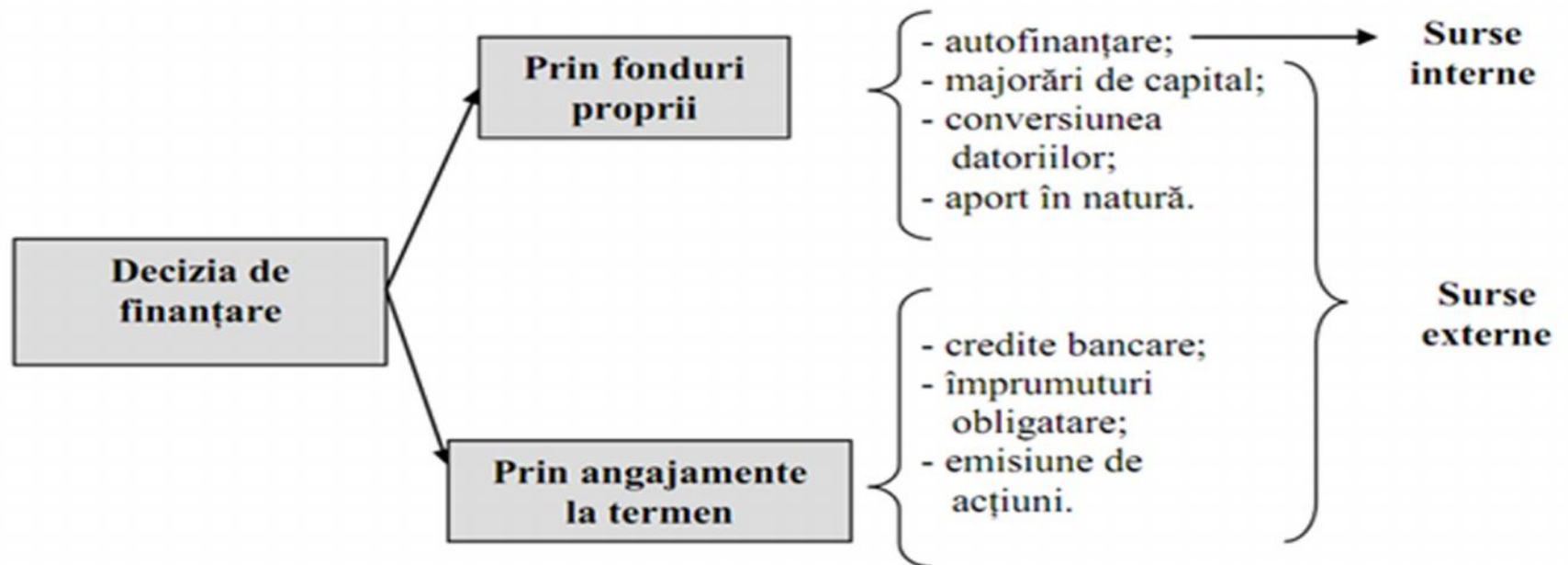
<i>Instrumente de împrumut:</i>	<i>Instrumente de schimb:</i>
- depozitele / credite;	- acțiunile;
- certificatele de trezorerie;	- titluri emise de fonduri de investiții;
- obligațiunile guvernamentale;	- polițe de asigurare;
- obligațiunile companiilor private.	- participații la fondurile de pensii.
- hârtiile comerciale	- instrumente derivate.





Finanțarea afacerilor reprezintă mobilizarea resurselor de capital de la cei cu excedent de resurse (investitorii) spre cei care au nevoie de acestea (agenții economici) prin intermediul unor instrumente și mecanisme specifice în cadrul unor piețe organizate (piețele monetare sau piețele de capital).

Finanțarea este destinată obținerii de fonduri (lichidități) pentru a acoperi nevoi temporare generate de activități comerciale sau de producție sau pentru a dezvolta capacitatea de producție existentă prin derularea unor proiecte de investiții.





UNIUNEA EUROPEANĂ



GUVERNUL ROMÂNIEI
MINISTERUL MUNCII, FAMILIEI
ȘI PROTECȚIEI SOCIALE
AMPOSDRU



Fondul Social European
POSDRU 2007-2013



Instrumente Structurale
2007-2013



ORGANISMUL INTERMEDIAR
REGIONAL PENTRU POS DRU
REGIUNEA BUCUREȘTI ILFOV

Decizia de finanțare este proprie fiecărui proiect și fiecărui agent economic în parte, fiind adaptată la specificul proiectului și la structura financiară a companiei.

Decizia de finanțare vizează opțiunea agenților economici de a-și acoperi nevoile de finanțare a proiectelor de finanțare avute în vedere, fie din fonduri proprii, fie prin împrumuturi sau prin participație (atragera de noi capitaluri prin majorarea numărului de acțiuni și / sau acționari).

Punctul de plecare în activitatea de finanțare îl reprezintă determinarea nevoii de finanțare pentru întreprindere.

Elementele luate în considerare atunci când luăm decizia de finanțare a unei afaceri sunt:

- *Durata finanțării (termen scurt, mediu sau lung)*
- *Sursa finanțării (interna sau externă)*
- *Modalitatea de rambursare (la scadență sau în tranșe egale)*
- *Forma de finanțare (finanțare directă prin piața de capital sau indirectă – credit bancar)*
- *Riscul finanțării: nivelul de risc se reflectă în costul finanțării*
- *Costul finanțării: depinde de durată, de sursa de finanțare, de forma de finanțare, modalitatea de rambursare și de riscurile implicate*



CAMERA DE COMERȚ
ȘI INDUSTRIE
A MUNICIPIULUI BUCUREȘTI



FINAS

CONSULTING



CAMERA DE COMERȚ
ȘI INDUSTRIE NEAMȚ
ȘI ȘCOLA DE ÎNĂLȚARE A CALITĂȚII



ȘCOALA ROMÂNĂ
DE AFACERI
FILIALA GALATI



CAMERA DE COMERȚ
ȘI INDUSTRIE
TIMIȘOARA



CAMERA DE COMERȚ
ȘI INDUSTRIE
BRAȘOV



CAMERA DE COMERȚ
ȘI INDUSTRIE
TELEORMAN



CAMERA DE COMERȚ
ȘI INDUSTRIE
PRAHOVA



UNIUNEA EUROPEANĂ



GUVERNUL ROMÂNIEI
MINISTERUL MUNCII, FAMILIEI
ȘI PROTECȚIEI SOCIALE
AMPOSDRU



Fondul Social European
POSDRU 2007-2013



Instrumente Structurale
2007-2013



ORGANISMUL INTERMEDIAR
REGIONAL PENTRU POS DRU
REGIUNEA BUCUREȘTI ILFOV

Credite pe termen scurt pentru finantarea activitatii curente

LINIA DE CREDIT

Destinatia acestui produs de credit: creditarea de ansamblu a activitatii curente de aprovizionare, productie, desfacere, prestari servicii (diverse plati, inclusiv rambursari de credite, plati de comisioane, plati catre buget, depozite colaterale care se vor constitui in aceeași valuta in care a fost aprobată linia de credit, cu exceptia platilor pentru investitii). Se poate utiliza inclusiv pentru creditarea unor subactivitati, proiecte, contracte care, prin natura lor, se evidentiaza distinct.

Caracteristici:

- functioneaza dupa sistemul revolvingului
- volumul credit se determina din analiza cash-flow-ului pe o anumita perioada
- se acorda pe o perioada de 3,6 si 12 luni, iar in cazuri justificate pe o perioada de maxim 60 luni
- fondurile provenite din linia de credit se pot utiliza fractionat, in functie de nevoile clientului, cu posibilitatea de a face trageri si rambursari multiple, fara a depasi nivelul stabilit prin contractul de credit



CAMERA DE COMERȚ
ȘI INDUSTRIE
A MUNICIPIULUI BUCUREȘTI



FINAS

CONSULTING



CAMERA DE COMERȚ
ȘI INDUSTRIE NEAMȚ
ȘI ȘCOLA DE ÎNCĂLZIRE, ÎNFRIGĂRIRE ȘI CLIMATIZARE



ȘCOALA ROMÂNĂ
DE AFACERI
FILIALA GALATI



CAMERA DE COMERȚ
ȘI INDUSTRIE
TIMIȘ
FONDATĂRII



ȘCOALA ROMÂNĂ
DE AFACERI
FILIALA BRĂSOV



CAMERA DE COMERȚ
ȘI INDUSTRIE
TELEORMĂN



CAMERA DE COMERȚ
ȘI INDUSTRIE
PRAHOVA



UNIUNEA EUROPEANĂ



GUVERNUL ROMÂNIEI
MINISTERUL MUNCII, FAMILIEI
ȘI PROTECȚIEI SOCIALE
AMPOSDRU



Fondul Social European
POSDRU 2007-2013



Instrumente Structurale
2007-2013



ORGANISMUL INTERMEDIAR
REGIONAL PENTRU POS DRU
REGIUNEA BUCUREȘTI ILFOV

CREDITE PENTRU FINANTAREA CHELTUIELILOR SI STOCURILOR TEMPORARE SAU SEZONIERE

Destinatia acestui produs: plata stocurilor care au fost aprovizionate in perioada anterioara, fara a fi achitate, a celor care urmeaza a fi aprovizionate, precum si a cheltuielilor temporare/ sezoniere aferente acestor stocuri. Se poate utiliza inclusiv pentru plata altor cheltuieli temporare / sezoniere.

Caracteristici:

- volumul creditului solicitat si dobanda aferenta, in cazul clientilor care desfasoara activitati de comert, nu poate depasi volumul incasarilor obtinute din vanzarile de marfuri pe o perioada anterioara de 12 luni;
- durata creditului este de maxim 12 luni, iar scadenta se stabileste in functie de termenele de recuperare a acheltuielilor si de valorificarea stocurilor, fara a depasi intervalul de doua sezoane / cicluri de productie naturala;
- se acorda numai in baza documentatiei prezentate din care sa rezulte situatia stocurilor si cheltuielilor ce fac obiectul creditarii si cauzele economice care au determinat formarea stocurilor respective





UNIUNEA EUROPEANĂ



GUVERNUL ROMÂNIEI
MINISTERUL MUNCII, FAMILIEI
ȘI PROTECȚIEI SOCIALE
AMPOSDRU



Fondul Social European
POSDRU 2007-2013



Instrumente Structurale
2007-2013



ORGANISMUL INTEREDIAR
REGIONAL PENTRU POS DRU
REGIUNEA BUCUREȘTI ILFOV

CREDITE PENTRU FINANTAREA EXPORTURILOR

Destinatia: se acorda clientilor din categoria corporate, producatori sau intermediari de produse / prestatoride servicii destinate exportului, in vederea finantarii ciclului de aprovizionare - productie – desfacere – incasare sau a desfasurarii corespunzatoare a activitatii de exploatare pe perioada de la livrarea produselor si pana la incasarea contravalorii lor de la partenerii externi.

Cracteristicile acestui produs:

- perioada de creditare este de maxim 12 luni
- modalitatile de incasare a contravalorii produselor exportate sunt acreditivul documentar sau alta modalitate garantata de banca, precum si incassoul documentar daca intre parteneri exista relatii traditionale de afaceri
- ordinele de plata sunt insotite de asigurarea de risc comercial si de tara sau de o societate de factoring internationala agreata de banca
- cesiunea de acreditiv este emisa in baza reglementarilor internationale care guverneaza acreditivele, al carei beneficiar este exportatorul care solicita creditul



CAMERA DE COMERT
ȘI INDUSTRIE
A MUNICIPIULUI BUCUREȘTI



FINAS

CONSULTING



CAMERA DE COMERT
ȘI INDUSTRIE NEAMȚ
ȘI ȘCOLA DE COMERT, ÎMBREȘINA, JUDEȚUL NEAMȚ



ȘCOALA ROMÂNĂ
DE AFACERI
FILIALA GALATI



CAMERA DE COMERT
ȘI INDUSTRIE
TIMIȘ
FONDATĂRIE



ȘCOALA ROMÂNĂ
DE AFACERI
FILIALA BRĂȘOV



CAMERA DE COMERT
ȘI INDUSTRIE
TELEORMĂN



CAMERA DE COMERT
ȘI INDUSTRIE
PRAHOVA



UNIUNEA EUROPEANĂ



GVERNUL ROMÂNIEI
MINISTERUL MUNCII, FAMILIEI
ȘI PROTECȚIEI SOCIALE
AMPOSDRU



Fondul Social European
POSDRU 2007-2013



Instrumente Structurale
2007-2013



ORGANISMUL INTERMEDIAR
REGIONAL PENTRU POS DRU
REGIUNEA BUCUREȘTI ILFOV

CREDITE DE SCONT

Destinatia acestui produs: se acorda agentilor economici pentru finantarea activitatii curente a acestora care sunt posesorii legali ai unor efecte de comert (cambii sau bilete la ordin) si doresc incasarea inainte de scadenta a sumei inscrise pe acestea.

Definitia Scontul: este definit ca operatiunea prin care, in schimbul unui efect de comert, banca pune la dispozitia posesorului creantei valoarea efectului mai putin agio (dobanda de scont si comisionul de gestiune), inainte de scadenta efectului respectiv.

Caracteristicile acestui produs:

- este disponibil in lei sau valuta
- se realizeaza in baza unui contract de scont sau a unui acord cadru de scont cu valabilitate de pana la 12 luni.
- plafonul creditului de scont este dat valoarea nominala a efectelor de comert diminuata cu dobanda de scont si comisionul de gestiune (agio)
- scadenta creditului se stabileste la data scadentei inscrise pe efectul de comert plus durata circuitului bancar.



CAMERA DE COMERT
ȘI INDUSTRIE
A MUNICIPIULUI BUCUREȘTI



FINAS

CONSULTING



CAMERA DE COMERT
ȘI INDUSTRIE NEAMȚ
ȘI ȘCOLA DE ÎNĂLȚARE A CALITĂȚII



ȘCOALA ROMÂNĂ
DE AFACERI
FILIALA GALATI



CAMERA DE COMERT
ȘI INDUSTRIE
TIMIȘOARA



ȘCOALA ROMÂNĂ
DE AFACERI
FILIALA BRĂSOV



CAMERA DE COMERT
ȘI INDUSTRIE
TELEORMĂN



CAMERA DE COMERT
ȘI INDUSTRIE
PRAHOVA



UNIUNEA EUROPEANĂ



GUVERNUL ROMÂNIEI
MINISTERUL MUNCII, FAMILIEI
ȘI PROTECȚIEI SOCIALE
AMPOSDRU



Fondul Social European
POSDRU 2007-2013



Instrumente Structurale
2007-2013



ORGANISMUL INTERMEDIAR
REGIONAL PENTRU POS DRU
REGIUNEA BUCUREȘTI ILFOV

CREDITE PENTRU FACILITATI DE CONT

Destinatia acestui tip de credit: creditarea de ansamblu a activitatii curente (aprovizionare, productie, desfacere, prestari servicii), acoperirea decalajului intervenit in fluxul de lichiditati ca urmare a aparitiei unor situatii neprevazute (intarzieri in incasarea marfurilor livrate) fata de planificarea fluxurilor financiare.

Caracteristici:

- din facilitati de cont se pot efectua plati pentru activitati care privesc sau au legatura cu activitatea curenta a imprumutatului si plati pentru investitii
- este disponibil in baza unor contracte de credit distincte sau acorduri cadru de creditare cu o perioada de valabilitate de maxim un an, in limita unui plafon maxim / client
- durata creditului este in general, de maxim 30 de zile calendaristice de la data semnarii contractului de credit
- se acorda clientilor corporate cu standing financiar ridicat si cu un serviciul datoriei bun
- plafonul creditului se stabileste in functie de valoarea totala a marfurilor livrate, lucrarilor executate sau serviciilor prestate de client pana la data solicitarii creditului



CAMERA DE COMERT
ȘI INDUSTRIE
A MUNICIPIULUI BUCUREȘTI



FINAS

CONSULTING



CAMERA DE COMERT
ȘI INDUSTRIE NEAMȚ
ȘI ȘCOLA DE ȘTIINȚE ÎMBREȘINĂ, FIȘTEU, JIȘOUA ȘI
BĂLCĂLEȘTI



ȘCOALA ROMÂNĂ
DE AFACERI
FILIALA GALATI



CAMERA DE COMERT
ȘI INDUSTRIE
TIMIȘOARA
FONDATIA SIBIU



CAMERA DE COMERT
ȘI INDUSTRIE
BRĂȘOV



CAMERA DE COMERT
ȘI INDUSTRIE
TELEORMĂN



CAMERA DE COMERT
ȘI INDUSTRIE
PRAHOVA



UNIUNEA EUROPEANĂ



GUVERNUL ROMÂNIEI
MINISTERUL MUNCII, FAMILIEI
ȘI PROTECȚIEI SOCIALE
AMPOSDRU



Fondul Social European
POSDRU 2007-2013



Instrumente Structurale
2007-2013



ORGANISMUL INTEREDIAR
REGIONAL PENTRU POS DRU
REGIUNEA BUCUREȘTI ILFOV

CREDITE PENTRU DESCOPERIT DE CONT

Destinatia acestui tip de credit: este destinat achitarii unor obligatii stringente (aprovizionare cu materii prime, materiale, combustibili, energie, impozite, taxe curente si alte operatiuni curente). Se acorda clientilor din categoria corporate pentru prevenirea lipsei temporare de disponibilitati din cont la data decontarii unor instrumente de plata de debit emise (cec, cambii, bilete la ordin)

Caracteristicile acestui produs:

- este disponibil in lei in baza unor contracte de credit distincte sau a unui acord – cadru de creditare cu o perioada de valabilitate de maxim un an in limita unui plafon maxim
- perioada de creditare este de maxim 7 zile calendaristice
- se acorda in general marilor companii si firmelor de prestigiu in mediu de afaceri, al caror flux de lichiditati este cesionat in favoarea bancii
- se pot trage integral sau in transe pe masura aparitiei necesitatilor de plata pentru care au fost aprobate



CAMERA DE COMERT
ȘI INDUSTRIE
A MUNICIPIULUI BUCUREȘTI



FINAS

CONSULTING



CAMERA DE COMERT
ȘI INDUSTRIE NEAMT
ȘI ȘCOLA DE ÎNȚEBERE ÎNREGISTRATĂ ÎN ROMANIA



ȘCOALA ROMANA
DE AFACERI
FILIALA GALATI



CAMERA DE COMERT
ȘI INDUSTRIE
TIMIȘ
FONDATĂ ÎN 1860



ȘCOALA ROMÂNĂ
DE AFACERI
FILIALA BRĂSOV



CAMERA DE COMERT
INDUSTRIE ȘI AGRICULTURĂ
TELEORMAN



CAMERA DE COMERT
ȘI INDUSTRIE
BANCHIA



UNIUNEA EUROPEANĂ



GUVERNUL ROMÂNIEI
MINISTERUL MUNCII, FAMILIEI
ȘI PROTECȚIEI SOCIALE
AMPOSDRU



Fondul Social European
POSDRU 2007-2013



Instrumente Structurale
2007-2013



ORGANISMUL INTEREDIAR
REGIONAL PENTRU POS DRU
REGIUNEA BUCUREȘTI ILFOV

CREDITE PENTRU ACHITAREA OBLIGATIILOR BUGETARE

Destinatia produsului: plati restante la bugetul consolidat (bugetul de stat, bugetul asigurarilor sociale, fonduri speciale)

Caracteristicile acestui tip de creditare:

- volumul maxim este suma obligatiilor restante catre bugetul consolidat, la data analizei, determinate in baza certificatului fiscal daca din cash flow rezulta ca exista capacitate de rambursare a creditului si a dobanzilor aferente
- perioada de creditare: maxim 5 ani fara perioada de gratie
- trageri: creditul va fi utilizat, pe masura ce platile restante catre bugetul de stat vor fi achitate
scadenta: lunara si trimestriala, fara sa fie depasita perioada maxima de creditare si in functie de capacitatea de rambursare rezultata din cash-flow-ul previzionat
- conditii: solicitantul sa nu fie in faliment sau in desfasurarea procedurii de executare silita



CAMERA DE COMERȚ
ȘI INDUSTRIE
A MUNICIPIULUI BUCUREȘTI



FINAS

CONSULTING



CAMERA DE COMERȚ
ȘI INDUSTRIE NEAMȚ
ȘI ȘCOLA DE ÎNȚEBER ÎNREGISTRATĂ ÎN ROMÂNIA



ȘCOALA ROMÂNĂ
DE AFACERI
FILIALA GALATI



CAMERA DE COMERȚ
ȘI INDUSTRIE
TIMIȘOARA



CAMERA DE COMERȚ
ȘI INDUSTRIE
BRĂȘOV



CAMERA DE COMERȚ
ȘI INDUSTRIE
TELEORMĂN



CAMERA DE COMERȚ
ȘI INDUSTRIE
PRAHOVA



UNIUNEA EUROPEANĂ



GVERNUL ROMÂNIEI
MINISTERUL MUNCII, FAMILIEI
ȘI PROTECȚIEI SOCIALE
AMPOSDRU



Fondul Social European
POSDRU 2007-2013



Instrumente Structurale
2007-2013



ORGANISMUL INTERMEDIAR
REGIONAL PENTRU POS DRU
REGIUNEA BUCUREȘTI ILFOV

FACTORING

Destinatia: se acorda agentilor economici, producatorilor, comerciantilor de bunuri sau prestatorilor de servicii la care probabilitatea aparitiei unui litigiu legat de produsele/ serviciilor supuse factoringului este redusa.

Definitia factoringului: un contract incheiat intre o parte denumita aderent (furnizoare de marfuri sau prestatoare de servicii) si o societate bancara / institutie financiara denumita factor, prin care aceasta din urma asigura finantarea, urmarirea creantelor si protectia riscului de credit, iar aderentul cedeaza factorului, cu titlu de vanzare sau de gaj, creantele nascute din vanzarea de bunuri sau prestarea de servicii pentru terti.

Factoringul poate fi intern sau extern si asigura finantarea pe baza facturilor provenite din livrari de marfuri, executari de lucrari si prestari de servicii la intern / extern si permite administrarea creantelor.



CAMERA DE COMERT
ȘI INDUSTRIE
A MUNICIPIULUI BUCUREȘTI



FINAS

CONSULTING



CAMERA DE COMERT
ȘI INDUSTRIE NEAMT
ȘI ȘCOLA DE COMERT, ÎMBREȘINA, JUDEȚUL NEAMT



ȘCOALA ROMÂNĂ
DE AFACERI
FILIALA GALATI



CAMERA DE COMERT
ȘI INDUSTRIE
TIMIȘ



ȘCOALA ROMÂNĂ
DE AFACERI
FILIALA BRĂȘOV



CAMERA DE COMERT
INDUSTRIE ȘI AGRICULTURĂ
TELEORMĂN



CAMERA DE COMERT
ȘI INDUSTRIE
PRAHOVA



UNIUNEA EUROPEANĂ



GUVERNUL ROMÂNIEI
MINISTERUL MUNCII, FAMILIEI
ȘI PROTECȚIEI SOCIALE
AMPOSDRU



Fondul Social European
POSDRU 2007-2013



Instrumente Structurale
2007-2013



ORGANISMUL INTERMEDIAR
REGIONAL PENTRU POS DRU
REGIUNEA BUCUREȘTI ILFOV

CREDITE PENTRU ACTIVITATEA DE FORFETARE

Destinatia acestui produs: se acorda clientilor din categoria corporate, exportatori romani sau straini, pentru tranzactiile cu importatori romani garantate de catre Ministerul de Finante

Operatiunea de forfetare presupune cumpararea de catre banca (forfetar) a creantelor in valuta ale exportatorului inainte de ajungerea acestora la scadenta, contra unei taxe de forfetare, fara drept de regres impotriva vanzatorului

Caracteristici:

- este o forma de finantare pe termen scurt sau mediu (30 zile pana la 3 ani)
- valoarea creantelor prezentate la forfetare trebuie sa fie peste o limita minima
- banca efectueaza tranzactii de forfetare in doua momente diferite in functie de stadiul incheierii contractului comercial: precontractual sau postcontractual
- forfetarea permite exportatorului recuperarea sumelor inainte de scadenta
- operatiunea de forfetare este negociabila



CAMERA DE COMERT
ȘI INDUSTRIE
A MUNICIPIULUI BUCUREȘTI



FINAS

CONSULTING



CAMERA DE COMERT
ȘI INDUSTRIE NEAMT
ȘI ȘCOLA DE COMERT ÎMBREȘINA, FIȘTIU, JIȘOUA



ȘCOALA ROMÂNĂ
DE AFACERI
FILIALA GALATI



CAMERA DE COMERT
ȘI INDUSTRIE
TIMIS
FONDATIA IARD



ȘCOALA ROMÂNĂ
DE AFACERI
FILIALA BRASOV



CAMERA DE COMERT
ȘI INDUSTRIE
TELEORMAN



CAMERA DE COMERT
ȘI INDUSTRIE
PRAHOVA



UNIUNEA EUROPEANĂ



GVERNUL ROMÂNIEI
MINISTERUL MUNCII, FAMILIEI
ȘI PROTECȚIEI SOCIALE
AMPOSDRU



Fondul Social European
POSDRU 2007-2013



Instrumente Structurale
2007-2013



ORGANISMUL INTERMEDIAR
REGIONAL PENTRU POS DRU
REGIUNEA BUCUREȘTI ILFOV

CREDITE AGRICOLE PENTRU ACTIVITATEA CURENTA

Destinatia acestui produs:

- infiintarea, intretinerea si recoltarea culturilor agricole si a plantatiilor
- achizitionarea din productia interna sau cresterea animalelor
- aprovizionarea, procesarea hranei, asigurarea medicamentelor si tratamentelor medicale pentru animale, a cheltuielilor curente pentru intretinerea si functionarea adaposturilor, utilajelor si instalatiilor aferente
- asigurarea culturilor si plantatiilor impotriva efectelor daunatoare ale factorilor de risc natural, precum si asigurarea impotriva bolilor si accidentelor



CAMERA DE COMERȚ
ȘI INDUSTRIE
A MUNICIPIULUI BUCUREȘTI



CAMERA DE COMERȚ
ȘI INDUSTRIE NEAMȚ
ȘI ȘCOALA DE ÎNȚEBERE ÎNREGISTRATĂ



ȘCOALA ROMÂNĂ
DE AFACERI
FILIALA GALATI



CAMERA DE COMERȚ
ȘI INDUSTRIE
TIMIȘOARA



ȘCOALA ROMÂNĂ
DE AFACERI
FILIALA BRĂSOV



CAMERA DE COMERȚ
ȘI INDUSTRIE
TELEORMĂN



CAMERA DE COMERȚ
ȘI INDUSTRIE
PRAHOVA



UNIUNEA EUROPEANĂ



GVERNUL ROMÂNIEI
MINISTERUL MUNCII, FAMILIEI
ȘI PROTECȚIEI SOCIALE
AMPOSDRU



Fondul Social European
POSDRU 2007-2013



Instrumente Structurale
2007-2013



ORGANISMUL INTERMEDIAR
REGIONAL PENTRU POS DRU
REGIUNEA BUCUREȘTI ILFOV

Documentatia necesara pentru accesarea creditelor pe termen scurt, garantii solicitate si principalele costuri

Garantii solicitate de banca:

- garantii reale imobiliare: privilegiul, ipoteca;
- garantii reale mobiliare: depozit bancar/ cash colateral, certificate de depozit, titlurile la ordin si titlurile nominative, soldul creditelor al conturilor curente/ subconturilor, actiuni;
- cesiunea de creanta, echipamentele, instalatii, planul de afaceri, fondul de comert;
- garantii personale: scrisori de garantie bancara, titluri de credit avalizate, garantii de companie, garantii emise de fonduri de garantare(FNGCIMM), fidejusiunea/ cautiunea, garantii emise de statul roman si de autoritatile administratiei publice locale, asigurare de risc financiar de neplata;
- garantii specifice fiecarui tip de finantare
- alte garantii solicitate de banca

Principalele costuri, dobanzi plus comisioane incasate de banci:

- dobanda: fixa/varibila
- comisionul pentru intocmirea si analiza documentatiei de credit
- comisionul de gestiune la acordarea creditelor
- comisionul de administrare lunar
- comisionul de neutilizare a creditelor aprobate
- comisionul de inscriere a avizelor de garantie in Arhiva electronica de garantii reale mobiliare
- alte costuri specifice fiecarui tip de finantare



CAMERA DE COMERT
ȘI INDUSTRIE
A MUNICIPIULUI BUCUREȘTI



FINAS

CONSULTING



CAMERA DE COMERT
ȘI INDUSTRIE NEAMT
ȘI ȘCOLA DE COMERT, ÎMBREȘINA, JUDEȚUL NEAMT



ȘCOALA ROMÂNĂ
DE AFACERI
FILIALA GALATI



CAMERA DE COMERT
ȘI INDUSTRIE
TIMIȘ



ȘCOALA ROMÂNĂ
DE AFACERI
FILIALA BRĂSOV



CAMERA DE COMERT
ȘI INDUSTRIE
TELEORMAN



CAMERA DE COMERT
ȘI INDUSTRIE
PRAHOVA



UNIUNEA EUROPEANĂ



GUVERNUL ROMÂNIEI
MINISTERUL MUNCII, FAMILIEI
ȘI PROTECȚIEI SOCIALE
AMPOSDRU



Fondul Social European
POSDRU 2007-2013



Instrumente Structurale
2007-2013



ORGANISMUL INTEREDIAR
REGIONAL PENTRU POS DRU
REGIUNEA BUCUREȘTI ILFOV

Documente solicitate de banca pentru accesarea creditelor pe termen scurt:

- cererea de credit, semnata de persoanele autorizate sa reprezinte legal societatea;
- documentele care atesta situatia economico-financiara a societatii(bilant, contul de profit si pierdere, balante de verificare). Banca va solicita, dupa caz, raportul auditorilor firmei sau certificarea conform regulamentelor in vigoare
- fluxul de lichiditati (cash flow) si bugetul de venituri si cheltuieli aferent perioadei pentru care se solicita creditul
- garantii propuse, inclusiv acte de proprietate a bunurilor
- acordul de consultare a Centralei Riscurilor Bancare
- certificatul de atestare fiscala
- hotararea organului competent potrivit actelor constitutive si legii, cu privire la contractarea creditului;
- orice alte documente necesare, solicitate de banca

Avantajele utilizarii creditului pe termen scurt:

- flexibilitatea in negocierea dobanzilor
- continuitate in desfasurarea activitatii curente;
- fluidizarea platilor;
- volumul creditului adaptat necesitatilor de finantare si posibilitatilor de rambursare a creditului;



CAMERA DE COMERT
ȘI INDUSTRIE
A MUNICIPIULUI BUCUREȘTI



FINAS

CONSULTING



CAMERA DE COMERT
ȘI INDUSTRIE NEAMȚ
ȘI ȘCOLA DE ÎNȚEBERE ÎNREGISTRATĂ ASOCIAȚIA



ȘCOALA ROMÂNĂ
DE AFACERI
FILIALA GALATI



CAMERA DE COMERT
ȘI INDUSTRIE
TIMIȘOARA



CAMERA DE COMERT
ȘI INDUSTRIE
BRĂȘOV



CAMERA DE COMERT
ȘI INDUSTRIE
TELEORMĂN



CAMERA DE COMERT
ȘI INDUSTRIE
PRAHOVA



UNIUNEA EUROPEANĂ



GUVERNUL ROMÂNIEI
MINISTERUL MUNCII, FAMILIEI
ȘI PROTECȚIEI SOCIALE
AMPOSDRU



Fondul Social European
POSDRU 2007-2013



Instrumente Structurale
2007-2013



ORGANISMUL INTEREDIAR
REGIONAL PENTRU POS DRU
REGIUNEA BUCUREȘTI ILFOV

Credite pe termen lung pentru finantarea investitiilor

CREDITE PENTRU INVESTITII

Destinatia creditului pentru investitii: finantarea activitatii de investitii, in completarea surselor proprii ale clientilor, pe total activitate de investitii sau pe obiective (proiecte) de investitii, pentru:

- realizarea de noi capacitati de productie
- dezvoltarea / mentinerea la parametri a capacitatilor de productie existente
- modernizarea/ re tehnologizarea capacitatilor de productie, a utilajelor, masinilor, instalatiilor, cladirilor existente

Caracteristicile acestui produs:

- este disponibil in lei sau valuta. Pentru plata avansului la bunurile cumparate in leasing, termenul de creditare se incadreaza in valabilitatea contractului de leasing
- se poate acorda o perioada de gratie pentru plata ratelor de credit
- aportul propriu al solicitantului consta fie in lichiditati inregistrate in contul curent, fie in realizarea efectiva a unei parti din investitia respectiva, probata cu documente justificative, si trebuie utilizat inainte de punerea la dispozitie a creditului sau proportional cu efectuarea tragerilor



CAMERA DE COMERT
ȘI INDUSTRIE
A MUNICIPIULUI BUCUREȘTI



FINAS

CONSULTING



CAMERA DE COMERT
ȘI INDUSTRIE NEAMȚ
ȘI ȘCOLA DE COMERT, ÎMBREȘIRI, FURTUȘAȘTEA



ȘCOALA ROMÂNĂ
DE AFACERI
FILIALA GALATI



CAMERA DE COMERT
ȘI INDUSTRIE
TIMIȘ
FONDATIA IARD



ȘCOALA ROMÂNĂ
DE AFACERI
FILIALA BRĂȘOV



CAMERA DE COMERT
ȘI INDUSTRIE
TELEORMĂN



CAMERA DE COMERT
ȘI INDUSTRIE
PRAHOVA



UNIUNEA EUROPEANĂ



GUVERNUL ROMÂNIEI
MINISTERUL MUNCII, FAMILIEI
ȘI PROTECȚIEI SOCIALE
AMPOSDRU



Fondul Social European
POSDRU 2007-2013



Instrumente Structurale
2007-2013



ORGANISMUL INTERMEDIAR
REGIONAL PENTRU POS DRU
REGIUNEA BUCUREȘTI ILFOV

CREDITE PENTRU PROMOTORI IMOBILIARI

Destinatia acestui produs:

- demararea constructiilor de locuinte (proiectarea, avizarea, autorizarea si contractarea executiei)
- cumpararea de terenuri destinate construirii de locuinte
- primirea in concesiune a terenurilor destinate constructiei de locuinte din credite
- efectuarea lucrarilor de constructii de locuinte
- se acorda pentru finantarea construirii de locuinte convenabile si case de vacanta de catre persoane juridice specializate si autorizate denumite promotori imobiliari

Caracteristicile acestui tip de creditare:

- perioada de creditare este determinata in functie de durata de executie a obiectivului conform graficului de realizare, plus o perioada de cel mult 12 luni necesara vanzarii propriu zise catre beneficiari, in cazul in care vanzarea locuintelor se face cu plata integrala din surse proprii sau imprumuturi de la institutiile financiare si de credit
- aportul propriu al clientului, in general, este minim 15% din valoarea lucrarii, fie in lichiditati inregistrate in contul curent, fie in realizarea efectiva a unei parti din investitia respectiva la valoarea inregistrata in bilant
- la cererea clientilor, banca poate suplimenta creditul
- se poate acorda o perioada de gratie de maxim trei ani



CAMERA DE COMERT
ȘI INDUSTRIE
A MUNICIPIULUI BUCUREȘTI



FINAS

CONSULTING



CAMERA DE COMERT
ȘI INDUSTRIE NEAMT
ȘI ȘCOLA DE COMERT, ÎMBREȘINA, JUDEȚUL NEAMT



ȘCOALA ROMÂNĂ
DE AFACERI
FILIALA GALATI



CAMERA DE COMERT
ȘI INDUSTRIE
TIMIȘ



ȘCOALA ROMÂNĂ
DE AFACERI
FILIALA BRĂȘOV



CAMERA DE COMERT
ȘI INDUSTRIE
TELEORMAN



CAMERA DE COMERT
ȘI INDUSTRIE
PRAHOVA



UNIUNEA EUROPEANĂ



GUVERNUL ROMÂNIEI
MINISTERUL MUNCII, FAMILIEI
ȘI PROTECȚIEI SOCIALE
AMPOSDRU



Fondul Social European
POSDRU 2007-2013



Instrumente Structurale
2007-2013



ORGANISMUL INTEREDIAR
REGIONAL PENTRU POS DRU
REGIUNEA BUCUREȘTI ILFOV

CREDITE PENTRU ACCESAREA FONDURILOR EUROPENE

Destinatia: prefinantarea partiala sau integrala a fondurilor nerambursabile (grantului) aferente proiectelor de investitii

Caracteristici:

- Produsul bancii poate imbraca si forma unui imprumut punte ce va pastra termenii si conditiile produsului de baza, in general cu urmatoarele particularitati:
- suma facilitatii va acoperi doar portiunea eligibila si finantabila
- perioada de creditare = perioada de utilizare + perioada de rambursare
- perioada de utilizare = perioada de implementare a proiectului
- perioada de rambursare = maxim 100 zile de la data depunerii de catre imprumutat a ultimei cerei de rambursare
- sursa de rambursare: ajutor public nerambursabil
- tipul facilitatii: credit la termne, angajant, non-revolving
- suma facilitatii: maxim 80% din valoarea totala a proiectului exclusiv TVA (TVA-ul poate face obiectul unei finantari distincte)
- perioada de creditare maxim 10 ani



CAMERA DE COMERT
ȘI INDUSTRIE
A MUNICIPIULUI BUCUREȘTI



FINAS

CONSULTING



CAMERA DE COMERT
ȘI INDUSTRIE NEAMȚ
ȘI ȘCOLA DE COMERT, ÎMBREȘINA, JUDEȚUL NEAMȚ



ȘCOALA ROMÂNĂ
DE AFACERI
FILIALA GALATI



CAMERA DE COMERT
ȘI INDUSTRIE
TIMIȘ
FONDATIA IARD



ȘCOALA ROMÂNĂ
DE AFACERI
FILIALA BRĂȘOV



CAMERA DE COMERT
ȘI INDUSTRIE
TELEORMĂN



CAMERA DE COMERT
ȘI INDUSTRIE
PRAHOVA



UNIUNEA EUROPEANĂ



GVERNUL ROMÂNIEI
MINISTERUL MUNCII, FAMILIEI
ȘI PROTECȚIEI SOCIALE
AMPOSDRU



Fondul Social European
POSDRU 2007-2013



Instrumente Structurale
2007-2013



ORGANISMUL INTERMEDIAR
REGIONAL PENTRU POS DRU
REGIUNEA BUCUREȘTI ILFOV

Finantarea prin leasing

Leasingul este o formă specială de închiriere a bunurilor imobiliare (sau mobiliare), prin care chiriașul (utilizatorul) obține avantajele legate de folosința bunului închiriat, în timp ce finanțarea achiziției acestuia și amortizarea investiției de capital sunt făcute de către societatea de leasing (locatorul)

Leasingul operațional oferă atât închirierea bunului, cât și serviciile de întreținere și asigurare (service-ul echipamentelor închiriate etc.). Costurile întreținerii și asigurării se includ în chiria echipamentelor. Din aceste motive, leasingul operațional este numit și leasing de mentenanță (întreținere).

Leasingul financiar este o formă de finanțare a bunului intrat în folosința chiriașului pe toată durata de viață a obiectului închirierii. La expirarea contractului, utilizatorul leasingului financiar are posibilitatea de a reînnoi închirierea (cu o redevență semnificativ mai mică) sau de a cumpăra bunul (la un preț rezidual prestabilit la un nivel modic).

Vânzare și leaseback, prin care o întreprindere vinde unei societăți de leasing sau altui investitor (individual ori instituțional) bunuri din proprietatea sa la valoarea lor de piață și, în același timp, încheie un contract de închiriere a respectivelor bunuri în condițiile specifice ale leasingului financiar.



CAMERA DE COMERȚ
ȘI INDUSTRIE
A MUNICIPIULUI BUCUREȘTI



FINAS

CONSULTING



CAMERA DE COMERȚ
ȘI INDUSTRIE NEAMȚ
ȘI ȘCOLA DE ÎNȚEBERE ÎNREGISTRATĂ ÎN ROMANIA



ȘCOALA ROMÂNĂ
DE AFACERI
FILIALA GALATI



CAMERA DE COMERȚ
ȘI INDUSTRIE
TIMIȘ
FONDATĂRII



CAMERA DE COMERȚ
ȘI INDUSTRIE
BRAȘOV



CAMERA DE COMERȚ
ȘI INDUSTRIE
TELEORMAN



CAMERA DE COMERȚ
ȘI INDUSTRIE
PRAHOVA



UNIUNEA EUROPEANĂ



GVERNUL ROMÂNIEI
MINISTERUL MUNCII, FAMILIEI
ȘI PROTECȚIEI SOCIALE
AMPOSDRU



Fondul Social European
POSDRU 2007-2013



Instrumente Structurale
2007-2013



ORGANISMUL INTERMEDIAR
REGIONAL PENTRU POS DRU
REGIUNEA BUCUREȘTI ILFOV

Produse bancare noncredit

SCRISOAREA DE GARANTIE BANCARA - Se adreseaza clientilor persoanelor juridice, fiind o modalitate de garantare de catre banca a unei plati / prestatii

SCRISOAREA DE INTENTIE - Scrisorile de intentie sunt eliberate de banca prin care isi exprima,, intentia/disponibilitatea sa de a acorda clientului, in anumite conditii, finantarea sau efectuarea de servicii bancare

SCRISOAREA DE CONFORT - reprezinta o confirmare a capacitatii de plata a clientului unei banci, respectiv certificarea existentei si disponibilitatii fondurilor necesare perfectarii tranzactiei comerciale sau financiare.

Avantajele oferite de aceste instrumente:

- elimina neîncrederea dintre partenerii de afaceri in cazul in care acestia sunt la inceputul colaborarii sau cand contractul se deruleaza pe o perioada mai mare de timp
- imbunatatesc imaginea clientului din punct de vedere al performantei si standingul financiar
- faciliteaza obtinerea creditului



CAMERA DE COMERT
ȘI INDUSTRIE
A MUNICIPIULUI BUCUREȘTI



FINAS

CONSULTING



CAMERA DE COMERT
ȘI INDUSTRIE NEAMT
ȘI ȘCOLA DE COMERT ÎMBREȘINA, JUDEȚUL NEAMT



ȘCOALA ROMÂNĂ
DE AFACERI
FILIALA GALATI



CAMERA DE COMERT
ȘI INDUSTRIE
TIMIS
FONDATIA IARD



ȘCOALA ROMÂNĂ
DE AFACERI
FILIALA BRASOV



CAMERA DE COMERT
INDUSTRIE ȘI AGRICULTURA
TELEORMAN



CAMERA DE COMERT
ȘI INDUSTRIE
PRAHOVA



UNIUNEA EUROPEANĂ



GUVERNUL ROMÂNIEI
MINISTERUL MUNCII, FAMILIEI
ȘI PROTECȚIEI SOCIALE
AMPOSDRU



Fondul Social European
POSDRU 2007-2013



Instrumente Structurale
2007-2013



ORGANISMUL INTEREDIAR
REGIONAL PENTRU POS DRU
REGIUNEA BUCUREȘTI ILFOV

Perspectiva creditorilor asupra procesului de creditare a întreprinderilor

Creditorii vor studia cu atenție factorii ce pot conduce la imposibilitatea de a-și recupera sumele date cu împrumut și dobânzile asociate acestora.

Astfel este bine de știut care sunt criteriile de evaluare a riscurilor unei întreprinderi, utilizate de finanțatori atunci când este solicitat un credit bancar

Cele mai uzuale metode de evaluare a riscului de credit, sunt următoarele:

- **analiza calitativa**
- **analiza cantitativa**
- **analiza calitativa** - reprezintă un complex de activități derulate de analistul de credite, având ca finalitate obținerea de informații referitoare la situația persoanei juridice creditate, a pieței pe care acționează, a personalului și managementului și a istoricului relațiilor bancare ale clientului analizat.
- Studiarea situației întreprinderii care solicită creditul
- Studiarea pieței pe care acționează societatea care solicită creditul
- Studiarea personalului și a managementului întreprinderii
- Studiarea istoricului relațiilor bancare ale întreprinderii care solicită creditul
- Conduita tranzacțională și calitatea garanțiilor primite de banca



CAMERA DE COMERȚ
ȘI INDUSTRIE
A MUNICIPIULUI BUCUREȘTI



FINAS

CONSULTING



CAMERA DE COMERȚ
ȘI INDUSTRIE NEAMȚ
ȘI ȘCOLA DE ÎNȚEBERE ÎNREGISTRATĂ ÎN ROMÂNIA



ȘCOALA ROMÂNĂ
DE AFACERI
FILIALA GALATI



CAMERA DE COMERȚ
ȘI INDUSTRIE
TIMIȘ
FONDATĂRII



CAMERA DE COMERȚ
ȘI INDUSTRIE
BRAȘOV



CAMERA DE COMERȚ
ȘI INDUSTRIE
TELEORMAN



CAMERA DE COMERȚ
ȘI INDUSTRIE
BANCHĂ



UNIUNEA EUROPEANĂ



GUVERNUL ROMÂNIEI
MINISTERUL MUNCII, FAMILIEI
ȘI PROTECȚIEI SOCIALE
AMPOSDRU



Fondul Social European
POSDRU 2007-2013



Instrumente Structurale
2007-2013



ORGANISMUL INTERMEDIAR
REGIONAL PENTRU POS DRU
REGIUNEA BUCUREȘTI ILFOV

- **analiza cantitativa** - presupune analiza indicatorilor financiari ai intreprinderii. In evaluarea riscurilor financiare sunt utilizati indicatori de lichiditate, solvabilitate, profitabilitate, de indatorare si de capacitate de rambursare a creditului si indicatori de gestiune.

Evaluarea riscului de credit de catre finantatori se realizeaza prin metoda scoringului, care presupune utilizarea unei grile de evaluare folosind criteriile enumerate mai sus. In functie de scorul obtinut intreprinderea este incadrata intr-o categorie de risc care reprezinta elementul determinant in stabilirea conditiilor de creditare. De regula modul de incadrare a solicitantului de credit intr-o clasa sau alta de risc depinde foarte mult si de istoricul colaborarii cu institutia creditoare.



CAMERA DE COMERT
ȘI INDUSTRIE
A MUNICIPIULUI BUCUREȘTI



FINAS

CONSULTING



CAMERA DE COMERT
ȘI INDUSTRIE NEAMT
ȘI ȘCOALA DE ÎNȚEBE ÎNREGISTRATĂ ÎN ROMANIA



ȘCOALA ROMÂNĂ
DE AFACERI
FILIALA GALATI



TCCIAI
TIAIS
FONDATIA TIAIS



ȘCOALA ROMÂNĂ
DE AFACERI
FILIALA BRASOV



CAMERA DE COMERT
ȘI INDUSTRIE
TELEORMAN



CAMERA DE COMERT
ȘI INDUSTRIE
PRAHOVA



UNIUNEA EUROPEANĂ



GUVERNUL ROMÂNIEI
MINISTERUL MUNCII, FAMILIEI
ȘI PROTECȚIEI SOCIALE
AMPOSDRU



Fondul Social European
POSDRU 2007-2013



Instrumente Structurale
2007-2013



ORGANISMUL INTERMEDIAR
REGIONAL PENTRU POS DRU
REGIUNEA BUCUREȘTI ILFOV

Finantarea intreprinderilor prin piata de capital

Piata de capital este specializată în tranzacții cu active financiare pe termen mediu și lung. Motivația fundamentală a unei piețe de capital constă în plasarea titlurilor financiare emise de agenții economici pentru obținerea de capital provenit de la potențiali investitori deținători de excedent de capital.

Piața primară de capital: este în esență piața procesului investițional. Ea este canalul de legătură între economia financiară și economia reală, este modalitatea de transformare a activelor financiare în active real economice.

Piața secundară de capital: este simbolică, dar folosind instrumente de tipul acțiunilor, obligațiunilor care poartă în ele atributele dreptului de proprietate, conferă imaginea economiei reale, fiind o măsură a capitalului real economic. Investiția pe piața secundară de capital, plasamentul, este un proces pur financiar, simbolic ce tranzacționează titluri financiare, active pur financiare care se constituie în instrumentele acestei piețe.



CAMERA DE COMERȚ
ȘI INDUSTRIE
A MUNICIPIULUI BUCUREȘTI



FINAS

CONSULTING



CAMERA DE COMERȚ
ȘI INDUSTRIE NEAMȚ
ȘI ȘCOLA DE ÎNȚEBERE ÎNREGISTRATĂ



ȘCOALA ROMÂNĂ
DE AFACERI
FILIALA GALATI



CAMERA DE COMERȚ
ȘI INDUSTRIE
TIMIȘOARA



CAMERA DE COMERȚ
ȘI INDUSTRIE
BRAȘOV



CAMERA DE COMERȚ
ȘI INDUSTRIE
TELEORMAN



CAMERA DE COMERȚ
ȘI INDUSTRIE
PRAHOVA



UNIUNEA EUROPEANĂ



GVERNUL ROMÂNIEI
MINISTERUL MUNCII, FAMILIEI
ȘI PROTECȚIEI SOCIALE
AMPOSDRU



Fondul Social European
POSDRU 2007-2013



Instrumente Structurale
2007-2013



ORGANISMUL INTERMEDIAR
REGIONAL PENTRU POS DRU
REGIUNEA BUCUREȘTI ILFOV

Instrumente financiare specifice pietei de capital

- a) **valori mobiliare primare**, care mobilizează capitalurile pe termen lung și permit valorificarea investiției prin încasarea periodică a unei părți din veniturile generate de emitent. În categoria valorilor mobiliare primare se includ:
- instrumente financiare de capital, emise în vederea majorării capitalurilor proprii, caracteristice fiind **acțiunile**;
 - instrumente financiare de tip datorie, emise pentru mobilizarea capitalurilor de împrumut, caracteristice fiind **obligațiunile**.
- b) **valori mobiliare derivate**, ce pot rezultate din combinarea anumitor caracteristici ale valorilor mobiliare primare, sau pot reprezenta contracte la termen standardizate sau nestandardizate:
- contractele forward
 - contractele futures
 - contractele options
 - valori mobiliare sintetice



CAMERA DE COMERȚ
ȘI INDUSTRIE
A MUNICIPIULUI BUCUREȘTI



FINAS

CONSULTING



CAMERA DE COMERȚ
ȘI INDUSTRIE NEAMȚ
ȘI ȘCOALA DE ÎNĂLȚARE A CALITĂȚII



ȘCOALA ROMÂNĂ
DE AFACERI
FILIALA GALATI



CAMERA DE COMERȚ
ȘI INDUSTRIE
TIMIȘOARA



CAMERA DE COMERȚ
ȘI INDUSTRIE
BRAȘOV



CAMERA DE COMERȚ
ȘI INDUSTRIE
TELEORMAN



CAMERA DE COMERȚ
ȘI INDUSTRIE
PRAHOVA



UNIUNEA EUROPEANĂ



GUVERNUL ROMÂNIEI
MINISTERUL MUNCII, FAMILIEI
ȘI PROTECȚIEI SOCIALE
AMPOSDRU



Fondul Social European
POSDRU 2007-2013



Instrumente Structurale
2007-2013



ORGANISMUL INTERMEDIAR
REGIONAL PENTRU POS DRU
REGIUNEA BUCUREȘTI ILFOV

Finantarea prin emisiunea de actiuni

Acțiunile reprezintă fracțiuni ale capitalului social și desemnează raportul juridic dintre deținătorul acesteia și persoana juridică emitentă.

Acțiunile sunt fracțiuni egale ale capitalului social, care conferă aceleași drepturi și obligații tuturor deținătorilor.

Acțiunile sunt indivizibile. Având în vedere că acțiunea reprezintă cea mai mică fracțiune a capitalului social, ea nu mai poate fi divizată.

Acțiunile sunt instrumente financiare negociabile, ele putând fi transmise altor persoane, în virtutea mecanismelor cererii și ofertei și cu respectarea prevederilor legale existente în materie.

Acțiunile sunt fracțiuni ale capitalului social care au o anumită valoare nominală. În legislația română, valoarea nominală minimă a unei acțiuni este de 0.1 lei.

Principalele drepturi ale deținătorilor de acțiuni comune:

- acționarii au o răspundere limitată, în limita participării la capitalul social;
- acționarii au dreptul la dividende, care reprezintă recompensa acestora pentru asumarea riscului de a investi în respectiva afacere;
- acționarii au dreptul la vot în Adunările Generale ale Acționarilor;



CAMERA DE COMERȚ
ȘI INDUSTRIE
A MUNICIPIULUI BUCUREȘTI



FINAS

CONSULTING



CAMERA DE COMERȚ
ȘI INDUSTRIE NEAMȚ
ȘI ȘCOLA DE ÎNȚEBERIE, ÎNȚEBERIE, ÎNȚEBERIE



ȘCOALA ROMÂNĂ
DE AFACERI
FILIALA GALATI



CAMERA DE COMERȚ
ȘI INDUSTRIE
TIMIȘ
FONDATĂRII



ȘCOALA ROMÂNĂ
DE AFACERI
FILIALA - BRAȘOV



CAMERA DE COMERȚ
ȘI INDUSTRIE
TELEORMAN



CAMERA DE COMERȚ
ȘI INDUSTRIE
PRAHOVA



UNIUNEA EUROPEANĂ



GVERNUL ROMÂNIEI
MINISTERUL MUNCII, FAMILIEI
ȘI PROTECȚIEI SOCIALE
AMPOSDRU



Fondul Social European
POSDRU 2007-2013



Instrumente Structurale
2007-2013



ORGANISMUL INTEREDIAR
REGIONAL PENTRU POS DRU
REGIUNEA BUCUREȘTI ILFOV

- acționarii au dreptul la informare, respectiv au cel puțin acces la rapoartele financiare anuale ale emitentului care cuprind bilanțul contabil, contul de profit și pierdere, raportul administratorilor și rapoartele cenzorilor;
- în cazul în care societatea emitentă intră în lichidare sau este declarată în stare de faliment, acționarii au dreptul la repartizarea activului rămas după acoperirea tuturor datoriilor;

Valoarea unei acțiuni poate fi considerată prin prisma mai multor aspecte:

valoarea nominală (face value): se află împărțind valoarea capitalului social al unei societăți la numărul de acțiuni emise

valoarea patrimonială a acțiunilor: reprezintă valoarea activului net ce revine pentru o acțiune aflată în circulație

valoarea financiară a acțiunilor: exprimă raportul dintre eficiența plasamentului în respectiva acțiune și eficiența unui plasament alternativ la rata medie a dobânzii de piață

valoarea de piață a acțiunilor: reprezintă prețul stabilit la un moment dat, prin confruntarea liberă a cererii și ofertei, la care se realizează tranzacțiile cu respectivele titluri. Valoarea de piață a acțiunilor este influențată direct de situația economico-financiară curentă și de perspectivă a emitentului, de evoluția mediului economic intern și internațional, respectiv a situației pieței în ansamblu și de factori conjuncturali care pot afecta la un moment dat echilibrul dintre cererea și oferta respectivului



CAMERA DE COMERȚ
ȘI INDUSTRIE
A MUNICIPIULUI BUCUREȘTI



FINAS

CONSULTING



CAMERA DE COMERȚ
ȘI INDUSTRIE NEAMȚ
ȘI ȘCOLA DE ÎNCĂLZIRE, ÎNCHEIERE, ÎNȚEBĂRI



ȘCOALA ROMÂNĂ
DE AFACERI
FILIALA GALATI



CAMERA DE COMERȚ
ȘI INDUSTRIE
TIMIȘOARA



ȘCOALA ROMÂNĂ
DE AFACERI
FILIALA BRĂSOV



CAMERA DE COMERȚ
ȘI INDUSTRIE
TELEORMAN



CAMERA DE COMERȚ
ȘI INDUSTRIE
PRAHOVA



UNIUNEA EUROPEANĂ



GUVERNUL ROMÂNIEI
MINISTERUL MUNCII, FAMILIEI
ȘI PROTECȚIEI SOCIALE
AMPOSDRU



Fondul Social European
POSDRU 2007-2013



Instrumente Structurale
2007-2013



ORGANISMUL INTERMEDIAR
REGIONAL PENTRU POS DRU
REGIUNEA BUCUREȘTI ILFOV

Emisiunea actiunilor – se realizeaza prin Oferta publica primara, prin care se vand actiuni nou emise iar banii rezultati din vanzare intra in societate, fiind folositi pentru majorarea capitalului social si dezvoltarea afacerilor.

Ofertele publice de vanzare de actiuni sunt intermediare de societati de servicii de investitii financiare.

Documentul de prezentare a ofertei si al emitentului poarta numele de **prospect de emisiune** care contine caracteristicile ofertei si o ampla prezentare a emitentului incluzand situatia financiara, si perspectivele de dezvoltare ale acestuia.

Avantajele finantarii cu actiuni comune:

- actiunile comune nu obliga firma sa plateasca sume fixe catre actionari. Daca compania genereaza profituri si nu este presata de o nevoie interne pentru a utiliza aceste profituri, poate plati dividende actionarilor. Daca s-ar fi finantat prin indatorare, ar fi avut o obligatie legala de plata a dobanzii la datoriile respective, indiferent de situatia activitatilor firmei si de fluxurile de numerar;
- actiunile comune nu au scadenta, ele nu trebuie rascumparate niciodata, ceea ce nu ar fi fost cazul cu o emisiune de instrumente de indatorare
- daca compania are perspective bune, actiunile comune pot fi adesea vandute in termeni mai avantajosi decat obligatiunilor;



CAMERA DE COMERT
ȘI INDUSTRIE
A MUNICIPIULUI BUCUREȘTI



FINAS

CONSULTING



CAMERA DE COMERT
ȘI INDUSTRIE NEAMT
ȘI ULTIMA ȘEDINȚĂ ÎNREGISTRĂ ÎN ROMANIA



ȘCOALA ROMÂNĂ
DE AFACERI
FILIALA GALATI



CAMERA DE COMERT
ȘI INDUSTRIE
TIMIȘOARA



CAMERA DE COMERT
ȘI INDUSTRIE
BRĂSOV



CAMERA DE COMERT
ȘI INDUSTRIE
TELEORMĂN



CAMERA DE COMERT
ȘI INDUSTRIE
PRAHOVA



UNIUNEA EUROPEANĂ



GUVERNUL ROMÂNIEI
MINISTERUL MUNCII, FAMILIEI
ȘI PROTECȚIEI SOCIALE
AMPOSDRU



Fondul Social European
POSDRU 2007-2013



Instrumente Structurale
2007-2013



ORGANISMUL INTERMEDIAR
REGIONAL PENTRU POS DRU
REGIUNEA BUCUREȘTI ILFOV

- De regula actiunile comune si dividendele acestora cresc in valoare in perioade cu inflatie in crestere (inflatie pana in 8%)
- finantarea prin actiuni mentine o rezerva adecvata a capacitatii de indatorare a societatii. Aceasta rezerva a capacitatii de indatorare poate fi utilizata in perioade mai dificile prin care firma poate trece la un moment dat, avand acces la creditul bancar.
- Firma, cotata la bursa este vizibila, deschisa publicului, are parte de publicitate in mediul economic.

Dezavantajele finantarii prin emisiunea de actiuni comune:

- emiterea de actiuni comune extinde dreptul de vot si controlul detinatorilor noilor actiuni. Din acest motiv finantarea prin actiuni este evitata adesea de firmel mici sau nou infiintate, al caror proprietar-manager ar putea sa nu doreasca sa imparta controlul companiei cu persoane din afara.
- actiunile comune dau noilor actionari dreptul de a imparti profiturile firmei. Daca profitul creste noii actionari vor avea partea lor in aceasta "mina de aur". Daca firma s-ar finanta prin indatorare, noii investitori ar beneficia numai de o suma fixa, indiferent de profitabilitatea companiei.
- dividendele actiunilor nu sunt deductibile ca o cheltuiala la calculul venitului firmei care face obiectul impozitarii.
- cand emisiunea este o oferta publica initiala (IPO), emisiunea este adesea subvaluata, adica emisa la un pret mai mic (pentru cresterea atractivitatii actiunilor puse in vanzare) dat fiind faptul ca firma nu are un istoric in piata de capital
- Costuri de emisiune sunt mai mari decat in cazul altor forme de finantare



CAMERA DE COMERT
SI INDUSTRIE
A MUNICIPIULUI BUCUREȘTI



FINAS

CONSULTING



CAMERA DE COMERT
SI INDUSTRIE NEAMT
SI ULTIMA SERVICIU IMMEDIAT, EFICIENT SI PROFESIONAL



ȘCOALA ROMÂNĂ
DE AFACERI
FILIALA GALATI



CAMERA DE COMERT
SI INDUSTRIE
TIMISOARA
FONDATIA 1860



ȘCOALA ROMÂNĂ
DE AFACERI
FILIALA BRASOV



CAMERA DE COMERT
SI INDUSTRIE
TELEORMAN



CAMERA DE COMERT
SI INDUSTRIE
PRAHOVA



UNIUNEA EUROPEANĂ



GVERNUL ROMÂNIEI
MINISTERUL MUNCII, FAMILIEI
ȘI PROTECȚIEI SOCIALE
AMPOSDRU



Fondul Social European
POSDRU 2007-2013



Instrumente Structurale
2007-2013



ORGANISMUL INTERMEDIAR
REGIONAL PENTRU POS DRU
REGIUNEA BUCUREȘTI ILFOV

Finantarea prin emisiunea de obligatiuni

Obligatiunile sunt instrumente financiare de tip “debt” (credit)

In functie de entitatea care le emite , obligațiunile se pot clasifica în: obligațiuni de stat, obligațiuni municipale si obligatiuni corporative

Obligațiunile speciale reprezintă o categorie de obligațiuni pentru care condițiile de emisiune și de rambursare sunt particulare. Din această categorie fac parte: Obligațiunile convertibile la scadenta in actiuni , Obligațiunile indexate (care ofera protectie investitorilor pentru riscul de dobanda), Obligațiunile ipotecare (garantate cu ipoteci)

obligațiunile, ca titlu financiar negociabil, sunt caracterizate de următoarele elemente:

valoarea nominală: reprezintă suma care va fi rambursată la scadența de către emitent și care mai poate fi numită și principal

prețul de emisiune: este stabilit de către emitent și reprezintă prețul cu care vor fi oferite obligațiunile spre vânzare

termenul de rambursare (maturitatea): este cuprins între momentul emisiunii și momentul răscumpărării de către emitent a obligațiunii și reprezintă durata de viață a unei obligațiuni.

cuponul de dobândă al obligațiunii: reprezintă modul de fructificare a plasamentului în obligațiuni și reprezinta dobanda pe care o incaseaza investitorul





UNIUNEA EUROPEANĂ



GUVERNUL ROMÂNIEI
MINISTERUL MUNCII, FAMILIEI
ȘI PROTECȚIEI SOCIALE
AMPOSDRU



Fondul Social European
POSDRU 2007-2013



Instrumente Structurale
2007-2013



ORGANISMUL INTEREDIAR
REGIONAL PENTRU POS DRU
REGIUNEA BUCUREȘTI ILFOV

modalitatea de rambursare a principalului, poate fi: in anuitati constante sau integral la maturitate.

Emiterea obligatiunilor corporatiste

Oferta publica de vanzare de obligatiuni se deruleaza similar cu cea de vanzare de actiuni. La fel ca si in cazul actiunilor, obligatiunile se emit prin oferta publica numai prin intermediul unei societati specializate de intermediere numita societate de servicii de investitii financiare (SSIF). Continutul prospectului de oferta publica este asemanator cu cel in cazul actiunilor

Firma emitenta a obligatiunilor stabileste, prin consultare cu societatea de intermediere si pe baza nevoilor proprii de finantare, parametrii emisiunii de obligatiuni:

- valoarea totala a imprumutului obligatar,
- valoarea nominala si numarul obligatiunilor,
- dobanda la care se ofera obligatiunile,
- durata de viata si frecventa platilor,
- perioada de vanzare a obligatiunilor,
- tipul acestora (convertibile sau neconvertibile),
- modalitatea de garantare,
- listarea pe o piata organizata.



CAMERA DE COMERȚ
ȘI INDUSTRIE
A MUNICIPIULUI BUCUREȘTI



FINAS

CONSULTING



CAMERA DE COMERȚ
ȘI INDUSTRIE NEAMȚ
ȘI ȘCOLA DE ÎNȚEBER ÎMBREȘINA, JUDEȚUL NEAMȚ



ȘCOALA ROMÂNĂ
DE AFACERI
FILIALA GALATI



CAMERA DE COMERȚ
ȘI INDUSTRIE
TIMIȘOARA



CAMERA DE COMERȚ
ȘI INDUSTRIE
BRĂȘOV



CAMERA DE COMERȚ
ȘI INDUSTRIE
TELEORMĂN



CAMERA DE COMERȚ
ȘI INDUSTRIE
PRAHOVA



UNIUNEA EUROPEANĂ



GVERNUL ROMÂNIEI
MINISTERUL MUNCII, FAMILIEI
ȘI PROTECȚIEI SOCIALE
AMPOSDRU



Fondul Social European
POSDRU 2007-2013



Instrumente Structurale
2007-2013



ORGANISMUL INTERMEDIAR
REGIONAL PENTRU POS DRU
REGIUNEA BUCUREȘTI ILFOV

Avantajele finantarii intreprinderii prin emiterea de obligatiuni :

- costul datoriilor este absolut limitat si detinatorii de obligatiuni nu participa la cresterea profiturilor daca firma are succes ;
- proprietarii nu trebuie sa imparta controlul atunci cand utilizeaza finantarea prin datorii
- rata necesara a rentabilitatii este mai mica decat la actiunile comune
- plata dobanzii este deductibila fiscal, ceea ce ii reduce si mai mult costul relativ

Dezavantajele finantarii intreprinderii prin emiterea de obligatiuni :

- datoriile reprezinta o cheltuiala fixa ; daca profiturile companiei fluctueaza ar putea sa nu faca fata acestei cheltuieli.
- datoriile au o maturitate fixa deci si returnarea datoriei trebuie realizata la momentul respectiv
- in cazul obligatiunilor emise pe termen lung apare riscul ca datoria sa devina o povara in cazul in care apar modificari substantiale ale mediului de afaceri (cum ar fi scaderea dobanzii mult sub dobanda oferita prin emisiunea realizata)



CAMERA DE COMERT
ȘI INDUSTRIE
A MUNICIPIULUI BUCUREȘTI



FINAS

CONSULTING



CAMERA DE COMERT
ȘI INDUSTRIE NEAMT
ȘI ULTIMA SERVICIU IMMEDIATĂ ÎNTOARCELA TA



ȘCOALA ROMÂNĂ
DE AFACERI
FILIALA GALATI



TCCUAT
TIMIS
FONDATIA TCCUAT



ȘCOALA ROMÂNĂ
DE AFACERI
FILIALA BRASOV



CAMERA DE COMERT
ȘI INDUSTRIE ȘI AGRICULTURA
TELEORMAN



CAMERA DE COMERT
ȘI INDUSTRIE
PRAHOVA



UNIUNEA EUROPEANĂ



GUVERNUL ROMÂNIEI
MINISTERUL MUNCII, FAMILIEI
ȘI PROTECȚIEI SOCIALE
AMPOSDRU



Fondul Social European
POSDRU 2007-2013



Instrumente Structurale
2007-2013



ORGANISMUL INTERMEDIAR
REGIONAL PENTRU POS DRU
REGIUNEA BUCUREȘTI ILFOV

Deosebirile principale dintre acțiuni și obligațiuni sînt prezentate în tabelul de mai jos :

	ACȚIUNE (comună)	OBLIGAȚIUNE
Definiție	Parte din capitalul unei societăți pe acțiuni. Ansamblul acțiunilor constituie capitalul social.	Fracțiune dintr-un împrumut făcut de o firmă, de o colectivitate publică sau de stat.
Rolul deitorului în gestiunea organismului emitent	Drept de vot în adunarea generală.	În principiu, nici un rol.
Veniturile pentru titularul titlului	Dividende (legate de rezultatele firmei).	Dobînzii a căror sumă este în mod obligatoriu vărsată de emitent.
Riscurile asumate de proprietarul titlului	Riscuri mai mari: - risc de evoluție nefavorabilă a afacerilor firmei (nu primește dividende); - riscul de a pierde fondurile investite, în cazul lichidării firmei.	Riscuri mai mici: - riscul de nerambursare (dispare în cazul unei garanții de stat); - în cazul lichidării firmei, creditorii au prioritate în fața acționarilor.
Durata de viață	Nelimitată	Limitată, pînă la scadență.



CAMERA DE COMERT
ȘI INDUSTRIE
A MUNICIPIULUI BUCUREȘTI



CAMERA DE COMERT
ȘI INDUSTRIE NEAMȚ
ȘI UNUL ȘI DOUĂ ÎNDRĂGĂȘII



ȘCOALA ROMÂNĂ
DE AFACERI
FILIALA GALATI



CAMERA DE COMERT
ȘI INDUSTRIE
TELEORMAN



CAMERA DE COMERT
ȘI INDUSTRIE
BIHOR