

Co-funded by the
Erasmus+ Programme
of the European Union



ŹRÓDŁA POZYSKIWANIA I FINANSOWANIA INWESTYCJI NA OBSZARACH WIEJSKICH (PLANOWANIE I ANALIZA FINANSOWA)

Opracowane przez VUŠ

OPIS KURSU

Celem tego kursu jest zapoznanie uczestników ze źródłami finansowania przedsiębiorczości, podstawowymi elementami planowania finansowego i analizy finansowej biznesu w celu rozpoczęcia i prowadzenia udanego biznesu.

SPIIS TREŚCI

- WPROWADZENIE
- 1. ŹRÓDŁA FINANSOWANIA SME
- 2. PRODUKTY I USŁUGI FINANSOWE
- 3. SPRAWOZDANIA FINANSOWE
- 4. ANALIZY FINANSOWE
- PODSUMOWANIE



WPROWADZENIE

Dostęp do finansowania został uznany za jedno z głównych wyzwań utrudniających przetrwanie i rozwój sektora MŚP, a zwłaszcza mikro i małych przedsiębiorstw.

Luki w finansowaniu MŚP odnoszą się głównie do problemów agencyjnych i asymetrii informacji.

Problem z działaniem :

można opisać jako konflikt interesów nieodłącznie związany z każdą relacją, w której jedna strona oczekuje, że będzie działać w najlepszym interesie drugiej strony.

Asymetria informacji:

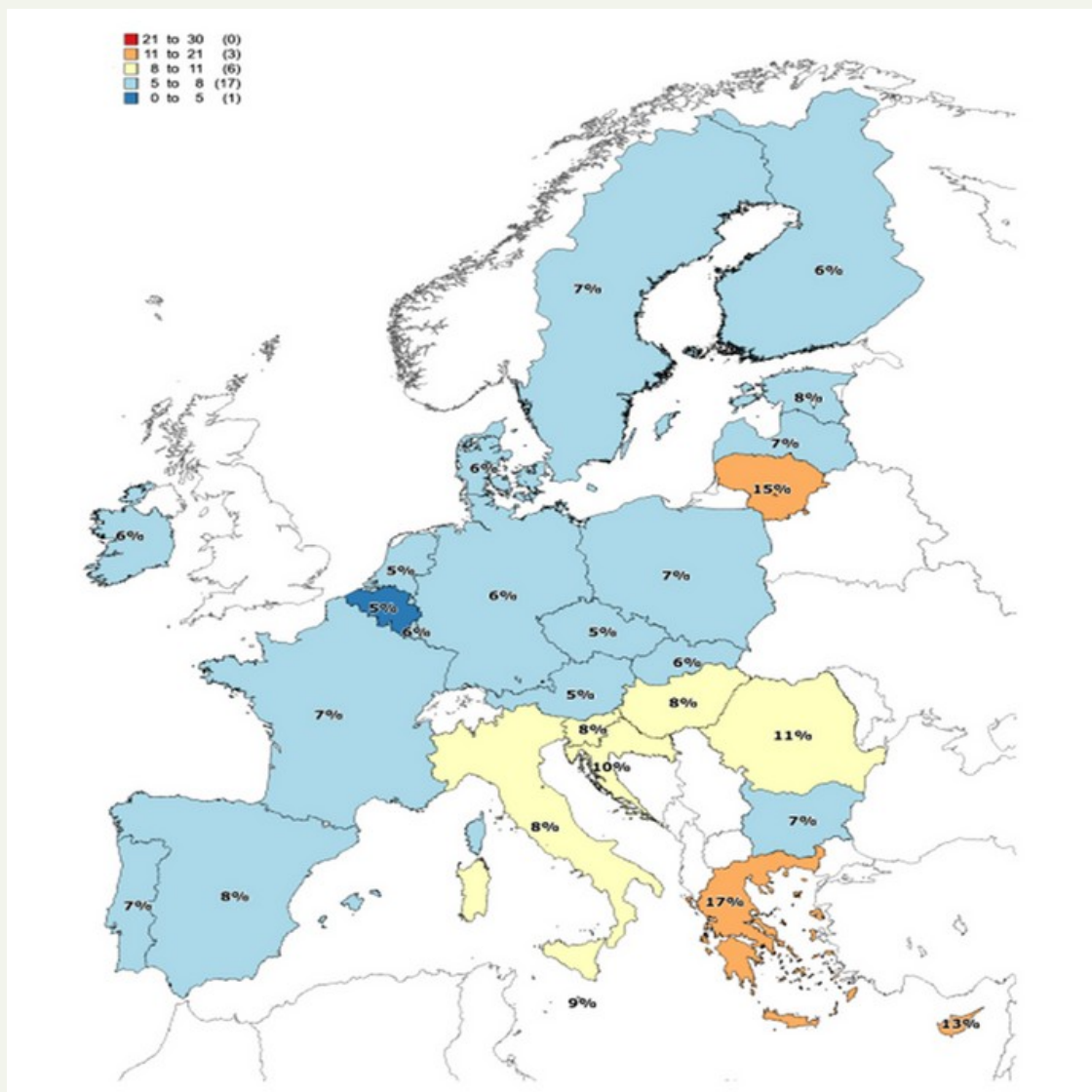
występuje, gdy jedna ze stron transakcji gospodarczej posiada większą wiedzę niż druga strona.

Główne pytanie dla przedsiębiorców brzmi więc:



Jak wykorzystać gapsy w finansowaniu?

Wykres 1. Odsetek MŚP, które wskazały dostęp do finansowania jako najważniejszy problem w okresie od kwietnia do września 2021 r., UE-27 według krajów

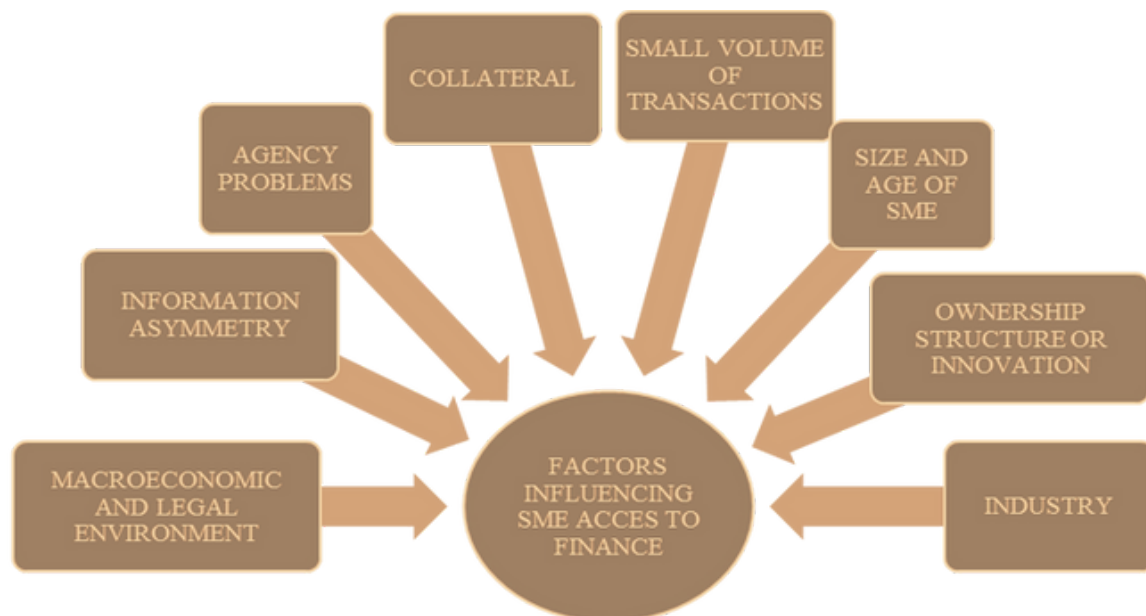


Źródło: https://single-market-economy.ec.europa.eu/access-finance/data-and-surveys-safe_en

Mapa (rysunek 1) przedstawia dla wszystkich krajów UE-27 odsetek MŚP, dla których dostęp do finansowania jest najważniejszym problemem. W Chorwacji 10% przedsiębiorców uważa dostęp do finansowania za najważniejszy problem.

Dostęp do finansowania jest najpoważniejszą barierą dla ekspansji MŚP, a na dostęp MŚP do finansowania wpływa wiele czynników (rysunek 2).

Rysunek 2. Czynniki wpływające na dostęp do finansowania dla MŚP



Niektóre z czynników wpływających na dostęp do finansowania są związane z przedsiębiorcą, niektóre z przedsiębiorstwem, a niektóre z otoczeniem zewnętrznym.

MŚP, szczególnie te mniejsze, nie były w stanie uzyskać dostępu do funduszy ze względu na ich: ograniczone osiągnięcia, ograniczone akceptowalne zabezpieczenia oraz nieodpowiednie sprawozdania finansowe i biznesplany.

Dlatego każdy przedsiębiorca musi minimalizować negatywny wpływ czynników, na które może wpływać, a jednym z nich jest zdecydowanie ZNAJOMOŚĆ FINANSÓW.

Przedsiębiorcy, którzy mają lepszą wiedzę na temat finansów, będą w stanie sporządzić biznesplan, podejmą lepsze decyzje finansowe, a tym samym zapewnią sukces przedsiębiorstwa.

1. ŹRÓDŁA FINANSOWANIA SME

**learn
about
sources of
funding**

Poznanie źródeł finansowania jest ważne, ponieważ finanse są istotnym elementem determinującym wzrost i przetrwanie MŚP.

Po drugie, dostęp do finansowania umożliwia małym przedsiębiorstwom podejmowanie produktywnych inwestycji i przyczynianie się do rozwoju gospodarki krajowej oraz łagodzenia ubóstwa.

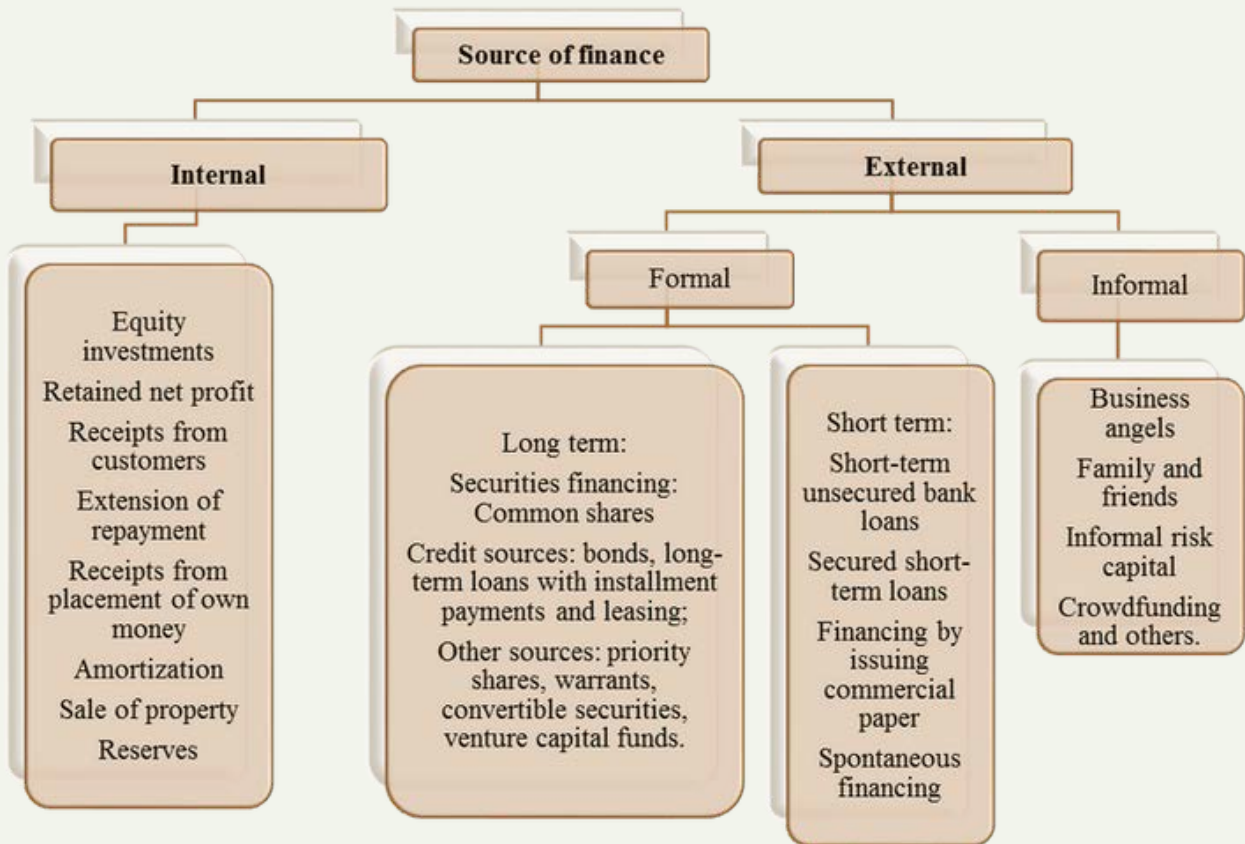
**research
sources of
funding**

Chociaż MŚP, a zwłaszcza młode i mikroprzedsiębiorstwa, są w większości finansowane z wewnętrznych źródeł finansowania, finansowanie zewnętrzne ma zasadnicze znaczenie dla pobudzenia nowo powstających firm.

**make the
best
decision**

Dlatego bez zewnętrznego finansowania mikro, małe i średnie przedsiębiorstwa prawdopodobnie nie będą w stanie konkurować na rynku międzynarodowym, rozszerzać działalności i nawiązywać kontaktów biznesowych z dużymi firmami.

Rysunek 3 . P r z e d s i ę b i o r s t w o f i n a n s o w e



Rysunek 3 przedstawia źródła finansowania w podziale na finansowanie wewnętrzne i zewnętrzne.

- Wewnętrzne źródła finansowania to źródła tworzone przez samą spółkę.
- Zewnętrzne źródła finansowania dzielą się na formalne i nieformalne.
- Zewnętrzne formalne źródła finansowania dzielą się według terminu zapadalności na krótko- i długoterminowe.

Poznanie charakterystyki wszystkich wymienionych źródeł finansowania jest ważne, ponieważ wybór konkretnego źródła finansowania powinien opierać się na odpowiednim planowaniu finansowym, aby firma mogła się rozwijać i rosnąć.



W związku z tym,

- ◆ produkty i usługi finansowe,
- ◆ raporty finansowe
- ◆ i wskaźniki finansowe

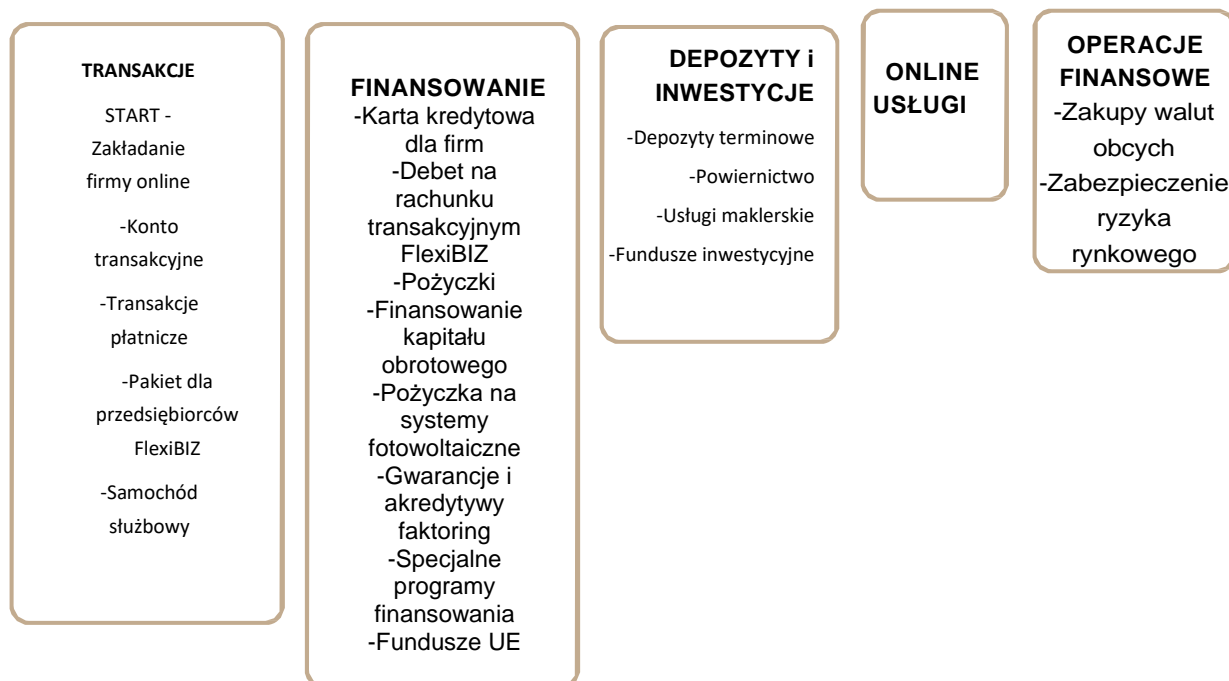
są niezbędne, aby firma mogła osiągnąć swoje cele.



2. PRODUKTY I USŁUGI FINANSOWE

Zazwyczaj banki oferują dwa pakiety produktów i usług finansowych (FPS): dla obywateli i dla podmiotów gospodarczych. FPS dla podmiotów gospodarczych są zwykle podzielone na: FPS dla mikro i małych przedsiębiorstw oraz FPS dla średnich i dużych przedsiębiorstw. Biorąc pod uwagę, że większość przedsiębiorstw należy do mikropodmiotów, rysunek 4 przedstawia najpopularniejsze usługi finansowe dla nich.

Rysunek 4. Najczęstsze FPS dla mikropodmiotów



Firmy mogą korzystać z różnych produktów i usług finansowych. Jednak dla każdego przedsiębiorcy ważne jest, aby wybrać najlepszy pakiet produktów i usług finansowych, aby móc sprawnie działać.

3. SPRAWOZDANIA FINANSOWE

Prowadzenie działalności gospodarczej wymaga posiadania odpowiedniej bazy informacyjnej. Znaczna część takich informacji znajduje się w sprawozdaniach finansowych. Spółki muszą sporządzać sprawozdania finansowe, aby monitorować kondycję swojej działalności i zapewnić prawdziwy i rzetelny obraz swojej sytuacji finansowej. Ponadto sprawozdania finansowe są powszechnie wykorzystywane przez banki przy podejmowaniu decyzji kredytowych.

Sprawozdania finansowe dają obraz kondycji finansowej firmy, są zapisem działalności finansowej, która miała miejsce w pewnym okresie czasu (zwykle roku) i dają ogólny przegląd operacji finansowych firmy.

Rodzaje sprawozdań finansowych

Bilans

Rachunek zysków i strat

Sprawozdanie z przepływów pieniężnych

Oświadczenie dotyczące kapitału własnego

Informacja dodatkowa do sprawozdania finansowego

Roczne sprawozdania finansowe MŚP zazwyczaj składają się z bilansu, rachunku zysków i strat oraz informacji dodatkowej do sprawozdania finansowego.

Noty te dostarczają dodatkowych informacji, które pomagają wyjaśnić, w jaki sposób firma uzyskała dane liczbowe ze sprawozdania finansowego.

Zarządzanie

informacje do podejmowania decyzji finansowych i codziennych działań operacyjnych

INWESTORZY

ocena kondycji finansowej i potencjału zysków spółki

KREDYTORZY

bezpieczeństwo działalności firmy

PRACOWNICY

aby zwiększyć zrozumienie biznesu

KLIENCI

jakość i terminowość dostarczania produktów i usług, które kupują od firmy

DOSTAWCY

chcą prowadzić interesy z "zdrowymi" firmami

URZĄD

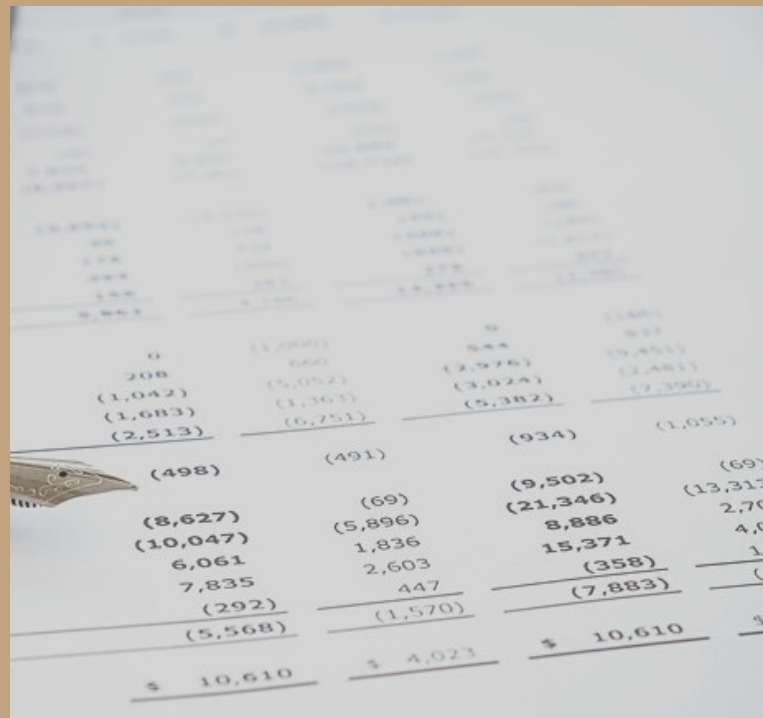
zapewnienie rzetelności do celów podatkowych

SPOŁECZEŃSTWO

zatrudnienie, bezpieczeństwo pracy, prowadzenie działalności zgodnie z wymogami ochrony środowiska

BILANS

Raport finansowy, który systematycznie wyświetla stan aktywów, zobowiązań i kapitału własnego właściciela w określonym momencie.



0	11,200	8	1,000
208	660	544	837
(1,042)	(5,052)	(3,976)	(9,451)
(1,683)	(1,363)	(3,024)	(2,481)
(2,513)	(6,751)	(5,382)	(7,390)
(498)	(491)	(934)	(1,055)
(8,627)	(69)	(9,502)	(69)
(10,047)	(5,896)	(21,346)	(13,315)
6,061	1,836	8,886	2,700
7,835	2,603	15,371	4,000
(292)	447	(358)	1
(5,568)	(1,570)	(7,883)	(1)
\$ 10,610	\$ 4,023	\$ 10,610	\$ 10,610

Aktywa to zasoby o wartości ekonomicznej, które spółka posiada lub kontroluje z oczekiwaniem, że przyniosą one w przyszłości korzyści.

Zobowiązanie to obecny obowiązek spółki do przekazania zasobu ekonomicznego w wyniku przeszłych zdarzeń. Zobowiązanie jest obowiązkiem lub odpowiedzialnością, której spółka nie ma praktycznej możliwości uniknięcia.

Kapitał własny to pozostały udział w aktywach spółki po odjęciu wszystkich jej zobowiązań.

W tabeli przedstawiono podział pozycji prezentowanych w bilansie.

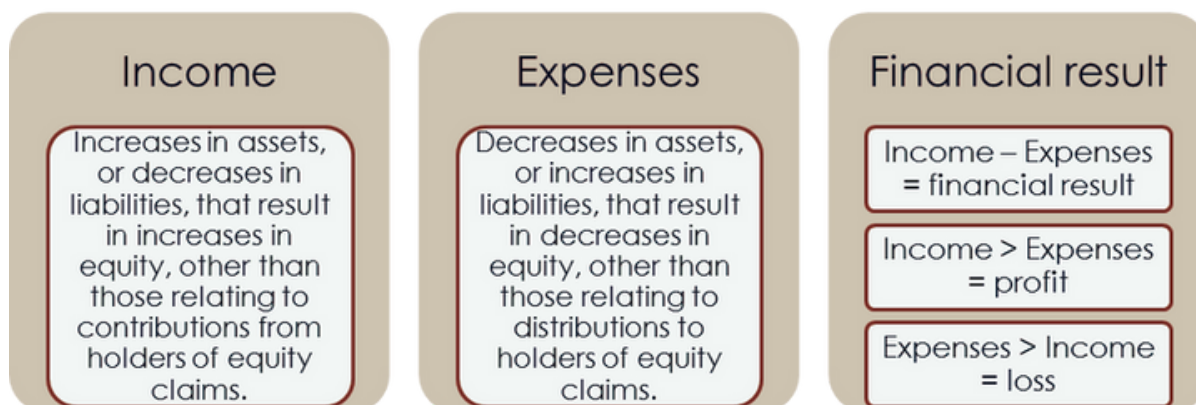
Bilans opiera się na równaniu księgowym.

Równanie to stwierdza, że aktywa spółki są równe sumie kapitału własnego i zobowiązań.

Description	Explanation
Fixed assets	Long-term asset, not expected to be used or sold within a year.
Intangible assets	Concessions, patents, licenses, trade marks, software and similar rights.
Tangible assets	Land, buildings, plant, machinery, other fixtures and fittings, tools and equipment.
Financial assets	Shares and loans to affiliated undertakings, investments held as fixed assets.
Current assets	Cash and items likely convertible to cash within 1 year.
Inventories	Raw materials, work-in-process, and finished goods.
Debtors	Amounts owed to company by customers.
Cash	Cash at bank and in hand.
Total assets	Assets = liabilities + owners' equity.
Capital and reserves	Subscribed capital, Reserves, Profit or loss brought forward, Profit or loss for the financial year.
Provisions	Provisions for pensions and similar obligations. Provisions for taxation.
Creditors	Amounts owed to credit institutions, Payments received on account of order, Trade creditors, Bills of exchange payable, Other creditors.
Long-term debt	Debt becoming due and payable after more than one year.
Current liabilities	Debts becoming due and payable within one year.
Total equity and liabilities	The sum of equity and liabilities equals assets.

RACHUNEK ZYSKÓW I STRAT

Sprawozdanie z wyników finansowych, które zawiera informacje o przychodach, kosztach i zyskach lub stratach w danym okresie. Oto podstawowe elementy tego zestawienia:



Uproszczoną ilustrację rachunku zysków i strat przedstawiono w poniższej tabeli.

Net sales (net turnover)	Amount received, or receivable, from customers.
- Cost of goods sold	Directly related to operating levels: wages, raw materials, supplies, and manufacturing overhead.
= Gross profit	Profit after subtracting all the costs directly related to manufacturing and selling of products or services.
- Selling, general, and administrative expenses	Salesmen's commissions, advertising, officers' salaries, etc.
= Operating profit/loss	Reflects the residual income that remains after accounting for all the costs of doing business.
+ Financial revenue	The differences from exchange rate, etc.
- Interest paid	Cost of borrowed funds.
- Other financial expenses	Losses from sales of financial assets, etc.
= Profit/loss before tax	Taxable income.
- Taxes	Tax on profit or loss. Corporate income tax.
= Profit/loss after tax	Net income. Amount earned for owners.

Analizując sprawozdania finansowe, możemy określić sytuację finansową i rentowność firmy. Analiza finansowa jest tematem następnego rozdziału.

4. ANALIZA FINANSOWA

Analiza finansowa obejmuje wykorzystanie danych z różnych sprawozdań finansowych i przekształcenie ich w informacje przydatne do podejmowania decyzji.

Firmy powinny okresowo przeprowadzać analizę finansową, aby uzyskać informacje na temat wykorzystania ograniczonych zasobów firmy.

Aby zapewnić stabilność finansową firmy, konieczne jest zaplanowanie przyszłych warunków finansowych, a planowanie należy rozpocząć od analizy sprawozdań finansowych. Aby przewidzieć przyszłą sytuację finansową spółki, można wykorzystać różne wskaźniki analizy finansowej. Czynność tę nazywamy planowaniem finansowym.

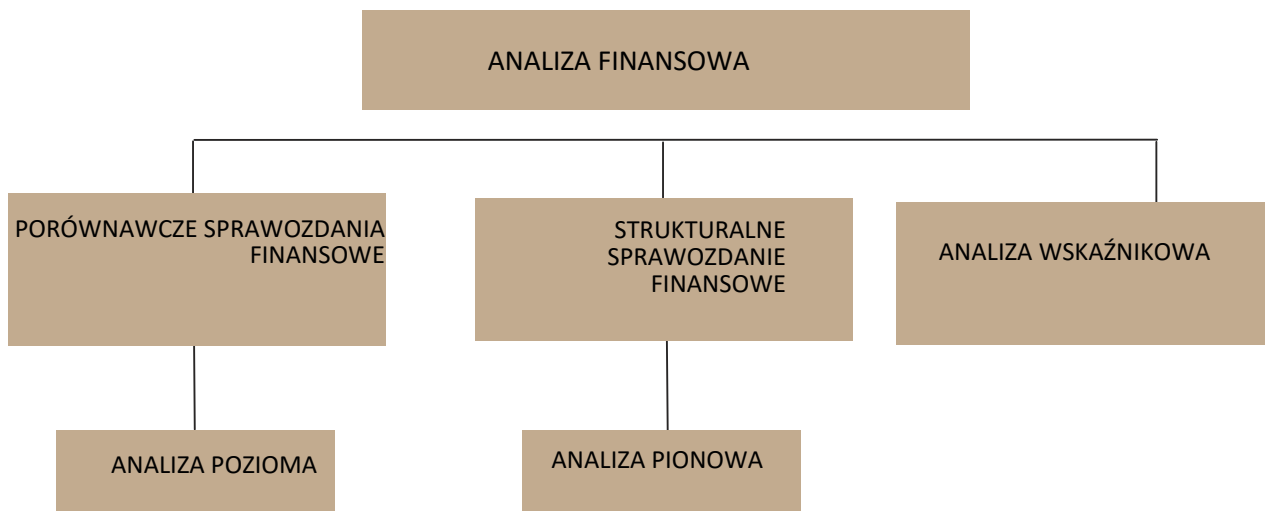


Planowanie finansowe i analiza finansowa pomagają w:

- Wyznaczanie celów firmy;
- Wybór strategii biznesowych i finansowych;
- Prognozowanie wyników biznesowych;
- Tworzenie planów na wypadek nieoczekiwanych sytuacji.

Rysunek 5. Podział analizy finansowej na trzy podstawowe typy. Analiza pozioma, pionowa i wskaźnikowa.

Rysunek 5. Rodzaje analiz/narzędzi finansowych



ANALIZA POZIOMA

Analiza pozioma porównuje dane z jednego okresu do drugiego. Analiza ta umożliwia porównanie danych w dłuższym okresie w celu określenia trendów i dynamiki zmian. Na podstawie obserwacji tych zmian ocenia się, jak skuteczne i bezpieczne są działania monitorowanej firmy.

Analiza pozioma może być stosowana z rachunkiem zysków i strat lub bilansem.

Poniższa tabela przedstawia sposób obliczania analizy poziomej. Można zastosować bezpośrednio porównanie (zmiana kwoty) lub metodę procentową.

Description	2020	2021	Increase or decrease	
			Amount	Percentage
P&L				
OPERATING INCOME	260.377 €	244.442 €	-15.935 €	-6,12%
Sales income	133.946 €	120.243 €	-13.703 €	-10,23%
Other operating income	126.431 €	124.198 €	-2.233 €	-1,77%
OPERATING EXPENSES	154.033 €	165.337 €	11.304 €	7,34%
FINANCIAL INCOME	0 €	0 €	0 €	0,00%
FINANCIAL EXPENSES	3.219 €	19.967 €	16.748 €	520,37%
TOTAL INCOME	260.377 €	244.442 €	-15.935 €	-6,12%
TOTAL EXPENSES	157.252 €	185.303 €	28.052 €	17,84%
PROFIT OR LOSS BEFORE TAXES	103.126 €	59.138 €	-43.987 €	-42,65%
CORPORATE INCOME TAX	12.950 €	5.825 €	-7.125 €	-55,02%
PROFIT OR LOSS FOR THE YEAR	90.176 €	53.313 €	-36.862 €	-40,88%

Źródło: <https://infobiz.fina.hr>

ANALIZA PIONOWA

Analiza pionowa zapewnia wgląd w strukturę sprawozdań finansowych. Analizując strukturę sprawozdań finansowych, określa się procentowy udział każdej pozycji sprawozdania finansowego w stosunku do odpowiadającej jej sumy.

Description	2020	2021	2020	2021
Balance sheet				
FIXED ASSETS	1.034.958 €	1.553.516 €	57,55%	85,36%
INTANGIBLE ASSETS	0 €	0 €	0,00%	0,00%
TANGIBLE ASSETS	1.034.958 €	1.553.516 €	57,55%	85,36%
FIXED FINANCIAL ASSETS	0 €	0 €	0,00%	0,00%
LONG TERM RECEIVABLE	0 €	0 €	0,00%	0,00%
CURRENT ASSETS	762.720 €	258.152 €	42,41%	14,18%
INVENTORIES	105.035 €	124.554 €	5,84%	6,84%
SHORT - TERM RECEIVABLES	617.521 €	104.149 €	34,34%	5,72%
CURRENT FINANCIAL ASSETS	0 €	0 €	0,00%	0,00%
CASH IN THE BANK AND PETTY CASH	40.163 €	29.448 €	2,23%	1,62%
FUTURE PERIOD PREPAID EXPENSES AND ACCRUED INCOME	798 €	8.289 €	0,04%	0,46%
TOTAL ASSETS	1.798.476 €	1.819.956 €	100,00%	100,00%
CAPITAL AND RESERVES	359.015 €	412.328 €	19,96%	22,66%
PROVISIONS	0 €	0 €	0,00%	0,00%
LONG TERM LIABILITIES	1.115.709 €	1.068.408 €	62,04%	58,71%
CURRENT LIABILITIES	89.014 €	104.481 €	4,95%	5,74%
DEFERRED PAYMENT OF COSTS AND INCOME FROM FUTURE PERIOD	234.738 €	234.738 €	13,05%	12,90%
TOTAL - LIABILITIES	1.798.476 €	1.819.956 €	100,00%	100,00%

Źródło: <https://infobiz.fina.godz>

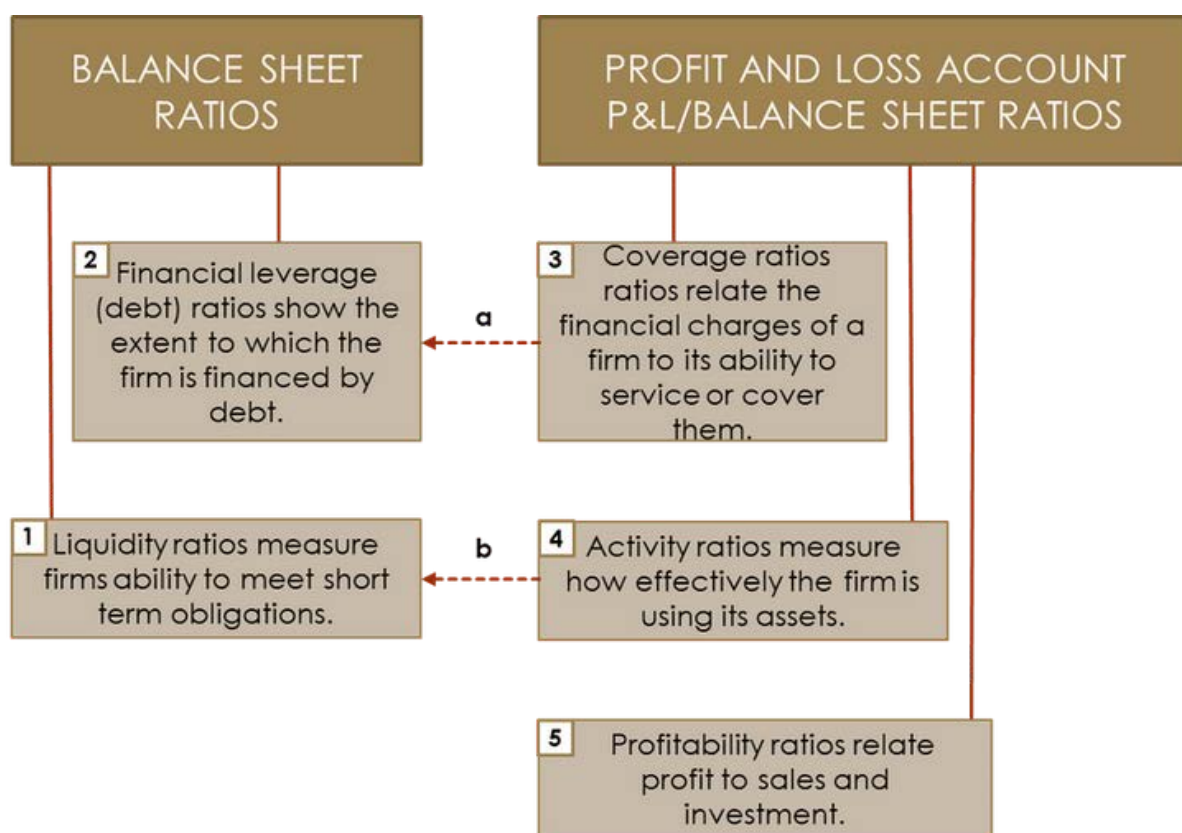
ANALIZA WSKAŹNIKÓW

Analiza wskaźnikowa jest najważniejszym elementem analizy finansowej.

Wskaźniki finansowe są narzędziami wykorzystywanymi do oceny kondycji finansowej i wyników firmy.

Narzędzie to (wskaźnik) odnosi się do dwóch danych finansowych poprzez podzielenie jednej wielkości przez drugą.

Poniższy rysunek przedstawia tylko jedną z wielu różnych klasyfikacji typów wskaźników finansowych.



Źródło: Van Horne, JC, Wachowicz, JM (2009). Podstawy zarządzania finansami. Sala Prentice'a.

a - Wskaźniki pokrycia również rzucają światło na znaczenie wykorzystania przez firmy dźwigni finansowej (zadłużenia).

b - Wskaźniki aktywności oparte na należnościach i zapasach również rzucają światło na płynność tych aktywów obrotowych..



Wskaźniki zapewniają niezbędną analizę ilościową, identyfikując pozytywne i negatywne trendy finansowe, które pozwalają firmom tworzyć i wdrażać plany finansowe oraz, w razie potrzeby, korygować kurs w krótkim okresie. Trendy są badane w celu oceny, w jakim kierunku zmierza firma.

Wskaźniki finansowe są wykorzystywane do porównywania wyników firmy z różnymi punktami odniesienia, takimi jak:

- **własne długoterminowe wskaźniki finansowe firmy w celu wykrycia tendencji wzrostowych i spadkowych,**
- **porównywalne wskaźniki innych spółek z tego samego sektora,**
- **lub porównanie bieżących wskaźników z wcześniejszym planem finansowym.**

Wskaźniki płynności finansowej służą do pomiaru zdolności firmy do wywiązywania się z krótkoterminowych zobowiązań. Porównują one krótkoterminowe zobowiązania z krótkoterminowymi (lub bieżącymi) zasobami (aktywami) dostępnymi do spełnienia tych zobowiązań.

CURRENT RATIO

$$\frac{\text{current assets}}{\text{current liabilities}}$$

Measures a company's ability to pay due short-term obligations from its current assets.

Greater than 2 (indicative value).

QUICK RATIO

$$\frac{\text{current assets} - \text{inventories}}{\text{current liabilities}}$$

Shows the amount of current liabilities which the company can settle with quickly available assets.

1 or greater than 1 (indicative value).

CASH RATIO

$$\frac{\text{cash in the bank and petty cash}}{\text{current liabilities}}$$

Measures the ability of the company to settle its current liabilities with cash available on the day on which the balance sheet was compiled.

Minimum value 0,1.

WORKING CAPITAL

Net working capital = current assets - current liabilities

Gross working capital = current assets

Working capital is a measure of a company's liquidity and short-term financial health.

Aby ocenić, w jakim stopniu firma korzysta z pożyczek, można zastosować kilka różnych wskaźników zadłużenia.

Obliczanie tych wskaźników jest przydatne jako przybliżona miara w ocenie ryzyka finansowego firmy.

Debt ratio

Shows the amount of the assets financed from debt capital.

$$\frac{\text{long term liabilities} + \text{current liabilities}}{\text{total assets}}$$

0.5 or less

Equity ratio

Shows the amount of assets financed from equity.

$$\frac{\text{capital and reserves} + \text{provisions}}{\text{total assets}}$$

greater than 0.5.

Leverage ratio

Measures the debt level of the company i.e. it shows the ratio of debt and own capital.

$$\frac{\text{long term liabilities} + \text{current liabilities}}{\text{capital and reserves} + \text{provisions}}$$

max. 1.

Wskaźniki pokrycia dotyczą obciążeń finansowych firmy w stosunku do jej zdolności do ich obsługi lub pokrycia.

Jednym z najbardziej tradycyjnych wskaźników pokrycia jest wskaźnik pokrycia odsetek:

Zysk przed odsetkami i opodatkowaniem (EBIT) / Koszty odsetek

Wskaźnik ten służy jako jedna z miar zdolności firmy do spłaty odsetek, a tym samym uniknięcia bankructwa. Ogólnie rzecz biorąc, im wyższy wskaźnik, tym większe prawdopodobieństwo, że firma może bez trudu pokryć swoje płatności odsetkowe. Zapewnia również pewien wgląd w zdolność firmy do zaciągania dalszego zadłużenia.

Wskaźniki aktywności, znane również jako wskaźniki efektywności lub obrotu, mierzą, jak efektywnie firma wykorzystuje swoje aktywa. Najlepiej, aby wskaźnik obrotu wartością był jak największy.

Total asset turnover
= total income / total assets

- It shows how many times per year the company made a turnover of their total assets i.e. how much of total income it earned on one money unit of total assets.

Current asset turnover ratio
= total income/current assets

- It shows how many times per the year the company made a turnover its non-current assets. Preferably, the value of all turnover ratio should be as large as possible.

Time needed for collection of current receivables
= (short-term receivables / operating income) *365

- It shows the average time necessary for the collection of current receivables. It is preferable that the number of days is as small as possible, i.e. that it takes less time to collect.

Days needed for trade payables =
(accounts payables/total expenses-financial expenses)*365

- It indicates number of day company on average needs to settle liabilities towards the suppliers. Smaller number of days is indicative of quicker settlement of liabilities.

Wskaźniki rentowności dostarczają danych na temat tego, ile zysku osiąga firma w stosunku do całkowitego dochodu oraz w stosunku do inwestycji.

Wskaźniki te określają ogólną efektywność działania firmy. Wskaźniki są wyrażone w procentach i pożądane jest, aby były jak najwyższe.

Wartość wskaźników różni się w zależności od branży, dlatego ważne jest dokonywanie porównań w ramach tej samej branży.

$$\text{Return on Sales} = \frac{\text{profit or loss for the year}}{\text{total income}} * 100$$

- Represents the ratio of company's net profit and total revenues i.e. it shows the percentage of achieved revenues retained by the company's owners.

$$\text{Return on Assets} = \frac{\text{profit or loss for the year}}{\text{total assets}} * 100$$

- Measures the effectiveness of a company's assets in generating income. It is interpreted as a rate of return the company managed to achieve on the total assets.

$$\text{Return on Equity} = \frac{\text{profit or loss for the year}}{\text{capital and reserves}} * 100$$

- Evaluates the ability of the company to generate returns (yield) for the equity owners.

PODSUMOWANIE

Wydajność i ogólny sukces firmy zależą od wielu zmiennych, w tym sektora, w którym działa firma, sytuacji gospodarczej kraju, umiejętności menedżerskich, siły roboczej itp.

Wielkość firmy jest jednym z tych elementów, a MŚP muszą przeprowadzić kompleksowe badanie, aby poznać wszystkie cechy firmy, aby lepiej zarządzać zasobami i konkurować z większymi firmami.

Analiza finansowa może dostarczyć informacji, na podstawie których możliwe jest dokonanie refleksji i oceny działalności w celu podjęcia decyzji.



- Hisrich, R. D., Peters, M .P., i Sheperd D.A., (2011). Poduzetništvo, MATE, Zagreb
- Cumming, D. (Ed.). (2012). The Oxford handbook of entrepreneurial finance. Oxford University Press.
- Berger, A. N., i Udell, G. F. (1998). The economics of small business finance: The roles of private equity and debt markets in the financial growth cycle. Journal of banking & finance, 22(6), 613-673.
- Leon, F., (2018). Long-Term Finance and Entrepreneurship (No. 18-01). Department of Economics at the University of Luxembourg.
- Vidučić, Ljiljana. (2012). Financijski menadžment, 8. izdanje, RRIF-plus, Zagreb
- <https://www.investopedia.com/terms/b/bond.asp>
- <https://www.investopedia.com/articles/personal-finance/072316/how-installment-loans-work.asp>
- <https://www.business.com/articles/installment-loans/>
- <https://www.accountingtools.com/articles/leasing>
- <https://www.nibusinessinfo.co.uk/content/types-leasing>
- <http://www.gem-spain.com/wp-content/uploads/2015/03/gem-2015-2016-report-on-entrepreneurial-financing.pdf>
- <https://www.nibusinessinfo.co.uk/content/types-leasing>
- https://single-market-economy.ec.europa.eu/access-finance/data-and-surveys-safe_en
- <https://www.unitedway.org/my-smart-money/pages/financial-products-and-services-the-basics#>
- https://europa.eu/youreurope/citizens/consumers/financial-products-and-services/bank-accounts-eu/index_en.htm
- https://finance.ec.europa.eu/digital-finance_en
- https://ec.europa.eu/info/funding-tenders/funding-opportunities/funding-programmes/overview-funding-programmes/european-structural-and-investment-funds_en
- https://agriculture.ec.europa.eu/common-agricultural-policy/rural-development_en
- www.rba.hr
- www.zaba.hr
- Van horne, J.C., Wachowicz, J.M. (2009). Fundamentals of Financial Management. Prentice Hall.
- Žager, K. et al. (2008). Analiza financijskih izvještaja. Zagreb: Masmedia d.o.o.
- Budai, E., Denich, E., Hajdu, D. (2021). Financial reporting quality at SMEs – A theoretical approach. Annales Universitatis Apulensis Series Oeconomica, 23(1), 109-121.
- Directive 2013/34/EU of the European Parliament and of the Council of 26 June 2013 on the annual financial statements, consolidated financial statements and related reports of certain types of undertakings (<https://eur-lex.europa.eu/legal-content/EN/TXT/?uri=CELEX%3A02013L0034-20211221>)
- European Commission (2015). SME taxation in Europe – An empirical study of applied corporate income taxation for SMEs compared to large enterprises.
- https://finance.ec.europa.eu/capital-markets-union-and-financial-markets/company-reporting-and-auditing/company-reporting/financial-reporting_en
- https://www.iasplus.com/en/publications/global/ifrs-in-your-pocket/2021/at_download/file/IFRS%20in%20your%20pocket%202021.pdf
- <https://www.investopedia.com/terms/a/asset.asp>
- <https://www.investopedia.com/ask/answers/042915/what-difference-between-current-and-non-current-assets.asp>
- <https://www.investopedia.com/terms/c/currentassets.asp>
- <https://www.investopedia.com/terms/b/balancesheet.asp>
- https://agriculture.ec.europa.eu/data-and-analysis/farm-structures-and-economics/fadn_en
- <https://infobiz.fina.hr/>



PROJEKT WOBIS INFORMACJE

Rozwój
Stowarzyszenia kobiet wiejskich
jako szansa na
rozwoju przedsiębiorczości kobiet

STRONA www
www.wobis2022.eu

FACEBOOK
WOBIS

WOBIS



Co-funded by the
Erasmus+ Programme
of the European Union

