

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



Blok 2 - Modul 2

ZDROJE ZÍSKÁVÁNÍ A FINANCOVÁNÍ INVESTIC VE VENKOVSKÝCH OBLASTECH

Vypracoval VuS



PŘEDNÁŠKA 1: FINANČNÍ ZDROJE FINANCOVÁNÍ MSP



VIDIECKY PARLAMENT
NA SLOVENSKU



NEW EDU
network organization



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





VÝSLEDKY UČENÍ

Účastníci budou schopni
vysvětlit rozdíl mezi
některými finančními zdroji.

OBSAH UČEBNÍ ČINNOSTI

Finanční zdroje financování pro malé a střední podniky:

- problémy s dostupností zdrojů financování,
- diferenciací zdrojů financování,
- výběr optimálních zdrojů financování.

ÚVOD

Přístup k financím

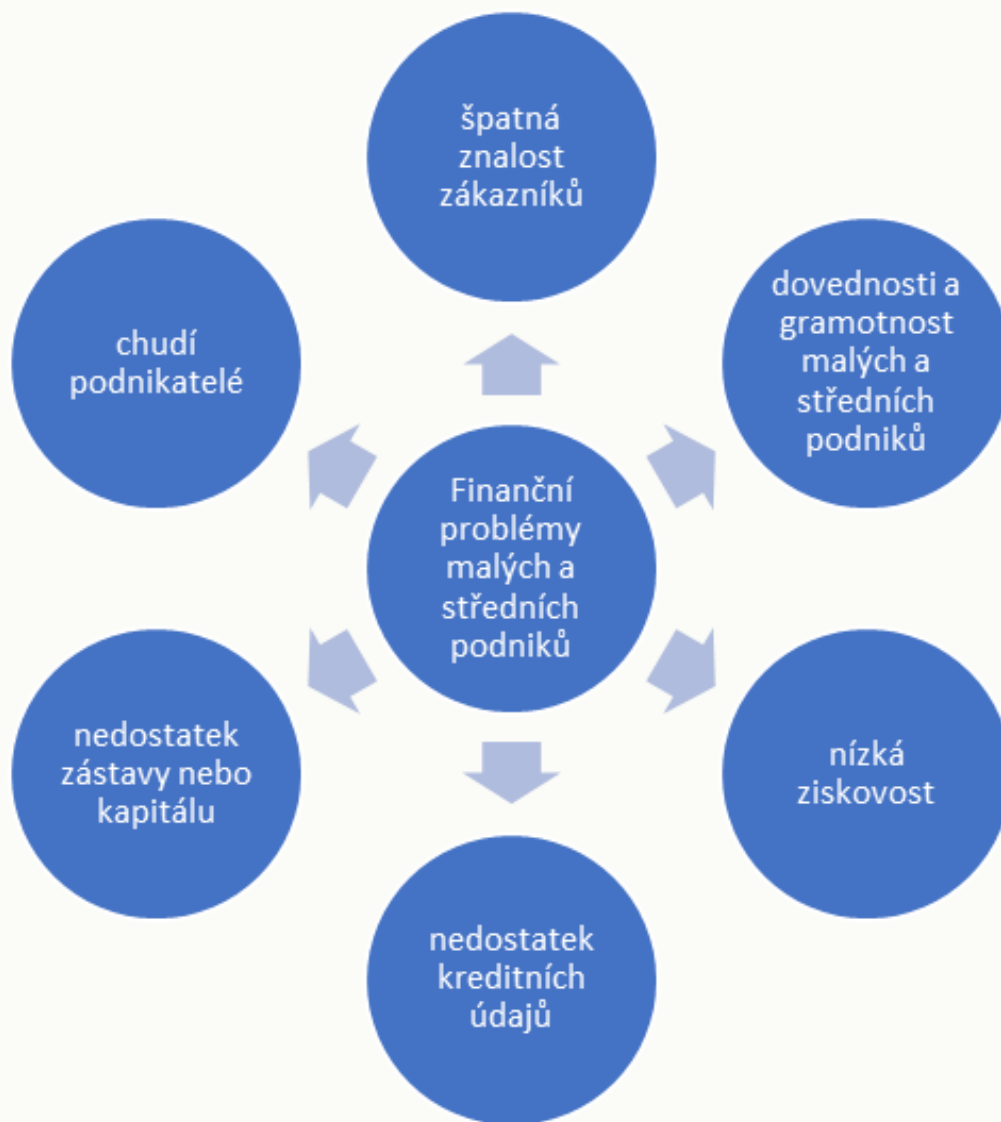


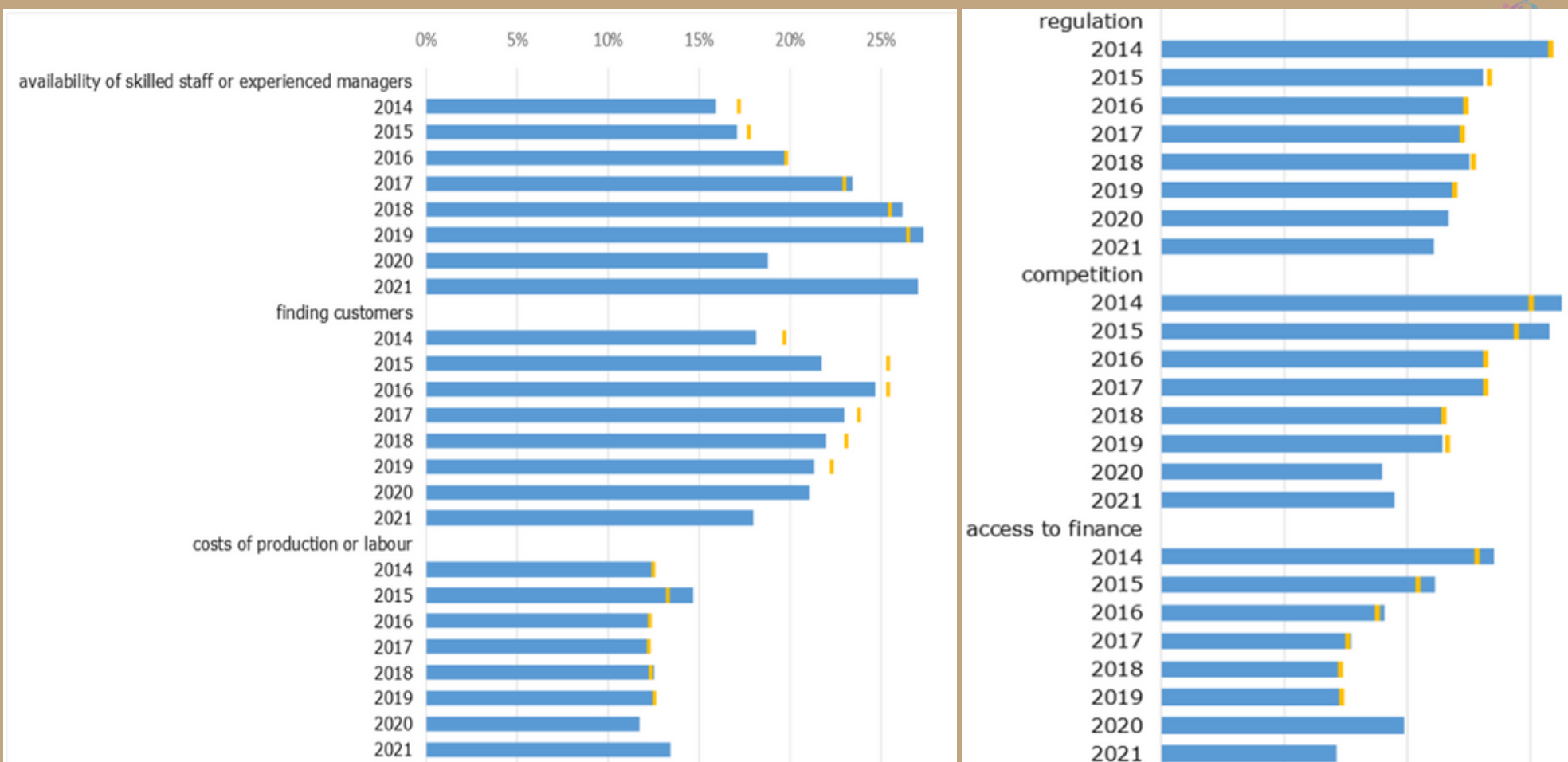
Přežití a růst sektoru
malých a středních
podniků

Jak překlenout
mezery ve
financování?



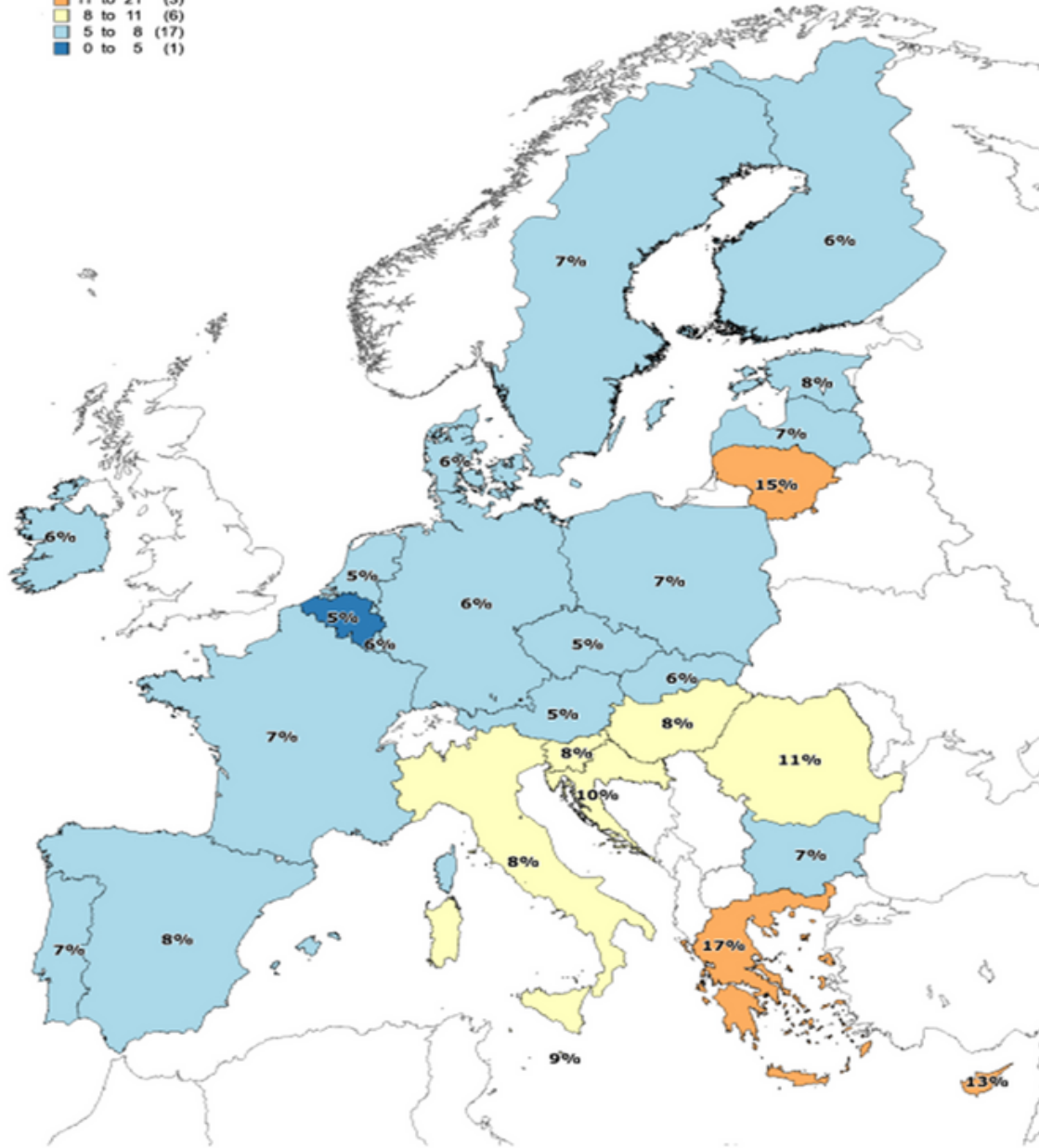
FINANČNÍ VÝZVY





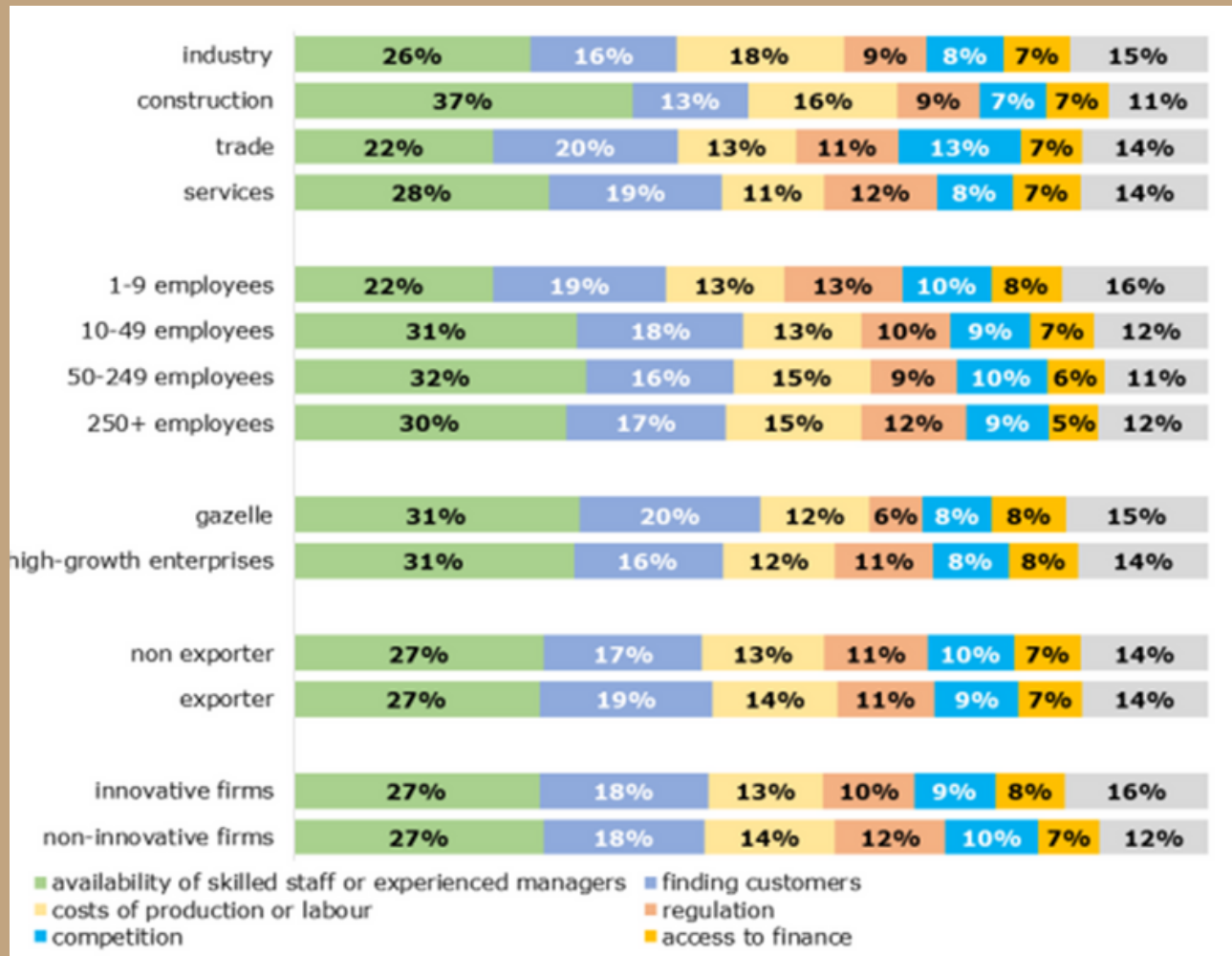
Nejdůležitější problémy pro podnikatele

Nejnaléhavější problémy za posledních šest měsíců (duben až září) pro malé a střední podniky v EU27. Procenta v obrázku udávají procento malých a středních podniků, které považují konkrétní problém za nejnaléhavější.

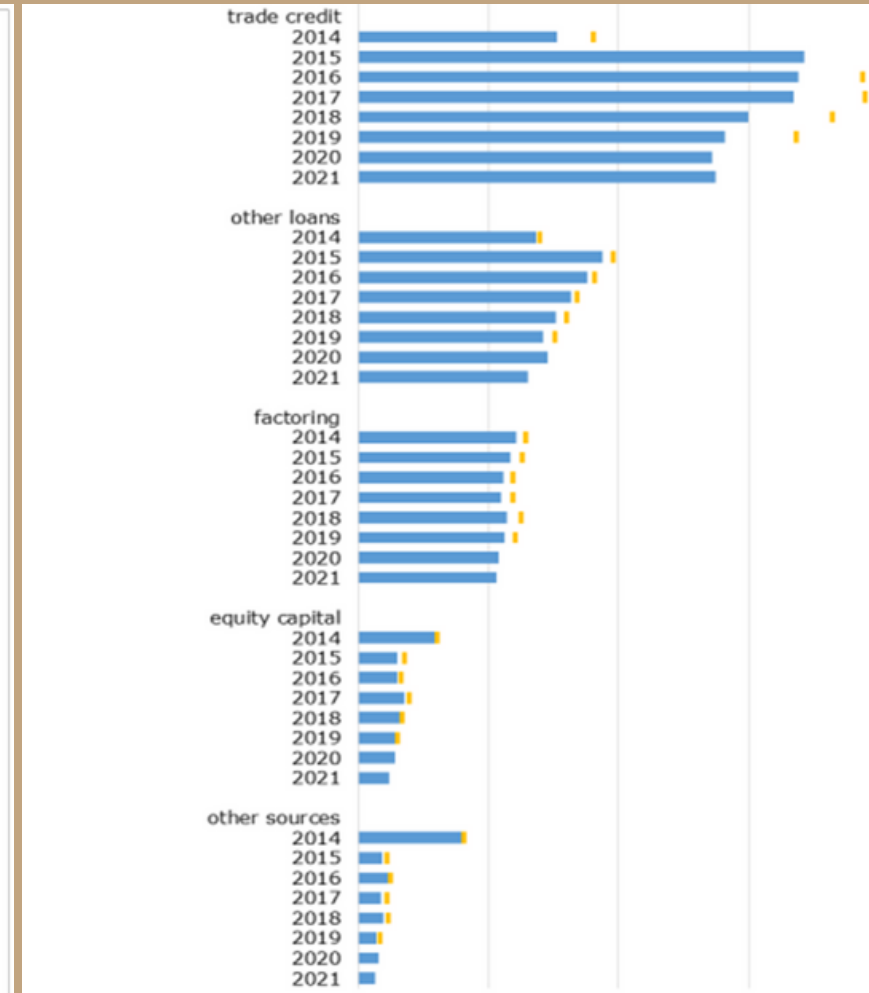
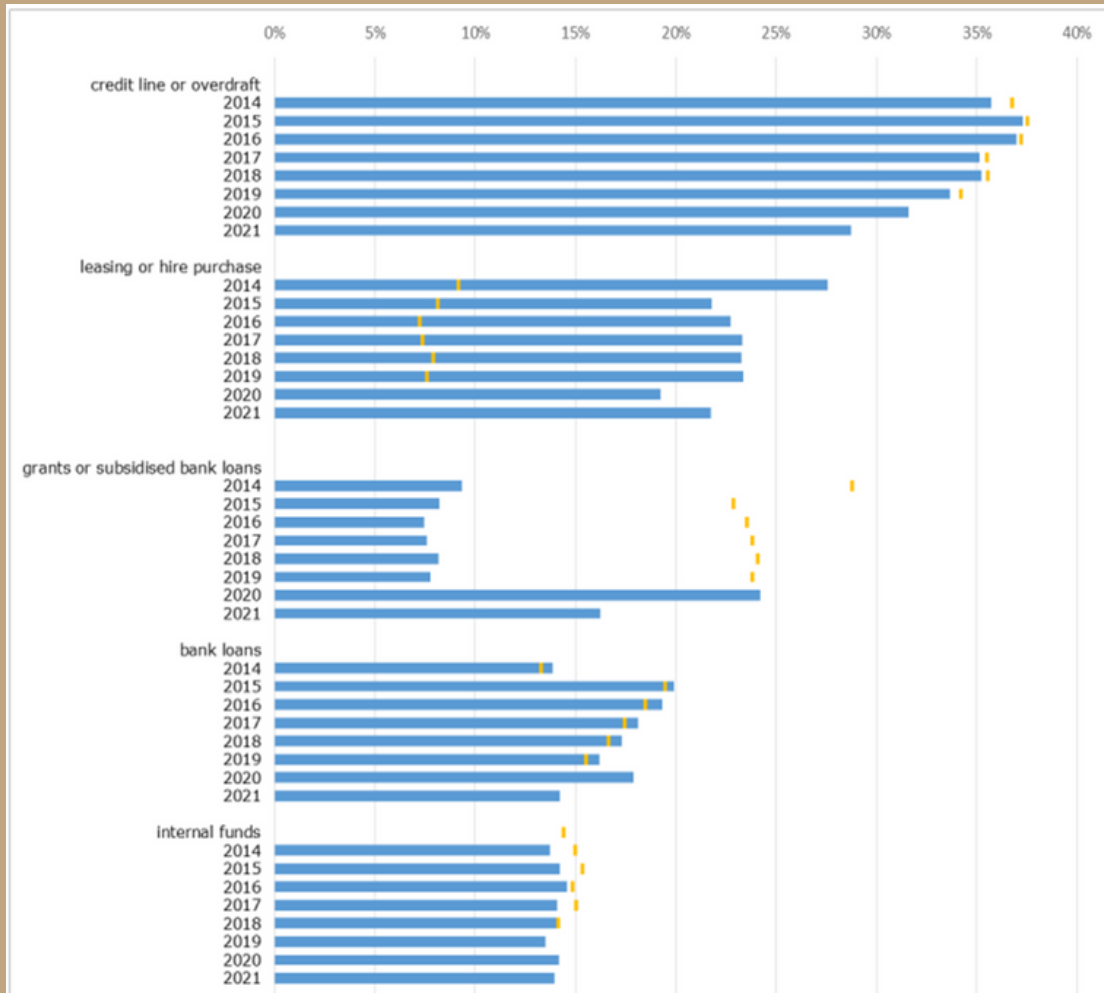


Podíl malých a středních podniků, které v období od dubna do září 2021 uvedly přístup k financování jako nejdůležitější problémy, v EU27 podle zemí.





Nejnaléhavější problémy v průběhu dubna až září 2021 pro malé a střední podniky v EU27, podle podnikové charakteristiky. Procenta v obrázku udávají procento malých a středních podniků, které považují konkrétní problém za nejnaléhavější.



Využití různých typů financování v posledních šesti měsících pro malé a střední podniky v EU27 v letech 2014–2021.

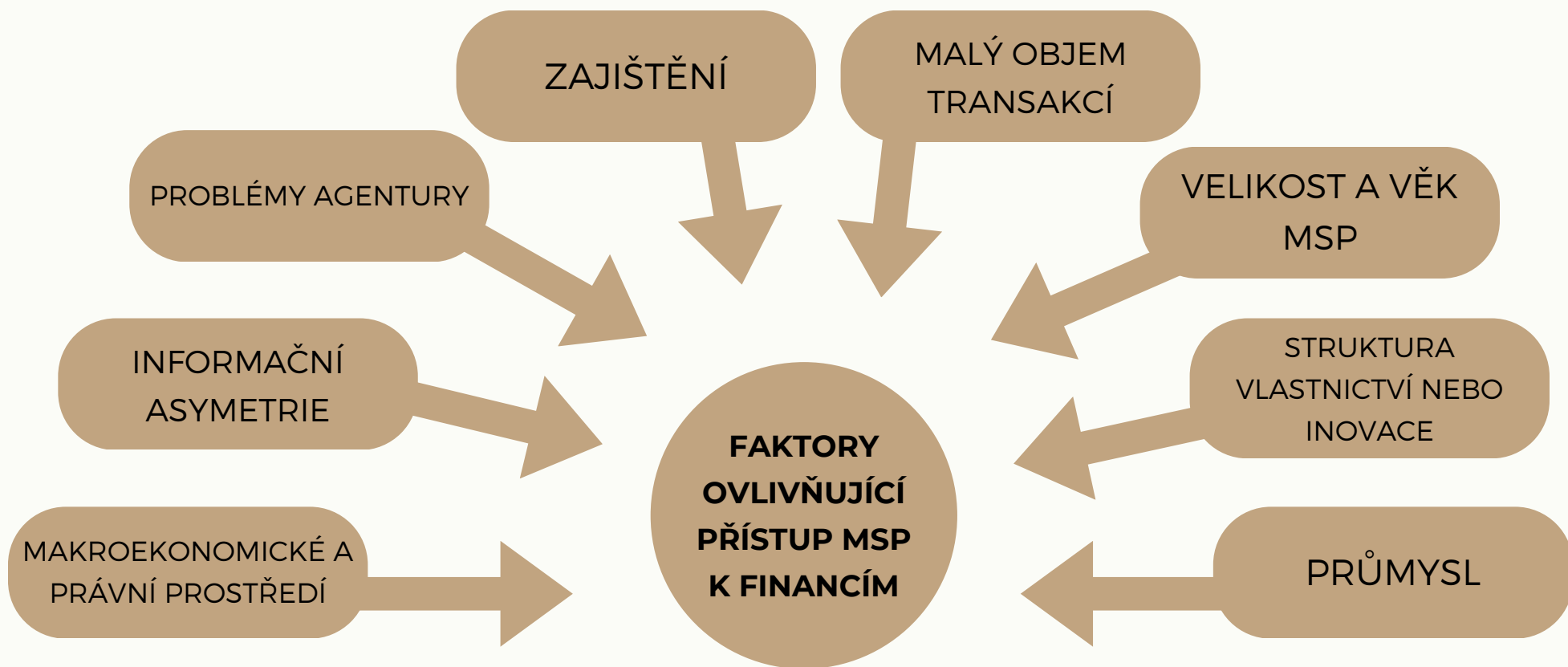




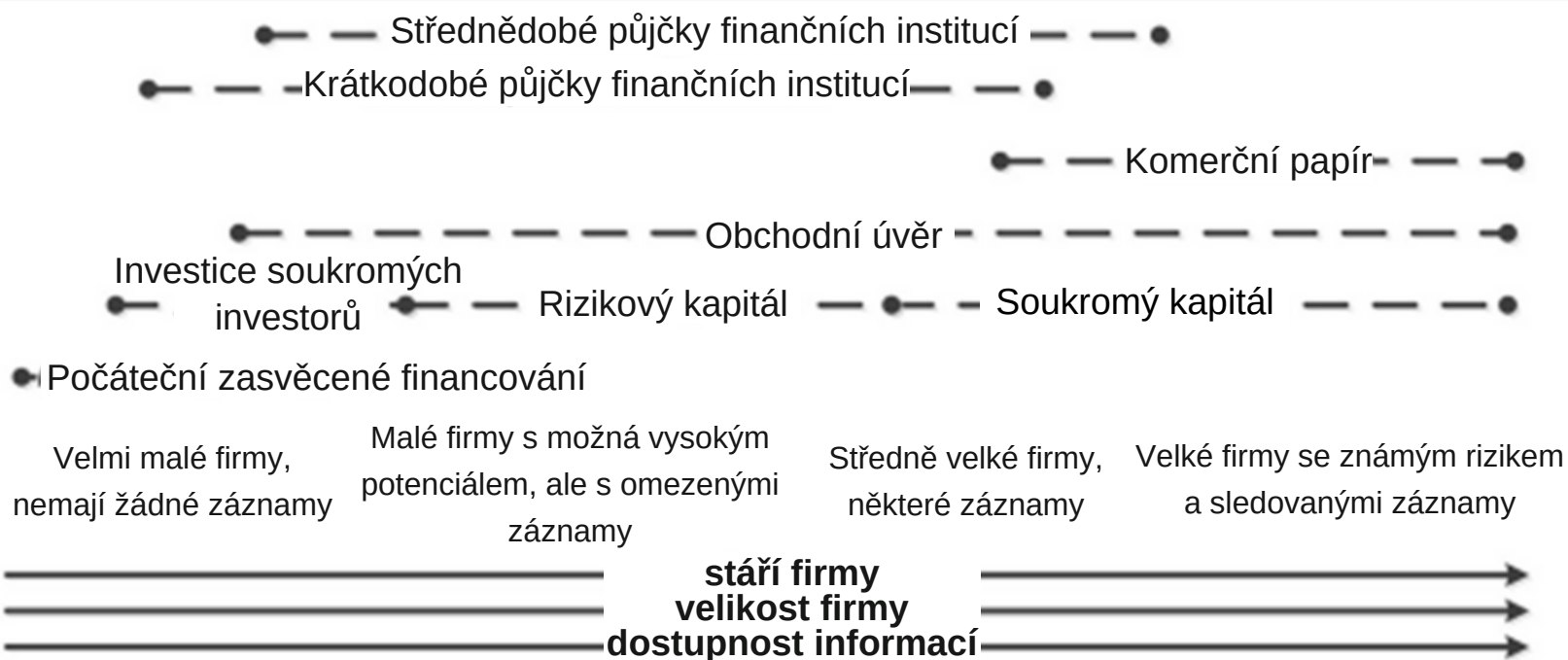
PROČ SE UČIT O ZDROJÍCH FINANCOVÁNÍ

- růst a přežití malých a středních podniků;
- investice malých a středních podniků přispívají k rozvoji národního hospodářství a zmírnění chudoby;
- konkurenceschopnost MSP.

FAKTORY OVLIVŇUJÍCÍ PŘÍSTUP MSP K FINANČÍM

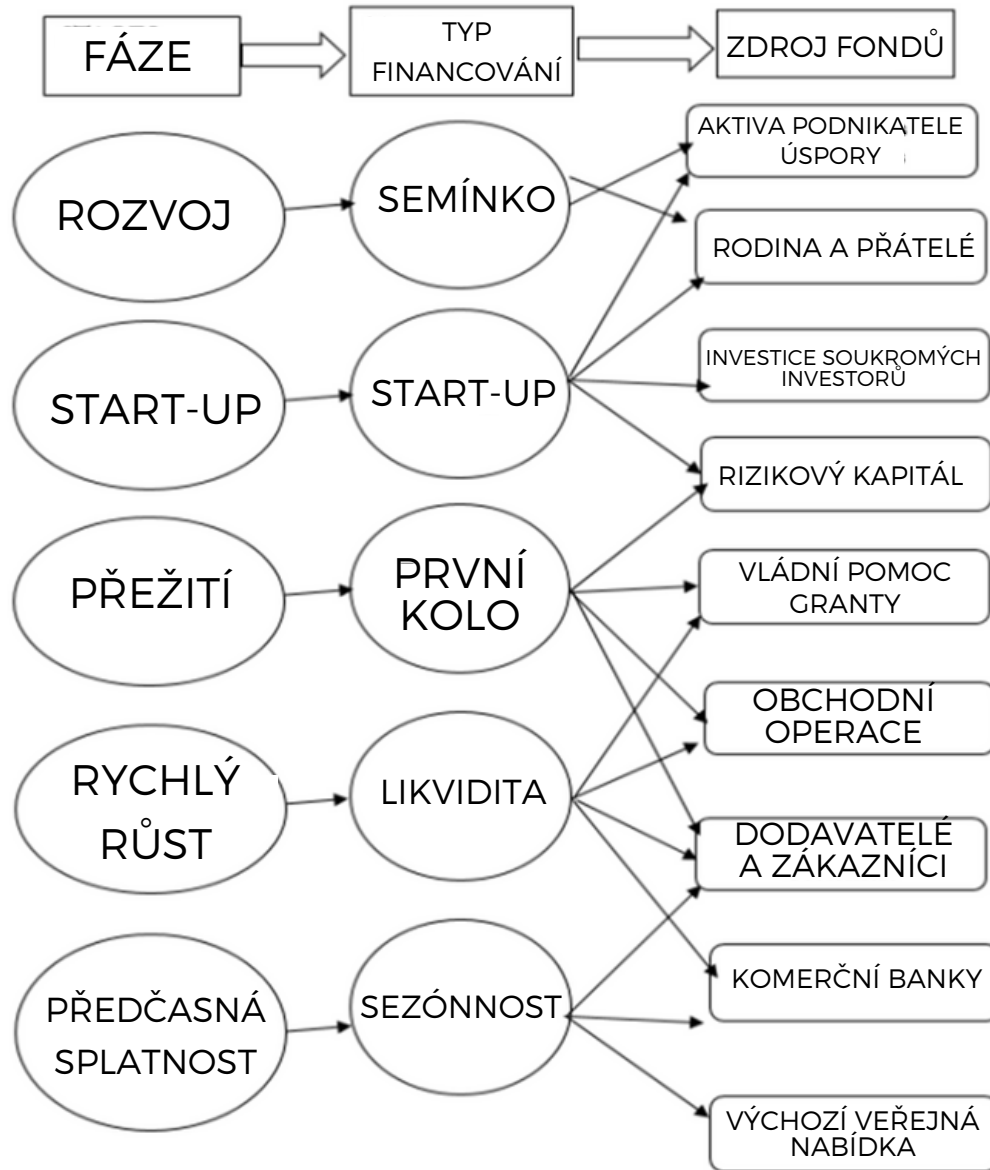


KONTINUUM FIRMY A ZDROJE FINANČÍ



Obrázek 1 | Kontinuita firmy a zdroje financování (zpracováno podle Berger a Udell, 1998)

Koncepční rámec typů a zdrojů financování podle fází životního cyklu



Source: Adapted from Leach and Melicher (2011)

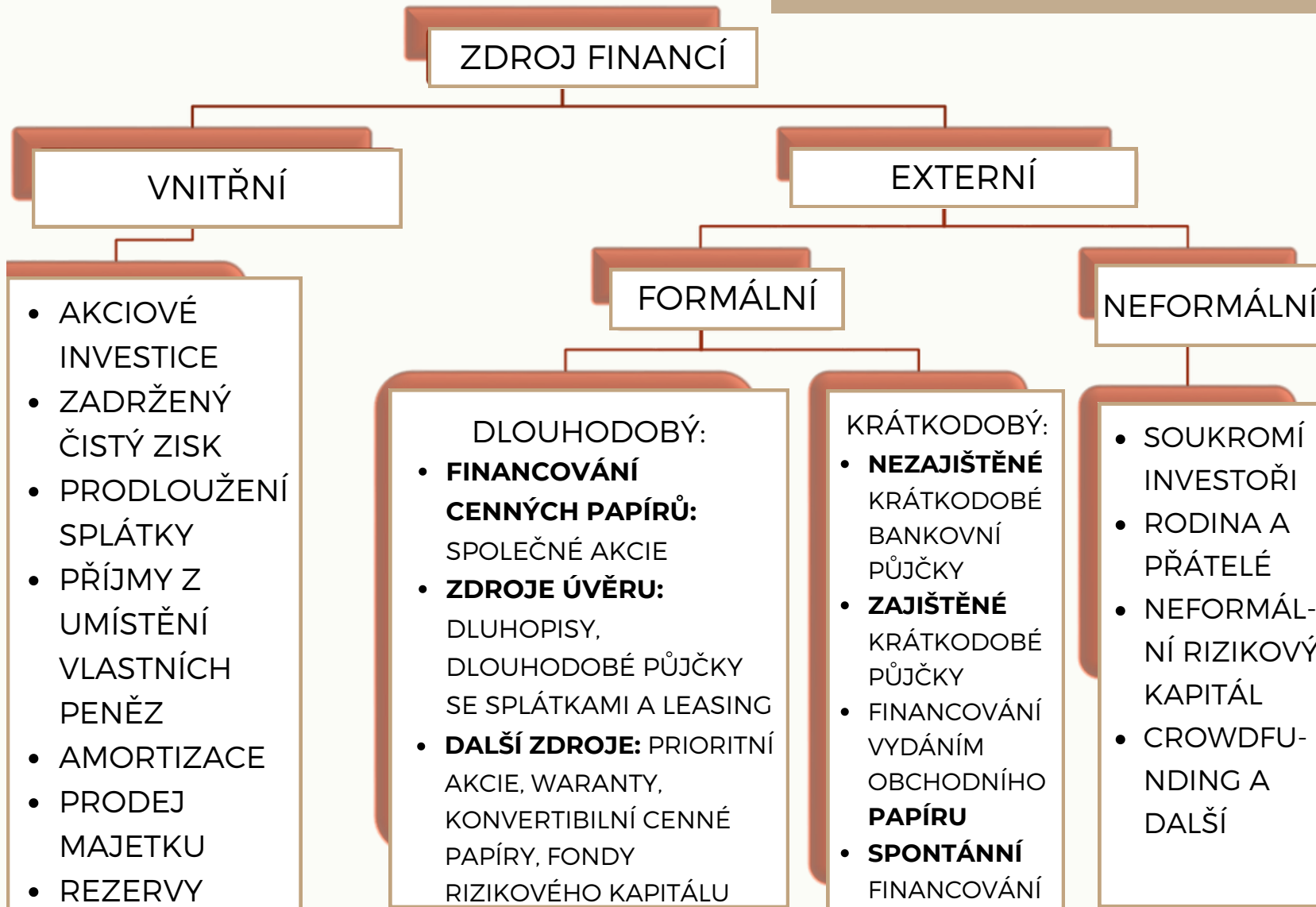
https://www.researchgate.net/publication/354254925_Source_Of_Lifecycle_Funding_And_Entrepreneurial_Firm's_Size_As_Measured_By_The_Number_Of_Employees

FINANČNÍ ZDROJE FINANCOVÁNÍ...

Obecně lze financování rozdělit podle:

- **typ financování:** dluh nebo vlastní kapitál *
- **zdroj financování podle původu:** interní a externí zdroje financování**

ZDROJE FINANCOVÁNÍ



- **Kapitálové investice (vlastní kapitál)**
- **Nerozdělený čistý zisk (akumulovaný zisk)**
- **Účtenky od zákazníků a zpomalení plateb**
- **Příjmy z umístění vlastních peněz**
- **Prodej majetku**
- **Rezervy**
- **Amortizace**

FINANCOVÁNÍ Z VLASTNÍCH ZDROJŮ

FINANCOVÁNÍ Z KRÁTKODOBÝCH FORMÁLNÍCH EXTERNÍCH ZDROJŮ

Formy formálních externích krátkodobých zdrojů financování, které mají společnosti k dispozici, jsou:

- a) Krátkodobé nezajištěné bankovní úvěry
- b) Zajištěné krátkodobé půjčky od finančních institucí
- c) Financování prostřednictvím emise obchodních směnek
- d) Spontánní financování - zahrnuje daňové a mzdové odklady a obchodní úvěry.

FINANCOVÁNÍ Z DLOUHODOBÝCH FORMÁLNÍCH EXTERNÍCH ZDROJŮ (FES)

Interní financování z externích zdrojů lze zajistit z:

- veřejných zdrojů (veřejná emise akcií) nebo z
- soukromé zdroje (získávání kapitálu ze soukromých zdrojů).

DLOUHODOBÉ ÚVĚROVÉ ZDROJE

Dlouhodobé úvěrové zdroje jsou:

- **Dluhopis** je nástroj s pevným výnosem, který představuje půjčku poskytnutou investorem dlužníkovi (obvykle firemnímu nebo vládnímu).*
- "Půjčka na splátky"
- **Leasing**

- „**Půjčka na splátky**“ je široký, obecný pojem, který označuje převážnou většinu osobních i komerčních půjček poskytovaných dlužníkům.
- Splátkové úvěry zahrnují jakýkoli **úvěr**, který je splácen pravidelnými splátkami nebo splátkami.*
- Zda je splátková půjčka tím **nejlepším finančním produktem** pro vaše podnikání, závisí na tom, proč peníze potřebujete.
- "Nechcete brát dluhový závazek na příliš **dlouho**, abyste poskytli řešení pro hotovostní potřebu, která může být krátká," řekl Josh Jones, ředitel příjmů společnosti Kapitus. "Znát své potřeby je velmi důležité."

- Splátkový úvěr pro malé firmy není tak snadné získat*
- „Pokud máte aktiva, vybavení, nemovitosti nebo pohledávky, které můžete použít jako zástavu, je pro vás splátková půjčka,“ řekl Meuse. "V dnešní době je vyžadováno více dokumentace, někdy o něco vyšší kreditní skóre a někdy jsou poměry půjček k hodnotě [poměry] nižší, ale věřitelé mají dobrý apetit."

Co obnáší žádost o půjčku na splátky:**

- Kreditní skóre
- Vedlejší
- Osobní záruka
- Podnikatelský plán
- Obchodní a osobní dokumentace

LEASING

Když je aktivum pořízeno s financováním poskytnutým pronajímatelem, transakce se nazývá leasing.

Když nájemce uzavře leasingovou smlouvu, platí pronajímateli pevný pravidelný poplatek. Tento poplatek se v podstatě skládá z vrácení kapitálu pronajímateli plus úrokové složky. Pronajímatel může také nájemci účtovat další poplatky vynaložené na získání a držení podkladového aktiva, jako jsou daně z osobního majetku.*

- Leasing má své výhody, ale i nevýhody...

TYPY LEASINGU



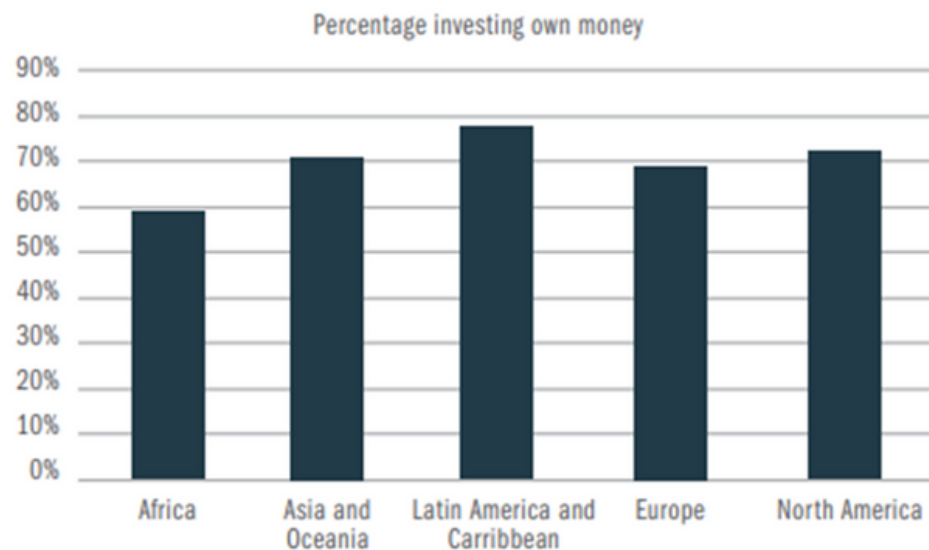
***Tři hlavní typy leasingu jsou:**

1. Finanční leasing
2. Operativní leasing
3. Smlouva o pronájmu

FINANCOVÁNÍ Z NEFORMÁLNÍCH EXTERNÍCH ZDROJŮ

PRŮMĚRNÉ PROCENTO PODNIKATELŮ, KTEŘÍ POUŽÍVAJÍ VLASTNÍ PENÍZE K FINANCOVÁNÍ SVÝCH PODNIKŮ, PODLE REGIONŮ, GEM 2015

Figure 5: Average percentage of entrepreneurs using own money to fund their ventures, by region, GEM 2015



Podnikatelé při financování svých podnikatelských aktivit ve všech oblastech světa spoléhají do značné míry na své osobní úspory. Z celosvětového pohledu 95 % podnikatelů využívá při zahájení podnikání osobní prostředky.*

INFORMAL EXTERNAL SOURCES OF FINANCE



Neinstitucionální financování:

- Bootstrapping
- Přátelé, rodina a kolegové

Financování institucionální podpory:

- Veřejné financování
- Akcelerátory
- Rizikový kapitál
- Andělští investoři
- Mikrofinance
- Půjčky typu peer-to-peer
- Crowdfunding



PŘEHLED VÝZKUMNÝCH ZJIŠTĚNÍ SOUČASNÝCH MODELŮ FINANCOVÁNÍ PODNIKÁNÍ

Bootstrapping

Termín „bootstrapping“ je relativně nedávným způsobem popisu nejstaršího modelu podnikatelského financování: sebefinancování.

To znamená ponořit se do osobních financí podnikatelů a dalších zdrojů k financování jejich nového podnikání.*



PŘÁTELE A RODINA

Podnikatelé často využívají neformální financování od přátel, rodinných příslušníků a kolegů, protože nemohou zajistit formální investice prostřednictvím rizikového kapitálu nebo jiného vnějšího financování. *

FINANCOVÁNÍ INSTITUCIONÁLNÍ PODPORY:

Akcelerátory – akceleratorový model podnikatelských financí se stal ve Spojených státech velmi populární a začíná se šířit do zbytku světa. Ačkoli se jedná o relativně nedávný jev, model si půjčuje od zavedenějšího modelu „inkubátoru“, kde organizace (soukromá nebo veřejná) obvykle poskytuje podnikatelům financování, obchodní mentorství a kancelářské prostory po dobu jednoho až pěti let. **

Veřejné financování -

Podnikatelé mohou příležitostně získat „počáteční“ kapitál prostřednictvím grantu nebo půjčky od vlády nebo neziskové organizace, jako je univerzita nebo nevládní organizace. Instituce poskytující grant nebo půjčku může chtít obecně podnítit podnikání nebo mít zájem na propagaci slibného nového sektoru.

Rizikový kapitál (VC) je termín nejčastěji spojovaný s financováním rizikových podnikatelských podniků s potenciálně vysokými výnosy. To je z velké části způsobeno pozorností, kterou si podnikatelé zajistí značnou investici rizikového kapitálu – zvláště když se tato investice vyplatí. *

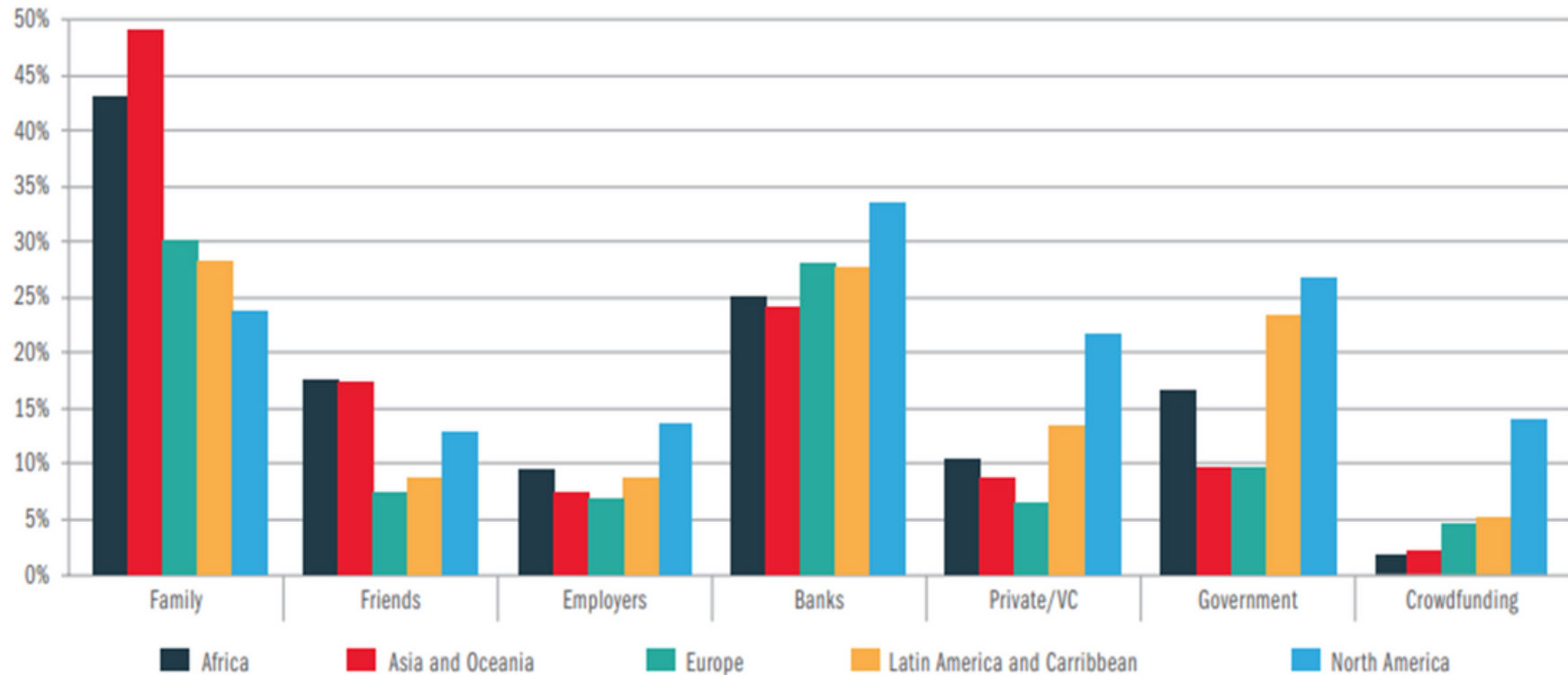
Andělští investoři – jsou jednotlivci s vysokým čistým jměním, kteří identifikují a investují do vysoce kvalitních podnikatelů výměnou za vlastní kapitál. Andělští investoři jsou jednotlivci, kteří mohou jednat samostatně nebo ve skupinách. **

Mikrofinance - jako model pro podnikatelské finance je starý několik desítek let. Původně tento model zahrnoval neziskové a vládní subjekty nabízející nezajištěné půjčky chudým lidem, kteří by jinak neměli přístup k financím.

Peer-to-peer (P2P) - půjčování je nedávný model financování podobný mikrofinancování. Tento model nabízí jednotlivcům s omezeným přístupem k tradičnímu financování příležitost získat nezajištěné půjčky přímo od svých kolegů. *

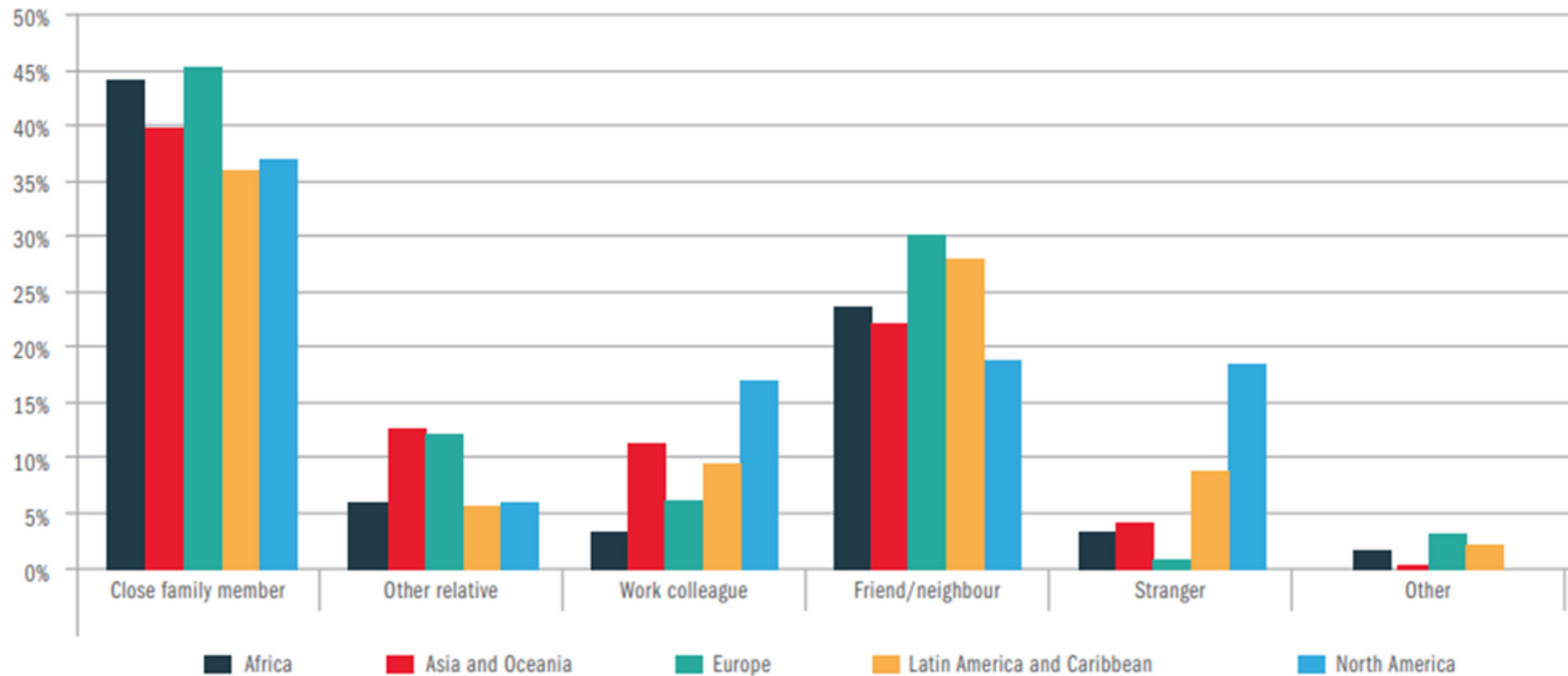
Crowdfunding - je nejnovější životaschopný model pro podnikatelské financování. Při využívání vzájemného financování je to v zásadě podobné mikrofinancování nebo P2P půjčkám; téměř výhradně se však zaměřuje na podnikatelské projekty, přičemž nabízí alternativní způsoby splácení a vlastního kapitálu. **

Figure 6: Sources of finance for early-stage entrepreneurs, by region, GEM 2015



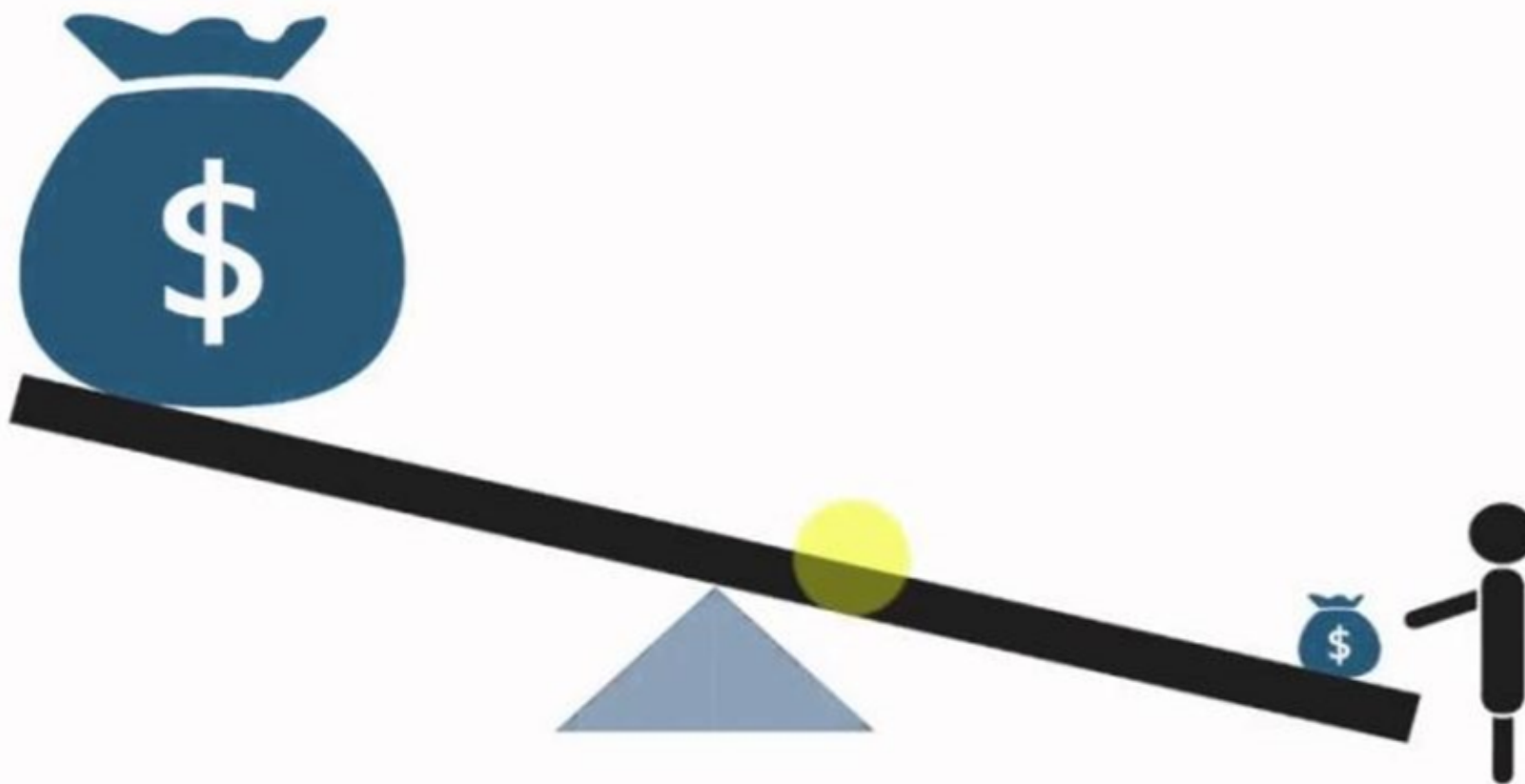
ZDROJE FINANCOVÁNÍ PRO ZAČÍNÁJÍCÍ PODNIKATELE,
 PODLE REGIONŮ, GEM 2015.

Figure 10: Recipients of informal investor funding, by region, GEM 2105



PŘÍJEMCI NEFORMÁLNÍHO FINANCOVÁNÍ INVESTORŮ PODLE REGIONU, GEM 2015

VÝBĚR OPTIMÁLNÍCH ZDROJŮ FINANCOVÁNÍ



- V této přednášce jste se seznámili s problematikou firemního financování, různými zdroji financování a jejich základní charakteristikou.
- Výběr konkrétního zdroje financování by měl vycházet z adekvátního finančního plánování, aby firma mohla postupovat a růst. Proto je znalost finančních produktů a služeb, finančních výkazů a finančních ukazatelů nezbytná, aby společnost dosáhla svých cílů.



ZÁVĚR



ZDROJE

- 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

PROJEKT WOBIS

Posilování
venkovských
ženských sdružení
jako šance pro růst
podnikání žen

**WEBOVÁ
STRÁNKA:**
www.wobis2022.eu

FACEBOOK:
WOBIS



INFO