

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



Część 2 - Moduł 2

Źródła pozyskiwania i finansowania inwestycji na obszarach wiejskich

Opracowane przez VuS

WYKŁAD 1: ŹRÓDŁA FINANSOWANIA SME



EFEKTY UCZENIA SIĘ

Uczestnicy będą potrafili wyjaśnić różnicę między poszczególnymi źródłami finansowymi.

TREŚĆ ZAJĘĆ EDUKACYJNYCH

Źródła finansowania dla MŚP:

- problemy dostępności źródeł finansowania,
- zróżnicowanie źródeł finansowania,
- wybór optymalnych źródeł finansowania.

WPROWADZENIE

Dostęp do
finansowania



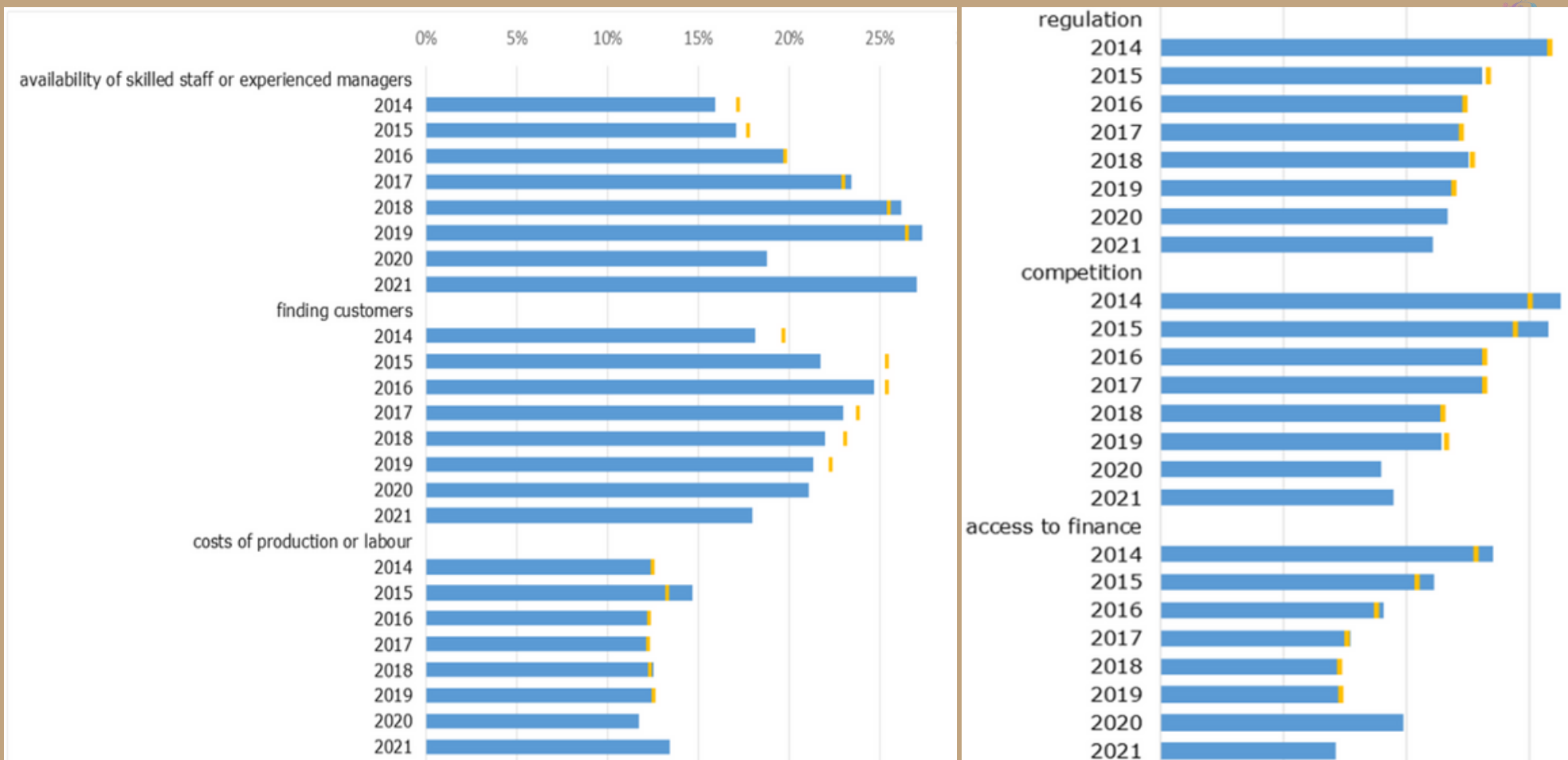
Przetrwanie i rozwój
sektora MŚP

Jak zniwelować
luki w
finansowaniu?



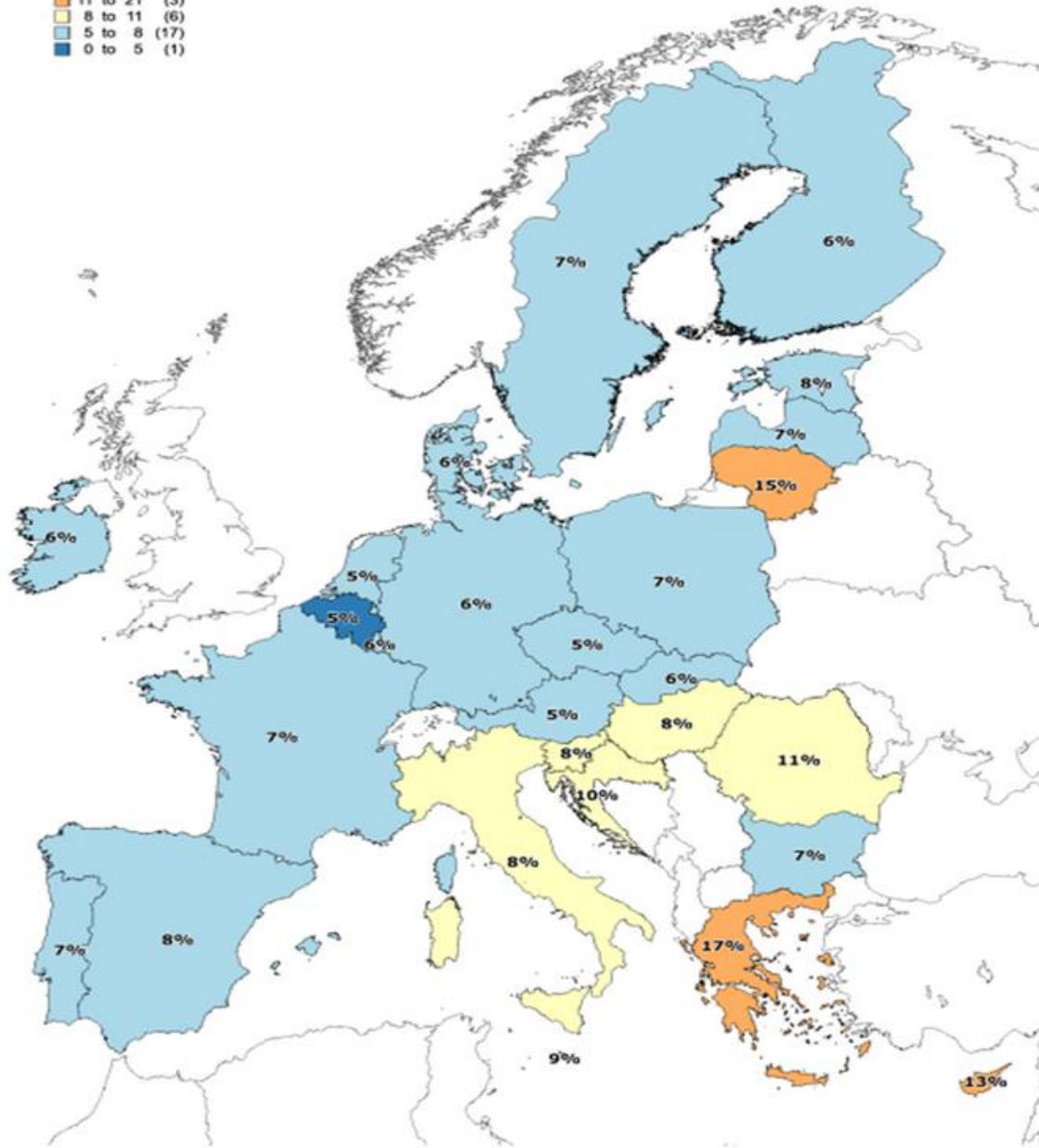
WYZWANIA ZWIĄZANE Z FINANSAMI



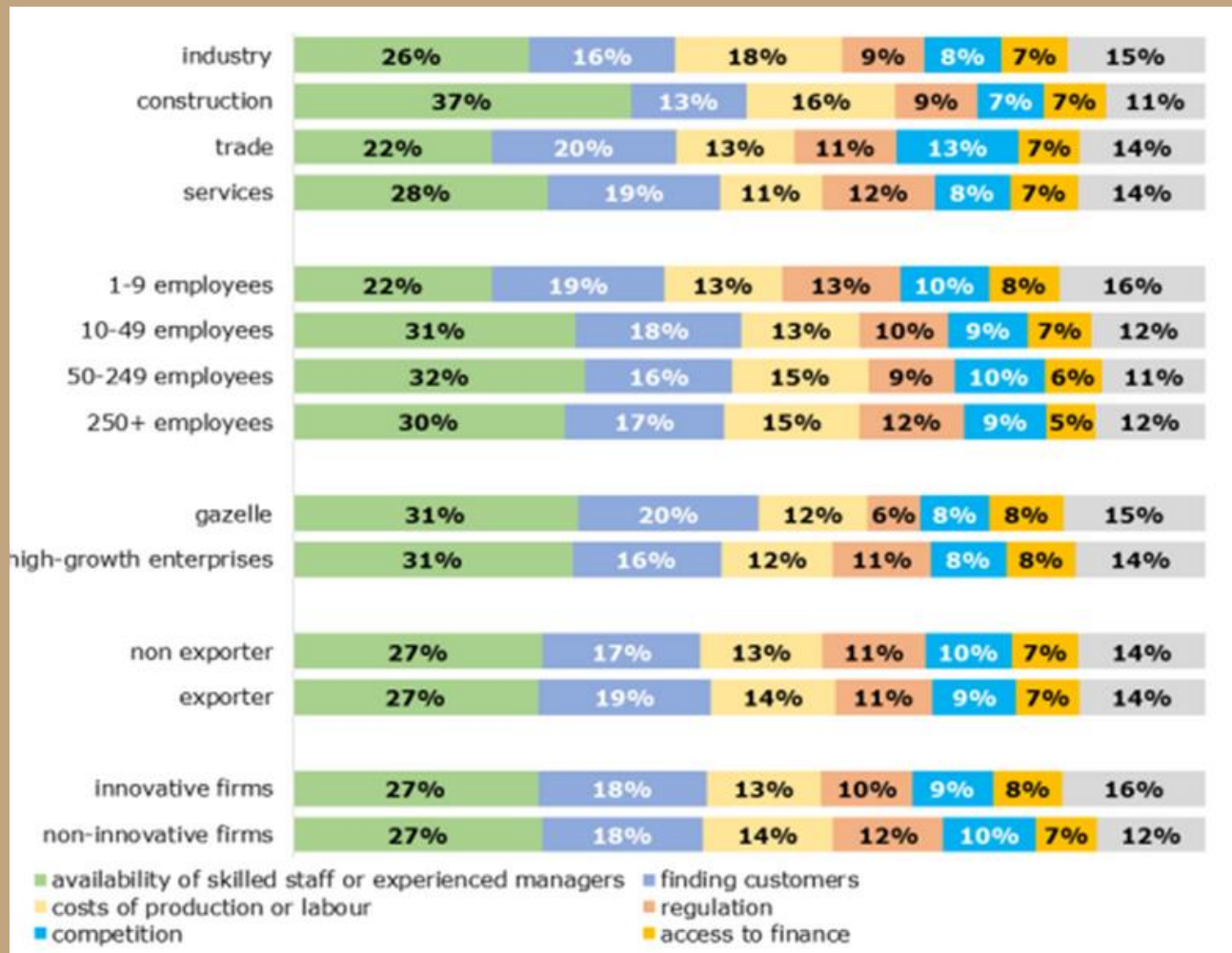


Najważniejsze problemy przedsiębiorców

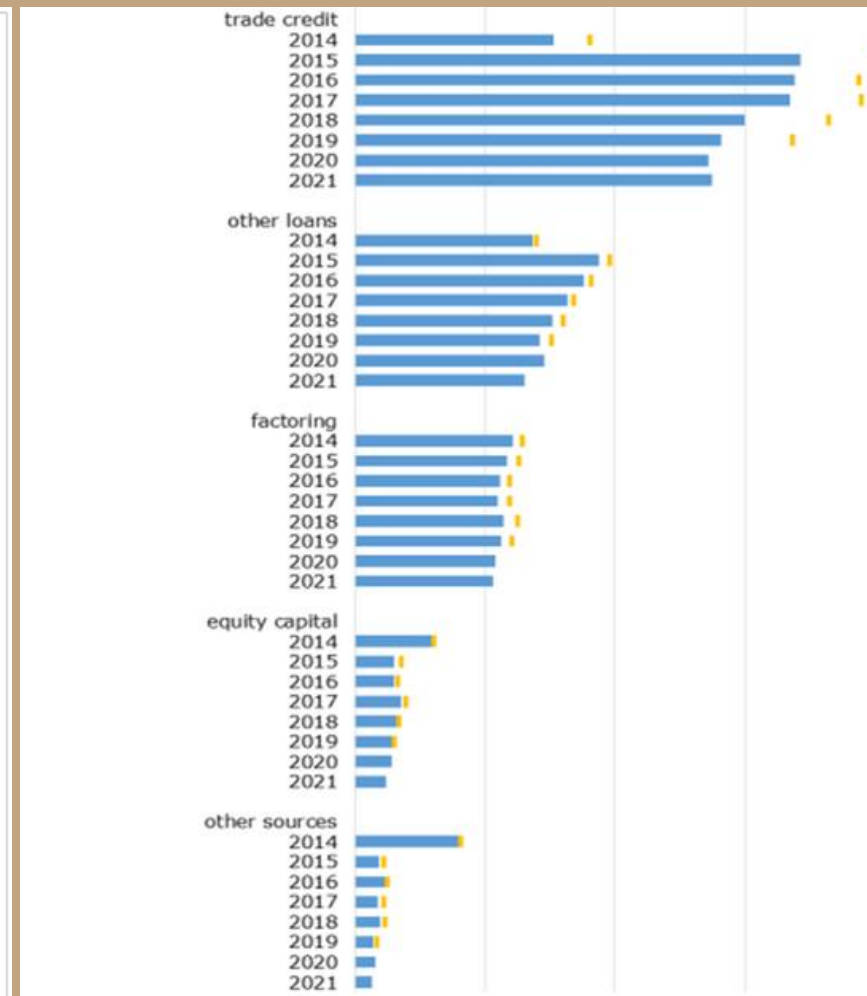
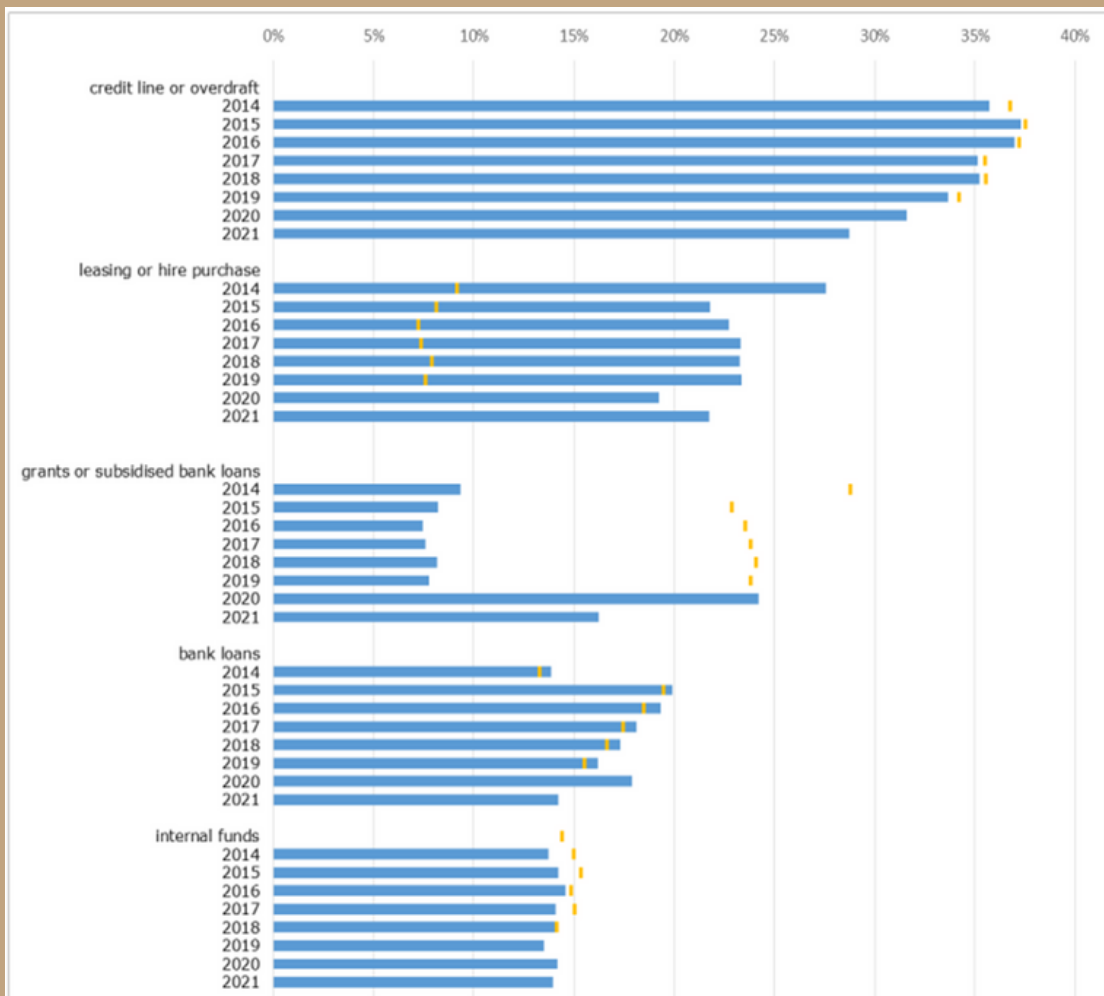
Most pressing problems in the past six months (April to September) for SMEs in the EU27. Percentages in the figure indicate the percentage of SMEs that consider a specific problem to be the most urgent problem



Odsetek MŚP, które wskazały dostęp do finansowania jako najważniejszy problem w okresie od kwietnia do września 2021 r., UE27 według państw.



Najpilniejsze problemy w okresie od kwietnia do września 2021 r. dla MŚP w UE-27, według charakteru przedsiębiorstwa. Procenty na rysunku wskazują odsetek MŚP, które uważają określony problem za najpilniejszy.



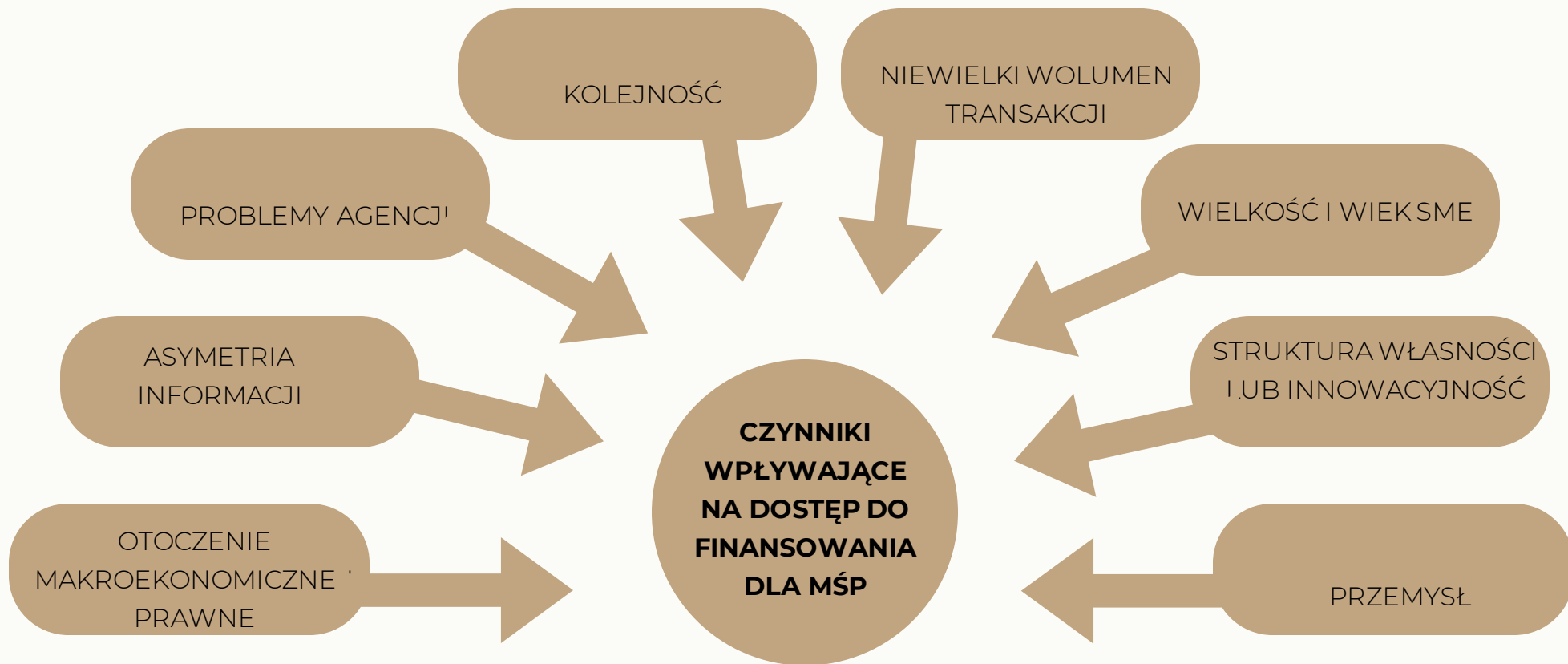
Wykorzystanie różnych rodzajów finansowania w ciągu ostatnich sześciu miesięcy przez MŚP w UE27 w latach 2014- 2021



DLACZEGO WARTO ZAPOZNAĆ SIĘ ZE ŹRÓDŁAMI FINANSOWANIA

- wzrost i przetrwanie MŚP;
- inwestycje realizowane przez MŚP przyczyniają się do rozwoju gospodarki narodowej i zmniejszania ubóstwa;
- konkurencyjność MŚP.

CZYNNIKI WPŁYWAJĄCE NA DOSTĘP DO FINANSOWANIA DLA MŚP



PŁYNNOŚĆ PRZEDSIĘBIORSTWA I ŹRÓDŁA FINANSOWANIA

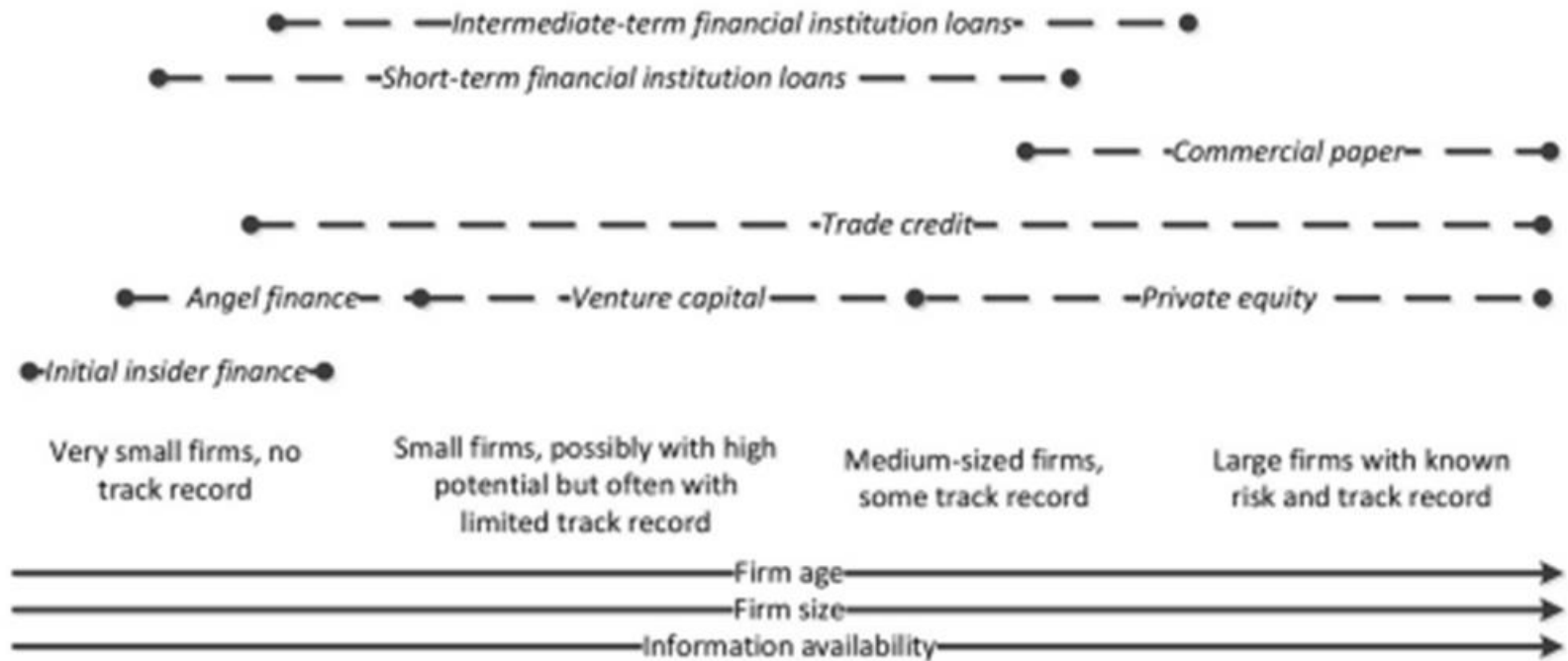
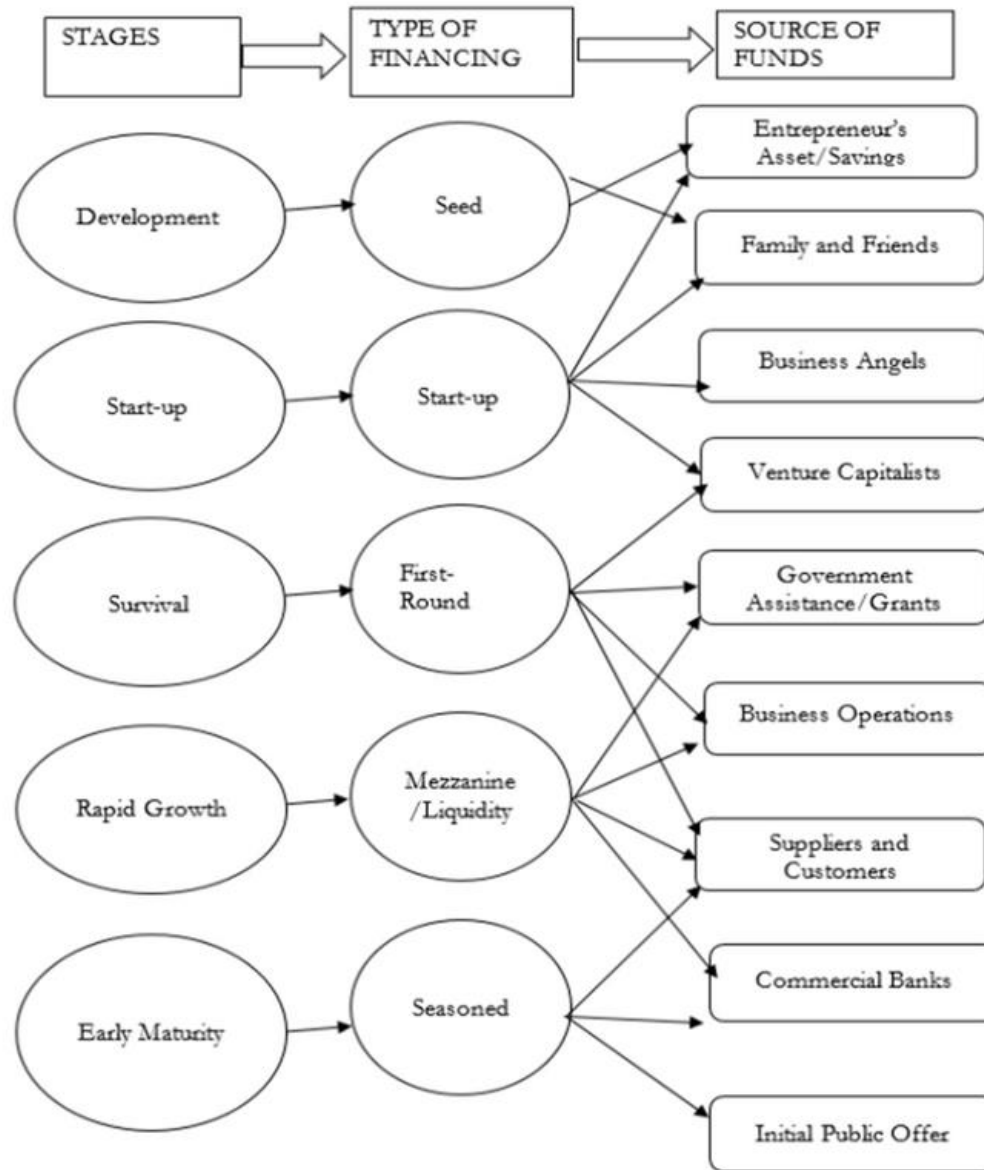


FIGURE 1 | Firm continuum and sources of finance (adapted from Berger and Udell, 1998).

Figure 1: Conceptual framework of types and sources of financing by life cycle stages



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

ŹRÓDŁA FINANSOWANIA

Generalnie finansowanie
można podzielić ze względu
na:

rodzaj finansowania :

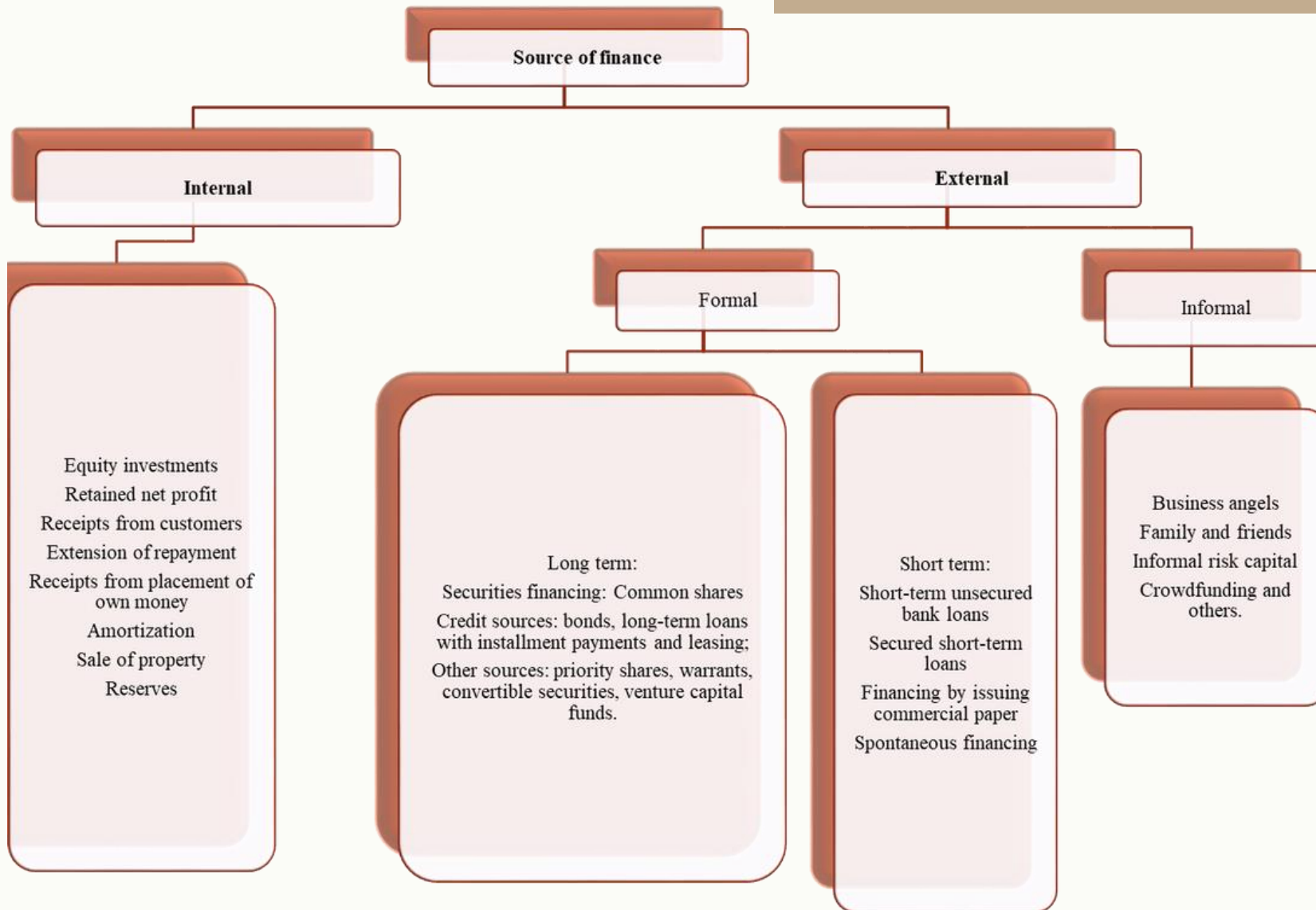
zadłużenie lub kapitał*

źródła finansowania

według pochodzenia :

wewnętrzne i zewnętrzne
źródła finansowania**

ŹRÓDŁA FINANSOWANIA



- **Inwestycje kapitałowe (kapitał własny)**
- **Zysk netto z lat ubiegłych (zysk skumulowany)**
- **Wpływy od klientów i spowolnienie płatności**
- **Wpływy z lokowania własnych środków pieniężnych**
- **Sprzedaż aktywów**
- **Rezerwy**
- **Amortyzacja**

FINANSOWANIE ZE ŹRÓDEŁ WEWNĘTRZNYCH

FINANSOWANIE Z KRÓTKOTERMINOWYCH FORMALNYCH ŹRÓDEŁ ZEWNĘTRZNYCH

Dostępne dla przedsiębiorstw rodzaje formalnych zewnętrznych, krótkoterminowych źródeł finansowania to:

- a) Krótkoterminowe niezabezpieczone kredyty bankowe**
- b) Zabezpieczone krótkoterminowe pożyczki od instytucji finansowych**
- c) Finansowanie poprzez emisję obligacji handlowych**
- d) Finansowanie spontaniczne - obejmuje odroczenia podatków i wynagrodzeń oraz pożyczki handlowe.**

FINANSOWANIE Z DŁUGOTERMINOWYCH FORMALNYCH ŹRÓDEŁ ZEWNĘTRZNYCH (FES)

**Finansowanie wewnętrzne ze źródeł zewnętrznych może pochodzić z:
źródeł publicznych (publiczna emisja akcji) lub ze źródeł prywatnych (pozyskanie kapitału ze źródeł prywatnych).**

DŁUGOTERMINOWE ŹRÓDŁA KREDYTOWANIA

Źródłem finansowania długoterminowego są:

- Obligacja to instrument o stałym dochodzie, który stanowi pożyczkę udzieloną przez inwestora kredytobiorcy (zazwyczaj korporacyjnemu lub rządowemu)*.
- Pożyczka ratalna
- Leasing

- Pożyczka ratalna" jest szerokim, ogólnym terminem, który odnosi się do przeważającej większości zarówno osobistych, jak i komercyjnych pożyczek udzielanych pożyczkobiorcom.
- Pożyczki ratalne obejmują wszelkie pożyczki, które są spłacane za pomocą regularnie zaplanowanych płatności lub rat.*
- To, czy pożyczka ratalna jest najlepszym produktem finansowania dla Twojej firmy, zależy od tego, dlaczego potrzebujesz gotówki.



- Pożyczka ratalna dla małych firm nie jest tak łatwo dostępna*.
- "Jeśli posiadasz aktywa, sprzęt, nieruchomości lub należności, które możesz wykorzystać jako zabezpieczenie, pożyczka ratalna jest dla Ciebie" - powiedział Meuse. "W dzisiejszych czasach wymagana jest szersza dokumentacja, czasami nieco wyższa ocena kredytowa, a czasami kredyty do wartości [współczynniki] są mniejsze, ale kredytodawcy mają dobry apetyt".

Oto co wiąże się z ubieganiem się o pożyczkę ratalną:**.

- Wynik kredytowy
- Zabezpieczenie
- Gwarancja osobista
- Plan biznesowy
- Dokumentacja biznesowa i osobista



LEASING

Kiedy aktywa są nabywane z finansowaniem zapewnionym przez leasingodawcę, transakcja jest nazywana leasingiem.

Kiedy leasingobiorca zawiera umowę leasingową, płaci leasingodawcy stałą okresową kwotę. Opłata ta składa się zasadniczo ze zwrotu kapitału do leasingodawcy plus składnik odsetkowy. Leasingodawca może również obciążyć leasingobiorcę innymi opłatami poniesionymi w związku z nabyciem i posiadaniem przedmiotu leasingu, takimi jak podatki od nieruchomości osobistych.*

Leasing ma zalety, ale ma też wady...

RODZAJE LEASINGU

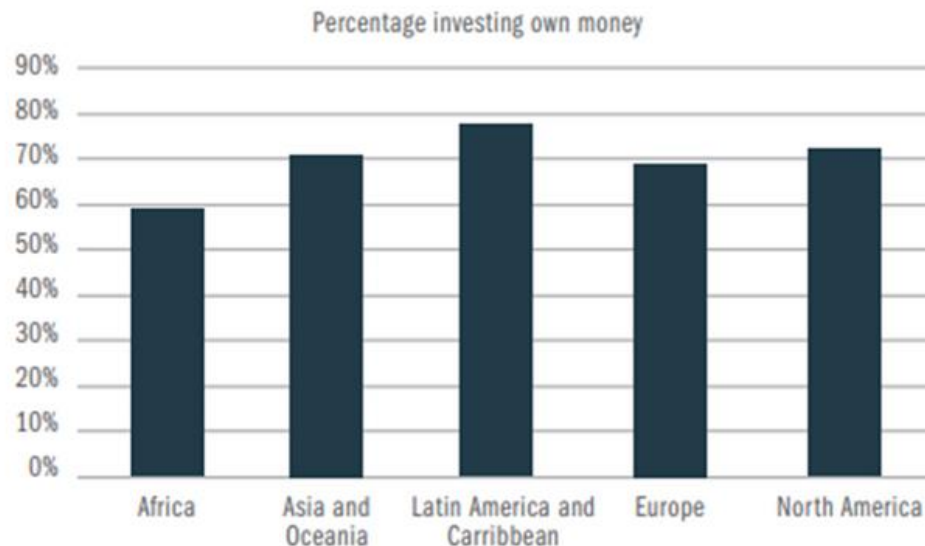


*Trzy główne rodzaje leasingu to:

1. Leasing finansowy
2. Leasing operacyjny
3. Wynajem kontraktowy

FINANSOWANIE Z NIEFORMALNYCH ŹRÓDEŁ ZEWNĘTRZNYCH

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



Przedsiębiorcy polegają w dużym stopniu na swoich osobistych oszczędnościach, aby finansować swoje projekty przedsiębiorcze we wszystkich rejonach świata. Z perspektywy globalnej, 95% przedsiębiorców korzysta z osobistych funduszy przy zakładaniu firmy.*

NIEFORMALNE ZEWNĘTRZNE ŹRÓDŁA FINANSOWANIA



Finansowanie pozainstytucjonalne:

- Korzystanie z pomocy społecznej
- Przyjaciele, rodzina i współpracownicy

Finansowanie wspierane instytucjonalnie:

- Finansowanie publiczne
- Stowarzyszenia
- Kapitał podwyższonego ryzyka
- Inwestorzy
- Mikrofinansowanie
- Pożyczki typu peer-to-peer
- Serwis crowdfundingowy



PRZEGLĄD WYNIKÓW BADAŃ DOTYCZĄCYCH AKTUALNYCH MODELI FINANSOWANIA PRZEDSIĘBIORCZOŚCI

Bootstrapping

Termin "bootstrapping" jest stosunkowo nowym sposobem opisania najstarszego modelu finansowania przedsiębiorczości: samofinansowania.

Oznacza to korzystanie z osobistych finansów i innych zasobów przedsiębiorcy w celu sfinansowania jego nowego biznesu.*



PRZYJACIELE I RODZINA

Przedsiębiorcy często korzystają z nieformalnego finansowania od przyjaciół, członków rodziny i kolegów, ponieważ nie mogą zabezpieczyć formalnej inwestycji poprzez VC lub inne zewnętrzne finansowanie.*



VIDIECKY PARLAMENT
NA SLOVENSKU



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



FINANSOWANIE WSPIERANE INSTYTUCJONALNIE:

Akcelerator - Model akceleratora finansowania przedsiębiorczości stał się bardzo popularny w Stanach Zjednoczonych i zaczyna się rozprzestrzeniać na resztę świata. Choć jest to stosunkowo nowe zjawisko, model ten zapożycza z bardziej ugruntowanego modelu "inkubatora", w którym organizacja (prywatna lub publiczna) zazwyczaj zapewnia przedsiębiorcom finansowanie, mentoring biznesowy i przestrzeń biurową na okres od jednego do pięciu lat.. **

Finansowanie ze środków publicznych –

Przedsiębiorcy mogą czasami otrzymać kapitał "załączkowy" w postaci dotacji lub pożyczki od rządu lub organizacji non-profit, takich jak uniwersytet lub organizacje pozarządowe. Instytucja udzielająca dotacji lub pożyczki może chcieć ogólnie pobudzić przedsiębiorczość lub mieć interes w promowaniu nowego, obiecującego sektora.. *

Kapitał podwyższonego ryzyka (VC) to termin najczęściej kojarzony z finansowaniem ryzykownych przedsięwzięć biznesowych o potencjalnie wysokich zyskach.

Inwestorzy - to osoby o wysokiej wartości netto, które wyszukują i inwestują w wysokiej jakości przedsiębiorców w zamian za kapitał. Inwestorzy to osoby fizyczne, które mogą działać indywidualnie lub w grupach.

Mikrofinansowanie - jako model finansowania przedsiębiorczości ma już kilkadziesiąt lat. Początkowo model ten obejmował podmioty non-profit i rządowe oferujące niezabezpieczone pożyczki dla uboższych ludzi, którzy w przeciwnym razie nie mieliby dostępu do finansowania.

Peer-to-peer (P2P) - Pożyczki to najnowszy model finansowania zbliżony do mikrofinansowania. Model ten oferuje osobom z ograniczonym dostępem do tradycyjnego finansowania możliwość uzyskania niezabezpieczonych pożyczek bezpośrednio od swoich znajomych. *

Crowdfunding - jest najnowszym realnym modelem finansowania przedsiębiorczości. Jest on zasadniczo podobny do mikrofinansowania lub pożyczek P2P pod względem wykorzystania finansowania koleżeńskiego; jednakże jest on prawie całkowicie skoncentrowany na projektach przedsiębiorczych, oferując jednocześnie alternatywne rozwiązania w zakresie spłaty i kapitału własnego. **



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

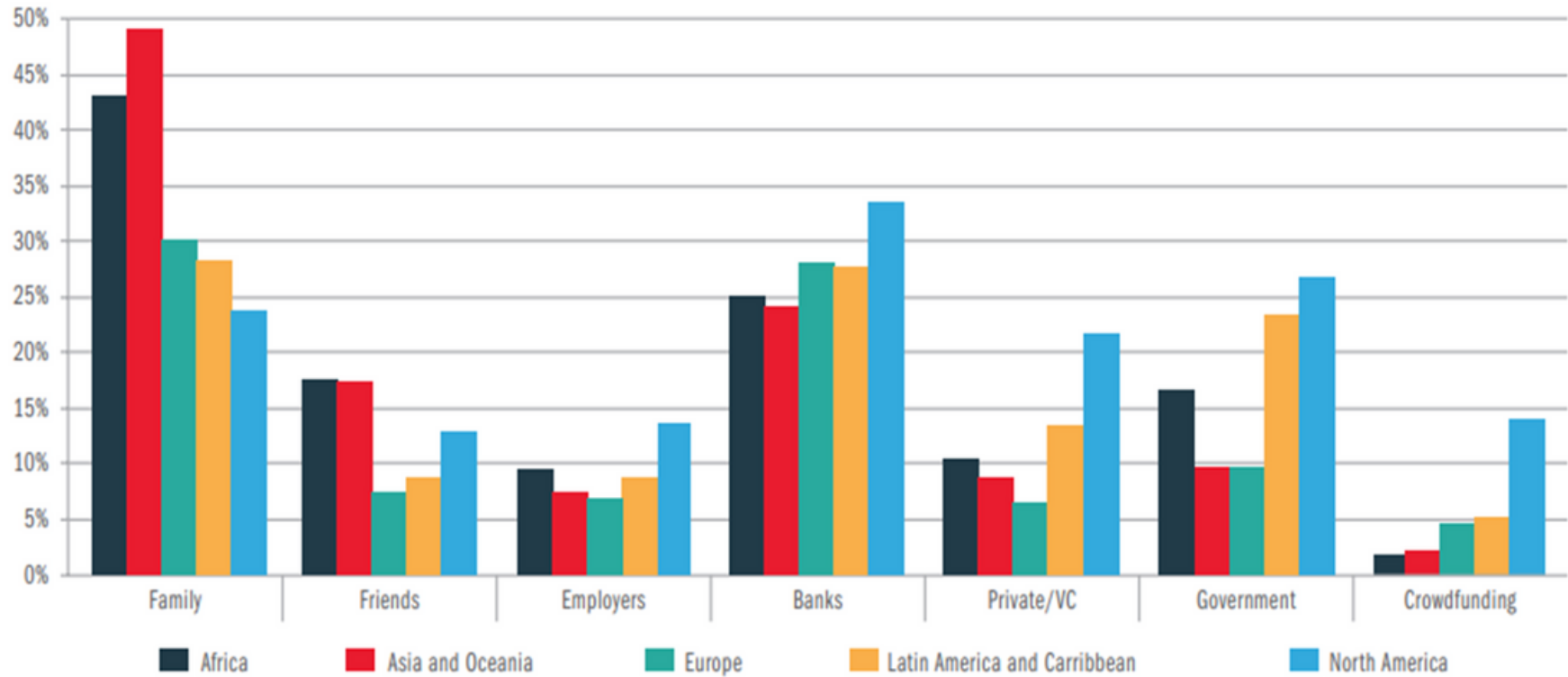
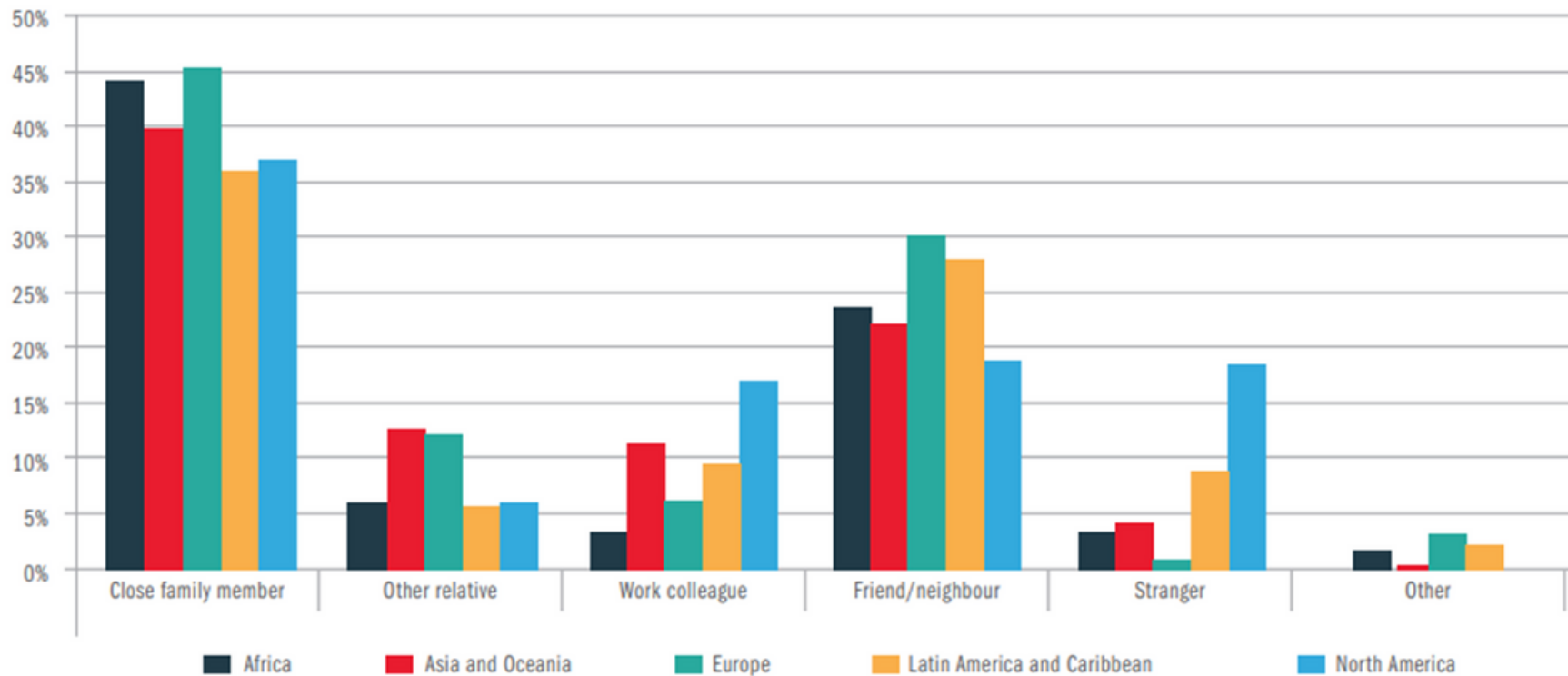
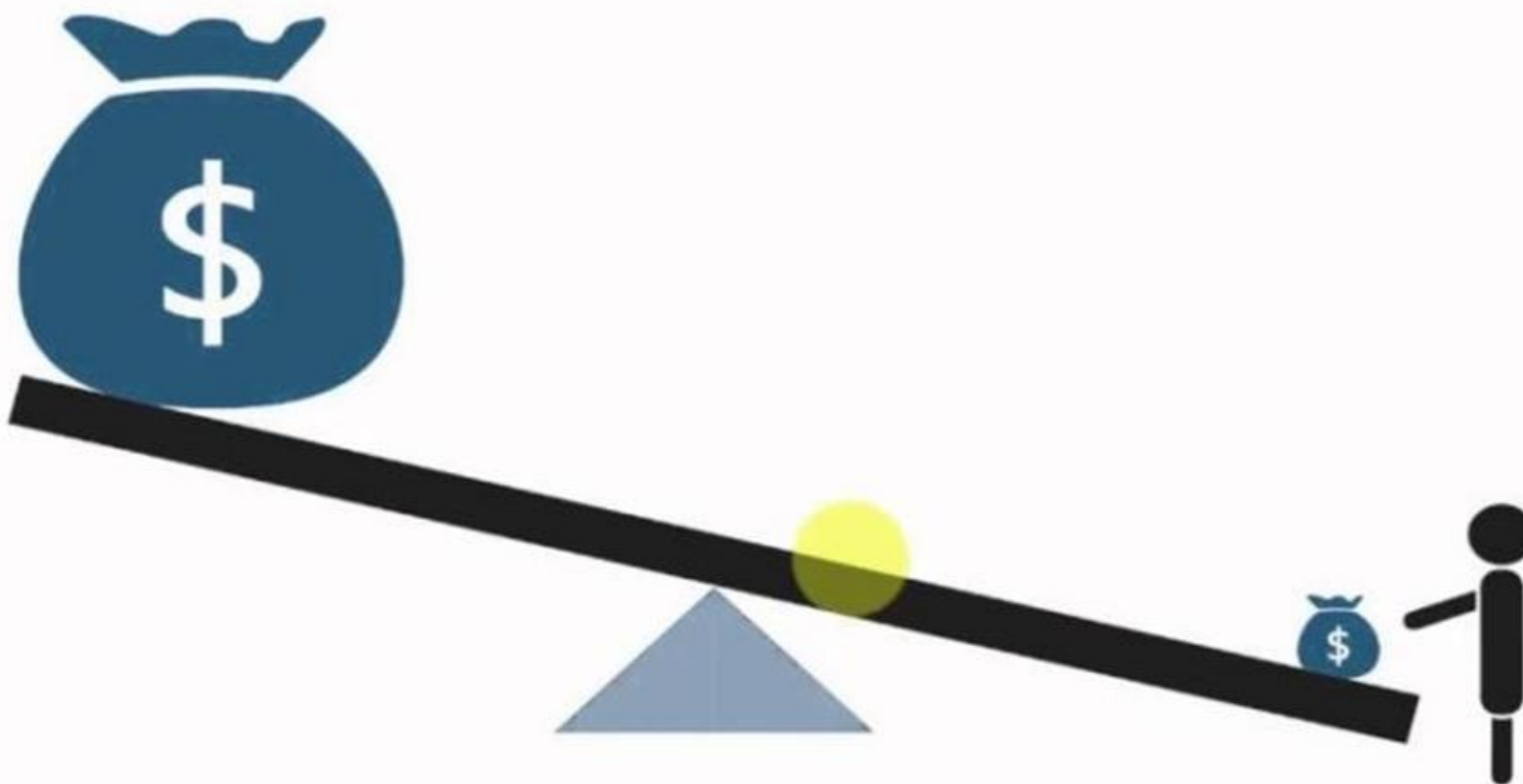


Figure 10: Recipients of informal investor funding, by region, GEM 2105



WYBÓR OPTYMALNYCH ŹRÓDEŁ FINANSOWANIA



- Na niniejszym wykładzie zapoznałeś się z zagadnieniem finansowania przedsiębiorstwa, różnymi źródłami finansowania oraz ich podstawowymi cechami.
- Wybór konkretnego źródła finansowania powinien być oparty na odpowiednim planowaniu finansowym, tak aby firma mogła się rozwijać i progresować. Dlatego też znajomość produktów i usług finansowych, sprawozdań finansowych oraz wskaźników finansowych jest niezbędna, aby firma mogła osiągnąć swoje cele.



PODSUMOWANIE

ŹRÓDŁA

- 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

Rozwój

Stowarzyszenia kobiet wiejskich

jako szansą na

Wzrost przedsiębiorczości

kobiet

Przedsiębiorczość

STRONA WWW:

www.wobis2022.eu

FACEBOOK:

WOBIS



INFORMACJE