

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



Blok 2 - Moduł 2

Źródła finansowania inwestycji na obszarach wiejskich

Opracowany przez VuŠ

WYKŁAD 1: ŹRÓDŁA FINANSOWANIA MŚP





WYNIKI NAUKI

Uczestnicy będą potrafili wyjaśnić różnice pomiędzy poszczególnymi źródłami finansowania.

TREŚCI DZIAŁAŃ NAUKOWYCH

Źródła finansowania małych i średnich przedsiębiorstw:

- problemy z dostępnością źródeł finansowania,
- zróżnicowanie źródeł finansowania,
- wybór optymalnych źródeł finansowania.



WSTĘP

Dostęp do
finansowania



Przetwarzanie
i rozwój
sektora
MŚP

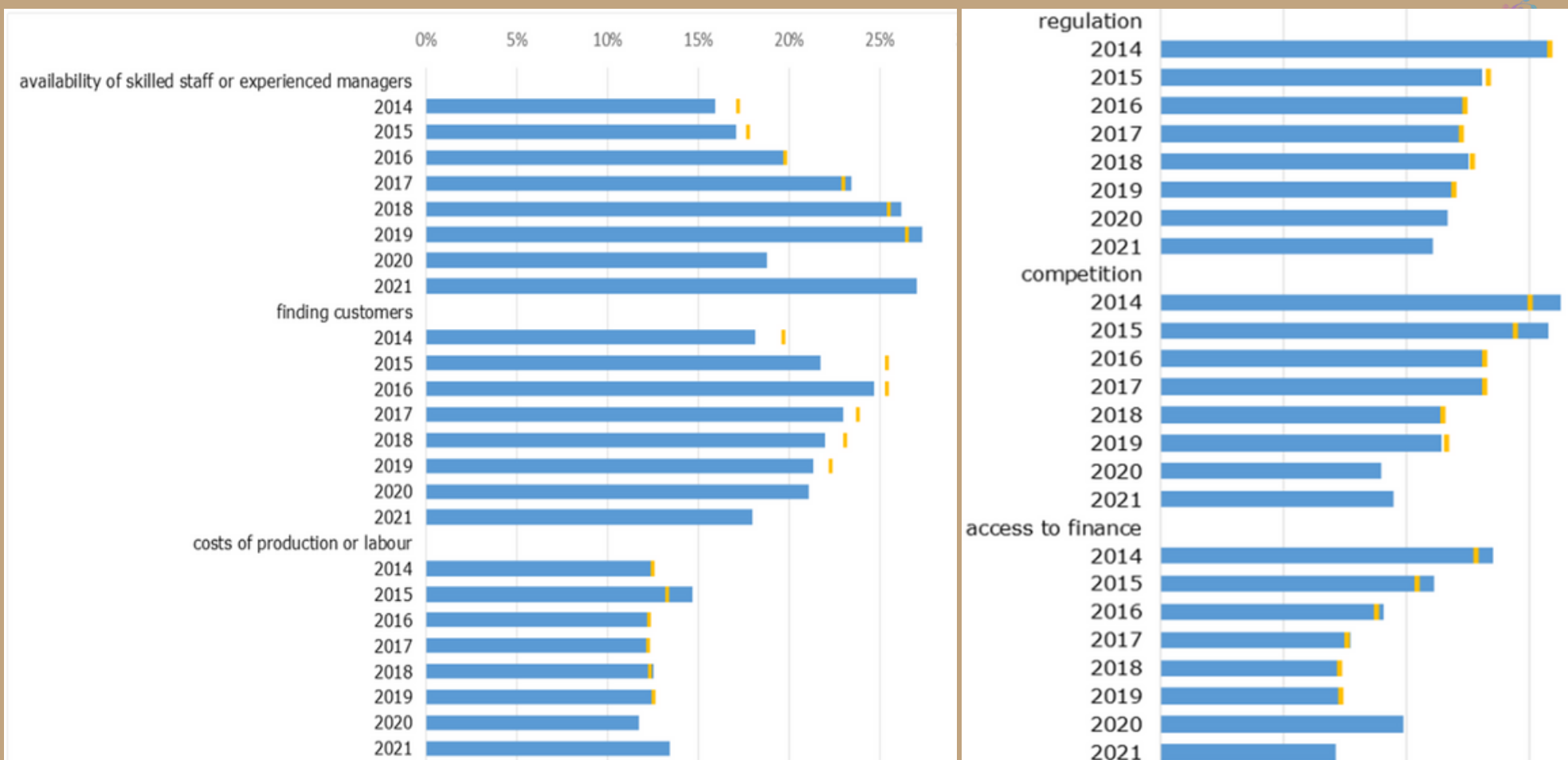
Jak wypełnić
luki w
finansowaniu
?



WYZWANIA FINANSOWE



MŚP, zwłaszcza mniejsze, nie były w stanie uzyskać dostępu do funduszy ze względu na ograniczone osiągnięcia, ograniczone akceptowalne zabezpieczenia oraz nieodpowiednie sprawozdania finansowe i biznesplany. Dlatego wiedza finansowa jest warunkiem wstępnym udanego biznesu.



Najważniejsze problemy przedsiębiorców
Największe problemy ostatnich 6 miesięcy dla MŚP w UE27.
Procenty pokazują MŚP i jaki problem jest dla nich najpilniejszy.



Dla 27% MŚP w UE-27 największym problemem jest dostępność wykwalifikowanej kadry lub doświadczonych menedżerów.

Drugim najpilniejszym problemem jest znalezienie klientów: problem ten jest najpilniejszy dla 18% MŚP w UE-27. W 2020 roku został on wymieniony jako najbardziej palący problem, a w 2021 roku ten problem się zmniejszył.

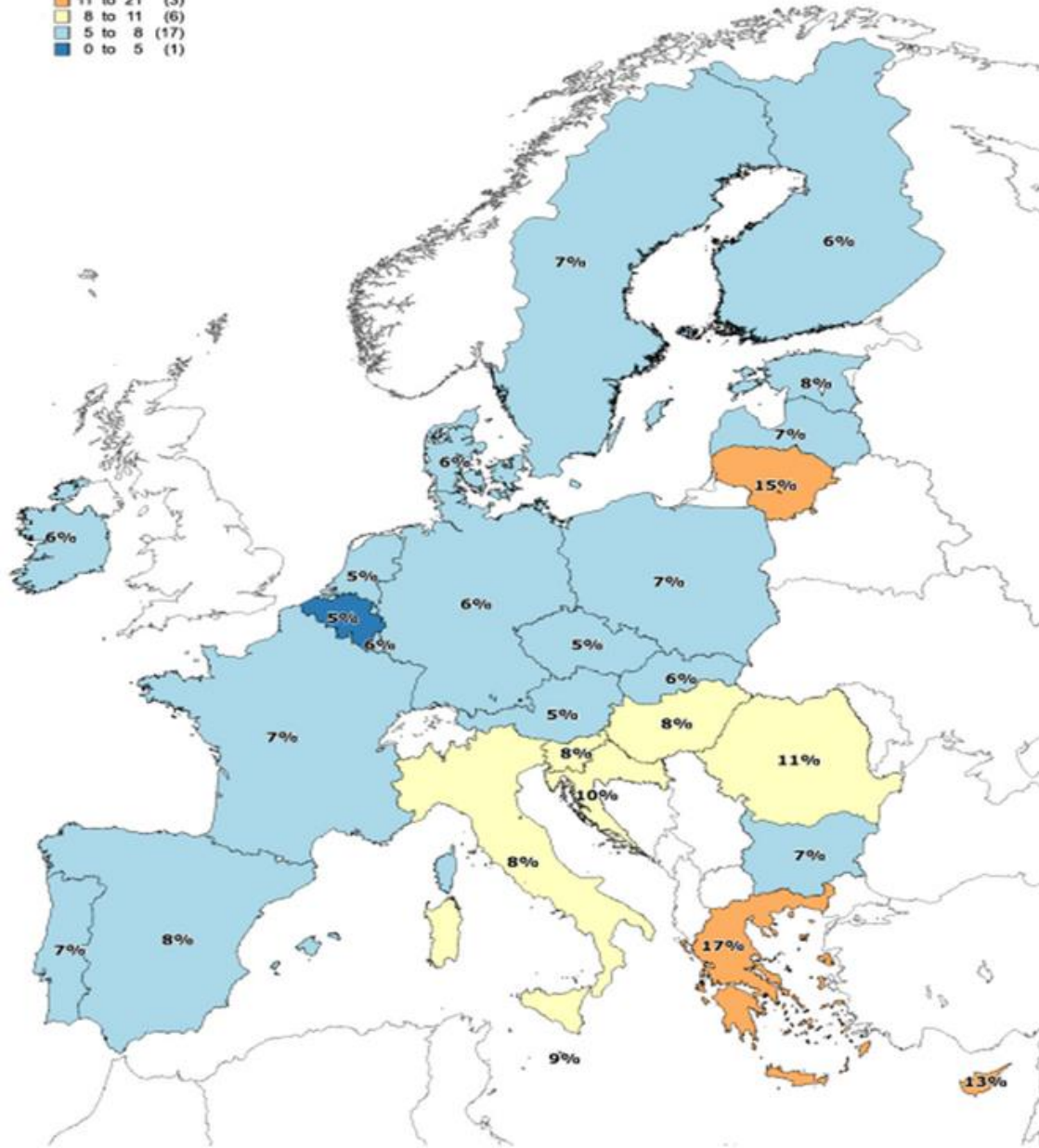
Koszty produkcji lub pracy są wymieniane na trzecim miejscu wśród najpilniejszych problemów: problemy te są najpilniejsze dla 13% MŚP w UE-27. Od 2014 roku utrzymuje się na stałym poziomie. Czwartym najbardziej palącym problemem są regulacje (przepisy europejskie i krajowe oraz przepisy przemysłowe): problem ten jest najbardziej palący dla 11 % MŚP w UE-27 i od 2015 r. utrzymuje się na dość stałym poziomie wokół tego udziału. Konkurencja rynkowa jest najpilniejszym problemem dla 9% MŚP lub średnich przedsiębiorstw w UE-27 w 2020 r.

Dostęp do finansowania stale spadał na znaczeniu przez lata badania, ale odnotował wzrost w 2020 r. W 2014 r. był to czwarty najbardziej palący problem, następnie najmniej palący problem zgłaszany przez MŚP w UE-27, a w 2014 r. był piątym najważniejszym problemem w 2020 r. W 2021 r. 7% MŚP wymienia to jako najpilniejszy problem

Najważniejsze problemy przedsiębiorców

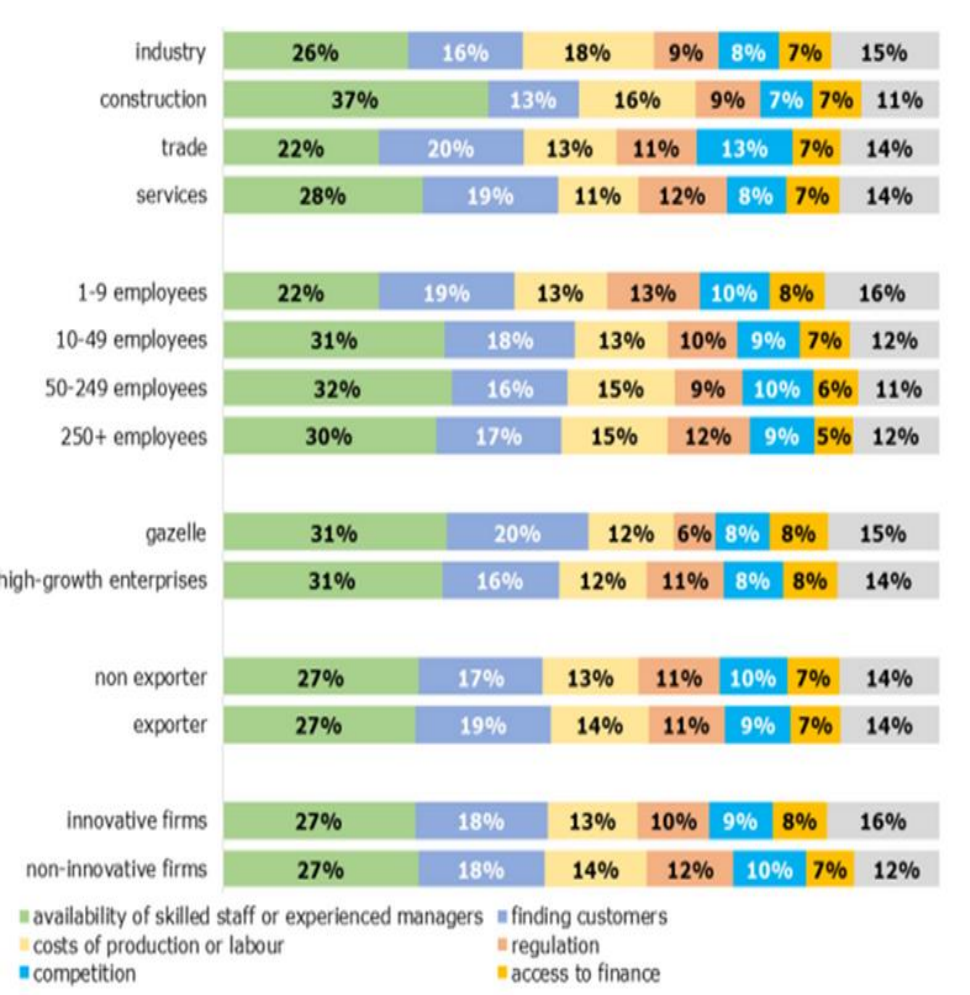
Największe problemy ostatnich 6 miesięcy dla MŚP w UE27.

Procenty pokazują MŚP i jaki problem jest dla nich najpilniejszy.



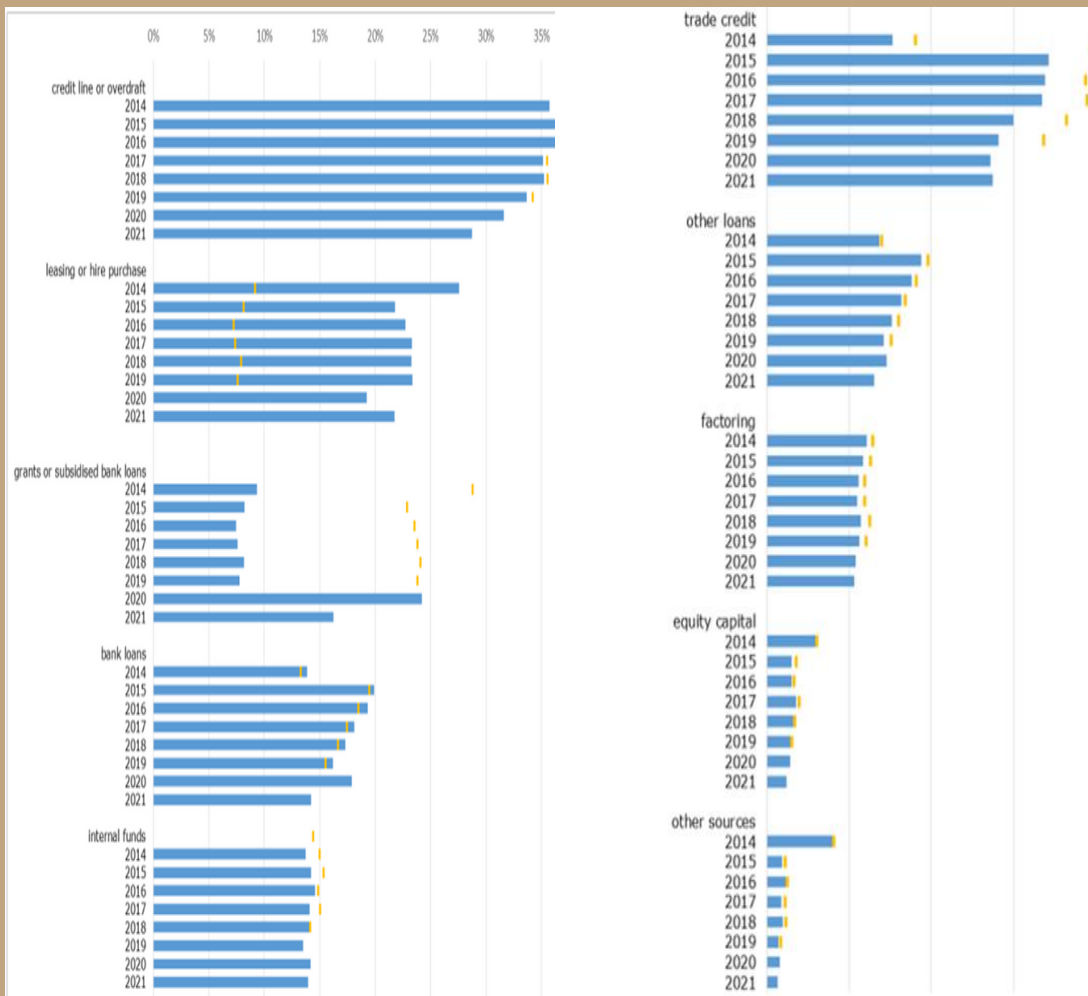
Odsetek MŚP wymieniających dostęp do finansowania jako najważniejszy problem w okresie od kwietnia 2021 r., UE-27 według krajów.





Porównanie problemów stwierdzonych w różnych charakterystykach ze średnią MŚP pokazuje, że charakterystyka przedsiębiorstwa odpowiada za znacznie mniejsze zróżnicowanie w zakresie pilności problemów napotykanym przez przedsiębiorstwa niż różnice na poziomie krajowym, chociaż oczywiste jest, że przedsiębiorstwa budowlane mają znacznie więcej problemów, gdy sprowadza się do dostępności wykwalifikowanej kadry i doświadczonych managerów. Oprócz sektora budowlanego jest to wymieniany jako najpilniejszy problem dla wszystkich kategorii firm. Firmy zatrudniające 50-249 pracowników zgłaszają największą potrzebę dostępności wykwalifikowanej kadry lub doświadczonych menedżerów (32%). Firmy każdej wielkości wymieniają to jako najbardziej palący problem. Gazele nieco częściej stwierdzają, że dostęp do finansowania jest problemem w porównaniu ze średnią dla UE27. Firma jest uważana za gazelę, gdy przeżywa wysoki wzrost i ma mniej niż pięć lat.

Najbardziej palące kwestie w okresie od kwietnia do września 2021 r. dla małych i średnich przedsiębiorstw w UE-27 według charakterystyki firmy. Procenty na wykresie pokazują, jaki odsetek małych i średnich przedsiębiorstw uważa dany problem za najpilniejszy.



Linia kredytowa lub kredyt w rachunku bieżącym były najczęściej wykorzystywane jako źródła finansowania zewnętrznego przez cały okres. W 2021 r. 29 % wszystkich MŚP w UE-27 korzystało z linii kredytowej lub kredytu w rachunku bieżącym w ciągu ostatnich sześciu miesięcy w porównaniu z 32 % w 2020 r. i 34 % w 2019 r. W 2020 r. leasing lub zakup ratalny były drugim najczęściej stosowanym rodzajem finansowania (22 %), przy nieznacznym wzroście w porównaniu z 2020 r. (19%). W 2021 r. 16 % wszystkich MŚP w UE-27 korzystało z dotacji lub dotowanych kredytów bankowych (w porównaniu z 24 % w 2020 r.), a 14 % korzystało z kredytów bankowych, 14 % korzystało z funduszy wewnętrznych, 14 % korzystało z kredytu kupieckiego, 7 % korzystało z innych rodzajów kredytów, a 5% korzystało z faktoringu. Najmniej popularnymi rodzajami finansowania były kapitał własny (1%) oraz inne źródła (1%)

Wykorzystanie różnych rodzajów finansowania w ciągu ostatnich sześciu miesięcy dla MŚP w UE-27 w latach 2014-2021.

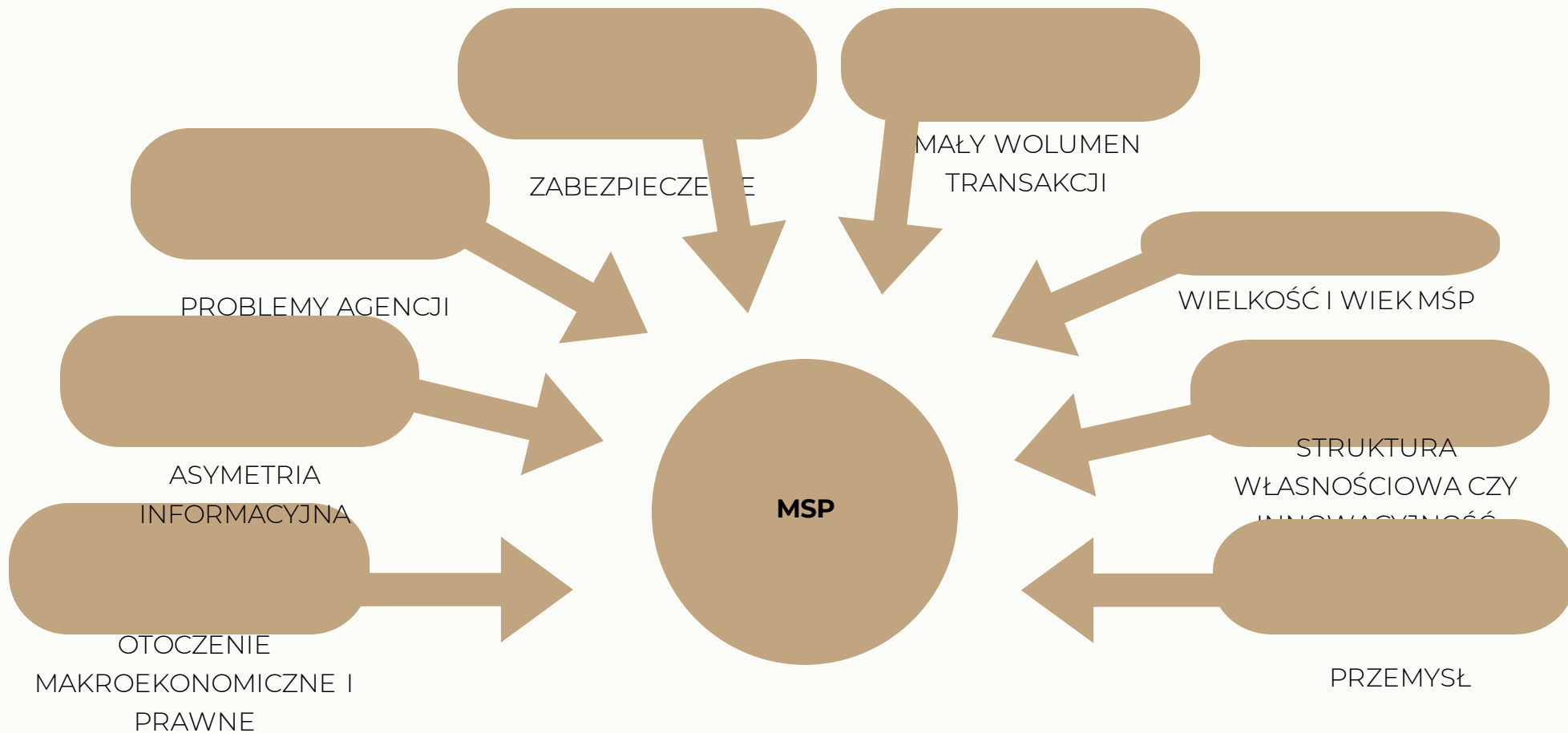




DLACZEGO WARTO DOWIEDZIEĆ SIĘ O ŹRÓDŁACH FINANSOWANIA

- wzrost i przetrwanie małych i średnich przedsiębiorstw;
- inwestycje małych i średnich przedsiębiorstw przyczyniają się do rozwoju gospodarki narodowej i ograniczania ubóstwa;
- konkurencyjność małych i średnich

CZYNNIKI WPŁYWAJĄCE NA DOSTĘP MSP DO FINANSOWANIA



KONTINUUM FIRMY I ŹRÓDŁA FINANSOWANIA

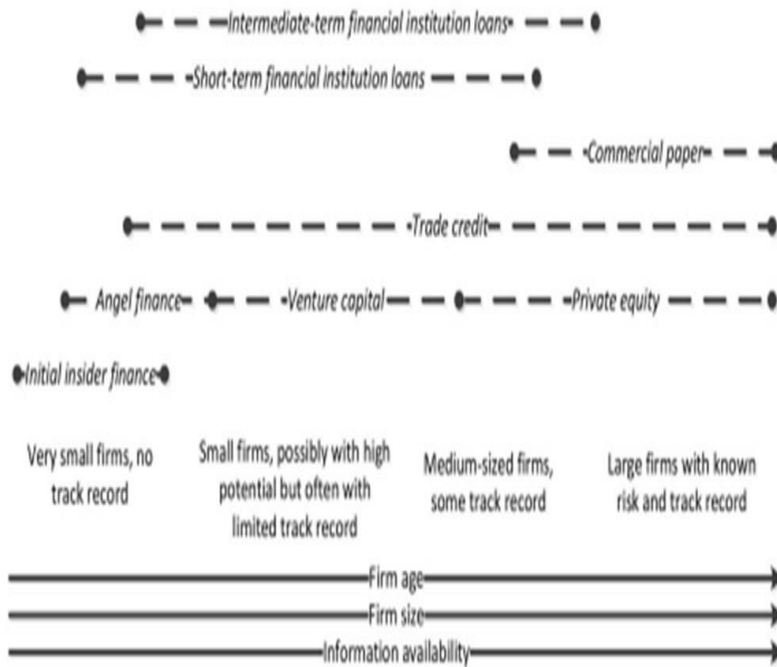


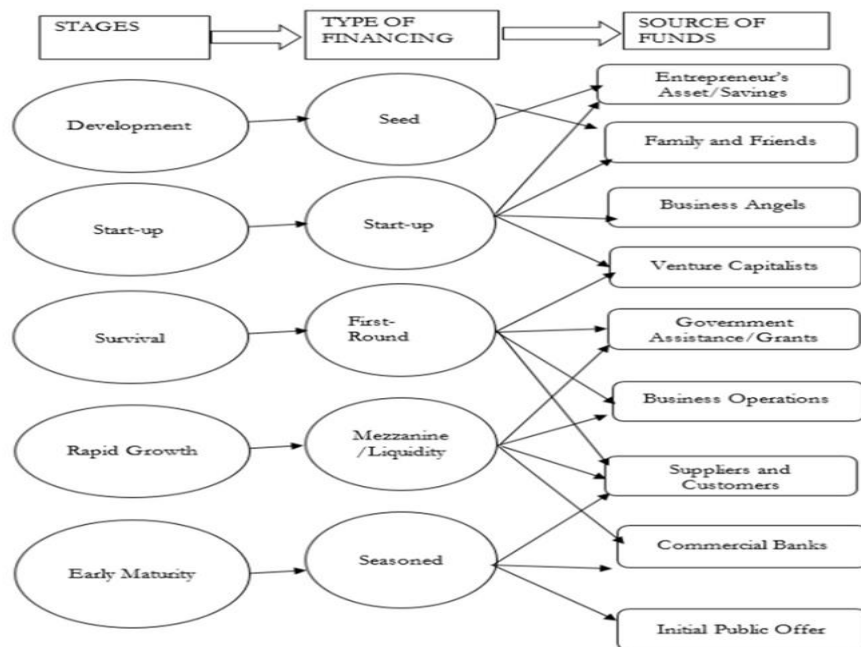
FIGURE 1 | Firm continuum and sources of finance (adapted from Berger and Udell, 1998).

Na rysunku 1 przedstawiono zależność między typami inwestorów a poziomem rozwoju firmy. Jak widać na tym rysunku, różni inwestorzy inwestują w spółki na różnych etapach, w zależności od wieku, wielkości i dostępnych informacji o firmie.

Dlatego konieczne jest, abyś wiedział, jakie źródła finansowania są dostępne dla Twojej firmy, a także charakterystykę tych źródeł finansowania, abyś mógł wybrać i uzyskać żądane źródło finansowania.

Oczywiście ważna jest również wiedza, jak dobrać optymalną dźwignię finansową.

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

Przedsięwzięcia na wczesnym etapie są często niedokapitalizowane od samego początku, a gdy przedsięwzięcie uda się osiągnąć pomyślną historię operacyjną, staje się firmą doświadczoną; pojawiają się nowe źródła (i większe kwoty) kapitału finansowego. Źródła finansowania środków można podzielić ze względu na rodzaj potrzeby finansowej w następujący sposób:

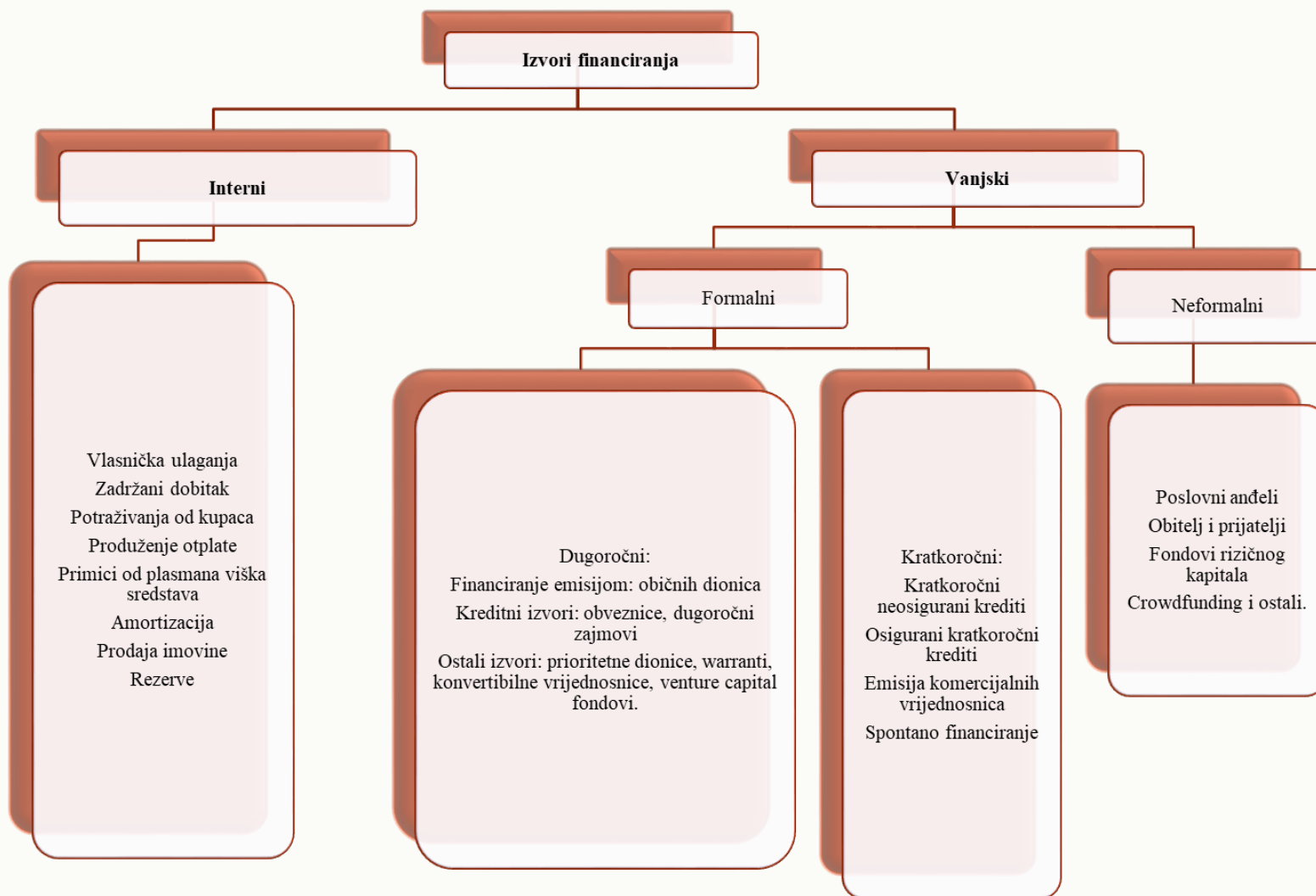
- ☐ Początkowe finansowanie: fundusze potrzebne do oceny rentowności możliwości biznesowej.
- ☐ Finansowanie start-up: jest to finansowanie przedsięwzięcia wymagane do uruchomienia możliwości biznesowej zidentyfikowanej poprzez komercjalizację pomysłu.
- ☐ Finansowanie pierwszej rundy: finansowanie to jest potrzebne do pokrycia niedoborów przepływów pieniężnych w fazie przetrwania, kiedy wydatki zwykle przekraczają dochody, co skutkuje drenażem środków pieniężnych.
- ☐ Druga runda, finansowanie typu mezzanine oraz finansowanie w fazie płynności: Środki potrzebne na ekspansję w formie inwestycji w kapitał obrotowy.
- ☐ Umiarkowane finansowanie: Środki pozyskane podczas publicznej oferty papierów wartościowych na prowadzenie działalności spółki.

ŹRÓDŁA FINANSOWANIA...

Zasadniczo finansowanie
można podzielić ze względu
na:

- **rodzaj finansowania**: dług
lub kapitał własny *
- **źródła finansowania wg
pochodzenia**: wewnętrzne
i zewnętrzne źródła
finansowania**

ŹRÓDŁA FINANSOWANIA



- **Inwestycje kapitałowe (kapitały)**
- **Zysk netto zatrzymany (zysk skumulowany)**
- **Wpływy od klientów i powolne płatności**
- **Wpływy z lokowania środków własnych**
- **Sprzedaż nieruchomości**
- **Rezerwy**
- **Amortyzacja**

FINANSOWANIE ZE ŹRÓDEŁ WEWNĘTRZNYCH

FINANSOWANIE Z KRÓTKOTERMINOWY CH FORMALNYCH ŹRÓDEŁ ZEWNĘTRZNYCH

Formy formalnych zewnętrznych krótkoterminowych źródeł finansowania, którymi dysponują firmy, to:

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

FINANSOWANIE Z DŁUGOTERMINOWYCH FORMALNYCH ŹRÓDEŁ ZEWNĘTRZNYCH (FES)

**Finansowanie wewnętrzne ze źródeł zewnętrznych może
pochodzić z:**

- **ze źródeł publicznych (publiczna emisja akcji) lub z**
- **źródła prywatne (pozyskiwanie kapitału ze źródeł
prywatnych).**



DŁUGOTERMINOWE ŹRÓDŁA KREDYTU

Długoterminowe źródła kredytu to:

- **Obligacja** to instrument o stałym dochodzie, który stanowi pożyczkę od inwestora dla pożyczkobiorcy (zazwyczaj przedsiębiorstwa lub rządu).*
- „Pożyczka na raty”
- **Leasing**

- **„Pożyczka ratalna”** to szeroki, ogólny termin odnoszący się do zdecydowanej większości pożyczek osobistych i komercyjnych udzielanych pożyczkobiorcom.
- Pożyczki ratalne obejmują każdą pożyczkę spłacaną w regularnych płatnościach lub ratach.*
- **To, czy pożyczka ratalna jest najlepszym produktem do sfinansowania Twojej firmy, zależy od tego, dlaczego potrzebujesz gotówki.**
- *„Nie chcesz zaciągać długu zbyt długo, aby zapewnić rozwiązanie dla potrzeb gotówkowych, które mogą być krótkie” – powiedział Josh Jones, dyrektor ds. przychodów w Kapitus. „Znanie swoich potrzeb jest niezwykle ważne”.*



- Pożyczki ratalne dla małych firm nie są łatwe do uzyskania*
- „Jeśli masz majątek, sprzęt, nieruchomości lub należności, które możesz wykorzystać jako zabezpieczenie (ubezpieczenie), pożyczka ratalna jest dla Ciebie” – powiedział Meuse. *„Dzisiaj wymagana jest większa dokumentacja, czasami nieco wyższa ocena kredytowa, a czasami [wskaźniki wartości kredytu do wartości] są niższe, ale pożyczkodawcy mają dobry apetyt”.*
- Oto, co wiąże się z ubieganiem się o pożyczkę ratalną:**
 - *Rating kredytowy*
 - *Zabezpieczenie*
 - *Gwarancja osobista*
 - *plan biznesowy*
 - *Dokumentacja biznesowa i osobowa*



LEASING

Kiedy składnik aktywów jest nabywany przy finansowaniu zapewnianym przez leasingodawcę, transakcja nazywana jest leasingiem.

Gdy leasingobiorca zawiera umowę leasingu, uiszcza na rzecz leasingodawcy stałą opłatę okresową. Rekompensata ta zasadniczo składa się ze zwrotu kapitału leasingodawcy wraz z pewnymi odsetkami. Wynajmujący może również obciążyć najemcę innymi opłatami poniesionymi w związku z nabyciem i posiadaniem przedmiotowej nieruchomości, takimi jak podatek od nieruchomości*.

RODZAJE LEASINGU

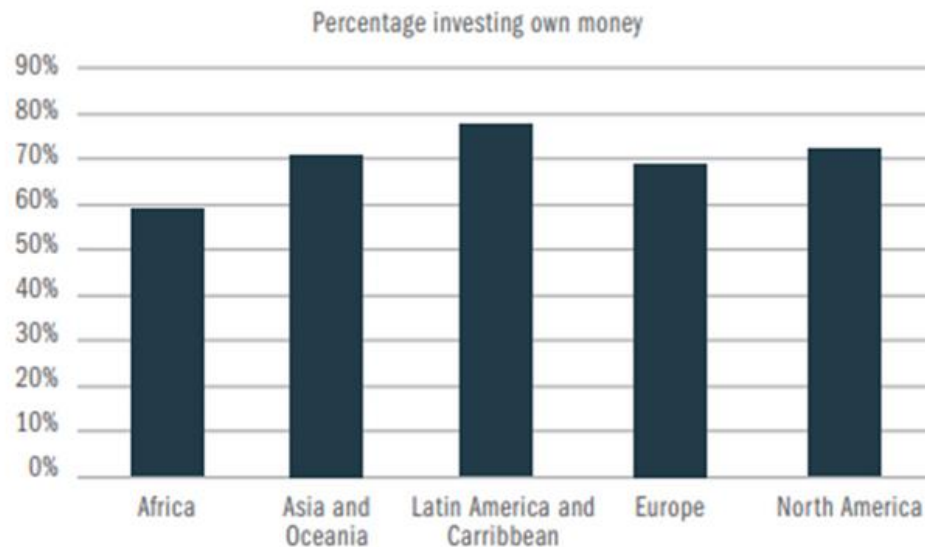


*Trzy główne rodzaje leasingu to:

1. Leasing finansowy
2. Leasing operacyjny
3. Umowa najmu

FINANSOWANIE Z NIEFORMALNYCH ŹRÓDEŁ ZEWNĘTRZNYCH

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



Przedsiębiorcy w dużym stopniu polegają na swoich osobistych oszczędnościach, aby sfinansować swoje przedsiębiorcze przedsięwzięcia we wszystkich częściach świata. Z perspektywy globalnej 95% przedsiębiorców korzysta

ze środków osobistych przy zakładaniu firmy.*

NIEFORMALNE ZEWNĘTRZNE ŹRÓDŁA FINANSOWANIA



Finansowanie pozainstytucjonalne:

- Bootstrapowanie
- Przyjaciele, rodzina i współpracownicy

Finansowanie wsparcia instytucjonalne go:

- Fundusz publiczny
- Akceleratorzy
- Kapitał podwyższonego ryzyka
- Anioł Biznesu
- Mikrofinansowanie
- Pożyczki peer-to-peer



PRZEGLĄD WYNIKÓW BADAŃ AKTUALNYCH MODELI FINANSOWANIA BIZNESU

Bootstrapowanie

Termin „bootstrapping” to stosunkowo nowy sposób opisania najstarszego modelu finansowania biznesu: samofinansowania.

Oznacza to wykorzystanie osobistych finansów przedsiębiorcy i innych zasobów w celu sfinansowania jego nowej działalności.*



PRZYJACIELE I RODZINA

Przedsiębiorcy często korzystają z nieformalnego finansowania od przyjaciół, członków rodziny i współpracowników, ponieważ nie mogą zabezpieczyć formalnej inwestycji poprzez VC lub inne

finansowanie zewnętrzne

FINANSOWANIE WSPARCIA INSTYTUCJONALN EGO:

Akcelerator – akcelacyjny model finansowania przedsiębiorczości stał się bardzo popularny w Stanach Zjednoczonych i zaczął rozprzestrzeniać się na resztę świata. Chociaż jest to stosunkowo nowe zjawisko, model ten został zapożyczony z bardziej ugruntowanego modelu „inkubatora”, w którym organizacja (prywatna lub publiczna) zazwyczaj zapewnia przedsiębiorcom finansowanie, mentoring biznesowy i powierzchnię

Finansowanie publiczne —

Przedsiębiorcy mogą od czasu do czasu otrzymać kapitał „na rozruch” w postaci dotacji lub pożyczki od rządu lub organizacji non-profit, takiej jak uniwersytet lub organizacja pozarządowa. Instytucja dotacyjna lub pożyczkowa może chcieć ogólnie wspierać

przedsiębiorczość lub być zainteresowana



VIDIECKY PARLAMENT
NA SLOVENSKU



GrowthCoop
developing people



NEW EDU



Stowarzyszenie
ARID



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



Venture capital (VC) to termin najczęściej kojarzony z finansowaniem ryzykownych przedsięwzięć przedsiębiorczych o potencjalnie wysokich stopach zwrotu. Wynika to w dużej mierze z uwagi, jaką przyciąga się, gdy przedsiębiorcy zabezpieczają znaczną inwestycję VC – zwłaszcza, gdy ta inwestycja się opłaca.*

Angel Investors - to osoby o wysokiej wartości netto, które identyfikują i inwestują w wysokiej jakości przedsiębiorców w zamian za kapitał. Aniołowie biznesu to osoby, które mogą działać indywidualnie lub w grupach.**

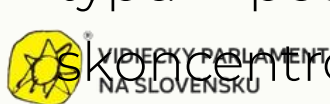


WORIS

Mikrofinansowanie – jako model finansowania przedsiębiorczości ma już kilkadziesiąt lat. Początkowo model ten obejmował organizacje non-profit i rządowe oferujące pożyczki bez zabezpieczenia osobom zubożałym, które w przeciwnym razie nie miałyby dostępu do finansowania.

Peer-to-peer (P2P) – pożyczki to nowszy model finansowania podobny do mikrofinansowania. Model oferuje osobom o ograniczonym dostępie do tradycyjnego finansowania możliwość uzyskania pożyczki bez zabezpieczenia bezpośrednio od swoich rówieśników.*

Finansowanie społecznościowe - to najnowszy zrównoważony model finansowania przedsiębiorczości. Zasadniczo jest podobny do mikrofinansowania lub pożyczek P2P pod względem wykorzystania finansowania typu peer-to-peer; jest jednak prawie całkowicie

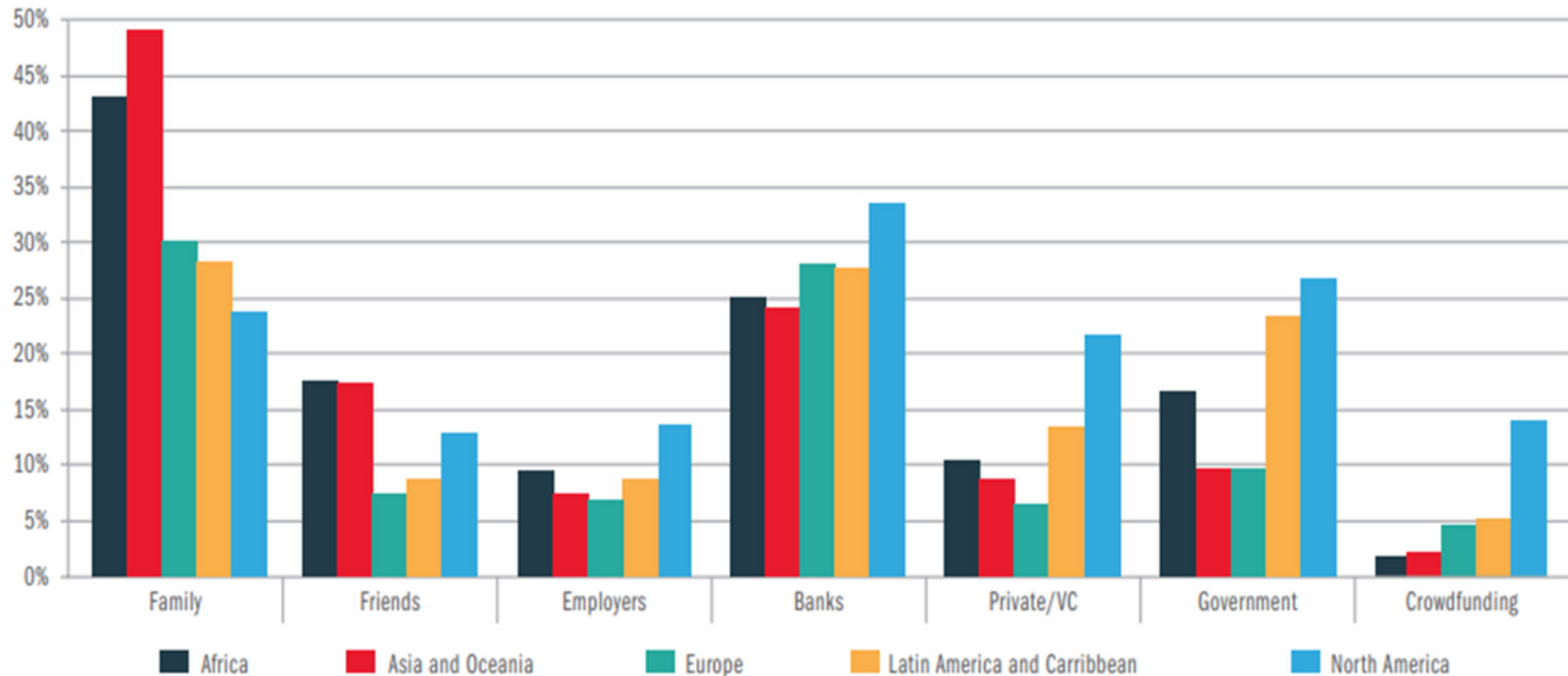


Co-funded by the
Erasmus+ Programme
of the European Union



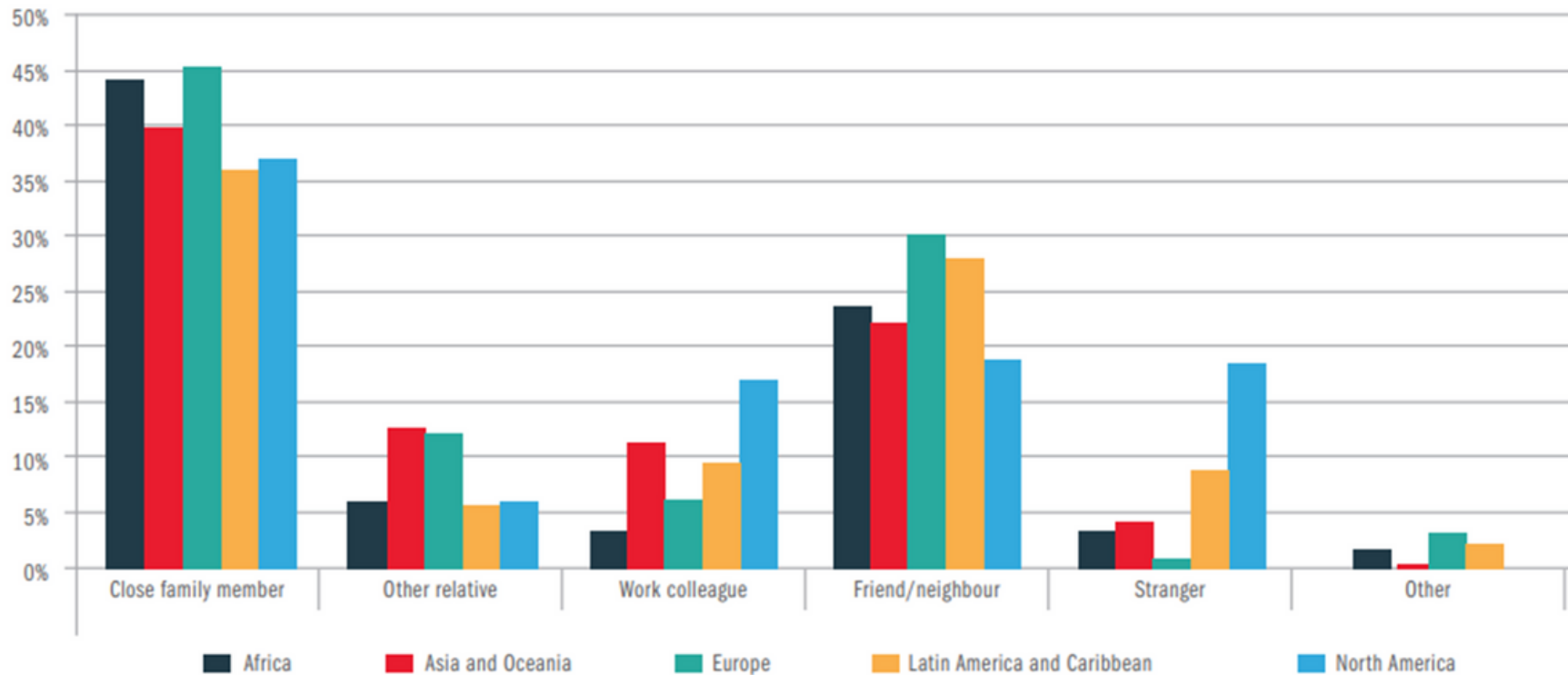
skoncentrowany na projektach przedsiębiorczych, oferując jednocześnie alternatywne rozwiązania dotyczące

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



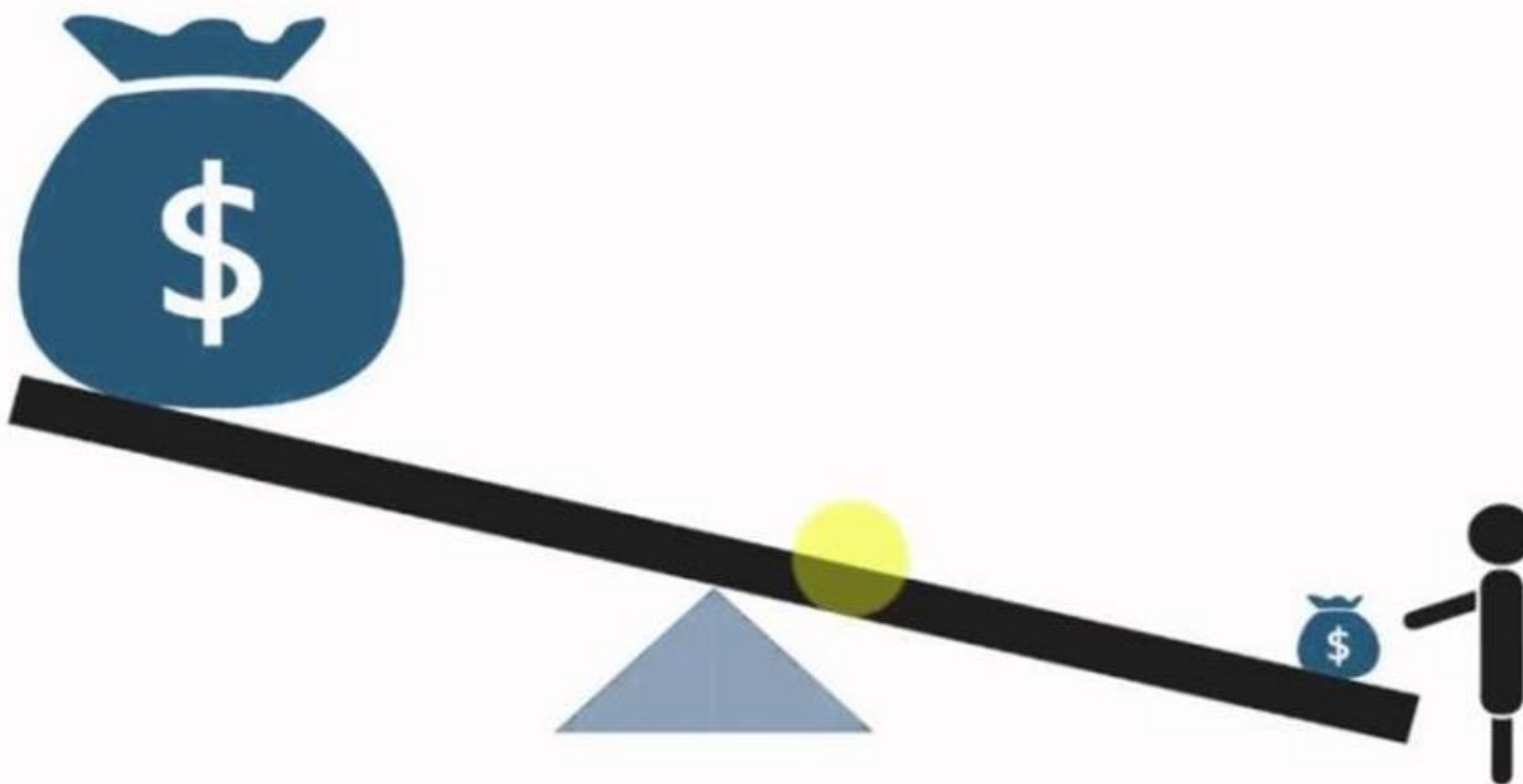
Z tej liczby wynika, że wśród początkujących przedsiębiorców we wszystkich regionach poza Ameryką Północną największy udział ma finansowanie od rodziny i przyjaciół.

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



A wśród nich największy udział ma członek najbliższej rodziny.

WYBÓR OPTYMALNYCH ŹRÓDEŁ FINANSOWANIA



- Na tym wykładzie została wprowadzona w problematykę finansowania firmy, różne źródła finansowania i ich podstawową charakterystykę.
- Wybór konkretnego źródła finansowania powinien opierać się na odpowiednim planowaniu finansowym, tak aby firma mogła się rozwijać i rozwijać. Dlatego znajomość produktów i usług finansowych, raportów finansowych i wskaźników finansowych jest niezbędna, aby firma mogła realizować swoje cele.



WNIOSEK

ŹRÓDŁA

- Hisrich, RD, Peters, poseł i Pasterz DA (2011). Przedsiębiorczość, MATE, Zagrzeb
- Cumming, D. (red.). (2012). Oxford Handbook of Entrepreneurial Finance. Oxford University Press.
- Berger, AN i Udell, GF (1998). Ekonomia finansowania małych firm: role rynków private equity i długu w cyklu wzrostu finansowego. Journal of Banking and Finance, 22 (6), 613-673.
- Leon, F., (2018). Długoterminowe finanse i przedsiębiorczość (nr 18-01). Wydział Ekonomii Uniwersytetu w Luksemburgu.
- Vidučić, Ljiljana. (2012). Zarządzanie finansami, wydanie 8, RRIF-plus, Zagrzeb
- <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

Wzmocnienie
Stowarzyszenia
Kobiet Wiejskich as
Szansa na
Wzrost kobiet
Przedsiębiorczość

**STRONA
INTERNETOWA:**
www.wobis2022.eu
**STRONA NA
FACEBOOKU:**
WOBIS



INFOR MACJE