

Alternativy financování podnikání

Možnosti financování startupu

Charakteristika dluhového financování, investorský přístup,
Business Angles, Venture Capital, Inkubátory, ...

Moderní trendy s využitím nových technologií P2P, Crowdfunding



**SLEZSKÁ
UNIVERZITA**

OBCHODNĚ PODNIKATELSKÁ
FAKULTA V KARVINĚ

Ing. Pavel Adámek, Ph.D.

adamek@opf.slu.cz

Katedra podnikové ekonomiky a managementu



- **Představení alternativ a možností financování podnikatelských aktivit**
- **Charakteristika vybraných kapitálových možností**
- **Nové trendy v získávání kapitálu (P2P, Crowdfunding)**
- **Rozhodování o vhodných alternativách (ekvity, dluhové financování, mikro financování, inkubované firmy)**

Cílem přednášky je...



SLEZSKÁ
UNIVERZITA
OBCHODNĚ PODNIKATELSKÁ
FAKULTA V KARVINĚ

- **Poskytnout základní přehled o možnostech financování podnikatelských činností s ohledem na fázi vývoje firmy.**
- **Získat znalosti o dostupných alternativách získání finančních prostředků a provést jejich zhodnocení v souladu s potřebami konkrétního podnikatelského záměru či fáze firmy.**
- **Rozšířit povědomí i o moderních trendech v poskytování equity, venture kapitálu a také využití moderních technologií spojených s iniciací počátečního kapitálu.**

Alternativy financování podnikání



SLEZSKÁ
UNIVERZITA
OBCHODNĚ PODNIKATELSKÁ
FAKULTA V KARVINĚ

- **Bankovní úvěry** (investiční úvěry) označované jako dluhové financování - ve většině bank po vás, jako po podnikateli, budou chtít prokázat jednoletou až tříletou historií se zajištěním. Nákladem úvěru je úrok stanovený individuálně v závislosti na bonitě podnikatele a kvalitě zajištění. Banku bude především zajímat, zda má váš podnik schopnost splácet úvěr i s úroky.
- **Dotace** - dotace pro začínající podnikatele se mohou týkat materiálně-technického vybavení, budování podnikatelských objektů, nákupu strojů a vybavení či snížení energetické náročnosti zlepšením technických obvodových konstrukcí budov. Podnikatelé mohou využít také zvýhodněné úvěry nebo dotace na zaměstnance z úřadu práce a stážových programů.
 - <http://www.businessinfo.cz/cs/clanky/programy-pro-obdobi-2014-2020-63478.html>
 - <http://www.oppik.cz/dotacni-programy>
 - <http://www.businessinfo.cz/cs/dotace-a-financovani/cmzrb.html>
 - <http://www.czechinvest.org/podnikani-a-inovace>
- **Investoři** - disponují kapitálem, ze kterého jsou po velmi přísném zhodnocení podnikatelského záměru ochotní odkápnout malou kapičku i do začínající firmy. Většina venture investorů se orientuje na rozběhnutý byznys a na manažerské odkupy.

Mikro financování

- Pokud jste drobný nebo začínající podnikatel, resp. podnikatel s krátkou historií, můžete využít zvýhodněných malých půjček od specializovaných institucí.
- Hlavním zdrojem mikrofinancování je *Českomoravská záruční a rozvojová banka, a.s.* (ČMZRB).
 - Podnikatelé mohou od ČMZRB získat úvěry za výhodných podmínek – za nízkou pevnou úrokovou sazbu (popř. bezúročně), s dlouhou dobou splatnosti a příznivým režimem ohledně zajištění úvěru. Dalším produktem ČMZRB je bankovní záruka, která podnikateli zpřístupní získání úvěrů od komerčních bank.
- Výhodné podmínky financování lze získat díky podpoře, která je poskytována z prostředků státního rozpočtu a od roku 2004 též ze strukturálních fondů Evropské Unie. ČMZRB v rámci podpory ze strukturálních fondů realizuje programy s názvem ZÁRUKA, PROGRES, STARTa TRH.

Alternativy financování podnikání – Rizikový kapitál



SLEZSKÁ
UNIVERZITA
OBCHODNĚ PODNIKATELSKÁ
FAKULTA V KARVINĚ

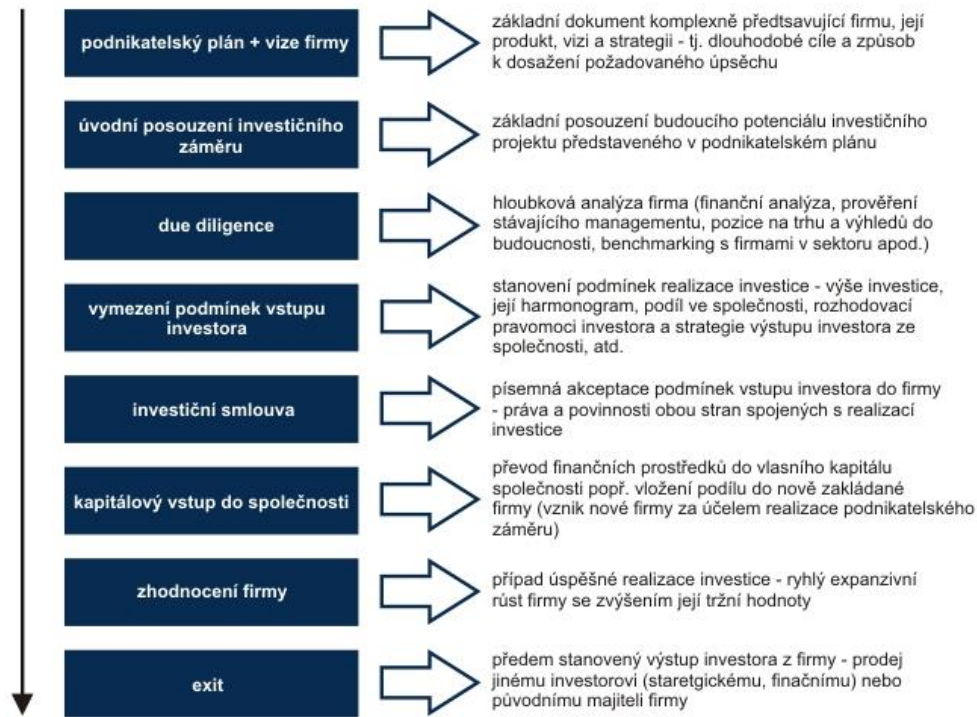
- **Private ekvity a venture capital (PE/VC)** jsou alternativním zdrojem financování inovativních projektů a podniků s potenciálem rychlého růstu. Anglický pojem private equity (někdy také překládáno jako soukromý kapitál) znamená **střednědobé až dlouhodobé financování poskytované za získání podílu na základním kapitálu** podniků, jejichž akcie nejsou obchodovány na burze.
 - Investuje se do podniků, které mají potenciál pro tvorbu hodnoty a růst tržního podílu a jejichž podnikatelský plán má za cíl vyrábět a nabízet vysoce inovativní produkt, proces či technologii.
- PE/VC v obou případech jde o **investici do veřejně neobchodované společnosti**, za kterou investor získá podíl na základním kapitálu. Pojem private equity je názvem celé skupiny těchto investic. Private equity v sobě zahrnuje odkupy firem firemním (**buy-out**) nebo externím managementem (**buy-in**), ale i venture kapitál, což je kapitál investovaný do založení (**seed**), rozběhu (**start-up**) a dalšího rozvoje podniku.
- Venture capital je v našem prostředí chápán jako středně až dlouhodobý kapitál investovaný formou kapitálového vstupu do společnosti.
 - Za investici získává fond venture capital podíl na základním kapitálu podniku a společně s finančními prostředky předává firmě také **odbornou pomoc** (princip “chytrých peněz”).
 - Nejčastěji se jedná o finanční a strategickou pomoc při rozvoji firmy. Forma odborné pomoci se u jednotlivých investic liší a záleží na investorovi a podniku, na jaké formě se společně dohodnou.
 - Může jít o aktivní posílení týmu ve vrcholových manažerských pozicích nebo pasivní roli poradce ve finanční oblasti.
 - Investor většinou firmu obohatí o kontakty, které mohou být přínosné v různých oblastech podnikání a při získávání nových zákazníků (Czech Private Equity and Venture Capital Association <http://www.cvca.cz/cs/>)

Alternativy financování podnikání – Rizikový kapitál



SLEZSKÁ
UNIVERZITA
OBCHODNĚ PODNIKATELSKÁ
FAKULTA V KARVINĚ

Postup při přípravě a realizaci investice - VC



Zdroj: Czech Private Equity and Venture Capital Association, <http://www.cvca.cz/cs/>

Alternativy financování podnikání



- **Kontokorentní úvěr** a povolený debet na běžném účtu - základní úvěrové prostředky firemního financování. Tento typ úvěrů slouží především k překlenutí přechodného nedostatku finančních prostředků.
- **Firemní úvěrové platební karty** (firemní kreditní karty) ačkoliv má dostatek vlastních prostředků na účtu, může tyto prostředky využít na jiné účely v podnikání. Běžný provoz pak hradí právě úvěrem na kartě. Charge karty - na konci měsíce vám banka pošle výpis útrat kartou a vy musíte celou částku uhradit do stanoveného data, obvykle do poloviny či konce následujícího měsíce.
- **Kapitálové financování** - variantou (ale spíše pro střední firmy než malé podnikatele) je pak získání kapitálu místo úvěru – takovou možností může být např. úpis akcií, oslovení potenciálních investorů prostřednictvím speciálního fondu nebo stále populárnější emise firemních dluhopisů.
- **peer-to-peer (P2P)** půjčování peněz mezi firmami – technologie umožňují obejít zbytečné prostředníky, například banky. Výsledkem je **dostupnější úvěr** pro podnikatele a vyšší výnos pro investora. Firma jednoduše vyplní žádost o úvěr. Po schválení žádosti dostane formou aukce nabídky od investorů. Jakmile je aukce dokončena, je žadatel vyzván k podpisu úvěrové smlouvy a finanční prostředky převedeny na jeho účet. Splácí následně podle splátkového kalendáře. (např. <https://pujcmefirme.cz/>)
 - Ve Velké Británii představuje P2P půjčování 90 % objemu veškerého alternativního, tedy nebankovního financování. Podle zahraničních analýz se alternativní způsoby financování stanou podstatnou součástí úvěrů pro malé a střední firmy a přesun finančních prostředků z tradičních institucí do P2P platforem zesílí.

Alternativy financování podnikání - Crowdfunding



Crowdfunding - způsob získávání finančních prostředků pro určitý účel, projekt nebo podnikatelský záměr, a to od široké veřejnosti, tedy velkého počtu osob (crowdu), obvykle po malých částkách a v relativně krátkém časovém úseku.

- Je to jedna z nejnovějších a nejvýkonnějších metod, kterou podnikatelé, startupy a vlastníci společností po celém světě využívají k získávání potřebného kapitálu.
- Crowdfunding probíhá online na internetu a je úzce navázán na sociální sítě, které jsou často pilíři marketingu při získávání investorů do crowdfundingové kampaně.

Druhy crowdfundingu

- reward/perk crowdfunding (podporovatel/investor získává od autora určitou odměnu),
- lending crowdfunding (podporovatel/investor půjčuje peníze za autorem definovaný úrok),
- royalty crowdfunding (podporovatel/investor si kupuje nárok na budoucí zisk),
- equity crowdfunding (podporovatel/investor si kupuje část společnosti),
- donation crowdfunding (altruistická podpora ze strany podporovatelů/investorů).

Alternativy financování podnikání - Crowdfunding



SLEZSKÁ
UNIVERZITA
OBCHODNĚ PODNIKATELSKÁ
FAKULTA V KARVINĚ

Příklady Crowdfundingu online:

- <https://www.crowdfunding.com/>
- www.kickstarter.com (příklad: české herní studio Warhorse hledalo před časem finanční zdroje pro část vývoje své výpravné historické hry Kingdom Come, u klasických investorů nepochodilo, díky globálnímu serveru Kickstarter získalo na vývoj hry přes 37 milionů korun).
 - <https://www.indiegogo.com>
 - <https://www.startovac.cz/>
 - <http://www.katalyzator.cz/>
 - <https://www.hithit.com/cs/home>
- Nejúspěšnější projekty financované na Kickstartu <http://startupisti.cz/10-nejuspesnejsich-projektu-financovanych-pres-kickstarter/>

- **Leasing** - především na financování investic do firemních automobilů. Podnikatelé ho v tomto ohledu také nejčastěji využívají. Větší firmy si pak na leasing rovněž často pořizují stroje a další zařízení.
- **Faktoring** - podnikatel prodá pohledávku, která mu vznikla při obchodním styku (prodejem zboží nebo služeb – splatnost 90 až 120 dnů) specializované společnosti, tzv. faktorovi.
- **Forfaiting** - odkup středně a dlouhodobých pohledávek forfaitingovou organizací (forfaiterem).
- **Neúčelová hypotéka** - podnikatel dává do zástavy nemovitost, banka mu poskytne hypotéku, kterou je následně možné použít na jakýkoli účel. Protože splatnost hypotéky je obvykle rozložena do velmi dlouhého období (20 let i více), je výše měsíčních splátek přijatelná, nezatěžuje výrazně cash-flow podnikatele.

Alternativy financování podnikání



SLEZSKÁ
UNIVERZITA
OBCHODNĚ PODNIKATELSKÁ
FAKULTA V KARVINĚ

Účast v soutěžích zaměřených na získání prvotního/seed kapitálu (vybrané příklady)

- <http://greenlight.vsb.cz/>
- <http://www.napadroku.cz/soutez/>
- <http://rozjezdy.cz/>
- <http://www.firmaroku.cz/>

Business Angel

- Business Angel, nebo-li privátní investor, přináší kapitál potřebný na rozvoj rychle rostoucích společností nebo nově založených firem. Investice je obvykle aktivní, přičemž investor chce být zainteresován v podniku, do kterého investoval a to buď přímo nebo jako mentor.
- Investice je realizována spíše formou základního jmění společnosti (přímé investice) než půjčky, která by musela být zaplacená spolu s úrokovou sazbou. Business angel je individuální investor využívající vlastní kapitál na financování perspektivních malých a středních podniků s výrazným růstovým potenciálem (zpravidla firmy ve fázi seed, start-up, nebo expanzní fázi životního cyklu) s cílem zhodnocení vložených prostředků.
- Standardně je primárním **cílem privátních investorů finanční zhodnocení vložených investic** v definovaném časovém horizontu. Nicméně v tomto případě se nejedná o pouhé finanční důvody, ale také o nefinanční motivaci.
- Na rozdíl od venture kapitálových fondů přináší BA do firmy i určité **know how v podobě odborných znalostí, orientaci v daném oboru** popř. kontaktů na strategické partnery. Investiční vstup je stejně jako v případě venture kapitálu omezen na předem stanovené období, na jehož konci investor realizuje odprodej svého podílu. Business angels tedy nehledají pouze nejvyšší výnos s určitou výší rizika, hledají především oblast, ve které se mohou **aktivně angažovat a využívat své zkušenosti** a kontakty pro podporu růstu firmy, do níž investují.
- Jelikož se v případě business angels jedná o individuální investory sdružují se často do tzv. business angels sítí s cílem efektivnějšího přístupu k informacím a racionálnějšího investování kapitálu.

Tichý společník

- Tichá společnost je druh závazkového vztahu, který vzniká na základě **smlouvy mezi tichým společníkem** (fyzickou či právnickou osobou) a podnikatelem. Tento smluvní typ byl obsažen již v obchodním zákoníku č. 513/1991 Sb., ale s novou soukromoprávní úpravou zákona č. 89/2012 Sb., občanský zákoník, vstoupila do účinnosti dne 1. 1. 2014.
- Tichý společník je osoba, která poskytuje podnikateli v rámci smlouvy o tichém společenství určitý **vklad a podíl se jím na jeho podnikání**, podnikatel se **zavazuje k placení části čistého zisku** vyplývající z podílu tichého společníka na výsledku podnikání.
 - Ve smlouvě o tichém společenství musí být dohodnutý rozsah účasti tichého společníka na zisku a ztrátě stejný. Lze tedy konstatovat, že institut tichého společníka je ideální pro takové podnikatele, kteří potřebují výpomoc ve svém podnikání, formou finanční podpory. Pro tichého společníka jde v zásadě o finanční investici.
- Osoba, která ve firmě představuje tichého společníka, vloží určitý vklad (investici) a jako protihodnotu obdrží **podíl na zisku** podnikatele. Nutné je však počítat s tím, že ne vždy je podnikání perfektní a bezproblémové. Tichý společník tedy musí počítat i se ztrátou, ovšem pouze do maximální výše svého vkladu. Podíl na ztrátě ale nejde vyloučit smluvně, jednalo by se o nicotné jednání (od začátku neplatné). Pokud podíl na ztrátě dosáhne výši celého vkladu, závazek ze smlouvy o tiché společnosti zaniká. Tichý společník však může celý podíl ohradit, pokud chce.
- **Práva a povinnosti vyplývající z podnikání vůči třetím osobám vznikají jen podnikateli**, nevznikají tichému společníkovi. Ve vztazích vůči třetím osobám tedy tichý společník nevystupuje a veškeré právní úkony související s podnikáním činí jen podnikatel, a to vlastním jménem.

Alternativy financování podnikání



SLEZSKÁ
UNIVERZITA
OBCHODNĚ PODNIKATELSKÁ
FAKULTA V KARVINĚ

Inkubátory

- Inkubace firem je další možností podpory vzniku a rozvoje inovačního podnikání především malých a středních podniků a je důležitým faktorem pro vznik podnikatelsko – inovační sítě mezi vysokými školami, výzkumnými institucemi a samotnými podniky.
- Aby nová firma mohla vstoupit a především se udržet na trhu, nepotřebuje jen dobrý nápad s tržním potenciálem. Potřebuje také získat kvalitní prostory a zázemí pro své podnikání, dále podporu v oblasti poradenství, marketingu, účetnictví, daní aj., či finanční prostředky podporující dobrý nápad. To vše dané firmě může poskytnout podnikatelský inkubátor, který se zaměřuje na podporu začínajících inovačních firem, jejichž hlavním cílem podnikání je vývoj nových výrobků, technologií a služeb a poté jejich uvedení na trh.
- Podpora je novým firmám poskytována většinou ve formě zvýhodněného nájmu kancelářských, laboratorních, výrobních či jiných prostor a cenově zvýhodněných konzultantských služeb, školení, rekvalifikací a dalších služeb. Další výhodou inkubátoru je možnost společně sdílet prostory, laboratoře a celkové zázemí, což zefektivňuje vzájemnou spolupráci a komunikaci s ostatními firmami uvnitř inkubátoru. Nájemní smlouva se uzavírá obvykle na dobu tří let, které jsou pro nově vznikající firmu nejkritičtější. Potom firma odchází do vlastních prostor nebo do vědeckotechnického parku.
- Příklady inkubátorů
 - http://www.czechstartups.org/infrastruktury/?set_order=&set_orderby=&spg_infrastructure-type=inkubator&spg_infrastructure-region=
 - <https://www.czechinvest.org/cz/Sluzby-pro-male-a-stredni-podnikatele/Chcete-dotace/OPPI/Vyuziti-novych-financnich-nastroju/Inkubatory>

- **V souladu s vaším podnikatelskou příležitostí kombinujte vhodné alternativy a zdroje financování. Nutné si uvědomit – zda poskytnu část své firmy za protihodnotu, či raději využiji pasivní dluhový kapitálový zdroj.**
- **Orientujte se v možnostech využití kapitálu dle různých fází vývoje firmy.**
- **Zvažte moderní přístupy a možnosti získávání levnějších finančních prostředků.**
- **Musíte přesvědčit poteniconální investory (BA, VC, tichý společník) o rychlé návratnosti vložených prostředků a také potencionálů progresivního růstu firmy (jinak pravděpodobně nezaujmete).**
- **Nebojte se klíčovým lidem nabídnout místo mzdy např. podíl ve firmě.**
- **Myslete na to, jak udělat z Vašeho projektu levný start-up. Náklady na firmu se dají minimalizovat a jsou dramaticky nižší než před několika lety!**



**SLEZSKÁ
UNIVERZITA**
OBCHODNĚ PODNIKATELSKÁ
FAKULTA V KARVINĚ

Dotazy a diskuse 😊

.....

.....

.....

Děkuji za pozornost

a přeji Vám úspěšný den 😊



**SLEZSKÁ
UNIVERZITA**

OBCHODNĚ PODNIKATELSKÁ
FAKULTA V KARVINĚ

Ing. Pavel Adámek, Ph.D.
adamek@opf.slu.cz