

SAMBA
SETKÁVÁNÍ • INSPIRACE

Financování z pohledu firemní praxe

Petr Koutský



1.6.2017 SAMBA konference
"Trendy ve financování"

Vymezení tématu

- Financování organického růstu firmy a jejích provozních potřeb
- Průmyslové podniky střední velikosti
- Samostatné firmy s lokální vlastnickou strukturou

1.6.2017 SAMBA konference
"Trendy ve financování"

Rekapitulace standardních možností externího financování rozvoje firmy

Standardní bankovní produkty

- Dlouhodobé úvěry na financování fixních aktiv
- Finanční leasing
- Provozní bankovní úvěry, kontokorenty

Další možnosti financování provozu

- Operativní leasingy (*nejběžněji vozové parky*)
- Financování pohledávek – *regresní / bezregresní faktoring*
- Řízení salda obchodních závazků a pohledávek

1.6.2017 SAMBA konference
"Trendy ve financování"

Obecné podmínky pro standardní možnosti externího financování

Predikovatelné a ocenitelné kreditní riziko

- Dlouholetá / víceletá existence firmy
- Ziskové hospodaření
- Stabilní obchodní model
- Dlouhodobé smluvní zajištění tržeb nebo významně diverzifikované portfolio zákazníků
- Going concern

Disponibilní kolaterál k zajištění

1.6.2017 SAMBA konference
"Trendy ve financování"

Omezení standardního modelu

Limitace dostupného objemu financování

- Bankou akceptovatelná výše kreditního rizika
 - Vztah banky k riziku (*konzervativní / agresivní*)
 - Rating, kovenanty, existence benchmarků, znalost banky specifik oblasti businessu klienta
- Disponibilní kolaterál k zajištění
 - Oceňovací modely
 - Likvidita kolaterálu

1.6.2017 SAMBA konference
"Trendy ve financování"

Další možnosti financování provozu a růstu obrátu

Práce s kreditem dodavatelů a odběratelů

Lepší kredit i přístup k penězům na straně zákazníka

- Faktoring
- Zálohové platby
- Financování a dodávka materiálu zákazníkem
- Práce v režimu zušlechťovacího styku / práce ve mzdě

Lepší kredit a přístup k penězům na straně dodavatele

- Odložená splatnost plateb za dodávky
- Konsignační sklady

1.6.2017 SAMBA konference
"Trendy ve financování"

Méně časté Externí financování vstupních materiálů

Zápůjčky a pronájem komoditních materiálů

- Comodity traders & brokers (Mitsubishi Corp.)

Financování materiálových vstupů externími subjekty mimo dodavatelský řetězec

- Finanční i nefinanční subjekty
- Kombinace SPV & tolling contract

1.6.2017

SAMBA konference
"Trendy ve financování"


Uvolnění zdrojů z fixních aktiv / 1

Operativní leasing, pronájem, outsourcing

Běžně používané

- Administrativní budovy
- Provozní, skladové a výrobní prostory
- Výrobní zařízení
- Vozový park

1.6.2017

SAMBA konference
"Trendy ve financování"


Uvolnění zdrojů z fixních aktiv / 2

Operativní leasing, pronájem, outsourcing

Méně běžné

- Outsourcing vývojových / prototypových / výrobních operací
- Datová centra – storage & výpočetní výkon
- Aplikační servery a ERP
- Komunikační centra
 - Call centra
 - Mailbox/Exchange/Conference space & services

1.6.2017

SAMBA konference
"Trendy ve financování"


Alternativní financování rizikových a vývojových projektů

- Vyčlenění projektu do samostatné start-up entity
- Financování projektu ve spolupráci s budoucím dodavatelem / odběratelem
- Start-up inkubátor / akcelerator
- White angels
- Crowdfunding

1.6.2017

SAMBA konference
"Trendy ve financování"


Crowdfunding

- Způsob financování, při kterém větší počet jednotlivců přispívá menšími obnosy k cílové částce
- Výrazný nárůst zejména internetových platform po 2009 v důsledku krize bankovního sektoru
- Hlavní druhy (dle objemu, rizika, strategie exitu)
 - dary
 - odměny
 - půjčky
 - investice do cenných papírů (investment crowdfunding)

1.6.2017

SAMBA konference
"Trendy ve financování"


Investment crowdfunding

- V podstatě kupování malých podílů ve firmě, nebo cenných papírů vázaných na výkonnost firmy
- Projekty, které se o toto financování ucházejí, jsou většinou mladé inovativní firmy s významným růstovým potenciálem, které potřebují navýšit základní kapitál k tomu, aby tento růst mohly profinancovat
- Investoři se mohou přímo podílet na případném úspěchu projektu (mentoring).
- Možnost využití standardních finančních instrumentů
 - Dluhopisy
 - Konvertibilní certifikáty

1.6.2017

SAMBA konference
"Trendy ve financování"


SAMBA
SETKÁVÁNÍ ▲ INSPIRACE

Děkuji za pozornost

Petr Koutský
SAFINA, a.s.
petr.koutsky@safina.cz
www.safina.cz



1.6.2017

SAMBA konference
"Trendy ve financování"