



Источники финансирования

Инна Станчу

Ключевые задачи финансовой системы

- Каковы должны быть величина и оптимальный состав активов предприятия, чтобы реализовать основную задачу данного предприятия?
- Где найти источники финансирования и какова должна быть оптимальная структура финансирования?
- Как организовать текущее и перспективное управление финансовой деятельностью, которое обеспечивало бы прибыльность, платежеспособность и финансовую устойчивость предприятия?
- Вопросы рационального использования денежными ресурсами?

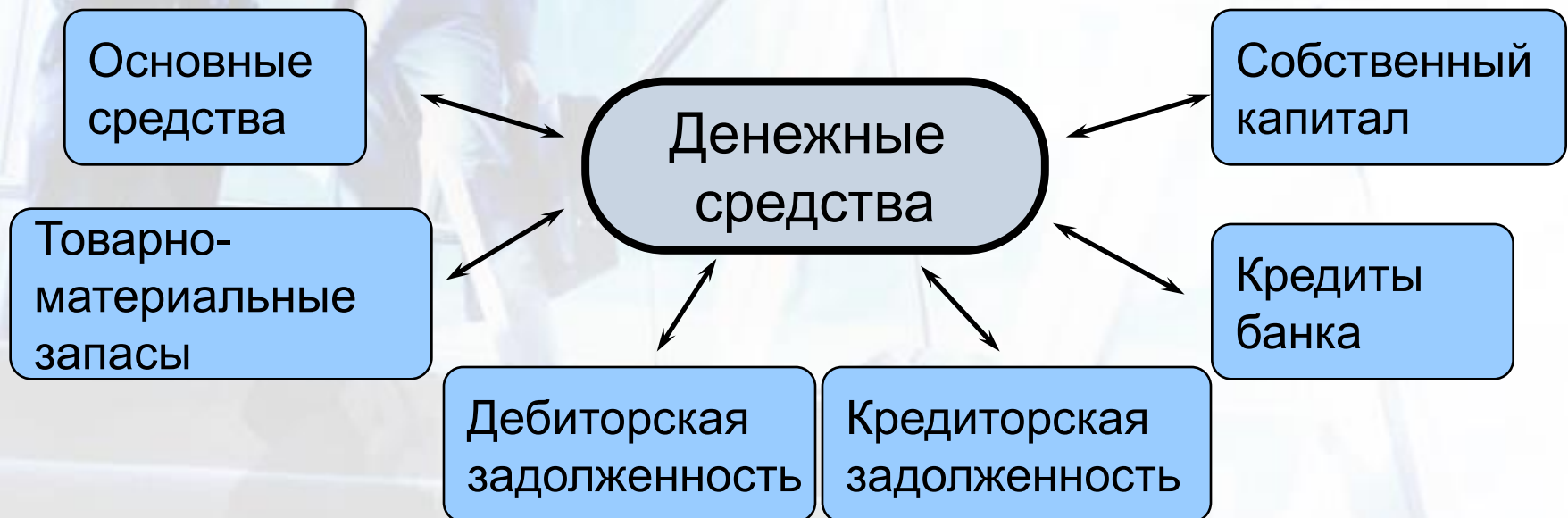
Механизм движения денег через предприятие



Управление денежными ресурсами

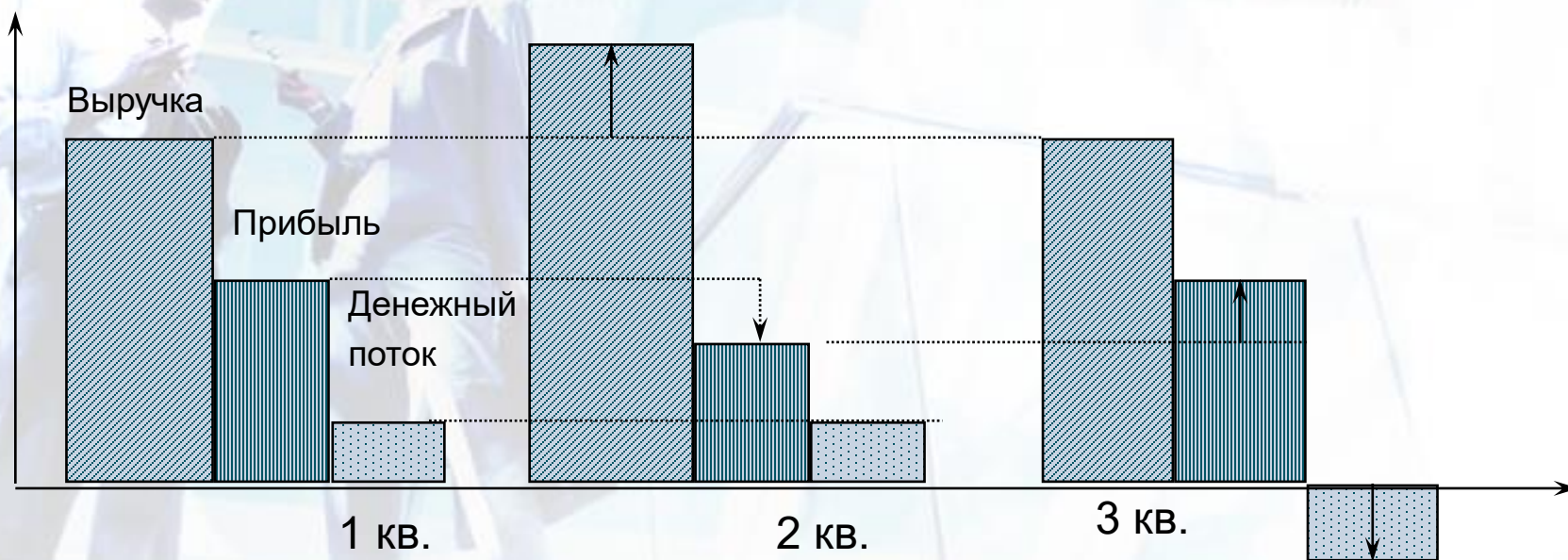
- 1) учет движения денежных средств,
- 2) анализ денежных потоков,
- 3) составление бюджета денежных средств.

и охватывает основные направления деятельности предприятия



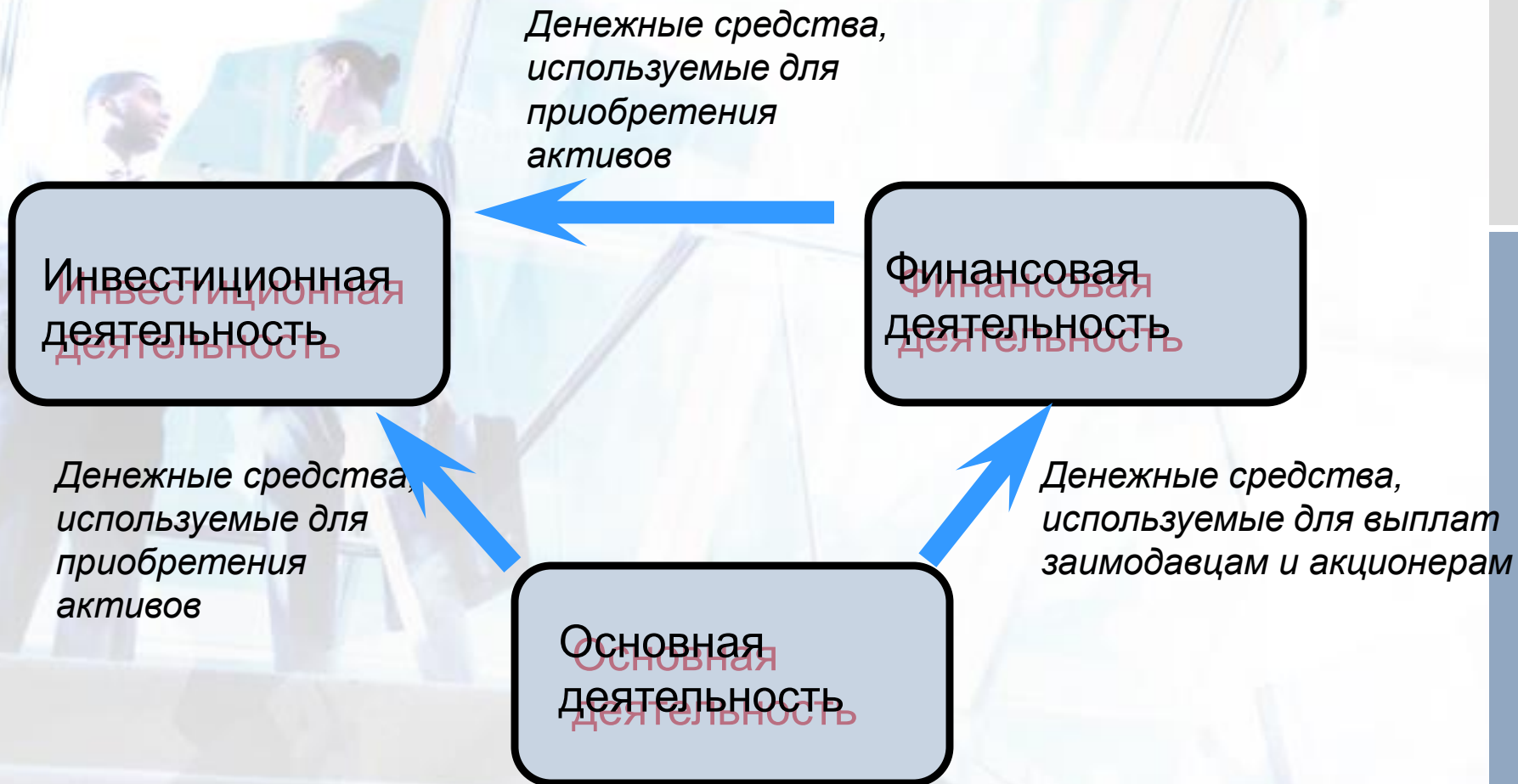
Выручка - прибыль - деньги

- Выручка от реализации
- Прибыль
- Поток денежных средств



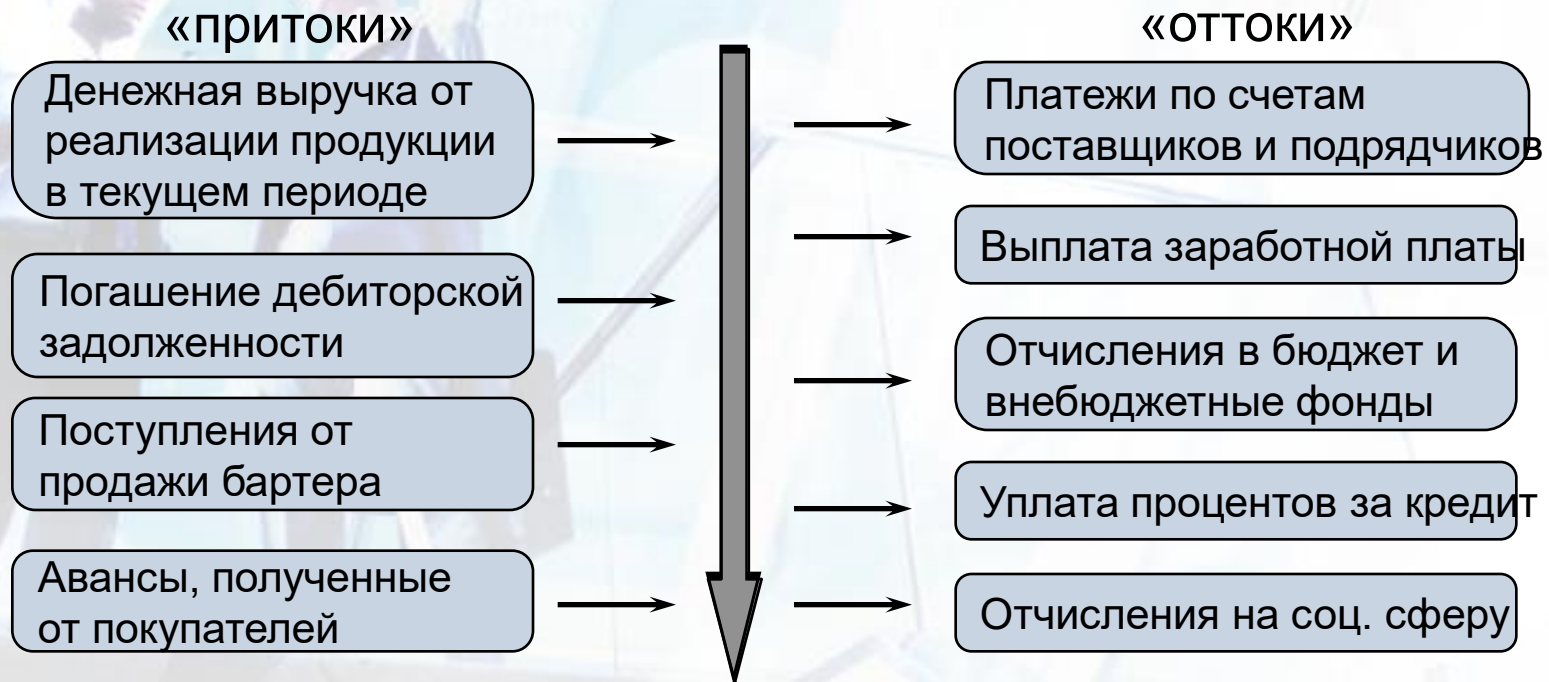
Совокупность значений этих показателей и тенденции их изменения характеризуют эффективность деятельности предприятия и его проблемы

Виды деятельности предприятия



1. Потоки денежных средств по основной деятельности

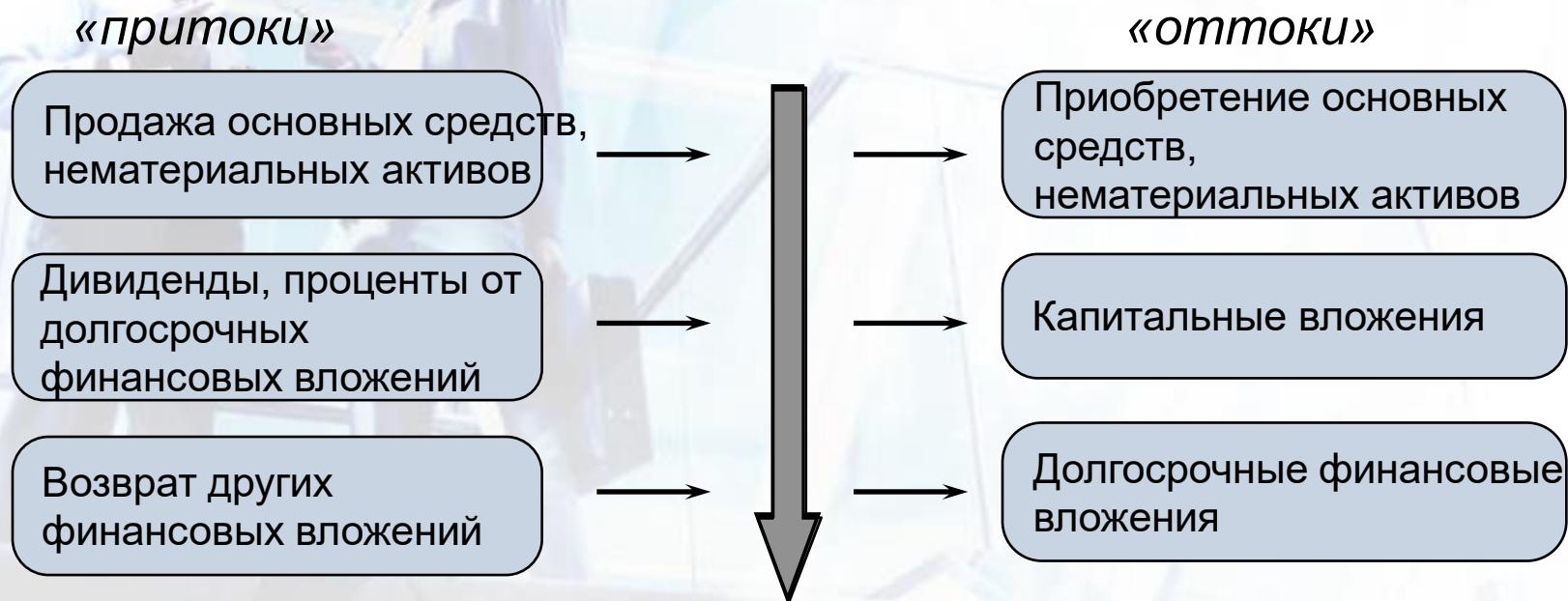
Основная деятельность - поступление и использование денежных средств, обеспечивающих выполнение основных производственно - коммерческих функций



Поскольку основная деятельность компании является главным источником прибыли, она должна являться и основным источником денежных средств

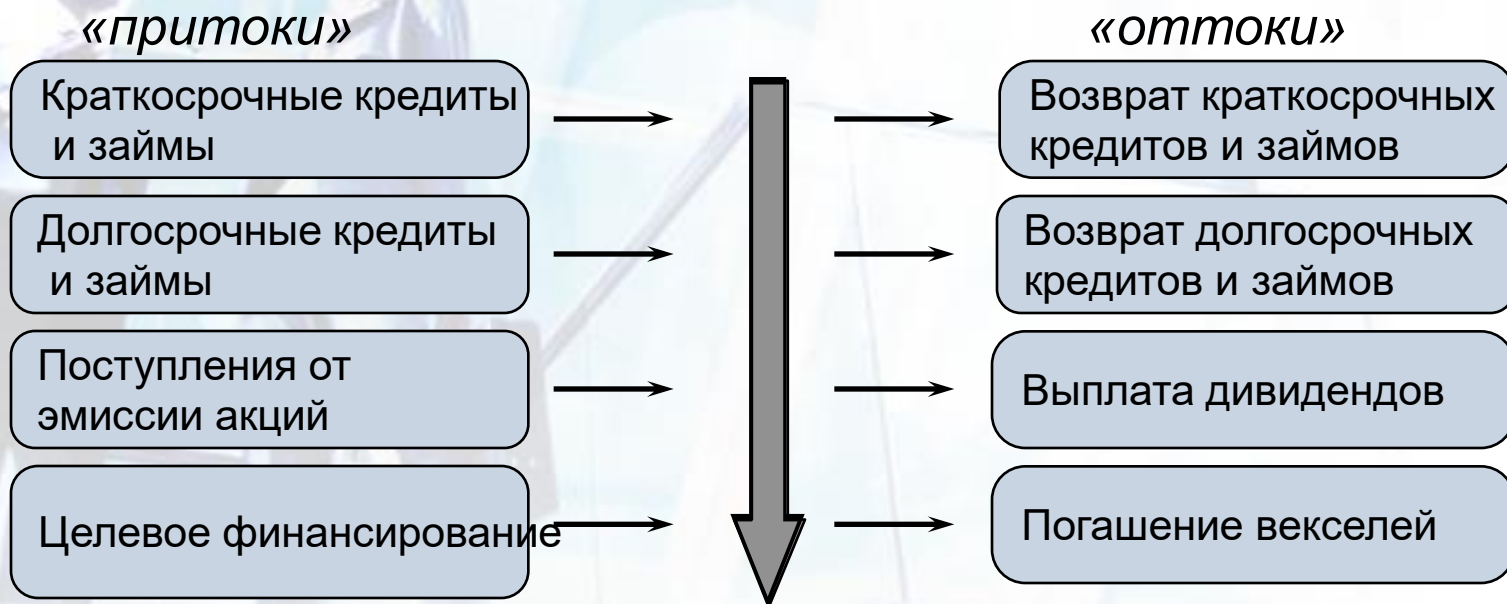
2. Поток денежных средств по инвестиционной деятельности

Инвестиционная деятельность включает поступление и использование денежных средств, связанные с приобретением, продажей долгосрочных активов и доходы от инвестиций



3. Потоки денежных средств по финансовой деятельности

Финансовая деятельность включает поступление денежных средств в результате получения кредитов или эмиссии акций, а также оттоки, связанные с погашением задолженности по ранее полученным кредитам и выплату дивидендов



Финансовая деятельность призвана увеличивать денежные средства в распоряжении компании для финансового обеспечения основной и инвестиционной деятельности

Деньги как «абсолютно ликвидный» актив

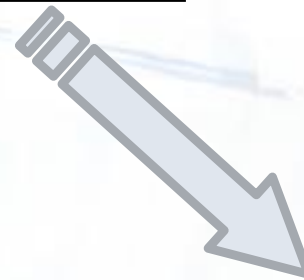
- Абсолютная обращаемость - возможность превратить в любую потребляемую форму.
- Абсолютная устойчивость по экономической форме.
- Владелец абсолютного актива не имеет препятствий при покупке и продаже.
- Абсолютная делимость и переносимость (мобильность).

Предприятие следует рассматривать
как механизм,
генерирующий ДС

Использование денежных средств

Парадокс денег: как только предприятие увеличивает денежные средства, оно должно пускать их в оборот.

Пути использования свободных денежных ресурсов:



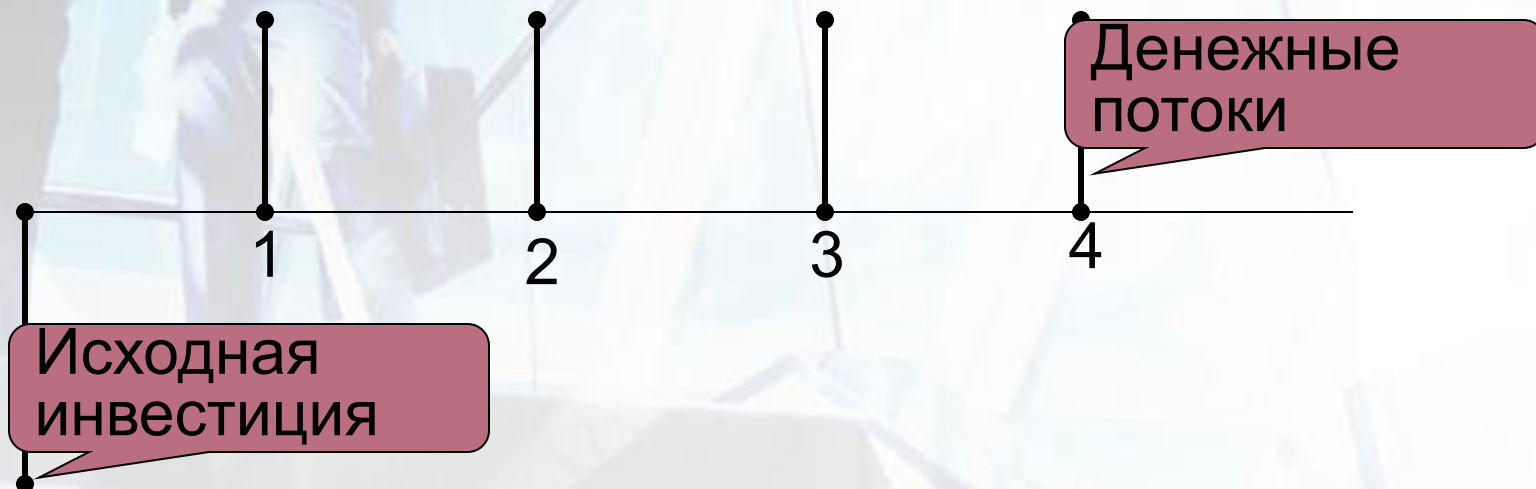
Реинвестировать в предприятие для повышения базового потенциала (капиталовложения, подготовка и обучение персонала)

Инвестировать деньги вне предприятия в финансовые инструменты, приносящие доход

выплатить деньги инвесторам в виде **дивидендов** и/или повысить **мотивацию** работников.

Финансовые условия успешной деятельности предприятия (I)

Предприятие не выживет, если, используя свой базовый потенциал и действуя наиболее эффективным способом, не сможет генерировать денежные средства для покрытия затрат и поддержания потенциала.



Предприятие не выживет, если не будет рассматривать множество альтернатив и использовать принцип сопоставимости альтернатив при принятии планов развития.

Сопоставление
альтернатив:

по времени
по направлению
инвестирования
по распределению
прибыли
по операциям и
видам деятельности



Задача финансов:

рассчитать финансовые
критерии эффективности
альтернатив
оценить степень риска для
каждой из альтернатив
предоставить информацию
для принятия решения

Финансовые отношения внутри предприятия = определяют структуру капитала или соотношения между всеми источниками финансирования

Фонды собственных средств

Уставный капитал
Добавочный капитал
Резервный капитал
Фонд накопления

Фонды заёмных средств

Кредит банка
Коммерческий кредит
Факторинг
Лизинг
Кредиторская
задолженность

Фонды привлечения

Фонд потребления
Фонд расчётов по
дивидендам
Резервы на
предстоящие расходы

Финансовые отношения внутри предприятия

Оперативные фонды

- Зарплата, дивиденды
- Платежи в бюджет
- Погашение кредитов

Оборотный фонд

- Оборотные средства
- Инвестиции
- Валюта предприятия

Средства предприятия

По составу вложения

1, Основные и нематериальные активы (частично и многократно переносят на продукцию свою стоимость (кредиты))

2. Оборотные активы (полностью за один цикл переносят свою стоимость на продукт)

По источникам формирования

Собственные (УК, Рез.К, НПр,)

Заёмные



БАЛАНС

АКТИВЫ

ВНЕОБОРОТНЫЕ
АКТИВЫ

ОБОРОТНЫЕ
АКТИВЫ

ПАССИВЫ

СОБСТВЕННЫЙ
КАПИТАЛ

ДОЛГОСРОЧНЫЕ
ОБЯЗАТЕЛЬСТВА

КРАТКОСРОЧНЫЕ
ОБЯЗАТЕЛЬСТВА

Финансовые источники предприятия



Политика финансирования

- Компании предпочитают внутренние источники финансирования.
- Компании адаптируют свои целевые ставки выплат по дивидендам к своим инвестиционным возможностям, избегая неожиданных изменений в размерах дивидендов.
- Денежные притоки используются для погашения задолженностей и инвестирования.
- Если требуется внешнее финансирование, то компании в первую очередь выпускают самые **безопасные ценные бумаги**:
 - долговые,
 - конвертируемые облигации,
 - акции.

Внутренние финансовые источники

Реструктуризация активов:

- мобилизация скрытых резервов,
- использование обратного лизинга,
- сдача в аренду основных средств,
- оптимизация структуры оборотных средств,
- продажа отдельных активов,
- рефинансирование дебиторской задолженности.

Снижение затрат

- анализ безубыточности,
- анализ центров (проводников) затрат,
- бенчмаркинг,

Увеличение выручки

- рационализация ценообразования, совершенствование маркетинга
- Новые рынки

Внешние финансовые источники



Торговый кредит

Банковское
финансирован
ие оборотного
капитала

Коммерческие
бумаги/
векселя

Продажа или
дисконтирование
дебиторской
задолженности
(факторинг)

Кратко-
срочный
оперативный
лизинг

Источники внешнего долгосрочного финансирования

- банки,**
- инвесторы**
- стратегические инвесторы.**
- публичные эмиссии акций,**
- облигации,**
- продажа основных средств,**
- лизинг.**

Услуги и поддержка бизнеса



Бизнес план

Специализированная помощь в разработке бизнес-стратегий и финансового планирования



Специализированные обучения

Образовательные программы в таких областях, как маркетинг, бухгалтерский учет, финансовый менеджмент и цифровизация



Помощь в регистрации бизнеса

Помощь в выборе организационно-правовой формы, налогового режима и получении необходимых лицензий и разрешений



Коучинг и менторство

Связь начинающих предпринимателей с экспертами и опытными бизнесменами для индивидуального консультирования

Программы Организации развития предпринимательства (ODA)

СТАРТ ДЛЯ МОЛОДЕЖИ

Поддержка молодежи в возрасте
от 18 до 35 лет с безвозвратным
финансированием в размере до
200 000 леев

ЖЕНСКОЕ ПРЕДПРИНИМАТЕЛЬСТВО

Финансирование до 600 000 леев
для предприятий, возглавляемых
женщинами



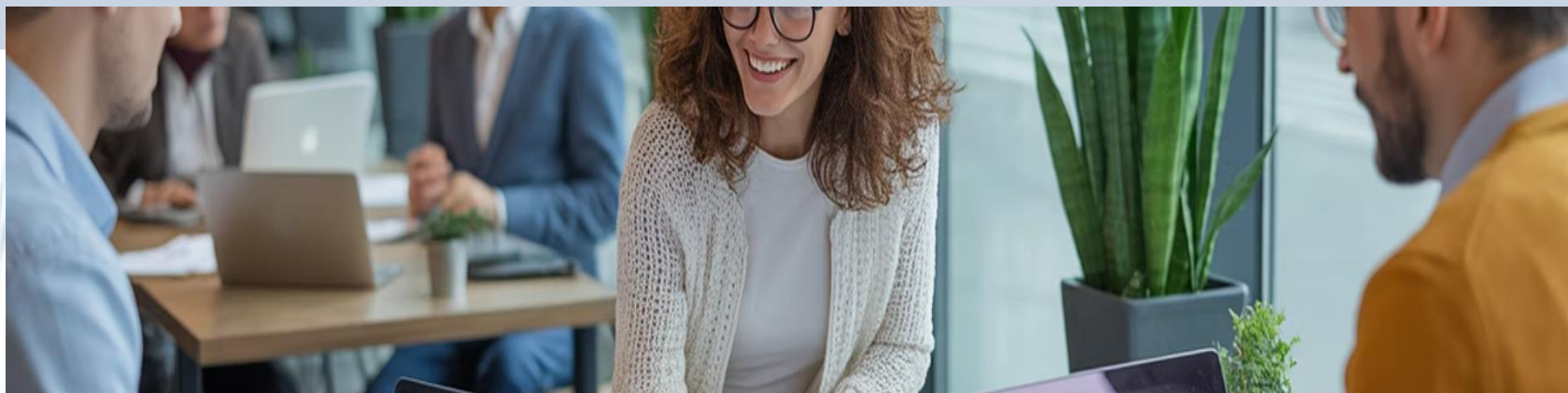
Экологизация МСП

Грант до 500 000 леев на
реализацию мер «зеленой»
экономики

PARE для мигрантов

Поддержка инвестирования
денежных переводов в бизнес с
грантами до 250 000 леев

Агентство по развитию малого и среднего бизнеса (ODA) является основным государственным учреждением Республики Молдова, поддерживающим развитие малых и средних предприятий. Посредством ряда программ безвозмездных грантов, ODA стимулирует запуск, расширение и модернизацию предприятий в различных секторах национальной экономики..



Инфраструктура для поддержки бизнеса

Бизнес инкубаторы

Organizații care oferă suport antreprenorilor la etapele timpurii în dezvoltarea afacerilor, inclusiv spații de lucru, facilități, programe de training, consultanță, mentorat și oportunități de networking.

Acceleratoare

Краткосрочные интенсивные программы (3–6 месяцев), ускоряющие рост существующего бизнеса за счёт финансовых инвестиций и интенсивного коучинга. Подходит для стартапов с определённым продуктом или услугой, стремящихся к быстрому росту.

HUB-uri

Коворкинги, объединяющие предпринимателей, фрилансеров и творческих людей из разных сфер. Хотя они не всегда предлагают наставничество или прямое финансирование, они отлично подходят для нетворкинга и обмена идеями.

Бизнес-ассоциации и организации поддержки

Национальная конфедерация патронатов

Представляет движение работодателей как единое целое и продвигает интересы бизнес-среды в отношениях с органами государственной власти..

Агентство по развитию и модернизации сельского хозяйства

Облегчает доступ фермеров к современным сельскохозяйственным технологиям и оборудованию для увеличения производства агропродовольственной продукции.

Торгово-Промышленная Палата

Поддерживает молодых и будущих предпринимателей посредством образовательных программ, профессиональной подготовки и помощи в открытии бизнеса.

Национальное агентство занятости

Оказывает консультативную и финансовую поддержку безработным, желающим начать предпринимательскую деятельность.



Торгово-промышленная палата Республики Молдова — надежный партнер деловой среды

Торгово-промышленная палата Республики Молдова (ТПП Республики Молдова) — крупнейшая бизнес-ассоциация в стране с впечатляющей более чем 100-летней историей поддержки предпринимателей. Наша неправительственная, автономная и независимая организация, объединяющая более 1748 членов из различных секторов экономики, служит связующим звеном между частным сектором и государственными органами.

Благодаря своим 10 территориальным отделениям и 94 экспертам, компания предлагает полный спектр услуг, адаптированных к потребностям предпринимателей Республики Молдова, — от обучения предпринимателей и международного продвижения до услуг экспертизы, арбитража и таможенного оформления. Миссия компании — создание благоприятной среды для развития бизнеса и поддержка конкурентоспособности на местном и международном рынках.



Camera de Comerț și Industrie
a Republicii Moldova

Программа «Молдавский сад»



Выгодные кредиты

Сроки до 10 лет и льготные периоды до 4 лет



Конкурентоспособные процентные ставки

2,8–4% по кредитам в евро и 7–8% по кредитам в молдавских леях



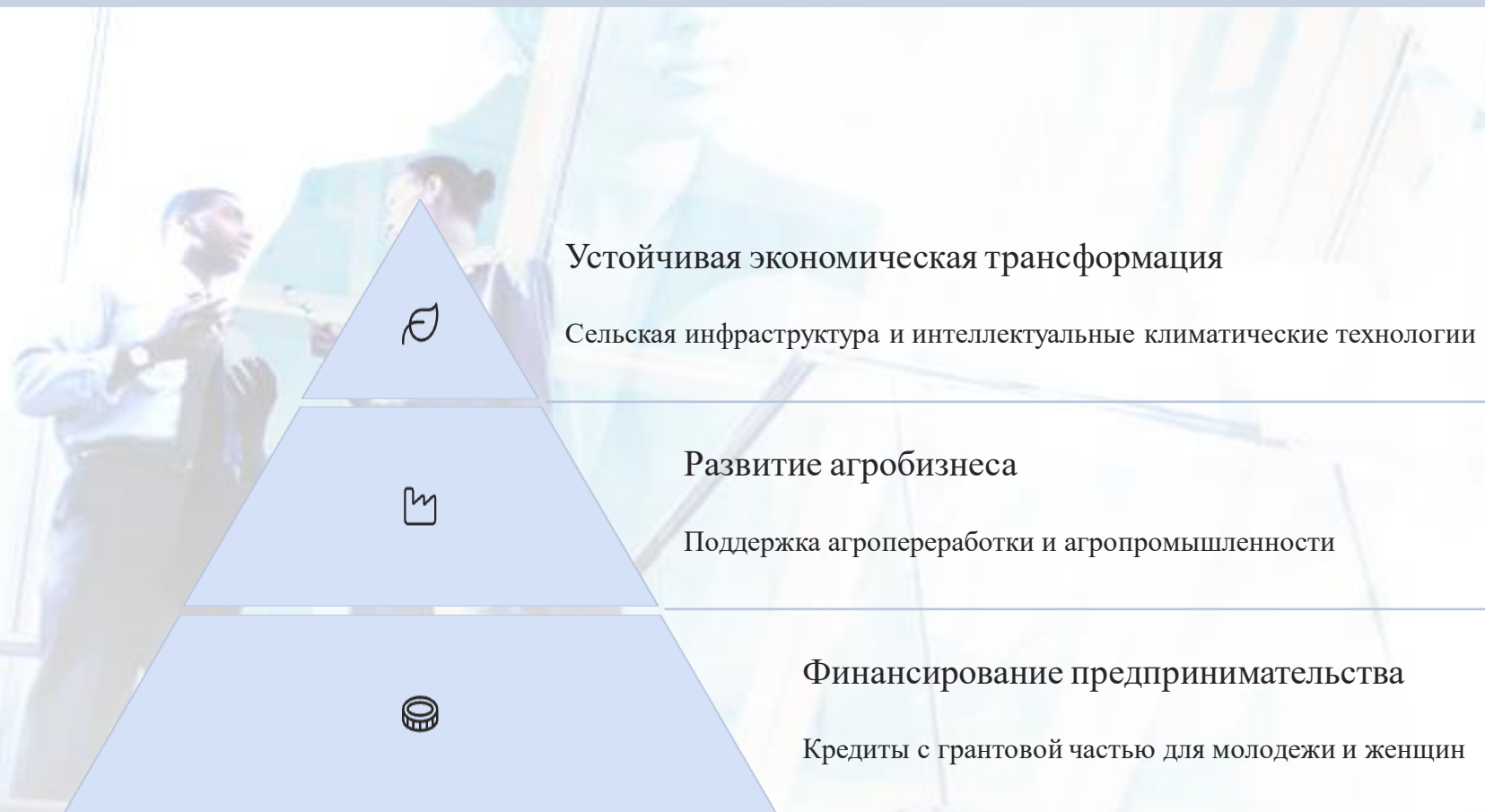
Налоговые льготы

Освобождение от НДС, таможенных пошлин и акцизов при импорте техники



Программа «Livada Moldovei» предоставляет поддержку предпринимателям в сфере садоводства и смежных отраслей. Минимальная сумма кредита составляет 5000 евро, а максимальная — до 5 миллионов евро. Программа принимает в качестве своего вклада исторические затраты и предоставляет бесплатную помощь в разработке инвестиционного проекта.

Программа преобразования сельских районов IFAD VIII



Проект «Наращивание потенциала для преобразования сельских районов» (IFAD VIII), запущенный в 2021 году и рассчитанный на 6 лет, направлен на стимулирование экономического роста сельских районов и сокращение бедности. Проект с общим бюджетом 46 миллионов евро предусматривает предоставление инфраструктурных грантов, поддержку малых и средних сельскохозяйственных предприятий, а также наставничество для микро- и малых предприятий.

EU4Business-EBRD Credit Line Presentation in Moldova



Кредитная линия EU4Business-ЕБРР

10%

Грант на простое оборудование

Для обновлений на сумму до 300 000 евро в соответствии со списком подходящих технологий

15%

Грант на комплексные инвестиции

Для инвестиций до 3 миллионов евро практически в любой сектор

15%

Грант на продовольственную безопасность

Быстрый процесс инвестирования до 300 000 евро в безопасность пищевых продуктов

Кредитная линия EU4Business-ЕБРР поддерживает широкий спектр проектов, направленных на повышение конкурентоспособности и потенциала молдавских МСП на рынках ЕС и на местном рынке. Программа предоставляет выгодные кредиты и безвозвратные гранты для модернизации оборудования и внедрения европейских стандартов..

Международные программы

GIZ (Германское агентство технического сотрудничества) – финансирует проекты цифровизации и регионального развития.
ЕС через фонды ЕИС/ИПА – предоставляет безвозмездные гранты на развитие МСП.
ПРООН– участвуют в программах социальной экономики и местного развития.



Программа модернизации и повышения энергоэффективности малых и средних предприятий

Кандидаты должны соответствовать следующим критериям:- Осуществлять предпринимательскую деятельность на территории Республики Молдова;- Осуществлять деятельность не менее 24 месяцев на дату подачи заявки на участие в Программе, а также подготовить и представить в Национальное бюро статистики финансовую отчетность за последние два года деятельности;- Иметь отчет об энергоаудите, проведенном квалифицированным энергоаудитором и зарегистрированным в Электронном регистре энергоаудиторов (для предприятий, стремящихся к повышению энергоэффективности).

Программа предусматривает предоставление безвозвратной финансовой поддержки (гранта) в размере до:- 2 000 000 леевНа технологические и ретехнологические мероприятия по формуле 1+1 (50% стоимости инвестиционного проекта покрывается государством, 50% – собственными средствами заявителя). 50% / 50%- 1 500 000 леевНа машины, оборудование и установки для использования альтернативных источников энергии по формуле 1+1 (50% стоимости инвестиционного проекта покрывается государством, 50% – собственными средствами заявителя). 50% / 50%

ПРОЕКТ AGGRI

Основная цель проекта AGGRI — укрепление сельскохозяйственного сектора в Республике Молдова посредством постоянного совершенствования системы управления безопасностью пищевых продуктов, возрождения животноводческого сектора и восстановления ирригационных систем. Проект состоит из трёх отдельных компонентов.

В рамках Компонента 1 — «Улучшение управления и менеджмента сельскохозяйственных знаний» — проект окажет поддержку в подготовке Агентства по интервенции и платежам к будущему освоению средств, выделенных на подготовку к вступлению в ЕС (Программа IPARD); укреплении Национального агентства по безопасности пищевых продуктов и модернизации ветеринарных служб путём создания центров передового опыта и мобильных ветеринарных бригад.

Второй компонент — «Рост посредством развития цепочек создания стоимости» — направлен на развитие молочного и мясного секторов. Важным элементом этого компонента станет Программа грантов для животноводческого сектора, которая предусматривает предоставление безвозвратного финансирования в размере до 1 миллиона долларов США на модернизацию молочных и мясных ферм.

Третий компонент — «Повышение устойчивости посредством ирригационных услуг».

Unde mă pot informa:

<https://fonduri.md>

www.civic.md

<https://eu4moldova.eu/ro/>

www.oda.md

<https://egrant.md/>

