



Ε4 - Χρηματοδοτήστε τη νεοσύστατη επιχείρησή σας. ROI και SROI. Αποτυχίες της αγοράς και Θεσμοί: Αλλαγή των κανόνων του παιχνιδιού

Περιγραφή μαθήματος:

Αυτή η ενότητα έχει σχεδιαστεί για να παρέχει στις επίδοξες γυναίκες επιχειρηματίες και ιδρυτές νεοσύστατων επιχειρήσεων μια ολοκληρωμένη κατανόηση των οικονομικών, με έμφαση στη βελτιστοποίηση της απόδοσης της επένδυσης (ROI) και της κοινωνικής απόδοσης της επένδυσης (SROI). Οι συμμετέχοντες θα αποκτήσουν γνώσεις για βασικές οικονομικές έννοιες, τεχνικές και στρατηγικές που είναι απαραίτητες για τη διαχείριση των οικονομικών πτυχών μιας νεοσύστατης επιχείρησης. Επιπλέον, το μάθημα θα διερευνήσει τον αντίκτυπο των αποτυχιών της αγοράς και το ρόλο των θεσμών στη διαμόρφωση του επιχειρηματικού περιβάλλοντος.

Στόχοι της ενότητας είναι οι συμμετέχοντες να:

- I. Κατανοήσουν οικονομικές έννοιες συμπεριλαμβανομένων των ROI, SROI, κερδοφορίας, ταμειακών ροών και οικονομικών καταστάσεων.
- II. Αναλύουν και να ερμηνεύουν οικονομικά δεδομένα για να λαμβάνουν τεκμηριωμένες επιχειρηματικές αποφάσεις.
- III. Εξερευνήσουν διάφορες πηγές χρηματοδότησης και στρατηγικές για μια νεοσύστατη επιχείρηση.
- IV. Κατανοήσουν την έννοια του κοινωνικού αντίκτυπου και της αξιολόγησής του μέσω της ανάλυσης SROI.
- V. Εξετάσουν τις αποτυχίες της αγοράς και τις επιπτώσεις στις νεοσύστατες επιχειρήσεις.
- VI. Αποκτήσουν γνώσεις σχετικά με το ρόλο των θεσμών στη διαμόρφωση των κανόνων του επιχειρηματικού παιχνιδιού.



Περιεχόμενο

1.	3	
1.1	Τι σημαίνει χρηματοδότηση;	3
1.2	Τι είναι η χρηματοδότηση;	3
2.	4	
2.1	Γιατί οι ιδιοκτήτες επιχειρήσεων πρέπει να γνωρίζουν και να κατανοούν τα οικονομικά;	3
2.2	Τι είναι η οικονομική κατάσταση;	4
3.	8	
3.1	Τι είναι η οικονομική διαχείριση;	7
4.	9	
4.1	Τι είναι μια κοινωνική επιχείρηση;	8
4.2	Βέλτιστες περιπτώσεις κοινωνικών επιχειρήσεων	9
5.	11	
5.1	Ορισμός	10
5.2	Προκλήσεις των επενδύσεων κοινωνικού αντίκτυπου	10
6.	11	
6.1	Τι είναι ο ROI;	10
6.2	Τι είναι το SROI;	11
6.2.1	Πώς υπολογίζουμε τα κοινωνικά οφέλη μιας επένδυσης;	11
6.2.2	Ποια είναι η χρησιμότητα του SROI;	13
6.2.3	Ποιοι είναι οι περιορισμοί του SROI;	13
7.	16	
7.1	16	
7.2	16	
7.3	Οι δύο τύποι χρηματοδότησης εντός της ΕΕ	15
7.4	Διαφορετικοί τρόποι χρηματοδότησης:	16
Βιβλιογραφία		16



1. Έννοιες και θεμελιώδεις αρχές της χρηματοδότησης, της χρηματοδότησης και των επενδύσεων κοινωνικού αντίκτυπου (SII)

1.1 Τι σημαίνει χρηματοδότηση;

Ορισμός της **χρηματοδότησης**:

1. Η διαδικασία άντλησης κεφαλαίων ή κεφαλαίων για κάθε είδους δαπάνη.
2. (Η διαχείριση) μιας προσφοράς χρήματος.

Ορισμός της **χρηματοδότησης επιχειρήσεων**: η χρηματοδότηση που χρειάζεται μια επιχείρηση για εμπορικούς σκοπούς. Είναι τα χρήματα που χρειάζονται οι ιδιοκτήτες επιχειρήσεων για να ξεκινήσουν, να διευθύνουν ή να επεκτείνουν μια επιχείρηση. Η χρηματοδότηση αποτελεί το θεμέλιο κάθε επιχείρησης. Είναι σχεδόν αδύνατο να επιτύχει κανείς χωρίς ισχυρά οικονομικά στοιχεία.

1.2 Τι είναι η χρηματοδότηση;

Ορισμός της **χρηματοδότησης**:

1. Τα χρήματα που απαιτούνται για να γίνει ένα συγκεκριμένο πράγμα ή ο τρόπος απόκτησης των χρημάτων.
2. Το να ζητάτε από οποιοδήποτε χρηματοπιστωτικό ίδρυμα (τράπεζα, πιστωτική ένωση, χρηματοδοτική εταιρεία) ή άλλο πρόσωπο να σας δανείσει χρήματα τα οποία υπόσχεστε να αποπληρώσετε κάποια στιγμή στο μέλλον. Με άλλα λόγια, όταν αγοράζετε ένα αυτοκίνητο, εάν δεν έχετε όλα τα μετρητά για αυτό, ο έμπορος θα αναζητήσει μια τράπεζα που θα το χρηματοδοτήσει για εσάς.

Παραδείγματα:

- Ο εργολάβος δεν μπόρεσε να εξασφαλίσει πλήρη χρηματοδότηση για το έργο.
- Η χρηματοδότηση δόθηκε από τον πατέρα του, ο οποίος ήταν διαθέσιμος για συμβουλές σχετικά με τη λειτουργία της νέας του εταιρείας.
- Προσπαθεί να βρει τραπεζική χρηματοδότηση.



2. Κατανόηση της χρηματοοικονομικής: πώς να δημιουργήσετε μια οικονομική κατάσταση

2.1 Γιατί οι ιδιοκτήτες επιχειρήσεων πρέπει να γνωρίζουν και να κατανοούν τα οικονομικά;

Η κατανόηση των οικονομικών καταστάσεων θα σας βοηθήσει να λαμβάνετε καλύτερες αποφάσεις. Εάν δεν γνωρίζετε πώς αποδίδει η επιχείρησή σας, δεν μπορείτε να λάβετε τεκμηριωμένες αποφάσεις. Ως ιδιοκτήτης μικρής επιχείρησης, θα αρχίσετε να αναλαμβάνετε διαχειριστική δράση για να κάνετε τα πράγματα να συμβούν. Η επιτυχής λειτουργία μιας επιχείρησης δεν είναι σχεδόν τόσο δύσκολη όσο την παρουσιάζουν κάποιιοι. Η κατανόηση των αριθμών σας είναι ένα βασικό πρώτο βήμα για την απλούστευση αυτής της διαδικασίας.

2.2 Τι είναι η οικονομική κατάσταση;

Οι οικονομικές καταστάσεις είναι εκθέσεις που εξηγούν τις οικονομικές επιδόσεις και την κερδοφορία μιας εταιρείας για μια συγκεκριμένη χρονική περίοδο. Περιλαμβάνουν 3 στοιχεία:

A. **Ισολογισμός:** (όλα όσα κατέχει η επιχείρηση), το **παθητικό*** (όλα όσα οφείλει η επιχείρηση) και τα **ίδια κεφάλαια**** (αυτό που απομένει μετά την αφαίρεση των υποχρεώσεων μιας επιχείρησης από το ενεργητικό της) για την επιχείρησή σας σε μια συγκεκριμένη χρονική στιγμή.

* Βραχυπρόθεσμες υποχρεώσεις: Υποχρεώσεις που πρέπει να πληρωθούν εντός του έτους (δάνεια, μισθοδοσία, πιστωτικές γραμμές κ.λπ.).

* Μακροπρόθεσμες υποχρεώσεις: (μεγαλύτερα δάνεια, αναβαλλόμενος φόρος εισοδήματος).

Είναι σημαντικός επειδή υποδεικνύει την κατά προσέγγιση ταμειακή αξία μιας επιχείρησης. Οι εταίροι μπορεί να τη χρησιμοποιούν για την αποτίμηση των αποθεμάτων και οι δανειστές την εξετάζουν για να αξιολογήσουν τις εξασφαλίσεις και τον κίνδυνο, αυτό επηρεάζει την πιθανότητα να λάβετε χρηματοδότηση για την επιχείρησή σας.

** Equity: Αναφέρεται επίσης ως ίδια κεφάλαια. Το χρηματικό ποσό που θα επιστρεφόταν στους μετόχους μιας εταιρείας αν ρευστοποιούνταν όλα τα περιουσιακά στοιχεία και αν εξοφλούνταν όλα τα χρέη της εταιρείας σε περίπτωση εκκαθάρισης. Τα ίδια κεφάλαια δίνουν το δικαίωμα να έχουν αξίωση επί των ταμειακών ροών και των περιουσιακών στοιχείων της επιχείρησης και να ελέγχουν τη διοίκηση.

Ισολογισμός. Πώς γίνεται:

Αυτό γίνεται με την αφαίρεση του συνόλου των υποχρεώσεων από το σύνολο του ενεργητικού για τον υπολογισμό των *ιδίων κεφαλαίων* (για τις εταιρείες) ή απλώς της *καθαρής θέσης*.



Παράδειγμα ισολογισμού:

Balance Sheet			
As of December 31, 2016 (000s)			
Assets		Liabilities	
Cash	481	Accounts Payable	625
Marketable Securities	1,346	Current Portion L-T Debt	1,021
Accounts Receivable	1,677	Taxes Payable	96
Inventory	2,936	Accrued Expenses	157
Prepaid Expenses	172	Total Current Liabilities	1,839
Other Current Assets	58	Long-term Debt	2,332
Total Current Assets	6,670	Total Liabilities	4,171
Gross Value of Property, Plant & Equipment	2,019	Owner's Equity	
Accumulated Depreciation	(664)	Common Stock and Paid-in Cap	194
Net Property, Plant, Equipment	1,355	Retained Earnings	4,009
Note Receivable	349	Total Shareholders' Equity	4,203
Total Assets	8,374	Total Liabilities and Equity	8,374

Πηγή: Fincash (2023).

Για περισσότερες πληροφορίες: Λογιστικά πράγματα. (2021, 30 Μαρτίου). (n.d.).

B. Κατάσταση αποτελεσμάτων: Η κατάσταση λογαριασμού αποτελεσμάτων χρήσης δείχνει την οικονομική απόδοση μιας εταιρείας, αποκαλύπτοντας αν έχει πραγματοποιήσει κέρδη ή ζημίες, υπολογίζοντας τα έσοδα και τα έξοδα της εταιρείας. Επικεντρώνεται στα έσοδα, τα έξοδα, το κέρδος, το κέρδος και τις ζημίες μιας εταιρείας κατά τη διάρκεια μιας συγκεκριμένης περιόδου.

- Έσοδα (ή ακαθάριστο εισόδημα): Το χρηματικό ποσό που παράγει μια εταιρεία από τις πωλήσεις της, χωρίς να αφαιρούνται τα έξοδα.
- Έξοδα: Δαπάνες: Τα έξοδα στα οποία υποβάλλονται οι επιχειρήσεις κατά τη διάρκεια της λειτουργίας τους. Παραδείγματα: μισθοί, ημερομίσθια, συντήρηση, ενοίκια και αποσβέσεις.
- Κέρδη (ή καθαρό εισόδημα): Το αποτέλεσμα της αφαίρεσης των λειτουργικών δαπανών από τα συνολικά έσοδα. Τα επίπεδα κερδοφορίας μαρτυρούν την αποτελεσματικότητα μιας επιχείρησης.
- Κέρδος (λιγότερο ευρεία έννοια από το "κέρδος"): Οποιοδήποτε οικονομικό όφελος που είναι εκτός των συνήθων λειτουργιών μιας επιχείρησης. Παράδειγμα: Αν μια μετοχή αγοραστεί στην αγορά για 100 και αργότερα πωληθεί για 120. Το κέρδος είναι 20.
- Απώλειες: Συμβαίνει όταν η επιχείρησή σας έχει περισσότερα έξοδα από τα κέρδη κατά τη διάρκεια μιας λογιστικής περιόδου. Η ζημία σημαίνει ότι ξοδέψατε περισσότερα από το ποσό των εσόδων που πραγματοποιήσατε.

$$\text{Έσοδα} - \text{Έξοδα} = \text{Κέρδος}$$

Κατάσταση λογαριασμού αποτελεσμάτων. Πώς γίνεται:

Αφού έχετε όλες τις πληροφορίες, μπορείτε να υπολογίσετε το Καθαρό Εισόδημα* = (Έσοδα + Κέρδη) - (Έξοδα + Ζημίες)



* Καθαρό εισόδημα, Καθαρό κέρδος ή Καθαρά κέρδη: Το ποσό που κερδίζει ένα άτομο ή μια επιχείρηση μετά την αφαίρεση των δαπανών, των αποζημιώσεων και των φόρων.

Παράδειγμα κατάστασης αποτελεσμάτων χρήσης:

COMPANY B INCOME STATEMENT	
For Year Ended September 28, 2019 (In thousands)	
NET SALES	\$ 4,358,100
COST OF SALES	2,738,714
GROSS PROFIT	1,619,386
SELLING AND OPERATING EXPENSES	560,430
GENERAL AND ADMINISTRATIVE EXPENSES	293,729
TOTAL OPERATING EXPENSES	854,159
OPERATING INCOME	765,227
OTHER INCOME	960
GAIN (LOSS) ON FINANCIAL INSTRUMENTS	5,513
(LOSS) GAIN ON FOREIGN CURRENCY	(12,649)
INTEREST EXPENSE	(18,177)
INCOME BEFORE TAXES	740,874
INCOME TAX EXPENSE	257,642
NET INCOME	\$ 483,232

Harvard Business School Online

Πηγή: Harvard Business School (2020).

Για περισσότερες πληροφορίες: Wise. (n.d.).

C. **Καταστάσεις ταμειακών ροών (CFS):** Πρόκειται για ένα μέτρο του πόσα μετρητά εισέπραξε ή ξόδεψε συνολικά μια επιχείρηση κατά τη διάρκεια μιας χρονικής περιόδου. Είναι τα χρήματα που εισρέουν και εξέρχονται από την επιχείρησή σας κατά τη διάρκεια μιας δεδομένης περιόδου. Μετράει πόσο καλά διαχειρίζεται μια επιχείρηση την ταμειακή της θέση, δηλαδή πόσο καλά δημιουργεί μετρητά για να πληρώνει τις δανειακές της υποχρεώσεις και να χρηματοδοτεί τα λειτουργικά της έξοδα. Η CFS δίνει μια εικόνα για το πώς λειτουργούν οι λειτουργίες μιας εταιρείας, από πού προέρχονται τα χρήματά της και πώς ξοδεύονται τα χρήματα. Επίσης, βοηθά τους πιστωτές της να προσδιορίσουν πόσα μετρητά είναι διαθέσιμα (ρευστότητα) στο τέλος του έτους. Τα μετρητά προέρχονται από 3 τομείς:

- Λειτουργικές δραστηριότητες: τα μετρητά που παράγει (ή καταναλώνει) μια εταιρεία από την άσκηση των λειτουργικών της δραστηριοτήτων κατά τη διάρκεια μιας χρονικής περιόδου. Οι λειτουργικές δραστηριότητες περιλαμβάνουν τη δημιουργία εσόδων, την πληρωμή δαπανών και τη χρηματοδότηση του κεφαλαίου κίνησης.

Τύπος: Φόροι + Μεταβολή κεφαλαίου κίνησης** = Λειτουργικές ταμειακές ροές

* Αποσβέσεις: Απόσβεση: Η χρηματική αξία ενός περιουσιακού στοιχείου μειώνεται με την πάροδο του χρόνου λόγω χρήσης, φθοράς ή απαξίωσης. Παράδειγμα: Εάν ένα φορτηγό αγοράζεται από μια εταιρεία με κόστος 100000 και αναμένει να χρησιμοποιήσει το φορτηγό για 5 χρόνια, η ετήσια απόσβεση είναι 20.000. Η απόσβεση είναι η διαδικασία αφαίρεσης του συνολικού κόστους κάποιου ακριβού πράγματος που αγοράσατε για την επιχείρησή σας. Αντί όμως να το κάνετε όλο σε ένα φορολογικό έτος, αποσβένετε μέρη του με την πάροδο του



Co-funded by
the European Union



χρόνου. Όταν αποσβένετε περιουσιακά στοιχεία, μπορείτε να προγραμματίσετε πόσα χρήματα διαγράφονται κάθε χρόνο, δίνοντάς σας έτσι μεγαλύτερο έλεγχο στα οικονομικά σας. Δεν μπορείτε να αποσβέσετε περιουσιακά στοιχεία που δεν χάνουν την αξία τους με την πάροδο του χρόνου - ή που δεν χρησιμοποιείτε επί του παρόντος για την παραγωγή εισοδήματος. Σε αυτά περιλαμβάνονται τα οικόπεδα. Συλλεκτικά αντικείμενα όπως έργα τέχνης κ.λπ.

** Μεταβολή του κεφαλαίου κίνησης: Οι διαφορές στη ρευστότητα της εταιρείας.

- Επενδυτικές δραστηριότητες: Το καθαρό ποσό των μετρητών που εισπράχθηκαν και καταβλήθηκαν κατά τη διάρκεια μιας λογιστικής περιόδου για μακροπρόθεσμα περιουσιακά στοιχεία και επενδύσεις. Μπορείτε να θεωρήσετε αυτές τις δραστηριότητες ως τα χρήματα που χρησιμοποιεί μια εταιρεία για να επενδύσει ή τα χρήματα που κερδίζει από τις επενδύσεις της. Οι ταμειακές ροές από επενδυτικές δραστηριότητες είναι συχνά αρνητικές, καθώς περιέχουν κυρίως το κόστος υλοποίησης της πρωτοβουλίας, καθώς και την επέκταση και τον εκσυγχρονισμό της επιχείρησης. Συνήθως καλύπτεται από τα έσοδα που εισπράττονται από την κύρια δραστηριότητα της επιχείρησης (πώληση αγαθών ή υπηρεσιών).
- Χρηματοδοτικές δραστηριότητες: Αναφέρεται στην πράξη της άντλησης χρημάτων ή της επιστροφής αντληθέντων χρημάτων από τους υποστηρικτές ή τους ιδιοκτήτες της επιχείρησης για την ανάπτυξη και την επένδυση σε περιουσιακά στοιχεία, όπως η αγορά νέων μηχανημάτων, το άνοιγμα νέων γραφείων, η πρόσληψη περισσότερου εργατικού δυναμικού κ.λπ. Οι συναλλαγές αυτές αποτελούν συνήθως μέρος μιας μακροπρόθεσμης στρατηγικής ανάπτυξης και ως εκ τούτου επηρεάζουν τα μακροπρόθεσμα στοιχεία ενεργητικού και παθητικού της επιχείρησης.

Παράδειγμα CFS:



Cash Flow Statement Company XYZ FY Ended 31 Dec 2017 All Figures in USD	
Cash Flow From Operations	
Net Earnings	2,000,000
Additions to Cash	
Depreciations	10,000
Decrease in Accounts Receivable	15,000
Increase in Accounts Payable	15,000
Increase in Taxes Payable	2,000
Subtractions From Cash	
Increase in Inventory	(30,000)
Net Cash From Operations	2,012,000
Cash Flow From Investing	
Equipment	(500,000)
Cash Flow From Financing	
Notes Payable	10,000
Cash Flow for FY Ended 31 Dec 2017	1,522,000

Investopedia

Πηγή: (2017)

Για περισσότερες πληροφορίες: CFI Team. (n.d.)

3. Οικονομική διαχείριση

3.1 Τι είναι η οικονομική διαχείριση;

Η χρηματοοικονομική διαχείριση είναι η επιχειρηματική λειτουργία που ασχολείται με την κερδοφορία, τα έξοδα, τα μετρητά και τις πιστώσεις, έτσι ώστε "ο οργανισμός να έχει τα μέσα για να πραγματοποιήσει το στόχο του όσο το δυνατόν πιο ικανοποιητικά" - Πηγή: UpFina. Upscaling Finance. (n.d.).

"Χρηματοοικονομική διαχείριση είναι η δραστηριότητα που αφορά τον προγραμματισμό, την άντληση, τον έλεγχο και τη διαχείριση των κεφαλαίων που χρησιμοποιούνται στην επιχείρηση" - Πηγή: (2022)

Τα 4 στοιχεία της χρηματοοικονομικής διαχείρισης που εγγυώνται μια επιτυχημένη επιχείρηση:

A. Προγραμματισμός: η διαδικασία υπολογισμού του ποσού του κεφαλαίου που απαιτείται από έναν οργανισμό και, στη συνέχεια, ο καθορισμός της κατανομής του.

Ερώτηση: Έχετε αφιερώσει χρόνο για να καθορίσετε σωστά τους επιχειρηματικούς σας στόχους και σκοπούς; Γνωρίζετε ποια είναι τα μακροπρόθεσμα σχέδιά σας για τον εαυτό σας, την επωνυμία σας και το προσωπικό σας;

Ένα οικονομικό σχέδιο περιλαμβάνει:



- Καθορισμός του απαιτούμενου κεφαλαίου.
 - Καθορισμός της οργάνωσης και της δομής του κεφαλαίου.
 - Διαμόρφωση των οικονομικών πολιτικών και κανονισμών του οργανισμού.
 - Οικονομικός έλεγχος: Είναι μία από τις βασικές δραστηριότητες της οικονομικής διαχείρισης. Ο κύριος ρόλος του είναι να αξιολογεί κατά πόσον ένας οργανισμός επιτυγχάνει τους στόχους του ή όχι.
- A. Έλεγχος: Διασφάλιση ότι κάθε πτυχή του οργανισμού ακολουθεί το καθιερωμένο σχέδιο. Τώρα που γνωρίζετε τα βήματά σας, γνωρίζετε ότι κάθε τμήμα της επιχείρησης εργάζεται για την επίτευξη των στόχων;
- B. Οργάνωση και διεύθυνση: Αποφασίστε ποιοι πόροι είναι απαραίτητοι για την αποτελεσματική εκτέλεση του σχεδίου. Οι πόροι δεν αναφέρονται μόνο σε υλικά περιουσιακά στοιχεία και εργαλεία. Επεκτείνονται στο προσωπικό, τους ρόλους, τον προϋπολογισμό, τη χρηματοδότηση, την τεχνολογία & το λογισμικό, τις υπηρεσίες εξωτερικής ανάθεσης και πολλά άλλα. Δεν θέλετε να ξεκινήσετε την εμφύτευση μιας στρατηγικής αν δεν έχετε καν όλους τους πόρους έτοιμους για να ξεκινήσετε την υλοποίηση. Ο στόχος είναι να κάνετε παραγωγική χρήση των πόρων και να παρέχετε τακτική εποπτεία.
- C. Λήψη αποφάσεων: Επανεξέταση όλων των πληροφοριών που συλλέγονται και λήψη τελικών αποφάσεων για την ενίσχυση και μεγιστοποίηση της οικονομικής διαχείρισης σε έναν οργανισμό.

Για περισσότερες πληροφορίες: Strutner. (2023).

4. Κοινωνική επιχειρηματικότητα

4.1 Τι είναι μια κοινωνική επιχείρηση;

Σύμφωνα με τον Muhammad Yunus (ιδρυτή της Grameen Bank), μια κοινωνική επιχείρηση είναι μια επιχείρηση "της οποίας στόχος είναι η επίλυση κοινωνικών, οικονομικών και περιβαλλοντικών προβλημάτων που επηρεάζουν την ανθρωπότητα: πείνα, έλλειψη στέγης, ασθένειες, ρύπανση, άγνοια". - Πηγή: "Η Γιούμας είναι μια εταιρεία που έχει αναλάβει τη διαχείριση της οικονομίας και της οικονομίας της: Grameen Bank. (n.d.).

Κίνητρο είναι η επιθυμία να συμβάλει στην ανακούφιση κάποιου είδους συστημικού κοινωνικού ή πολιτιστικού προβλήματος, ώστε να δημιουργήσει θετικό αντίκτυπο. Είναι σημαντικό να γνωρίζουμε ότι, εξακολουθεί να είναι μια επιχείρηση που σκοπεύει να αποκομίσει κέρδος.

- **Γιατί πρέπει να μας ενδιαφέρουν οι κοινωνικές επιχειρήσεις;**

Επειδή το 62% των καταναλωτών θέλει οι εταιρείες να υπερασπίζονται τα θέματα για τα οποία είναι παθιασμένοι και το 66% πιστεύει ότι η διαφάνεια είναι ένα από τα πιο ελκυστικά χαρακτηριστικά μιας μάρκας, σύμφωνα με την Accenture - Πηγή: Sonsev (2019).



- Ποια είναι η διαφορά μεταξύ των κοινωνικών επιχειρήσεων και των συμβατικών κερδοσκοπικών επιχειρήσεων;

Η διαφορά είναι ότι οι συμβατικές επιχειρήσεις επικεντρώνονται στη μεγιστοποίηση της κερδοφορίας και των μεμονωμένων καταναλωτών, ενώ οι κοινωνικές επιχειρήσεις επικεντρώνονται στον κοινωνικό αντίκτυπο, τον κοινωνικό πλούτο και τις κοινωνικές ομάδες. Η κερδοφορία είναι ένα μέσο για το σκοπό αυτό, μια εγγύηση για τη βιωσιμότητα της επιχείρησης.

Characteristics of social business as compared to conventional for-profit and not-for-profit organizations

	Conventional for-profit business	Conventional not-for-profit organization	Social business
Financial self-sufficiency	✓	✗	✓
Dividend payments	✓	✗	✗
Social benefits as primary objective	✗	✓	✓

Πηγή: Hec Paris (2023)

Μερικά παραδείγματα κοινωνικών επιχειρήσεων: και/ή πρόσληψη εργαζομένων από κοινότητες που βρίσκονται σε κίνδυνο ή με αναπηρίες.

- Πώς μπορώ να ξεκινήσω μια κοινωνική επιχείρηση;

Πρώτον, βρείτε το πρόβλημα και τη λύση του. Βεβαιωθείτε ότι διαθέτετε τους επαγγελματίες για να επιτύχετε τον αντίκτυπο.

4.2 Βέλτιστες περιπτώσεις κοινωνικών επιχειρήσεων

1. **Grameen Bank**: που παρέχει μικρά δάνεια σε άτομα σε αγροτικές κοινότητες που ενδιαφέρονται να ξεκινήσουν τη δική τους επιχείρηση και να γίνουν οικονομικά ανεξάρτητοι. (Πολλοί από αυτούς είναι γυναίκες). Λόγω της μεγαλύτερης ροής κεφαλαίων στις κοινότητες, οι τοπικές οικονομίες αναπτύσσονται. - Πηγή: Grameen Bank. (n.d.)
2. **TOMS**: Παραγωγός παπουτσιών που δωρίζει ένα ζευγάρι παπούτσια για κάθε ζευγάρι παπουτσιών που πωλείται σε ανθρώπους που έχουν ανάγκη. Μετά από λίγο καιρό συνειδητοποίησαν ότι αυτό το επιχειρηματικό μοντέλο δεν ήταν το καλύτερο για τη δημιουργία κοινωνικού αντίκτυπου, γι' αυτό και σήμερα επιφυλάσσουν μέρος των κερδών τους για το καλό της βάσης, συνεργαζόμενοι με τις οργανώσεις των τοπικών κοινοτήτων και παρέχοντας χρηματικές επιχορηγήσεις. - Πηγή: Δρ: TOMS. (n.d.)



3. **Παταγονία:** Μια μάρκα ρούχων με εταιρική και κοινωνική ευθύνη. Δωρίζει το 1% των ετήσιων πωλήσεων για τη διατήρηση και αποκατάσταση του περιβάλλοντος. Καθώς και δωρεά σε περιβαλλοντικές ομάδες βάσης στις τοπικές κοινότητες. = τοπικός & κοινωνικός αντίκτυπος. - Πηγή: ΕΛ: Patagonia. (n.d.)

5. Επενδύσεις κοινωνικού αντίκτυπου (SII);

5.1 Ορισμός

Οι επενδύσεις κοινωνικού αντίκτυπου είναι η παροχή χρηματοδότησης σε οργανισμούς που αντιμετωπίζουν κοινωνικές ανάγκες με τη ρητή προσδοκία μετρήσιμης κοινωνικής, καθώς και οικονομικής απόδοσης, συνδέοντας την πλευρά της προσφοράς με την πλευρά της ζήτησης. Οι τρεις κύριες αρχές:

1. Πρόθεση κοινωνικού αντίκτυπου.
2. Μέτρηση επιπτώσεων.
3. Προσανατολισμός στο κέρδος.

5.2 Προκλήσεις των επενδύσεων κοινωνικού αντίκτυπου

Η SII θα μπορούσε να οδηγήσει σε ορισμένες προκλήσεις:

1. Δυσκολίες στη μέτρηση του αντικτύπου.
2. Κίνδυνος πλύσης επιπτώσεων: Επιχειρήσεις που εκμεταλλεύονται τις δραστηριότητές τους χωρίς να επιδιώκουν πραγματική δέσμευση και θετικό αντίκτυπο.
3. Κόστος συναλλαγών χρηματοοικονομικών μέσων
4. Η SII δεν είναι η απάντηση για την επίλυση όλων των κοινωνικών προκλήσεων: Δεν είναι όλες οι προσεγγίσεις επίλυσης προβλημάτων βιώσιμες και κατάλληλες για επενδύσεις SII.

6. Απόδοση της επένδυσης (ROI) & κοινωνική απόδοση της επένδυσης (SROI)

6.1 Τι είναι ο ROI;

ROI σημαίνει "απόδοση της επένδυσης", αλλά γιατί πρέπει να μας ενδιαφέρει; Το ROI είναι ένας μαθηματικός τύπος που χρησιμοποιείται για την αξιολόγηση της επένδυσης. Ο υπολογισμός του

ROI θα σας πει αν έχετε πάρει μια καλή ή κακή απόφαση για την επιχείρησή σας, αν αξίζει τον κόπο να επενδύσετε.



Ο υπολογισμός του ποσοστιαίου δείκτη ROI είναι απλός: (καθαρό εισόδημα/έξοδα επένδυσης) x 100.

Παράδειγμα: Ας υποθέσουμε ότι επενδύετε 100€ (ρίσκο) και η συνολική αξία του εισοδήματός σας/οφέλους σας θα είναι 130€. Για να υπολογίσετε την απόδοση της επένδυσης, θα πρέπει να κάνετε τα εξής: $[130 \text{ (συνολική αξία εισοδήματος)} - 100 \text{ (συνολικό κόστος επένδυσης)}] / 100 \text{ (συνολικό κόστος επένδυσης)} \times 100$.

- Πρώτα υπολογίζετε το καθαρό εισόδημα: $130 - 100 = 30\text{€}$ (καθαρό εισόδημα)
- Τώρα, διαιρέστε το καθαρό εισόδημα με το συνολικό κόστος της επένδυσης: $30 / 100 = 0.3\text{€}$ (κέρδος για κάθε 1 € που επενδύεται)

c) Για τον υπολογισμό του ποσοστιαίου δείκτη ROI, απλώς πολλαπλασιάστε το αποτέλεσμα επί 100. $(30 / 100) \times 100 = 30\%$ (του καθαρού εισοδήματος)

(!) Εάν ο ROI είναι μικρότερος από 1, τότε πρόκειται για ζημία.

Για περισσότερες πληροφορίες: Eye on Tech. (2021).

6.2 Τι είναι το SROI;

SROI σημαίνει κοινωνική απόδοση της επένδυσης. Γιατί είναι σημαντικό; Επειδή ζούμε σε έναν μεταβαλλόμενο, ολοένα και περισσότερο προσανατολισμένο προς τον σκοπό και συνειδητοποιημένο ως προς τον πελάτη κόσμο. Το SROI εξετάζει τον κοινωνικό, οικονομικό και περιβαλλοντικό αντίκτυπο, εστιάζει στην αξία και όχι στα χρήματα. Για τη δημιουργία κοινωνικής αξίας μέσω της κατανομής κεφαλαίου.

Υπάρχουν **2 τύποι SROI**:

- Αξιολογικές: με βάση τα πραγματικά αποτελέσματα.
- Πρόβλεψη: πρόβλεψη του κοινωνικού αντίκτυπου εάν οι δραστηριότητες ανταποκρίνονται στα αποτελέσματα. (Χρήσιμη κατά τον προγραμματισμό)

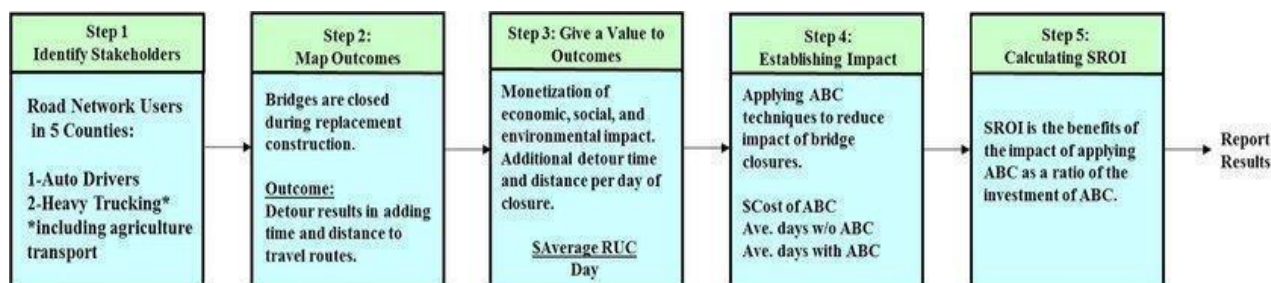
Ο υπολογισμός του SROI είναι μια αυστηρή διαδικασία επειδή πρέπει να κατανοήσουμε πώς μετράμε τον αντίκτυπο. Πόση αλλαγή "παίρνουμε πίσω" και πόση αξία αντίκτυπου έχουμε δημιουργήσει σε αντάλλαγμα για όσα έχουμε βάλει για να πραγματοποιηθεί η αλλαγή. Ο SROI βασίζεται σε επτά αρχές: 1) Συμμετοχή των ενδιαφερομένων μερών- 2) Κατανόηση του τι αλλάζει- 3) Αποτίμηση των πραγμάτων που έχουν σημασία- 4) Συμπεριλάβετε μόνο ό,τι είναι ουσιώδες- 5) Μην υπερβάλλετε σε απαιτήσεις- 6) Διαφάνεια- 7) Επαλήθευση των αποτελεσμάτων.

6.2.1 Πώς υπολογίζουμε τα κοινωνικά οφέλη μιας επένδυσης;



Η ανάλυση SROI περιλαμβάνει **6 στάδια**:

- 1) Προσδιορισμός των ενδιαφερομένων μερών: προσδιορισμός του πεδίου εφαρμογής του έργου.
- 2) Χαρτογράφηση των αποτελεσμάτων: χαρτογράφηση όλων των πιθανών αποτελεσμάτων. Τα αποτελέσματα μπορεί να είναι υλικά ή άυλα, καθώς και θετικά (οφέλη) και αρνητικά (μειονεκτήματα) για τους ενδιαφερόμενους.
- 3) Απόδειξη των αποτελεσμάτων και απόδοση αξίας σε αυτά:
 - A. Ανάπτυξη δεικτών αποτελεσμάτων
 - B. Συλλογή δεδομένων για την απόδοση αξίας στα προσδιορισμένα αποτελέσματα (αυτό μπορεί να περιλαμβάνει τόσο ποσοτικά όσο και ποιοτικά δεδομένα, όπως γνώμες εμπειρογνομώνων και ανατροφοδότηση των ενδιαφερομένων).
 - C. Καθορισμός της διάρκειας ενός αποτελέσματος
 - D. Αποτίμηση του αποτελέσματος. Αυτό σημαίνει ότι αποδίδεται μια πραγματική χρηματική αξία στα προσδιορισμένα αποτελέσματα (αυτό μπορεί να περιλαμβάνει διάφορες τεχνικές, όπως η αποτίμηση υπό αίρεση, η αποτίμηση του κόστους που αποφεύγεται και η αποτίμηση της αγοράς).
- 4) Καθορισμός του αντίκτυπου: αξιολόγηση του κατά πόσον τα αποτελέσματα που προσδιορίζονται προκύπτουν από τις δραστηριότητές σας.
- 5) Υπολογισμός SROI
- 6) Αναφορά, χρήση και ενσωμάτωση



Πηγή: Barutha, Zhang, Alipur, Miller, Gransberg (2017).

Στάδιο 5: Υπολογισμός SROI

Ο υπολογισμός του SROI ακολουθεί 4 βήματα και ένα προαιρετικό βήμα 5th :

- 1) Προβολή στο μέλλον: η αξία των προσδιορισμένων αποτελεσμάτων πρέπει να προβάλλεται στο μέλλον.



2) Υπολογισμός της καθαρής παρούσας αξίας (ΚΠΑ): απαιτείται μια διαδικασία που ονομάζεται "προεξόφληση". Οι νομισματικές αξίες (τόσο των οφελών όσο και των εισροών) προσαρμόζονται ώστε να αντικατοπτρίζουν τη λεγόμενη "παρούσα αξία" τους (δεδομένου ότι τα μελλοντικά οφέλη αποτιμώνται λιγότερο από τα άμεσα οφέλη). Η καθαρή παρούσα αξία (ΚΠΑ) υπολογίζεται αφαιρώντας το συνολικό κόστος των επενδύσεων από τη συνολική παρούσα αξία: (συνολική παρούσα αξία) - (συνολικό κόστος επενδύσεων) = ΚΠΑ

3) Υπολογισμός του λόγου: η καθαρή SROI υπολογίζεται διαιρώντας την καθαρή παρούσα αξία (των οφελών) με το καθαρό κόστος των επενδύσεων. Ο προκύπτων λόγος SROI δείχνει το ποσό της κοινωνικής αξίας που παράγεται ανά μονάδα χρηματικής επένδυσης: (καθαρή παρούσα αξία)/(καθαρό κόστος επενδύσεων) = καθαρή SROI.

Στη συνέχεια, ο υπολογισμός του ποσοστιαίου δείκτη SROI είναι πολύ απλός: (καθαρή παρούσα αξία)/(κόστος επενδύσεων) x 100 = SROI

Παράδειγμα: Φανταστείτε μια επένδυση χρημάτων σε ένα πρόγραμμα που έχει σχεδιαστεί για να βελτιώσει τα τοπικά αποτελέσματα της υγείας. Ας υποθέσουμε ότι η χρηματική εισροή ήταν περίπου 100.000 € (συνολικό κόστος των επενδύσεων) και οι μετρούμενες βελτιώσεις στην υγεία (συνολική κοινωνική αξία) ήταν περίπου 400.000 €. Για τον υπολογισμό του δείκτη SROI, θα πρέπει να προσαρμόσετε τη συνολική κοινωνική αξία αφαιρώντας το νεκρό βάρος (βελτιώσεις που θα είχαν προκύψει χωρίς την επένδυση) και τις αποδόσεις (άλλοι εξωτερικοί παράγοντες), ας πούμε ότι το αποτέλεσμα είναι 120.000€.

Για να υπολογίσετε το SROI, θα πρέπει να κάνετε τα εξής: [400.000 (συνολική κοινωνική αξία) - 120.000€ (νεκρό βάρος + αποδόσεις)]/100.000€ (συνολικό κόστος των επενδύσεων) x 100.

a) Υπολογίστε πρώτα την καθαρή κοινωνική αξία: 400.000 - 120.000 = 280.000€ (καθαρή κοινωνική αξία)

b) Στη συνέχεια διαιρέστε την καθαρή κοινωνική αξία με το συνολικό κόστος της επένδυσης: 280,000/100,000 = 2.8€ (κέρδος για κάθε 1 € που επενδύεται)

c) Για τον υπολογισμό του ποσοστιαίου δείκτη SROI, απλώς πολλαπλασιάστε το αποτέλεσμα επί 100. (2,8 x 100) = 280% (της καθαρής κοινωνικής αξίας)

Για περισσότερες πληροφορίες: Sheth. (2018).

4) Ανάλυση ευαισθησίας: το βήμα αυτό αξιολογεί σε ποιο βαθμό μπορεί να αλλάξουν τα αποτελέσματά σας αν αλλάξετε ορισμένες παραδοχές που κάνατε στα προηγούμενα στάδια.

5) Περίοδος απόσβεσης: σε αυτό το βήμα αξιολογείται πόσος χρόνος θα χρειαστεί για την απόσβεση μιας επένδυσης. περίοδος απόσβεσης (σε μήνες) = (επένδυση)/(ετήσιος αντίκτυπος/12).

Για περισσότερες πληροφορίες: Syarifudin. (2018).

Συνολικά, ο υπολογισμός του SROI περιλαμβάνει:

- Συλλογή πληροφοριών σχετικά με τις αλλαγές που βίωσαν οι δανειολήπτες (τα "αποτελέσματα"), οι οποίες μπορεί να είναι θετικές ή αρνητικές. Για τη συλλογή δεδομένων χρησιμοποιήσαμε την έρευνα.

SCALE-UP: Αριθμός έργου 2022-1-ES01-KA220-VET-000087577

Η υποστήριξη της Ευρωπαϊκής Επιτροπής για την παραγωγή της παρούσας έκδοσης δεν συνιστά έγκριση του περιεχομένου, το οποίο αντικατοπτρίζει τις απόψεις μόνο των συγγραφέων, και η Επιτροπή δεν μπορεί να θεωρηθεί υπεύθυνη για οποιαδήποτε χρήση των πληροφοριών που περιέχονται σε αυτό.



- Η απόδοση χρηματικής αξίας σε αυτές τις αλλαγές, ώστε να αξιολογηθεί ο αντίκτυπος από νομισματική άποψη ("Κοινωνική απόδοση" ή "Αξία των οφελών", στον αριθμητή του λόγου). Σε αυτό το βήμα, χρησιμοποιήσαμε συντηρητικές εκτιμήσεις.
- Σύγκριση της κοινωνικής απόδοσης με τις χρηματικές εισροές που χρησιμοποιήθηκαν για τη δραστηριότητα ("Επένδυση" στον παρονομαστή του λόγου), μετά από προσαρμογή για την απόδοση, τη διαρροή, το νεκρό βάρος και τη μετατόπιση.

6.2.2 Ποια είναι η χρησιμότητα του SROI;

- ✓ Μέτρηση επιπτώσεων: Η SROI παρέχει έναν συστηματικό τρόπο μέτρησης του κοινωνικού αντίκτυπου ενός έργου, επιτρέποντας στους επενδυτές και τους οργανισμούς να αξιολογήσουν την αποτελεσματικότητά του.
- ✓ Ενημερωμένη λήψη αποφάσεων: με την ποσοτικοποίηση της κοινωνικής αξίας, η SROI διευκολύνει τη σύγκριση μεταξύ διαφορετικών έργων και επενδυτικών επιλογών.
- ✓ Διαφάνεια και λογοδοσία: παρέχοντας μια διαφανή και τεκμηριωμένη αξιολόγηση του κοινωνικού αντίκτυπου, η SROI προωθεί τη λογοδοσία και τη διαφάνεια στον κοινωνικό τομέα.

6.2.3 Ποιοι είναι οι περιορισμοί του SROI;

- Υποκειμενικότητα στην αξιολόγηση: η αξιολόγηση των κοινωνικών αποτελεσμάτων μπορεί να είναι υποκειμενική και επιρρεπής σε προκαταλήψεις, γεγονός που μπορεί να επηρεάσει την ακρίβεια και την αξιοπιστία των αποτελεσμάτων της SROI.
- Πολυπλοκότητα και κόστος: η εφαρμογή της SROI μπορεί να είναι πολύπλοκη και δαπανηρή, ιδίως όσον αφορά τη συλλογή και ανάλυση δεδομένων, γεγονός που μπορεί να περιορίσει τη δυνατότητα εφαρμογής της σε έργα μικρότερης κλίμακας.
- Περιορισμοί νομιματοποίησης: δεν μπορούν εύκολα να νομιματοποιηθούν όλες οι κοινωνικές επιπτώσεις, με αποτέλεσμα να υποεκτιμάται η συνολική αξία που παράγεται από ένα έργο.

Συνολικά, παρά την υποκειμενικότητα, την πολυπλοκότητα και το κόστος, καθώς και τους περιορισμούς νομιματοποίησης του SROI, η αξιολόγηση του κοινωνικού αντίκτυπου των οικονομικών δραστηριοτήτων είναι κρίσιμη για τις επιχειρήσεις που δραστηριοποιούνται στην αγορά σήμερα. Όπως ειπώθηκε προηγουμένως, ζούμε σε έναν μεταβαλλόμενο, ολόένα και περισσότερο προσανατολισμένο προς τον σκοπό και συνειδητοποιημένο από τους πελάτες κόσμο

που ενδιαφέρεται για τη δημιουργία κοινωνικής και περιβαλλοντικής αξίας στις οικονομίες. Η κοινωνική απόδοση της επένδυσης (SROI) είναι το απαραίτητο πλαίσιο για τη μέτρηση και τον υπολογισμό αυτής της πολύ ευρύτερης έννοιας της αξίας, ενσωματώνοντας το κοινωνικό,



περιβαλλοντικό και οικονομικό κόστος και όφελος, βοηθώντας μας να μειώσουμε την ανισότητα και την περιβαλλοντική υποβάθμιση.

7. Χρηματοδότηση της νεοσύστατης επιχείρησής σας στην Ευρώπη

Υπάρχει ένα ευρύ φάσμα ευκαιριών ευρωπαϊκής χρηματοδότησης για μικρές επιχειρήσεις που μπορούν να αξιοποιήσουν οι μικρομεσαίες επιχειρήσεις (ΜΜΕ). Οι ΜΜΕ αντιπροσωπεύουν το 99% του συνόλου των επιχειρήσεων στην ΕΕ, γι' αυτό και η περιοχή βοηθά στη χρηματοδότηση. Στη συνέχεια, θα εξηγήσουμε ορισμένα ενεργά προγράμματα για την πρόσβαση σε χρηματοδότηση, το είδος των χρηματοδοτήσεων και τους σχετικούς παράγοντες που πρέπει να έχετε υπόψη σας για να λάβετε χρηματοδότηση.

7.1 Διαφορετικές μορφές χρηματοδότησης από την ΕΕ

- **Επιχορηγήσεις:** Η επιχορήγηση είναι ένα δώρο προς ένα άτομο ή μια εταιρεία το οποίο δεν χρειάζεται να επιστραφεί. Οι άνθρωποι υποβάλλουν αιτήσεις για επιχορηγήσεις υποβάλλοντας ιδέες για έργα μετά από "πρόσκληση υποβολής προτάσεων": ένα ταμείο που χορηγείται από ένα πρόσωπο ή έναν οργανισμό, συχνά από δημόσιο φορέα, φιλανθρωπικό ίδρυμα, εξειδικευμένο ίδρυμα που χορηγεί επιχορηγήσεις ή, σε ορισμένες περιπτώσεις, από μια επιχείρηση με αποστολή εταιρικής κοινωνικής ευθύνης. Πηγή: Ευρωπαϊκή Επιτροπή. (n.d.).
- **Επιδότησεις:** Είναι μια μεταφορά χρημάτων από τις κυβερνήσεις (εθνικές ή περιφερειακές αρχές). Ένας τρόπος τόνωσης της οικονομίας. - Πηγή: Ευρωπαϊκή Επιτροπή. (n.d.).
- **Δάνεια, εγγυήσεις και ίδια κεφάλαια:** Συμφωνία που εγγυάται ότι οι επιχειρήσεις θα επιστρέψουν τα χρήματα και θα αποπληρώσουν το χρέος. Μορφή οικονομικής βοήθειας για την υποστήριξη πολιτικών και προγραμμάτων της ΕΕ (δάνεια σε κράτη μέλη της ΕΕ και τρίτες χώρες)
- **Βραβεία:** Δίνονται ως ανταμοιβή λόγω διαγωνισμού. Παράδειγμα: για τους νικητές των διαγωνισμών του Horizon Europe. - Πηγή: Πηγή: Ευρωπαϊκή Επιτροπή. (n.d.).

7.2 Ενεργά προγράμματα:

- **Πρόγραμμα COSME.** Παρέχει εγγυήσεις δανείων έως 150.000 ευρώ, καθώς και ίδια κεφάλαια κατά τη φάση ανάπτυξης και επέκτασης μιας επιχείρησης. - Πηγή: Ευρωπαϊκή Επιτροπή. (n.d.).



- Πρόγραμμα InnonFin (Ορίζοντας 2020). Παρέχει δάνεια και εγγυήσεις σε καινοτόμες επιχειρήσεις και χρηματοδοτεί έργα Έρευνας και Ανάπτυξης (E&A) και ίδια κεφάλαια για τα πρώτα στάδια και τα στάδια εκκίνησης. Βασικό μέσο είναι ο επιταχυντής EIC* που προσφέρει χρηματοδότηση και καθοδήγηση σε καινοτόμες ΜΜΕ. - Πηγή: Ευρωπαϊκό Συμβούλιο Καινοτομίας. (n.d.).
- Δημιουργική Ευρώπη. Χρηματοδότηση στον πολιτιστικό και δημιουργικό τομέα. - Πηγή: Πηγή: Ευρωπαϊκή Επιτροπή. (n.d.).
- Πρόγραμμα για την απασχόληση και την κοινωνική καινοτομία (EaSI). Έως 25.000 ευρώ μικροδάνεια σε πολύ μικρές επιχειρήσεις ή ευάλωτα άτομα που θέλουν να ξεκινήσουν μια πολύ μικρή επιχείρηση. Επίσης, μπορεί να επενδύσει έως και 500.000 ευρώ σε κοινωνικές επιχειρήσεις. - Πηγή: Ευρωπαϊκή Επιτροπή. (n.d.)
- Ευρωπαϊκά Διαρθρωτικά και Επενδυτικά Ταμεία (ΕΔΕΤ). Πολυετή προγράμματα που συγχρηματοδοτούνται από την ΕΕ, με δάνεια, εγγυήσεις, ίδια κεφάλαια και επιχορηγήσεις επιχειρήσεων. - Πηγή: ΕΛ: Πηγή: Ευρωπαϊκή Επιτροπή (n.d.)
- Ευρωπαϊκή Τράπεζα Επενδύσεων & Ευρωπαϊκό Ταμείο Επενδύσεων επιχειρηματικά κεφάλαια, επιχειρηματικά δάνεια, μικροχρηματοδοτήσεις και εγγυήσεις. - Πηγή: ΕΛ: Ευρωπαϊκή Τράπεζα Επενδύσεων. (Ευρωπαϊκό Ταμείο Επενδύσεων. (n.d.).

7.3 Οι δύο τύποι χρηματοδότησης εντός της ΕΕ

1. Άμεση χρηματοδότηση. Η διαχείριση της κατανομής του κεφαλαίου γίνεται από τα ευρωπαϊκά θεσμικά όργανα. Η χρηματοδότηση προσφέρεται μέσω επιχορηγήσεων. Οι επιχορηγήσεις δίνονται σε συγκεκριμένα έργα που σχετίζονται με τις πολιτικές της ΕΕ, συνήθως μετά από δημόσια ανακοίνωση γνωστή ως πρόσκληση υποβολής προτάσεων. Μπορείτε να υποβάλετε αίτηση για επιχορήγηση εάν διευθύνετε επιχείρηση ή συναφή οργανισμό που εκτελεί έργα που προάγουν τα συμφέροντα της ΕΕ ή εάν συμβάλλετε στην υλοποίηση ενός προγράμματος ή μιας πολιτικής της ΕΕ.

2. Έμμεση χρηματοδότηση. Διαχειρίζονται από τις εθνικές και περιφερειακές αρχές και αποτελούν σχεδόν το 80% του προϋπολογισμού της ΕΕ. Αυτό γίνεται κυρίως μέσω 5 μεγάλων ταμείων υπό την ομπρέλα των Ευρωπαϊκών Διαρθρωτικών και Επενδυτικών Ταμείων:

- Ευρωπαϊκό Ταμείο Περιφερειακής Ανάπτυξης
- Ευρωπαϊκό Κοινωνικό Ταμείο
- Ταμείο Συνοχής
- Ευρωπαϊκό Γεωργικό Ταμείο Αγροτικής Ανάπτυξης
- Ευρωπαϊκό Ταμείο Θάλασσας και Αλιείας

7.4 Διαφορετικοί τρόποι χρηματοδότησης:

Υπάρχουν πολλαπλοί τρόποι χρηματοδότησης και κάθε επιχείρηση πρέπει να γνωρίζει όλες τις δυνατότητες που μπορεί να έχει:



1. Παραδοσιακή χρηματοδότηση. Ως "παραδοσιακή" χρηματοδότηση νοείται γενικά ένα δάνειο ή μια πιστωτική γραμμή που εξασφαλίζεται μέσω ενός χρηματοπιστωτικού ιδρύματος με συμβατικούς όρους, συνήθως βάσει των "τεσσάρων C": χαρακτήρας, εξασφάλιση, κεφάλαιο και ικανότητα. Η διαδικασία για την εξασφάλιση μιας τέτοιας χρηματοδότησης είναι τυποποιημένη, με τους δανειστές να εξετάζουν το πιστωτικό σας ιστορικό, το επιχειρηματικό σας σχέδιο και τα περιουσιακά στοιχεία κατά την αξιολόγηση των προσόντων σας. Ι αν έχετε τα οικονομικά στοιχεία για να εξασφαλίσετε παραδοσιακά κεφάλαια, είναι γενικά η καλύτερη επιλογή μιας μικρής επιχείρησης.

7.3 Προσωπικές ή οικογενειακές αποταμιεύσεις.

7.4 Κέρδη και περιουσιακά στοιχεία της επιχείρησης.

7.5 Επιχειρηματικά δάνεια: Κατάλληλη επιλογή χρηματοδότησης για επιχειρήσεις που έχουν ήδη εδραιωμένη παρουσία.

7.6 Πιστωτικές κάρτες για μικρές επιχειρήσεις: μεγαλύτερη ευελιξία από τα επιχειρηματικά κεφάλαια. Δεν παραιτείστε από πολύτιμο μετοχικό κεφάλαιο της εταιρείας σας.

2. Υβριδική χρηματοδότηση. Έχει κάποια χαρακτηριστικά χρέους και κάποια χαρακτηριστικά ιδίων κεφαλαίων. Με απλά λόγια, είναι η χρηματοοικονομική ασφάλεια που διαθέτει τα χαρακτηριστικά τόσο του χρέους όσο και των ιδίων κεφαλαίων.

3. Χρηματοδότηση από άγγελο. Ένα επενδυτικό μοντέλο κατά το οποίο "επιχειρηματικοί άγγελοι" - ουσιαστικά, άτομα με υψηλή καθαρή θέση - παρέχουν οικονομική στήριξη σε μικρές επιχειρήσεις με αντάλλαγμα μετοχές της εταιρείας. Η χρηματοδότηση των αγγέλων μπορεί να είναι μια εφάπαξ επένδυση ή μπορεί να αναφέρεται σε συνεχή υποστήριξη.

4. Crowdfunding. Η χρήση μικρών ποσών κεφαλαίου από μεγάλο αριθμό ατόμων για τη χρηματοδότηση ενός νέου επιχειρηματικού εγχειρήματος.

5. Venture Capital. Συνήθως απευθύνονται σε επιχειρήσεις με απρόβλεπτη ταμειακή ροή και χωρίς μεγάλη παρουσία μάρκας ακόμη. Με άλλα λόγια, χρησιμοποιείται συνήθως από ολοκαίνουργιες επιχειρήσεις που βρίσκονται ακόμη στο στάδιο της ευκαιρίας.

6. Ομόλογα κοινωνικών επιπτώσεων. Επενδύσεις κοινωνικού αντίκτυπου για την αντιμετώπιση κοινωνικών και περιβαλλοντικών προκλήσεων.

7. Μικροχρηματοδοτήσεις. Χρηματοδοτικό εργαλείο για άτομα που αντιμετωπίζουν κάθε είδους οικονομικό αποκλεισμό.



Βιβλιογραφία

- Accounting Stuff. (2021, March 30). The Balance Sheet For Beginners (Full Example). YouTube. <https://www.youtube.com/watch?v=CMv1ziZhb4Q>
- Barutha P., Zhang N., Alipour A., Miller C., and Gransberg D. (2017), Social Return on Investment as a metric to prioritize use of accelerated bridge construction in rural regions. Transportation Research Board Annual Meeting, Paper 17-05002. https://www.researchgate.net/publication/330293054_SOCIAL_RETURN_ON_INVESTMENT_AS_A_METRIC_TO_PRIORITIZE_USE_OF_ACCELERATED_BRIDGE_CONSTRUCTION_IN_RURAL_REGIONS
- CFI Team. (n.d.). Cash Flow Statement Template. <https://corporatefinanceinstitute.com/resources/financial-modeling/cash-flow-statement-template/>
- Chen J. (2023, February 20). What Is a Creditor, and What Happens If Creditors Aren't Repaid?. Investopedia. <https://www.investopedia.com/terms/c/creditor.asp>
- European Commission (n.d.). CulturEU Funding Guide. <https://culture.ec.europa.eu/funding/cultureu-funding-guide>
- European Commission. (n.d.). 2014-2020 European structural and investment funds. https://commission.europa.eu/funding-tenders/find-funding/funding-management-mode/2014-2020-european-structural-and-investment-funds_en
- European Commission. (n.d.). Before you apply: EU funding for beginners. https://commission.europa.eu/funding-tenders/how-apply/you-apply-eu-funding-beginners_en
- European Commission. (n.d.). COSME - Europe's programme for small and medium-sized enterprises. https://single-market-economy.ec.europa.eu/smes/cosme_en?prefLang=en
- European Commission. (n.d.). EU Funding Programmes. https://commission.europa.eu/funding-tenders/find-funding/eu-funding-programmes_en
- European Commission. (n.d.). Horizon Europe. https://research-and-innovation.ec.europa.eu/funding/funding-opportunities/funding-programmes-and-open-calls/horizon-europe_en
- European Commission. (n.d.). Microfinance and Social Entrepreneurship axis of EaSI. <https://ec.europa.eu/social/main.jsp?catId=1084&langId=en>
- European Innovation Council. (n.d.). EIC accelerator. https://eic.ec.europa.eu/eic-funding-opportunities/eic-accelerator_en
- European Investment Bank. (n.d.). Legacy Mandates. <https://www.eib.org/en/products/mandates-partnerships/legacy/index.htm>
- European Investment Fund. (n.d.). <https://www.eif.org/index>
- Eye on Tech. (2021, November 2). What is ROI (Return on Investment). YouTube. https://www.youtube.com/watch?v=FpNVy_nPTbY



- FundThrough. (n.d.). The Ultimate Small Business Finance Guide. Important Small Business Finance Basics and Questions - Guide. <https://www.fundthrough.com/small-business-finance-guide/>
- Georgiades, A. (2024) Beyond The Ledger: Traditional Finance In The Age Of DeFi. FORBES. <https://www.forbes.com/sites/forbesfinancecouncil/2024/02/12/beyond-the-ledger-traditional-finance-in-the-age-of-defi/>
- Gossett R. (2012, December 17). Elements of a Business Plan. Small Bizz Club. <https://smallbizclub.com/startup/creating-a-plan/elements-of-a-business-plan/>
- Grameen Bank. (n.d.). <https://www.grameenbank.org.bd/>
- Hayes A. (2023, September 28). Understanding Liquidity and How to Measure It. Investopedia. <https://www.investopedia.com/terms/l/liquidity.asp>
- Hec Paris. (n.d.). What is Social Business? Executive Factsheet. <https://www.hec.edu/en/faculty-research/centers/sustainability-organizations-institute/think/so-institute-executive-factsheets/what-social-business>
- OECD. (2023). 29. Joining Forces for Gender Equality What is Holding us Back? <https://www.oecd-ilibrary.org/sites/aa4719c3-en/index.html?itemId=/content/component/aa4719c3-en>
- Patagonia. (n.d.). <https://eu.patagonia.com/es/en/home/>
- Sajjan A. (2022, November 23). Introduction to Financial Management – A Complete Guide. Great Learning. <https://www.mygreatlearning.com/blog/financial-management-introduction-guide/>
- Sheth U. (2018, May 29) How to Calculate Social Return On Investment. Sopact. <https://www.sopact.com/perspectives/social-return-on-investment-calculation>
- Sonsev V. (2019, November 27). Patagonia's Focus On Its Brand Purpose Is Great For Business. Forbes. <https://www.forbes.com/sites/veronikasonsev/2019/11/27/patagonias-focus-on-its-brand-purpose-is-great-for-business/>
- Strutner S. (2023, September 5). What is Financial Management. Oracle NetSuite. <https://www.netsuite.com/portal/resource/articles/financial-management/financial-management.shtml>
- Syarifudin A. (2018, June 8). Measure your impact with Social Return on Investment. YouTube. <https://www.youtube.com/watch?v=l3CWpt49maw>
- The SROI Network. (2009; 2012). A Guide to Social Return on Investment. <https://static1.squarespace.com/static/60dc51e3c58aef413ae5c975/t/60f7fa286b9c6a47815bc3b2/1626864196998/The-SROI-Guide-2012.pdf>
- TOMS. (n.d.). <https://www.toms.com/>
- UpFina. Upscaling Finance. (n.d.). Financial Management. <https://upscalingfinance.weebly.com/business-finance-and-financial-management.html>
- Wise. (n.d.). Free Balance Sheet Template. <https://wise.com/us/balance-sheet/#download-template>
- Wise. (n.d.). Income Statement Template. <https://wise.com/us/income-statement/>



Co-funded by
the European Union



SCALE-UP
fostering women's financing
in social entrepreneurship

- Your Europe. (2022). Getting funding.

https://europa.eu/youreurope/business/finance-funding/getting-funding/index_en.htm

SCALE-UP: Αριθμός έργου 2022-1-ES01-KA220-VET-000087577

Η υποστήριξη της Ευρωπαϊκής Επιτροπής για την παραγωγή της παρούσας έκδοσης δεν συνιστά έγκριση του περιεχομένου, το οποίο αντικατοπτρίζει τις απόψεις μόνο των συγγραφέων, και η Επιτροπή δεν μπορεί να θεωρηθεί υπεύθυνη για οποιαδήποτε χρήση των πληροφοριών που περιέχονται σε αυτό.