

## Finančný manažment a podnikateľské riziko v poľnohospodárstve SR

## 1 Poľnohospodárska prvovýroba a jej situácia na Slovensku.

### Slovenské poľnohospodárstvo

#### Analýza trhu

- Priemerná veľkosť farmy na Slovensku je 80,7 ha, čo je takmer päťkrát viac ako priemer EÚ;
- Poľnohospodárska produkcia stagnuje;
- Najdôležitejšie komodity (z hľadiska hodnoty) sú obilniny (21,1%), olejniný (15,3%), krmoviny (9,9%) a mlieko (13,5%);
- Podiel živočíšnej výroby, ovocia a zeleniny klesá, pretože veľké farmy nie sú konkurencieschopné v prípade výrobkov náročných na pracovnú silu;

### Slovenské poľnohospodárstvo

#### Analýza trhu

- Počet pracovníkov klesol z 57,9 tis. v roku 2015 na 48,5 tis. v roku 2017;
- Vlastníctvo pôdy je mimoriadne roztrieštené.
- Farmy vlastní iba 10% obrábanej pôdy, zvyšok sa prenája.
- AFI sa zvýšil nad priemer EÚ v dôsledku rastúcej produktivity a priamych platieb
- Mladí poľnohospodári na Slovensku majú malé farmy a rodinné poľnohospodárstvo sa začalo nedávno

### Slovenské poľnohospodárstvo

- SK farmy 25,660 (2016) obrába 1,9 mil. ha UAA (Eurostat).
- 18 984 SK fariem (76% všetkých) registrované v IACS v 2016, čo im umožňuje čerpať podporu z SPP
- 20 400 SK fariem menších ako 20 ha
- 2 860 SK fariem medzi 20 a 100 ha
- 2 400 fariem väčších ako 100 ha
- Farmy väčšie ako 100 ha obrábajú okolo 90% pôdy
- Farmy menšie ako 20 ha obrábajú 3.5% pôdy
- Farmy medzi 20 a 100 ha obrábajú 6.5% pôdy

### Dopyt po finančných prostriedkoch

- **Tvorba hrubého fixného kapitálu** je pod priemerom EÚ.
- Na THFK sa použilo 47% hrubej pridanej hodnoty.
- V rokoch 2015 až 2017 sa THFK na Slovensku znížil z 393,2 mil. EUR na 294,8 mil. EUR.
- Tento vývoj môže spôsobiť pokles konkurencieschopnosti.

	2015	2016	2017
<b>THFK</b>	393.2	336.9	294.8
-budovy	109.9	88.1	71.9
-stroje a zariadenia	166.1	113.2	111.3
-dopravné prostriedky	68.4	89.3	73.1
-zvieratá a pestovateľské celky	46.7	44.6	37.3
-ostatné	2.1	1.7	1.2

## Dopyt po finančných prostriedkoch

V roku 2017 bol celkový **pracovný kapitál** v slovenskom poľnohospodárstve 1,7 mld. EUR, čo sa takmer rovná výške pracovného kapitálu v roku 2015. Najväčší podiel majú ostatné tovary a služby, krmivá a energia.

	2015	2016	2017
<b>Ošivá a sadivá</b>	107	107	100
<b>Energia</b>	198	167	185
<b>Hnojivá</b>	157	161	127
<b>Prípravky na ochranu rastlín</b>	123	146	125
<b>Veterinárne výdavky</b>	43	42	41
<b>Krmné zmesi</b>	298	377	443
<b>Údržba</b>	28	28	28
<b>Údržba budov</b>	51	51	51
<b>Poľnohospodárske služby</b>	146	119	130
<b>Ostatné tovary a služby</b>	473	512	430
<b>Medzispotreba spolu</b>	1636	1720	1673

## Dopyt po finančných prostriedkoch

- 2014 - 2020 dostalo Slovensko z SPP EÚ 4,635 Mld. EUR.
- Presun medzi piliermi: z II. do I.
- Výsledok:
  - I. Pilier: 3,075 Mld. EUR
  - II. Pilier: 1,560 Mld. EUR
  - Dofinancovanie: 0,539 Mld. EUR
  - SPOLU: 5,774 Mld. EUR

## Dopyt po finančných prostriedkoch

- Celkový odhadovaný úverový dopyt 1 039,9 mil.
- SK farmári sa menej obávajú zvyšovania nákladov alebo znižovania cien produkcie ako farmári v EÚ, pretože priame platby majú na Slovensku väčší podiel na produkcii, príjmoch a pridanej hodnote ako v EÚ
- Úvery sú hlavným zdrojom externého financovania a v posledných rokoch stúpajú
- Až tri štvrtiny poľnohospodárskych úverov sú priamo spojené s nástrojmi podpory SPP
- Väčšie farmy získavajú úvery jednoduchšie ako menšie
- Malé farmy a začínajúce podniky majú nízky prístup k úverom

## Ponuka finančných prostriedkov

- SK farmy financované prostredníctvom bankových úverov (712 mil. EUR), lízingu (149 mil. EUR) a záruk (9 mil. EUR)
- Bankové úvery od roku 2013 rastú v dôsledku poklesu sadzieb, zvýšeného dopytu a zvýšenia dotácií SPP
- 6 bánk ovláda ponuku poľnohospodárskych úverov
- Farmy majú prístup buď k všeobecným produktom alebo k špeciálnym poľnohospodárskym úverom (aj na pôdu)
- Na trhu sú priaznivé podmienky: dostatok peňazí a nízke úrokové sadzby
- Banky neposkytujú vhodné finančné produkty pre malé farmy a pre mladých poľnohospodárov

## Finančná medzera

- Finančná medzera sa odhaduje na
- 95,6 mil. až 216,0 mil. EUR

	Krátke	Stredné	Dlhé	Úverové linky	SPOLU	Z toho mladí farmári
<b>Horná hranica</b>	22.2	44.9	127.1	21.8	216.0	77.4
<b>Dolná hranica</b>	9.1	21.3	55.3	9.9	95.6	17.4

## Neuspokojený dopyt

	Splatnosť	Dolná hranica		Horná hranica	
		Podiel fariem s neuspokojeným dopytom	3.94%	Podiel fariem s neuspokojeným dopytom	9.61%
Všetky veľkosti fariem	Krátkodobé	4.81%	10.12%		
	Strednodobé	4.74%	10.91%		
	Dlhodobé	3.82%	8.38%		
	Úverové linky				

## Priemerná výška úveru

Farm-size Category	Splatnosť	Priemerná výška úveru (PPP 67,9%)
Malé farmy (< 20 ha)	Krátkodobé	€ 11,884
	Strednodobé	€ 28,829
	Dlhodobé	€ 79,506
	Úverové linky	€ 10,729
Stredné farmy (20-100 ha)	Krátkodobé	€ 15,058
	Strednodobé	€ 27,401
	Dlhodobé	€ 86,331
Veľké farmy (> 100 ha)	Úverové linky	€ 11,902
	Krátkodobé	€ 44,410
	Strednodobé	€ 69,730
	Dlhodobé	€ 155,448
	Úverové linky	€ 63,385

## Finančná medzera v mil. EUR

Veľkosť farmy	Splatnosť	Dolná hranica	Horná hranica
Malé farmy (< 20 ha)	Krátkodobé	3,2	7,8
	Strednodobé	9,5	20,0
	Dlhodobé	25,8	59,5
	Úverové linky	2,8	6,1
Spolu malé farmy		41,4	93,5
Stredné farmy (20-100 ha)	Krátkodobé	1,6	4,1
	Strednodobé	3,7	7,9
	Dlhodobé	11,7	26,9
Spolu stredné farmy		1,2	2,8
Veľké farmy (> 100 ha)	Krátkodobé	18,4	41,8
	Strednodobé	4,1	10,2
	Dlhodobé	8,0	16,9
	Úverové linky	17,6	40,7
Spolu veľké farmy		5,8	12,7
Celková finančná medzera		35,7	80,6
		95,62	216,0

## Finančná medzera

- Výška podpory SPP priamo ovplyvňuje prístup k financovaniu.
- Najviac chýba dlhodobé financovanie
- Problém majú najmä malé a stredné farmy

## Finančná medzera

- Úverová kapacita malých poľnohospodárskych podnikov na Slovensku je v porovnaní s priemerom EÚ oveľa nižšia v dôsledku krátkej histórie, nízkych aktív, záruk a nízkej hodnoty produkcie
- Mladí poľnohospodári čelia ťažkostiam vo financovaní z dôvodu neexistencie tradície rodinných fariem na Slovensku, vyššej rizikovosti
- Mladí poľnohospodári majú podstatne vyššie finančné potreby ako ostatní poľnohospodári.

## Finančné nástroje v poľnohospodárstve SR?

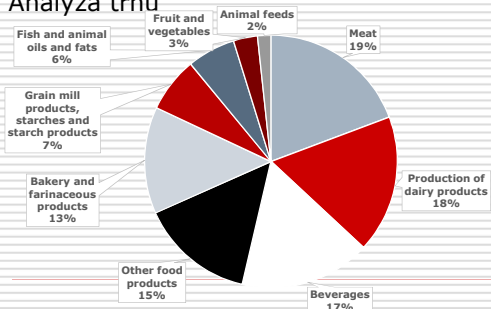
- Na Slovensku v súčasnosti neexistujú žiadne finančné nástroje pre poľnohospodárov
- Všetky zainteresované strany potvrdili, že finančné nástroje by boli efektívnejšie ako granty v rámci PRV (opatrenie 4)
- Finančné nástroje okrem vyriešenia finančnej medzery znížia administratívne náklady poľnohospodárov, poskytnú časovú flexibilitu a vyriešia problém nízkej frekvencie výziev
- Banky vedia lepšie posúdiť realizovateľnosť projektov ako súčasný hodnotiaci systém grantov

## Slovenské potravinárstvo

- Analýza trhu**
  - V roku 2018 dosiahli celkové tržby potravinárskeho priemyslu na Slovensku 4,42 mld. EUR
  - Pridaná hodnota dosiahla 0,86 mld. EUR, medziročný nárast o 9,1%
  - Potravinársky priemysel tvorí asi 1,4 percenta z hrubej pridanej hodnoty celého hospodárstva a zamestnáva 1,93 percenta pracovnej sily na Slovensku
  - Podiel spracovania potravín v národnom hospodárstve v poslednom čase klesá. Ostatné odvetvia rástli rýchlejšie ako spracovanie potravín.
  - Slovensko má v EÚ jednu z najnižších hrubých pridaných hodnôt potravinárskeho priemyslu na osobu a na hektár.

## Slovenské potravinárstvo

### Analýza trhu



## Slovenské potravinárstvo

### Analýza trhu

- Existujú rôzne úrovne koncentrácie
- Hydina, pivo, cukor sú vysoko koncentrované, zatiaľ čo sektory spracovania mäsa, spracovania mlieka alebo pekárstva sú výrazne menej koncentrované odvetvia.
- V potravinárskom priemysle najväčšie tri spoločnosti dosahujú 13% celkových tržieb, zatiaľ čo najväčších 10 podnikov dosahuje 32% celkových tržieb.
- Slovensko má deficit v medzinárodnom obchode s potravinami.
- Slovensko je čistým dovozcom väčšiny potravín, najmä ide o mäsové výrobky, nealkoholické nápoje a mliečne výrobky. Slovensko je čistým vývozcom sladu, výrobkov zo škrubu alebo cukru.

## Dopyt po finančných prostriedkoch

**Podiel Tvorby hrubého fixného kapitálu** potravinárskeho priemyslu v národnom hospodárstve klesá, čo je dlhodobý trend. THFK v absolútnych hodnotách v bežných cenách za posledné tri roky stagnoval a dosiahol 266,5 mil. EUR v roku 2017.

	2015	2016	2017
<b>THFK</b>	<b>245.5</b>	<b>275.1</b>	<b>266.5</b>
-budovy	40.0	82.2	61.7
-stroje a zariadenia	166.6	145.0	156.0
-dopravné prostriedky	19.0	28.7	31.7
-kultivované biologické zdroje	9.4	5.2	5.1
-produkty duševného vlastníctva	10.5	14.0	12.0

## Dopyt po finančných prostriedkoch

Nové investície potravinárskeho priemyslu sú financované najmä z vlastných zdrojov (57% v roku 2018, odpisy a zisk), ako aj z domácich úverov (24%), investičných grantov (7%), zahraničných úverov a iných zdrojov. Asi 63% vlastného imania patrí zahraničnému kapitálu. Zapojenie zahraničného kapitálu do potravinárskeho priemyslu na Slovensku sa však znížilo, keď niektoré medzinárodné spoločnosti opustili Slovenskú republiku.

	2016	2017	2018
<b>Vlastný kapitál</b>	62%	58%	57%
<b>Bankové úvery</b>	20%	25%	24%
<b>Dotácie</b>	5%	6%	7%
<b>Iné zdroje</b>	13%	11%	11%
<b>Zahraničný kapitál</b>	1%	1%	1%

## Dopyt po finančných prostriedkoch

Krátkodobé pôžičky potravinárskeho priemyslu dosiahli 339 mil. EUR v roku 2018, čo predstavuje 18% pasív odvetvia. V tom istom roku dosiahli dlhodobé úvery 209 mil. EUR, čo je asi 11% pasív.

	2016	2017	2018
<b>Vlastný kapitál</b>	<b>1,298</b>	<b>1,380</b>	<b>1,393</b>
<b>Závazky</b>	<b>1,686</b>	<b>1,793</b>	<b>1,874</b>
-z toho krátkodobé bankové úvery	n.a.	415	339
-z toho dlhodobé bankové úvery	n.a.	204	209

## Dopyt po finančných prostriedkoch

- Dotácie
- Opatrenie 4.2. zamerané na investície do aktív týkajúcich sa spracovania, skladovania, marketingu vrátane výroby, spracovania, skladovania, marketingu a / alebo vývoja potravinárskych výrobkov.
- Rozpočet na opatrenie je 148,3 mil. EUR. Maximálna miera podpory je 90%, maximálny objem grantu je 2 mil. EUR na príjemcu a 10 mil. EUR v prípade kolektívnych projektov.

## Dopyt po finančných prostriedkoch

- ❑ Dotácie
- ❑ Ministerstvom hospodárstva: investičná podpora pre agropotravinárske a iné priemyselné odvetvia.
- ❑ Podpora je zameraná na zakladanie a rozvoj existujúcich firiem vo forme grantov pokrývajúcich až 35% investícií a plátov.
- ❑ V období rokov 2008 - 2017 dosiahla celková podpora 260,5 mil. EUR.
- ❑ Podiel agropotravinárskeho sektora bol 4,33% (11,3 mil. EUR).

## Dopyt po finančných prostriedkoch

- ❑ Celkový odhadovaný úverový dopyt 708 mil. EUR

Úvery a leasing spolu	668 mil. EUR
Neuspokojený dopyt	40 mil. EUR

## Ponuka finančných prostriedkov

- ❑ Na Slovensku existujú tri hlavné typy poskytovateľov finančných prostriedkov pre agropotravinársky sektor:
  - domáce banky,
  - zahraničné banky a
  - miestne leasingové spoločnosti.
- ❑ Na Slovensku je 27 bánk. Na rozdiel od poľnohospodárskeho sektora je sektor spracovania potravín financovaný všetkými bankami.
- ❑ Banky majú v súčasnosti dostatočnú likviditu. Financovanie spracovania potravín je obmedzené iba úverovými a rizikovými limitmi.

## Ponuka finančných prostriedkov

- ❑ Na Slovensku existujú tri hlavné typy poskytovateľov finančných prostriedkov pre agropotravinársky sektor:
  - domáce banky,
  - zahraničné banky a
  - miestne leasingové spoločnosti.
- ❑ Na Slovensku je 27 bánk. Na rozdiel od poľnohospodárskeho sektora je sektor spracovania potravín financovaný všetkými bankami.
- ❑ Banky majú v súčasnosti dostatočnú likviditu. Financovanie spracovania potravín je obmedzené iba úverovými a rizikovými limitmi.

## Finančná medzera v mil.

Veľkosť podniku	Typ	Upper Boundary	
Malé firmy	krátkodobé	€	8,1
	strednodobé	€	4,5
	dlhodobé	€	7,7
	úverové linky	€	3,9
SPOLU malé firmy		€	24,3
Stredné firmy	krátkodobé	€	3,7
	strednodobé	€	0,8
	dlhodobé	€	1,2
	úverové linky	€	0,6
SPOLU stredné firmy		€	6,3
Veľké firmy	krátkodobé	€	2,9
	strednodobé	€	0,7
	dlhodobé	€	2,8
	úverové linky	€	2,7
SPOLU veľké firmy		€	9,3
Celková medzera		€	40,0

## Neuspokojený dopyt

	Splatnosť	Dolná hranica	Horná hranica
Celkový podiel respondentov s neuspokojeným dopytom (zamietnutí a odrazení)	krátkodobé	0%	2.64%
	strednodobé	0%	1.16%
	dlhodobé	0%	0.68%
	úverové linky	0%	0.96%

## Priemerná výška úveru v EUR

Veľkosť firmy	Splatnosť	Priemerná výška úveru (PPP 67,9%)
Malé firmy <49 employees	krátkodobé	92,701
	strednodobé	117,036
	dlhodobé	341,545
	úverové linky	125,478
Stredné firmy [50-249 employees]	krátkodobé	1,154,388
	strednodobé	603,257
	dlhodobé	1,462,181
	úverové linky	512,510
Veľké firmy >250 employees	krátkodobé	4,893,027
	strednodobé	2,756,494
	dlhodobé	18,369,083

## Finančná medzera

- Najväčšiu medzeru vo financovaní majú malé firmy (s počtom zamestnancov do 50)
- Celková medzera je menšia ako v prípade poľnohospodárstva
- Dôvody pre medzeru?

## Finančné nástroje v potravinárstve SR?

- Na Slovensku v súčasnosti neexistujú žiadne finančné nástroje pre potravinárov
- Všetky zainteresované strany potvrdili, že finančné nástroje by boli efektívnejšie ako granty v rámci PRV (opatrenie 4)
- Finančné nástroje okrem vyriešenia finančnej medzery znížia administratívne náklady, poskytnú časovú flexibilitu a vyriešia problém nízkej frekvencie výziev
- Banky vedľa lepšie posúdiť realizovateľnosť projektov ako súčasný hodnotiaci systém grantov

