

půjč **mē** firmě

peer-to-peer

PRŮVODCE INVESTORA

SPORJJEWE

FIRMY

S INVESTORY S PŮJČITELNOSTÍ

**PLATFORMA PUJCMEFIRME.CZ SPOJUJE
FIRMY, KTERÉ MAJÍ POTŘEBU
SI PŮJČIT PENÍZE, S INVESTORY.**

Investoři jsou převážně jednotlivci, malé investiční skupiny nebo společnosti s přebytkem volných finančních prostředků. Žadatelé o úvěr jsou malé firmy a podnikatelé.

Tento typ investování je vhodný pro všechny investory, kteří hledají vyšší výnos, avšak chtějí mít kontrolu nad tím, komu své peníze půjčí a chtějí zároveň diversifikovat svá investiční rizika.

V průvodci se dozvíte více informací o peer-to-peer úvěrech a základních principech investování prostřednictvím www.pujcmefirme.cz.

Vítejte

Co jsou to peer-to-peer úvěry	5
Co byste měli vědět předtím, než začnete investovat	7
Hodnocení žadatelů o úvěr	8
Jednotlivé zadávání nabídek nebo investiční automat?	9
Administrace úvěru	10
Kdo jsme	12

CO JSOU TO PEER-TO-PEER ÚVĚRY

OD INVESTORŮ PŘÍMO K FIRMÁM PROSTŘEDNICTVÍM INTERNETOVÉ AUKCE

PEER-TO-PEER (ZKRÁCENĚ P2P) ÚVĚRY JSOU MODERNÍM ZPŮSOBEM PŮJČOVÁNÍ PENĚŽ MEZI JEDNOTLIVCI NEBO FIRMAMI, V ANGLIČTINĚ OZNAČOVANÝMI JAKO „PEERS“. PROCES ÚVĚRŮ PROBÍHÁ BEZ VYUŽÍVÁNÍ TRADIČNÍCH FINANČNÍCH PROSTŘEDNÍKŮ, JAKO JE BANKA NEBO JINÉ FINANČNÍ INSTITUCE.

Zprostředkovatelé P2P úvěrů (např. pujcmefirme.cz) umožňují poskytování úvěrů firmám prostřednictvím sítě soukromých nebo firemních

investorů. Tento systém je ve světě známý již řadu let a běžně funguje ve většině Evropských zemí, v USA i dalších zemích.

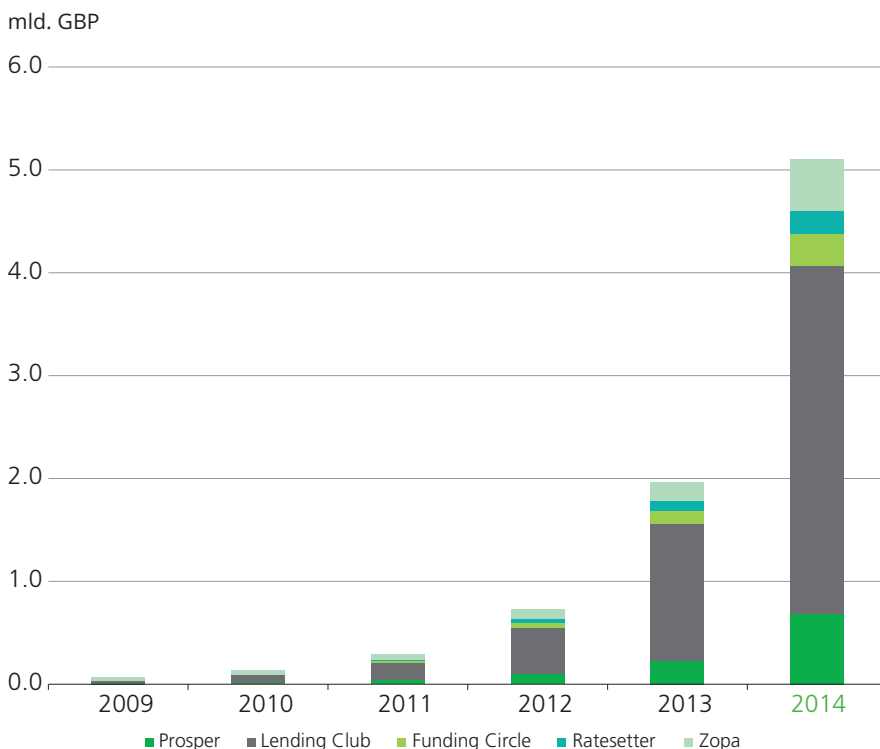
POHLED DO HISTORIE

Ještě před několika lety byla tato forma půjčování peněz relativně neznámá. Odvětví P2P (peer-to-peer) úvěrů založila v roce 2005 ve Velké Británii společnost Zopa a od té doby zažívá exponenciální růst. Například do roku 2012 trh s peer-to-peer úvěry (P2P) financoval jenom v Británii úvěry v hodnotě 500 milionů liber.

Největší hráč na trhu s P2P úvěry ve Spojených státech, společnost Lending Club, financovala do poloviny roku 2014 úvěry v celkové částce překračující 5 miliard USD.

Prostřednictvím Funding Circle poskytuje vláda ve Velké Británii od roku 2013 úvěry malým a středním firmám. Důvodem je vyšší efektivita poskytování úvěrů a podpora ekonomického růstu. Částka takto poskytnutých úvěrů dosáhla do roku 2014 částky 60 milionů GBP.

Objem poskytnutých úvěrů největších pěti P2P platform v roce 2014 dosáhl 5 miliard GBP. Roční míra růstu počínaje rokem 2009 je 136%.



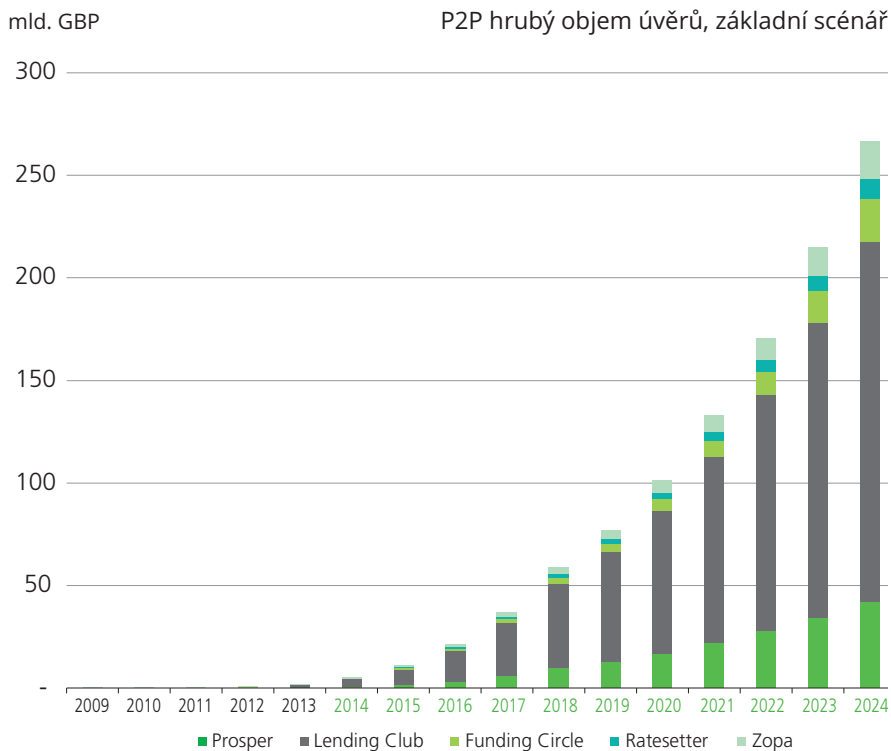
Zdroj: Lending Club, Prosper, Funding Circle, Zopa, RateSetter, Liberum

OČEKÁVANÝ VÝVOJ ODVĚTVÍ

Tržní podíl úvěrů ve světě se v následujících pěti letech může výrazně změnit spolu s tím, jak se tyto alternativní způsoby financování stanou podstatnou součástí podnikových úvěrů, podporovanou zejména přesunem finančních prostředků institucí do P2P platforem.

Podle základního scénáře dosáhnou P2P platformy v USA a ve Velké Británii do roku 2024 u úvěrů pro malé a střední firmy (SME) a spotřebitelských úvěrů podílu na trhu 25 %. Celková částka poskytnutých úvěrů by podle tohoto scénáře měla dosáhnout 267 miliard GBP. Podle optimistického scénáře může tento podíl dosáhnout dokonce neuvěřitelných 50% a poskytnuté úvěry částky 535 miliard GBP.

Vývoj P2P do roku 2024: 25-50% podíl na trhu úvěrů pro malé a střední podniky a spotřebitelských úvěrů

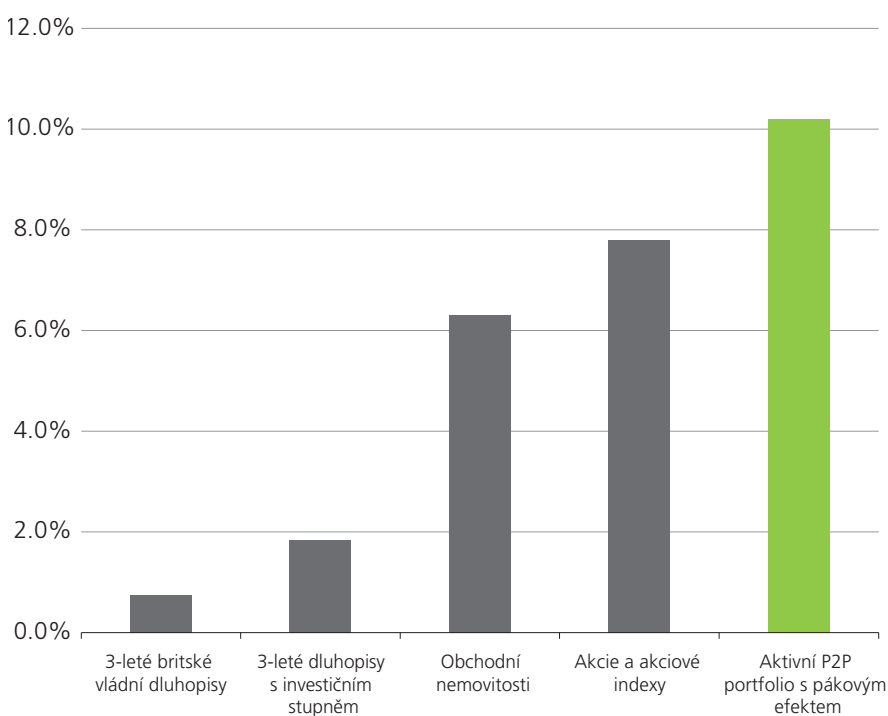


Zdroj: Lending Club, Prosper, Funding Circle, Zopa, RateSetter, Liberum

SROVNÁNÍ VÝNOSŮ S JINÝMI AKTIVY

V porovnání s hotovostními finančními produkty zaměřených na investování a spoření, jejichž výnos je často pod úroveň inflace, či rizikovými akciemi, nabízejí P2P úvěry investorům nejenom vysoké zhodnocení, ale rovněž rizikovost srovnatelnou s komerčními dluhopisy či úvěry, s dodatečnou možností řídit výnos a úvěrové riziko diverzifikací investičního portfolia napříč různými P2P úvěry.

Srovnání čistého výnosu u P2P úvěrů s ostatními aktivy



Zdroj: Prosper, Lending Club, Bloomberg, Liberum

CO BYSTE MĚLI VĚDĚT PŘEDTÍM, NEŽ ZAČNETE INVESTOVAT

O SVÝCH PENĚZÍCH ROZHODUJTE SAMI.
NENECHTE TO DĚLAT DRUHÉ

NEŽ ZAČNETE INVESTOVAT PROSTŘEDNICTVÍM
P2P ÚVĚRŮ, JE NA MÍSTĚ NEJPRVE POROZUMĚT
CELÉMU PROCESU A MOŽNÝM RIZIKŮM
PLYNOUCÍCH Z PŮJČOVÁNÍ PENĚZ.

Podobně jako u jiných typů investic, platí u investování do úvěrů obecné pravidlo – půjčujete-li peníze, vždy existuje určité riziko, že přijdete o svůj kapitál nebo jeho část. Zejména pak u úvěrů, které nejsou zajištěny.

Pro omezení rizika nesplácení úvěru byste především měli vědět, komu půjčujete. Především u nezajištěných úvěrů je zároveň dobré rozdělit investovanou částku mezi více firem, resp. podnikatelů.

Před zařazením do seznamu žádostí projdou všichni žadatelé o úvěr nezávislým hodnocením. Veškeré výstupy hodnocení jsou zveřejněny v aukci a jsou důležitým nástrojem pro rozhodování investorů.

Žadatelé o úvěr jsou podnikatelé, mikro a malé firmy, typicky s ročním obratem do 100 milionů Kč.

Minimální požadavky na zařazení žádosti o úvěr do seznamu aukcí jsou u zajištěných úvěrů min. dvě uzavřené účetní období (příp. obchodní plán či marketingový záměr). U úvěrů se zástavou nemovitosti se žádná omezení na žadatele z hlediska jejich velikosti, ani doby na trhu nekladou – důležitá pro schválení úvěru je hodnota zástavy. U úvěrů s ručením třetí strany se uvedené minimální požadavky vztahují na ručitele.

V každém případě je požadována osobní záruka podnikatele či společníků firmy mající alespoň 50% na základním kapitálu firmy (vlastní směnka). Důvodem je zajištění osobní majetkové zodpovědnosti společníků za závazky firmy, což je důležitý signál pro investory.

HODNOCENÍ ŽADATELŮ O ÚVĚR

IRATING PŘIPRAVENÝ NA MÍRU FIREMNÍMU SEKTORU V ČR

NEJÚČINNĚJŠÍM NÁSTROJEM PRO HODNOCENÍ ŽADATELŮ O ÚVĚR JSOU METODY VYCHÁZEJÍCÍ Z BANKOVNÍCH RATINGOVÝCH MODELŮ. SPOLEČNOST CRIF – CZECH CREDIT BUREAU, KTERÁ JE PROVOZOVATELEM ČESKÉHO BANKOVNÍHO A NEBANKOVNÍHO REGISTRU (BRKI A NRKI) A ČTVRTÝM NEJVĚTŠÍM PROVOZOVATELEM ÚVĚROVÝCH REGISTRŮ A SYSTÉMŮ PRO PODPORU ÚVĚROVÉHO ROZHODOVÁNÍ VE SVĚTĚ A NEJVĚTŠÍM V EVROPĚ, VYVINULA ZEJMÉNA PRO BANKOVNÍ SEKTOR HODNOTICÍ 14-STUPŇOVÝ RATINGOVÝ MODEL POD NÁZVEM IRATING.

Ratingový model od CRIF – Czech Credit Bureau využívá na českém trhu 12 finančních institucí (údaj k lednu 2015). Mimo bank ho využívá například i státní správa, zejména při rozdělování dotací nebo Hospodářská komora hl. m. Prahy, která na základě ratingového modelu od CRIF – Czech Credit Bureau nabízí hodnocení středních a malých firem a podnikatelů.

Výstupem z iRating je profesionální a nestranný pohled na zdraví firmy. Statisticko-matematický model iRating je založen na hodnocení finančních a nefinančních parametrů a v jeho rámci je vždy rovněž zohledněna specifická oblast podnikání společnosti. Výstupem z modelu je kromě ratingového stupně i hodnocení slabých a silných stránek, míra rizika platební neschopnosti a výpočet pravděpodobnosti bankrotu.

Negativní informace z trhu ověřujeme prostřednictvím aplikace Creditcheck, která se specializuje se na sběr a hodnocení informací o bonitě českých firem.



Popis stupňů hodnotícího modelu iRating od CRIF – Czech Credit Bureau

Rating	Barva	Krátký popis	Dlouhý popis
A1	Zelená	Minimální riziko	Stabilní společnost s pevnou a vyváženou finanční situací. Riziko nesplácení závazků je minimální.
A2		Velmi nízké riziko	Stabilní společnost s pevnou a vyváženou finanční situací. Riziko nesplácení závazků je velmi nízké
A3		Velmi nízké riziko	
A4		Velmi nízké riziko	
B1	Žlutá	Nízké riziko	Společnost s vyváženou finanční strukturou. Riziko nesplácení závazků je mírné a je závislé na vnějších / tržních faktorech, které nejsou snadno předvídatelné.
B2		Nízké riziko	
B3		Střední riziko	Společnost s převážně přijatelnou finanční situací. Riziko nesplácení závazků dosahuje průměrné úrovně a je spojené s trendy na trhu.
B4		Mírně zvýšené riziko	Společnost s převážně přijatelnou finanční situací. Riziko nesplácení závazků zvyšuje nepříznivé hodnocení nefinančních charakteristik.
B5		Mírně zvýšené riziko	Finanční situace společnosti není zcela stabilní. Riziko nesplácení závazků je nadprůměrné, ale přijatelné.
C1	Červená	Zvýšené riziko	Finanční situace společnosti není zcela stabilní. Riziko nesplácení závazků je nadprůměrné.
C2		Zvýšené riziko	Společnost s ne zcela stabilní finanční strukturou a občasným nedostatkem likvidity. Riziko nesplácení závazků je nadprůměrné.
C3		Vysoké riziko	Společnost s nevyváženou finanční strukturou a občasným nedostatkem likvidity. Riziko nesplácení závazků je vysoké.
C4		Velmi vysoké riziko	Společnost se značnými nedostatky ve finanční oblasti. Riziko nesplácení závazků je značné.
C5		Extrémní riziko	Finanční stabilita společnosti je ohrožena. Riziko selhání je extrémně vysoké.
X	Šedá	Rating nespočten	Rating nebylo možné spočítat z důvodu nedostatečného množství vstupních informací.

JEDNOTLIVÉ ZADÁVÁNÍ NABÍDEK

ZADÁVÁNÍ NABÍDEK PŘIZPŮSOBENÉ INDIVIDUÁLNÍMU APETITU

SAMI SI ZVOLÍTE OPTIMÁLNÍ INVESTIČNÍ STRATEGII ODPOVÍDAJÍCÍ VAŠIM POTŘEBÁM A POŽADAVKŮM.

JEDNOTLIVÉ ZADÁVÁNÍ NABÍDEK

Investor u aukce zadá pevnou částku (od min. 1 000 Kč), kterou je ochoten do konkrétního projektu investovat. Takto si může diverzifikovat své portfolio tím, že si celkovou uvažovanou investici rozdělí do několika menších částek, aby tak snížil případné riziko v případě nesplácení úvěru.

Investor má poté nadále možnost svou nabídku navyšovat a dokonce i snižovat nabízenou úrokovou sazbu po celou dobu platnosti aukce.

SCHVALOVÁNÍ NABÍDEK

Nabídky schvaluje investor. Předpokladem pro schválení nabídky je dostatek volných finančních prostředků na investičním účtu investora. Schválení každé nabídky je ověřeno zadáním SMS kódu, který Pujcmefirme.cz zašle investorovi na jeho kontaktní mobilní telefon. Po schválení se nabídka stává závaznou. Podmínky nabídky je pak možné zlepšovat až do ukončení aukce (tj. zvýšit částku, snížit úrok).

ADMINISTRACE ÚVĚRU

ROLE ADMINISTRÁTORA

V souladu se stanoveným postupem, Pujcmefirme.cz vyhotoví podrobnou úvěrovou zprávu a rizikový profil žadatele o úvěr, který investorovi umožní posoudit riziko spojené s poskytnutím úvěru a dovolí mu vytvořit si vyvážené úvěrové portfolio a stálý tok příjmů. Pujcmefirme.cz zajišťuje finanční zdroje pro úvěry a připravuje veškerou dokumentaci, která vyhovuje aktuálně platné legislativě.

V průběhu splácení provádí Pujcmefirme.cz administraci plateb, zejména vedení účtu investora, sběr a zpracování jistiny, úroků a smluvních pokut od dlužníka a distribuci plateb mezi jednotlivé investory. Pokud je dlužník v prodlení se splátkou, Pujcmefirme.cz dlužníka opakovaně upomíná tak, aby – je-li to v dlužníkových možnostech – zajistilo úhradu dlužné splátky. Pokud je dlužná částka více jak 30 dní po splatnosti, dojde 31. den k zesplatnění úvěru (tj. celá dlužná částka, včetně jistiny, úroků a smluvních pokut se stane okamžitě splatnou) a pujcmefirme.cz zahájí soudní vymáhání dlužné částky (pokud se investor nerozhodne pro vymáhání vlastní cestou).

ÚČET INVESTORA

Finanční prostředky od dlužníka se shromažďují na účtu investora. Administrátor automaticky neposílá investorovi každou platbu připisanou na jeho účet. Investor má možnost kdykoli zadat administrátorovi příkaz k přeoslání volných finančních prostředků z jeho investorského účtu na osobní účet uvedený v investorské smlouvě.

ÚROK Z PRODLENÍ

Úrok z prodlení je forma smluvní pokuty, kterou hradí dlužník v případě zesplatnění úvěru. Úrok z prodlení začíná běžet dnem zesplatnění úvěru a končí dnem úplného zaplacení. Počítá se z celkové dlužné částky (dlužná jistina plus úroky do splatnosti). Úrok z prodlení je dle aktuálně platných

předpisů 0,13 % za každý den prodlení, což je v přepočtu 47,5 % p. a. (ročně).

ZESPLATNĚNÍ ÚVĚRU

Ve smlouvě o P2P úvěru jsou stanoveny podmínky, které musí dlužník dodržet. Základní podmínkou je včasné splácení úvěru. Porušení tohoto ustanovení smlouvy vede k zesplatnění úvěru, což znamená, že celková dlužná částka představující nesplacenou jistinu, úroky do splatnosti a úrok z prodlení a smluvní pokuty jsou okamžitě splatné. V takovém případě zahájí Pujcmefirme.cz administrátor veškeré možné právní kroky k získání finančních prostředků zpět od dlužníka.

VYMÁHÁNÍ

V případě, že se na úvěru podílí více investorů, platí, že náklady investora na administraci soudního a exekučního řízení a soudní poplatek se dělí mezi všechny investory do daného úvěru v poměru k výši jejich podílů na poskytnutém úvěru.

Při soudním a exekučním řízení je Pujcmefirme.cz zastoupena advokátem. Investor nehradí advokátovi při podání žaloby a návrhu na exekuci žádnou odměnu, avšak advokát si tuto odměnu započte z vymožené částky (advokátní odměna se přičítá k dlužné částce – náklady jsou tudíž k tíži dlužníka, nikoli investora).

Náklady spojené se soudním a exekučním řízením (rozpočítávají se):

- náklady na administraci soudního a exekučního řízení 1 500 Kč;
- soudní poplatek ve výši stanovené aktuálně platnými právními předpisy, tj. 5 % z žalované částky, min. však 1000 Kč (ledaže by právní předpis umožňoval poplatek nižší)

Náklady na administraci soudního a exekučního řízení jsou splatné ke dni zesplatnění daného úvěru, soudní poplatek je splatný ke dni podání

žaloby na plnění týkající se zesplatněního úvěru.

Pujcmefirme.cz si účtuje odměnu za vymáhání 18 % z každé vymožené částky po datu podání žaloby.

VÝPOČET OČEKÁVANÉHO VÝNOSU

Úrokové sazby úvěrů uváděné na Pujcmefirme.cz jsou v hrubé výši. Při výpočtu pravděpodobného čistého výnosu byste měli zohlednit administrativní poplatek z úvěru, svoji daňovou povinnost, předpokládanou míru neplnění závazků a případné očekávané ztráty. To vám pomůže provést srovnání očekávaného výnosu z investice do úvěrů oproti jiným formám investic.

DAŇOVÉ SOUVISLOSTI

Úroky získané z každého úvěru jsou daňovým úřadem považovány za příjem z investice. Stávající daňový zákon neumožňuje ztrátu kapitálu v důsledku špatných úvěrů započítat proti příjmu investora před výpočtem daně. Příjem z investic je tudíž zdaněn před započtením dopadu špatných úvěrů.

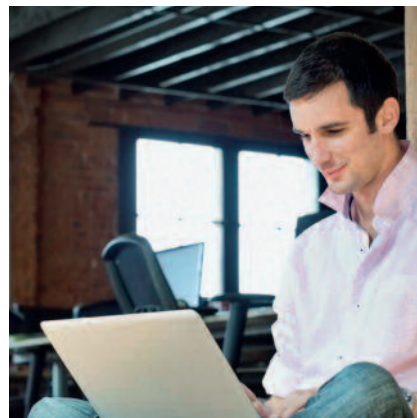
Výnos z investice je investorovi vyplacen v hrubé výši. To znamená, že Pujcmefirme.cz neodečítá zvyplacené částky žádnou daň. U všech úvěrů poskytovaných prostřednictvím Pujcmefirme.cz nesou investoři odpovědnost za uhrazení příslušné daně svému finančnímu úřadu.

Přehled přijatých úroků pro daňové účely je uveden v měsíčním resp. ročním výpisu z účtu investora. Tyto výpisy si může investor stáhnout kdykoli po přihlášení do svého účtu.

Pokud si nejste jisti, jak s výnosem z investic nakládat, doporučujeme se obrátit na svého daňového poradce.

POPLATEK INVESTORA

Poplatek investora za administraci úvěru je 12 % z úrokového výnosu. Poplatek je hrazen postupně ze splátek investované částky a úroku připisovaných na účet investora. Pokud nedojde k uhrazení měsíční splátky dlužníkem, administrátor si neúčtuje žádný poplatek.



pujcmefirme.cz

P2P portál Půjčměfirmě.cz provozuje společnost BONDSTER Marketplace s.r.o., provozovatel unikátního investičního portálu Bondster.com pro širokou vrstvu investorů.

Naším cílem je zajistit dynamický rozvoj této platformy a rozšířit povědomí o této možnosti moderního P2B investování.

V případě potřeby nás můžete kdykoli kontaktovat telefonicky nebo emailem. Rádi Vám odpovíme na Vaše dotazy.

BONDSTER Marketplace s.r.o.
U Libeňského pivovaru 63/2
180 00 Praha 8 - Libeň

T: +420 226 257 700
investor@pujcmefirme.cz
www.pujcmefirme.cz

