

JIHOČESKÁ UNIVERZITA V ČESKÝCH BUDĚJOVICÍCH
EKONOMICKÁ FAKULTA

Studijní program: Ekonomika a management

Studijní obor: Účetnictví a finanční řízení podniku

**Analýza úvěrů a půjček –
požadavky poskytovatelů na finanční
účetnictví podniku**

Vedoucí diplomové práce:

Ing. Jaroslav Svoboda, Ph. D.

Autor:

Bc. Milan Staněk

2013

ZADÁNÍ DIPLOMOVÉ PRÁCE

(PROJEKTU, UMĚLECKÉHO DÍLA, UMĚLECKÉHO VÝKONU)

Jméno a příjmení: **Bc. Milan STANĚK**
Osobní číslo: **E11227**
Studijní program: **N6208 Ekonomika a management**
Studijní obor: **Účetnictví a finanční řízení podniku**
Název tématu: **Analýza úvěrů a půjček - požadavky poskytovatelů na finanční účetnictví podniku**
Zadávací katedra: **Katedra účetnictví a financí**

Z á s a d y p r o v y p r a c o v á n í :

Cíl práce:

Cíl práce je v teoretické části analyzovat konfrontační vztahy mezi finančními institucemi a podniky v oblasti cizích zdrojů financování podnikatelského subjektu (tj. při poskytování úvěrů, půjček, příp. ostatních zdrojů). V praktické části aplikovat uvedenou analýzu v podmínkách vybraného podnikatelského subjektu.

Rámcová osnova:

1. Základní teoretická východiska - cizí zdroje financování, poskytovatelé zdrojů.
2. Bankovní obchody a jejich klasifikace.
3. Požadavky bank a podniků (administrativa, likvidita, účetnictví - finanční, manažerské).
4. Dotační politika jako zdroj financování podniku.
5. Hodnocení efektivnosti forem financování; vybrané metody finanční analýzy.
6. Charakteristika vybraného podnikatelského subjektu.
7. Aplikace uvedených teoretických východisek u vybraného podnikatelského subjektu.
8. Analýza výsledků, návrhy a opatření.

Rozsah grafických prací:

Rozsah pracovní zprávy: 50 - 60 stran

Forma zpracování diplomové práce: tištěná/elektronická

Seznam odborné literatury:

1. Grünwald, R., Holečková, J. Finanční analýza a plánování podniku. Praha: Ekopress, 2009. 318 s. ISBN 978-80-86929-26-2.
2. Müllerová, L., PETERA, P. Účetní předpisy pro podnikatele: (zákon o účetnictví, prováděcí vyhláška k zákonu, České účetní standardy) : komentář. 2., aktualiz. vyd. Praha: ASPI, 2008, 560 s. Komentáře nakladatelství ASPI. ISBN 978-807-3573-638.
3. Nývltová, R., Marinič, P. Finanční řízení podniku: moderní metody a trendy. 1. vyd. Praha: Grada Publishing, 2010, 204 s. Prosperita firmy. ISBN 978-80-247-3158-2.
4. Polouček, S. Bankovníctví. Vyd. 1. Praha: C. H. Beck, 2006, 716 s. Prosperita firmy. ISBN 80-717-9462-7.
5. Polouček, S. Peníze, banky, finanční trhy. Vyd. 1. Praha: C.H. Beck, 2009, 414 s. Beckovy ekonomické učebnice. ISBN 978-807-4001-529.
6. Sedláček, J. Finanční analýza podniku. 2., aktualiz. vyd. Brno: Computer Press, 2011, 152 s. ISBN 978-802-5133-866.
7. Šiman, J., Petera, P. Financování podnikatelských subjektů: teorie pro praxi. Vyd. 1. V Praze: C.H. Beck, 2010, 192 s. C.H. Beck pro praxi. ISBN 978-807-4001-178.

Zákon č. 563/1991 Sb., o účetnictví, ve znění novel.

Vyhláška č. 500/2000 Sb., ve znění novel.

České účetní standardy pro podnikatele.

Odborná periodika: Daně a účetnictví; Ekonom; Finance a úvěr; Finanční, daňový a účetní bulletin; Účetnictví; Účetnictví v praxi; aj.

Vedoucí diplomové práce:

Ing. Jaroslav Svoboda, Ph.D.

Katedra účetnictví a financí

Datum zadání diplomové práce: 1. března 2012

Termín odevzdání diplomové práce: 30. dubna 2013

doc. Ing. Ladislav Rolínek, Ph.D.

děkan

JIHOČESKÁ UNIVERZITA
V ČESKÝCH BUDĚJOVICÍCH
EKONOMICKÁ FAKULTA
Studentská 13 (1)
370 05 České Budějovice

doc. Ing. Milan Jílek, Ph.D.

vedoucí katedry

V Českých Budějovicích dne 1. března 2012

Poděkování

Touto cestou bych chtěl poděkovat panu Ing. Jaroslavu Svobodovi, Ph. D. za odbornou pomoc a vedení mé diplomové práce.

Dále chci poděkovat Ing. Píchalové, Ing. Dvořákové a vedení společnosti Kenast s.r.o. za poskytnuté informace a odborné konzultace.

Prohlášení

Prohlašuji, že v souladu s § 47 zákona č. 111/1998 Sb. v platném znění souhlasím se zveřejněním své diplomové práce, a to - v nezkrácené podobě/v úpravě vzniklé vypuštěním vyznačených částí archivovaných Ekonomickou fakultou - elektronickou cestou ve veřejně přístupné části databáze STAG provozované Jihočeskou univerzitou v Českých Budějovicích na jejích internetových stránkách, a to se zachováním mého autorského práva k odevzdanému textu této kvalifikační práce. Souhlasím dále s tím, aby toutéž elektronickou cestou byly v souladu s uvedeným ustanovením zákona č. 111/1998 Sb. zveřejněny posudky školitele a oponentů práce i záznam o průběhu a výsledku obhajoby kvalifikační práce. Rovněž souhlasím s porovnáním textu mé kvalifikační práce s databází kvalifikačních prací Theses.cz provozovanou Národním registrem vysokoškolských kvalifikačních prací a systémem na odhalování plagiátů.

V Českých Budějovicích dne 25. 4. 2013

.....

Milan Staněk

Obsah

1.	Úvod.....	3
2.	Financování podniku a jeho zdroje.....	5
2.1.	Klasifikace zdrojů financování	5
2.2.	Vlastní kapitál	6
2.3.	Cizí kapitál	6
2.4.	Kapitálová struktura	8
2.5.	Krátkodobý kapitál.....	9
2.6.	Dlouhodobý kapitál.....	9
2.7.	Interní a externí financování	10
2.8.	Zvláštní formy financování	10
2.8.1.	Leasing.....	10
2.8.2.	Další zvláštní formy financování	11
3.	Finanční trh.....	13
3.1.	Přímé, polopřímé a nepřímé financování	13
3.2.	Finanční zprostředkovatelé	14
3.3.	Pojetí a vymezení banky	14
3.4.	Úrokové operace	15
3.5.	Bilance banky.....	15
4.	Bankovní obchody.....	16
4.1.	Pasivní bankovní obchody	16
4.2.	Aktivní bankovní obchody.....	17
4.3.	Neutrální bankovní obchody (zprostředkovatelské)	17
4.4.	Úvěrové obchody a jejich zásady.....	17
4.5.	Druhy úvěrů	18
4.6.	Základní druhy podnikatelských úvěrů.....	19
5.	Úvěrový proces.....	20
5.1.	Průběh úvěrového procesu	20
5.2.	Fáze úvěrového procesu.....	20
5.2.1.	Žádost o poskytnutí úvěru.....	20
5.2.2.	Úvěrová analýza	21
5.2.3.	Návrh a schválení úvěru	21
5.2.4.	Uzavření úvěrové smlouvy	23
5.2.5.	Kontrola dodržování podmínek	23
5.2.6.	Splacení úvěru.....	23
5.3.	Podmínky poskytnutí úvěru u Komerční banky.....	24
6.	Dotací politika jako zdroj financování podniku (MSP).....	25
6.1.	Programy a dotace pro malé a střední podniky	25

6.2. Filozofie podpory vlády ČR.....	26
7. Hodnocení efektivity forem financování.....	29
7.1. Stanovení vah kritérií – Metoda párového srovnávání	29
7.2. Stanovení pořadí variant	30
7.2.1. Metoda pořadí	30
7.2.2. Metoda bodovací.....	30
8. Finanční analýza poměrových ukazatelů	32
9. Metodika	34
10. Charakteristika vybraného společnosti	37
11. Praktická část	38
11.1. Projekt společnosti	38
11.2. Možnosti financování (varianty pro analýzu)	40
11.3. Náplň kritérií	41
11.4. Aplikace metody párového srovnání.....	44
11.5. Aplikace metody pořadí	45
11.6. Aplikace metody bodovací.....	45
11.7. Celkové hodnocení metody pořadí a metody bodovací	47
11.8. Analýza poměrových ukazatelů	48
11.9. Celkové hodnocení poměrových ukazatelů	50
11.10. Analýza úvěrového procesu	52
11.10.1. Pohled společnosti (klienta).....	52
11.10.2. Pohled banky.....	54
11.11. Celkové hodnocení úvěrového procesu	59
12. Závěr	60
13. Summary	61
14. Seznam použité literatury	62
Seznam obrázků.....	..
Seznam tabulek.....	..
Seznam příloh

1. Úvod

Financování patří mezi často diskutovaná témata. Potřeba finančních zdrojů a rozložení kapitálové struktury je velice důležité pro dobré fungování všech ekonomických subjektů. Financování je tedy činnost, při které se podnik snaží získat finanční zdroje a tyto nabyté zdroje užít ke splnění podnikových cílů. Finanční řízení společností se tedy zabývá nejen získáváním kapitálu, ale také rozhodování o umístění kapitálu, rozhodování o rozdělování zisků a řízení celkové hospodářské činnosti podniku.

Mezi základní faktory, které ovlivňují finanční rozhodování, patří zajisté faktor času, rizika a kvantity, respektive vhodně zvolené varianty. Hledisko času zde hraje důležitou roli, jelikož rozhodnutí v přítomnosti ovlivní toky peněz v podniku i v dalších obdobích. Hledisko rizika je spojováno se selekcí variant možností, kdy větší riziko přináší větší zisky a naopak menší riziko přináší menší zisky. Faktor kvantity souvisí například s volbou investice, která bude přinášet nejvyšší užitky nebo s volbou zdrojů kapitálu, která bude pro společnost nejméně nákladná.

Zdroje financování je možno klasifikovat podle vlastnictví na vlastní a cizí, podle zdroje na interní a externí, podle doby na dlouhodobé a krátkodobé, podle účelu na běžné a mimořádné. Tato diplomová práce se zabývá otázkou dlouhodobých externích cizích zdrojů financování podniku, konkrétně možnostmi financování projektů u společnosti, přiblížením pohledu finančních zprostředkovatelů na zapůjčovaný kapitál, dále se zabývá požadavky bank a jiných institucí vázaných na administrativu a účetnictví.

Cílem diplomové práce je v teoretické části popsat možné zdroje financování podniků i fungování finančních trhů a vymezit pojem finančního zprostředkovatele. Dále charakterizovat bankovní obchody a jejich zásady. V neposlední řadě zohlednit možnost dotační politiky jako zdroj financování a analyzovat konfrontační vztahy mezi finančními institucemi a podniky v oblasti cizích zdrojů financování podnikatelského subjektu (tj. při poskytování úvěrů, půjček, příp. ostatních zdrojů).

Cílem praktické části je aplikovat uvedenou analýzu v podmínkách vybraného podnikatelského subjektu. Konkrétně představit projekt, který by chtěla společnost v budoucnu realizovat. Hlavním úkolem je zjistit vhodné varianty financování a stanovit nejvhodnější variantu. Dále také zhodnotit finanční situaci podniku pomocí finanční analýzy a posoudit, zda dokáže společnost získat požadované prostředky pro realizaci svého projektu.

2. Financování podniku a jeho zdroje

Financování podniku je činnost směřující k opatření kapitálu a jeho využití k dosažení podnikových cílů. Mezi hlavní úkoly finančního řízení podniku patří získávání kapitálu, rozhodování o umístění kapitálu, rozhodování o rozdělení zisku a celkové řízení hospodářské stránky podniku.

2.1. Klasifikace zdrojů financování

Členění dle Režňákové (2012)

1. Z hlediska vlastnictví:

- vlastní kapitál (vlastní zdroje),
- cizí kapitál (cizí zdroje).

2. Z hlediska času:

- dlouhodobý – splatnost delší než 1 rok (dluhopisy, dlouhodobé bankovní úvěry),
- krátkodobý – splatnost do 1 roku (bankovní úvěry).

3. Z hlediska zdrojů financování:

- interní – vytvořené vlastní činností (zisk, odpisy),
- externí – bankovní a dodavatelské úvěry, nezaplacené mzdy, leasing, dary aj..

4. Z hlediska účelu:

- běžné financování – denní provoz firmy (mzdy, materiál aj.),
- mimořádné financování – v případě mimořádných událostí (požáry, povodně, nákup jiné společnosti apod.).

Vlastní a cizí zdroje financování

Na zdroje financování je možné nahlížet z několika hledisek. Základní dělení je na vlastní a cizí zdroje financování, které vychází z právního postavení poskytovatele kapitálu. Odpovídá i účetnímu vykazování disponibilních zdrojů financování v rozvaze

a je v mnoha směrech při úvahách o struktuře financování považované za postačující. (Režňáková, 2012)

2.2. *Vlastní kapitál*

Dle Šimana (2010) je vlastní kapitál tvořen peněžními i nepeněžními vklady majitelů nebo výsledky vlastní podnikatelské činnosti. Mezi charakteristické rysy vlastního kapitálu patří:

- je hlavním nositelem podnikatelského rizika,
- představuje ochotu majitelů podílet se na podnikatelském riziku,
- zvyšuje finanční stabilitu podniku,
- požaduje nejvyšší výnos,
- je dlouhodobým zdrojem financování.

Strukturu vlastního kapitálu tvoří (Šiman, Petera, 2010):

- základní kapitál,
- kapitálové fondy,
- fondy ze zisku,
- výsledek hospodaření minulých let,
- výsledek hospodaření běžného účetního období.

2.3. *Cizí kapitál*

V případě financování podniku cizími zdroji (debt financing), mají poskytovatelé zdrojů financování postavení věřitele a získaný kapitál má charakter dluhu. Cizí zdroje financování mají charakter externích zdrojů financování a podnik s nimi může disponovat po omezenou, dopředu známou dobu. (Režňáková, 2012)

Podle Srpové (2010) cizí zdroje financování představují finanční zdroje, které firma získala od jiných právnických nebo fyzických osob formou půjček. Obvykle za ně firma platí zápůjční cenu ve formě úroku. Cizími zdroji firma disponuje po určitou dobu, pak je musí splatit. Podle doby, na kterou má firma tyto zdroje k dispozici, rozlišujeme dlouhodobé a krátkodobé cizí zdroje financování. Splatnost dlouhodobých cizích zdrojů

je delší než jeden rok, splatnost krátkodobých cizích zdrojů financování je kratší než jeden rok.

Cizí zdroje firmy využívají zejména v případě, kdy nedisponují dostatečnými vlastními zdroji k financování svých činností. Poskytovatelům cizích zdrojů (věřitelům) zpravidla nevznikají žádná práva v přímém řízení firmy. Využívání cizích zdrojů je pro firmu ekonomicky výhodné pouze za předpokladu, že výnos, který je ve firmě dosahován jejich využitím, je vyšší než úrok, který musí firma za ně zaplatit. (Srpková, 2010)

Mezi hlavní důvody pro zapojení cizího kapitálu do podnikání patří (Šiman, Petera, 2010):

- cena cizího kapitálu (je levnější než vlastní kapitál),
- efekt finanční páky
- při zakládání podniku a zahájení podnikání nejsou zpravidla k dispozici (v potřebném objemu) vlastní zdroje financování,
- nutnost financovat podnikové činnosti v průběhu podnikání, například z důvodu
 - zajištění financování přírůstku dlouhodobého i oběžného majetku podniku ve fázi růstu podniku,
 - překlenutí časového rozdílu mezi příjmy a výdaji, vzniklého například prodlužováním doby obratu zásob nebo pohledávek, popř. zkracováním doby splatnosti závazků,
 - realizace efektivní investiční příležitosti.

Podle Šimana (2010) má používání cizího kapitálu svá omezení, mezi něž patří zejména:

- cizí kapitál snižuje finanční stabilitu podniku (zvyšuje jeho zadluženost), je účelné jeho podíl zvyšovat, pokud vyšší zadluženost zvýší hodnotu podniku,
- zvyšování cizího kapitálu od určité úrovně zadlužení snižuje rentabilitu podnikání, banky při svém rozhodování respektují faktor rizika (postupují vyšší riziko a požadují vyšší výnos),
- vysoký podíl cizího kapitálu omezuje jednání managementu, neboť musí respektovat zpřísněné podmínky věřitelů (zejména bank),

- ochota bank půjčovat se mění vzhledem k cyklům ekonomiky.

Finanční páka

Finanční páka je efekt, který zvýší rentabilitu vlastního kapitálu použitím cizího kapitálu v kapitálové struktuře. Pokud je úroková míra nižší než výnosnost aktiv, potom právě použití cizího kapitálu zvyšuje výnosnost vlastního kapitálu.

Obrázek 1 - Finanční páka

Podnik	Kapitál	Vlastní kapitál	Cizí kapitál	Výnos 20%	Úroky 8%	Zisk	Výnosnost vlastního kapitálu
A	2000	2000	-	400	-	400	20 %
B	2000	1000	1000	400	80	320	32 %

Zdroj: Manažerské výpočty a ekonomická analýza (Synek, Kubálková, 2009)

Pokud bude úroková míra vyšší než výnosnost aktiv, poté by naopak využití cizího kapitálu snižovalo výnosnost vlastního kapitálu.

2.4. Kapitálová struktura

Klíčovou roli ve finanční strategii hraje kapitálová struktura firmy. Význam kapitálové struktury spočívá především v tom, že ovlivňuje rentabilitu firmy, tj. Výnosnost kapitálu vloženého do podnikání na straně jedné a její finanční stabilitu (rizikovost) na straně druhé. V určitých případech platí, že zvyšování podílu cizího kapitálu působí pozitivně na rentabilitu vlastního kapitálu. Zvyšování míry zadlužení však současně snižuje finanční stabilitu firmy, která se v případě nepříznivého vývoje podnikatelského okolí může dostat do značných problémů s likviditou (neschopnost hrazení úroků a splátek úvěrů), což může ohrozit její existence. Kapitálovou strukturu firmy ovlivňuje větší počet faktorů, z nichž k nejvýznamnějším patří majetková struktura, náklady kapitálu, podnikatelské prostředí, případně další faktory. (Fotr, 2012)

Obrázek 2- Faktory ovlivňující kapitálovou strukturu



Zdroj: Finanční analýza – metody, ukazatele, využití v praxi (Růčková, 2008)

Podnikatelské riziko je spojeno s vlastní existencí firmy v případě, že nevyužívá dluhového financování. Dluhové financování může za určitých okolností velmi příznivě působit na rentabilitu vlastního kapitálu. Firemní daňová pozice souvisí s tím, že hlavním důvodem pro využití dluhu je odpočitatelnost úrokového zatížení od daňového základu daně z příjmu, což v konečném důsledku snižuje efektivní náklady cizího kapitálu a opět zvyšuje rentabilitu. Finanční flexibilita vypovídá o schopnosti navýšit kapitál v „rozumném“ čase za nepříznivých firemních finančních podmínek. Stálá nabídka kapitálu je totiž nezbytně nutná pro stabilní provoz. Manažerský konzervatismus a agresivita zase souvisí se schopností manažerů využít cizího kapitálu ve snaze zvýšit zisky. Čím „optimálněji“ bude nastavena kapitálová struktura, tím efektivnější (rentabilnější) bude analyzovaná firma. (Růčková, 2008)

2.5. Krátkodobý kapitál

Podle Šimana (2010) významnými zdroji krátkodobého kapitálu jsou:

- bankovní úvěry (účelový, kontokorentní, revolvingový),
- dodavatelské úvěry (při nákupu na fakturu se stanovenou dobou splatnosti, při odkladu platby),
- závazky vůči zaměstnancům (nevyplacené mzdy),
- závazky vůči státu (nezaplacené daně, nezaplacené zdravotní a sociální pojištění),
- odběratelské úvěry (přijaté zálohy od odběratelů),
- krátkodobé finanční výpomoci.

2.6. Dlouhodobý kapitál

Dlouhodobý kapitál se používá zejména na financování investičních příležitostí. Mezi významné zdroje dlouhodobého kapitálu patří (Šiman, 2010):

- dlouhodobé bankovní úvěry – investiční nebo hypoteční,
- dluhopisy – jsou považovány za externí cizí zdroj financování. Emise dluhopisů je pro podnik náročná jak nákladově, tak organizačně. Finanční zdroje získá podnik emisí dluhopisů a jejich prodejem na kapitálovém trhu,

- rezervy – jsou tvořeny za účelem financování budoucích událostí, a to jak předvídaných (např. rezerva na opravy dlouhodobého majetku, tak nepředvídaných (vznik nedobytných pohledávek, nepotřebných zásob). Tvorba rezerv se uskutečňuje zvýšením nákladů, přičemž legislativa stanoví, zda se jedná o náklady daňově uznatelné, či nikoli.

2.7. Interní a externí financování

Podle původu kapitálu rozlišujeme (Synek, 2010):

- vnitřní (interní) financování, ve kterém je zdrojem kapitálu podniková hospodářská činnost, jejímž výsledkem je zisk, resp. odpisy a dlouhodobé rezervní fondy, prostředky uvolněné rychlejším obratem kapitálu aj.,
- vnější (externí) financování, při kterém kapitál přichází z vnějšku, mimo podnik. Hlavními zdroji jsou vklady a podíly zakladatelů, vlastníků a spoluvlastníků, tj. financování z vlastních zdrojů, dále financování z cizích zdrojů, jako jsou obligace (dlužní úpisy) všech druhů, půjčky (úvěry) všeho druhu.

2.8. Zvláštní formy financování

2.8.1. Leasing

Pojem leasing pochází z anglického výrazu „lease“ znamenajícího pronájem, resp. smlouvu o pronájmu. Leasing tedy neznámá nic jiného, než pronájem (nájem) hmotných či nehmotných věcí a práv, kdy pronajímatel (osoba, která majetek pronajímá) poskytuje za úplatu nebo jiné nepeněžní plnění nájemci (osobě, která získává možnost majetek používat) právo danou věc (nebo právo) v průběhu doby pronájmu používat. Důležité je, že po dobu pronájmu zůstává majetek ve vlastnictví pronajímatele. Na nájemce přechází pouze právo daný majetek používat.

(Valouch, 2010)

Finanční leasing

Finančním leasingem se obecně rozumí pronájem, u něhož dochází po skončení doby pronájmu k odkupu najaté věci nájemcem. Místo pojmu finanční leasing se můžeme setkat v českých daňových předpisech s pojmem finanční pronájem s následnou koupí najaté věci. Tento druh pronájmu je zpravidla dlouhodobější než pronájem operativní a

doba pronájmu se obvykle kryje s dobou ekonomické životnosti pronajímaného majetku. V případě finančního leasingu pronajímatel obvykle smluvně přenáší na nájemce i povinnosti spojené s údržbou, opravami a servisními službami pronajatého majetku. (Valouch, 2010)

Operativní leasing

Operativním leasingem se pak obecně rozumí všechny ostatní druhy leasingu, které nejsou leasingem finančním. Jedná se tedy zejména o takový leasing, kdy po skončení doby pronájmu dochází k vrácení pronajatého majetku pronajímateli (vlastníkovi). Operativní leasing je obvykle krátkodobější než leasing finanční a také doba pronájmu je obvykle kratší než doba ekonomické životnosti pronajatého majetku. U této formy leasingu je také častější, že náklady spojené s údržbou, opravami či servisními službami pronajatého majetku hradí pronajímatel. (Valouch, 2010)

2.8.2. Další zvláštní formy financování

Factoring

Factoring je obvykle definován jako úplatné postoupení krátkodobých pohledávek, které nejsou zajištěny (tj. nejsou u nich použity platebně zajišťovací prostředky), snížených o diskont. Diskont představuje poplatek inkasovaný faktoringovou společností (faktorem) za poskytnutí služby. Předmětem faktoringu mohou být pouze pohledávky z obchodního styku do doby splatnosti za subjektem s akceptovatelnou bonitou, přičemž doba splatnosti je zpravidla kratší než 180 dnů. (Režňáková, 2010)

Forfaiting

Forfaiting je speciální forma refinancování pohledávek z obchodního styku, používaná především v zahraničním obchodě. Forfaiting je odkup (úplatné postoupení) dosud nesplatných střednědobých a dlouhodobých pohledávek, které jsou zajištěny (bankovní záruka, směnka avalovaná bankou, dokumentární akreditiv). (Režňáková, 2010)

Venture capital (rizikový kapitál)

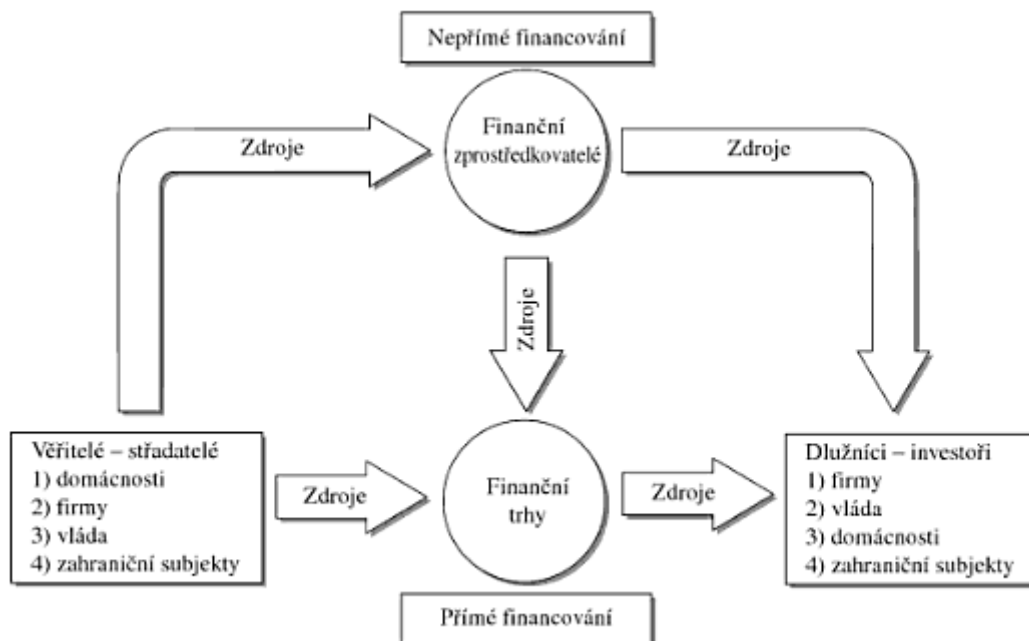
Venture capital představuje investice výhradně do společností, jež nejsou obchodovány na veřejných trzích. Podstatou venture capital je, že fond vstoupí do vybraného podniku a zvýší jeho základní kapitál, tím podnik získá potřebný kapitál. Obvykle to znamená, že podíl na základním kapitálu je vysoce nadpoloviční. Po určité době fond svůj podíl

prodá s velkým ziskem buď původnímu majiteli, managementu nebo na burze. (Synek, 2007)

3. Finanční trh

Podniky, jednotlivci i instituce se v ekonomickém systému často dostávají do situace, kdy mají buď přebytek, nebo nedostatek finančních zdrojů, který jim brání v realizaci zamýšlených aktivit. Přesun finančních prostředků od přebytkových jednotek k jednotkám deficitním, s cílem efektivního a produktivního využití, se uskutečňuje prostřednictvím systému finančních trhů. Finanční trhy tedy umožňují, aby finanční systém nasál a začlenil do peněžního okruhu ekonomického systému i dočasně volné peněžní prostředky, které by jinak v dané době zůstaly nevyužity. Na finančním trhu se proto soustřeďuje poptávka po penězích a kapitálu i jejich nabídka. (Nývtová a Režňáková, 2007)

Obrázek 3 - Tok zdrojů a finančních dokumentů finančním systémem



Zdroj: Bankovníctví (Polouček, 2006)

3.1. Přímé, polopřímé a nepřímé financování

Alokace úspor na investice neprobíhá na finančním trhu vždy na bázi individuálně dohodnutých transakcí. Tento základní způsob je označován jako přímé financování, v jehož rámci deficitní jednotky získávají zdroje financování přímo od přebytkových jednotek tak, že jim sami prodávají své finanční dokumenty představující věřitelský či majetkový nárok. To je v praxi poměrně obtížně proveditelné, neboť fungování

finančních trhů je provázeno celou řadou tržních selhání, frikci a nedokonalostí, které jsou důvodem pro existenci finančních zprostředkovatelů. (Nývltová a Marinič, 2010)

Finanční zprostředkovatelé tedy podstupují nákladný proces zkoumání a analyzování informací o jednotlivých investičních příležitostech a poskytují je ostatním subjektům. Dle funkcí, které finanční zprostředkovatel ve finančních transakcích poskytuje, se rozlišuje polopřímé a nepřímé financování. V rámci polopřímého financování finanční zprostředkovatel ve formě brokera či dealera buď pouze poskytuje informace o možných nákupech a prodeích finančních dokumentů, nebo sám přímo kontaktuje potenciální kupce a prodejce. Nepřímé financování, které zajišťují zejména obchodní banky, pojišťovny, investiční a penzijní fondy, obsahuje dvě transakce: nákup primárních finančních instrumentů emitovaných deficitními jednotkami a emisi sekundárních finančních instrumentů a jejich prodej přebytkových jednotkám. (Nývltová a Marinič, 2010)

3.2. *Finanční zprostředkovatelé*

Podle Černoorského (2011) finanční zprostředkovatelé umožňují subjektům na finančním trhu přesun disponibilních fondů. S ohledem na komplexnost současných finančních trhů není nijak překvapivé, že pro uspokojení potřeb jednotlivých subjektů existuje celá řada finančních zprostředkovatelů, které lze rozčlenit do čtyř základních kategorií:

1. depozitní instituce – komerční banky, stavební spořitelny a družstevní záložny,
2. smluvně spořicí instituce – penzijní fondy a pojišťovny,
3. investiční zprostředkovatelé – hedžové fondy, private equity, suverénní fondy, finanční společnosti a podílové fondy,
4. ostatní finanční instituce – hypoteční banky, leasingové společnosti a faktoringové společnosti

3.3. *Pojetí a vymezení banky*

Běžná a jednoduchá definice bank vychází z toho, že banky jsou finanční instituce, které přijímají depozita a poskytují úvěry. Přestože se jedná na straně jedné o definici velice zjednodušenou, je na druhou stranu velice výstižná, postihující klíčové aktivity bank. Vycházejí z ní obvykle také orgány regulace a dohledu při rozhodování, zda

příslušná instituce podléhá bankovní regulaci. V bankovní teorii jsou obvykle funkce bank vymezeny širěji a často jsou členěny do čtyř oblastí: nabídka přístupu k platebnímu a zúčtovacímu mechanismu, transformace zdrojů (alokace zdrojů), resp. přeměna úspor v investice, řízení rizika, zpracování informací a monitorování dlužníků. (Polouček, 2006)

3.4. Úrokové operace

Důležitými finančními pojmy jsou úrok a úroková sazba. Zapůjčí-li jeden subjekt druhému peníze, může požadovat odměnu jako náhradu za dočasnou ztrátu svého kapitálu – jako náhradu za nemožnost investovat tento kapitál a dosáhnout tak příslušného zisku. Tato odměna se nazývá **úrok**. Z pohledu dlužníka je úrok cenou, kterou platí za získání úvěru. Úrok vyjádřený v procentech z hodnoty zapůjčeného kapitálu se nazývá **úrokovou sazbou**. Pokud se za **úrokové období**, tj. období, za něž se úroky platí nebo připisují k dluhu, zvolí rok, úroková sazba se označuje symbolem p.a. – z latinského per annum. (Dvořák, 2005)

3.5. Bilance banky

Bilance bankovních aktiv a pasiv je účetní výkaz, který podává informaci o struktuře majetku banky a struktuře zdrojů sloužících k financování tohoto majetku. Bilance banky vyjadřuje stav majetku a zdrojů k určitému okamžiku. Musí být účetně vyrovnaná, musí tedy platit, že celková účetní hodnota aktiv je rovna celkové účetní hodnotě pasiv. (Kašparovská, 2006)

Obrázek 4 - Zjednodušená struktura bilance banky

Aktiva	Pasiva
1. Pokladní hotovost	1. Závazky k bankám
2. Vklady u centrální banky	2. Závazky ke klientům
3. Státní pokladniční poukázky a poukázky centrální banky	3. Závazky z dluhových cenných papírů
4. Pohledávky za bankami	4. Rezervy
5. Pohledávky za klienty	5. Ostatní pasiva
6. Cenné papíry	6. Podřízený dluh
7. Majetkové účasti	7. Základní kapitál
8. Dlouhodobý hmotný a nehmotný majetek	8. Kapitálové fondy
9. Pohledávky z upsaného základního kapitálu	9. Rezervní fondy a ostatní fondy ze zisku
10. Ostatní aktiva	10. Emisní ážio
	11. Nerozdělený zisk z předchozích období

Zdroj: Řízení obchodních bank (Kašparovská, 2006)

4. Bankovní obchody

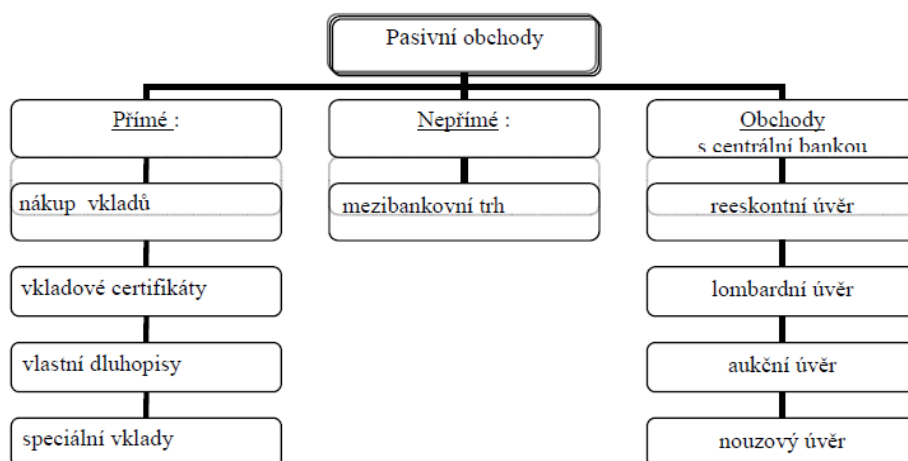
Dle Pospíšila (2006) se bankovními obchody (operacemi) rozumí veškeré druhy činnosti bank a ostatních finančních ústavů, spočívající především v soustředování peněžních prostředků, ve zprostředkování platebního styku a jiných službách pro zákazníky. Vzhledem k vysokému počtu bankovních obchodů a jejich značné různorodosti není jejich systemizace jednoduchou záležitostí. Většina přístupů k členění bankovních obchodů je založena na jejich odrazu v bilanci banky (účetní rozvaze) – na tomto základě rozlišujeme bankovní obchody na:

- aktivní bankovní obchody,
- pasivní bankovní obchody,
- neutrální bankovní obchody (indiferentní).

4.1. Pasivní bankovní obchody

Pasivní obchody navazují na položky pasivní strany bankovní bilance. Tyto obchody představují transakce, při nichž obchodní banka přijímá v různých formách dočasně volné finanční prostředky od jednotlivých klientů, tj. nakupuje vklady, depozita apod. Banka se tak stává dlužníkem těchto klientů a platí těmto věřitelům úrok. Nejvýznamnějšími položkami pasivních obchodů jsou vklady klientů a vklady a úvěry od bank. (Dvořák, 2005)

Obrázek 5 - Pasivní obchody bank



Zdroj: Bankovníctví pro bankéře a klienty (Dvořák, 2005)

4.2. Aktivní bankovní obchody

Aktivní operace představují použití vlastního a svěřeného kapitálu za účelem dosažení zisku a udržení likvidity. Z tohoto hlediska rozlišujeme tyto hlavní druhy aktivních operací (www.vysokeskoly.cz):

1. Úvěrové operace provádějí banky za účelem dosažení zisku z úroků. Úvěrová činnost je však regulována z hlediska množství peněz v oběhu (inflace) a z hlediska regulace likvidity banky (výše zadlužení jednoho klienta či skupiny klientů a následné nemožnosti splácet).
2. Investice do CP jsou dalším zdrojem výnosů a zisku bank (vládní CP, akcie).
3. Tvorba pokladniční hotovosti má za cíl především udržení likvidity.

4.3. Neutrální bankovní obchody (zprostředkovatelské)

Neutrální obchody představují mimobilanční operace, tj. nemají přímo vazbu na bankovní bilanci. Banka v nich nezískává ani neumísťuje kapitál, není v nich tedy v postavení ani dlužníka ani věřitele. Zisk je v nich tvořen jednak kursovými rozdíly (u valut, deviz nebo drahých kovů), jednak poplatky za obchody a služby. K hlavním druhům neutrálních obchodů patří zprostředkování platebního styku, devizové obchody, směnárenské obchody, depotní obchody (úschova předmětů, cenných papírů). (Dvořák, 2005)

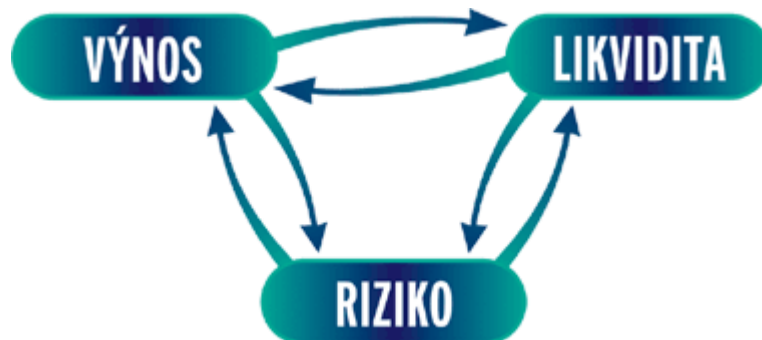
4.4. Úvěrové obchody a jejich zásady

Mezi hlavní zásady, které banka musí uplatňovat při řízení svých úvěrových obchodů, patří (www.bankovnictvi-finance.studentske.eu):

- Bezpečnost – banka půjčuje jí svěřené vklady ve formě úvěrů. Má vůči svým vkladatelům povinnost investovat peníze co nejbezpečněji. Banka proto provádí před poskytnutím úvěru pečlivou analýzu bonity klienta.
- Likvidita – banka nemůže půjčit veškeré cizí a vlastní prostředky ve formě úvěrů, a to i přesto, že by jí vynesly větší úrokové výnosy. Část peněz klientů si musí ponechat jako likvidní rezervu, aby mohla v každém okamžiku vyhovět přání klientů, kteří si chtějí své peníze vyzvednout. Pravidla likvidity bank stanoví centrální banka.

- Rentabilita – banky jsou zainteresovány na uspokojivém úrokovém rozdílu, a to úrokové marži. Srovnáním mezi výnosovou a nákladovou úrokovou sazbou, resp. získanými a vyplacenými úroky, dává informaci o vlivu úvěrových obchodů na rentabilitu banky.

Obrázek 6 - Magický trojúhelník



Zdroj: www.investice.finance.cz

4.5. Druhy úvěrů

Bankovní úvěry můžeme rozdělit dle celé řady kritérií do několika kategorií. Nejdůležitějším a rozhodujícím prvkem je doba, na kterou je úvěr poskytnut.

Základní rozdělení úvěrů:

1. podle doby splatnosti (krátkodobý, střednědobý, dlouhodobý),
2. podle poskytnuté měny (korunový, devizový),
3. podle poskytnutých záruk (zajištěný, nezajištěný),
4. podle způsobu čerpání (jednorázový – klient vyčerpá předem stanovenou částku jednorázově nebo postupně v předem dohodnutých termínech, ve formě úvěrové linky – klient si opakovaně půjčuje finanční prostředky na financování vlastních potřeb do výše stanového úvěrového limitu),
5. podle subjektu, kterému je úvěr poskytován (firmy, občané, mezibankovní, obce a města).

(www.czeex.com)

4.6. Základní druhy podnikatelských úvěrů

Provozní úvěr

Provozní úvěry jsou určeny k financování provozních potřeb společností, zejména k financování zásob, pohledávek, mezd, úhrady faktur a na pokrytí dalších nákladů spojených s podnikatelskou činností.

Investiční úvěr (spotřebitelský)

Investiční úvěry jsou určeny pro financování začátku podnikání nebo také pro nákup a obnovu dlouhodobých potřeb, např.: stroje, auta, nemovitosti, obchodní podíly, cenné papíry, další zařízení.

Klasickým dlouhodobým úvěrem je z pozice podnikového financování investiční úvěr. Investiční úvěr má výhradně účelový charakter a bývá poskytován na překlenutí časového nesouladu mezi tvorbou a potřebou finančních zdrojů na investice či přímo na financování investic do zařízení, budov sloužících k podnikatelské činnosti a technologií. Výše úvěru je dána bonitou klienta a zajištěním. Investiční úvěr bývá zajištěn předmětem investice, pokud to jeho povaha umožňuje, případně kombinací ostatních forem zajištění: směnkou, zástavou nemovitého či movitého majetku, pohledávkami, cennými papíry, vklady, ručitelskými závazky, bankovními zárukami.

(Růčková, Roubíčková, 2012)

Kontokorentní úvěr

Kontokorentní úvěr je poskytován na běžném účtu na základě předem schváleného limitu, který klient čerpá v momentě, kdy zůstatek na jeho účtu klesne na nulu. Pro klienta představuje rezervu pro případ, kdy dojde k výpadku plánovaných příjmů. Splácení úvěru je formou plateb přicházejících na účet. Díky jeho flexibilitě je řazen mezi dražší druhy úvěrů. (Řežňáková, 2012)

Hypoteční úvěr

Hypoteční úvěr slouží k financování koupě nemovitosti do vlastnictví, poskytuje prostředky pro výstavbu nemovitosti nebo její úpravy (rekonstrukce, modernizace, oprava), může sloužit i k zaplacení vedlejších nákladů související s nemovitostí (projektová dokumentace, zaměření stavby, stavební dozor a další).

5. Úvěrový proces

5.1. Průběh úvěrového procesu

Začátkem úvěrového procesu je žádost klienta o úvěr. Průběh procesu je strukturován a obsahuje řadu dílčích postupů, jako jsou – prověření bonity klienta, tvorba úvěrových podmínek, podpis úvěrové a zástavní smlouvy, vedení úvěrové administrativy, inkaso úvěrových splátek, sledování rizika úvěrového obchodu, účetní evidence a výkaznictví. Konec procesu je determinován splněním platebních, příp. jiných závazků klientem a termínem úvěrové smlouvy. (Kašparovská, 2006)

5.2. Fáze úvěrového procesu

Základní rozdělení:

1. žádost o poskytnutí úvěru (prvotní kontakt, cíle, potřeby, podmínky),
2. úvěrová analýza (úvěrová způsobilost klienta),
3. návrh a schválení úvěru,
4. uzavření úvěrové smlouvy,
5. kontrola dodržování podmínek (monitoring),
6. splacení úvěru.

5.2.1. Žádost o poskytnutí úvěru

První kontakt mezi bankou a žadatelem o úvěr probíhá na úvodní schůzce, kde se probírají potřeby, cíle a podmínky obou smluvních stran. Pokud jednání skončí pozitivním výsledkem, následuje podání oficiální písemné žádosti. Formulář s žádostí musí obsahovat základní identifikaci klienta, údaje o právních, majetkových, hospodářských a finančních poměrech svého žadatele. Dále musí být vyplněn požadovaný druh úvěru, včetně jeho výše a měny, způsob a termíny čerpání resp. splácení. Nedílnou součástí tohoto formuláře je nabídka způsobu zajištění a údaje o závazcích k jiným finančním subjektům. Pouze samotný formulář nestačí. Musí být doplněn o přílohy, zejména pak potvrzení o výši příjmu a doklad vztahující se k navrhovanému zajištění úvěru. (www.kuba.univerzita-online.cz)

5.2.2. Úvěrová analýza

Cílem úvěrové analýzy je posoudit schopnosti klienta v budoucnu splácet poskytnutý úvěr či splnit jiné smluvní závazky vůči bance. V rámci úvěrové analýzy využívají banky podle typu klientů určité metodické postupy, k nimž patří finanční poměrová analýza či metoda zjednodušeného bodového hodnocení, tzv. scoring. Výsledek úvěrové analýzy slouží jako základ pro rozhodnutí banky o poskytnutí či zamítnutí úvěru. Při tomto rozhodnutí se banka může dopustit dvou chyb – chyby prvního druhu a chyby druhého druhu. O chybu prvního druhu jde v případě, kdy banka poskytne úvěr klientovi, který později nebude schopen splácet úvěr včetně úroků. Chyba druhého druhu nastane v případě, kdy banka odmítne klienta, který by byl později schopen úvěr splácet. (Kašparovská, 2006)

Obrázek 7 - Chyba prvního a druhého druhu

Předpovídaná kvalita klienta	Skutečná kvalita klienta	
	dobrá	špatná
dobrá	–	chyba prvního druhu
špatná	chyba druhého druhu	–

Zdroj: Řízení obchodních bank (Kašparovská, 2006)

5.2.3. Návrh a schválení úvěru

Návrh na poskytnutí úvěru je důležitou součástí úvěrového procesu. Musí obsahovat veškeré informace o klientovi z hlediska úvěrového obchodu, aby se mohla banka rozhodnout, zda požadované finance klientovi poskytne. Obsahem úvěrového návrhu jsou detailní podmínky poskytnutí úvěru. Musí být stanovena výše úvěru, účel, rizikovitost klienta, termíny čerpání úvěru, splácení, úroková sazba, zajištění.

Zajištění úvěrového rizika

Dle Kašparovské (2006) je účelem zajištění kompenzovat možnou ztrátu aktivity klienta či aktivity jiné osoby, ale také tvorba vlastních zdrojů banky, nutných k pokrytí ztrát. Smyslem zajištění úvěrového obchodu je snížit úvěrové riziko banky využitím aktiv klienta či třetí osoby. Rozlišuje se několik základních forem zajištění.

Podle povahy zajištění se rozlišuje zajištění:

- osobní – bance ručí za její pohledávku vedle příjemce ještě další, třetí osoba (ručení),
- věcné – dává bance právo na určité majetkové hodnoty toho, kdo zajištění poskytuje (nemovitost, věc movitá).

Podle svázanosti zajištění se zajišťovanou pohledávkou lze rozlišit zajištění:

- abstraktní – představuje samostatně stojící právo nezávislé od zajišťované pohledávky, s uspokojením pohledávky toto právo nezaniká, zajišťující subjekt však má právo na jeho vrácení (např. depozitní směnka dlužníka),
- akcesorické – zajištění je těsně a nerozlučně svázáno se zajišťovanou pohledávkou, zánikem pohledávky zaniká automaticky i zajištění (ručení nebankovního subjektu).

Obrázek 8 - Zajištění úvěrů

Druh zajištění	OSOBNÍ	VĚCNÉ
AKCESORICKÉ	Ručení Bankovní záruka Převzetí dluhu a přistoupení k závazku Smluvní pokuta Dohoda o srážkách ze mzdy	Zástava movitých věcí a práv Akcesorická zástava nemovitostí (hypotéka)
ABSTRAKTNÍ	Depotní směnka Pozitivní a negativní prohlášení	Abstraktní zástava nemovitostí (hypotekární dluh) Cese pohledávek a práv Zajišťovací převod práv

Zdroj: Komerční bankovníctví pro bankéře a klienty (Dvořák, 1999)

Stanovení úrokové sazby

Dosahování zisku je jedním ze základních cílů banky. Jelikož úroky z poskytovaných úvěrů jsou hlavním zdrojem zisků banky, je zřejmé, že při řízení úvěrových obchodů hraje stanovení úrokových sazeb velkou roli. Zvolení výše sazeb úměrně odpovídá podstupovanému riziku. Banky se snaží o co nejvyšší úrokovou sazbu, aby se zvyšovala jejich ziskovost, oproti tomu klienti požadují co nejnižší sazbu, aby se snížila zátěž na finanční náklady. Úrokové sazby jsou ovlivněny náklady banky, velikostí banky, obchodní strategií, výší úvěrového rizika, konkrétním klientem aj.

Úvěrové registry

Centrální registr úvěrů, bankovní registr klientských informací, nebankovní registr klientských informací, sdružení SOLUS.

Schválení úvěru

Schvalování úvěru je další činností, která je prováděna specialistou banky, kdy na základě vypracovaného návrhu rozhodne, jestli úvěr bude nebo nebude poskytnut. Specialista vyhodnocuje informace o klientovi a rozhodne tak, aby banka nerealizovala ztrátu. Specialisté, kteří mají právo hodnotit návrh úvěrové smlouvy, se přímo s klienty neseškávají. Tím je zajištěna jejich objektivita. O úvěrovém návrhu nerozhoduje pouze jedna osoba, jeden specialista, nýbrž odborné úvěrové oddělení banky.

5.2.4. Uzavření úvěrové smlouvy

Po vypracování návrhu na poskytnutí úvěru a schválení úvěrovou komisí podepíše banka s klientem Smlouvu o poskytnutí úvěru. Tím vzniká věřiteli povinnost, na požádání dlužníka poskytnou finanční prostředky ve sjednané výši, a dlužník se zavazuje, že peněžní prostředky vrátí i s úroky. Úvěrová smlouva musí obsahovat údaje o identifikaci smluvních stran, zmiňovaný závazek banky a dlužníka, úrokovou sazbu, číslo úvěrového účtu, termíny čerpání a splácení, způsob zajištění úvěru a v neposlední řadě specifické resp. sankční podmínky. Přílohu k této smlouvě tvoří všeobecné podmínky banky, sazebník cen a odměn či doklady vztahující se k úvěrovým zárukám. (www.kuba.univerzita-online.cz)

5.2.5. Kontrola dodržování podmínek

Cílem monitoringu banky je včas objevit možné problémy s určitými klienty, kteří nejsou schopni dostát svých závazků v řádných termínech (nebo vůbec) a tím pádem je plnění ohroženo. Věřitelé se snaží identifikovat úvěry, u kterých je riziko nesplacení. Následně na to reagují tak, aby byla zabezpečena návratnost úvěru.

5.2.6. Splacení úvěru

Pokud dojde ke splacení úvěru včetně úroků a jsou splněny všechny smluvní podmínky mezi bankou a klientem, tak zaniká jejich smluvní vztah. Smlouva může skončit i výpovědí smlouvy nebo odstoupením od smlouvy, pokud se tak subjekty dohodnou.

5.3. Podmínky poskytnutí úvěru u Komerční banky

Poskytování úvěrů na základě (Staňková, 2007):

1. Scoringu chování - určen pro dlouhodobější klienty, kteří svůj účet běžně používají pro své podnikatelské aktivity:
 - forma úvěrů: povolený debet, kreditní karta, provozní nebo investiční úvěr,
 - výše úvěrů: v průměru okolo 150 000 Kč, max. výše do 500 000 Kč,
 - zajištění: zpravidla bez zajištění (pouze rozhodčí doložka).
2. Finančního scoringu - určen pro nové klienty „bez historie“ nebo pro stávající klienty banky, pokud je požadavek na úvěr vyšší než objem úvěru, který je banka schopna poskytnout na základě scoringu chování:
 - a) finanční výkazy – daňové přiznání, rozvaha a výsledovka za minulý a běžný rok,
 - b) forma úvěrů: povolený debet, kreditní karta, provozní nebo investiční úvěr.

Žádost o poskytnutí úvěru (Staňková, 2007):

- identifikace klienta,
- požadovaný úvěr,
- seznam příloh žádosti:
 - výpis z obchodního rejstříku, osobní doklady,
 - rozbor pohledávek, závazků a dodavatelsko-odběratelských vztahů,
 - prognózované výkazy, doklady prokazující splnění všech závazků vůči správcům daní, pojistné smlouvy (objekt úvěru), vlastnické vztahy, majetkové podíly, prohlášení o vlastnictví majetku a závazcích.

6. Dotační politika jako zdroj financování podniku (MSP)

Podle Staňkové (2007) jsou programy pro podporu malých a středních podnikatelů poskytovány prostřednictvím programů schválených vládou České republiky. Pravidla pro poskytování podpor stanoví zákon č. 47/2002 Sb., o podpoře malého a středního podnikání, ve znění pozdějších předpisů. Tyto dva zákony jsou doplněny celou řadou předpisů a nařízení Komise (ES) upřesňujících výši podpor. Zákon poměrně podrobně vymezuje oblast malého a středního podnikání a specifikuje:

- definici malého a středního podnikatele,
- na co může být poskytnuta podpora,
- formu poskytované podpory,
- kdo tuto podporu poskytuje,
- obsah programů pro poskytování podpory, způsob, jakým se podpora poskytuje na základě rozhodnutí nebo smlouvy,
- způsoby kontroly využití finančních prostředků.

Podle § 3 zákona č. 47/2002 Sb. může být podpora poskytnuta například na: projekty zaměřené na investice, zvyšování odbornosti dospělých, vytváření nových pracovních míst, hospodářské a technické poradenství, získávání informací o podnikání, projekty výzkumu a vývoje atd.

(www.podnikatel.cz)

Podle § 4 zákona č. 47/2002 Sb. se podpora poskytuje ve formě: návratné finanční výpomoci, dotace, finančního příspěvku, záruky nebo úvěru se sníženou úrokovou sazbou.

(www.podnikatel.cz)

6.1. *Programy a dotace pro malé a střední podniky*

Programy a dotace pro malé a střední podniky se skládají z několika zdrojů:

- Fondy EU

Fondy EU představují hlavní nástroj realizace evropské politiky hospodářské a sociální soudržnosti. Právě jejich prostřednictvím se rozdělují finanční prostředky určené ke

snižování ekonomických a sociálních rozdílů mezi členskými státy a regiony. EU disponuje třemi hlavními fondy: Evropským fondem pro regionální rozvoj (strukturální fond), Evropským sociálním fondem (také strukturální fond) a Fondem soudržnosti. Každá členská země si dojednává s Evropskou komisí operační programy, které jsou zprostředkujícím mezistupněm mezi třemi hlavními evropskými fondy a konkrétními příjemci podpory v členských státech a regionech. (www.crr.cz)

- Komunitární programy

Komunitární programy jsou financovány z rozpočtu EU přímo. Jejich cílem je podpořit mezinárodní spolupráci subjektů z jednotlivých členských zemí v oblastech, které přímo souvisejí s evropskými politikami, projekty podané v rámci KP musí vždy zahrnovat subjekty z více členských zemí. Mezi tyto programy patří například Rámcový program pro konkurenceschopnost a inovace, jež je zaměřen hlavně na MSP, jejich inovační činnost, lepší přístup k finančním prostředkům a poskytnutí služeb na podporu podnikání v regionech. (www.crr.cz)

- Státní dotace

Tyto národní fondy spravují jednotlivá ministerstva, kraje nebo další instituce.

6.2. *Filozofie podpory vlády ČR*

Podle Staňkové (2007) vychází filozofie podpory malého podnikání z poznání důležitosti malého podnikání pro vyspělé ekonomiky zejména jako nástroje boje s nezaměstnaností a posílení konkurenceschopnosti českých firem v ekonomickém prostoru EU. Z fondů evropské unie se pro období 2007-2013 nabízí možnost získat přibližně 753 mld. Kč. K této částce je nutno přičíst rovněž přibližně 135 mld. Kč, které musí k úspěšnému čerpání přidat náš stát, neboť Evropská unie financuje maximálně 85 % způsobilých výdajů. Celá soustava programů Evropské unie je členěna do čtyř základních skupin:

- Tématické operační programy
- Regionální operační programy
- Operační programy Praha
- Evropská územní spolupráce

Pro využití zdrojů EU v letech 2007-2013 je v ČR určeno celkem 26 operačních programů. Detailně 8 Tématických operačních programů pro celou ČR s výjimkou Prahy, kde se jedná například o OP Doprava, Životní prostředí, Podnikání a inovace nebo Vzdělávání pro konkurenceschopnost. Regionálních operačních programů je určeno 7 pro celé území České republiky s výjimkou hlavního města Prahy. Z těchto programů lze financovat dopravní dostupnost a obslužnost, rozvoj území, regionální rozvoj podnikání a rozvoj cestovního ruchu. Pro Prahu jsou ustanoveny OP Praha Konkurenceschopnost a OP Praha Adaptabilita. Pro Evropskou územní spolupráci se stanovily programy jako OP Přeshraniční spolupráce, Nadnárodní spolupráce, Mezuregionální spolupráce aj.. (www.strukturalni-fondy.cz)

Podpora podnikání je rozvinuta v několika směrech (Staňková, 2007):

- příprava podmínek pro podnikání,
- podpora začínajících podnikatelů,
- růst firem až do fáze internacionalizace (CzechTrade),
- podpora všech firemních funkcí – lidské zdroje, technologie, řízení, podniková infrastruktura,
- programy státního rozpočtu, ale zejména strukturálních fondů EU.

Obrázek 9- Podpora podnikání a životní cyklus firmy



Zdroj: Podnikáme úspěšně s malou firmou (Staňková, 2007)

Příklady Operačního programu Podnikání a inovace 2007-2013

Program PROGRES realizuje rozvoj firem operačního programu Podnikání a inovace. Cílem programu je pomocí podpory ve formě podřízených úvěrů umožnit realizaci

rozvojových podnikatelských projektů a pomocí podpory ve formě finančního příspěvku k podřízenému úvěru motivovat tyto podnikatele ke zvyšování zaměstnanosti.

(www.mpo.cz)

Program ROZVOJ realizuje rozvoj firem operačního programu Podnikání a inovace. Cílem programu je zvýšení konkurenceschopnosti malých a středních podniků prostřednictvím zavádění progresivních technologií.

(www.mpo.cz)

Postup získávání podpory

Postup získávání podpory podle czechinvest.org se skládá z několika kroků:

- 1. krok: Kvalitní podnikatelský záměr
- 2. krok: Získání základních informací o možnostech podpory podnikatelského záměru
- 3. krok: Zažádání o poskytnutí podpory a hodnocení projektu
- 4. krok: Realizace projektu
- 5. krok: Žádost o platbu dotace a kontrola na místě
- 6. krok: Monitorování přínosu podpořeného projektu

Malé firmy jsou středem pozornosti vlád, které za tím účelem vytvářejí zvláštní fondy na jejich podporu. Tyto jsou spravovány buďto samotnými ministerstvy (Ministerstvo průmyslu a obchodu ČR), nebo specializovanými agenturami (CzechInvest, CzechTrade, Design centrum ČR) a Českomoravskou záruční a rozvojovou bankou.

(Staňková, 2007)

7. Hodnocení efektivnosti forem financování

Klasické hodnocení efektivnosti financování investičních projektů je založeno na posouzení doby návratnosti vložených prostředků, odhadu budoucích výnosů a nákladů, na určení peněžních toků a dalších veličinách. Jelikož se v tomto případě hodnotí nákladová stránka jednoho projektu a další specifické aspekty, pro hodnocení forem financování jsou vybrány metody z operační analýzy. Konkrétně se jedná o vícekritériální rozhodování, a to metodu stanovení vah a metody stanovení pořadí variant.

7.1. Stanovení vah kritérií – Metoda párového srovnávání

Podle www2.ef.jcu.cz se při použití metody párového srovnávání porovnává každé kritérium s každým a zjišťuje se, které z dané dvojice je důležitější. Srovnání se provádí v tzv. Fullerově trojúhelníku. Počet srovnání je

$$N = \binom{n}{2} = \frac{n(n-1)}{2}$$

Kritéria se očíslovají od 1 do n a zapisují se do Fullerova trojúhelníku:

1	1	1	...	1
2	3	4	...	n
	2	2	...	2
	3	4	...	n
		
		
				n-1
				n

Z každé dvojice se vybere důležitější kritérium a označí se. Počet označení u j-tého kritéria je n_j , normovaná váha j-tého kritéria je

$$v_j = \frac{n_j}{N}, j = 1, 2, \dots, n.$$

7.2. Stanovení pořadí variant

7.2.1. Metoda pořadí

Metoda pořadí je založena na převedení kriteriální matice na matici pořadí. To znamená, že postupně se podle všech kritérií přiřadí variantám jejich pořadí. Pokud nejsou známy preference kritérií, pouze se sečtou pro každou variantu všechna pořadí. Nejlepší varianta má tento součet nejmenší. Pokud jsou známy preference kritérií (váha), lze vypočítat vážené pořadí variant, opět nejlepší varianta má tento součet nejmenší. (Friebelová, Klicnarová, 2007)

Obrázek 10 - Příklad matice pořadí bez vah

	K_1	K_2	K_3	K_4	Součet pořadí	Pořadí
A	1	3	2	1	7	1.
B	3	1	3	3	10	2.
C	2	2	1	2	7	1.

Zdroj: www2.ef.jcu.cz

7.2.2. Metoda bodovací

Při této metodě rozhodovatel přiřadí každému prvku rozhodovací matice určitý počet bodů ze zvolené stupnice, a to tak, že lepší hodnotě kritéria přiřadí větší počet bodů. Maximálně (minimálně) možný počet bodů přiřazený nejlepší (nejhorší) hodnotě kritéria musí být pro všechna kritéria stejný, přičemž může jít o hypoteticky stanovená čísla, která se v žádné variantě nevyskytují. Výhodné je opatřit bodovou stupnici pro každé kritérium slovním popisem. (Friebelová, Klicnarová, 2007)

Obrázek 11 - Příklad bodovací stupnice

Body	K_1	K_2	K_3	K_4
1	méně než 25 tis. Kč	nad 50 minut	malá možnost	do 8 hodin včetně
2	(25; 28)	(40; 50)	střední možnost	(8; 9)
3	28 tis. Kč a více	40 minut a méně	velká možnost	po 9. hodině

Zdroj: www2.ef.jcu.cz

Na základě bodovací stupnice je každé kriteriální hodnotě přiřazen příslušný počet bodů a následně se (po pronásobení vahami) sečtou body pro každou variantu. Nejlepší varianta s nejvyšším součtem.

Obrázek 12 - Příklad aplikace metody bodovací

	K_1	K_2	K_3	K_4	Body	Pořadí
A	3	1	2	2	2.3	1.
B	1	3	1	1	1.4	3.
C	2	2	3	1	2.2	2.
Váhy	0.5	0.2	0.25	0.05		

Zdroj: www2.ef.jcu.cz

8. Finanční analýza poměrových ukazatelů

Pro posouzení finančního zdraví podniku je třeba provést finanční analýzu. Na základě finanční analýzy poměrových ukazatelů se zjistí potřebné informace, které budou použity pro další hodnocení.

Poměrové ukazatele jsou nejčastěji používaným rozborovým postupem k účetním výkazům z hlediska využitelnosti i z hlediska jiných úrovní analýz (např. odvětvová analýza). Nejpravděpodobnějším důvodem bude fakt, že analýza poměrovými ukazateli vychází výhradně z údajů ze základních účetních výkazů. Využívá tedy veřejně dostupné informace a má k nim přístup také externí finanční analytik. (Růčková, Roubíčková, 2012)

Obrázek 13 - Struktura poměrových ukazatelů



Zdroj: Finanční management (Růčková, Roubíčková, 2012)

Ukazatele rentability

Ukazatele rentability přináší informace o efektivitě podnikání – hodnotí ziskovost podniku. Čím vyšší hodnoty dosáhnou, tím lépe. Dokáží také říci, zda je efektivnější pracovat s vlastními prostředky nebo cizím kapitálem. Prozradí, jak úspěšně se zhodnocuje vlastní kapitál v podnikání a poukazuje na slabé stránky v hospodaření. Tyto ukazatele měří celkovou efektivitu řízení firmy a patří k nejdůležitějším ukazatelům. (www.ipodnikatel.cz)

Ukazatele likvidity

Ukazatele likvidity vyjadřují potenciální schopnost podniku splácet svoje krátkodobé závazky v dohodnutých termínech a výši. Jestliže podnik trvale zajišťuje úhradu splatných závazků, hovoříme o podniku solventním. Likviditu lze interpretovat jako

pravděpodobnost, že v krátkodobém období nedojde k finančním poruchám vlivem provozní činnosti podniku. (Šiman, 2010)

Ukazatele aktivity

Ukazatele aktivity poskytují informace o tom, jak podnik efektivně hospodaří se svými aktivy (majetkem, pohledávkami, zásobami atd.), respektive jak dlouho v nich má vázány finanční prostředky. Sleduje se jak obrat, který by měl být co nejvyšší, tak doba obratu, která by měla být co nejnižší. (www.ipodnikatel.cz)

Ukazatele zadluženosti

Ukazatele zadluženosti hodnotí úvěrové zatížení podniku, tzn. že udávají vztah mezi cizími a vlastními zdroji financování podniku a měří rozsah, v jakém podnik používá k financování dluhy. Úvěrové zatížení je určité výše žádoucí, nesmí ale podnik zatěžovat vysokými finančními náklady. Vyšší zadluženost je možná, ale jen za cenu vyšší rentability. (www.ipodnikatel.cz)

9. Metodika

Cílem praktické části diplomové práce je představení projektu, který chce společnost realizovat. Zjistit, jaké má možnosti financování a získat reálné varianty. Zvolit kritéria, podle kterých se rozhoduje vedení společnosti a zhodnotit, která varianta je pro podnik nejvhodnější. Dalším cílem této práce je analyzovat skutečnost, jestli je schopna získat potřebné finanční prostředky. Analýza byla prováděna ve firmě Kenast s. r. o. na konci roku 2012.

Projekt se týká obměny vozového parku, prodeje dvou automobilů, které firma používala několik let a nákupu dvou automobilů pro servisní techniky a pro ředitele společnosti. Možných zdrojů financování je několik, pro analýzu byly vybrány 3 možnosti, a to financování finančním leasingem, spotřebitelským úvěrem a půjčkou od nebankovní instituce.

Pro porovnání zdrojů financování jsou následně navolena hodnotící kritéria. Ve spolupráci s vedením společnosti dle jejich zkušeností zvolena tak, aby odpovídala otázkám kladeným v praxi.

- Kritérium K1 – cena varianty (náklady, úroky)

První kritérium je hodnoceno metodou diskontovaných nákladů. Pomocnými

vzorci pro výpočet jsou umořovatel $\Rightarrow M * \frac{i * (1 + i)^n}{(1 + i)^n - 1}$, úroková sazba

upravená o vliv daně $\Rightarrow i * (1 - t)$ a vzorec pro diskontování na současnou

hodnotu $\Rightarrow \frac{1}{(1 + i)^n}$. (Valouch, 2008)

- Kritérium K2 – riziko, zástava movitého a nemovitého majetku, délka splácení
- Kritérium K3 – dostupnost financí pro společnost (nároky, výkazy, dlužníci, pravděpodobnost, že společnosti někdo půjčí)
- Kritérium K4 – vlastnictví (přechod vlastnického práva)
- Kritérium K5 – možnost volby pojištění (různé podmínky – úspora)
- Kritérium K6 – administrativní náročnost (formuláře, úřady, výpisy, pohovory, rychlost zpracování)

Na zvolená kritéria je aplikována metoda párového srovnání, tzv. Fullerova metoda, kdy se porovnává každé jednotlivé kritérium s dalšími dílčími kritérii. Touto metodou se zjistí výsledné váhy daných kritérií.

Hodnocení třech vybraných variant financování daného projektu je prováděno nejprve jednoduchou metodou pořadí, kdy se zjišťuje výhodnost variant bez určení preferencí mezi kritérii. Před hodnocením bodovací metodou (metodou s vyjádřením preferencí), která se aplikuje následně, je k vybraným variantám doplněna ještě další možnost, a to půjčka od společníků. Jelikož společníci nedisponují potřebným obnosem finančních prostředků, nazývá se možností teoretickou. Půjčkou od společníků se rozumí varianta bezúročná (Zákon o daních z příjmu, § 23 odst. 7), bez zástavy majetku, dostupná bez dalších nároků s nutností předložení výkazů, s majetkem ve vlastnictví společnosti, účetní jednotka by sama volila vhodně pojištění, byla by administrativně nenáročná. Vedení společnosti zde plní funkci hodnotitele.

Po zjištění vhodné možnosti financování se provede finanční analýza poměrových ukazatelů, zhodnotí se tak obraz o základních finančních charakteristikách podniku. Tyto charakteristiky mnoho napoví o skutečnosti, zda bude možné získat požadované množství kapitálu od finančního zprostředkovatele. Zde jsou uvedeny použité vzorce poměrové analýzy podle Finanční analýzy podniku (Sedláček, 2009):

- $ROA = \frac{EBIT}{\text{celková aktiva}} = \frac{\text{výsledovka č.ř. 061 + 043}}{\text{rozvaha č.ř. 001}}$
- $ROE = \frac{\text{čistý zisk}}{\text{vlastní kapitál}} = \frac{\text{výsledovka č.ř. 060}}{\text{rozvaha č.ř. 068}}$
- $ROS = \frac{EBIT}{\text{celkové tržby}} = \frac{\text{výsledovka č.ř. 061 + 043}}{\text{výsledovka č.ř. 001 + 004}}$
- $\text{Běžná likvidita} = \frac{\text{krátkodobá aktiva}}{\text{krátkodobé závazky}} = \frac{\text{rozvaha č.ř. 031}}{\text{rozvaha č.ř. 103}}$
- $\text{Pohotová likvidita} = \frac{\text{krátkodobá aktiva} - \text{zásoby}}{\text{krátkodobé závazky}} = \frac{\text{rozvaha č.ř. 031} - 032}{\text{rozvaha č.ř. 103}}$
- $\text{Obrat celkových aktiv} = \frac{\text{celkové tržby}}{\text{celková aktiva}} = \frac{\text{výsledovka č.ř. 001 + 004}}{\text{rozvaha č.ř. 001}}$

- $$\text{Obrat stálých aktiv} = \frac{\text{celkové tržby}}{\text{stálá aktiva}} = \frac{\text{výsledovka č.ř. 001 + 004}}{\text{rozvaha č.ř. 003}}$$
- $$\text{Doba obratu zásob} = \frac{\text{zásoby}}{\text{spotř. zásob}} * 360 = \frac{\text{rozvaha č.ř. 032}}{\text{výsledovka č.ř. 002 + 009}} * 360$$
- $$\text{Doba obratu pohledávek} = \frac{\text{pohledávky z obchodního styku}}{\text{celkové tržby}} * 360 =$$

$$\frac{\text{rozvaha č.ř. 049}}{\text{výsledovka č.ř. 001 + 004}} * 360$$
- $$\text{Doba obratu závazků} = \frac{\text{závazky z obchodního styku}}{\text{celkové tržby}} * 360 =$$

$$\frac{\text{rozvaha č.ř. 104}}{\text{výsledovka č.ř. 001 + 004}} * 360$$
- $$\text{Celková zadluženost} = \frac{\text{cizí kapitál}}{\text{celková aktiva}} = \frac{\text{rozvaha č.ř. 086}}{\text{rozvaha č.ř. 001}}$$
- $$\text{Úrokové krytí} = \frac{\text{EBIT}}{\text{úroky}} = \frac{\text{výsledovka č.ř. 061 + 043}}{\text{výsledovka č.ř. 043}}$$

V závěrečné části bude provedena analýza procesu zapůjčení cizích finančních zdrojů, při níž se hodnotí postoj finančního zprostředkovatele a postoj klienta k možnému smluvnímu vztahu, tj. zda zprostředkovatel poskytne potřebné finanční zdroje klientovi a jaké postupy při hodnocení používá. Analýza úvěrového procesu se provádí za použití bankovního softwaru pro finanční analýzy s názvem Sabine Version 7, kde jsou zpracovány základní finanční informace o podniku.

10. Charakteristika vybraného společnosti

Obchodní firma Kenast byla založena v roce 1994, kdy jejím hlavním předmětem podnikání byl prodej a servis kopírovacích strojů. Postupně se sortiment firmy rozšiřoval o tiskárny, skartovačky, počítače, tvorbu počítačových sítí, prezenční techniku, mobilní telefony a další kancelářskou i telekomunikační techniku.

V roce 2005 se firma transformovala na společnost s ručením omezeným a dále rozšiřovala svůj sortiment výrobků a služeb. V současné době se společnost zabývá prodejem a servisem telekomunikační, výpočetní a kancelářské techniky. Zabývá se také revizemi elektrických spotřebičů, dodávkami a montážemi kancelářského i školního nábytku. Dále realizuje zakázky „na klíč“, které je schopna splňovat vlastními silami a za přispění subdodavatelských společností.

Obchodní rejstřík a Sbírka listin (www.justice.cz):

- Předmět podnikání: výroba, obchod a služby, montáž a revize elektrických zařízení, instalace, opravy elektrických strojů a přístrojů, elektronických i telekomunikačních zařízení (od roku 2009)
- Základní kapitál: 200 000,- Kč
- Počet jednatelů: 2
- Počet zaměstnanců: 14

Tabulka 1 - Vývoj společnosti (v Kč)

Položka/Rok	2 007	2 008	2 009	2 010	2 011
VH (před zdaněním)	6 775,-	23 656,-	187 158,-	-358 226,-	245 126,-
Aktiva	7 624 951,-	10 394 830,-	9 643 534,-	6 304 505,-	6 396 335,-
Pasiva	7 624 951,-	10 394 830,-	9 643 534,-	6 304 505,-	6 396 335,-

Zdroj: www.justice.cz

11. Praktická část

11.1. Projekt společnosti

Na konci roku 2012 se společnost rozhodovala o realizaci projektu a zdroji jeho financování. Projekt se týká prodeje dvou automobilů servisních techniků, nákupu stejně využitelných dopravních prostředků a nákupu automobilu pro ředitele společnosti.

Prodej dvou automobilů Citroen Berlingo.

Prodejní cena 1. vozu: 91 000,- (včetně DPH).

Prodejní cena 2. vozu: 95 500,- (včetně DPH).

Celkem firma obdrží: 186 500,-

Obrázek 14 – Citroen Berlingo



Zdroj: vlastní

Nákup dvou automobilů Škoda Roomster MPV 1.2 TSI Champion Ambition

Pořizovací cena vozidla: 229 083,- (274 900,- s DPH)

Pořizovací cena dvou vozidel: 458 166,- (549 800,- s DPH)

Obrázek 15 - Škoda Roomster



Zdroj: www.google.com

Nákup automobilu Audi A4 Allroad Quattro 2.0 TFSi

Pořizovací cena vozidla: 551 666,- (662 000,- a DPH)

Obrázek 16 - Audi A4 Allroad



Zdroj: www.google.com

Předpokládaný rozpočet

Společnost předpokládá, že bude projekt financován z vlastních i cizích zdrojů. V tomto případě se vlastním zdrojem rozumí část hrazená z výnosů prodeje automobilů a část hrazená ze zisku běžného období. Odhadovaný podíl hodnoty projektu financován z vlastních zdrojů je 30%. Zbylé potřebné finanční zdroje chce firma získat od finančního zprostředkovatele.

Tabulka 2 - Předpokládaný rozpočet projektu

Nákup Škoda Roomster 2x	549 800
Nákup Audi A4	662 000
<hr/>	
Suma celkem	1 211 800
Vlastní zdroje -30%	363 540
Prodej Berlingo 2x	186 500
Část hrazená ze zisku	177 040
<hr/>	
Potřeba cizích zdrojů	848 260
Zaokrouhlení	850 000

Zdroj: vlastní

11.2. Možnosti financování (varianty pro analýzu)

Zisk

Jelikož společnost nemá dostatečné množství vlastních zdrojů, je nutností využít některé z cizích zdrojů financování.

Dotace

V rámci dotačního programu Podnikání a inovace by společnost mohla zažádat o dotaci na určitý projekt. V důsledku toho, že firma realizuje projekt na prodej a koupi několika aut, nemá možnost žádat o dotaci pouze na obměnu stávajícího majetku.

Půjčka od společníků

Výhodnou variantou pro společnost by byla půjčka od společníků v plné výši za předpokladu, že společníci disponují toliko finančními prostředky a mají zájem je uvolnit.

Finanční leasing

Finanční leasing patří mezi možné varianty financování projektu společnosti. Velkou výhodou leasingu je skutečnost, že nedochází k jednorázovému výdaji hotovosti. Nedochází také ke ztrátám v důsledku zastarávání majetku. Další výhodou je daňová uznatelnost nákladů, které lze zahrnout v plné výši, jelikož jde o náklady na služby. Leasing může být celkově dražší, jelikož nájemce platí i část provozu leasingové společnosti. Majetek není ve vlastnictví nájemce, nýbrž ve vlastnictví leasingové společnosti a tím jsou omezena vlastnická práva skutečného uživatele, což je velká nevýhoda. Na leasing je tedy nahlíženo jako na nájem majetku. Tento majetek nemá tedy společnost ve svém účetnictví uveden, náklady na pronájem majetku jsou zachyceny ve výkazu zisku a ztráty.

Spotřebitelský úvěr

Tato varianta také patří mezi možnosti financování projektu. V tomto případě je v nákladech možnost uplatnit pouze úroky, nikoli celou splátku. Splátka jistina snižuje celkový dluh. Do nákladů se však dostane část opotřebení majetku ve formě odpisů. Spotřebitelský úvěr s sebou nese větší jistotu pro klienta pro případ krachu financující společnosti než v případě leasingu, kde by nájemce o vozidlo nejspíše přišel. V případě úvěru by tomu tak být nemělo, pokud by společnost v rámci konkurzního řízení

předčasně doplatila hodnotu úvěru. Nevýhodou úvěru jsou vyšší požadavky poskytovatelů finančních prostředků, a to potvrzení příjmů, výkazy atd.

Půjčka od nebankovní instituce

Půjčkou od nebankovní instituce se rozumí takové peněžní prostředky, které pocházejí od soukromých investorů a soukromých institucí. Tyto instituce nevyžadují bankovní kritéria. Nebankovními půjčkami mohou tedy být půjčky bez potvrzení příjmů, půjčky online, půjčky na směnku, kdy je možné získat úvěr i pro klienty, kteří mají záznam v bankovním registru. Klient však musí počítat s tím, že výše úroků může být až několikanásobně vyšší. Pokud si chce firma půjčit několik set tisíc korun, bude muset zastavit svůj movitý či nemovitý majetek.

Pro analýzu hodnocení efektivnosti forem financování byly zvoleny pouze 3 varianty, a to finanční leasing, spotřebitelský úvěr a půjčka od nebankovní instituce. Mezi těmito variantami se společnost rozhodovala.

11.3. Náplň kritérií

Kritérium K1 – cena varianty

Cena projektu je vyčíslena na 1 211 800,- Kč s DPH. Společnost předpokládá, že financování z vlastních zdrojů bude 30% - 363 540,- Kč. Touto hodnotou se u finančního leasingu rozumí velikost akontace, u úvěru část kupní ceny hrazená klientem z vlastních zdrojů. Zbýlé finanční prostředky, 848 260,- Kč, chce získat od finančního zprostředkovatele. Předpokládaná úroková míra u leasingu a úvěru činí 6%, u půjčky od nebankovní instituce minimálně dvojnásobek, tedy 12%.

Pro posouzení hodnoty nákladů leasingu a spotřebitelského úvěru je použita metoda diskontovaných nákladů (Valouch, 2008).

Leasingové splátky jsou vypočítány za použití leasingové kalkulačky pomocí www.kalkulacky.idnes.cz. Splátka je ve výši 19 921,- Kč anuitně, po odečtení DPH se spočetl náklad splátky leasingu ve výši 16 712,17,- Kč. Velikost akontace se rozpočítá poměrnou částkou mezi 4 roky, po odečtení DPH. Výsledné hodnocení nákladů spojených s leasingem je viditelné z tabulky.

Tabulka 3 - Hodnocení nákladů spojených s leasingem

Rok	Splátka	Akontace - náklady	Suma nákladů	Úspora na dani	Náklad po zdanění
1	199 202,040	75 734,470	274 936,510	52 237,937	222 698,573
2	199 202,040	75 734,470	274 936,510	52 237,937	222 698,573
3	199 202,040	75 734,470	274 936,510	52 237,937	222 698,573
4	199 202,040	75 734,470	274 936,510	52 237,937	222 698,573
Celkem	796 808,160	302 937,880	1 099 746,040	208 951,748	890 794,292

Zdroj: vlastní

Výše splátek úvěru je spočtena pomocí umořovatele. Úroky z úvěru jsou počítány měsíčně, kdy je úroková míra 6%, v tabulce jsou sumarizované hodnoty za rok.

Tabulka 4 - Přepočítání výše úroku a jistiny pro úvěr

Rok	Počáteční stav	Splátka	Úrok	Úmor	Konečný stav
1	848 260,00	244 800,60	48 369,30	196 431,30	651 828,70
2	651 828,70	244 800,60	38 125,60	206 675,00	445 153,70
3	445 153,70	244 800,60	27 220,20	217 580,40	227 573,30
4	227 573,30	244 800,60	17 227,30	227 573,30	0,00

Zdroj: vlastní

Následně se výše úroků implementuje do tabulky hodnocení nákladů spojených s úvěrem. Vypočítají se rovnoměrné odpisy z hodnoty ceny majetku bez DPH, z částky 1 009 793,- Kč. A zohlední se úspora na dani. I za předpokladu splacení úvěru za 4 roky byl pro správné posouzení leasingu a úvěru přidán ještě odpis v 5. roce.

Tabulka 5 – Hodnocení nákladů spojených s úvěrem

Rok	Splátka	Úrok	Odpisy	Suma nákladů	Úspora na dani	Náklad po zdanění
1	244 800,60	48 369,30	111 077,23	159 446,53	30 294,84	129 151,69
2	244 800,60	38 125,60	224 678,94	262 804,54	49 932,86	212 871,68
3	244 800,60	27 220,20	224 678,94	251 899,14	47 860,84	204 038,30
4	244 800,60	17 227,30	224 678,94	241 906,24	45 962,19	195 944,05
5	0,00	0,00	224 678,95	224 687,62	42 690,65	181 996,97
Celkem	979 202,40	130 942,40	1 009 793,00	1 140 744,07	174 050,73	924 002,70

Zdroj: vlastní

Posledním krokem je výpočet současné hodnoty a porovnání leasingu s úvěrem. Pro porovnání násobíme náklady s odúročitelem. Výše odúročitele spočítána z úrokové sazby upravené o vliv daně a diskontované podle počtu let. Z výsledků porovnání vyplývá, že leasing z hlediska ceny vyšel lépe. V důsledku dvojnásobné výše úroku vyjde třetí varianta, půjčka od nebankovní instituce, z pohledu nákladů značně hůře. Současná hodnota půjčky od nebankovní instituce je 900 653,37,-.

Tabulka 6 - Výpočet současné hodnoty obou variant

Rok	Náklady na leasing	Náklady na úvěr	Výše odúročitele	Leasing SH	Úvěr SH
1	222 698,57	129 151,69	0,95	212 365,36	123 159,05
2	222 698,57	212 871,68	0,91	202 522,08	193 585,50
3	222 698,57	204 038,30	0,87	193 146,47	176 962,42
4	222 698,57	195 944,05	0,83	184 193,99	162 065,33
5	0,00	181 996,97	0,79	0,00	143 541,01
				792 227,90	799 313,31

Zdroj: vlastní

Kritérium K2 – riziko, zástava, délka splácení

Délka splácení u všech třech variant byla zvolena účetní jednotkou po dobu 4 let. Zástava majetku a riziko s tím spojené je velice významné pro půjčku od nebankovní instituce, protože tuto půjčku není možné získat bez zástav majetku. V případě úvěru do 1 000 000,- Kč lze získat úvěr bez zástav majetku.

Kritérium K3 – dostupnost financí pro společnost

Třetí kritérium patří mezi velice důležité, jelikož se váže na ostatní kritéria. Zohledňuje, jaké má finanční zprostředkovatel nároky, jaké požaduje výkazy a také rozsah administrativních úkonů. Dále naznačuje míru pravděpodobnosti, zda společnosti budou poskytnuty finanční zdroje.

Kritérium K4 – vlastnictví

Z hlediska vlastnictví, respektive vlastnických práv, má zde finanční leasing velkou nevýhodu oproti dalším variantám, jelikož jde o pouhý pronájem movité věci.

Kritérium K5 – možnost volby pojištění

U úvěru a půjčky od nebankovní instituce firma sama volí pojištění majetku a tím může uspořit náklady. Oproti tomu u leasingu volí vhodné pojištění také firma sama, avšak z možností poskytnutých leasingovou společností, které nebývají tak výhodné.

Kritérium K6 – administrativní náročnost

Toto kritérium se zabývá rychlostí zpracování požadavků klienta k finančnímu zprostředkovateli. Také se zabývá rozsahem administrativy, například formuláře k poskytnutí cizích prostředků, výpisy, pohovory atd.

11.4. Aplikace metody párového srovnání

Při aplikaci metody párového srovnávání se nejdříve porovnálo každé kritérium s každým a zjišťovalo se, jaké kritérium je důležitější. V tabulce jsou preference mezi kritérii označeny.

Tabulka 7 - Preference mezi kritérii

1	1	1	1	1
2	3	4	5	6
	2	2	2	2
	3	4	5	6
		3	3	3
		4	5	6
			4	4
			5	6
				5
				6

Zdroj: vlastní

Následně se sečetl počet preferencí každého kritéria. Z důvodu toho, že kritérium 4 nemělo žádnou preferenci, tak se přičetl jeden bod ke každému kritériu. Tabulka vyobrazuje výsledné váhy.

Tabulka 8 - Výsledné váhy kritérií

Kritérium	Počet preferencí	plus 1	Váha	Zaokr. váhy	Váhy po úpravě
K1 – Cena	4	5	0,238095	0,24	0,24
K2 – Zástava	3	4	0,190476	0,19	0,19
K3 – Dostupnost	5	6	0,285714	0,29	0,28
K4 - Vlastnictví	0	1	0,047619	0,05	0,05
K5 – Pojištění	1	2	0,095238	0,10	0,10
K6 - Administrativa	2	3	0,142857	0,14	0,14
suma	15	21	1	1,01	1,00

Zdroj: vlastní

11.5. Aplikace metody pořadí

Při aplikaci metody pořadí byly navoleny 3 varianty a 6 kritérií, podle kterých se varianty hodnotily. Metoda pořadí je velice jednoduchá metoda, kdy hodnotitel uvažuje pouze o pořadí a nedokáže určit velikost preference mezi variantami. Hodnota 1 je nejlepší hodnocení, hodnota 3 nejhorší. Pokud by se některé z variant shodovaly, je možné použít hodnoty 1,50 a 2,50. Posledním krokem je vážený aritmetický průměr. Nejlepším výsledkem je nejmenší číslo. Výsledné hodnoty jsou viditelné v tabulce.

Tabulka 9 - Aplikace metody pořadí

	K1	K2	K3	K4	K5	K6	výsledek
Finanční leasing	1,50	1,50	2,50	3,00	3,00	1,50	2,01
Spotřebitelský úvěr	1,50	1,50	2,50	1,50	1,50	3,00	1,99
Půjčka od neban. instituce	3,00	3,00	1,00	1,50	1,50	1,50	2,01
Váhy	0,24	0,19	0,28	0,05	0,10	0,14	1,00

Zdroj: vlastní

Aplikací metody pořadí bylo zjištěno, že všechny varianty vychází takřka shodně. Pokud se tedy nezohlední určité preference, nelze dedukovat nejlepší variantu.

11.6. Aplikace metody bodovací

Při aplikaci metody bodovací byly navoleny 3 varianty a 6 kritérií jako u metody pořadí. Navíc byla přidána jedna varianta, a to půjčka od společníků. Jelikož společníci nedisponují potřebnými finančními prostředky, byla nazvána jako teoretická. Při hodnocení variant byl každému kritériu přiřazen určitý počet bodů. Maximum možného získání bodů je 10.

Teoretická varianta, půjčka od společníků, obdržela ve všech kritériích 10 bodů, jelikož by byla variantou bezúročnou (Zákon o daních z příjmu, § 23 odst. 7), bez zástavy majetku, dostupnou bez dalších nároků s nutností předložení výkazů, s majetkem ve vlastnictví společnosti, účetní jednotka by sama volila vhodně pojištění a byla by variantou administrativně nenáročnou.

Pro první kritérium, které značí cenu zapůjčení kapitálu i uznatelnost nákladů, jsou další varianty hodnoceny 8mi, 7mi a 4mi body. Úroky finančního leasingu a spotřebitelského úvěru se pohybují od 5% do 12%, v tomto případě kolem 6%. Půjčka od nebankovní

instituce se pohybuje minimálně na dvojnásobné úrovni. Leasingové splátky se zohlední v nákladech v celé částce, uznatelnost varianty druhé a třetí pouze z hlediska úroků, avšak do výkazu zisků a ztrát se dostanou ve formě odpisů.

Druhé kritérium není ovlivněno délkou splácení, která je zvolená shodně, a to 4 roky. Velký rozdíl však nastává v oblasti rizika, kdy se řeší otázka zástavy nemovitosti či věci movité. Půjčka od nebankovní instituce obvykle nelze zrealizovat bez zástavy majetku.

Třetí kritérium, dostupnost financí pro společnost (nároky, pravděpodobnost zapůjčení kapitálu), poukazuje na skutečnost, zda je potenciální klient schopen „dosáhnout“ na cizí prostředky a tím financovat svůj projekt.

Hodnocení čtvrtého kritéria obsahuje velké rozdíly, jelikož se hodnotí vlastnictví majetku. Finančním leasingem se chápe pronájem, v tomto případě pronájem automobilů. Hlavní roli hraje nezařazení majetku do společnosti Kenast, nýbrž jako vlastník zde vystupuje pronajímatel, leasingová společnost.

Páté kritérium, možnost volby pojištění, je důležité z hlediska úspor. U leasingu nemá nájemce možnost navolit si svépomocí vhodné pojištění a tím se zvýší ostatní náklady i několikanásobně.

Administrativní náročnost, šesté kritérium, značí rozsah administrativních úkonů, které musí provést žadatel o finanční prostředky. Nejvíce dokumentů si žádá spotřebitelský úvěr, následně půjčka od nebankovní instituce a jako administrativně nejméně náročná varianta zde vystupuje finanční leasing.

Váženým aritmetických průměrem zjistíme konečné hodnoty. Nejlepší varianta má nejvyšší průměr. Výsledné hodnoty jsou viditelné v tabulce.

Tabulka 10 - Aplikace metody bodovací

	K1	K2	K3	K4	K5	K6	Výsledek
Půjčka od společníků - teoreticky	10,00	10,00	10,00	10,00	10,00	10,00	10,00
Finanční leasing	8,00	7,00	7,00	2,00	4,00	8,00	6,83
Spotřebitelský úvěr	7,00	7,00	7,00	8,00	9,00	5,00	6,97
Půjčka od nebankovní instituce	4,00	3,00	9,00	8,00	9,00	7,00	6,33
Váhy	0,24	0,19	0,28	0,05	0,10	0,14	1,00

Zdroj: vlastní

Aplikací metody bodovací bylo zjištěno, že nejlepší variantou pro společnost by byl spotřebitelský úvěr. Finanční leasing by mohl být také použitelnou variantou. Půjčku od nebankovní instituce bych společnosti nedoporučil.

11.7. Celkové hodnocení metody pořadí a metody bodovací

Aplikací metody pořadí byly zjištěny výsledné hodnoty 1,99 pro spotřebitelský úvěr, 2,01 pro finanční leasing a shodně 2,01 pro půjčku od nebankovní instituce s tím, že nejlepší variantu určuje nejnižší průměr. Pokud se tedy nezohlední velikost preference při hodnocení každého kritéria mezi různými možnostmi financování, ale pouze pořadí (nebo shodnost variant) s následným propočtem váženým aritmetickým průměrem, což bylo aplikováno metodou pořadí, není možno dedukovat nejlepší variantu. Z výsledků tedy nevyplývá jednoznačný závěr.

Aplikací metody bodovací byly zjištěny hodnoty 6,97 pro spotřebitelský úvěr, 6,83 pro finanční leasing a 6,33 pro půjčku od nebankovní instituce. Nejlepší variantou zde vystupuje varianta s nejvyšším průměrem. Při zohlednění míry preferencí, kdy se každé kritérium klasifikuje určitým počtem bodů a výsledná hodnota se zjišťuje váženým aritmetickým průměrem, dopadla nejlépe varianta druhá, spotřebitelský úvěr.

Analýzou bodovací metodou bylo tedy stanoveno, že má být projekt financován spotřebitelským úvěrem. Dále je potřeba zhodnotit, zda bude společnost schopna získat cizí prostředky neboli zda finanční zprostředkovatel zapůjčí požadované množství kapitálu.

11.8. Analýza poměrových ukazatelů

Po určení výsledné formy financování, spotřebitelským úvěrem, je dále potřeba zhodnotit finanční situaci podniku. Hodnocení se provede pomocí finanční analýza poměrových ukazatelů, která patří mezi nejoblíbenější a nejrozšířenější metody finanční analýzy. Toto vyhodnocení umožní získat rychlý přehled o základních finančních charakteristikách vybraného podniku a mnoho napoví o skutečnosti, zda bude možné získat požadované množství kapitálu od finančního zprostředkovatele. Poměrové ukazatele charakterizují reciproční vztah dvou či více absolutních ukazatelů pomocí podílu. Z rozvahy i výkazů zisků a ztrát za roky 2009, 2010, 2011 byly vygenerovány potřebné finanční veličiny, průběžný výkaz roku 2012 nemá dostatečnou vypovídací schopnost, a proto zde nebyl zohledněn.

Tabulka 11 - Vygenerované finanční veličiny

Veličina/rok	2 009	2 010	2 011
EAT (čistý zisk)	151	-435	163
EBT (VH před zdaněním)	187	-358	245
Nákladové úroky	32	18	45
EBIT (EBT + náklad. úroky)	219	-340	290
Celková aktiva (SA + OA + čas. roz.)	9 643	6 304	6 396
Stálá aktiva (-odpisy)	1 115	199	214
Oběžná aktiva	8 499	6 045	6 131
Vlastní kapitál	593	158	321
Cizí kapitál	9 050	6 146	6 075
Roční tržby	37 908	34 211	26 824
Krátkodobé závazky	7 640	5 661	5 024
Závazky z obch. styku	5 130	4 815	4 137
Pohledávky z obch. styku	3 795	2 538	3 871
Zásoby	1 484	996	1 078
Spotřeba materiálu	27 769	26 044	20 874

Zdroj: vlastní

Na tyto finanční veličiny lze aplikovat horizontální analýzu, kde se poměruje jejich vývoj v čase. Z tabulky je viditelné, že v roce 2010 dosáhla firma záporného výsledku hospodaření, což znamená, že poměrování pomocí horizontální analýzy za 3 roky na některých veličinách nemá opět dostatečnou vypovídající schopnost.

Tabulka 12 - Ukazatelé rentability (v %)

Ukazatel/rok	2009	2010	2011
$ROA = (EBIT/CA)*100$	2,27	-5,39	4,53
$ROE = (EAT/VK)*100$	25,46	-275,32	50,78
$ROS = (EBIT/RT)*100$	0,58	-0,99	1,08

Zdroj: vlastní

Ukazatel rentability aktiv poměřuje zisk s celkovými aktivy vloženými do společnosti, aniž by zohledňoval, z jakých zdrojů jsou financována. Tento ukazatel znázorňuje hrubou míru produkční síly aktiv před zdaněním a úroky, respektive kolik korun čistého zisku vyprodukují aktiva. Rentabilitou vlastního kapitálu se zjišťuje, zda kapitál vložený vlastníky přináší dostatečný výnos. Pro vlastníky je důležité, aby byla rentabilita vlastního kapitálu vyšší než úroky, které by obdrželi jinou formou investování. Rentabilita tržeb charakterizuje zisk vztažený k tržbám.

Tabulka 13 - Ukazatele likvidity

Ukazatel/rok	2009	2010	2011
$BL = OA/KZ$	1,11	1,07	1,22
$PL = (OA-Zás)/KZ$	0,92	0,89	1,01

Zdroj: vlastní

Běžná likvidita ukazuje, kolika korunami oběžných aktiv je pokryta jedna koruna krátkodobých závazků. Doporučená hodnota se pohybuje v rozmezí od 1,5 do 2,5. Pohotovostová likvidita se očistí o položku zásoby a ukazuje kolika korunami pohledávek a finanční hotovosti se pokrývá jedna koruna krátkodobých závazků. Doporučená hodnota se pohybuje od 0,7 do 1,2.

Tabulka 14 - Ukazatele aktivity

Ukazatel/rok	2009	2010	2011
$OCA = RT/CA$	3,93	5,43	4,19
$OSA = RT/SA$	34,00	171,91	125,35
$DOZas = (Zás/spotřeba)*360$	19,24	13,77	18,59
$DOP = (PzOS/RT)*360$	36,04	26,71	51,95
$DOZav = (Záv.zOS/RT)*360$	48,72	50,67	55,52

Zdroj: vlastní

Obrat celkových aktiv zobrazuje efektivnost využití celkových aktiv ve firmě a ukazuje zhodnocení aktiv firmy bez zohlednění zdrojů krytí. Obrat stálých aktiv měří efektivnost využívání budov, strojů a dopravních prostředků. Doby obrátů jsou udávány ve dnech. Doba obrátu zásob ukazuje, za jak dlouho se v průměru prodají zásoby a jak dlouho na sebe váží finanční prostředky. Dobou obrátu pohledávek je myšlena doba, za

jak dlouho zákazník v průměru platí. Doba obratu závazků stanovuje průměrnou dobu, která uplyne mezi nákupem zboží a jejich úhradou.

Tabulka 15 - Ukazatele zadluženosti (v %)

Ukazatel/rok	2009	2010	2011
CZ = CK/CA	93,85	97,49	94,98
ÚK = EBIT/úroky	684,38	-1 888,89	644,44

Zdroj: vlastní

Celkovou zadlužeností se rozumí finanční úroveň firmy a znázorňuje míru krytí majetku společnosti cizími zdroji. Pokud tento ukazatel dosahuje vyšších hodnot, jsou rizikem pro věřitele. Úrokové krytí je ukazatelem, který udává, kolikrát jsou kryty nákladové úroky výsledkem hospodaření. Úroveň finanční situace ve firmě se zvyšuje růstem tohoto ukazatele.

11.9. Celkové hodnocení poměrových ukazatelů

Ukazatele rentability přinášejí informace o efektivitě podnikání nebo hodnotí jeho ziskovost. V roce 2010 společnosti vznikl záporný výsledek hospodaření, což znamená i negativní hodnocení ukazatelů rentability. Při zohlednění rentability aktiv například v roce 2009 byla zjištěna hodnota pouze 2,27 procenta, kdy se tato část zisku generuje z investovaného kapitálu. V roce 2011 hodnota vzrostla, avšak výnosnost celkových aktiv je stále nízká. Informace o rentabilitě vlastního kapitálu jsou zajímavé pro majitele firmy, kdy by měla hodnota ukazatele převyšovat úroky, které by obdrželi jinou formou investování. Vysoká zadluženost obvykle vede k vyšším hodnotám tohoto ukazatele, jak je zřejmé v roce 2011. Výnosnost tržeb společnosti je velice nízká.

Běžná likvidita společnosti se sice nepohybuje přesně v doporučených hodnotách, ale oběžná aktiva i tak pokrývají hodnotu krátkodobých závazků. Po odečtení zásob z oběžných aktiv se počítá pohotová likvidita, která se nachází v doporučených hodnotách a ukazuje, jak společnost pokrývá krátkodobé závazky svými pohledávkami a finanční hotovostí.

U ukazatelů aktivity se zdůrazní hlavně doby obratovosti. Doba obratu zásob měří rychlost, s jakou firma prodá své zásoby. Výsledné hodnoty ukazují, že průměrně firma vyskladní své zásoby do 20 dnů. Doba obratu pohledávek měří rychlost, s jakou firma získá v průměru své pohledávky od odběratelů. Čím nižší tento ukazatel je, tím méně

zdrojů firma potřebuje k financování svých pohledávek. Oproti tomu doba obratu závazků měří rychlost, s jakou firma své závazky hradí dodavatelům.

Celková zadluženost ukazuje, jaký podíl cizích zdrojů připadá na jednu korunu celkových aktiv. Doporučené hodnoty se velice liší podle velikosti a oboru podnikání, v tomto případě však i tak lze říci, že je podnik předlužen. Ukazatel úrokového krytí informuje o tom, kolikrát převyšuje zisk placené úroky. Hodnota jedna znamená, že veškerý zisk připadá na zaplacení úroků. Výsledky pro rok 2009 a 2011 jsou příznivé pro společnost.

Z výsledků analýzy tedy vyplývá, že z hlediska ziskovosti podnik dosáhl nepříznivého hodnocení, podnik dosahuje přiměřené likvidity, ukazatele aktivity značí dostatečnou úroveň, avšak z hlediska zadluženosti se společnost jeví předlužená.

Hodnocení finanční stránky podniku napovídá o určitých potížích hlavně v oblasti zadluženosti a nejistotě pro ostatní subjekty. Závěrem vzniká otázka, jestli budou dosažené hodnoty dostatečné pro finančního zprostředkovatele nebo nedostatečné a podnik nezíská potřebné finanční prostředky. Pro vyřešení této otázky je potřeba aplikovat analýzu úvěrového procesu z pohledu klienta i z pohledu banky, kde se nebere v úvahu pouze finanční stránka podniku, nýbrž i nefinanční stránka, komentáře specialistů a vyjednávací schopnosti obou stran.

11.10. Analýza úvěrového procesu

Analýza úvěrového procesu se z pohledu klienta provádí ve spolupráci s vedením společnosti Kenast, s. r. o.. Ve spolupráci s bankovním specialistou a za použití bankovního softwaru se analyzuje pohled finančního zprostředkovatele.

11.10.1. Pohled společnosti (klienta)

- Žádost o poskytnutí úvěru (prvotní kontakt, cíle, potřeby, podmínky)

Prvotním kontaktem při žádosti o úvěr obvykle bývá úvodní schůzka, na které žadatel představí společnost, v jakém oboru podniká, jakou má historii. Pokud společnost žádá zapůjčení kapitálu od banky, která jí vede účty nebo již má zkušenosti s tímto klientem, klient pouze doplní informace o nastávající změny. Předpokladem je zažádání o úvěr minimálně ve dvou bankách. Žadatel zmíní jaké má cíle, své potřeby financování a celkovou představu o možných vložených prostředcích. Pokud jednání skončí pozitivně, následuje podání žádosti o poskytnutí investičního (spotřebitelského) úvěru. Při vyplňování žadatel zadá své jméno, název společnosti, právní formu, adresu sídla, adresu provozoven, identifikační číslo i rodné číslo, telefonní číslo, výši úvěru a jeho účel. V tomto případě se jedná o investici na obnovu vozového parku, kdy společnost požaduje 850 000,- Kč.

Následně je nutné vyplnit konkrétnější informace o investici. O jaký typ investice má společnost zájem (investice do movitého majetku), jaký je účel pořízení (výměna stávajícího majetku), jaké to bude mít dopady na podnikatelskou činnost (zrychlení služeb, úspora nákladů). Dále uvede celkové náklady na projekt po položkách, výši cizích zdrojů, vlastních zdrojů a náklady celkem. Zmíní i požadavek na období, způsob čerpání (jednorázově) a navrhne splácení (4 roky), které žádá účetní jednotka. Zde je nutné doplnit ještě údaje o zajištění transakce, pokud bude banka zajištění požadovat. U investičních úvěrů do 1 miliónu korun, pokud jde o společnost s dostatečným ratingem či je bonitním klientem finančního zprostředkovatele, není vždy podmínkou nutnost zajištění.

Dalším oddílem pro vyplnění žádosti o úvěr je charakteristika žadatele. Zde uvádí, jaký druh podnikatelské činnosti provádí, kdy skutečně svou činnost zahájil, co je předmětem podnikání, jaké jsou silné a slabé stránky vzhledem ke konkurenci. Pro banku je důležité vědět o vlastnické struktuře, managementu, zda se žadatel účastní na

podnikání jiných subjektů, zmíní i počet zaměstnanců společnosti. Dále musí poskytnout informace o struktuře pohledávek, závazků z obchodního styku, uvést největší odběratele, dodavatele, závazky peněžním ústavům a další závazky.

Samotný formulář žádosti o úvěr nestačí, musí být doplněn o přílohy. Přílohy představují dokumenty o potvrzení příjmů, doklad o právní subjektivitě žadatele, daňová priznání, aktuální účetní výkazy, podnikatelský záměr, doklady o vlastnictví atd.

- Úvěrová analýza, úvěrový návrh, schválení úvěru

Pro úvěrovou analýzu, následně pro úvěrový návrh poskytne společnost své výkazy bance. V tomto případě výkaz zisků a ztrát i rozvahu za roky 2009, 2010, 2011 a 2012. Jelikož probíhá analýza na konci roku 2012, jsou pro tento rok sestaveny výkazy předběžné, takže nemají dostatečnou vypovídací schopnost.

- Uzavření úvěrové smlouvy

Pokud finanční zprostředkovatel úvěrový návrh schválí a obě strany souhlasí s podmínkami úvěrové smlouvy, smlouvy o zajištění, popřípadě se smlouvou směnečnou, podepíší úvěrovou dokumentaci.

- Kontrola dodržování podmínek (monitoring)

Hlavním cílem kontroly dodržování podmínek je včasné nalezení možných problémů s klienty, kteří nejsou schopni hradit své závazky. Z hlediska klientů jde o monitoring, kdy banky provádějí revize klientů, zda jim opakovaně poskytnout finanční prostředky či nikoli (příklad každoroční provozní financování).

- Splacení úvěru

Pokud dojde ke splnění všech smluvních podmínek mezi bankou a klientem, zaniká jejich smluvní vztah. Za předpokladu, že se oba subjekty dohodnou, může smlouva skončit i výpovědí nebo odstoupením od smlouvy.

11.10.2. Pohled banky

- Žádost o poskytnutí úvěru (prvotní kontakt, cíle, potřeby, podmínky)

Prvním bodem, pokud chce klient zapůjčit finanční prostředky, obvykle bývá představení společnosti. Přesněji v jakém oboru firma pracuje, jaký je předmět podnikání, kolik vlastní nemovitostí, představa o tom, kolik dodavatelů a odběratelů má a kteří patří mezi nejhlavnější. Je důležité znát historii firmy, jak dlouho podniká. Zda nenastaly v blízké minulosti určité změny ve vlastnictví, zda není klient v exekuci nebo zda není registrován jako neschopen platit v centrálním registru úvěrů, bankovních a nebankovních registrech klientských informací.

Následně se přistoupí k jednání o účelu úvěru a jeho výši, což je v tomto případě investiční úvěr na obměnu vozového parku, a to v hodnotě 850 000,- Kč. Dále je důležitou součástí jednání délka splácení – 4 roky, výše úroků, popřípadě nutnost zástavy. Banka požaduje výkazy, výkaz zisků a ztrát a rozvahu, za několik posledních období, a to 2009, 2010, 2011 a za část roku 2012.

- Úvěrová analýza (finanční analýza, úvěrová způsobilost klienta)

V rámci úvěrové analýzy banku zajímají informace z výkazů společnosti. Z výkazu zisků a ztrát sleduje hlavně tržby, výkony a jejich vývoj v čase. Poměřuje změny osobních nákladů v čase. Velice důležitý je provozní výsledek hospodaření, který po úpravě s odpisy vyobrazuje toky financí ve společnosti a jejich schopnost splácet. V neposlední řadě se zajímá o výsledek hospodaření před zdaněním a po zdanění.

Z rozvahy sleduje banka celková aktiva, která značí velikost celkového majetku společnosti. Dále analyzuje zásoby, velikost pohledávek a množství peněz, respektive dobu obratu zásob, dobu obratu pohledávek, popřípadě množství finančního majetku. Důležitou otázkou je i rozložení kapitálové struktury, kde se sleduje množství vlastních a cizích zdrojů. V oblasti cizích zdrojů hlavně krátkodobé závazky a bankovní úvěry.

Tabulka 16 - Výkaz zisků a ztrát

Kenast s.r.o.		31.12.2009		31.12.2010		31.12.2011		30.9.2012	
		Daňové výkazy		Daňové výkazy		Daňové výkazy		Průběžné výkazy	
		12měsíců		12měsíců		12měsíců		9měsíců	
		T CZK	%	T CZK	%	T CZK	%	T CZK	%
Tržby	1)	37 908	100,0	34 211	100,0	26 824	100,0	22 550	100,0
Čisté tržby	=	37 908	100,0	34 211	100,0	26 824	100,0	22 550	100,0
Tržby celkem	=	37 908	100,0	34 211	100,0	26 824	100,0	22 550	100,0
Spotřeba materiálu	2)	-27 769	-73,3	-26 044	-76,1	-20 874	-77,8	-18 015	-79,9
Přidaná hodnota	=	10 139	26,7	8 167	23,9	5 950	22,2	4 535	20,1
Ostatní provozní výnosy	3)	84	0,2	417	1,2	94	0,4	2	0,0
Osobní náklady		-6 025	-15,9	-5 127	-15,0	-3 897	-14,5	-3 555	-15,8
Služby a ostatní provozní náklady	4)	-3 277	-8,6	-3 165	-9,3	-1 597	-6,0	-1 015	-4,5
Daně a poplatky		-15	-0,0	-15	-0,0	-14	-0,1		
Odpisy		-687	-1,8	-549	-1,6	-242	-0,9		
Provozní zisk (EBIT)	=	219	0,6	-272	-0,8	294	1,1	-33	-0,1
VH z finančních operací	5)	-32	-0,1	-147	-0,4	-62	-0,2	-128	-0,6
VH z běžné činnosti	=	187	0,5	-419	-1,2	232	0,9	-161	-0,7
Mimořádné výnosy				61	0,2	13	0,0		
VH před zdaněním	=	187	0,5	-358	-1,0	245	0,9	-161	-0,7
Daň z příjmu		-36	-0,1	-77	-0,2	-82	-0,3		
VH za účetní období	=	151	0,4	-435	-1,3	163	0,6	-161	-0,7
Čistý zisk / ztráta	=	151	0,4	-435	-1,3	163	0,6	-161	-0,7

Zdroj: Sabine Software Version 7

Z tabulky je patrné, že dochází k poklesu obrátivosti společnosti. Klesá i přidaná hodnota a marže, avšak dochází k úspoře v osobních nákladech a ostatních provozních nákladech. Díky těmto úsporám, kdy se hodnotí roky 2010 a 2011, je velký rozdíl v hodnotě čistého zisku.

Tabulka 17 - Rozvaha aktiva

Kenast s.r.o.		31.12.2009		31.12.2010		31.12.2011		30.9.2012	
		Daňové výkazy		Daňové výkazy		Daňové výkazy		Průběžné výkazy	
		12měsíců		12měsíců		12měsíců		9měsíců	
		T CZK	%	T CZK	%	T CZK	%	T CZK	%
Nehmotná aktiva	1)	218	2,3						
Stroje, přístroje a zařízení		897	9,3	199	3,2	214	3,3	214	3,3
Stálá aktiva celkem	=	1 115	11,6	199	3,2	214	3,3	214	3,3
Zboží		1 484	15,4	996	15,8	1 078	16,9	1 487	22,7
Poskytnuté zálohy						3	0,0	19	0,3
Pohledávky z obchodního styku	2)	3 795	39,4	2 538	40,3	3 871	60,5	3 803	58,0
Jiné pohledávky, přechodné účty aktiv	3)	2 014	20,9	623	9,9	717	11,2	720	11,0
Finanční majetek		1 235	12,8	1 948	30,9	513	8,0	316	4,8
Oběžná aktiva	=	8 528	88,4	6 105	96,8	6 182	96,7	6 345	96,7
Aktiva celkem	=	9 643	100,0	6 304	100,0	6 396	100,0	6 559	100,0

Zdroj: Sabine Software Version 7

Důležitým faktorem je poměr stálých a oběžných aktiv, kdy větší jistotu pro banku hraje velikost stálých aktiv. V tomto případě dochází k výsledku, kdy je poměr stálých aktiv k aktivům oběžným nelichotivý, tato skutečnost zhoršuje rating klienta. Je vidět, že v roce 2010 oproti roku 2009, nastal velký pokles v hodnotě aktiv, ale rok 2011 má pozvolnou rostoucí tendenci. Předběžné hodnoty rozvahy v roce 2012 značí, že rostoucí tendence bude pokračovat.

Tabulka 18 - Rozvaha pasiva

Kenast s.r.o.	31.12.2009		31.12.2010		31.12.2011		30.9.2012		
	Daňové výkazy		Daňové výkazy		Daňové výkazy		Průběžné výkazy		
	12měsíců		12měsíců		12měsíců		9měsíců		
	T CZK	%	T CZK	%	T CZK	%	T CZK	%	
Základní kapitál	201	2,1	201	3,2	201	3,1	201	3,1	
Zákonný rezervní fond	20	0,2	20	0,3	20	0,3	20	0,3	
Zisk/ztráta minulých let	221	2,3	372	5,9	-63	-1,0			
Čistý zisk	151	1,6	-435	-6,9	163	2,5	-161	-2,5	
Vlastní kapitál podle výkazu	=	593	6,1	158	2,5	321	5,0	60	0,9
Vlastní kapitál	=	593	6,1	158	2,5	321	5,0	60	0,9
Podřízený dluh, dluhopisy	1)				150	2,3	150	2,3	
Jiné nebankovní závazky	2)			485	7,7	485	7,6	485	7,4
Bankovní úvěry	3)	1 410	14,6			566	8,8	453	6,9
Přijaté zálohy								73	1,1
Závazky z obchodního styku	4)	5 130	53,2	4 815	76,4	4 137	64,7	4 734	72,2
Jiné závazky, přechod. účty pasivní	5)	2 510	26,0	846	13,4	737	11,5	604	9,2
Cizí zdroje	=	9 050	93,9	6 146	97,5	6 075	95,0	6 499	99,1
Pasiva celkem	=	9 643	100,0	6 304	100,0	6 396	100,0	6 559	100,0

Zdroj: Sabine Software Version 7

Důležitým faktorem z rozvahy pasiv je poměr vlastního a cizího kapitálu. V tomto případě se nejedná o ideální poměr kapitálu vlastního a kapitálu cizího. Zde hrají významnou roli závazky z obchodního styku, kdy se takřka polovina těchto závazků vztahuje k obchodní firmě Kenast. Závazky vznikly již v roce 2005 při přeprodeji zboží, kdy se obchodní firma transformovala na Kenast, s.r.o.. Navíc si vzájemně pronajímají budovu. Společníci a zároveň jednatelé společnosti Kenast, s.r.o. jsou tytéž osoby ve firmě Kenast. Z toho vyplývá, že tyto závazky nejsou významné a neovlivňují provozní činnost společnosti.

Tabulka 19 – Bankovní výkaz Cash Flow

Kenast s.r.o.	31.12.2009 Daňové výkazy 12měsíců	31.12.2010 Daňové výkazy 12měsíců	31.12.2011 Daňové výkazy 12měsíců
EBIT	219	-272	294
Odpisy	687	549	242
EBITDA (cash) =	906	277	536
Finanční výsledek(cash) - úrokové náklady		-129	-17
EBTDA před úrokovými náklady =	906	148	519
Úrokové náklady	-32	-18	-45
EBTDA =	874	130	474
Daň z příjmu	-36	-77	-82
Cash flow po mimoř. Pol., daních =	838	53	392
Netto CF =	838	53	392

Zdroj: vlastní

Z důvodu nedostatečné vypovídací schopnosti se zde neuvádí rok 2012. V praxi jsou pro cash flow prioritní ukazatele EBIT a odpisy (u malých společností). Jinak se CF ještě upravuje o zisk či ztrátu z prodeje majetku a případně další mimořádné náklady (výnosy). Změny zásob, pohledávek a závazků se běžně do CF neuvažují, vývoj absolutní hodnoty těchto ukazatelů se komentuje v rámci komentáře k rozvaze.

- **Návrh úvěru**

Pokud si firma půjčuje finanční prostředky od banky, jejíž je klientem, tak na portálu banky je evidována spousta informací o daném klientovi. První složkou je hlavní složka klienta, kde je výpis z OR (předmět podnikání, vlastníci, jednatelé), výkazy za poslední roky a další data jako historie atd. Další složkou či složkami jsou konkrétní případy, kdy, na jaký účel a v jaké výši si firma zapůjčila kapitál za jednotlivé roky. Jelikož si chce klient půjčit finanční prostředky, vytvoří se nová složka případu.

Pro posouzení otázky, zda půjčit či nepůjčit požadovaný obnos, slouží úvěrový návrh. Úvěrový návrh je tedy podkladem pro rozhodování o zapůjčení kapitálu klientovi. Tento podklad obsahuje nejen informace o společnosti, ale také výstup z aplikačního scoringu a komentáře k výkazům. Aplikačním scoringem se rozumí přepočtení finanční i nefinanční situace klienta, respektive bankovní finanční analýza (doby obratovosti, cash flow, zadluženost) včetně posouzení celkového úvěrového požadavku. Dále je velice důležitý rating klienta, který představuje celkové ekonomické zdraví a sílu podniku. Pro zjištění ratingu využívají banky přístup do registru klientských informací, ve kterém jsou ukládány údaje o platební morálce a zadlužení klientů i u jiných bank. Díky

výstupu z aplikačního scoringu a ratingu se počítá, dle předpokládaného rizika, předběžná úroková sazba. Důležitou roli hraje i forma zajištění, kde požadavek banky závisí na výši angažovanosti a ratingu klienta. Angažovanost je zde chápána jako celková výše zadlužení společnosti a konkrétní osoby, která má za zapůjčované finance zodpovědnost. Formou zajištění obvykle bývá nemovitost, kdy odhad provádí soudní znalec, může to být ale i věc movitá (auto, stroje) nebo dokonce lze zajistit i pohledávky a zásoby, ovšem je nutno počítat s administrativní náročností.

- Schvalování úvěru

Za předpokladu, že je úvěrový návrh zkompletován, je odeslán k posouzení na centrální středisko banky. Posouzení provádí risk manager. Pro zachování objektivity se tento posuzovatel nesetkává s klienty osobně, nýbrž funguje jako nezávislý hodnotitel. Následně nastávají 3 varianty. První variantou je schválení, kdy banka nemá výhrady k zapůjčení určitého obnosu finančních prostředků. Druhou možností je nedostatečnost informací, které jsou nutné pro schválení, takže požaduje objasnění ve formě dalších komentářů či doplnění dalších informací o klientovi. Třetí možností je zamítnutí úvěrového návrhu v důsledku nedostatků, bariér. V tomto případě bude úvěr schválen.

- Uzavření úvěrové smlouvy

Pokud je úvěrový návrh schválen, nastává vyhotovení úvěrové dokumentace. Ta obsahuje smlouvu o úvěru, kde se konkretizují smluvní podmínky, smlouvu a zajištění, popřípadě smlouvu směnečnou (aval směnky). V případě souhlasu obou smluvních stran, kdy nemá klient výhrady, dojde k podpisu dokumentace.

- Kontrola dodržování podmínek (monitoring)

Podle bankovních předpisů ČNB by měla kontrola probíhat minimálně 1x za 18 měsíců, v praxi bývají klienti kontrolováni 1x za rok formou bankovních revizí. Revizi provádějí pracovníci banky, a to finanční analýzu podle nových výkazů společností, přepočítání ratingu a komentářů.

- Splacení úvěru

11.11. Celkové hodnocení úvěrového procesu

Nejprve je nezbytné zmínit rozdíl mezi bonitou a ratingem. Bonita zobrazuje míru schopností, kvalit a celkových možností společnosti. Dále také charakterizuje způsobilost dlužníka hradit své finanční závazky. Při posuzování bonity se hodnotí finanční situace, při níž se nahlíží do účetní závěrky, aktuální stav závazků vůči věřitelům a platební morálka v minulosti, zda není společnost v registru dlužníků. Ratingem se rozumí nezávislé hodnocení klientů, které vyjadřuje důvěryhodnost daných subjektů a je nástrojem pro měření bonity.

Celkový rating klienta se hodnotí podle číselné stupnice od 1 do 10 s abecedním mezistupněm a, b, c, kdy by byl nejlepší výsledek 1a. Dalším pojmem je aplikační scoring, který představuje souhrn úvěrové analýzy.

V rámci aplikačního scoringu, souhrnu úvěrové analýzy, se nejdříve posuzuje rating finančních výkazů. Běžný či průměrný rating finančních výkazů se v praxi pohybuje od 4a do 6b. Analýza finančních výkazů společnosti Kenast, s. r. o. v programu Sabine je v průměru hodnocena jako 6a za rok 2009, 2010 a 2011.

Aplikační scoring ovšem obsahuje nejen hodnocení finančních výkazů, ale také nefinanční údaje (kvalita řízení, vývoj trhu, kvalita účetnictví, spolupráce s bankou), velikost angažovanosti (provozní, investiční i soukromé úvěry) a možnosti zajištění. Následným konečným úvěrovým návrhem, který doplňuje aplikační scoring pouze o historii firmy, detailní popis úvěrových podmínek a podrobné komentáře k výkazům, se společnost dostává do celkového ratingu kolem 5b.

Tento výsledek značí dostatečnou bonitu klienta, kdy banka neshledává potenciálního dlužníka jako neschopného splácet. V případě využití této možnosti financování, banka finanční prostředky zapůjčí.

12. Závěr

Cílem této diplomové práce bylo zhodnotit konfrontační vztahy mezi finančními institucemi a podniky v oblasti cizích zdrojů financování, jejich rozdílné pohledy a požadavky. Při psaní byly využity informace, které poskytuje odborná literatura. Vycházel jsem také z informací a zkušeností specialistů z praxe, jenž jsem získal po odborných konzultacích.

V teoretické části jsem popsal možné zdroje financování podniků i fungování finančního trhu. V praktické části se aplikovala uvedená analýza v podmínkách vybraného podnikatelského subjektu.

Možnými variantami financování projektu na obměnu vozového parku společnosti, byly finanční leasing, spotřebitelský úvěr a půjčka od nebankovní instituce. Z výsledků mé práce vyplývá, že nejlepší variantou financování je spotřebitelský úvěr, který bych tedy společnosti doporučil. Použitelnou variantou by mohl být i finanční leasing, jenž hodnotově nevyhází o mnoho hůře.

Po zvolení vhodné možnosti financování bylo potřeba zhodnotit finanční situaci podniku pomocí poměrových ukazatelů. Tyto ukazatele poskytují informace o finančním zdraví podniku a mnoho naznačí nejen pro další rozhodování vedení společnosti, ale také pro ostatní subjekty. Z výsledků analýzy vyplývá, že rentabilita firmy dosáhla nepříznivých výsledků, společnost vykazuje přiměřenou likviditu, dostatečnou úroveň dosahuje i z hlediska aktivity a je financován majoritně cizími zdroji. Po zohlednění pouhé finanční stránky by společnosti nemusely být poskytnuty finanční zdroje.

Dále se posuzovala skutečnost, zda bude společnost schopna získat tyto cizí prostředky, respektive zda finanční zprostředkovatel zapůjčí požadované množství kapitálu, pokud bere v potaz nejen finanční stránku, ale také další aspekty. Analýzou úvěrového procesu bylo zjištěno, že se společnost nachází v průměrném ratingu. Tento výsledek značí dostatečnou bonitu klienta, kdy banka nemá překážky k zapůjčení prostředků společnosti. Firma je tedy schopna financovat svůj projekt za použití vlastních i cizích zdrojů.

13. Summary

The main goal of the theoretical part of this thesis is to describe the possible sources of funding, extra forms of funding, operation of financial markets and define financial intermediary. Further depict the banking business and its principles. This thesis analyses confrontational relations between financial institutions and companies in the sphere of foreign funds.

The main aim of the practical part of this thesis is to use initiate analysis of selected accounting entity. In the first part I concentrate on the details of the project, which it will be carry out and the details of the funding options. In the second part I analyse the different perspective of clients and financial providers.

Keywords: credits, credit process, loans, source of funding

14. Seznam použité literatury

- [1] ŠIMAN, Josef a Petr PETERA. *Financování podnikatelských subjektů: teorie pro praxi*. Vyd. 1. V Praze: C.H. Beck, 2010, 192 s. C.H. Beck pro praxi. ISBN 978-80-7400-117-8
- [2] SRPOVÁ, Jitka. *Základy podnikání: teoretické poznatky, příklady a zkušenosti českých podnikatelů*. 1. vyd. Praha: Grada, 2010, 427 s. ISBN 978-80-247-3339-5
- [3] SYNEK, Miloslav. *Manažerská ekonomika*. 4., aktualiz. a rozš. vyd. Praha: Grada, 2007, 452 s. ISBN 978-80-247-1992-4
- [4] SYNEK, Miloslav a Eva KISLINGEROVÁ. *Podniková ekonomika*. 5., přeprac. a dopl. vyd. Praha: C.H. Beck, 2010, xxv, 445 s. Beckovy ekonomické učebnice. ISBN 978-80-7400-336-3
- [5] REŽŇÁKOVÁ, Mária. *Efektivní financování rozvoje podnikání*. 1. vyd. Praha: Grada, 2012, 142 s. Finanční řízení. ISBN 978-80-247-1835-4
- [6] FOTR, Jiří. *Tvorba strategie a strategické plánování: teorie a praxe*. 1. vyd. Praha: Grada, 2012, 381 s. Expert (Grada). ISBN 978-80-247-3985-4
- [7] RŮČKOVÁ, Petra. *Finanční analýza: metody, ukazatele, využití v praxi*. 2. aktualiz. vyd. Praha: Grada, 2008, 120 s. ISBN 978-80-247-2481-2
- [8] VALOUCH, Petr. *Leasing v praxi: praktický průvodce*. 5. aktualizované vyd. Praha: Grada Publishing, 2012, 116 s. Účetnictví a daně. ISBN 978-80-247-4081-2
- [9] REŽŇÁKOVÁ, Mária. *Řízení platební schopnosti podniku: řízení platební schopnosti ... a praktických aplikací*. 1. vyd. Praha: Grada publishing, 2010, 191 s. Prosperita firmy. ISBN 978-80-247-3441-5
- [10] NÝVLTOVÁ, Romana a Pavel MARINIČ. *Finanční řízení podniku: moderní metody a trendy*. 1. vyd. Praha: Grada Publishing, 2010, 204 s. Prosperita firmy. ISBN 978-80-247-3158-2
- [11] POLOUČEK, Stanislav. *Bankovnictví*. Vyd. 1. Praha: C. H. Beck, 2006, xvii, 716 s. ISBN 80-717-9462-7
- [12] NÝVLTOVÁ, Romana. *Mezinárodní kapitálové trhy: zdroj financování*. 1. vyd. Praha: Grada, 2007, 222 s. ISBN 978-80-247-1922-1
- [13] ČERNOHORSKÝ, Jan a Petr TEPLÝ. *Základy financí*. 1. vyd. Praha: Grada, 2011, 304 s. ISBN 978-80-247-3669-3
- [14] KAŠPAROVSKÁ, Vlasta. *Řízení obchodních bank: vybrané kapitoly*. Vyd. 1. Praha: C. H. Beck, 2006, xix, 339 s. ISBN 80-717-9381-7
- [15] RŮČKOVÁ, Petra a Michaela ROUBÍČKOVÁ. *Finanční management*. 1. vyd. Praha: Grada, 2012, 290 s. Finanční řízení (Grada). ISBN 978-80-247-4047-8

- [16] STAŇKOVÁ, Anna. *Podnikáme úspěšně s malou firmou*. Vyd. 1. V Praze: C.H. Beck, 2007, xiv, 199 s. C.H. Beck pro praxi. ISBN 978-80-7179-926-9
- [17] FRIEBELOVÁ, Jana a Jana KLICNAROVÁ. *Rozhodovací modely pro ekonomy*. 1. vyd. České Budějovice: Jihočeská univerzita v Českých Budějovicích, 2007, 135 s. ISBN 978-807-3940-355
- [18] POSPÍŠIL, Richard, Vladimír HOBZA a Zdeněk PUCHINGER. *Finance a bankovníctví*. 1. vyd. Olomouc: Univerzita Palackého, 2006, 76 s. ISBN 80-244-1297-7
- [19] DVOŘÁK, Petr. *Bankovníctví pro bankéře a klienty*. 3., přeprac a rozš. vyd. Praha: Linde, 2005. ISBN 978-807-2015-153
- [20] DVOŘÁK, Petr. *Komerční bankovníctví pro bankéře a klienty*. 1.vyd. Praha: Linde, 1999, 475 s. ISBN 80-720-1141-3
- [21] SEDLÁČEK, Jaroslav. *Finanční analýza podniku*. Vyd. 1. Brno: Computer Press, 2007, v, 154 s. ISBN 978-80-251-1830-6
- [22] SYNEK, Miloslav, Heřman KOPKÁNĚ a Markéta KUBÁLKOVÁ. *Manažerské výpočty a ekonomická analýza*. Vyd. 1. V Praze: C.H. Beck, 2009, xviii, 301 s. Beckova edice ekonomie. ISBN 978-80-7400-154-3
- [23] VALOUCH, P. *Leasing v praxi, praktický průvodce*, 3. aktualizované vyd. Praha : GRADA Publishing, 2008. s. 120. ISBN 978-80-247-2557-4

Elektronické zdroje

- [1] Bankovníctví-finance.studentske.eu. *Zásady a rizika úvěrových obchodů* [online]. 2009 [cit. 2013-03-02]. Dostupné z: <http://bankovníctví-finance.studentske.eu/2008/04/14-zsady-rizika-vrovch-obchod.html>
- [2] Vysokeskoly.cz. *Aktivní operace* [online]. 2010 [cit. 2013-04-04]. Dostupné z: <http://www.vysokeskoly.cz/maturitniotazky/ekonomika/aktivni-pasivni-a-neutralni-bankovni-operace>
- [3] Investice.finance.cz. *Magický trojúhelník* [online]. 2009 [cit. 2013-02-24]. Dostupné z: <http://investice.finance.cz/zacinajici-investor/principy-obchodovani/psychologie/>
- [4] Czeex.com. *Druhy půjček a úvěrů* [online]. 2009 [cit. 2013-02-28]. Dostupné z: <http://www.czeex.com/ext/pujcky-druhy-pujcek.php>
- [5] Kuba.univerzita-online.cz. *Úvěrový proces* [online]. 2013 [cit. 2013-02-24]. Dostupné z: <http://kuba.univerzita-online.cz/bankovníctví-pojistovníctví/uverovy-proces/>
- [6] Podnikatel.cz. *Zákon o podpoře malého a středního podnikání* [online]. 2007 [cit. 2013-02-24]. Dostupné z: <http://www.podnikatel.cz/zakony/zakon-c-47-2002-sb-o-podpore-maleho-a-stredniho-podnikani-a-o-zmene-zakona-c-2-1969-sb-o-zrizeni/cele-zneni/>
- [7] Mpo.cz. *Operační program podnikání a inovace* [online]. 2007 [cit. 2013-03-05]. Dostupné z: <http://www.mpo.cz/cz/podpora-podnikani/oppi/#category389>

- [8] Ef.jcu.cz. *Vícekritériální rozhodování za jistoty* [online]. 2009 [cit. 2013-02-28]. Dostupné z: <http://www2.ef.jcu.cz/~jfrieb/tspp/data/teorie/Vicekritko.pdf>
- [9] Google.cz. *Obrázky* [online]. 2012 [cit. 2013-02-24]. Dostupné z: <http://www.google.cz/imghp?hl=cs&tab=wi>
- [10] Ipodnikatel.cz: *Financni-rizeni*. [online]. 2011 [cit. 2013-04-13]. Dostupné z: <http://www.ipodnikatel.cz/Financni-rizeni/financni-analyza-podniku-v-praxi.htm>
- [11] Crr.cz: *Programy a dotace*. [online]. 2012 [cit. 2013-04-15]. Dostupné z: http://www.crr.cz/Files/Docs/EEN/EEN_publicace/2012/17%20-%20programy%20a%20dotace%20pro%20male%20a%20stredni%20podniky.pdf
- [12] Czechinvest.cz: *Postup získávání podpory*. [online]. 2012 [cit. 2013-04-15]. Dostupné z: <http://www.czechinvest.org/postup-ziskani-podpory>
- [13] Strukturální-fondy.cz: *Fondy EU*. [online]. 2012 [cit. 2013-04-15]. Dostupné z: <http://www.strukturalni-fondy.cz/cs/Fondy-EU>
- [13] Kalkulacky.idnes.cz: *Výpočet leasingové splátky*. [online]. 2012 [cit. 2013-04-20]. Dostupné z: http://kalkulacky.idnes.cz/cr_kalkulator-financniho-leasingu.php?cena=1+211+800%2C00&akontacia=30%2C00&mesiac=48&zostatok=0%2C00&navyseni=e=1%2C06

Seznam obrázků

Obrázek 1 - Finanční páka	8
Obrázek 2- Faktory ovlivňující kapitálovou strukturu	8
Obrázek 3 - Tok zdrojů a finančních dokumentů finančním systémem	13
Obrázek 4 - Zjednodušená struktura bilance banky.....	15
Obrázek 5 - Pasivní obchody bank	16
Obrázek 6 - Magický trojúhelník.....	18
Obrázek 7 - Chyba prvního a druhého druhu	21
Obrázek 8 - Zajištění úvěrů	22
Obrázek 9- Podpora podnikání a životní cyklus firmy	27
Obrázek 10 - Příklad matice pořadí bez vah.....	30
Obrázek 11 - Příklad bodovací stupnice	30
Obrázek 12 - Příklad aplikace metody bodovací	31
Obrázek 13 - Struktura poměrových ukazatelů	32
Obrázek 14 – Citroen Berlingo	38
Obrázek 15 - Škoda Roomster	38
Obrázek 16 - Audi A4 Allroad	39

Seznam tabulek

Tabulka 1 - Vývoj společnosti (v Kč).....	37
Tabulka 2 - Předpokládaný rozpočet projektu	39
Tabulka 3 - Hodnocení nákladů spojených s leasingem.....	42
Tabulka 4 - Přepočet výše úroku a jistiny pro úvěr	42
Tabulka 5 – Hodnocení nákladů spojených s úvěrem	42
Tabulka 6 - Výpočet současné hodnoty obou variant.....	43
Tabulka 7 - Preference mezi kritérii	44
Tabulka 8 - Výsledné váhy kritérií	44
Tabulka 9 - Aplikace metody pořadí	45
Tabulka 10 - Aplikace metody bodovací	46
Tabulka 11 - Vygenerované finanční veličiny.....	48
Tabulka 12 - Ukazatelé rentability (v %)......	49
Tabulka 13 - Ukazatele likvidity	49
Tabulka 14 - Ukazatele aktivity.....	49
Tabulka 15 - Ukazatele zadluženosti (v %)	50
Tabulka 16 - Výkaz zisků a ztrát	55
Tabulka 17 - Rozvaha aktiva	55
Tabulka 18 - Rozvaha pasiva.....	56
Tabulka 19 – Bankovní výkaz Cash Flow	57

Seznam příloh

Příloha č. 1.: Výkazy společnosti Kenast, s. r. o. za rok 2009, 2010, 2011, 2012.

Příloha č. 1.: Výkazy společnosti Kenast, s. r. o. za rok 2009, 2010, 2011, 2012.

Minimální závazný výčet informací
podle vyhlášky č. 500/2002 Sb

ROZVAHA v plném rozsahu ke dni 31.12.2009 (v celých tisících Kč)

Obchodní firma nebo jiný název účetní
jednotky

Kenast s.r.o.

Sídlo nebo bydliště účetní jednotky
a místo podnikání liší-li od bydliště

J. A. Komenského 258

Pečky

289 11

IČ
27243397

označení a	AKTIVA b	Číslo řádku c	Běžné účetní období			Minulé úč. období Netto 4
			Brutto 1	Korekce 2	Netto 3	
	AKTIVA CELKEM (f.02+03+31+63)=f.67	001	9 643		9 643	10 397
A.	Pohledávky za upsaný základní kapitál	002				
B.	Dlouhodobý majetek (f. 04 +13 +23)	003	1 115		1 115	1 220
B. I.	Dlouhodobý nehmotný majetek (f.05 až 12)	004	218		218	182
B. I. 1.	Zřizovací výdaje	005				11
2.	Nehmotné výsledky výzkumu a vývoje	006				
3.	Software	007	218		218	171
4.	Ocenitelná práva	008				
5.	Goodwill (+/-)	009				
6.	Jiný dlouhodobý nehmotný majetek	010				
7.	Nedokončený dlouhodobý nehmotný majetek	011				
8.	Poskytnuté zálohy na dlouhodobý nehmotný majetek	012				
B. II.	Dlouhodobý hmotný majetek (f.14 až 22)	013	897		897	1 038
B. II. 1.	Pozemky	014				
2.	Stavby	015				
3.	Samostatné movité věci a soubory movitých věcí	016	897		897	1 038
4.	Pěstelské celky trvalých porostů	017				
5.	Základní stádo a tažná zvířata	018				
6.	Jiný dlouhodobý hmotný majetek	019				
7.	Nedokončený dlouhodobý hmotný majetek	020				
8.	Poskytnuté zálohy na dlouhodobý hmotný majetek	021				
9.	Oceňovací rozdíl k nabytému majetku (+/-)	022				
B. III.	Dlouhodobý finanční majetek (f.24 až 30)	023				
B. III. 1.	Podíly v ovládaných a řízených osobách	024				
2.	Podíly v účetních jednotkách pod podstatným vlivem	025				
3.	Ostatní dlouhodobé cenné papíry a podíly	026				
4.	Půjčky a úvěry ovládaným a řízeným osobám a účetním jednotkám pod podstatným vlivem	027				
5.	Jiný dlouhodobý finanční majetek	028				
6.	Pořizovaný dlouhodobý finanční majetek	029				
7.	Poskytnuté zálohy na dlouhodobý finanční majetek	030				

označení a	AKTIVA b	Řádek c	Běžné účetní období			Minulé úč. období Netto 4
			Brutto 1	Korekce 2	Netto 3	
C.	Oběžná aktiva (ř. 32+ 39 + 48 + 58)	031	8 499		8 499	9 075
C. I.	Zásoby (ř.33 až 38)	032	1 484		1 484	1 717
C. I. 1.	Materiál	033				
2.	Nedokončená výroba a polotovary	034				
3.	Výrobky	035				
4.	Zvřřata	036				
5.	Zboží	037	1 484		1 484	1 717
6.	Poskytnuté zálohy na zásoby	038				
C. II.	Dlouhodobé pohledávky (ř.40 až 47)	039				
C. II. 1.	Pohledávky z obchodních vztahů	040				
2.	Pohledávky za ovládanými a řízenými osobami	041				
3.	Pohledávky za účetními jednotkami pod podstatným vlivem	042				
4.	Pohledávky za společníky, členy družstva a za účastníky sdružení	043				
5.	Dlouhodobé poskytnuté zálohy	044				
6.	Dohadné účty aktivní	045				
7.	Jiné pohledávky	046				
8.	Odložená daňová pohledávka	047				
C. III.	Krátkodobé pohledávky (ř.49 až 57)	048	5 780		5 780	6 522
C. III. 1.	Pohledávky z obchodních vztahů	049	3 795		3 795	5 059
2.	Pohledávky za ovládanými a řízenými osobami	050				
3.	Pohledávky za účetními jednotkami pod podstatným vlivem	051				
4.	Pohledávky za společníky, člena družstva a za účastníky sdružení	052				
5.	Sociální zabezpečení a zdravotní pojištění	053	1 930		1 930	1 376
6.	Stát-daňové pohledávky	054	55		55	87
7.	Krátkodobé poskytnuté zálohy	055				
8.	Dohadné účty aktivní	056				
9.	Jiné pohledávky	057				
C. IV.	Krátkodobý finanční majetek (ř.59 až 62)	058	1 235		1 235	836
C. VI. 1.	Peníze	059	3		3	27
2.	Účty v bankách	060	1 232		1 232	809
3.	Krátkodobé cenné papíry a podily	061				
4.	Požizovaný krátkodobý finanční majetek	062				
D.	Časové rozlišení (ř.64+66)	063	29		29	102
D. I.	Náklady příštích období	064	29		29	102
D. I. 1.	Komplexní náklady příštích období	065				
2.	Přijmy příštích období	066				

označení a	PASIVA b	Řádek c	Stav v běžném účetním období 5	Stav v minulém účetním období 6
	PASIVA CELKEM (ř.68 +85 +118) = ř.001	067	9 643	10 397
A.	Vlastní kapitál (ř.69 + 73 +78 +81 + 84)	068	593	445
A. I.	Základní kapitál (ř.70 až 72)	069	201	201
A. I. 1.	Základní kapitál	070	201	201
2.	Vlastní akcie a vlastní obchodní podíly (-)	071		
3.	Změny základního kapitálu (+/-)	072		
A. II.	Kapitálové fondy (ř.74 až 77)	073		
A. II. 1.	Emisní ážio	074		
2.	Ostatní kapitálové fondy	075		
3.	Oceňovací rozdíly z přecenění majetku a závazků (+/-)	076		
4.	Oceňovací rozdíly z přecenění při přeměnách (+/-)	077		
A. III.	Rezervní fondy, nedělitelný fond a ostatní fondy ze zisku (ř.79 až 80)	078	20	20
A. III. 1.	Zákonný rezervní fond /nedělitelný fond	079	20	20
2.	Statutární a ostatní fondy	080		
A. IV.	Výsledek hospodaření minulých let (ř.82 + 83)	081	221	202
A. IV. 1.	Nerozdělený zisk minulých let	082	221	202
2.	Neuhrazená ztráta minulých let	083		
A. V.	Výsledek hospodaření běžného účetního období ř. 01-69-73-78-81-85-118))	084	151	22
B.	Cizí zdroje (ř.86+91+102+114)	085	9 050	9 952
B. I.	Rezervy (ř.87 až 90)	086		
B. I. 1.	Rezervy podle zvláštních právních předpisů	087		
2.	Rezerva na důchody a podobné závazky	088		
3.	Rezerva na daň z příjmů	089		
4.	Ostatní rezervy	090		
B. II.	Dlouhodobé závazky (ř.92 až 101)	091		-33
B. II. 1.	Závazky z obchodních vztahů	092		
2.	Závazky k ovládaným a řízeným osobám	093		
3.	Závazky k účetním jednotkám pod podstatným vlivem	094		
4.	Závazky ke společníkům, členům družstva a k účastníkům sdružení	095		
5.	Dlouhodobé přijaté zálohy	096		
6.	Vydané dluhopisy	097		
7.	Dlouhodobé směnky k úhradě	098		
8.	Dohadné účty pasivní	099		
9.	Jiné závazky	100		-33
10.	Odložený daňový závazek	101		

označení a	PASIVA b	Řádek c	Stav v běžném účetním období 5	Stav v minulém účetním období 6
B. III.	Krátkodobé závazky (ř.103 až 113)	102	7 640	8 574
B. III. 1.	Závazky z obchodních vztahů	103	5 130	6 156
2.	Závazky k ovládaným a řízeným osobám	104		
3.	Závazky k účetním jednotkám pod podstatným vlivem	105		
4.	Závazky ke společníkům, členům dužstva a k účastníkům sdružení	106		
5.	Závazky k zaměstnancům	107	2 094	1 871
6.	Závazky ze sociálního zabezpečení a zdravotního pojištění	108		
7.	Stát - daňové závazky a dotace	109	176	307
8.	Krátkodobě přijaté zálohy	110		
9.	Vydané dluhopisy	111		
10.	Dodadné účty pasivní	112	240	240
11.	Jiné závazky	113		
B. IV.	Bankovní úvěry a výpomoci (ř.115 až 117)	114	1 410	1 411
B. IV. 1.	Bankovní úvěry dlouhodobé	115	485	906
2.	Krátkodobé bankovní úvěry	116	925	505
3.	Krátkodobé finanční výpomoci	117		
C. I.	Časové rozlišení (ř.119 +120)	118		
C. I. 1.	Výdaje příštích období	119		
2.	Výnosy příštích období	120		

Sestaveno dne: <i>11.3.2010</i>		Podpisový záznam statutárního orgánu účetní jednotky nebo podpisový záznam fyzické osoby, která je účetní jednotkou <i>Kenast</i> 289 11 PEČKY tel.: 321 786 686 tel./fax: 321 785 361 IČ: 27243397 DIČ: CZ27243397 www.kenast.cz eshop.kenast.cz
Právní forma účetní jednotky	Předmět podnikání	Pozn.:

Minimální závazný výčet informací
podle vyhlášky č. 500/2002 Sb

VÝKAZ ZISKU A ZTRÁTY
v plném rozsahu
ke dni 31.12.2009

(v Kč)

IČ
27243397

Obchodní firma nebo jiný název
účetní jednotky

Kenast s.r.o.

Sídlo nebo bydliště účetní jednotky
a místo podnikání liší-li od bydliště


J. A. Komenského 258

Pečky

289 11

Označení a	T E X T b	Číslo řádku c	Skutečnost v účetním období	
			běžném 1	minulém 2
I.	od 01.01.2009 do 31.12.2009	01	32 373 439	38 079 000
A.	Náklady vynaložené na prodané zboží	02	26 552 398	31 172 000
+	Obchodní marže (ř.01-02)	03	5 821 041	6 907 000
II.	Výkony (ř.05+06+07)	04	5 534 657	4 869 000
II. 1.	Tržby za prodej vlastních výrobků a služeb	05	5 534 657	4 869 000
2.	Změna stavu zásob vlastní činnosti	06		
3.	Aktivace	07		
B.	Výkonová spotřeba (ř.09+10)	08	4 230 357	4 404 000
B.1.	Spotřeba materiálu a energie	09	1 217 302	835 000
B.2.	Služby	10	3 013 055	3 569 000
+	Přidaná hodnota (ř.03+04-08)	11	7 125 341	7 372 000
C.	Osobní náklady (ř.13 až 16)	12	6 024 684	6 715 000
C.1.	Mzdové náklady	13	4 476 491	4 975 000
C.2.	Odměny členům orgánů společnosti a družstva	14		
C.3.	Náklady na sociální zabezpečení a zdravotní pojištění	15	1 515 693	1 738 000
C.4.	Sociální náklady	16	32 500	2 000
D.	Dané a poplatky	17	14 712	22 000
E.	Odpisy dlouhodobého nehmotného a hmotného majetku	18	687 351	372 000
III.	Tržby z prodeje dlouhodobého majetku a materiálu (ř.20+21)	19		
III. 1.	Tržby z prodeje dlouhodobého majetku	20		
III. 2.	Tržby z prodeje materiálu	21		
F.	Zůstatková cena prodaného dlouhodobého majetku a materiálu (ř.23+24)	22		
F. 1.	Zůstatková cena prodaného dlouhodobého majetku	23		
F.2.	Prodaný materiál	24		
G.	Změna stavu rezerv a opravných položek v provozní oblasti a komplexních nákladů	25		
IV.	Ostatní provozní výnosy	26	84 362	41 000
H.	Ostatní provozní náklady	27	263 857	233 000
V.	Převod provozních výnosů	28		
I.	Převod provozních nákladů	29		
*	Provozní výsledek hospodaření (ř.11-12-17-18+19-22-25+26-27+(-28)-(-29))	30	219 099	71 000

Označení a	T E X T b	Číslo řádku c	Skutečnost v účetním období	
			běžném 1	minulém 2
VI.	Tržby z prodeje cenných papírů a podílů	31		
J.	Prodané cenné papíry a podíly	32		
VII.	Výnosy z dlouhodobého finančního majetku (ř.34 až 36)	33		
VII.1	Výnosy z podílů ovládaných a řízených osobách a v účetních jednotkách p	34		
VII.2	Výnosy z ostatních dlouhodobých cenných papírů a podílů	35		
VII.3	Výnosy z ostatního dlouhodobého finančního majetku	36		
VIII.	Výnosy z krátkodobého finančního majetku	37		
K.	Náklady z finančního majetku	38		
IX.	Výnosy z přecenění cenných papírů a derivátů	39		
L.	Náklady z přecenění cenných papírů a derivátů	40		
M.	Změna stavu rezerv a opravných položek ve finanční oblasti (+/-)	41		
X.	Výnosové úroky	42	57	
N.	Nákladové úroky	43	31 998	49 000
XI.	Ostatní finanční výnosy	44		
O.	Ostatní finanční náklady	45		
XII.	Převod finančních výnosů	46		
P.	Převod finančních nákladů	47		
*	Finanční výsledek hospodaření (ř.31-32+33+37-38+39-40+41+42-43+44)	48	-31 942	-49 000
Q.	Daň z příjmů za běžnou činnost (ř.50+51)	49	36 000	5 000
Q.1.	- splatná	50	36 000	5 000
Q.2.	- odložená	51		
**	Výsledek hospodaření za běžnou činnost (ř.30+48-49)	52	151 158	17 000
XIII.	Mimořádné výnosy	53	0	
R.	Mimořádné náklady	54		
S.	Daň z příjmů z mimořádné činnosti (ř.56+57)	55		
S.1.	- splatná	56		
S.2.	- odložená	57		
*	Mimořádný výsledek hospodaření (ř.53-54-55)	58	0	
W.	Převod podílu na výsledku hospodaření společníkům (+/-)	59		
***	Výsledek hospodaření za účetní období (+/-) (ř.52+58-59)	60	151 158	17 000
****	Výsledek hospodaření před zdaněním (+/-) (ř.30+48+53-54)	61	187 158	22 000

Sestaveno dne: 		Podpisový záznam statutárního orgánu účetní jednotky nebo podpisový záznam fyzické osoby, která je účetní jednotkou A. Komeštská 238 tel.: 321 786 686 tel./fax: 321 785 361 IČ: 27243397 DIČ: CZ27243397 www.kenast.cz eshop.kenast.cz
Právní forma účetní jednotky společnost s ručením omezeným	Předmět podnikání	Pozn.:

Příloha k přiznání k dani
z příjmů právnických osob

ROZVAHA v plném rozsahu

Obchodní firma nebo jiný název účetní firmy
KENAST s.r.o.

ke dni 31.12.2010
(V celých tisících Kč)

Sídlo nebo bydliště účetní jednotky
a místo podnikání liší-li se od bydliště

Rok	Měsíc	IČ
2010	1 2	2 7 2 4 3 3 9 7


J.A.Komenského 258
28911 PEČKY

Označení a	AKTIVA b	Číslo řádku c	Běžné účetní období			Minulé úč. období
			Brutto 1	Korekce 2	Netto 3	Netto 4
	AKTIVA CELKEM (ř.2+3+31+63)	001	8.333	-2.029	6.304	9.643
A.	Pohledávky za upsaný základní kapitál	002				
B.	Dlouhodobý majetek (ř.4+13+23)	003	2.228	-2.029	199	1.115
B.I.	Dlouhodobý nehmotný majetek (ř.5 až 12)	004	293	-293	0	218
B.I.1.	Zřizovací výdaje	005	11	-11	0	0
2.	Nehmotné výsledky výzkumu a vývoje	006				
3.	Software	007	282	-282	0	218
4.	Ocenitelná práva	008				
5.	Goodwill	009				
6.	Jiný dlouhodobý nehmotný majetek	010				
7.	Nedokončený dlouhodobý nehmotný majetek	011				
8.	Poskytnuté zálohy na dlouhodobý nehmotný majetek	012				
B.II.	Dlouhodobý hmotný majetek (ř.14 až 22)	013	1.935	-1.736	199	897
B.II.1.	Pozemky	014				
2.	Stavby	015				
3.	Samostatné movité věci a soubory movitých věcí	016	1.935	-1.736	199	897
4.	Pěstitelské celky trvalých porostů	017				
5.	Dospělá zvířata a jejich skupiny	018				
6.	Jiný dlouhodobý hmotný majetek	019				
7.	Nedokončený dlouhodobý hmotný majetek	020				
8.	Poskytnuté zálohy na dlouhodobý hmotný majetek	021				
9.	Oceňovací rozdíl k nabytému majetku	022				
B.III.	Dlouhodobý finanční majetek (ř.24 až 30)	023				
B.III.1.	Podíly v ovládaných a řízených osobách	024				
2.	Podíly v účetních jednotkách pod podstatným vlivem	025				
3.	Ostatní dlouhodobé cenné papíry a podíly	026				
4.	Půjčky a úvěry - ovládající a řídicí osoba, podstatný vliv	027				
5.	Jiný dlouhodobý finanční majetek	028				
6.	Požizovaný dlouhodobý finanční majetek	029				
7.	Poskytnuté zálohy na dlouhodobý finanční majetek	030				

Označení a	AKTIVA b	Číslo řádku c	Běžné účetní období			Minulé úč. období
			Brutto 1	Korekce 2	Netto 3	Netto 4
C.	Oběžná aktiva (ř.32+39+48+58)	031	6.045	0	6.045	8.499
C.I.	Zásoby (ř.33 až 38)	032	996	0	996	1.484
C.I.1.	Materiál	033				
2.	Nedokončená výroba a polotovary	034				
3.	Výrobky	035				
4.	Mladá a ostatní zvířata a jejich skupiny	036				
5.	Zboží	037	996	0	996	1.484
6.	Poskytnuté zálohy na zásoby	038				
C.II.	Dlouhodobé pohledávky (ř.40 až 47)	039				
C.II.1.	Pohledávky z obchodních vztahů	040				
2.	Pohledávky - ovládající a řídicí osoba	041				
3.	Pohledávky - podstatný vliv	042				
4.	Pohledávky za společníky, členy družstva a za účastníky sdružení	043				
5.	Dlouhodobé poskytnuté zálohy	044				
6.	Dohadné účty aktivní	045				
7.	Jiné pohledávky	046				
8.	Odložená daňová pohledávka	047				
C.III.	Krátkodobé pohledávky (ř.49 až 57)	048	3.101	0	3.101	5.780
C.III.1.	Pohledávky z obchodních vztahů	049	2.538	0	2.538	3.795
2.	Pohledávky - ovládající a řídicí osoba	050				
3.	Pohledávky - podstatný vliv	051				
4.	Pohledávky za společníky, členy družstva a za účastníky sdružení	052				
5.	Sociální zabezpečení a zdravotní pojištění	053	0	0	0	1.930
6.	Stát - daňové pohledávky	054	0	0	0	55
7.	Krátkodobé poskytnuté zálohy	055				
8.	Dohadné účty aktivní	056				
9.	Jiné pohledávky	057	563	0	563	0
C.IV.	Krátkodobý finanční majetek (ř.59 až 62)	058	1.948	0	1.948	1.235
C.IV.1.	Peníze	059	5	0	5	-3
2.	Účty v bankách	060	1.943	0	1.943	1.232
3.	Krátkodobé cenné papíry a podíly	061				
4.	Požizovaný krátkodobý finanční majetek	062				
D.I.	Časové rozlišení (ř.64 až 66)	063	60	0	60	29
D.I.1.	Náklady příštích období	064	0	0	0	29
2.	Komplexní náklady příštích období	065				
3.	Příjmy příštích období	066	60	0	60	0

Označení	PASIVA	Číslo řádku	Stav v běžném účetním období	Stav v minulém účetním období
a	b	c	5	6
	PASIVA CELKEM (ř.68+86+119)	067	6.304	9.643
A.	Vlastní kapitál (ř.69+73+79+82+85)	068	158	593
A.I.	Základní kapitál (ř.70 až 72)	069	201	201
A.I.1.	Základní kapitál	070	201	201
2.	Vlastní akcie a vlastní obchodní podíly	071		
3.	Změny základního kapitálu	072		
A.II.	Kapitálové fondy (ř.74 až 78)	073		
A.II.1.	Emisní ážio	074		
2.	Ostatní kapitálové fondy	075		
3.	Oceňovací rozdíly z přecenění majetku a závazků	076		
4.	Oceňovací rozdíly z přecenění při přeměnách společností	077		
5.	Rozdíly z přeměn společností	078		
A.III.	Rezervní fondy, nedělitelný fond a ostatní fondy ze zisku (ř.80+81)	079	20	20
A.III.1.	Zákonný rezervní fond / Nedělitelný fond	080	20	20
2.	Statutární a ostatní fondy	081		
A.IV.	Výsledek hospodaření minulých let (ř.83+84)	082	372	221
A.IV.1.	Nerozdělený zisk minulých let	083	372	221
2.	Neuhrazená ztráta minulých let	084		
A.V.	Výsledek hospodaření běžného účetního období (+/-)	085	-435	151
B.	Cizí zdroje (ř.87+92+103+115)	086	6.146	9.050
B.I.	Rezervy (ř.88 až 91)	087		
B.I.1.	Rezervy podle zvláštních právních předpisů	088		
2.	Rezerva na důchody a podobné závazky	089		
3.	Rezerva na daň z příjmů	090		
4.	Ostatní rezervy	091		
B.II.	Dlouhodobé závazky (ř.93 až 102)	092		
B.II.1.	Závazky z obchodních vztahů	093		
2.	Závazky - ovládající a řídicí osoba	094		
3.	Závazky - podstatný vliv	095		
4.	Závazky ke společníkům, členům družstva a k účastníkům sdružení	096		
5.	Dlouhodobé přijaté zálohy	097		
6.	Vydané dluhopisy	098		
7.	Dlouhodobé směnky k úhradě	099		
8.	Dohadné účty pasivní	100		
9.	Jiné závazky	101		
10.	Odložený daňový závazek	102		

Označení	PASIVA	Číslo řádku	Stav v běžném účetním období	Stav v minulém účetním období
a	b	c	5	6
B.III.	Krátkodobé závazky (ř.104 až 114)	103	5.661	7.640
B.III.1.	Závazky z obchodních vztahů	104	4.815	5.130
2.	Závazky - ovládací a řídicí osoba	105		
3.	Závazky - podstatný vliv	106		
4.	Závazky ke společníkům, členům družstva a k účastníkům sdružení	107		
5.	Závazky k zaměstnancům	108	295	2.094
6.	Závazky ze sociálního zabezpečení a zdravotního pojištění	109	194	0
7.	Stát - daňové závazky a dotace	110	357	176
8.	Krátkodobé přijaté zálohy	111		
9.	Vydané dluhopisy	112		
10.	Dohadné účty pasivní	113	0	240
11.	Jiné závazky	114		
B.IV.	Bankovní úvěry a výpomoci (ř.116 až 118)	115	485	1.410
B.IV.1.	Bankovní úvěry dlouhodobé	116		
2.	Krátkodobé bankovní úvěry	117	0	485
3.	Krátkodobé finanční výpomoci	118	485	925
C.I.	Časové rozlišení (ř.120+121)	119		
C.I.1.	Výdaje příštích období	120		
2.	Výnosy příštích období	121		

Sestaveno dne:		Podpisový záznam statutárního orgánu účetní jednotky nebo podpisový záznam fyzické osoby, která je účetní jednotkou	
28.6.2011			
Právní forma účetní jednotky	Předmět podnikání	Pozn.	
Společnost s ručením omezeným	Maloobchod s počítači, počítačovým		

Příloha k přiznání k dani
z příjmů právnických osob

VÝKAZ ZISKU A ZTRÁTY v plném rozsahu

Obchodní firma nebo jiný název účetní firmy
KENAST s.r.o.

ke dni 31.12.2010
(V celých tisících Kč)


Sídlo nebo bydliště účetní jednotky
a místo podnikání liší-li se od bydliště

Rok	Měsíc	IČ
2010	1 2	2 7 2 4 3 3 9 7

J.A.Komenského 258
28911 PEČKY

Označení a	TEXT b	Číslo řádku c	Skutečnost v účetním období	
			běžném 1	minulém 2
I.	Tržby za prodej zboží	001	29.651	32.373
A.	Náklady vynaložené na prodané zboží	002	25.198	26.552
+	Obchodní marže (ř.1-2)	003	4.453	5.821
II.	Výkony (ř.5+6+7)	004	4.560	5.535
II.1.	Tržby za prodej vlastních výrobků a služeb	005	4.560	5.535
2.	Změna stavu zásob vlastní činnosti	006		
3.	Aktivace	007		
B.	Výkonová spotřeba (ř.9+10)	008	3.081	4.230
B.1.	Spotřeba materiálu a energie	009	846	1.217
2.	Služby	010	2.235	3.013
+	Přidaná hodnota (ř.3+4-8)	011	5.932	7.126
C.	Osobní náklady (ř.13 až 16)	012	5.127	6.025
C.1.	Mzdové náklady	013	3.834	4.476
2.	Odměny členům orgánu společnosti a družstva	014		
3.	Náklady na sociální zabezpečení a zdravotní pojištění	015	1.293	1.516
4.	Sociální náklady	016	0	33
D.	Dané a poplatky	017	15	15
E.	Odpisy dlouhodobého nehmotného a hmotného majetku	018	549	687
III.	Tržby z prodeje dlouhodobého majetku a materiálu (ř.20+21)	019		
III.1.	Tržby z prodeje dlouhodobého majetku	020		
2.	Tržby z prodeje materiálu	021		
F.	Zůstatková cena prodaného dlouhodobého majetku a materiálu (ř.23+24)	022		
F.1.	Zůstatková cena prodaného dlouhodobého majetku	023		
2.	Prodaný materiál	024		
G.	Změna stavu rezerv a opravných položek v provozní oblasti a komplexních nákladů příštích období	025		
IV.	Ostatní provozní výnosy	026	417	84
H.	Ostatní provozní náklady	027	930	264
V.	Převod provozních výnosů	028		
I.	Převod provozních nákladů	029		
*	Provozní výsledek hospodaření (ř.11-12-17-18+19-22-25+26-27+(-28)-(-29))	030	-272	219

Označení a	TEXT b	Číslo řádku c	Skutečnost v účetním období	
			běžném 1	minulém 2
VI.	Tržby z prodeje cenných papírů a podílů	031		
J.	Prodané cenné papíry a podíly	032		
VII.	Výnosy z dlouhodobého finančního majetku (ř.34+35+36)	033		
VII.1.	Výnosy z podílů v ovládaných a řízených osobách a v účetních jednotkách s podstatným vlivem	034		
2.	Výnosy z ostatních dlouhodobých cenných papírů a podílů	035		
3.	Výnosy z ostatního dlouhodobého finančního majetku	036		
VIII.	Výnosy z krátkodobého finančního majetku	037		
K.	Náklady z finančního majetku	038		
IX.	Výnosy z přecenění cenných papírů a derivátů	039		
L.	Náklady z přecenění cenných papírů a derivátů	040		
M.	Změna stavu rezerv a opravných položek ve finanční oblasti	041		
X.	Výnosové úroky	042		
N.	Nákladové úroky	043	18	32
XI.	Ostatní finanční výnosy	044		
O.	Ostatní finanční náklady	045	129	0
XII.	Převod finančních výnosů	046		
P.	Převod finančních nákladů	047		
*	Finanční výsledek hospodaření (ř.31-32+33+37-38+39-40-41+42-43+44-45+(-46)-(-47))	048	-147	-32
Q.	Daň z příjmů za běžnou činnost (ř.50+51)	049	77	36
Q.1.	splatná	050	77	36
2.	odložená	051		
**	Výsledek hospodaření za běžnou činnost (ř.30+48-49)	052	-496	151
XIII.	Mimořádné výnosy	053	61	0
R.	Mimořádné náklady	054		
S.	Daň z příjmů z mimořádné činnosti (ř.56+57)	055		
S.1.	splatná	056		
2.	odložená	057		
*	Mimořádný výsledek hospodaření (ř.53-54-55)	058	61	0
T.	Převod podílů na výsledku hospodaření společníkům (+/-)	059		
***	Výsledek hospodaření za účetní období (+/-) (ř.52+58-59)	060	-435	151
****	Výsledek hospodaření před zdaněním (ř.30+48+53-54)	061	-358	187

Sestaveno dne: 28.6.2011		Podpisový záznam statutárního orgánu účetní jednotky nebo podpisový záznam fyzické osoby, která je účetní jednotkou 	
Právní forma účetní jednotky Společnost s ručením omezeným	Předmět podnikání Maloobchod s počítači, počítačovým	Pozn.	

Příloha k přiznání k dani

z příjmů právnických osob

(1)

Došlo: 28. 06. 2012 ke dni

Č.j.:

Přílohy:

ROZVAHA
v plném rozsahu

31.12.2011

(V celých tisících Kč)

Rok	Měsíc	IČ
2011	1 2 2 7 2 4 3 3 9 7	

Obchodní firma nebo jiný název účetní firmy

KENAST s.r.o.

Sídlo nebo bydliště účetní jednotky
a místo podnikání liší-li se od bydliště



J.A.Komenského 258
28911 PEČKY

Označení a	AKTIVA b	Číslo řádku c	Běžné účetní období			Minulé úč. období
			Brutto 1	Korekce 2	Netto 3	Netto 4
	AKTIVA CELKEM (ř.2+3+31+63)	001	8.666	-2.270	6.396	6.304
A.	Pohledávky za upsaný základní kapitál	002				
B.	Dlouhodobý majetek (ř.4+13+23)	003	2.484	-2.270	214	199
B.I.	Dlouhodobý nehmotný majetek (ř.5 až 12)	004	293	-293	0	0
B.I.1.	Zřizovací výdaje	005	11	-11	0	0
2.	Nehmotné výsledky výzkumu a vývoje	006				
3.	Software	007	282	-282	0	0
4.	Ocenitelná práva	008				
5.	Goodwill	009				
6.	Jiný dlouhodobý nehmotný majetek	010				
7.	Nedokončený dlouhodobý nehmotný majetek	011				
8.	Poskytnuté zálohy na dlouhodobý nehmotný majetek	012				
B.II.	Dlouhodobý hmotný majetek (ř.14 až 22)	013	2.191	-1.977	214	199
B.II.1.	Pozemky	014				
2.	Stavby	015				
3.	Samostatné movité věci a soubory movitých věcí	016	2.191	-1.977	214	199
4.	Pěstební celky trvalých porostů	017				
5.	Dospělá zvířata a jejich skupiny	018				
6.	Jiný dlouhodobý hmotný majetek	019				
7.	Nedokončený dlouhodobý hmotný majetek	020				
8.	Poskytnuté zálohy na dlouhodobý hmotný majetek	021				
9.	Oceňovací rozdíl k nabytému majetku	022				
B.III.	Dlouhodobý finanční majetek (ř.24 až 30)	023				
B.III.1.	Podíly - ovládaná osoba	024				
2.	Podíly v účetních jednotkách pod podstatným vlivem	025				
3.	Ostatní dlouhodobé cenné papíry a podíly	026				
4.	Půjčky a úvěry - ovládaná nebo ovládající osoba, podstatný vliv	027				
5.	Jiný dlouhodobý finanční majetek	028				
6.	Požizovaný dlouhodobý finanční majetek	029				
7.	Poskytnuté zálohy na dlouhodobý finanční majetek	030				

Označení a	AKTIVA b	Číslo řádku c	Běžné účetní období			Minulé úč. období
			Brutto 1	Korekce 2	Netto 3	Netto 4
C.	Oběžná aktiva (ř.32+39+48+58)	031	6.131	0	6.131	6.045
C.I.	Zásoby (ř.33 až 38)	032	1.078	0	1.078	996
C.I.1.	Materiál	033				
2.	Nedokončená výroba a polotovary	034				
3.	Výrobky	035				
4.	Mladá a ostatní zvířata a jejich skupiny	036				
5.	Zboží	037	1.078	0	1.078	996
6.	Poskytnuté zálohy na zásoby	038				
C.II.	Dlouhodobé pohledávky (ř.40 až 47)	039				
C.II.1.	Pohledávky z obchodních vztahů	040				
2.	Pohledávky - ovládaná nebo ovládající osoba	041				
3.	Pohledávky - podstatný vliv	042				
4.	Pohledávky za společníky, členy družstva a za účastníky sdružení	043				
5.	Dlouhodobé poskytnuté zálohy	044				
6.	Dohadné účty aktivní	045				
7.	Jiné pohledávky	046				
8.	Odložená daňová pohledávka	047				
C.III.	Krátkodobé pohledávky (ř.49 až 57)	048	4.540	0	4.540	3.101
C.III.1.	Pohledávky z obchodních vztahů	049	3.871	0	3.871	2.538
2.	Pohledávky - ovládaná nebo ovládající osoba	050				
3.	Pohledávky - podstatný vliv	051				
4.	Pohledávky za společníky, členy družstva a za účastníky sdružení	052				
5.	Sociální zabezpečení a zdravotní pojištění	053				
6.	Stát - daňové pohledávky	054	7	0	7	0
7.	Krátkodobé poskytnuté zálohy	055	3	0	3	0
8.	Dohadné účty aktivní	056				
9.	Jiné pohledávky	057	659	0	659	563
C.IV.	Krátkodobý finanční majetek (ř.59 až 62)	058	513	0	513	1.948
C.IV.1.	Peníze	059	29	0	29	5
2.	Účty v bankách	060	484	0	484	1.943
3.	Krátkodobé cenné papíry a podíly	061				
4.	Pořizovaný krátkodobý finanční majetek	062				
D.I.	Časové rozlišení (ř.64 až 66)	063	51	0	51	60
D.I.1.	Náklady příštích období	064	51	0	51	0
2.	Komplexní náklady příštích období	065				
3.	Příjmy příštích období	066	0	0	0	60

Označení	PASIVA	Číslo řádku	Stav v běžném účetním období	Stav v minulém účetním období
a	b	c	5	6
	PASIVA CELKEM (f.68+86+119)	067	6.396	6.304
A.	Vlastní kapitál (f.69+73+79+82+85)	068	321	158
A.I.	Základní kapitál (f.70 až 72)	069	201	201
A.I.1.	Základní kapitál	070	201	201
2.	Vlastní akcie a vlastní obchodní podíly	071		
3.	Změny základního kapitálu	072		
A.II.	Kapitálové fondy (f.74 až 78)	073		
A.II.1.	Emisní ážio	074		
2.	Ostatní kapitálové fondy	075		
3.	Oceňovací rozdíly z přecenění majetku a závazků	076		
4.	Oceňovací rozdíly z přecenění při přeměnách společností	077		
5.	Rozdíly z přeměn společností	078		
A.III.	Rezervní fondy, nedělitelný fond a ostatní fondy ze zisku (f.80+81)	079	20	20
A.III.1.	Zákonný rezervní fond / Nedělitelný fond	080	20	20
2.	Statutární a ostatní fondy	081		
A.IV.	Výsledek hospodaření minulých let (f.83+84)	082	-63	372
A.IV.1.	Nerozdělený zisk minulých let	083	0	372
2.	Neuhrazená ztráta minulých let	084	-63	0
A.V.	Výsledek hospodaření běžného účetního období (+/-)	085	163	-435
B.	Cizí zdroje (f.87+92+103+115)	086	6.075	6.146
B.I.	Rezervy (f.88 až 91)	087		
B.I.1.	Rezervy podle zvláštních právních předpisů	088		
2.	Rezerva na důchody a podobné závazky	089		
3.	Rezerva na daň z příjmů	090		
4.	Ostatní rezervy	091		
B.II.	Dlouhodobé závazky (f.93 až 102)	092		
B.II.1.	Závazky z obchodních vztahů	093		
2.	Závazky - ovládaná nebo ovládající osoba	094		
3.	Závazky - podstatný vliv	095		
4.	Závazky ke společníkům, členům družstva a k účastníkům sdružení	096		
5.	Dlouhodobé přijaté zálohy	097		
6.	Vydané dluhopisy	098		
7.	Dlouhodobé směnky k úhradě	099		
8.	Dohadné účty pasivní	100		
9.	Jiné závazky	101		
10.	Odložený daňový závazek	102		

Označení	PASIVA	Číslo řádku	Stav v běžném účetním období	Stav v minulém účetním období
a	b	c	5	6
B.III.	Krátkodobé závazky (ř.104 až 114)	103	5.024	5.661
B.III.1.	Závazky z obchodních vztahů	104	4.137	4.815
2.	Závazky - ovládaná nebo ovládající osoba	105		
3.	Závazky - podstatný vliv	106		
4.	Závazky ke společníkům, členům družstva a k účastníkům sdružení	107	150	0
5.	Závazky k zaměstnancům	108	235	295
6.	Závazky ze sociálního zabezpečení a zdravotního pojištění	109	125	194
7.	Stát - daňové závazky a dotace	110	377	357
8.	Krátkodobé přijaté zálohy	111		
9.	Vydané dluhopisy	112		
10.	Dohadné účty pasivní	113		
11.	Jiné závazky	114		
B.IV.	Bankovní úvěry a výpomoci (ř.116 až 118)	115	1.051	485
B.IV.1.	Bankovní úvěry dlouhodobé	116		
2.	Krátkodobé bankovní úvěry	117	566	0
3.	Krátkodobé finanční výpomoci	118	485	485
C.I.	Časové rozlišení (ř.120+121)	119		
C.I.1.	Výdaje příštích období	120		
2.	Výnosy příštích období	121		

Sestaveno dne:		Podpisový záznam statutárního orgánu účetní jednotky nebo podpisový záznam fyzické osoby, která je účetní jednotkou	
12.6.2012			
Právní forma účetní jednotky	Předmět podnikání	Pozn.  J. A. Komenského 258 289 11 PEČKY	
Společnost s ručením omezeným	Maloobchod s počítači, počítačovým	tel.: 321 786 686 tel./fax: 321 785 361 IČ: 27243397 DIČ: CZ27243397 www.kenast.cz eshop.kenast.cz ⑦	
212_003444120E0			

Příloha k priznání k dani
Finanční úřad v Kolíně
z příjmů právnických osob

Došlo: 28. 06. 2012 ke dni

Č.j.:

Přílohy:

VÝKAZ ZISKU A ZTRÁTY v plném rozsahu

31.12.2011

(V celých tisících Kč)

Rok	Měsíc	IČ
2011	1 2	2 7 2 4 3 3 9 7

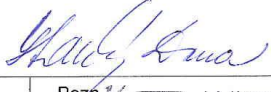

Obchodní firma nebo jiný název účetní firmy
KENAST s.r.o.

Sídlo nebo bydliště účetní jednotky
a místo podnikání liší-li se od bydliště

J.A.Komenského 258
28911 PEČKY

Označení a	TEXT b	Číslo řádku c	Skutečnost v účetním období	
			běžném 1	minulém 2
I.	Tržby za prodej zboží	001	24.333	29.651
A.	Náklady vynaložené na prodané zboží	002	19.992	25.198
+	Obchodní marže (ř.1-2)	003	4.341	4.453
II.	Výkony (ř.5+6+7)	004	2.491	4.560
II.1.	Tržby za prodej vlastních výrobků a služeb	005	2.491	4.560
2.	Změna stavu zásob vlastní činnosti	006		
3.	Aktivace	007		
B.	Výkonová spotřeba (ř.9+10)	008	2.240	3.081
B.1.	Spotřeba materiálu a energie	009	882	846
2.	Služby	010	1.358	2.235
+	Přidaná hodnota (ř.3+4-8)	011	4.592	5.932
C.	Osobní náklady (ř.13 až 16)	012	3.897	5.127
C.1.	Mzdové náklady	013	2.940	3.834
2.	Odměny členům orgánu společnosti a družstva	014		
3.	Náklady na sociální zabezpečení a zdravotní pojištění	015	953	1.293
4.	Sociální náklady	016	4	0
D.	Daně a poplatky	017	14	15
E.	Odpisy dlouhodobého nehmotného a hmotného majetku	018	242	549
III.	Tržby z prodeje dlouhodobého majetku a materiálu (ř.20+21)	019		
III.1.	Tržby z prodeje dlouhodobého majetku	020		
2.	Tržby z prodeje materiálu	021		
F.	Zůstatková cena prodaného dlouhodobého majetku a materiálu (ř.23+24)	022		
F.1.	Zůstatková cena prodaného dlouhodobého majetku	023		
2.	Prodaný materiál	024		
G.	Změna stavu rezerv a opravných položek v provozní oblasti a komplexních nákladů příštích období	025		
IV.	Ostatní provozní výnosy	026	94	417
H.	Ostatní provozní náklady	027	239	930
V.	Převod provozních výnosů	028		
I.	Převod provozních nákladů	029		
*	Provozní výsledek hospodaření (ř.11-12-17-18+19-22-25+26-27+(-28)-(-29))	030	294	-272

Označení a	TEXT b	Číslo řádku c	Skutečnost v účetním období	
			běžném 1	minulém 2
VI.	Tržby z prodeje cenných papírů a podílů	031		
J.	Prodané cenné papíry a podíly	032		
VII.	Výnosy z dlouhodobého finančního majetku (ř.34+35+36)	033		
VII.1.	Výnosy z podílů v ovládaných osobách a v účetních jednotkách pod podstatným vlivem	034		
2.	Výnosy z ostatních dlouhodobých cenných papírů a podílů	035		
3.	Výnosy z ostatního dlouhodobého finančního majetku	036		
VIII.	Výnosy z krátkodobého finančního majetku	037		
K.	Náklady z finančního majetku	038		
IX.	Výnosy z přecenění cenných papírů a derivátů	039		
L.	Náklady z přecenění cenných papírů a derivátů	040		
M.	Změna stavu rezerv a opravných položek ve finanční oblasti	041		
X.	Výnosové úroky	042		
N.	Nákladové úroky	043	45	18
XI.	Ostatní finanční výnosy	044		
O.	Ostatní finanční náklady	045	17	129
XII.	Převod finančních výnosů	046		
P.	Převod finančních nákladů	047		
*	Finanční výsledek hospodaření (ř.31-32+33+37-38+39-40-41+42-43+44-45+(-46)-(-47))	048	-62	-147
Q.	Daň z příjmů za běžnou činnost (ř.50+51)	049	82	77
Q.1.	splatná	050	82	77
2.	odložená	051		
**	Výsledek hospodaření za běžnou činnost (ř.30+48-49)	052	150	-496
XIII.	Mimořádné výnosy	053	13	61
R.	Mimořádné náklady	054		
S.	Daň z příjmů z mimořádné činnosti (ř.56+57)	055		
S.1.	splatná	056		
2.	odložená	057		
*	Mimořádný výsledek hospodaření (ř.53-54-55)	058	13	61
T.	Převod podílů na výsledku hospodaření společníkům (+/-)	059		
***	Výsledek hospodaření za účetní období (+/-) (ř.52+58-59)	060	163	-435
****	Výsledek hospodaření před zdaněním (ř.30+48+53-54)	061	245	-358

Sestaveno dne: 12.6.2012		Podpisový záznam statutárního orgánu účetní jednotky nebo podpisový záznam fyzické osoby, která je účetní jednotkou 
Právní forma účetní jednotky Společnost s ručením omezeným	Předmět podnikání Maloobchod s počítači, počítačovým	Pozn.  J. A. Komenského 258 289 11 PEČKY tel.: 321 786 686 tel./fax: 321 785 361 IČ: 27243397 DIČ: CZ27243397 www.kenast.cz eshop.kenast.cz 212 003444120E0

Rozvaha včetně nezaúčtovaných dokladů
ke dni 30.9.2012
za firmu celkem

Účet	Počáteční stav	Aktiva	Pasiva
011 Zřizovací výdaje	10 790,00	10 790,00	0,00
013 Software	281 999,90	281 999,90	0,00
022 Samostatné movité věci a soubory movitých věcí	2 191 289,70	2 191 289,70	0,00
071 Oprávky ke zřizovacím výdajům	-10 790,00	-10 790,00	0,00
073 Oprávky k software	-281 999,90	-281 999,90	0,00
082 Oprávky k samostatným movitým věcem a souborům mc	-1 977 568,50	-1 977 568,50	0,00
Za třídu 0		213 721,20	0,00
131 Pořízení zboží	102 746,41	141 724,15	0,00
132 Zboží na skladě a v prodejnách	975 720,25	1 345 229,25	0,00
Za třídu 1		1 486 953,40	0,00
211 Pokladna	29 114,90	-41 699,91	0,00
221 Bankovní účty	483 725,23	316 236,81	0,00
231 Krátkodobé bankovní úvěry	-485 000,00	0,00	485 000,00
261 Peníze na cestě	0,00	0,00	0,00
Za třídu 2		274 536,90	485 000,00
311 Odběratelé	3 871 472,00	3 802 695,00	0,00
314 Poskytnuté provozní zálohy	3 400,00	19 114,33	0,00
321 Dodavatelé	-4 050 756,75	0,00	4 631 622,82
324 Přijaté zálohy	0,00	0,00	73 048,00
325 Ostatní závazky	0,00	0,00	28 121,00
331 Zaměstnanci	-235 093,00	0,00	240 207,00
336 Zúčtování s institucemi soc.zabezp.a zdr.pojištění	-124 660,00	0,00	138 988,00
341 Daň z příjmů	0,00	0,00	0,00
342 Ostatní přímé daně	6 889,00	0,00	35 607,00
343 Daň z přidané hodnoty	-293 307,24	0,00	40 207,08
345 Ostatní daně a poplatky	-2 052,00	10 000,00	0,00
365 Ostatní závazky ke společníkům	-150 000,00	0,00	150 000,00
378 Jiné pohledávky	658 806,98	658 806,98	0,00
379 Jiné závazky	-85 564,00	0,00	121 016,00
381 Náklady příštích období	50 814,00	50 814,00	0,00
395 Vnitřní zúčtování	0,00	0,00	0,00
Za třídu 3		4 541 430,31	5 458 816,90
411 Základní kapitál	-201 000,00	0,00	201 000,00
421 Zákonný rezervní fond	-20 000,00	0,00	20 000,00
431 Výsledek hospodaření ve schvalovacím řízení	-183 276,98	0,00	183 276,98
461 Bankovní úvěry	-565 700,00	0,00	411 350,00
Za třídu 4		0,00	815 626,98
Výsledek		6 516 641,81	6 759 443,88
		-242 802,07	

Výkaz zisku a ztráty
za období 01.01.2012 - 30.09.2012
za firmu celkem

Účet	Celkem		Za měsíc 09	
	Náklady	Výnosy	Náklady	Výnosy
501 Spotřeba materiálu	503 750,64	0,00	43 506,04	0,00
502 Spotřeba energie	64 693,57	0,00	34 292,98	0,00
504 Prodané zboží	17 446 621,51	0,00	1 256 593,12	0,00
510 Služby	4 101,60	0,00	0,00	0,00
511 Opravy a udržování	141 767,58	0,00	0,00	0,00
512 Cestovné	46 069,31	0,00	8 060,00	0,00
513 Náklady na reprezentaci	674,00	0,00	0,00	0,00
518 Ostatní služby	696 721,53	0,00	72 244,38	0,00
521 Mzdové náklady	2 703 144,00	0,00	340 052,00	0,00
524 Zákonné sociální pojištění	851 489,00	0,00	105 004,00	0,00
544 Smluvní pokuty a úroky z ř	-700,00	0,00	0,00	0,00
548 Ostatní provozní náklady	126 271,83	0,00	9 041,97	0,00
562 Úroky	124 769,96	0,00	3 872,08	0,00
568 Ostatní finanční náklady	3 464,12	0,00	0,16	0,00
602 Tržby z prodeje služeb	0,00	1 458 351,92	0,00	145 610,55
604 Tržby za zboží	0,00	21 091 533,04	0,00	1 634 275,44
648 Ostatní provozní výnosy	0,00	2 422,82	0,00	23,40
	22 712 838,65	22 552 307,78	1 872 666,73	1 779 909,39
Provozní hospodářský výsledek		-160 530,87		-92 757,34
562 Úroky	1,20	0,00	0,00	0,00
	1,20	0,00	0,00	0,00
Finanční hospodářský výsledek		-1,20		0,00
591 Daň z příjmů z běžné činn	82 270,00	0,00	0,00	0,00
	82 270,00	0,00	0,00	0,00
Běžná činnost/daň z příjmu		-82 270,00		0,00
Běžná činnost	22 795 109,85	22 552 307,78	1 872 666,73	1 779 909,39
Hospodářský výsledek za běžnou činnost		-242 802,07		-92 757,34
Celkem	22 795 109,85	22 552 307,78	1 872 666,73	1 779 909,39
Hospodářský výsledek celkem		-242 802,07		-92 757,34