

Česká zemědělská univerzita v Praze

Provozně ekonomická fakulta

Katedra ekonomiky



Diplomová práce

Financování investic v zemědělství

Březinová Michaela

© 2012 ČZU v Praze

ČESKÁ ZEMĚDĚLSKÁ UNIVERZITA V PRAZE

Katedra ekonomiky

Provozně ekonomická fakulta

ZADÁNÍ DIPLOMOVÉ PRÁCE

Březinová Michaela

Podnikání a administrativa

Název práce

Financování investic v zemědělství

Anglický název

Financing of agricultural investments

Cíle práce

Cílem diplomové práce je zhodnotit možnosti financování investic v zemědělství z cizích zdrojů - úvěr, leasing a s využitím finanční podpory z národních zdrojů - PGRLF a zdrojů Evropské unie.

Metodika

1. Teoretická část práce bude zahrnovat sběr dat a studium dostupné literatury. Bude zpracována literární rešerše, vysvětleny terminologické pojmy a význam investic obecně. V teoretické části bude dále zmapována situace v zemědělství z hlediska financování investic.
2. V analytické části bude provedena analýza zdrojů financování investic v zemědělství z hlediska variantního řešení a celkové zhodnocení.
3. V závěru budou zhodnoceny výsledky, vč. návrhů a doporučení.

Harmonogram zpracování

Literární rešerše: 6/2011-7/2011

Detailní metodika práce, teoretická východiska: 8/2011-10/2011

Vlastní práce - analytická část: 11/2011-12/2011

Závěry, syntéza dosažených výsledků, návrhy, doporučení: 1/2012-2/2012

Odevzdání konečné verze vedoucímu práce k posouzení: 10.3.2012

Rozsah textové části

60 - 80 stran

Klíčová slova

investice, úvěr, leasing, PGRLE, dotace, anuita, úroková sazba,

Doporučené zdroje informací

HAD, Miloslav; STACH, Stanislav; URBAN, Luděk. ČESKÁ REPUBLIKA V EVROPSKÉ UNII : členství, přínosy a výzvy. Praha : Český institut pro integraci EU, 2005. 181 s. ISBN 80-7201-611-3

PETŘÍČEK, Václav. Vývoj investičního prostředí v České republice. 1. vydání. Praha : CORONA s.r.o., 2003. 108 s. ISBN 80-903363-0-2.

PLCHOVÁ, Božena; ABRAHÁM, Josef; HELÍSEK, Mojmír. Česká republika a EU : Ekonomika - Měna, Hospodářská politika. 1. vydání. Praha : Agentura KRIGL, 2010. 206 s. ISBN 978-80-86912-39-4.

STEIGAUER, Slavomír. FONDY : jak vydělávat pomocí fondů. 1. vydání. Praha : GRADA Publishing, a.s., 2003. 192 s. ISBN 80-247-0247-9.

VILAMOVIČ, Šárka. Jak získat finanční zdroje Evropské unie. 1. vydání. Praha : GRADA Publishing, a.s., 2004. 196 s. ISBN 80-247-0828-0.

Vedoucí práce

Pletichová Dobroslava, Ing.

Termín odevzdání

březen 2012

prof. Ing. Miroslav Svatoš, CSc.

Vedoucí katedry

prof. Ing. Jan Hron, DrSc., dr.h.c.

Děkan fakulty

V Praze dne 23.11.2011

Čestné prohlášení

Prohlašuji, že svou diplomovou práci "Financování investic v zemědělství" jsem vypracovala samostatně pod vedením vedoucího diplomové práce a s použitím odborné literatury a dalších informačních zdrojů, které jsou citovány v práci a uvedeny v seznamu použitých zdrojů na konci práce. Jako autorka uvedené diplomové práce dále prohlašuji, že jsem v souvislosti s jejím vytvořením neporušila autorská práva třetích osob.

V Praze dne 6. dubna 2012

Poděkování

Na tomto místě bych ráda poděkovala Ing. Dobroslavě Pletichové za vedení diplomové práce, a také za podnětné návrhy, vstřícný přístup a za čas, který mi věnovala při konzultacích.

Rovněž patří můj dík rodině za podporu při studiu a tvorbu potřebného zázemí.

Financování investic v zemědělství

Souhrn

Cílem této diplomové práce je zhodnotit hlavní možnosti financování investice zemědělského podniku, které představují podnikatelský úvěr, podnikatelský úvěr využívající podpory z Podpůrného a garančního rolnického a lesnického fondu, a.s. (PGRLF) a finanční leasing. Dále posoudit, zda by zemědělský podnik mohl využít možnosti čerpat finanční prostředky z EU. V kapitole „Význam investic v podnikání“ je uveden obecný význam pojmu „investice“ a dále význam investic v zemědělském podnikání. Kapitola „Možnosti pořízení investic v zemědělství“ uvádí, jakými způsoby lze investice pořídit. Jedním z možných způsobů zde představují finanční prostředky EU, které jsou v rámci zemědělství zaměřeny na uplatňování Společné zemědělské politiky. V současném programovém období, tj. 2007-2013 tato politika pro naplňování svých cílů využívá Evropský zemědělský záruční fond a Evropský zemědělský fond pro rozvoj venkova. Zvláštní místo je zde věnováno Programu rozvoje venkova. Důležité místo v této práci také zaujímá PGRLF, který poskytuje garanci a dotaci úroků z úvěru. Dále je práce zaměřena na obecné charakteristiky možností pořízení – koupě za hotové, úvěr a leasing.

Klíčová slova: investice, EAFRD, PRV, PGRLF, dotace, úvěr, leasing, anuita, úroková sazba

Financing of agricultural investments

Summary

The objective of this diploma thesis is to evaluate the main options for financing of farm investments, which represent business loans and business loans using a support from the Agriculture and Forestry Support Fund (AFSF) and financial leasing. Furthermore, to assess whether the farm could take the advantage of the opportunity to draw funds from the EU. The chapter “The importance of investments in the business” contains a general meaning of the word “investment” and further, the importance of investments in the agriculture business. The chapter “Possibilities of obtaining investments in the agriculture” explains how these investments can be obtained. One of the possible ways are the EU funds, which in agriculture are focusing on the application of the Common Agricultural Policy. In the current programming period, i.e. 2007-2013, to achieve its objectives, this policy uses the European Agricultural Guarantee Fund and European Agricultural Fund for Rural Development. A special place is devoted to the Rural Development Program. An important place in this work is also occupied by the AFSF, which provides guarantees and which subsidizes interest on the loans. Furthermore, the work is focusing on the general characteristics of purchasing options, such as cash purchases, purchases on credit and leasing

Keywords: Investments, EAFRD, RDP, AFSF, subsidies, credit, leasing, annuities, interest rates

Obsah:

1.	Úvod	10
2.	Cíl práce a metodika	12
3.	Teoretická východiska	14
3.1	Význam investic v podnikání	14
3.2	Možnosti pořízení investic v zemědělství.....	15
3.2.1	Financování zemědělství ze zdrojů Evropské unie.....	16
3.2.2	Fondy Evropské unie	17
3.2.2.1.	Evropský zemědělský podpůrný a záruční fond (EAGGF) ..	18
3.2.2.2.	Evropský zemědělský záruční fond (EAGF)	19
3.2.2.3.	Evropský zemědělský fond pro rozvoj venkova (EAFRD) ..	19
3.2.3	Program rozvoje venkova (PRV).....	19
3.2.3.1.	Alokace finančních prostředků v rámci PRV	27
3.2.4	Národní podpory v zemědělství - PGRLF	28
3.2.5	Koupě za hotové	32
3.2.6	Úvěr	33
3.2.6.1.	Bonita klienta	33
3.2.6.2.	Způsoby splácení úvěru	34
3.2.6.3.	Úroková sazba.....	35
3.2.6.4.	Druhy úvěrů	36
3.2.7	Leasing.....	36
3.2.7.1.	Cena leasingu	36
3.2.7.2.	Druhy leasingu	37
4.	Analytická část.....	39
4.1	Nabídky financování.....	40
4.1.1	Financování prostřednictvím podnikatelského úvěru	41
4.1.2	Financování prostřednictvím podnikatelského úvěru s využitím národní podpory (PGRLF).....	53
4.1.3	Financování prostřednictvím finančního leasingu.....	62
4.1.4	Financování prostřednictvím zdrojů EU (PRV)	66
5.	Výsledky a diskuse	69
6.	Závěr	74

7. Seznam použitých zdrojů.....	78
Seznam zkratk	83
Seznam tabulek	84
Seznam grafů.....	86
Seznam příloh	86

1. Úvod

Finanční prostředky na rozvoj a fungování podniku lze získat z různých zdrojů. Na jedné straně jsou zde bankovní úvěry či leasing představující závazek podniku vůči druhým stranám. Na té druhé pak vystupují prostředky vlastního kapitálu tvořící oproti předcházející skupině předpoklad vyšší finanční soběstačnosti podniku, a tím i výhodnějšího postavení podniku na trhu.

V případě zemědělských podniků však tyto prostředky nejsou tak dostupné jako pro podniky jiných odvětví.

Financování investic v zemědělství je problematickou oblastí, neboť je toto odvětví vázáno na řadu specifíků. Silný vliv přírodních faktorů, mezi něž patří jak klimatické podmínky, tak existence biologického cyklu, či vázanost na půdu jako základní výrobní faktor, činí toto odvětví časově a místně omezeným s nepružnou nabídkou. Vázanost na přírodní faktory v zemědělství dále omezuje možnost využití techniky v porovnání s ostatními odvětvími. Ve svém důsledku technika představuje prostředek nejen ke zvýšení produktivity práce, ale hlavně k růstu důchodů zemědělců.

Výsledkem působení specifických podmínek na produktivitu podnikatelských aktivit v zemědělství je důchodová disparita tohoto odvětví. Průměrná hrubá měsíční mzda v národním hospodářství dosahuje za rok 2011 24 319 Kč, v zemědělství pak tato hodnota představuje částku 18 630 Kč [1]. Průměrné mzdy zemědělství tak za rok 2011 dosahují 76,60% průměrných mezd v národním hospodářství. Specifika odvětví tedy ve svém důsledku působí na nižší vlastní zdroje financování a zemědělský podnik kvůli nižším důchodům musí řešit otázku financování svých aktivit důsledněji než jiná odvětví. Nedostatek vlastních finančních prostředků pak vytváří tlak na potřebu užití cizího kapitálu v podobě úvěru či leasingu.

Financování zemědělských podniků však není otázkou pouze jednostrannou, tedy otázkou řešenou pouze ze strany samotných podniků v případě jejich potřeby finančních prostředků, ale i otázkou státu, který se podnikatelské aktivity snaží stimulovat řadou podpor. Důvodů je proto hned několik.

Zemědělství představuje významnou součást národního hospodářství, neboť je odvětvím, které zajišťuje uspokojení základní existenční potřeby lidstva, tj. jeho výživy. Vedle potravinové úlohy se však zemědělství dále soustředí na produkci

tradičních technických surovin či energetických plodin nahrazujících neobnovitelné zdroje energie, čímž vytváří zdroje surovin pro další odvětví. Produkční úloha však není jedinou oblastí, ve které zemědělství působí. Tvorbou pracovních příležitostí přispívá k udržení osídlení venkova, a tím i tvorbě a údržbě krajiny jako takové. Zemědělství má tedy významný vliv jak v oblasti produkční, tak i sociální, demografické a krajinotvorné.

Financování zemědělství je tedy problematikou obousměrného působení. Jako příklad lze uvést PGRLF fungující v rámci tzv. Národních podpor. Finanční prostředky tohoto fondu jsou zaměřeny na garanci úvěru, dotování úroků z úvěru a podpory pojištění v zemědělství.

Vstupem České republiky do Evropské unie byly dále otevřeny nové možnosti získání finančních zdrojů, jejichž cílem je ve svém důsledku zajistit rozvoj venkovského prostoru. Tato možnost tak otevírá nové varianty pro financování investic. Možnost čerpání finančních prostředků z programů pro to určených, je však vykoupeno nejen administrativní náročností, ale také specifickými a přísnými pravidly. Tato skutečnost tak v důsledku způsobí, že na finanční zdroje EU nedosáhne každý.

2. Cíl práce a metodika

Cílem diplomové práce je zhodnotit možnosti financování předset'ového kompaktoru STROM Swifter SO 6000 v zemědělském podniku prostřednictvím podnikatelského úvěru, podnikatelského úvěru kofinancovaného z národních zdrojů (PGRLF) a finančního leasingu. V závislosti na délce využívání těchto cizích zdrojů (3 roky, 4,5 let a 5 let) zobrazit varianty jejich strukturovaného splácení. Zachytit jednotlivé nabídky financování a vyhodnotit pro zemědělský podnik nejvýhodnější variantu vzhledem k daňově uznatelným nákladům. Dále posoudit, zda by zemědělský podnik mohl využít finanční podpory ze zdrojů Evropské unie (PRV).

Metodika

Zpracování diplomové práce primárně proběhne na základě sběru sekundárních dat. Tato data budou využita především pro návrh východisek v teoretické části. Sekundární data zde budou zastoupena tištěnou literaturou a vhodnými internetovými zdroji.

Prvotním krokem zpracování analytické části bude sběr primárních dat. Tato data představují reálná data, která jsou získána prostřednictvím bankovních nabídek na financování investičního záměru. Bankovní nabídky budou následně rozpracovány do podoby jednotlivých variant strukturovaného financování a na základě jejich komparace proběhne vyhodnocení a stanovení té nejvýhodnější možnosti financování.

Nejvýhodnější varianta bude hodnocena na základě úrokového koeficientu (ÚK) a leasingového koeficientu (LK) s využitím vyčíslení daňového štítu (DŠ).

Úrokový a leasingový koeficient vyjadřuje, kolikrát klient zaplatí více při pořizování investice formou úvěru či leasingu, než je jeho pořizovací cena, respektive výše půjčky.

$$\text{ÚK, LK} = \Sigma \text{ splátek} / \text{výše poskytnutého úvěru}$$

Daňový štít (DŠ) představuje úsporu na daních z daňově uznatelných nákladů.

$$D\check{S}_{\text{úvěr}} = (\text{úroky} + \text{odpisy}) \times 0,19$$

$$D\check{S}_{\text{leasing}} = \text{leasingová splátka} \times 0,19$$

Jednotlivé splátky jsou stanoveny jako anuitní. Anuita představuje platbu neměnnou, jež je hrazena po smluvené období.

$$A=K_0 \times (q^n(q-1))/(q^n-1)$$

Legenda: A = anuitní splátka, K_0 = současná hodnota dluhu, Umořovatel = $q^n(q-1)/(q^n-1)$

Úmor představuje splacení části jistiny úvěru, tedy část splaceného dluhu.

$$\text{Úmor} = \text{anuitní splátka} - \text{úrok}$$

Výsledné náklady na financování investice v příslušném roce představují tzv. netto výdaje. Netto výdaje jsou skutečnými výdaji na financování po odečtení daňové úspory.

$$\text{Netto výdaje} = \text{anuitní splátka} - \text{daňový štít}$$

3. Teoretická východiska

3.1 Význam investic v podnikání

Pojem „investice“ lze chápat z různých hledisek. Mohou představovat **proces** „investování“ - pořizování majetku podniku, který určitou dobu trvá a je spojen s vynakládáním peněžních výdajů na jeho obstarání. V případě, že jsou tyto výdaje směřovány na pořízení majetku, jehož působení v podniku bude delší jak 1 rok, lze je označit za tzv. kapitálové. Tyto kapitálové výdaje pak dávají vzniku kapitálovým investicím. Mezi ně mohou být řazeny výdaje na obnovu a rozšíření hmotného majetku, výdaje na výzkum a vývoj či na nákup cenných papírů. Na tomto základě pak označení „investice“ nabývá smyslu **majetku** hmotného, nehmotného a finančního. Investice dále mohou představovat také **prostředek** k naplňování podnikatelských cílů [2].

Ekonomika výroby a konkurenceschopnost zemědělských podniků je ovlivněna jejich investiční aktivitou. Ta na jedné straně směřuje k rozšiřování výroby a podnikání, na straně druhé významně přispívá ke kvalitativním změnám ve struktuře hmotného a nehmotného majetku v podniku. Investice nehmotné směřují do vzdělávání pracovníků, výzkumu a vývoje apod. a do stále větší míry podmiňují oblast hmotných investic. I když je vlivem sílící konkurence zvyšován požadavek na produktivitu práce a práce lidská bývá nahrazována stroji, investiční činnost podmiňuje udržení a tvorbu pracovních míst. Investice jsou totiž předpokladem ekonomického růstu podniku a odvětví jako celku. V současné době je zdůrazňován tento růst ve vztahu k trvale udržitelnému rozvoji, tzn. že investiční aktivity by měly být vyvíjeny tak, aby přispívaly ke zlepšení vzájemného vztahu s přírodou a životním prostředím a přispívala ke zmírňování sociálních nerovností a nevytvářela nové [3].

3.2 Možnosti pořízení investic v zemědělství

Vstupem České republiky do Evropské unie byly rozšířeny možnosti pořízení investic zemědělských podniků. Podniky mají perspektivu získat finanční prostředky z Evropského zemědělského fondu pro rozvoj venkova (EAFRD), jehož historie sahá do dob formování Společné zemědělské politiky. I sama Česká republika se však účastní podpory investic v zemědělství. Nástrojem poskytnutí národní podpory je Podpůrný a garanční rolnický a lesnický fond, a.s. (PGRLF), jenž vznikl z iniciace Ministerstva zemědělství ČR.

Finanční prostředky jsou zde poskytnuty ve formě dotací, které pro příjemce představují vlastní zdroj financování poskytnutý externím – dotujícím subjektem (EAFRD, stát). Dotující subjekt dotace poskytuje na financování investičního nebo jiného záměru s cílem podpořit výstupy, které z daného projektu plynou. Dotující subjekt za poskytnutí podpory neočekává úrok či podíl na zisku, ale závazek dotovaného subjektu, že bude provozovat určitou veřejně prospěšnou, ekologickou či jinou požadovanou činnost [4].

Čerpání dotací ať už ze zdrojů EU či národní podpory je však možné při splnění specifických podmínek. V případě, že zemědělský podnik nespĺňuje tyto podmínky, musí se uchýlit k alternativním možnostem financování.

Podnikatelské aktivity mohou být financovány z různých zdrojů. Každý podnik však bude zaměřen na snahu financovat své činnosti prostřednictvím vlastních zdrojů. Dostatek vlastní finanční prostředků pak vytváří možnost pořízení investice koupí za hotové peníze. Jestliže však podnik nemá tyto volné finanční prostředky může se zaměřit na financování prostřednictvím cizího kapitálu.

Cizí kapitál v podobě půjček používá mnoho podniků. Mezi důvody jeho využívání, jako významného zdroje financování, patří jeho cena [4]. Cenou cizího kapitálu je úrok, který jako položka spadající do daňově uznatelných nákladů snižuje zisk, a tím i výslednou daň z něho. Podnik tedy pořízením investice prostřednictvím cizího kapitálu zaplatí na dani méně a cizí kapitál tak představuje levnější formu financování. Tento efekt bývá označován jako daňový štít.

Mezi další důvody využívání cizích zdrojů lze zahrnout nedostatek vlastních prostředků (v potřebném objemu) při zakládání podniku a zahájení podnikání či překlenutí časového rozdílu mezi příjmy a výdaji související s nedostatkem financování v průběhu podnikatelské činnosti [4].

Diplomová práce je dále zaměřena na financování investic v zemědělství prostřednictvím:

- zdrojů Evropské unie
- Národních zdrojů
- Koupí za hotové
- Úvěr
- Leasing

3.2.1 Financování zemědělství ze zdrojů Evropské unie

Přijetím do Evropské unie se Česká republika stala součástí Společné zemědělské politiky (SZP). Tato politika byla budována již v období poválečné obnovy, kdy bylo podvědomí o nedostatku potravin zřetelné. Obecným záměrem SZP tak bylo dosažení zvýšení zemědělské produkce pro zajištění potravinové soběstačnosti všech členských států [5].

SZP neboli Common Agricultural Policy (CAP) představuje jednu z nejstarších politik EU. Byla definována na základě Římské smlouvy o založení Evropského hospodářského společenství podepsanou dne 25.3. 1957 s platností od 1.1. 1958. Římská smlouva vytyčila pro zemědělství několik cílů [6][7][5]:

- zvýšit produktivitu zemědělství prostřednictvím technického rozvoje a optimálního využití výrobních faktorů (obzvláště pracovních sil)
- zajistit spravedlivou životní úroveň zemědělské komunity (obzvláště zvyšováním individuálních výdělků zemědělců)
- stabilizovat trh
- plynule zásobovat zemědělskými výrobky
- zajistit dodávky spotřebitelům za přiměřenou cenu

Mezi základní principy SZP patří [5]:

- **Jednotný společný trh zemědělských produktů**

Z principu vyplývá, že v rámci EU funguje mezi členskými státy volný pohyb zemědělských produktů jako součást celkového jednotného vnitřního trhu. Na tomto trhu jsou vyloučena všechna běžná ochranná opatření prováděná v zahraničním obchodě. Vnitřní trh je řízen unifikovanými pravidly, organizuje tržní skupiny zemědělských produktů a ochraňuje domácí výrobky [8].

- **Zvýhodnění produkce ze zemí EU vzhledem k vnější konkurenci**

Princip vyjadřuje přednost odbytu produktů vyrobených v členských zemích EU před produkty zahraničními. Je tak logickým důsledkem vytvoření jednotného zemědělského trhu. Smyslem je ochrana před levným dovozem zahraničních výrobků, které konkurují domácí produkci (zavedení dovozních cel) a ochrana před silnými výkyvy světových trhů. Dále jde o podporu výrobků určených na export z EU (kompenzace vývozními dotacemi) [5][8].

- **Finanční solidarita**

Finanční prostředky jsou poskytovány ze společného fondu sloužícího pro naplňování cílu SZP. Jednotlivé členské státy přispívají na úhradu nákladu fondu a zároveň využívají jeho výhod [5].

3.2.2 Fondy Evropské unie

Aktivity v rámci Společné zemědělské politiky byly ve svém prvopočátku financovány prostřednictvím Evropského zemědělského podpůrného a záručního fondu (EAGGF). V průběhu změn programovacích období však došlo k jistým úpravám, které s sebou přinesly vznik Evropského zemědělského záručního fondu (EAGF) a Evropského zemědělského fondu pro rozvoj venkova (EAFRD).

3.2.2.1. Evropský zemědělský podpůrný a záruční fond (EAGGF)

Klíčovým fondem ve financování SZP byl **Evropský zemědělský podpůrný a záruční fond**, který byl založen již roku 1962. Tento fond bývá též označován jako Evropský zemědělský orientační a garanční fond. Nejčastěji se však setkáváme s jeho zkratkou z anglického jazyka - **EAGGF** (European Agricultural Guidance and Guarantee Fund) [9].

Jak už samotný název napovídá tento fond je tvořen ze dvou částí. První je představována jeho **podpůrnou** (orientační) částí, druhá je zastoupena částí **záruční** (garanční) [9].

Hlavním prostředkem podpory rozvoje venkova byl v České republice na období 2004-2006 **Horizontální plán rozvoje zemědělství a venkova** (HRDP), jenž byl financován ze záruční části fondu [10].

Na základě aplikace několika opatření usiloval EAGGF o naplnění hlavního cíle tohoto Plánu, kterým bylo zajistit „trvale udržitelný rozvoj zemědělství, venkova a jeho přírodních zdrojů“ [11].

Opatření spadající pod HRDP [11]:

- Předčasné ukončení zemědělské činnosti
- Méně příznivé oblasti a oblasti s ekologickými omezeními
- Agro-environmentální opatření
- Lesnictví
- Zakládání skupin výrobců
- Technická pomoc

Podpůrná (orientační) část EAGGF byla na období let 2000-2006 zaměřena na financování strukturální a regionální politiky. V letech 2004-2006 měla ČR možnost čerpat finanční prostředky z Operačního programu Rozvoje venkova a multifunkčního zemědělství [10]. Tento program byl spolufinancován z fondu - Finanční nástroj na podporu rybolovu, jenž vznikl roku 1993 [12].

Změny v programovém období s sebou přinesly určité úpravy v umístění těchto jednotlivých částí fondu, a tím i působení jejich specifických aktivit v rámci politiky EU. V rámci nového programového období, tj **2007-2013** byly obě části EAGGF od sebe odděleny a daly vzniknout novým fondům.

3.2.2.2. Evropský zemědělský záruční fond (EAGF)

Tento fond byl do roku 2006 součástí EAGGF jako jeho záruční část. V novém programovém období, tj. 2007-2013 však představuje samostatný fond EAGF (European Agricultural Guarantee Fund).

Aktivity fondu jsou zaměřeny na tzv. Společnou organizace trhů (SOT). Jedná se o soubory opatření vztahující se na odlišné oblasti zemědělské výroby (rostlinná výroba, živočišná výroba) s účelem podporovat trhy dané zemědělské komodity. SOT je založen na regulaci nabídky zemědělských prvovýrobků a výrobků po prvním zpracování tak, aby nedocházelo k jejím výkyvům. Jestliže nebude docházet k výkyvům této nabídky nebude docházet ani k výkyvům cen, které jsou vypláceny zemědělským výrobcům za tyto výrobky a následně placeny zpracovateli či konečnými spotřebiteli [5][11].

V rámci SOT EAGF využívá mechanismy jako jsou přímé platby, kvótní systémy, intervenční nákupy a podporu soukromého skladování, exportní subvence a vývozní a dovozní licence [5][11].

3.2.2.3. Evropský zemědělský fond pro rozvoj venkova (EAFRD)

EAFRD (European Agricultural Fund for Rural Development) vznikl na základě EAGGF, respektive jeho podpůrné oblasti. V minulém programovém období, tj. 2000-2006 tato oblast spadala pod systém regionálních a strukturálních fondů EU. Od roku 2007 však financuje aktivity pouze v oblasti Společné zemědělské politiky [13][14]. Hlavním nástrojem tohoto fondu je v ČR na období let 2007-2013 tzv. Program rozvoje venkova (PRV) [14].

3.2.3 Program rozvoje venkova (PRV)

Program rozvoje venkova je zpracován na základě Národního strategického plánu rozvoje venkova (NSPRV) České republiky na období 2007-2013. NSPRV zajišťuje provázání evropských cílů rozvoje venkova s cíli ČR [15].

Účinnost PRV je zaměřena na venkovské obce. V rámci ČR se pro vymezení venkovských obcí považuje hranice, kdy počet nepřekročí 2000 obyvatel [16]. Metodika OECD rozlišuje podrobnější členění, kdy jsou rozděleny regiony NUTS 3 (kraj) dle přepočtené hustoty obyvatel. Jako převážně venkovské regiony jsou považovány ty, u nichž více jak 50 % obyvatel regionu žije ve venkovských obcích. Významně venkovské regiony se vyznačují počtem obyvatel žijících ve venkovských obcích z 15 % až 50 %. Jestliže ve venkovských obcích žije méně jak 15 % obyvatel regionu, je region klasifikován jako převážně městský [10].

Mezi předchůdce PRV patří Horizontální plán rozvoje zemědělství a venkova a OP Rozvoj venkova a multifunkční zemědělství [14][17].

Řídícím orgánem PRV je Ministerstvo zemědělství ČR a jeho administraci zajišťuje Státní zemědělský intervenční fond (SZIF) [18].

SZIF je zřízen na základě zákona č. 256/2000 Sb., o Státním zemědělském intervenčním fondu, v platném znění. Ministerstvem financí byl akreditován jako Platební agentura - nejdříve roku 2004 v rámci podpor poskytovaných Evropským zemědělským podpůrným a záručním fondem, následně pak roku 2007 v oblasti prostředků poskytnutých Evropským zemědělským záručním fondem a Evropským zemědělským fondem pro rozvoj venkova. Úloha SZIF jako Platební agentury pak spočívá v roli zprostředkovatele finanční podpory nejen z EU ale také národních zdrojů [19].

Základní struktura PRV je tvořena ze 4 os, v rámci nichž jsou stanovena jednotlivá opatření. Mezi tyto vyčleněné osy patří:

- ❖ OSA I
- ❖ OSA II
- ❖ OSA III
- ❖ OSA IV

❖ **OSA I: „Zlepšení konkurenceschopnosti zemědělství a lesnictví“**

Cílem této osy je na základě modernizace zemědělských podniků, zlepšování kvality a přidávání hodnoty zemědělských a potravinářských produktů, vzdělávání a informační činnosti „vytvořit silné a dynamické zemědělsko-potravinářské odvětví“ [14][20].

Tabulka 1: Opatření v rámci OSY I

<p>1. Opatření zaměřená na restrukturalizaci a rozvoj fyzického kapitálu a podporu inovací</p> <ul style="list-style-type: none">1.1. Modernizace zemědělských podniků<ul style="list-style-type: none">1.1.1 Modernizace zemědělských podniků1.1.2. Spolupráce při vývoji nových produktů, postupů a technologií (resp.inovací) v zemědělství1.1.3. Založení porostů rychle rostoucích dřevin pro energetické využití1.2. Investice do lesů<ul style="list-style-type: none">1.2.1. Lesnická technika1.2.2. Technické vybavení provozoven1.2.3. Lesnická infrastruktura1.3. Přidávání hodnoty zemědělských a potravinářských produktů<ul style="list-style-type: none">1.3.1. Přidávání hodnoty zemědělských a potravinářských produktů1.3.2. Spolupráce při vývoji nových produktů, postupů a technologií (resp. inovací) v potravinářství1.4. Pozemkové úpravy <p>2. Opatření přechodná pro Českou republiku a ostatní nové členské státy EU</p> <ul style="list-style-type: none">2.1. Seskupení producentů <p>3. Opatření zaměřená na podporu vědomostí a zdokonalování lidského potenciálu</p> <ul style="list-style-type: none">3.1. Další odborné vzdělávání a informační činnost3.2. Zahájení činnosti mladých zemědělců3.3. Předčasné ukončení zemědělské činnosti3.4. Využívání poradenských služeb

Zdroj: [21]

OSA I je v porovnání s ostatními třemi osami sledována jako nejvhodnější možnost financování zvoleného investičního záměru (předseťový stroj), jelikož se jedná mladého zemědělce zahajující svou činnost. Proto bude příslušná oblast OSY I popsána v následujícím textu podrobněji, než ostatní tři osy PRV. V analytické části jsou pak rozebrány podmínky plnění z této části Programu.

Opatření zaměřená na podporu vědomostí a zdokonalování lidského potenciálu

(viz. Tabulka 1):

Opatření: 3.1. Další odborné vzdělávání a informační činnost

Opatření je zaměřeno na řešení problémů nepříznivé konkurenceschopnosti jak zemědělské pracovní síly na agrárním a venkovském trhu práce, tak odvětví zemědělství jako celku. Tato situace vzniká v důsledku specifických charakteristik pracovní síly v zemědělství, mezi které patří obtížná rekvalifikovatelnosti či nízká mobilita [10][15].

Podpora je tak v rámci tohoto opatření zaměřena na zajištění vzdělávání v oblasti technické i ekonomické, jako prostředku pro rozvoj lidského potenciálu, který zajistí vyšší

konkurenceschopnost zemědělství, lesnictví a diverzifikaci zemědělské činnosti. Opatření má průřezový charakter, a tak bude mimo OSU I využíváno také v rámci OSY II.

Vzdělávací projekty jsou zaměřeny na poskytování informací o jednotlivých opatřeních v rámci EAFRD a cílech SZP. Jde o oblast zákonných požadavků na hospodaření vztahujících se na přímé platby, osvětovou činnost k zavádění nových výrob a technologií, které jsou slučitelné s trvale udržitelným rozvojem, a zvyšování efektivnosti hospodaření subjektů působících v resortu [10][15].

Předmětem tohoto opatření jsou vzdělávací akce realizované na území České republiky. Podpora se poskytuje příjemcům, kteří jsou fyzickou nebo právnickou osobou vzdělanou v předmětu činnosti. Dotace je poskytnuta zemědělcům, potravinářům a osobám hospodařícím v lesích [10][15].

Mezi způsobilé výdaje, tedy investice na které se podpora vztahuje, patří zabezpečení výukových prostor a zařízení, zabezpečení techniky včetně nákladů za pronájem techniky, příprava na poskytnutí výukových a informačních materiálů a podobně [10][15].

Podpora je poskytnuta do výše 100 % způsobilých výdajů. EU poskytuje příspěvek ve výši 75% a ČR zbylých 25% z hodnoty výdajů. Podpora může být poskytnuta na způsobilé výdaje pohybující se od 200 tis. Kč do 1 mil. Kč na jeden projekt vzdělávacích a informačních činností. Na jednoho příjemce může být poskytnuto maximálně 50 mil. Kč pro období 2007-2013 [10][15].

Opatření: 3.2. Zahájení činnosti mladých zemědělců

Opatření je zaměřeno na podporu rozvoje podnikání zemědělců v nižší věkové kategorii, čímž se snaží působit proti odchodu mladých zemědělců a zlepšovat tak procento zaměstnanosti na venkově [10][15].

Podpora je poskytována na základě podnikatelského záměru, který je posuzován prostřednictvím SZIF. V záměru musí být uvedeno [10][15]:

1) Popis plánovaného rozvoje zemědělské činnosti

- zaměření činnosti (předmět podnikání, hlavní aktivity a jejich struktura)
- současná ekonomická a finanční situace žadatele
- místo podnikání

2) Rozpočet podnikatelského záměru s finančním plánem

3) Plán investic (zaměření investic, harmonogram pořízení)

- 4) Časový harmonogram podnikatelského záměru
- 5) Personální zajištění (počet vytvářených pracovních míst, způsob řízení firmy atd.) a odborná způsobilost žadatele
- 6) Jelikož podpora z opatření Zahájení činnosti mladých zemědělců může být doplněna podporou z opatření Předčasné ukončení zemědělské činnosti, je důležité také uvést informace, zda podnikatelský záměr navazuje na toto opatření.

Příjemcem podpory může být jak fyzická tak právnická osoba provozující zemědělskou výrobu soustavně a samostatně vlastním jménem a na vlastní odpovědnost s účelem dosažení zisku. Podnikatel však nesmí dosáhnout věku 40 let a svou zemědělskou činnost zahajuje poprvé. U právnické osoby musí být mladý zemědělec řídicí osobou a zároveň se podílet více jak 50 % na základním jmění [10][15].

Mezi způsobilé výdaje, na něž se podpora vztahuje, patří stavební a technologické investice v oblasti rostlinné i živočišné (chov skotu, prasat, ovcí, koz, koní, drůbeže a včelařství). Dále investice na zpracování a využívání záměrně pěstované a odpadní biomasy pro energetické účely, nákup půdy či investice do techniky pro tvorbu a údržbu krajiny [10][15].

Podpora je poskytnuta ve dvou splátkách. První obdrží příjemce po schválení žádosti, druhá je pak vyplacena po posouzení realizace podnikatelského záměru. Podpora je tvořena ze 75 % příspěvkem EU. ČR tuto část dorovnává do 100%. Maximální výše podpory je však 40 000 eur za období 2007-2013 [10][15].

Působnost tohoto opatření se vztahuje na celou Českou republiku mimo Prahu [10][15].

Opatření: 3.3. Předčasné ukončení zemědělské činnosti

Opatření je zaměřeno zejména na problém nepříznivé věkové struktury zemědělců a nízký příliv mladých pracovníků. Cílem podpory je tak snaha zlepšit tuto věkovou strukturu, dále přispět k vyšší výkonnosti podniků a intenzivnějšímu zavádění inovací [10][15].

Snahou opatření je motivovat zemědělce starší 55 let, aby ukončili svou aktivní činnost a vytvořili prostor pro nástup mladších pracovníků [10][15].

Podmínky poskytnutí podpory vymezují z hlediska vzájemných vztahů dvě kategorie osob. Postupitel (žadatel) je osobou, která předává zemědělský podnik nabyvateli. Nabyvatel je pak osobou přebírající podnik [10][15].

Postupitelem může být pouze fyzická osoba, která dosahuje alespoň 55 let, avšak nedosahuje věku potřebného pro uznání nároku na starobní důchod. Tato osoba také musí provozovat zemědělskou výrobu a to minimálně po dobu 10 kalendářních let před podáním žádosti, z toho nejméně 3 kalendářní roky v převáděném podniku. Postupitel musí být osobou provozující zemědělskou výrobu soustavně a samostatně, vlastním jménem a na vlastní odpovědnost, za účelem dosažení zisku. Předpokladem je, že ukončí veškerou zemědělskou podnikatelskou činnost. Postupitel je zde příjemcem podpory [10][15].

Nabyvatelem, tedy osobou přebírající zemědělský podnik, může být jak fyzická tak i právnická osoba. Může jí být také osoba z opatření Zahájení činnosti mladých zemědělců. V případě fyzické osoby nesmí dojít k dovršení 50 let. Závkem nabyvatele je doba podnikání v převedeném zemědělském podniku (minimálně pět let) a závazek nepřevedení nabytého podniku dále (minimálně po dobu pěti let). Předpokladem je, že nabyvatel povede zemědělský podnik k jeho zvětšení [10][15].

Podpora je poskytována žadateli (postupiteli) maximálně po dobu 15 let, které byly započaty v roce jeho zařazení do programu. Podpora nebude žadateli poskytována od dosažení 70 let věku. Jestliže stát postupiteli začne vyplácet předčasný nebo starobní důchod, bude podpora poskytována jako doplněk k vyměřenému důchodu. Částka poskytnuté podpory tedy bude krácena o částku vyměřenou jako důchod [10][15].

Podpora je zde poskytována jako jedno roční dotace. Kdy postupitel bude pobírat roční podporu vypočtenou na základě paušální sazby 75 000 Kč a částky vypočtené z násobku převedených hektarů zemědělské půdy a sazby 4 700 Kč. Horní hranice počtu hektarů je 30 [10][15].

EU přispívá 75 % a ČR 25% z veřejných zdrojů [10][15].

Opatření: 3.4. Využívání poradenských služeb

Opatření je zaměřeno na zlepšení informovanosti podnikatelů v oblasti zemědělství, lesnictví, vodního hospodářství. Celkově jde o osoby podílející se na činnostech ve venkovských oblastech. Cílem je usnadnit orientaci a podpořit modernizaci - zavádění nových výrob a technologií jdoucích ruku v ruce se zachováním a zlepšením krajiny a ochrany životního prostředí. Opatření má průřezový charakter. Mimo OSU I, je využíváno i v oblasti OSY II [10][15].

Příjemcem podpory je fyzická či právnická osoba provozující zemědělskou výrobu soustavně, samostatně, vlastním jménem a na vlastní odpovědnost s účelem dosažení zisku. Dále také fyzická či právnická osoba hospodařící v lesích. Tyto lesy mohou být buď v osobním vlastnictví nebo ve vlastnictví jejich sdružení, dále pak ve vlastnictví obcí či jejich sdružení [10][15].

Mezi způsobilé výdaje patří poradenské a konzultační služby odpovídající účelu podpory [10][15].

Horní hranice poskytnuté podpory dosahuje 80% výše způsobilých výdajů. Z toho příspěvek EU činí 75 % a ČR 20 % veřejných zdrojů. Způsobilé výdaje však mohou dosahovat maximálně částky 1500 eur. Na jednoho příjemce je přitom vyčleněno až 315 tis. Kč pro období 2007-2013 [10][15].

❖ **OSA II: „Zlepšování životního prostředí a krajiny“**

Tato osa je zaměřena na podporu zemědělských postupů šetrných vůči životnímu prostředí, podporu biologické rozmanitosti, ochranu vodních toků a půdy a zmírňování klimatických změn. Cílem osy je “vytvořit multifunkční zemědělské a lesnické systém prospěšné životnímu prostředí, přírodě a krajině“ [14][20].

Tabulka 2: Opatření v rámci OSY II

<p>1. Opatření zaměřená na udržitelné využívání zemědělské půdy</p> <p>1.1. Platby za přírodní znevýhodnění poskytované v horských oblastech a platby poskytované v jiných znevýhodněných oblastech</p> <p>1.2. Platby v rámci Natury 2000 a Rámcové směrnice pro vodní politiky 200/60/ES (WFD)</p> <p>1.2.1. Platby v rámci Natury 2000 na zemědělské půdě</p> <p>1.2.2. Rámcová směrnice pro vodní politiku 2000/60/ES</p> <p>1.3. Agroenvironmentální opatření</p> <p>1.3.1. Agroenvironmentální opatření – Postupy šetrné k životnímu prostředí (vč. Ekologického zemědělství a integrované produkce)</p> <p>1.3.2. Agroenvironmentální opatření – Ošetřování travních porostů</p> <p>1.3.3. Agroenvironmentální opatření – Péče o krajinu</p> <p>2. Opatření zaměřená na udržitelné využívání lesní půdy</p> <p>2.1. Zalesňování zemědělské půdy</p> <p>2.1.1. První zalesnění zemědělské půdy</p> <p>2.2. Platby v rámci Natury 2000 v lesích</p> <p>2.2.1. Zachování hospodářského souboru lesního porostu z předchozího produkčního cyklu</p> <p>2.3. Lesnicko-environmentální platby</p> <p>2.3.1. Zalesňování druhové skladby lesních porostů</p> <p>2.4. Obnova lesnického potenciálu po kalamitách a podpora společenských funkcí lesů</p> <p>2.4.1. Obnova lesnického potenciálu po kalamitách a zavádění preventivních opatření</p> <p>2.4.2. Neproduktivní investice v lesích</p>

Zdroj:[22]

- ❖ **OSA III:** „Kvalita života ve venkovských oblastech a diverzifikace hospodářství venkova“

Cíl třetí osy - „vytvořit různorodé pracovní příležitosti a prorůstové podmínky pro atraktivní život na venkově“ vychází z analýzy problémů venkova (potřeba nových pracovních příležitostí, dostupnost služeb v daném místě a kvalita životní úrovně obecně). Osa podporuje diverzifikaci ekonomických aktivit a rozvoj úrovně kvality života na venkově [14][20].

Tabulka 3: Opatření v rámci OSY III

<p>1. Opatření k diverzifikaci hospodářství venkova</p> <ul style="list-style-type: none">1.1. Diverzifikace činností nezemědělské povahy1.2. Podpora zakládání podniků a jejich rozvoje1.3. Podpora cestovního ruchu <p>2. Opatření ke zlepšení kvality života ve venkovských oblastech</p> <ul style="list-style-type: none">2.1. Obnova a rozvoj vesnic, občanské vybavení a služby<ul style="list-style-type: none">2.1.1. Obnova a rozvoj vesnic2.1.2. Občanské vybavení a služby2.2. Ochrana a rozvoj kulturního dědictví venkova <p>3. Opatření týkající se vzdělávání a informování hospodářských subjektů, působících v oblastech, na něž se vztahuje osa III</p> <ul style="list-style-type: none">3.1. Vzdělávání a informace

Zdroj: [23]

- ❖ **OSA IV:** „Leader“

Osa Leader představuje způsob, jakým jsou jednotlivé akce v rámci rozvoje venkova uskutečňovány, jak jsou realizována jednotlivá opatření v rámci os I, II a III. Jejím účelem je zlepšování životní úrovně na venkově, ochrana přírodního a kulturního dědictví a posílení ekonomického potenciálu spolu s posílením řídicích a administrativních schopností na venkově [20].

Tabulka 4: Opatření v rámci OSY IV

<p>1. Implementace místní rozvoje strategie</p> <ul style="list-style-type: none">1.1. Místní akční skupina1.2. Realizace místní rozvojové strategie <p>2. Realizace projektů spolupráce</p>

Zdroj: [24]

Opatření: „**Technická pomoc**“

Opatření technické pomoci poskytují podporu aktivitám, které jsou důležité pro sledování, řízení a realizaci Programu rozvoje venkova. Zejména jde o práce související s vypracováním jednotlivých postupů, materiálů sloužících pro administrativu.

Tedy od podání žádosti až po jejich vyhodnocení. Práce mají formu sběrů a analýz dat, vypracování informačních materiálů a šíření informací o zaváděných opatřeních [10].

Tabulka 5: Přehled opatření a podopatření Technické pomoci

V.1	Příprava, sledování, hodnocení, informování a kontrola v rámci programu	
V.2	Zřízení a provoz Celostátní sítě pro venkov	
	V.2.1	Struktury potřebné pro provoz sítě
	V.2.2	Akční plán

Zdroj: [10]

Problematiku zaměření Programu rozvoje venkova dle Národního strategického plánu rozvoje venkova 2007-2013 zachycuje PŘÍLOHA I.

3.2.3.1. Alokace finančních prostředků v rámci PRV

Tabulka 6: Rozdělení finančních prostředků v rámci os PRV na období 2007-2013 (roční průměry)

Osy	Veřejné rozpočty		
	EAFRD (EUR)	ČR (EUR)	Celkem (EUR)
Osa I	90 055 981,81	30 018 660,60	120 074 642,41
Osa II	222 022 786,77	55 939 906,28	277 962 693,05
Osa III	68 095 032,25	22 698 344,08	90 793 376,33
Osa IV	20 110 759,67	5 027 689,92	25 138 449,59
Technická pomoc	1 930 632,93	482 658,23	2 413 291,16
Celkem	402 215 193,43	114 167 259,11	516 382 452,54

Zdroj: [14][17]

Tabulka 6 zobrazuje roční průměry finančních prostředků určených na rozvoj venkova z EAFRD a z rozpočtu ČR. Z tabulky vyplývá, že největší pozornost fondu a ČR je věnována uchování venkovské krajiny a ochraně životního prostředí (OSA II). Druhá největší částka je přerozdělena na podporu zemědělsko-potravinářského odvětví založeného na modernizaci a přenosu znalostí (OSA I). Díky působení politiky soudržnosti EU, která je rovněž zaměřena na tvorbu pracovních příležitostí, je oblast kvality života ve venkovských oblastech a diverzifikace hospodářských aktivit podporována menší měrou (OSA III). Nižší výdaje jsou přisuzována také budování místnímu partnerství (OSA IV), neboť se jedná o oblast méně náročnou na finanční výdaje než v případě kompenzace za ekologicky šetrně zemědělství (OSA I) nebo investice na fyzický kapitál (OSA II) [14].

Fond EAFRD v současném programovém období, tj. 2007-2013 disponuje s finančními prostředky v celkové výši 69,75 miliard eur. České republice je z této částky přiděleno 2,8155 miliard eur. Této hodnotě odpovídá korunový ekvivalent přibližně 72 miliard Kč [25][17].

3.2.4 Národní podpory v zemědělství - PGRLF

Prostřednictvím řady aktivit se ČR snaží přispět k udržení výrobního potenciálu zemědělství, a tím také podporovat rozvoj venkovského prostoru jako celku. Jedná se o provádění opatření v rámci společných organizací trhu se zemědělskými výrobky a potravinami, programů strukturální podpory a programů zaměřených na podporu aktivit financovaných výlučně z národních zdrojů [26].

Mezi aktivity hrazené výlučně z národních zdrojů patří **Podpůrný a garanční rolnický a lesnický fond, a. s. (PGRLF)**, který byl založen usnesením vlády ČR dne 23. 6. 1993. Jeho vznik byl potvrzen zápisem do obchodního rejstříku dne 16. 9. 1993. Roku 2000 následně došlo k personálnímu a organizačnímu oddělení tohoto fondu od Ministerstva zemědělství ČR. Právní formou PGRLF je akciová společnost, ve které 100 % akcií vlastní ČR [27][28].

Fond se řídí zákonem č. 252/1997 Sb., o zemědělství, ve znění pozdějších předpisů [27].

Své postavení uplatnil fond zejména v období let 1996-1998, kdy byly úvěry postiženy vysokou úrokovou mírou. Prostřednictvím PGRLF se tak podařilo zmodernizovat základní zemědělskou techniku [27].

Základní úloha fondu spočívá v zajišťování zemědělských investic u subjektů pořizujících své investice prostřednictvím úvěru. Tento fond poskytuje subjektům svou garanci a dotaci v podobě úhrady části úroků z úvěrů. Díky tomu se tak úvěry stávají dostupnější finanční formou pořízení investice v zemědělství [27].

Samotný fond zahrnuje do předmětu svých aktivit „subvencování části úroků z úvěrů podnikatelských subjektů v oblasti zemědělství, lesnictví, vodního hospodářství a průmyslu zabývajícího se zpracováním produkce ze zemědělské výroby a finanční podpora pojištění“ [29].

Svou úlohu fond realizuje prostřednictvím několika programů [30]:

o **Program: Zemědělec**

Cílem programu Zemědělec je podpořit rozvoj zemědělských podniků. Z programu mohou být poskytovány prostředky na financování investic, které povedou ke snížení výrobních nákladů, modernizaci či zlepšení jakosti. Mezi tyto investice mohou patřit různá strojní zařízení, vybavení či technologické celky [31].

Žadatelem či příjemcem podpory může být zemědělský podnik ve smyslu § 2odst. 2 zákona č. 513/1991 Sb., obchodního zákoníku, ve znění pozdějších předpisů [32]. Podnikatelem se v tomto zákoně rozumí [33]:

- a) osoba zapsaná v obchodním rejstříku
- b) osoba podnikající na základě živnostenského oprávnění
- c) osoba podnikající na základě jiného než živnostenského oprávnění podle zvláštních předpisů
- d) osoba, která provozuje zemědělskou výrobu a je zapsána do evidence podle zvláštního předpisů

Dále pak žadatelem na základě zákona §2e zákona č. 252/1997 Sb., o zemědělství ve znění pozdějších předpisů, zejména zákona č. 85/2004 Sb. [32].

Výše dotace úroků z úvěru je diferencována dle věku žadatele. V případě, že se jedná o fyzickou osobu podávající žádost o dotaci v roce, kdy ještě nedosáhla věku 40 let, je tato dotace navýšena o 1 %. Stejně tomu tak je i v případě fyzické osoby, která v rámci právnické osoby plní funkci statutárního orgánu, podílející se na základním kapitálu více jak 50 % a v době podání žádosti nedosáhla 40 let [31].

Podpora v případě tohoto programu nepřesáhne částku vyšší 40 % způsobilých investic a samotný úvěr nesmí překročit dobu splatnosti 7 let.

o **Program: Podpora pojištění**

Program Podpora pojištění se skládá ze dvou podprogramů – Podpora pěstitelů na úhradu nákladů spojených s pojištěním plodin a Podpora chovatelů na úhradu nákladů spojených s pojištěním hospodářských zvířat.

Obecně lze říci, že účelem Podpory pojištění je na základě zpřístupnění pojistné ochrany širokému okruhu zemědělců chránit podnikatelské aktivity proti nepředvídatelným škodám [34].

a) Podpora pěstitelů na úhradu nákladů spojených s pojištěním plodin

Pojištění plodin se provádí pro případ kompenzace škod v důsledku krupobití, vichřice, mrazu, povodní nebo záplav, sesuvů půdy a podobně [34].

Podpora je poskytnuta pěstiteli, který splňuje základní podmínky pro poskytnutí finanční podpory pojištění a který na základě svého jména sjednal smluvní pojištění plodin, kdy uhradil minimálně 1000 Kč za toto pojištění v příslušném roce [34].

Základní podmínkou je zde splnění kritérií pro vymezení Žadatele, tzn. že se jedná o podnikatele v zemědělské výrobě, který svou činnost vykonává v malém či středním podniku (méně než 250 osob, roční obrat nepřesáhne korunový ekvivalent 50 mil. eur) a je zemědělským prvovýrobcem [34].

Výše podpory se poskytuje až do výše 50 % při prokázání výdajů za pojištění speciálních plodin a ostatních plodin v příslušném roce. Speciálními plodinami se zde rozumí konzumní zelenina (celer, mrkev, petržel apod.), trvalé kultury (réva vinná, chmel, ovoce – meruňky, jablka, hrušky apod.), jahody, okrasné rostliny a přadné rostliny (konopí, len) [34].

b) Podpora chovatelů na úhradu nákladů spojených s pojištěním hospodářských zvířat

Pojištění hospodářských zvířat se provádí pro případ hromadných onemocnění (parazitních či infekčních), dále pak pro případ živelních škod [34].

Pro poskytnutí podpory musí chovatel vedle základních podmínek (splnění kritérií Žadatele) mít sjednáno svým jménem smluvní pojištění, za něž zaplatil pojistné minimálně ve výši 1000 Kč za příslušný rok [34].

Výše podpory se pohybuje až do výše 50 % prokázaných výdajů za pojištění hospodářských zvířat [34].

o Program: Podpora pojištění lesních školek

Účelem tohoto programu je zpřístupnit pojištění ochrany sadebního materiálu lesních dřevin ve školkách s produkcí sadebního materiálu lesních dřevin, a tím tak zajistit vyšší ochranu proti nepředvídatelným škodám [35].

Samotné pojištění slouží jako finanční kompenzace škod vzniklých v důsledku krupobití, vichřice, mrazu, povodně nebo záplav, sesuvu půdy a podobně [35].

Pro potřeby tohoto programu jsou lesní dřeviny definovány na základě přílohy č. 1 k zákonu č. 149/2003 Sb., zákon o obchodu s reprodukčním materiálem lesních dřevin [35]. Seznam těchto dřevin je uveden v PŘÍLOZE II.

Příjemcem podpory je subjekt, který uzavřel smluvní pojištění sadebního materiálu lesních dřevin pěstovaného ve školkách s produkcí sadebního materiálu lesních dřevin, zároveň je malým či středním podnikem (méně jak 250 osob) s ročním obratem dosahujícím maximální výše korunového ekvivalentu 50 mil. eur, nebo jehož hodnota aktiv dosahuje maximální výše korunového ekvivalentu 43 mil. eur [35].

Podpora je poskytována až do výše 30 % prokázaných uhrazených nákladů za pojištění pro příslušný rok.

o **Program: Podpora obcím**

Cílem tohoto programu je na základě poskytnutí finanční podpory pro dokončení projektových záměrů obcí z Programu rozvoje venkova (PRV) ČR na období 2007-2013 podpořit rozvoj obcí, zvýšit atraktivitu vesnic z hlediska bydlení a podpořit ochranu kulturního dědictví venkova [36].

Příjemcem podpory jsou obce, které [36]:

- zaregistrovaly svou žádost o podporu z PRV v letech 2007 a 2008
- mají uzavřenou dohodu o poskytnutí dotace z PRV
- nebyla jim ze strany Státního zemědělského intervenčního fondu ukončena administrace
- nejsou na základě čl. 71 nařízení Rady (ES) č. 1698/2005 oprávněny žádat o DPH jako způsobilý výdaj z PRV
- nejsou ke dni předložení žádosti o proplacení výdajů z PRV registrované jako plátcí DPH podle zákona č. 235/2004 Sb., o dani z přidané hodnoty, ve znění pozdějších předpisů.

Předmětem podpory je DPH, které je součástí nákladů vynaložených na úhradu projektových záměrů PRV. Jedná se o náklady vynaložené na zlepšování dopravní a technické infrastruktury obcí, občanského vybavení a služeb, vybudování a rekonstrukce vodovodů, kanalizací a podobně [36].

Výše podpory je odvozena od DPH, která přísluší ke způsobilým výdajům v rámci PRV. Dosáhne však maximálně částky, která odpovídá DPH k proplacené dotaci z PRV.

Výše poskytnuté podpory PGRLF tak spolu s proplacenou dotací z PRV nepřesáhnou částku původně přiznané dotace [36].

o **Program: Povodňové půjčky**

Cílem tohoto programu je podpořit obnovu provozu zemědělských podniků (prvovýrobců a zpracovatelů zemědělské produkce), kterým způsobila škody záplava, povodeň či přívalové deště. Účelem je pořízení neinvestičního majetku a základního stáda [37].

Žadatel musí předložit potvrzení obecního či městského úřadu o zasažení podniku záplavou, povodní či přívalovým deštěm. Dále musí prokázat, že v době škody měl uzavřenou platnou pojistnou smlouvu vztahující se na podstatnou část průměrné roční produkce [37].

Podpora je poskytnuta ve formě úročené půjčky do výše 10 mil. Kč. na jednoho žadatele. Kritérium pro stanovení konkrétní výše podpory se odvíjí od finančního zdraví žadatele a dále pak od objemu všech žádostí o tuto podporu a od objemu vyčleněných finančních prostředků Fondem. Půjčka bude poskytnuta maximálně na dobu 24 měsíců s odkladem splácení jistiny na dobu šesti měsíců. Úrokovou sazbu určuje PGRLF v závislosti na sazbách tuzemského mezibankovního trhu a kreditní kvalitě žadatele [37].

3.2.5 Koupě za hotové

Předpokladem koupě za hotové peníze jsou volné finanční prostředky podniku. Z makroekonomického hlediska je koupě za hotové ovlivněna nominálním respektive reálným důchodem. Nominální důchod představuje veškeré obdržené příjmy. Reálný důchod pak množství statků a služeb, které si za nominální důchod bude moci daný subjekt pořídit. Zde má tedy značný význam cena zboží [38].

Mezi výhody koupě za hotové patří [39]:

- subjekt se nezadlužuje
- koupí majetku se subjekt okamžitě stává vlastníkem předmětu
- subjekt není omezen při nakládání s tímto majetkem
- subjekt není zatížen žádnými splátkami do budoucna a ani dalšími náklady s tím spojenými

Mezi nevýhody koupě za hotové patří [39]:

- vysoké jednorázové výdaje
- určitá ustanovení v zákoně o daních z příjmů neumožňují výdaje na pořízení jistého dlouhodobého hmotného a nehmotného majetku považovat za daňově uznatelné

3.2.6 Úvěr

Peněžní úvěr představuje formu financování, která je uzavřena smluvně mezi **dlužníkem a věřitelem**. Jde o časově omezené postoupení peněžních prostředků dlužníkovi, který se zavazuje věřiteli půjčené peněžní prostředky vrátit spolu s úroky. Věřitel se naproti tomu váže dlužníkovi poskytnout prostředky v předem stanovené výši [40].

V případě zájmu o úvěr klient nejdříve vyplní tzv. **žádost o úvěr**. Jestliže je tato žádost schválena, banka vystaví pro klienta **úvěrovou smlouvu**, kterou ošetřuje smluvní vztahy mezi věřitelem a dlužníkem.

Náležitosti úvěrové smlouvy [40]:

- označení smluvních stran
- účel a výše úvěru, zajištění úvěru
- způsob čerpání finančních prostředků
- termíny čerpání a splácení finančních prostředků
- práva a povinnosti smluvních stran

3.2.6.1. Bonita klienta

Bonitou klienta se rozumí **schopnost klienta dostát svým finančním závazkům vůči bance** neboli schopnost splácet své dluhy. Zjišťuje se pomocí tzv. scoringu. Mezi úrokovou sazbou a bonitou klienta platí nepřímá úměra. „Čím vyšší bonitu klient prokáže, tím nižší mu bude nabídnuta úroková sazba a opačně.“ Je to z důvodu rizika, které banka podstupuje při poskytování úvěru. Při nižší bonitě klienta si kompenzuje toto riziko vyššími výnosy prostřednictvím úroků [41].

Faktory působící na hodnocení bonity klienta [41]:

- věk
- počet vyživovaných dětí, rodinný stav klienta
- životní minimum
- běžné příjmy trvalé a pravidelné výdaje klienta
- dosažené vzdělání

Dosažené vzdělání má vliv na posouzení bonity klienta, neboť čím vyšší je dosažené vzdělání, tím více je možné nárokovat vyšší plat. Klient se tak pro banku stává přijatelnější jako potenciální dlužník z důvodu předpokládané schopnosti splácet.

Banky dále posuzují úvěrovou historii a platební morálku klienta, kdy nahlíží do tzv. úvěrových registrů. Zde jsou vedeny informace o prodlených platbách a splátkách nejen úvěrů, ale i u telefonních operátorů [41].

3.2.6.2. Způsoby splácení úvěru

Klient má **možnost splatit (umořit) jistinu úvěru najednou spolu s úroky** za určitou dobu. Tento typ se užívá při krátké době splatnosti úvěru. Celková výše dluhu se počítá ze současné hodnoty poskytnuté částky bankou jako budoucí hodnota splatné částky [42].

Další možností je **splácení úroků** ze zapůjčené částky **v pravidelných intervalech** na základě lhůt, kdy mají být splaceny. Samotná **dlužná částka (jistina) je splacena na závěr**. Tento typ úvěru je uzavřen na dobu neurčitou. Celý dluh je splacen po výpovědi při zachování výpovědní lhůty [42].

Úvěr lze také **splácet v pravidelných platbách (anuitách)**. V tomto případě se však mění některé jeho složky [42]:

- **konstantní anuita** – část platby jde na úhradu úroku a část na úhradu úmoru. Výše anuity se nemění, ale poměr úroku a úmoru ano.
- **konstantní úmor** – ke stále stejné výši úmoru je dopočítán úrok z dlužné částky. Výše úmoru se nemění, ale velikost úroku a anuity ano.
- **rostoucí anuita** – výše splátek a úmoru roste s dobou splatnosti, přináší možnost rychlejšího umořování

Banky pro své klienty sestavují tzv. **umořovací plány** (splátkové kalendáře), které slouží pro [42]:

- přehled o výši jednotlivých plateb (úrok, úmor, anuita)
- zjištění výše zatím nesplaceného úvěru
- správné zaúčtování (úmory jsou hrazeny ze zisku, úroky patří do nákladů)

3.2.6.3. Úroková sazba

Cenou za poskytnutý úvěr je úrok. Úrok představuje odměnu pro věřitele jako náhradu za obětovanou likviditu, za riziko v důsledku případného znehodnocení kapitálu vlivem inflace a za nejistotu plynoucí z možné neschopnosti klienta splatit dluh včas a dané lhůtě. Pro klienta představují cenu za možnost nakládat se zapůjčenou částkou peněz po stanovenou dobu [43][42].

Úroková sazba je stanovena obvykle ročně (per annum - p. a.) a v úvěrové smlouvě může být uvedena jako [44]:

- **fixní úroková sazba** – je stanovena pevně, určitým procentem. Po celou dobu trvání úvěru se nemění.
- **pohyblivá úroková sazba** – mění se v průběhu úvěru a to následujícími možnými způsoby:
 - a) **kopírování základní úrokové sazby** (floating rate) – tuto sazbu banka vyhláší sama. Po celou dobu trvání úvěru úroková sazba z úvěru tuto sazbu kopíruje. Úvěrová smlouva tak neobsahuje termíny změn úrokových sazeb.
 - b) **orientace na vybranou tržní úrokovou sazbu** (variable rate) – úroková sazba úvěru se v pravidelných intervalech přizpůsobuje tzv. referenční sazbě. Ta představuje tržní úrokovou sazbu (PRIBOR, PRIBID).
 - c) **kombinace** základní sazby a práva upravovat ji v průběhu doby splatnosti úvěru v případě výrazných změn tržních úrokových sazeb.

Roční procentní sazba nákladů (RPSN) je ukazatel sloužící pro posouzení finanční náročnosti úvěru. Na jeho základě je možné porovnávat nabídky různých úvěrových společností. Povinnost uvádět tento ukazatel plyne ze zákona (č. 321/2001 Sb., o některých podmínkách sjednávání spotřebitelského úvěrů) pro subjekty, které poskytují spotřebitelský úvěr. Dle občanského sdružení SPES má však ukazatel RPSN určitá úskalí

(zákon taxativně nestanovuje, které položky přesně do RPSN zahrnout; je konstruován na základě roční půjčky; pro porovnatelnost je důležité, aby se jednalo o zcela stejné půjčky – výše půjčky, období, splátky) [45].

3.2.6.4. Druhy úvěrů

Na základně doby splatnosti členíme úvěry na [42]:

- krátkodobé (do 1 roku)
- střednědobé (od 1 – 4 let)
- dlouhodobé (více než 4 roky)

Další možné členění úvěrů dle [46]:

- klienta, kterému je určen (pro podnikatele, občany, banky, obce a města)
- vedené měny (korunové, devizové)
- záruky úvěru (zajištěné, nezajištěné)
- způsobu čerpání (jednorázové, forma úvěrové linky)

3.2.7 Leasing

Leasing představuje formu financování, která vzniká na základě smluvního závazku mezi **leasingovým pronajímatelem** a **leasingovým nájemcem** o **předmětu leasingu** [39].

Smluvní závazek je zachycen **leasingovou smlouvou**, kterou v případě zájmu o tuto formu financování, uzavírá klient s leasingovou společností.

Na základě této smlouvy se pak pronajímatel zavazuje poskytovat nájemci po předem stanovenou dobu předmět leasingu. Nájemce je naproti tomu povinen platit za poskytnutí tohoto předmětu předem sjednané leasingové splátky [39].

3.2.7.1. Cena leasingu

Odměnou leasingovému pronajímateli za poskytnutí předmětu leasingu leasingovému nájemci jsou sjednané splátky, které jsou spláceny v pravidelných splátkách (měsíčních, čtvrtletní či ročních intervalech). Tyto splátky představují tzv. **cenu leasingu** [39].

Leasingová splátka zahrnuje [39]:

- část pořizovací ceny majetku
- leasingovou marži
- ostatní náklady leasingového pronajímatele

Mezi ostatní náklady leasingového pronajímatele patří úroky z úvěru či poplatky bance za vedení úvěrových účtů. Jedná se o náklady, které pronajímatel musel vynaložit na pořízení předmětu leasingu, který poskytuje nájemci [39].

Akontace představuje první splátku, kterou klient zaplatí ještě před dodáním předmětu leasingu. Tato splátka je navýšena o určité procento z kupní ceny předmětu. Kupní cena je cenou, jenž zaplatil pronajímatel dodavateli za dodání předmětu leasingu. Po zaplacení této prvotní splátky následuje předání předmětu a klient pak pokračuje ve splácení menšími splátkami [47].

V případě, že se klient rozhoduje, kterou z nabídek leasingových společností využije, může využít tzv. **leasingový koeficient**. Tento koeficient udává, o kolik procent klient přeplatí pořizovací cenu majetku, neboli o kolik zaplatí navíc než je cena majetku. V případě, že je při rozhodování zohledněn tento ukazatel, je důležité rozlišit operativní leasing a finanční leasing. V případě operativního leasingu je tento koeficient nižší, neboť je uzavírán na dobu kratší a pořizovací cena pronajatého majetku je splácena několika nájemci. V případě finančního leasingu je leasingový koeficient naopak vyšší, neboť je uzavírán jako dlouhodobý a jeden nájemce svými splátkami pokryje celou pořizovací cenu majetku [39].

3.2.7.2. Druhy leasingu

Typologie leasingu zahrnuje různá hlediska. Jedním z možných rozlišení může být hledisko majetkoprávních vztahů v průběhu a na konci leasingu.

Finanční leasing představuje dlouhodobější formu financování. Jeho doba trvání se zpravidla kryje s dobou životnosti předmětu leasingu. Leasingovou smlouvou jsou na nájemce obvykle převedeny povinnosti spjaté s údržbou, opravami a servisními službami. V průběhu leasingu je pronajímaný předmět ve vlastnictví leasingové společnosti a majetkem nájemce se stává po úhradě posledního závazku plynoucího ze smlouvy [48][39].

Operativní leasing obecně představují všechny jiné druhy leasingu, které nejsou leasingem finančním. Je uzavírán na kratší dobu. Představuje formu financování, při které je jeho doba trvání kratší, než je doba ekonomické životnosti předmětu leasingu. Povinnosti spjaté s údržbou, opravami a servisními službami obvykle nese pronajímatel. Po skončení leasingu, je předmět pronájmu vrácen zpět leasingové společnosti. Nedochozí tedy k převodu vlastnických práv z pronajímatele na nájemce [48][39].

Při **zpětném leasingu** (sale and lease back) dochází na základě kupní smlouvy k odkupu předmětu leasingu leasingovou společností od jejího majitele a tento předmět je pak původnímu majiteli dále pronajímán na základě leasingové smlouvy. Tato forma financování je využívána v případě potřeby získat finanční prostředky, které jsou pro majitele nedostupné například z důvodu nedostatečné bonity či přeúvěrovanosti [48].

Principem **leasingového podnájmu** (sub-lease) je pronájem již jednou najatého předmětu leasingu dalšímu subjektu. Původní nájemce uzavírá leasingovou smlouvu s dalším nájemcem a přenáší na něj právo prospěchu z jejího užívání. Vlastníkem předmětu leasingu zůstává leasingová společnost. V případě, že by původní nájemce převedl na nového nájemce všechna práva a povinnosti plynoucí z leasingové smlouvy, tak by se jednalo o cesi leasingu [48].

Mezi další typy leasingu lze zahrnout [48]:

- druhy leasingu z hlediska leasingového pronajímatele
(odbytový leasing, bankovní leasing, tuzemský leasing)
- druhy leasingu z hlediska leasingového nájemce
(podnikatelský leasing, spotřebitelský leasing, komunální leasing)

4. Analytická část

V analytické části je provedeno variantní řešení financování investice, které by mohl využít zemědělský podnik. Jako možný způsob pořízení je zvážen podnikatelský úvěr a finanční leasing. Díky poskytování podpory z národních zdrojů se atraktivní příležitostí stává také úvěr dotovaný z Podpůrného a garančního rolnického a lesnického fondu.

Na základě těchto možností je vyhodnocována nejvýhodnější varianta financování pro zemědělský podnik.

V případě, že by podnik naplňuje podmínky pro udělení dotací z Programu rozvoje venkova, je zvážena i tato možnost pořízení investice.

Předpokládané charakteristiky podniku:

Obchodní firma: Zemědělec, s.r.o.

Místo podnikání: Královéhradecký kraj – okres Jičín

Plátce daně: ano

Předmět podnikání: pěstování obilovin (kromě rýže), luštěnin a olejnatých semen, maloobchod s motorovými vozidly a jejich příslušenstvím (kromě motocyklů), skladování zboží

Vedení společnosti: Pavel Staník (narozen 1975)

Obrázek 1: Předseťový stroj – STROM Swifter SO 6000

Jako předmět investice byl zvolen:

STROM Swifter SO 6000

Cena s DPH: 698 400 Kč

Cena bez DPH: 582 000 Kč



Zdroj: [49]

STROM Swifter SO 6000 slouží pro rychlou přípravu půdy před setím. Provádí operace zahrnující drcení, promíchání svrchní vrstvy, nadrobení, zpětné utužení a urovnění půdy. Stroj je označován jako předseťový kompaktor, neboť provádí v jednom přejezdu všechny operace najednou.

4.1 Nabídky financování

Na základě potřeby financování investice, je využita leasingová společnost ČSOB Leasing, a.s. a její nabídky financování pro zemědělský stroj.

Nabídky financování jsou vypracovány na podnikatelský úvěr, podnikatelský úvěr kofinancovaný z PGRLF a finanční leasing. Nabídka finančního leasingu je vypracována na dobu splácení 4,5 let a 5 let. V případě zákaznického úvěru a zákaznického úvěru kofinancovaného je vytvořena nabídka na 3 roky, 4,5 let a 5 let.

Jestliže se jedná o financování prostřednictvím úvěru, lze financovat v podstatě na jakoukoliv možnou dobu. V případě leasingu tomu tak však není. V rámci leasingu může být doba financování minimálně shodná s dobou odepisování, neboť v době pronájmu je vlastníkem předmětu leasingová společnost, která si odpisy zahrne do svých daňově uznatelných nákladů. Minimální doba financování prostřednictvím finančního leasingu tak činí 4,5 roku.

Aby bylo možné jednotlivé nabídky financování porovnat, byl požadován finanční leasing s 0% akontací a podnikatelský úvěr s 20% podílem zákazníka na pořizovací ceně. Pouze za tohoto předpokladu, je možné uvedené nabídky na financování srovnávat, neboť leasingu s nulovou akontací je jako úvěr s 20% podílem zákazníka na pořizovací ceně. Rozdíl totiž představuje DPH, které pro rok 2012 činí 20 %.

Výše uvedená skutečnost vyplývá z vlastnictví předmětu v době trvání smlouvy. V případě leasingu je vlastníkem předmětu společnost ČSOBL, která může u finančního úřadu zažádat o odpočet DPH z ceny majetku v příslušném měsíci nákupu. Klientovi je tak poskytnut finanční leasing na částku, která odpovídá původní ceně předmětu bez DPH. V případě úvěru je však vlastníkem předmětu zemědělský podnik, a tak o vrácení DPH žádá on. Výše úvěru je poskytnuta na částku odpovídající rozdílu mezi cenou s DPH a 20% podílem zákazníka na pořizovací ceně. Důvodem 20% podílu zákazníka je skutečnost, že banka nechce klientovi DPH financovat, a tak 20% podíl počítá z ceny zahrnující daň z přidané hodnoty (celkové ceny). Vypočtená část DPH, která pak odpovídá podílu zákazníka na pořizovací ceně, je sice vyšší než, kdyby šlo o reálnou část vypočtenou na základě ceny bez DPH, avšak banky neposkytují úvěr s menší jak 20% podílem zákazníka.

4.1.1 Financování prostřednictvím podnikatelského úvěru

V této části je provedeno porovnání nabídek financování prostřednictvím zákaznického úvěru s dobou trvání 36 měsíců (3 roky), 54 měsíců (4,5 let) a 60 měsíců (5 let). Úvěr zahrnuje 20% podíl zákazníka na pořizovací ceně.

Pro porovnání jednotlivých variant financování vzhledem k jejich délce trvání je využit ukazatel úrokového koeficientu zohledňující možnost financování jak s efektem daňového štítu tak i bez něj.

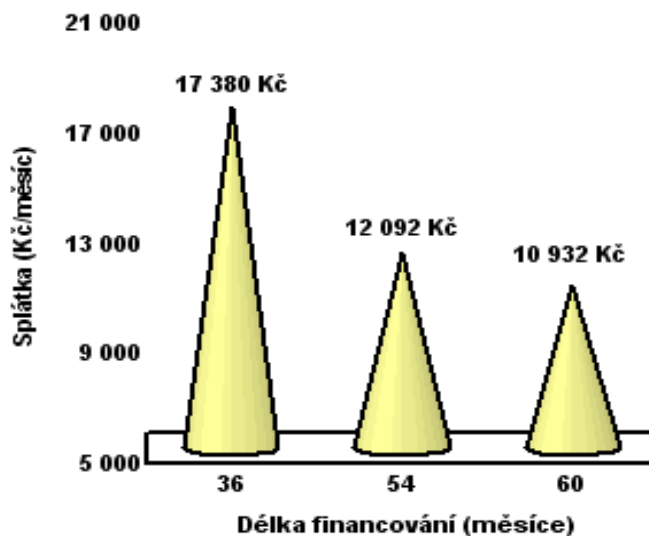
Tabulka 7: Podnikatelský úvěr: 36, 54 a 60 měsíců

Podnikatelský úvěr	36 měsíců	54 měsíců	60 měsíců
Požizovací cena s DPH	698 400 Kč	698 400 Kč	698 400 Kč
Požizovací cena bez DPH	582 000 Kč	582 000 Kč	582 000 Kč
Podíl zákazníka na PC (v%)	20%	20%	20%
Výše podílu zákazníka (v Kč)	139 680 Kč	139 680 Kč	139 680 Kč
Výše úvěru	558 720 Kč	558 720 Kč	558 720 Kč
Úroková sazba	7,50 % p.a.	7,00 % p.a.	6,50 % p.a.
Anuitní splátka	17 380 Kč	12 092 Kč	10 932 Kč

Zdroj: Vlastní práce

Z Tabulky 7 je možné vyčíst, že čím je doba trvání financování delší, tím je klientovi nabídnuta nižší anuitní splátka spolu s úrokovou sazbou. V případě úvěru s dobou trvání 60 měsíců dosahuje splátka výše 10 932 Kč při 6,5% ročním úroku. Naopak je tomu u úvěru s dobou trvání 36 měsíců. Splátka zde činí 17 380 Kč při úroku 7,50 % p.a. Na základě toho lze usuzovat, že čím kratší je doba financování, tím vyšší úroková sazba je klientovi nabídnuta, neboť banka potřebuje za tuto krátkou dobu více utržit. Výše úvěru je poskytnuta na částku odpovídající rozdílu mezi celkovou cenou stroje a podílem zákazníka na pořizovací ceně. Podíl zákazníka se pohybuje ve výši 20% hodnoty z celkové ceny předmětu úvěru. Výše poskytnutého úvěru je pro varianty úvěru s dobou trvání 36, 54 a 60 měsíců stejná a činí 558 720 Kč.

Graf 1: Podnikatelský úvěr - 36, 54, 60: Délka financování X Měsíční splátka



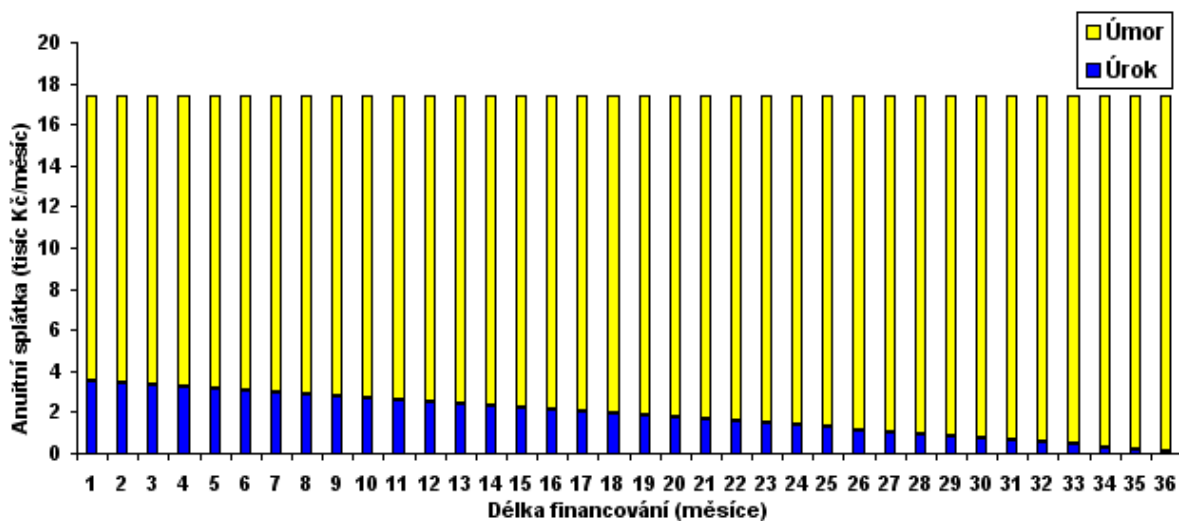
Zdroj: Vlastní práce

Graf 1 zachycuje délku trvání financování a měsíčních splátek. Je z něj jasně zřejmá velikost jednotlivých splátek, které jsou důsledkem doby financování úvěrem.

Jelikož je anuitní splátka úvěru složena z úroku a úmoru, je možné zachytit vývoj těchto složek v průběhu jednotlivých délek trvání smluv. Samotné vyčíslení výše úroků je důležité, neboť tato složka anuitní splátky spadá v případě úvěru do daňově uznatelných nákladů, což znamená, že si jimi podnik může snížit základ pro výpočet daně.

Graf 3 zachycuje vývoj složek anuitní splátky zákaznického úvěru s dobou financování 36 měsíců. Na počátku dochází ke splácení většího podílu úroků. Je to dáno tím, že úroky jsou počítány z koncové dlužné částky pro předešlý měsíc. Tato částka je však už snížena o úmor, tzn. část splaceného dluhu. Koncová částka dluhu měsíce předešlého tvoří vstupní dluh pro nový měsíc. To znamená, že s rostoucí dobou splácení dochází ke snižování dlužné částky a úroku z ní vypočteného. Podíl splácení dlužné částky (úmor, jistina) se postupně navyšuje. Úmor představuje rozdíl mezi anuitní splátkou a úroky, kdy s rostoucí dobou splácení dochází ke zvyšování úmoru dluhu, tzn. ke snižování dluhu.

Graf 2: Podnikatelský úvěr 36: Průběh splácení úroku a úmoru



Zdroj: Vlastní práce

Průběh vývoje jednotlivých složek anuitních splátek je obdobný i v případě zákaznického úvěru s dobou trvání 54 měsíců a 60 měsíců. Tuto skutečnost zachycuje PŘÍLOHA III, PŘÍLOHA IV a PŘÍLOHA V.

Tabulka 8: Podnikatelský úvěr 36: Průběh splácení úroků a jistiny v jednotlivých letech

Trvání smlouvy (roky)	Počáteční stav dluhu	Suma úroků v jednotlivých letech	Suma úmoru v jednotlivých letech	Anuitní splátka
1	558 720	36 054	172 502	208 556
2	386 218	22 663	185 894	208 556
3	200 325	8 231	200 325	208 556
Celkem	X	66 948	558 720	625 668

Zdroj: Vlastní práce

Tabulka 8 zachycuje průběh splácení úroků a jistiny za jednotlivé roky trvání úvěru. Nejvyšší hodnoty dosahují úroky v prvním roce financování a to v hodnotě 36 054 Kč. Jak již bylo zmíněno výše, tato skutečnost je způsobena počátečním stavem dluhu pro příslušný rok, který se s dobou splácení úvěru snižuje. Naopak úmor v jednotlivých letech stoupá, což svědčí o skutečném splácení (umořování) dluhu jako takového. Suma úmoru za celkovou dobu financování úvěrem skutečně nabude hodnoty dlužné částky, která je představována hodnotou 558 720 Kč. Celkové splátky za období 36 měsíců tvoří 625 668 Kč a odpovídají tak součtu hodnot celkových úroků, tj. 66 948 Kč a úmoru, tj. 558 720 za dobu 3 let.

Tuto skutečnost je možné analogicky uvést i u úvěr s dobou financování na 4,5 roku a 5 let.

Tabulka 9: Podnikatelský úvěr 54: Průběh splácení úroků a jistiny v jednotlivých letech

Trvání smlouvy (roky)	Počáteční stav dluhu	Suma úroků v jednotlivých letech	Suma úmoru v jednotlivých letech	Anuitní splátka
1	558 720	35 643	109 456	145 099
2	449 264	27 730	117 369	145 099
3	331 895	19 246	125 853	145 099
4	206 042	10 148	134 951	145 099
4,5	71 091	1 458	71 091	72 549
Celkem	X	94 225	558 720	652 945

Zdroj: Vlastní práce

Z Tabulky 9 lze vyčíst, že i v tom případě nevyšší hodnoty dosahují úroky v prvním roce financování. Celkové úroky za dobu prvního roku zde činí 35 643 Kč. Naopak nejmenší hodnoty dosahují v pátém roce používání předmětu, neboť zde je úrok tvořen součtem za dobu pouhých šesti měsíců. Dosahují tak zde hodnoty 1 458 Kč. Suma úmoru se v jednotlivých letech postupně zvyšuje. Nejnižší hodnoty dosahuje v posledním období trvání smlouvy, tj. 71 091 Kč. Tato skutečnost je i zde vyvolána součtem hodnot úmoru za dobu šesti měsíců. V celkové výši však úmor nabude celkové hodnoty dluhu, tedy 558 720 Kč. Celkové splátky za období 54 měsíců činí 652 945 Kč a představují součet hodnot celkových úroků a úmorů za období 4,5 let.

Tabulka 10: Podnikatelský úvěr 60: Průběh splácení úroků a jistiny v jednotlivých letech

Trvání smlouvy (roky)	Počáteční stav dluhu	Suma úroků v jednotlivých letech	Suma úmoru v jednotlivých letech	Anuitní splátka
1	558 720	33 439	97 745	131 184
2	460 975	26 893	104 291	131 184
3	356 684	19 908	111 276	131 184
4	245 408	12 456	118 728	131 184
5	126 680	4 504	126 680	131 184
Celkem	X	97 200	558 720	655 920

Zdroj: Vlastní práce

Tabulka 10 znázorňuje vývoj splácení úroků a jistiny v jednotlivých letech v případě úvěru s dobou financování na 60 měsíců. Celkové splátky za dobu 5 let činí 655 920 Kč. Tato hodnota je tvořena součtem úroků ve výši 97 200 Kč a hodnoty úmoru 558 720 Kč za celkovou dobu financování. I zde je vidět, že na počátku dochází nejdříve ke splácení úroků a až po určité době dochází ke splácení většího podílu jistiny.

Pro srovnání jednotlivých variant financování úvěrem je dále důležité zohlednit odpisy z pořízovaného dlouhodobého majetku, kterým je zemědělský stroj - STROM Swifter SO 6000. Důvodem jejich zohlednění je skutečnost, že odpisy patří mezi daňově uznatelné náklady, tzn. že si jimi podnik může snížit základ pro výpočet daně z příjmů.

Na základě zákona o daních z příjmů č. 586/1996 Sb., v platném znění, je zemědělský stroj zařazen do 2. skupiny odepisování. Bude tak odepisován po dobu 5 let. Pro srovnání výše odpisů v jednotlivých letech používání stroje je využit jak rovnoměrný, tak i zrychlený způsob odepisování.

Tabulka 11: Podnikatelský úvěr: Odepisování

Odpisová skupina	Doba odepisování (roky)	Rovnoměrné odpisy		Zrychlené odpisy	
		Roční odpisová sazba		Koeficient	
2	5	<i>1. rok</i>	<i>další roky</i>	<i>1. rok</i>	<i>další roky</i>
		11	22,25	5	6

Zdroj: [50]

Tabulka 11 zobrazuje rozhodné položky pro výpočet odpisů v jednotlivých letech používání stroje. V případě rovnoměrných odpisů je pro první rok odepisování použita roční odpisová sazba 11, v druhém až pátém roce pak sazba 22,25. Při výpočtu odpisů zrychleným způsobem odepisování je pro první rok stanoven koeficient 5 a pro následující roky 6.

Tabulka 12: Podnikatelský úvěr: Rovnoměrné a zrychlené odpisy pro 1.-5. rok odepisování

Rok odepisování	Rovnoměrné odpisy (RO)		Zrychlené odpisy (ZO)	
	Roční odpis	Zůstatková cena	Roční odpis	Zůstatková cena
1.	64 020,00	517 980,00	116 400,00	465 600,00
2.	129 495,00	388 485,00	186 240,00	279 360,00
3.	129 495,00	258 990,00	139 680,00	139 680,00
4.	129 495,00	129 495,00	93 120,00	46 560,00
5.	129 495,00	0,00	46 560,00	0,00

Zdroj: Vlastní práce

Z Tabulky 12 je možné vyčíst, že v případě zrychlených odpisů (ZO) si podnik bude moci do daňově uznatelných nákladů zahrnout v prvních třech letech vyšší částku, než v případě rovnoměrných odpisů (RO). ZO pro první rok používání stroje činí 116 400 Kč, což je částka o kterou si podnik poníží výsledek hospodaření a tím zároveň sníží základ pro výpočet daně z příjmů. V případě RO jde o částku 64 020 Kč. Pro další

roky ZO stále převyšují RO, avšak s přechodem na čtvrtý rok se tato situace mění. RO ve čtvrtém roce odepisování představují hodnotu 129 495 Kč a ZO jsou ve výši 93 120 Kč. Z výše uvedených skutečností vyplývá, že zrychlené odpisy budou vhodnější v případech, kdy podnik potřebuje více ušetřit na daních v letech pořizování majetku. Celý zemědělský stroj bude odepsán za dobu 5 let, což je dokázáno nulovou zůstatkovou hodnotou stroje.

Mezi daňově uznatelné náklady úvěru vedle odpisů patří úroky z úvěru. Suma těchto dvou položek představuje základ pro výpočet daňové úspory. Daňová úspora je počítána ve výši 19% sazby daně z příjmů PO z daňově uznatelných nákladů. Úspora na dani tvoří tzv. daňový štít, který působí na výdaje při financování úvěrem. Ponížením anuitní splátky daňovým štítem je vypočítán netto výdaj, tedy tzv. čistý výdaj na financování, který podnik vynaloží při pořizování investice úvěrem.

V následujícím textu jsou při výpočtech daňového štítu zohledněny jak rovnoměrné tak i zrychlené odpisy.

Tabulka 13: Podnikatelský úvěr 36: Náklady na financování s rovnoměrnými odpisy (RO)

Trvání smlouvy (roky)	Daňově uznatelný náklad		Suma daňově uznatelných nákladů	Daňový štít (RO)	Anuitní splátka	Netto výdaje (RO)
	Úroky	RO				
1	36 054	64 020	100 074	19 014	208 556	189 542
2	22 663	129 495	152 158	28 910	208 556	179 646
3	8 231	129 495	137 726	26 168	208 556	182 388
4	X	129 495	129 495	24 604	X	X
5	X	129 495	129 495	24 604	X	X
Celkem	66 948	582 000	648 948	123 300	625 668	502 368

Zdroj: Vlastní práce

Z Tabulky 13 lze vyčíst, že mezi daňově uznatelné náklady v případě úvěru patří skutečně úroky a odpisy. Odpisy jsou zde počítány jako rovnoměrné (RO).

Nejvyšší hodnoty dosahuje suma daňově uznatelných nákladů v druhém roce financování, kde činí 152 158 Kč. Z nákladů daňově uznatelných je dále počítána výše daňové úspory. Z důvodu toho, že se předpokládá s pořízením zemědělského stroje v roce 2012, je tato úspora počítána ve výši 19% sazby daně z příjmů PO. Úsporu na dani představuje v tabulce sloupec Daňový štít. Jelikož daňově uznatelné náklady dosahují nejvyšší sumy v druhém roce financování, bude i hodnota daňové úspory v tomto roce nejvyšší, tj. 28 910 Kč.

Skutečné výdaje na financování předmětu úvěru jsou představovány sloupcem Netto výdaje, které udávají výdaje na pořízení investice po uplatnění daňové úspory. Důsledkem nejvyšší sumy daňově uznatelných nákladů a daňového štítu v druhém roce, jsou nejnižší výdaje na financování taktéž v tomto období. Výdaje zde dosahují výše 179 646 Kč.

Při pořizování investice je však důležité zachytit její efekt za celou dobu působení v podniku. Jelikož je stanovena minimální doba odepisování na 5 let, je nutné vliv těchto odpisů pro zbylé roky (4 a 5) zahrnout také do výdajů podniku i když financování zde probíhá pouze po dobu 3 let.

Celkové výdaje, které podnik vynaloží v případě financování úvěrem s dobou trvání 36 měsíců za předpokladu působení daňové úspory činí 502 368 Kč.

Tabulka 14: Podnikatelský úvěr 36: Náklady na financování se zrychlenými odpisy (ZO)

Trvání smlouvy (roky)	Daňově uznatelný náklad		Suma daňově uznatelných nákladů	Daňový štít (ZO)	Anuitní splátka	Netto výdaje (ZO)
	Úroky	ZO				
1	36 054	116 400	152 454	28 966	208 556	179 590
2	22 663	186 240	208 903	39 691	208 556	168 865
3	8 231	139 680	147 911	28 103	208 556	180 453
4	X	93 120	93 120	17 693	X	X
5	X	46 560	46 560	8 846	X	X
Celkem	66 948	582 000	648 948	123 300	625 668	502 368

Zdroj: Vlastní práce

Tabulka 14 zobrazuje daňově uznatelné náklady tvořené i zde úroky z úvěru a odpisy. Odpisy jsou však v tomto případě počítány jako zrychlené. Nejvyšší hodnoty dosahují daňově uznatelné náklady v druhém roce financování, a to ve výši 208 903 Kč. Na tomto základě dosahuje i úspora na dani nejvyšší hodnoty v druhém roce, kde daňový štít činí 39 691 Kč. V druhém roce jsou tak zapříčiněny i nejnižší netto výdaje, které zde představují částku 168 865 Kč. Za tři roky tvoří výdaje na financování, při zohlednění zrychlených odpisů za celou dobu působení investice v podniku, hodnotu 502 368 Kč.

Při porovnání nákladů na financování zákaznického úvěru s dobou trvání 36 měsíců se jako vhodné varianty jeví obě dvě možnosti. Tedy jak možnost s využitím rovnoměrných tak i zrychlených odpisů. Podnik za celou dobu financování, při zohlednění doby působení investice v podniku, vydá 502 368 Kč.

Analogicky lze náklady na financování s využitím rovnoměrných a zrychlených odpisů vyčíslit i u zákaznického úvěru s dobou trvání 54 a 60 měsíců.

Tabulka 15: Podnikatelský úvěr 54: Náklady na financování s rovnoměrnými odpisy (RO)

Trvání smlouvy (roky)	Daňově uznatelný náklad		Suma daňově uznatelných nákladů	Daňový štít (RO)	Anuitní splátka	Netto výdaje (RO)
	Úroky	RO				
1	35 643	64 020	99 663	18 936	145 099	126 163
2	27 730	129 495	157 225	29 873	145 099	115 226
3	19 246	129 495	148 741	28 261	145 099	116 838
4	10 148	129 495	139 643	26 532	145 099	118 567
4,5	1 458	129 495	130 953	24 881	72 549	47 668
Celkem	94 225	582 000	676 225	128 483	652 945	524 463

Zdroj: Vlastní práce

Z Tabulky 15 lze vyčíst, že pokud podnik využije tuto variantu úvěru zaplatí celkové výdaje ve výši 524 463 Kč. Tato hodnota představuje celkově zaplacené splátky (652 945 Kč) po odečtení daňové úspory (128 483 Kč). V průběhu využívání úvěru dosahují daňově uznatelné náklady nejvyšší hodnoty ve druhém roce financování (157 225 Kč), což s sebou přináší i nejvyšší úsporu na daních (29 873 Kč). Nejnižších netto výdajů je v průběhu trvání smlouvy dosaženo v posledním období financování, kde činí 47 668 Kč. Tato skutečnost je způsobena nízkými úroky, které dosahují hodnoty 1 458 Kč. Odpisy jsou zde zohledněny jako rovnoměrné a to za celou dobu financování. Jelikož je zúčtování daně prováděno ročně, je v pátém roce zahrnut odpis za celý rok (129 495 Kč), i když financování úvěrem v tomto roce trvá pouze půl roku.

Tabulka 16: Podnikatelský úvěr 54: Náklady na financování se zrychlenými odpisy (ZO)

Trvání smlouvy (roky)	Daňově uznatelný náklad		Suma daňově uznatelných nákladů	Daňový štít (ZO)	Anuitní splátka	Netto výdaje (ZO)
	Úroky	ZO				
1	35 643	116 400	152 043	28 888	145 099	116 211
2	27 730	186 240	213 970	40 654	145 099	104 445
3	19 246	139 680	158 926	30 196	145 099	114 903
4	10 148	93 120	103 268	19 621	145 099	125 478
4,5	1 458	46 560	48 018	9 124	72 549	63 426
Celkem	94 225	582 000	676 225	128 483	652 945	524 463

Zdroj: Vlastní práce

Tabulka 16 znázorňuje, že v případě financování úvěrem s dobou trvání 4,5 roku podnik vynaloží na pořízení investice 524 463 Kč. V průběhu splácení úvěru je dosaženo nejvyšších daňově uznatelných nákladů opět v druhém roce financování. Daňové náklady

zde představují 213 970 Kč, z toho úspora na daních ve výši 19% sazby dosahuje hodnoty 40 654 Kč. Výdaje na úvěr v druhém roce financování jsou na základě rozdílu mezi anuitní splátkou a úsporou na dani ve výši 104 445 Kč. I v tomto případě jsou odpisy zahrnuty za celou dobu působení investice v podniku, i když doba financování je kratší (4,5 roku). Důvodem je zúčtování daně z příjmů prováděné ročně.

V případě porovnání výdajů na financování úvěru s dobou 54 měsíců je dosaženo stejných celkových výdajů a to jak v případě rovnoměrných tak i zrychlených odpisů. Podnik by zde vynaložil výdaje ve výši 524 463 Kč.

Tabulka 17: Podnikatelský úvěr 60: Náklady na financování s rovnoměrnými odpisy (RO)

Trvání smlouvy (roky)	Daňově uznatelný náklad		Suma daňově uznatelných nákladů	Daňový štít (RO)	Anuitní splátka	Netto výdaje (RO)
	Úroky	RO				
1	33 439	64 020	97 459	18 517	131 184	112 667
2	26 893	129 495	156 388	29 714	131 184	101 470
3	19 908	129 495	149 403	28 387	131 184	102 797
4	12 456	129 495	141 951	26 971	131 184	104 213
5	4 504	129 495	133 999	25 460	131 184	105 724
Celkem	97 200	582 000	679 200	129 048	655 920	526 872

Zdroj: Vlastní práce

Z Tabulky 17 lze vyčíst, že celkové výdaje podniku při financování této varianty úvěru činí 526 872 Kč. Jako v předcházejících možnostech tak i zde dosahují daňově uznatelné náklady nejvyšší hodnoty ve druhém roce financování, kde činí 156 388 Kč. Úspora na dani z nich vypočtená ve výši 19% sazby daně z příjmů PO dosahuje výše 29 714 Kč. Výdaje v případě varianty úvěru s dobou trvání 60 měsíců, tak pro druhý rok představují nejnižší částku za celou dobu trvání smlouvy, tj. 101 470 Kč.

Tabulka 18: Podnikatelský úvěr 60: Náklady na financování se zrychlenými odpisy (ZO)

Trvání smlouvy (roky)	Daňově uznatelný náklad		Suma daňově uznatelných nákladů	Daňový štít (ZO)	Anuitní splátka	Netto výdaje (ZO)
	Úroky	ZO				
1	33 439	116 400	149 839	28 469	131 184	102 715
2	26 893	186 240	213 133	40 495	131 184	90 689
3	19 908	139 680	159 588	30 322	131 184	100 862
4	12 456	93 120	105 576	20 059	131 184	111 125
5	4 504	46 560	51 064	9 702	131 184	121 482
Celkem	97 200	582 000	679 200	129 048	655 920	526 872

Zdroj: Vlastní práce

Tabulka 18 zobrazuje skutečnost, že nejnižší výdaje jsou v průběhu úvěru s dobou financování 5 let vynaloženy ve druhém roce pořízení investice. Netto výdaje zde dosahují

částky 90 689 Kč. Tato skutečnost je způsobena tím, že daňově uznatelné náklady dosahují v tomto roce vyšších hodnot. Úroky jsou zde ve výši 26 893 Kč a zrychlené odpisy činí 186 240 Kč. Na základě toho lze pak usuzovat, že v případech kdy jsou vysoké vstupní daňově uznatelné náklady, budou vznikat i nízké výdaje na financování. Za celou dobu trvání smlouvy (5 let) podnik zaplatí 526 872 Kč, avšak za předpokladu, že využije daňového štítu (úspory na dani).

Při porovnání výdajů na financování v případě úvěru s dobou trvání 60 měsíců, se jeví jako vhodné možnosti pro zemědělský podnik obě varianty, tzn. jak využití zrychlených tak i rovnoměrných odpisů. Podnik v tomto případě za celou dobu financování vydá netto výdaje v hodnotě 526 872 Kč.

Pro srovnání výhodnosti jednotlivých variant financování prostřednictvím úvěru není možné vycházet z porovnání netto výdajů v průběhu trvání smluv. Důkazem této skutečnosti je Tabulka 16, jež zobrazuje nákladovost na financování úvěru po dobu 4,5 roku s využitím ZO. V průběhu splácení úvěru jsou zde dosaženy nejnižší výdaje (netto výdaje) v posledním půl roce financování, tj. 63 426 Kč. Tato skutečnost by tak mohla vyvolávat představu, že těchto výdajů bylo dosaženo díky nejvyšší daňové úspoře a že poslední období financování je zde nejvýhodnějším obdobím trvání smlouvy. Ale není tomu tak. Skutečným důvodem jsou zde nízké vstupní hodnoty ovlivněné délkou trvání smlouvy, tzn. 6 měsíci. Úroky zde dosahují hodnoty 1 458 Kč a spolu s odpisy ve výši 46 560 Kč vytváří daňový štít 9 124 Kč. Jelikož je v tomto případě suma splátek tvořena pouze půl rokem financování, dosahují zde hodnoty 72 549 Kč. Netto výdaje jsou následně vyčísleny jako rozdíl mezi sumou splátek a daňovým štítem.

Z výše uvedených skutečností vyplývá, že nízké výdaje na financování jsou zde způsobeny nízkými vstupními hodnotami a ne vysokou daňovou úsporou, která by mohla indikovat poslední období trvání smlouvy jako nejvýhodnější. Jestliže by ale mělo dojít k porovnání jednotlivých variant financování na základě netto výdajů, měly by být tyto výdaje porovnávány za celou dobu trvání smlouvy a ne v průběhu jejich trvání.

Tabulka 19: Náklady na financování podnikatelského úvěru: 36, 54 a 60 měsíců

Trvání smlouvy (roky)	Daňově uznatelný náklad		Suma daňově uznatelných nákladů	Daňový štít	Anuitní splátka	Netto výdaje
	Suma úroků za dobu trvání smlouvy	Odpisy				
3	66 948	582 000	648 948	123 300	625 668	502 368
4,5	94 225	582 000	676 225	128 483	652 945	524 463
5	97 200	582 000	679 200	129 048	655 920	526 872

Zdroj: Vlastní práce

Tabulka 19 dokládá výsledné náklady na financování variant podnikatelského úvěru při uplatnění vlivu úspory na dani (daňového štítu). Nejnižší náklady na financování představuje úvěr s dobou trvání 3 roky. Netto výdaje zde dosahují hodnoty 502 368 Kč. Dá se tedy očekávat, že tato možnost pořízení investice bude hodnocena jako nejvýhodnější varianta této skupiny. Naopak nejméně vhodnou možnost zde značí úvěr s dobou trvání 5 let, kde netto výdaje dosahují nejvyšší částky, tj. 526 872 Kč. Jelikož jsou odpisy zachyceny za celou dobu působení investice v podniku, tj. 5 let a tedy bez ohledu na dobu trvání smlouvy, je jejich hodnota v každé variantě financování stejná, tj. 582 000 Kč.

Výsledným efektem nákladovosti financování jednotlivých variant úvěru je pro klienta úrokový koeficient. Tento ukazatel klientovi říká, kolikrát zaplatí více, než je pořizovací cena zemědělského stroje. Úrokový koeficient je porovnáván na základě výdajů zahrnujících uplatnění daňového štítu (netto výdajů) a výdajů na financování bez jeho vlivu (bez daňově uznatelných položek).

Tabulka 20: Podnikatelský úvěr 36, 54,60: Porovnání nákladů na financování

Trvání smlouvy (roky)	Suma splátek	Suma netto výdajů (RO)	Suma netto výdajů (ZO)	Úrokový koeficient		
				Bez daňového štítu	S daňovým štítem (RO)	S daňovým štítem (ZO)
3	625 668	502 368	502 368	1,1198	0,8991	0,8991
4,5	652 945	524 463	524 462	1,1686	0,9387	0,9387
5	655 920	526 872	526 872	1,1740	0,9430	0,9430

Zdroj: Vlastní práce

Tabulka 20 dokládá výsledné porovnání jednotlivých variant financování úvěru. Nejnižší výdaje, které by podnik musel vynaložit, představuje úvěr s dobou financování 3 roky při využití daňového štítu. Výdaje, které by zaplatil za dobu 3 let při této možnosti pořízení, činí 502 368 Kč. A to v případě použití jak rovnoměrných tak i zrychlených odpisů. Úrokový koeficient pro variantu úvěru s 3 roky dosahuje hodnoty 0,8991.

To znamená, že při pořízení investice touto formou by podnik zaplatil 0,8991krát méně než je výše poskytnutého úvěru na stroj, tj. o 10,09 % méně.

V případě, že podnik nevyužívá daňově uznatelné náklady (úroky, odpisy), výdaje na financování jsou mnohem vyšší. Při variantě financování po dobu 3 let by podnik zaplatil 1,1198krát více než je jistina stroje. Této částce pak odpovídají výdaje sumy splátek v hodnotě 625 668 Kč.

Skutečně se tedy zde naplňuje předpoklad vycházející z Tabulky 19, kdy nejnižší netto výdaje podnikatelského úvěru s dobou trvání 3 roky, značí nejvhodnější variantu ve srovnání s ostatními možnostmi (úvěr na 4,5 roku a 5 let).

Nejméně vhodnou možnost pořízení představuje varianta úvěru s dobou financování na 60 měsíců bez využití daňového štítu. Podnik by zde musel uhradit splátky ve výši 655 920 Kč. Úrokový koeficient zde dosahuje hodnoty 1,1740, což znamená, že by podnik zaplatil 1,1740krát více než je výše poskytnutého úvěru na stroj, tj. 17,40% více. V případě, že by ale uplatnil výhod daňového štítu, zaplatil by 0,9430krát méně než je poskytnutý úvěr, tedy o 5,7 % méně.

V tomto případě jsou při propočtu úrokového koeficientu do čitatele započteny sumy splátek jednotlivých variant financování, a to jak bez vlivu daňově uznatelných nákladů, tak i s jeho působením. Jmenovatelem je zde výše jistiny, tedy úvěru, který banka poskytuje na pořízení předmětu investice za předpokladu 20% podílu zákazníka na PC.

4.1.2 Financování prostřednictvím podnikatelského úvěru s využitím národní podpory (PGRLF)

Tato kapitola zahrnuje porovnání nabídek financování prostřednictvím zákaznického úvěru podporovaného z národních zdrojů (PGRLF) s délkou trvání 36 měsíců (3 roky), 54 měsíců (4,5 let) a 60 měsíců (5 let) při 20% podílu zákazníka na pořizovací ceně.

I v tomto případě je využito pro porovnání jednotlivých variant úvěru ukazatel úrokového koeficientu. Úrokový koeficient i zde zachycuje výdaje na financování, a to jak s efektem daňového štítu, tedy možností uplatnit daňovou úsporu, tak i bez něj.

Tabulka 21: Podnikatelský úvěr podporovaný z PGRLF: 36, 54 a 60 měsíců

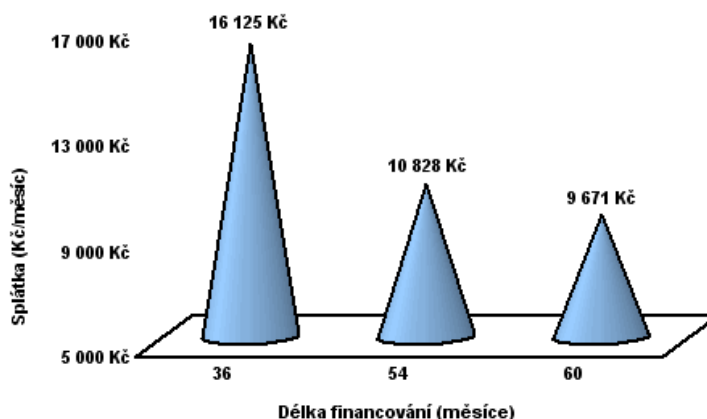
Podnikatelský úvěr s PGRLF	36 měsíců	54 měsíců	60 měsíců
Požizovací cena s DPH	698 400 Kč	698 400 Kč	698 400 Kč
Požizovací cena bez DPH	582 000 Kč	582 000 Kč	582 000 Kč
Podíl zákazníka na PC (v%)	20%	20%	20%
Výše podílu zákazníka (v Kč)	139 680 Kč	139 680 Kč	139 680 Kč
Výše úvěru	558 720 Kč	558 720 Kč	558 720 Kč
Komerční úroková sazba	7,50 % p.a.	7,00 % p.a.	6,50 % p.a.
Dotace z PGRLF	5% p.a.	5% p.a.	5% p.a.
Výsledná úroková sazba	2,5% p.a.	2% p.a.	1,5% p.a.
Anuitní splátka	16 125 Kč	10 828 Kč	9 671 Kč

Zdroj: Vlastní práce

Z Tabulky 21 lze vyčíst, že úroková sazba nabídnutá ČSOBL je stejná, jako v případě zákaznického úvěru bez využití národní podpory (dotace z PGRLF). Podpora úroků z PGRLF dosahuje ve všech případech trvání smluv (36, 54 a 60 měsíců) 5% sazby. Tato skutečnost tak svědčí o tom, že se jedná o mladého zemědělce, který nedosáhl v době podání žádosti o dotaci 40 let věku. V případě, že by se jednalo o starší osobu, byla by poskytnuta podpora ve výši pouhých 4 %. V případě mladých zemědělců je tak dotace navýšena o 1 %.

Podmínkou poskytnutí podpory z PGRLF je, aby zákazník hradil alespoň 1% úrok. Tato skutečnost je splněna ve všech výše uvedených variantách. U úvěru s dobou trvání 36 měsíců je výsledná úroková sazba 2,5 %, v případě úvěru s 54 měsíci činí 2 % a u úvěru s 60 měsíci dosahuje hodnoty 1,5 %.

Graf 3: Podnikatelský úvěr (PGRLF) - 36, 54, 60: Délka financování X Měsíční splátka

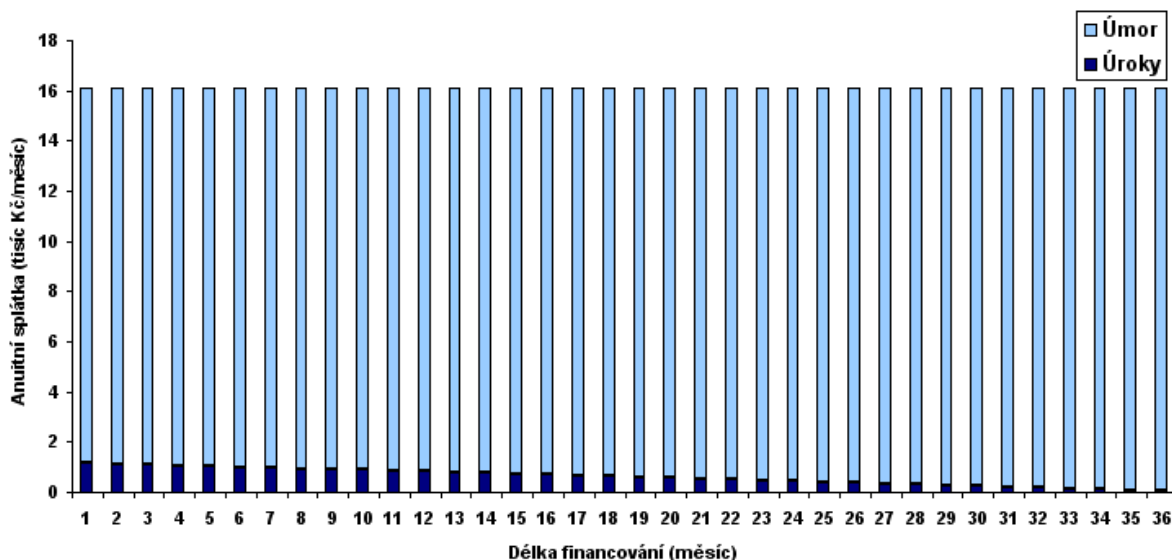


Zdroj: Vlastní práce

Graf 3 zachycuje vztah mezi délkou trvání financování a anuitní splátkou. Na základě toho lze usuzovat, že čím je doba splácení delší, tím je klientovi nabídnuta nižší splátka spolu s úrokem. Naopak v případě, že jde o kratší dobu trvání smlouvy, banka požaduje vyšší cenu za poskytnutí peněžních prostředků. Úroková sazba je tedy vyšší a tím i vyšší anuitní splátka.

Podnikatelský úvěr podporovaný z PGRLF se průběhem splácení (úrok, úmor) ničím neliší od variant bez využití národních podpor. Na počátku je splácen větší podíl úroků, který se s nabývajícím délkou financování v důsledku umořování dluhu postupně snižuje. Naproti tomu se zvyšuje podíl splácení poskytnuté výše úvěru, tedy úmoru (jistiny).

Graf 4: Podnikatelský úvěr podporovaný PGRLF 36: Průběh splácení úroku a úmor



Zdroj: Vlastní práce

Graf 4 zobrazuje vývoj složek anuitních splátek (úrok, úmor) v případě zákaznického úvěru s dobou trvání 36 měsíců, který využívá podpory PGRLF. Podíl úmoru, tj. splacení části dluhu, se s narůstající dobou financování postupně zvyšuje. Naproti tomu podíl úroků se s rostoucí dobou snižuje. Je to způsobeno skutečností, že i v tomto případě jsou úroky počítány z koncové výše dluhu, která představuje rozdíl mezi výši dluhu na počátku a částkou dluhu, která již byla splacena (úmor).

Průběh vývoje složek anuitních splátek (úmor, úrok) je v případě zákaznického úvěru s délkou trvání 54 a 60 měsíců obdobný. Tuto skutečnost zachycuje PŘÍLOHA VI, PŘÍLOHA VII a PŘÍLOHA VIII.

Tabulka 22: Podnikatelský úvěr s PGRLF 36: Průběh splácení úroků a jistiny v jednotlivých letech

Trvání smlouvy (roky)	Počáteční stav dluhu	Suma úroků v jednotlivých letech	Suma úmoru v jednotlivých letech	Anuitní splátka
1	558 720	11 896	181 609	193 505
2	377 111	7 304	186 201	193 505
3	190 910	2 595	190 910	193 505
Celkem	X	21 795	558 720	580 515

Zdroj: Vlastní práce

Z Tabulky 22 lze vyčíst, že na počátku financování dochází ke splácení větší části úroků a až po určité době ke splácení větší části úmoru (jistiny, dluhu). Celkové úroky za dobu financování 3 let, které klient hradí za poskytnutý úvěr, dosahují hodnoty 21 795 Kč. Nejvyšší částku úroků si bude moci podnik zahrnout do daňově uznatelných nákladů v prvním roce financování, tj. 11 896 Kč a naopak nejnižší hodnotu ve třetím roce trvání smlouvy, kde činí 2 595 Kč.

S narůstající dobou financování se navyšuje úmor, tzn. že dochází ke snižování dluhu (splácení úvěru). Celkově tak klient skutečně splatí výši poskytnutého úvěru, tj. 558 720 Kč.

Klient při pořizování předmětu investice prostřednictvím zákaznického úvěru s podporou PGRLF celkově splatí 580 515 Kč. Tato částka odpovídá součtu celkových úroků a úmoru.

Analogicky je tato skutečnost uvedena i u financování podnikatelským úvěrem využívající podpory PGRLF s dobou trvání smlouvy 54 a 60 měsíců.

Tabulka 23: Podnikatelský úvěr s PGRLF 54: Průběh splácení úroků a jistiny v jednotlivých letech

Trvání smlouvy (roky)	Počáteční stav dluhu	Suma úroků v jednotlivých letech	Suma úmoru v jednotlivých letech	Anuitní splátka
1	558 720	10 080	119 855	129 934
2	438 865	7 661	122 274	129 934
3	316 591	5 192	124 742	129 934
4	191 850	2 675	127 260	129 934
4,5	64 590	377	64 590	64 967
Celkem	X	25 985	558 720	584 705

Zdroj: Vlastní práce

Z Tabulky 23 vyplývá, že při financování úvěrem na dobu 4,5 let s podporou PGRLF klient celkově splatí 584 705 Kč. Tato částka i zde odpovídá součtu celkových úroků (25 985 Kč) a úmoru (558 720 Kč). Nejnižší anuitní splátky je dosaženo v posledním období, neboť zde financování probíhá pouze na po dobu půl roku. Splátka zde činí 64 967 Kč. Stejně je tomu tak i v případě úroků, které činí 377 Kč.

Tabulka 24: Podnikatelský úvěr s PGRLF 60: Průběh splácení úroků a jistiny v jednotlivých letech

Trvání smlouvy (roky)	Počáteční stav dluhu	Suma úroků v jednotlivých letech	Suma úmoru v jednotlivých letech	Anuitní splátka
1	558 720	7 637	108 419	116 057
2	450 301	6 000	110 057	116 057
3	340 244	4 338	111 719	116 057
4	228 525	2 650	113 406	116 057
5	115 119	937	115 119	116 057
Celkem	X	21 563	558 720	580 283

Zdroj: Vlastní práce

Z Tabulky 24 lze vyčíst, že i v případě úvěru s podporou PGRLF na dobu 5 let dochází nejdříve ke splácení většího podílu úroků a s postupem doby splácení k navyšování části úmoru. Nejvyšší hodnoty dosahují úroky hrazené klientem v prvním roce financování, tj. 7 637 Kč. Naopak nejnižší hodnoty dosahují v pátém roce, kde činí 937 Kč. Celkové úroky spolu s jistinou (úmorem) představují částku splacenou klientem za dobu financování 60 měsíců. Za 5 let tak klient splatí 580 283 Kč.

I v případě zákaznického úvěru kofinancovaného z PGRLF je pro porovnání jednotlivých variant financování potřeba zohlednit odpisy pořizovaného dlouhodobého majetku (stroj – STROM Swifter SO 6000). Odpisy v tomto případě také spadají do daňově uznatelných nákladů, tzn. že si jimi podnik může snížit základ pro výpočet daně z příjmů.

Na základě zákona o daních z příjmů č. 586/1996 Sb., v platném znění, je zemědělský stroj zařazen do 2. skupiny odepisování. Je tak odepisován po dobu 5 let. Pro porovnání výše odpisů v jednotlivých letech používání stroje je využit jak rovnoměrný, tak i zrychlený způsob odepisování.

Tabulka 25: Podnikatelský úvěr (PGRLF) 36: Náklady na financování s rovnoměrnými odpisy (RO)

Trvání smlouvy (roky)	Daňově uznatelný náklad		Suma daňově uznatelných nákladů	Daňový štít (RO)	Anuitní splátka	Netto výdaje (RO)
	Úroky	RO				
1	11 896	64 020	75 916	14 424	193 505	179 081
2	7 304	129 495	136 799	25 992	193 505	167 513
3	2 595	129 495	132 090	25 097	193 505	168 408
4	X	129 495	129 495	24 604	X	X
5	X	129 495	129 495	24 604	X	X
Celkem	21 795	582 000	603 795	114 721	580 515	465 794

Zdroj: Vlastní práce

Tabulka 25 dokládá skutečnost, že mezi daňově uznatelné náklady v případě úvěru podporovaného z PGRLF také patří úroky a odpisy. Odpisy jsou zde zachyceny rovnoměrným způsobem odepisování za celou dobu předpokládaného působení investice v podniku (5 let). Nejnižší hodnoty dosahuje úspora na dani v prvním roce financování, kde daňový štít činí 14 424 Kč. Tato skutečnost je způsobena nízkým ročním odpisem, který představuje 64 020 Kč. Nízký daňový štít má dále za následek nejvyšší netto výdaje v průběhu financování 5 let. Podnik v tomto roce na pořízení investice vydá 179 081 Kč. Naopak nejnižší výdaje pro podnik představuje druhý rok, tj. 167 513 Kč, ve kterém je dosažena nejvyšší daňová úspora, tj. 25 992 Kč. Při financování úvěrem na dobu 5 let s podporou PGRLF a využitím daňového štítu podnik vydá 465 794 Kč.

Tabulka 26: Podnikatelský úvěr (PGRLF) 36: Náklady na financování se zrychlenými odpisy (ZO)

Trvání smlouvy (roky)	Daňově uznatelný náklad		Suma daňově uznatelných nákladů	Daňový štít (ZO)	Anuitní splátka	Netto výdaje (ZO)
	Úroky	ZO				
1	11 896	116 400	128 296	24 376	193 505	169 129
2	7 304	186 240	193 544	36 773	193 505	156 732
3	2 595	139 680	142 275	27 032	193 505	166 473
4	X	93 120	93 120	17 693	X	X
5	X	46 560	46 560	8 846	X	X
Celkem	21 795	582 000	603 795	114 721	580 515	465 794

Zdroj: Vlastní práce

Z Tabulky 26 lze vyčíst, že nejvyšší daňové úspory je dosaženo v druhém roce financování, kde daňový štít dosahuje hodnoty 36 773 Kč. Tato skutečnost je způsobena tím, že v druhém roce dosahuje zrychlený odpis nejvyšší hodnoty, tj. 186 240 Kč. Důsledkem nejvyšší daňové úspory v druhém roce financování jsou zde nejnižší netto výdaje, které činí 156 732 Kč. Při pořízení stroje prostřednictvím úvěru podporovaného PGRLF za předpokladu využití zrychlených odpisů a vlivu daňového štítu podnik za dobu financování 3 let vydá netto výdaje ve výši 465 794 Kč.

Při porovnání netto výdajů na financování zákaznického úvěru využívající podpory z PGRLF s dobou trvání 36 měsíců je v případě jak zrychlených tak i rovnoměrných odpisů dosaženo stejných výsledků. Podnik by za celou financování zaplatil stejně, tj. 465 794 Kč. Této sumy je však dosaženo na základě předpokladu uplatnění efektu daňového štítu.

Náklady na financování s využitím rovnoměrných a zrychlených odpisů lze analogicky vyčíslit i u zákaznického úvěru podporovaného z PGRLF s dobou trvání 54 a 60 měsíců.

Tabulka 27: Podnikatelský úvěr (PGRLF) 54: Náklady na financování s rovnoměrnými odpisy (RO)

Trvání smlouvy (roky)	Daňově uznatelný náklad		Suma daňově uznatelných nákladů	Daňový štít (RO)	Anuitní splátka	Netto výdaje (RO)
	Úroky	RO				
1	10 080	64 020	74 100	14 079	129 934	115 855
2	7 661	129 495	137 156	26 060	129 934	103 875
3	5 192	129 495	134 687	25 591	129 934	104 344
4	2 675	129 495	132 170	25 112	129 934	104 822
4,5	377	129 495	129 872	24 676	64 967	40 291
Celkem	25 985	582 000	607 985	115 517	584 705	469 188

Zdroj: Vlastní práce

V případě úvěru podporovaného PGRLF s dobou trvání 5 let podnik celkově vydá 469 188 Kč a to za předpokladu, že využije rovnoměrného způsobu odepisování a daňově uznatelných nákladů. V průběhu financování jsou nejnižší netto výdaje dosaženy v posledním půl roce pořizování stroje. Důvodem jsou nízké úroky (377 Kč), které jsou důsledkem doby splácení. Tento nízký úrok a dále pátého roku působí na výdaje a tvoří hodnotu netto výdajů ve výši 40 291 Kč. Výše uvedené skutečnosti dokládá Tabulka 27.

Tabulka 28: Podnikatelský úvěr (PGRLF) 54: Náklady na financování se zrychlenými odpisy (ZO)

Trvání smlouvy (roky)	Daňově uznatelný náklad		Suma daňově uznatelných nákladů	Daňový štít (ZO)	Anuitní splátka	Netto výdaje (ZO)
	Úroky	ZO				
1	10 080	116 400	126 480	24 031	129 934	105 903
2	7 661	186 240	193 901	36 841	129 934	93 093
3	5 192	139 680	144 872	27 526	129 934	102 409
4	2 675	93 120	95 795	18 201	129 934	111 733
4,5	377	46 560	46 937	8 918	64 967	56 049
Celkem	25 985	582 000	607 985	115 517	584 705	469 188

Zdroj: Vlastní práce

Tabulka 28 dokládá skutečnost, že při pořizování stroje prostřednictvím úvěru s podporou PGRLF a délkou financování 4,5 roku podnik vynaloží peněžní prostředky ve výši 469 188 Kč. Avšak to za předpokladu, že využije možnost daňové úspory a zrychleného způsobu odepisování. Nejnižší prostředky v průběhu financování podnik vynaloží za poslední půl rok trvání smlouvy. Netto výdaje zde dosahují výše 56 049 Kč. Tato skutečnost je způsobena nejnižším úrokem (377 Kč) a odpisem (45 560 Kč) při pořizování investice. Naopak nejvyšší výdaje (netto výdaje) v průběhu financování jsou dosaženy ve čtvrtém roce pořizování stroje, tj. 111 733 Kč.

V případě varianty úvěru využívajícího podpor PGRLF s dobou trvání 4,5 roku je dosaženo při použití rovnoměrného i zrychleného způsobu odepisování stejných celkových výdajů. Za dobu trvání smlouvy podnik vynaloží netto výdaje ve výši 469 188 Kč. Předpokladem těchto výdajů je však uplatnění daňové úspory nejen v podobě odpisů, ale také úroků.

Tabulka 29: Podnikatelský úvěr (PGRLF) 60: Náklady na financování s rovnoměrnými odpisy (RO)

Trvání smlouvy (roky)	Daňově uznatelný náklad		Suma daňově uznatelných nákladů	Daňový štít (RO)	Anuitní splátka	Netto výdaje (RO)
	Úroky	RO				
1	7 637	64 020	71 657	13 615	116 057	102 442
2	6 000	129 495	135 495	25 744	116 057	90 313
3	4 338	129 495	133 833	25 428	116 057	90 628
4	2 650	129 495	132 145	25 108	116 057	90 949
5	937	129 495	130 432	24 782	116 057	91 274
Celkem	21 563	582 000	603 563	114 677	580 283	465 606

Zdroj: Vlastní práce

Při financování úvěrem s dobou trvání 5 let se celkové výdaje na pořízení stroje (netto výdaje) pohybují ve výši 465 606 Kč. Těchto výdajů je však dosaženo za předpokladu, že je uplatněna daňová úspora. V průběhu trvání úvěru jsou vynaloženy

nejnižší výdaje (netto výdaje) ve druhém roce pořizování investice, kde dosahují výše 90 313 Kč. Důvodem je vysoký rovnoměrný odpis (129 495 Kč) a výše úroků (6 000 Kč), které zajišťují nejvyšší daňovou úsporu za dobu trvání smlouvy (25 744 Kč). Tyto skutečnosti zachycuje Tabulka 29.

Tabulka 30: Podnikatelský úvěr (PGRLF) 60: Náklady na financování se zrychlenými odpisy (ZO)

Trvání smlouvy (roky)	Daňově uznatelný náklad		Suma daňově uznatelných nákladů	Daňový štít (ZO)	Anuitní splátka	Netto výdaje (ZO)
	Úroky	ZO				
1	7 637	116 400	124 037	23 567	116 057	92 489
2	6000	186 240	192 240	36 526	116 057	79 531
3	4 338	139 680	144 018	27 363	116 057	88 693
4	2 650	93 120	95 770	18 196	116 057	97 860
5	937	46 560	47 497	9 025	116 057	107 032
Celkem	21 563	582 000	603 563	114 677	580 283	465 606

Zdroj: Vlastní práce

Z Tabulky 30 lze vyčíst, že při financování podnikatelským úvěrem s podporou PGRLF na dobu 5 let zemědělský podnik celkově vydá 465 606 Kč. Tato částka však vzniká za předpokladu, že je uplatněn daňový štít (úspora na dani) z daňově uznatelných nákladů. V průběhu trvání smlouvy podnik nejméně zaplatí v druhém roce financování. Zde netto výdaje činí 79 531 Kč. Je to způsobeno tím, že v tomto roce pořizování dosahuje zrychlený odpis nejvyšší hodnoty, tj. 186 240 Kč. Spolu s úroky tak odpis vytváří předpoklad pro vysoký daňový štít, jež je počítán ve výši 19% sazby z daňově uznatelných nákladů. Úspora na dani (daňový štít) dosahuje pro druhý rok hodnoty 36 526 Kč. Kdyby podnik nevyužil daňové úspory, zaplatil by za celou dobu financování 580 283 Kč.

Při financování úvěrem využívající podpory PGRLF podnik za dobu trvání smlouvy 5 let vynaloží celkové výdaje (netto výdaje) 465 606 Kč. Této částky je dosaženo za předpokladu, že je uplatněna úspora na dani v podobě úroků a odpis.

Tabulka 31: Náklady na financování podnikatelského úvěru (PGRLF): 36, 54 a 60 měsíců

Trvání smlouvy (roky)	Daňově uznatelný náklad		Suma daňově uznatelných nákladů	Daňový štít	Anuitní splátka	Netto výdaje
	Suma úroků za dobu trvání smlouvy	Odpisy				
3	21 795	582 000	603 795	114 721	580 515	465 794
4,5	25 985	582 000	607 985	115 517	584 705	469 188
5	21 563	582 000	603 563	114 677	580 283	465 606

Zdroj: Vlastní práce

Tabulka 31 dokládá náklady na financování jednotlivých variant podnikatelského úvěru podporovaného z PGRLF. Nejnižší výdaje nabízí varianta s dobou trvání smlouvy 5 let při využití daňově uznatelných nákladů. Netto výdaje zde dosahují hodnoty 465 606 Kč. Dá se tedy očekávat, že tato možnost pořízení investice bude hodnocena jako nejvhodnější varianta pro financování investice v porovnání s ostatními. Jako nejméně vhodná možnost se při využití daňové úspory jeví úvěr s dobou financování 4,5 roku, kde netto výdaje činí 469 188 Kč.

Tabulka 32: Podnikatelský úvěr (PGRLF) 36, 54,60: Porovnání nákladů na financování

Trvání smlouvy (roky)	Suma splátek	Suma netto výdajů (RO)	Suma netto výdajů (ZO)	Úrokový koeficient		
				Bez daňového štítu	S daňovým štítem (RO)	S daňovým štítem (ZO)
3	580 515	465 794	465 794	1,0390	0,8337	0,8337
4,5	584 705	469 188	469 188	1,0465	0,8398	0,8398
5	580 283	465 606	465 606	1,0386	0,8333	0,8333

Zdroj. Vlastní práce

Z Tabulky 32 lze vyčíst, že při financování prostřednictvím variant úvěru podporovaných z PGRLF by podnik musel vynaložit nejnižší výdaje v případě úvěru s dobou financování 5 let při využití daňového štítu. Výdaje, které by zaplatil za dobu 5 let, při této variantě financování, představují hodnotu 465 606 Kč. A to při jak zrychleném tak i rovnoměrném způsobu odepisování. Úrokový koeficient pro variantu s 5 lety dosahuje hodnoty 0,8333. To znamená, že pořízením investice touto formou by podnik zaplatil 0,8333krát méně, než je výše poskytnutého úvěru na stroj, tedy o 16,67 %.

Naplnuje se zde tedy předpoklad z Tabulky 31, kde varianta úvěru s dobou trvání 5 let nabízí nejnižší netto výdaje, a tím tvoří nejvhodnější možnost pořízení investice v této skupině úvěrů.

V případě, že by podnik nevyužil daňové úspory musel by při variantě financování s dobou trvání 5 let zaplatit celkové splátky ve výši 580 283 Kč. Úrokový koeficient zde dosahuje hodnoty 1,0386, což znamená, že pořízení investice je 1,0386krát dražší než je výše jistiny na investici, tj. o 3,86 %.

Nejméně vhodnou možnost v této skupině zastupuje úvěr na dobu 4,5 let. Bez využití daňové úspory by zde podnik zaplatil sumu splátek ve výši 584 705 Kč. V případě této varianty by byl úvěr poskytnutý na investici 1,0465krát dražší než je pořizovací cena stroje, tj. o 4,65 %. V případě, že by podnik využil tuto možnost

a uplatnil by efektu daňového štítu, zaplatil by netto výdaje ve výši 469 188 Kč. Investice by tak pro něj byla 0,8398krát levnější, tj. o 16,02 %.

I v tomto případě jsou při propočtu úrokového koeficientu do čitatele započteny sumy splátek jednotlivých variant financování, a to jak s vlivem daňového štítu, tak i bez jeho vlivu. Ve jmenovateli je výše poskytnutého úvěru na pořízení investice za předpokladu 20% podílu zákazníka na PC.

4.1.3 Financování prostřednictvím finančního leasingu

Tato kapitola se zabývá porovnáním nabídek financování prostřednictvím finančního leasingu na dobu 54 měsíců (4,5 let) a 60 měsíců (5 let) s 0% akontací.

Pro porovnání finančního leasingu vzhledem k délce trvání jednotlivých variant financování je využit ukazatel leasingového koeficientu. Tento ukazatel představuje, kolikrát klient zaplatí více než je pořizovací cena investice při uplatnění vlivu daňového štítu (úspory na dani) a bez něj.

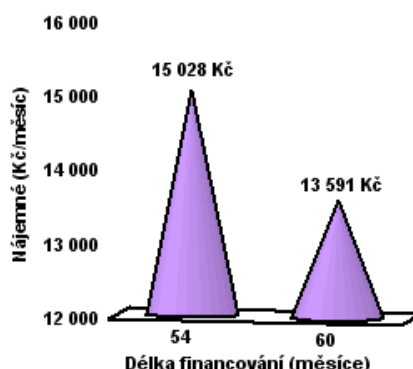
Tabulka 33: Finanční leasing: 54, 60 měsíců

Finanční leasing	54 měsíců	60 měsíců
Pořizovací cena s DPH	698 400 Kč	698 400 Kč
Pořizovací cena bez DPH	582 000 Kč	582 000 Kč
Akontace	0%	0%
Výše leasingu	582 000 Kč	582 000 Kč
Úroková sazba	15,47 % p.a.	14,16 % p.a.
Anuitní splátka	15 028 Kč	13 591 Kč

Zdroj: Vlastní práce

Z Tabulky 33 je možné vyčíst, že čím je doba splácení kratší, tím je klientovi nabídnut vyšší úrok a tím i vyšší splátka. Na základě této skutečnosti lze usuzovat, že banka se při poskytnutí kratší doby pronájmu snaží ze smluvního vztahu utržit více. Oproti úvěru dosahuje finanční leasing vyšších úrokových sazeb a to v obou případech trvání smlouvy. Pro první rok činí úroková sazba 15,47 % p.a., pro druhý rok dosahuje 14,16 % p.a.

Graf 5: Finanční leasing: Délka pronájmu X Měsíční splátka



Zdroj: Vlastní práce

Graf 5 zachycuje vztah délky trvání jednotlivých variant finančního leasingu v měsících a jejich výše nájemného.

Jelikož leasingová splátka není rozdělena na úrok a úmor, jako je tomu v případě úvěru, jsou leasingové splátky neměnné v průběhu celé doby trvání leasingové smlouvy. V tomto případě tak není vyjádřen průběh splácení jistiny a úroku.

Vzhledem k tomu, že se s pořízením zemědělského stroje počítá od 1.1.2012, jsou splátky rozpočítány rovnoměrně do jednotlivých let. Znamená to tedy, že jsou v každém roce stejné a jejich suma pro jednotlivé roky je také totožná.

Výši měsíčních splátek a jejich sumu pro jednotlivé varianty financování prostřednictvím leasingu (54 a 60 měsíců) zobrazuje PŘÍLOHA IX a PŘÍLOHA X.

Jelikož mezi daňově uznatelné náklady v případě leasingu patří celé leasingové splátky, není nutnost vyčíslovat průběh splácení úroku. Odpisy si v tomto případě do daňové uznatelných nákladů zahrnuje leasingová společnost. Na základě těchto skutečností je tak možné rovnou vyčíslit výdaje, které hradí klient nejen v průběhu trvání smlouvy, ale i za celou dobu financování.

Tabulka 34: Náklady na financování finančního leasingu: 4,5 roku

Trvání smlouvy (roky)	Suma leasingových splátek v jednotlivých letech	Roční daňově uznatelné splátky	Daňový štít	Netto výdaje
1	180 332	180 332	34 263	146 069
2	180 332	180 332	34 263	146 069
3	180 332	180 332	34 263	146 069
4	180 332	180 332	34 263	146 069
4,5	90 166	90 166	17 132	73 034
Celkem	811 493	811 493	154 184	657 309

Zdroj: Vlastní práce

Tabulka 34 zobrazuje sumu leasingových splátek v jednotlivých letech, které zároveň odpovídají daňově uznatelným nákladům, tj. 180 332 Kč. Úspora na dani je zde počítána ve výši 19% sazby daně z příjmů PO z daňově uznatelných splátek. Jelikož jsou leasingové splátky skutečně rozpočítány rovnoměrně, je i tato úspora na daních pro jednotlivé roky neměnná, tj. 34 263 Kč. Výjimku tvoří poslední půl rok, kde bylo nájemné financováno pouze po dobu 6 měsíců. Na zbylé období trvání smlouvy je tak stanoveno nájemné ve výši 90 166 Kč. Této skutečnosti odpovídá i následně vypočtená úspora na dani, která činí 17 132 Kč. Za celou dobu financování nájemného s dobou trvání 54 měsíců při uplatnění daňového štítu podnik vydá netto výdaje ve výši 657 309 Kč. Bez vlivu daňové úspory by klient zaplatil hodnotu odpovídající celkové sumě splátek, tj. 811 493 Kč.

Tabulka 35: Náklady na financování finančního leasingu: 5 let

Trvání smlouvy (roky)	Suma leasingových splátek v jednotlivých letech	Roční daňově uznatelné splátky	Daňový štít	Netto výdaje
1	163 092	163 092	30 987	132 105
2	163 092	163 092	30 987	132 105
3	163 092	163 092	30 987	132 105
4	163 092	163 092	30 987	132 105
5	163 092	163 092	30 987	132 105
Celkem	815 463	815 460	154 937	660 523

Zdroj: Vlastní práce

Z Tabulky 35 lze vyčíst, že i zde leasingové splátky odpovídají daňově uznatelným nákladům. V prvním až pátém roce financování jsou leasingové splátky konstantní, což je příčinnou i neměnné výše daňové úspory počítané z daňově uznatelných splátek ve výši 19% sazby daně z příjmů PO.

Pro 1.-5. rok financování je stanovena konstantní daňově uznatelná splátka ve výši 163 092 Kč a z nich vypočtená daňová úspora 30 987 Kč. V rámci finančního leasingu podnik vydá ze celou dobu financování (60 měsíců) při uplatnění daňové úspory 660 523 Kč. Bez vlivu daňové úspory by podnik zaplatil hodnotu odpovídající sumě splátek za dobu financování 5 let, tj. 815 463 Kč.

Tabulka 36: Náklady na financování finančního leasingu: 4,5 roku a 5 let

Trvání smlouvy (roky)	Suma leasingových splátek	Daňově uznatelné splátky	Úspora na daních	Netto výdaje
4,5	811 493	811 493	154 184	657 309
5	815 463	815 463	154 938	660 525

Zdroj: Vlastní práce

Tabulka 36 zachycuje porovnání nákladů na financování finančního leasingu na období 4,5 roku a 5 let. Z tabulky lze vyčíst, že nejvyšší daňově uznatelné náklady poskytuje varianta financování s délkou trvání 5 let, tj. 815 463 Kč. Avšak skutečné výdaje, tedy netto výdaje, které by zemědělský podnik musel vynaložit na financování leasingu dosahují výše 660 525 Kč. Tato varianta tak představuje méně vhodnou možnost, neboť při leasingu s dobou financování 4,5 rok dosahují tyto výdaje nižší hodnoty, tj. 657 309 Kč.

Při porovnání finančního leasingu s dobou financování 4,5 roku a 5 let se jeví jako výhodnější varianta leasing s dobou trvání na 4,5 roku. Tato varianta dosahuje sice nižších úspor na daních, což by mohlo být předpokladem vyšších netto výdajů, avšak skutečné výdaje (netto výdaje) na pořízení investice jsou i tak stále nižší než u varianty na dobu 5 let.

Tabulka 37: Finanční leasing 54.60: Porovnání nákladů na financování

Trvání smlouvy (roky)	Suma splátek	Suma netto výdajů	Leasingový koeficient	
			Bez daňového štítu	S daňovým štítem
4,5	811 493,00	657 309	1,3943	1,1294
5	815 463,00	660 525	1,4011	1,1349

Zdroj: Vlastní práce

Tabulka 37 dokládá porovnání nákladů na financování s efektem daňového štítu a bez jeho vlivu. V případě finančního leasingu s dobou trvání 54 a 60 měsíců se jako výhodnější jeví varianta se 4,5 roky za předpokladu využití daňové úspory. Leasingový koeficient v tomto případě dosahuje hodnoty 1,1294, což znamená, že podnik zaplatí za pořízení 1,1294krát více než je pořizovací cena stroje, tj. o 12,94 % více. V případě, že by podnik nevyužil možností daňové úspory, musel by vynaložit výdaje odpovídající sumě celkových splátek, tj. 811 493 Kč. Při pořizování investice touto cestou by tak zaplatil 1,3943krát více než je pořizovací cena stroje, tj. o 39,43 % více.

Z výše uvedeného vyplývá, že méně vhodnou variantou je leasing s dobou trvání 5 let. Bez využití daňové úspory by podnik zaplatil za investici 1,4011krát více než je pořizovací cena stroje, tj. o 40,11 % více. Zaplatil by tak sumu splátek ve výši 815 463 Kč. Naopak vliv daňového štítu sníží výdaje na financování leasingu po dobu 5 let na 13,49 %, neboť leasingový koeficient v tomto případě dosahuje hodnoty 1,1349.

4.1.4 Financování prostřednictvím zdrojů EU (PRV)

V této kapitole je posouzeno, zda zemědělský podnik naplňuje podmínky pro přijetí dotací ze zdrojů Evropské unie, respektive Programu rozvoje venkova.

Jelikož se v našem případě jedná o mladého zemědělce, naskytuje se možnost využít příležitostí, které nabízí opatření PRV – I.3.2 Zahájení činnosti mladých zemědělců.

Aby mohl daný subjekt žádat o dotaci, je nutné, aby naplňoval podmínky opatření, pod které spadá. Zejména jde o definice žadatele o dotaci a způsobilé výdaje, na které se dotace vztahuje. Opatření – Zahájení činnosti mladých zemědělců, definuje příjemce dotace, jako zemědělského podnikatele [51]:

- FO, která: a) nedosáhla věku 40 let v době podání žádosti
b) má alespoň minimální zemědělskou kvalifikace
c) zahajuje svou činnost poprvé
- PO, která: je řízena zemědělcem splňujícím podmínky jako pro FO a který se podílí na základním jmění z více než 50 %

FO nebo PO musí také provádět podnikání v zemědělské výrobě v souladu se zákonem č. 252/1997 Sb., o zemědělství, tzn. jako soustavnou a samostatnou činnost vlastním jménem na vlastní odpovědnost, za účelem dosažení zisku [51].

Příjemcem podpory je zde právnická osoba, řízená zemědělcem, který ke dni podání žádosti nedosáhl věku 40 let, má alespoň minimální zemědělskou kvalifikaci (rekvalifikační kurz zemědělské činnosti) a plní v podniku funkci statutárního orgánu s podílem větším jak 50 % na základním jmění. Žadatel byl zaevidován jako zemědělský podnikatel již 7.6.2011. Jelikož ale ještě není naplněna lhůta 16 měsíců mezi evidencí a datem registrace žádosti o dotaci, žadatel by mohl ještě stihnout zaregistrovat svou žádost.

Opatření – Zahájení činnosti mladých zemědělců, vyjmenovává způsobilé výdaje s předpokladem, že jsou vynaloženy na investice, které splňují klasifikaci hmotného a nehmotného majetku dle zákona č. 586/1992 Sb., o daních z příjmů, v platném znění. Zde jde o [51]:

- samostatné movité věci se vstupní cenou vyšší jak 40 000 Kč
- budovy
- stavby
- pěstitelské celky trvalých porostů s dobou plodnosti než tři roky
- jiný majetek, zejména technické zhodnocení
- předměty z práv průmyslového vlastnictví, projekty a programové vybavení, kde je vstupní cena vyšší než 60 000 Kč a doba použitelnosti delší jak 1 rok.
- Jelikož je předmětem investice stroj se vstupní cenou 582 000 Kč a jeho provozně technické funkce se odhadují na dobu 5 let, je klasifikace dle zákona o daních z příjmů splněna. Stroj zajišťuje přípravu půdy před setím, je tedy i podmínka stanovená PRV o poskytnutí dotace splněna.

Na základě výše uvedených skutečností se dá přepokládat, že by zemědělský podnik mohl spadat mezi příjemce dotace z Programu rozvoje venkova. Pro posouzení jeho skutečné situace jako žadatele o dotaci je však nutné, aby doložil určité dokumenty, na základě kterých bude posuzován z hlediska splnění stanovených podmínek.

Mezi základní dokumenty, které žadatel o dotace musí předložit, patří Žádost o dotaci z PRV. Jestliže je tato Žádost vyřízena kladně uzavírá příjemce s poskytovatelem dotace Dohodu o poskytnutí dotace. Aby byla dotace následně proplacena, musí být Žádost o proplacení podána nejpozději do 18 měsíců od podpisu Dohody.

1) Žádost o dotaci z PRV: standardizovaný formulář, který je vyplněný a předkládaný žadatelem na příslušný regionální odbor SZIF.

Spolu s žádostí je třeba dále předložit:

- Podnikatelský plán
- Čestné prohlášení žadatele jako právnické osoby
- Čestné prohlášení žadatele k zahájení zemědělské činnosti poprvé
- Kopie katastrální mapy s vyznačením realizace podnikatelského plánu
- Doklad o dosažení minimální zemědělské kvalifikace

2) Dohoda o poskytnutí dotace: písemná dohoda, která je uzavírána mezi žadatelem a poskytovatelem dotace prostřednictvím příslušného regionálního odboru SZIF

Další dokumentu nutné při podpisu dohody:

- Výpis z obchodního rejstříku (ne starší 3 měsíce)
- Doklad o vedení bankovního účtu žadatele, kam bude dotace poskytnuta
- Potvrzení o bezdlužnosti vůči finančnímu úřadu

3) Žádost o proplacení: standardizovaný formulář, který je předkládán po realizaci projektu. Příjemce dotace zde uvádí skutečně vynaložené výdaje.

Spolu s touto žádostí je nutné dále předložit:

- Účetní/daňové doklady související s realizací podnikatelského plánu
- Doklad o uhrazení závazku dodavateli
- Technická dokumentace nakupovaného stroje
- V případě leasingu doklady k leasingu (leasingová smlouva, splátkový kalendář a doklady o úhradě splátek)
- Soupis účetních / daňových dokladů ke způsobilým výdajům

Potencionální příjemce dotace musí tedy nejdříve naplňovat definici příjemce dotace a definici způsobilých výdajů, ne než se dotace vztahuje. Jestliže, tyto dva základní údaje splňuje, lze podat Žádost o poskytnutí dotace. S Žádostí jsou předkládány dokumenty, na základě který je žadatel posuzován, jako skutečně možný příjemce dotace. Není tedy pravidlem, že pokud zemědělec splňuje dvě základní výše uvedené podmínky, stane se ihned příjemcem dotace.

Jestliže je Žádost vyřízena kladně, přistupuje se v rozmezí dvou až tří měsíců k podepsání Dohody o poskytnutí dotace. Po realizaci podnikatelského plánu se přistupuje k Žádosti o proplacení.

Ve výsledku lze tak říci, že v případě financování investic prostřednictvím zdrojů Evropské unie je nejen administrativně složité, ale také náročné na splnění všech stanovených podmínek. Dostupnější formou financování, tak pro zemědělské podnik představuje úvěr či leasing.

5. Výsledky a diskuse

Zemědělství je odvětvím, jež je vázáno na řadu specifík. Silný vliv přírodních faktorů, mezi něž patří jak klimatické podmínky, tak existence biologického cyklu, či vázanost na půdu jako základní výrobní faktor, činí toto odvětví časově a místně omezeným s nepružnou nabídkou. Tato a další specifika se spoluúčastní na nízkých důchodech v zemědělství oproti jiným odvětvím, což má za následek omezené vlastní zdroje pro financování. Podniky jsou tak mnohdy nuceny pro pořízení svých investic využít cizích zdrojů financování v podobě úvěru či leasingu.

Problematiku financování zemědělství si však uvědomují i politici, a proto se snaží zemědělcům napomoci např. s financováním investic či odbytem produkce. Příkladem finanční pomoci při pořizování zemědělské investice jsou dotace úroků z úvěru poskytnutých PGRLF. Je však důležité říci, že tyto prostředky jsou poskytovány z národního rozpočtu, a tak na podmínky pro poskytnutí dotací také nedosáhne každý. Stejně tomu je tak i v případě finančních prostředků z Evropské unie.

Tato kapitola je tedy zaměřena na výsledné porovnání hlavních možností financování, které jsou zde zastoupeny podnikatelským úvěrem, úvěrem dotovaným z národních zdrojů (PGRLF) a finančním leasingem, a dále pak na posouzení zda podnik splňuje podmínky pro poskytnutí dotací z EU (PRV).

V průběhu trvání smluv úvěru či leasingu jsou výdaje na financování každé varianty ovlivněny daňově uznatelnými položkami. V případě úvěru se mezi tyto položky řadí úroky z úvěru a odpisy, v případě leasingu jde o leasingové splátky.

Míra, jakou působí tyto daňově uznatelné náklady na financování jednotlivých variant, je např. ovlivněna výší daně z příjmů. Tato daň činí pro rok 2012 19 %. Jelikož se očekává neměnná situace i v roce 2013, je vliv této daně sledován po celou dobu trvání smluv ve stejné výši, tj. 19 %.

Samotná velikost míry působení daňově uznatelných nákladů je spočtena ze sumy daňových nákladů pro jednotlivé roky ve výši 19% sazby daně z příjmů PO. Tato část pak představuje úsporu na dani, ke které podnik dospěje díky těmto uznatelným nákladům. Uznatelné náklady tak ve svém důsledku působí jako daňový štít umožňující nižší výdaje na financování úvěru a leasingu než kdyby klient této úspory nevyužil. Z této skutečnost

zároveň vyplývá, že uplatněním daňově uznatelných nákladů působících jako daňový štít, se cizí zdroje financování stávají levnější variantou pořizování investice.

V případě, že je pro podnik pořizování investice úvěrem finančně náročné, je vhodné uplatnit zrychlený způsob odepisování. Zrychlené odpisy dosahují vyšších částek v prvních letech odepisování investice, což znamená, že podnik mezi své daňově uznatelné náklady zahrne více. První roky financování tak pro podnik nemusí být tolik finančně náročné díky vyšší úspoře na dani. Rovnoměrné odpisy dosahují kromě prvního roku odepisování stejné výše. Jestliže tedy pořizování investice prostřednictvím cizích zdrojů není pro podnik tolik tísnivé, lze využít rovnoměrný způsob odepisování.

Velikost úroků se mění v závislosti na výši nesplaceného dluhu v průběhu trvání smlouvy. V prvním měsíci je úrok počítán z počáteční hodnoty jistiny, tedy výše poskytnutého úvěru. V průběhu následujících období je úrok vyčíslen z částky představující konečný stav dluhu měsíce předešlého, který tvoří počáteční stav dluhu měsíce nového. Postupem doby trvání smlouvy tak dochází ke splácení (umořování) výše poskytnutého úvěru a tím i výše úroku.

Tabulka 38: Velikost úroků vzhledem k možnosti financování

Možnosti financování	Úvěr 36	Úvěr 54	Úvěr 60	Úvěr PGRLF 36	Úvěr PGRLF 54	Úvěr PGRLF 60
1. rok	36 054	35 643	33 439	11 896	10 080	7 637
2. rok	22 663	27 730	26 893	7 304	7 661	6 000
3. rok	8 231	19 246	19 908	2 595	5 192	4 338
4. rok	X	10 148	12 456	X	2 675	2 650
4,5. rok	X	1 458	X	X	377	X
5. rok	X	X	4 504	X	X	937
Celkem	66 948	94 225	97 200	21 795	25 985	21 563

Zdroj: Vlastní práce

Z Tabulky 38 je možné vyčíst, že nejvyšší daňově uznatelné náklady v podobě úroků nabízí úvěr s dobou trvání 5 let. Úroky zde dosahují celkové výše 97 200 Kč. Naopak nejnižší hodnoty dosahují v případě úvěru podporovaného z PGRLF na dobu 5 let, tj. 21 563 Kč.

Zde se naskytuje otázka, jak by se změnila velikost míry působení daňově uznatelných nákladů (úspory na dani, daňového štítu) v případě změny sazby daně z příjmů PO? Jestliže by došlo ke zvýšení sazby, zvýšila by se i část daňové úspory a naopak. V případě snížení by došlo ke snížení výše daňového štítu. Na tomto místě je však důležité

si uvědomit, že stát se právě prostřednictvím daňově uznatelných nákladů snaží snížit dopad sazby daně z příjmů na jednotlivé podniky.

Tabulka 39: Výsledné porovnání úvěru, úvěru využívající podpory PGRLF a finančního leasingu

Možnosti financování	Suma splátek	Daňový štít	Netto výdaje	Úrokový/leasingový koeficient		Pořadí výhodnosti
				BEZ daňového štítu	S daňovým štítem	
úvěr 3	625 668	123 300	502 368	1,1198	0,8991	4
úvěr 4,5	652 945	128 483	524 463	1,1686	0,9387	5
úvěr 5	655 920	129 048	526 872	1,1740	0,9430	6
úvěr (PGRLF) 3	580 515	114 721	465 794	1,0390	0,8337	2
úvěr (PGRLF) 4,5	584 705	115 517	469 188	1,0465	0,8398	3
úvěr (PGRLF) 5	580 283	114 677	465 606	1,0386	0,8333	1
leasing 4,5	811 493	154 184	657 309	1,3943	1,1294	7
leasing 5	815 463	154 938	660 525	1,4011	1,1349	8

Zdroj: Vlastní práce

Tabulka 39 zachycuje rozhodující ukazatele pro posouzení jednotlivých variant financování. Pořadí výhodnosti jednotlivých možností financování je dáno dosaženou hodnotou úrokového/leasingového koeficientu. Nejvýhodnější možnost zastává pozici 1 a naopak nejméně vhodná možnost pozici 8.

Suma splátek zobrazuje celkové výdaje klienta bez využití úspor na dani (daňový štít). Nejvyšší hodnoty splátky dosahují u financování leasingem na dobu 5 let, kde činí 815 463 Kč. Tato skutečnost je vyvolána hlavně vysokou roční úrokovou sazbou ve výši 14,16 %, díky níž podnik zaplatí v celkovém objemu na splátkách více. Při této možnosti pořízení podnik zaplatí za investici 1,4011krát více, než je pořizovací cena stroje, tzn. o 40,11 % více.

V případě, že podnik využije možností daňové úspory, jeho výdaje dosahují mnohem nižších částek. Pro tuto variantu financování, tj. finanční leasing s dobou trvání 5 let, by zaplatil 660 525 Kč. Rozdíl představuje daňový štít vypočtený z daňově uznatelných nákladů ve výši 19% sazby daně z příjmů PO. V tomto případě daňová úspora zajistí nižší výdaje téměř o 154 938 Kč. Celkově by klient při této variantě financování zaplatil 1,1349krát více, než je pořizovací cena předmětu investice, tedy o 13,49 % více.

Jako nejvýhodnější možnost se jeví financování prostřednictvím zákaznického úvěru využívající podpory PGRLF s dobou trvání 5 let. Úrokový koeficient zde dosahuje hodnoty 0,8333, což značí, že v případě využití této varianty financování klient zaplatí 0,8333krát méně než je pořizovací cena stroje, tedy o 16,67 % méně. Ovšem za předpokladu uplatnění daňového štítu. V případě, že by nebylo využito daňové úspory,

podnik by zaplatil celkovou cenu za poskytnutí financování, tzn. sumu splátek v hodnotě 580 283 Kč. Pořizovací hodnota investice by tak pro klienta byla 1,0386krát dražší, tj. o 3,86 %.

Otázkou zde může být „proč právě úvěr podporovaný PGRLF s dobou trvání 5 let je nejvhodnější možností financování?“ Jedním z důvodů je skutečnost, že díky zaplacenému podílu zákazníkem (23 280 Kč), je uhrazena část pořizovací ceny (582 000 Kč). To tedy znamená, že úvěr je pak poskytnut na zbylou hodnotu investice (558 720 Kč). Na základě toho, pak i přeplatek (úrok) dosahuje nižších hodnot, neboť je počítán z nižší částky. Dalším důvodem je samotná výše úrokové sazby, která v tomto případě dosahuje nejnižší hodnoty, tj. 1,5 %. Je to mu tak právě proto, že se jedná o úvěr dotovaný, tzn. že komerční úroková sazba (6,5%) je snížena o hodnotu podpory z PGRLF (5%). Na základě této skutečnosti pak kalkulována splátka dosahuje nejnižší hodnoty v porovnání s ostatními možnostmi financování, tj. 9 672 Kč. Za celou dobu financování klient tedy splatí 580 283 Kč. Jelikož by se mohla zdát, že kvůli nejnižší sumě úroků (21 563 Kč) této varianty působící na daňovou úsporu podnik zaplatí více, není tak tomu. Důvodem je to, že rozdíl mezi celkovými splátkami (580 283 Kč) a úsporou na dani (daňovým štítem – 114 677 Kč) dosahuje nižší hodnoty netto výdajů (465 606 Kč). Na základě těchto skutečností tedy lze shrnout, že klíčovým faktorem, který působí na výdaje podniku, které přeplatí za poskytnutí finančních prostředků při pořizování investice, je úroková sazba.

Jelikož zemědělský podnik naplňuje hlavní definici příjemce dotace a definici způsobilých výdajů, na které se dotace vztahuje, lze usuzovat na možnost přijetí finančních prostředků z EU, respektive PRV – Opatření: Zahájení činnosti mladých zemědělců. Pro jeho skutečné posouzení je však nutné, aby nejdříve předložil Žádost o dotaci z PRV. Součástí této žádosti jsou navazující dokumenty, na základě kterých je posuzována reálnost poskytnutí dotací příslušnému žadateli. Jestliže je žádost vyřízena kladně, přechází se k podpisu Dohody o poskytnutí dotace a následně k potvrzení Žádosti o proplacení. Dotace je vyplácena na základě taxativní částky určené na zahájení a rozvoj podnikatelské činnosti. Vyplácena je ve dvou splátkách. První splátka je vyplácena jako záloha po schválení Žádosti o dotaci v maximální výši 500 000 Kč. Výše druhé splátky je do 600 000 Kč a vyplácena je po předložení Žádosti o proplacení se závěrečným zúčtováním. Nejpozději však 18 měsíců od podpisu Dohody o poskytnutí dotace. Jeden

příjemce může obdržet dotaci ve výši 1 100 000 Kč. Tato hodnota by měla odpovídat maximálnímu ekvivalentu 40 000 eur.

6. Závěr

Na základě výpočtů bylo v této práci provedeno zhodnocení hlavních možností financování předseřového stroje (STROM Swifter SO 6000) pořizovaného zemědělským podnikem. Dále zde bylo posouzeno zda zemědělský podnik splňuje podmínky stanovené Programem rozvoje venkova, a má tak možnost využít finančních prostředků z Evropské unie pro pořízení zemědělského stroje.

Hlavní možnosti financování jsou zde zastoupeny prostřednictvím podnikatelského úvěru, podnikatelského úvěru podporovaného z PGRLF a finančního leasingu. Jelikož minimální doba pro financování úvěrem činí 3 roky a minimální doba pro financování leasingem 4,5 let, je pro společnou srovnatelnost těchto cizích zdrojů financování zahrnuta varianta podnikatelského úvěru s dobou trvání 3 roky, 4,5 let a 5 let a finančního leasingu 4,5 a 5 let.

V závislosti na délce využívání podnikatelského úvěru a finančního leasingu jsou zachyceny varianty jejich strukturovaného splácení. Stanovení struktury splácení je důležité z hlediska daňově uznatelných nákladů, neboť tyto náklady mají vliv na skutečné výdaje placené podnikem.

Pro získání hlavních možností financování zemědělského stroje s pořizovací cenou 582 000 Kč bez DPH bylo využito nabídky společnosti ČSOBL, a.s. Společnost ČSOBL nabídla podnikatelský úvěr s dobou trvání 3 roky (se 7,5 % p.a.), 4,5 let (se 7 % p.a) a také na dobu 5 let (se 6,5 % p.a.). Společnost také zprostředkovává získání dotací úroků z úvěru (PGRLF). Bylo tedy využito nabídky financování na stejné doby trvání jako v předchozím případě. Protože zemědělcem je méně jak 40 let, je mu poskytnuta dotace úroků ve výši 5% sazby. Ve výsledku tedy hradí společnosti ČSOBL pro jednotlivé varianty financování úrokovou sazbu sníženou o tuto podporu, tzn. 2,5 % p.a., 2% p.a, a dále 1,5 % p.a.

Aby bylo možné porovnávat jednotlivé varianty financování, je srovnáván úvěr s 20% podílem zákazníka na pořizovací ceně a leasing s 0% akontací. Důvodem na jedné straně je výše DPH, která pro rok 2012 činí 20 %, na straně druhé skutečnost, že banka nižší než 20% podíl zákazníka neposkytuje.

Podíl zákazníka na pořizovací ceně je počítán z ceny celkové a tvoří 139 680 Kč. To znamená, že v případě, kdy chce zákazník využít tuto formu financování, musí nejdříve

zaplatit 139 680 Kč. Jedná se o částku, která se však sníží vrácením DPH od finančního úřadu (116 400 Kč) na částku 23 280 Kč a to z toho důvodu, že vlastníkem předmětu je v případě úvěru zemědělský podnik. Díky tomu, že zákazník zaplatil podíl na PC (23 280 Kč), uhradil již část pořizovací ceny stroje bez DPH. Jednotlivé splátky jsou proto následně kalkulovány z hodnoty, která díky zaplacenému podílu zákazníkem odpovídá zbytkové pořizovací ceně stroje, tj. 558 720 Kč.

V případě leasingu jsou jednotlivé splátky kalkulovány z ceny bez DPH, a to z toho důvodu, že vlastníkem předmětu je v době trvání smlouvy, leasingová společnost. O odpočet DPH tedy žádá finanční úřad ona a zákazníkovi tak poskytuje smlouvu na cenu investice bez DPH.

Vyhodnocení nejvýhodnější varianty financování je provedeno na základě propočtu úrokového a leasingového koeficientu, který nám říká, kolikrát klient zaplatí více než je výše poskytnutého úvěru (558 720 Kč), případně leasingu (582 000 Kč).

Pro vyčíslení hodnoty leasingového a úrokového koeficientu bylo nejdříve nutné provést vyčíslení nákladů (anuitních splátek) vzniklých úvěrovému a leasingovému dlužníku. Anuitní splátky představují prostředky na uhrazení výše úvěru a leasingu.

Prostředky na financování úvěru či leasingu jsou zde ovlivněny daňově uznatelnými náklady tvořícími předpoklad daňové úspory. Jelikož sazba daně z příjmů dosahuje pro rok 2012 19 % a pro rok 2013 se očekává neměnná situace, je daňová úspora počítána z daňově uznatelných nákladů v totožné sazbě ve všech letech trvání smlouvy. Díky tomu, že kalkulované výdaje (splátky) jsou sníženy o vyčíslenou daňovou úsporu, se výdaje na financování cizích zdrojů stávají levnější formou financování. Daňová úspora je též označována jako daňový štít.

V případě podnikatelského úvěru patří mezi daňově uznatelné náklady úroky a odpisy. Úroky jsou vyčísleny zachycením strukturovaného splácení. Odpisy jsou stanoveny na základě zákona o daních z příjmů č. 586/1996 Sb., v platném znění. Zemědělský stroj je zařazen do 2. skupiny odepisování, kde doba pro odepisování činí 5 let. Výše odpisů byla v jednotlivých letech zachycena jak rovnoměrným tak i zrychleným způsobem odepisování. Lze ale konstatovat, že zrychlený způsob odepisování bude uplatňován v případě, kdy je pořizování investice pro podnik finančně náročné, neboť tímto způsobem si podnik v prvních letech pořizování zahrne do daňových nákladů

větší část. Zrychlený odpis pro 1. rok odepisování činí 116 400 Kč, pro 2. rok 186 240 Kč. Naproti tomu rovnoměrné odpisy pro 1. rok činí 64 020 Kč a pro 2. rok 129 495 Kč.

V případě finančního leasingu jsou skutečné výdaje na financování ovlivněny výší jednotlivých splátek, které jsou daňově uznatelnými náklady. Protože se zde očekává s pořízením investice od počátku roku, jsou tyto splátky rozpočítány rovnoměrně.

Na základě výpočtu rozdílu mezi náklady úvěru, respektive leasingu a úsporou na dani (daňovým štítem) byly vypočítány skutečné náklady na financování (netto výdaje). Tyto netto výdaje jsou porovnány s výší úvěru, respektive leasingu. Varianta, která projevila nejnižší podíl netto výdajů na výši úvěru, případě leasingu, je hodnocena jako nejvýhodnější pro zemědělský podnik.

Jako nejvýhodnější varianta pořízení investice vzhledem k vypočtenému koeficient vystupuje podnikatelský úvěr kofinancovaný PGRLF s dobou trvání 5 let. V případě této varianty podnik zaplatí 0,8333krát méně, tj. o 16,67 % méně než je výše poskytnutého úvěru na pořízení stroje. Náklady na financování v případě této varianty dosahují hodnoty 580 283 Kč. Daňový štít vyvolá snížení těchto nákladů o 114 677 Kč. Skutečné výdaje na financování tak pro podnik činí 465 606 Kč za celou dobu financování. Finančně méně náročná hodnota výdajů je způsobena nízkým úrokem, tj. 1,5 % p.a.

Při porovnání s variantami s dobou trvání smlouvy 3 roky a 4,5 roku banka v tomto případě poskytuje levnější cenu za poskytnutí úvěru (sazba 1,5 % p.a.) vzhledem k délce trvání smlouvy (5 let).

U variant podnikatelského úvěru bez využití dotace úroků je vidět pravidlo, že čím je doba trvání smlouvy kratší, tím je poskytnuta vyšší úroková sazba, avšak tím nižšího je dosaženo úrokového koeficientu. Nejvýhodnější variantou je v této skupině úvěr s dobou trvání 3 roky s úrokovou sazbou 7,5 % p.a. Tato úroková sazba dosahuje nejvyšší hodnoty v porovnání s ostatními variantami, avšak objemem celkově splacených úroků představuje nejnižší částku, tj. 66 948 Kč. Spolu s odpisy zachycenými za celou dobu působení stroje v podniku (5 let), působí úroky nejnižší skutečné výdaje na financování. Podnik zde zaplatí za investici 0,8991krát méně, než je výše poskytnutého úvěru, tedy o 10,09 % méně. Této hodnotě odpovídají skutečně vynaložené výdaje ve výši 502 368 Kč za dobu trvání 3 let.

Nejméně vhodnou variantu pro podnik představuje finanční leasingu s dobou trvání 5 let. V případě této možnosti financování klient zaplatí 1,1349krát více, tedy o 13,49 %

více než je výše pořizovací ceny stroje. Tato skutečnost je dána tím, že v případě finančního leasingu s dobou trvání 5 let je poskytnuta úroková sazba téměř ve výši 14,16 % p.a.

Vstupem do EU získala ČR možnost čerpat finanční prostředky určené na rozvoje venkova. Cílem finančních prostředků z EU je zajistit takový rozvoj venkova ČR, který bude založen na trvale udržitelném rozvoji, zlepšení stavu životního prostředí, povede k rozšiřování a diverzifikaci podnikatelských aktivit a tím i tvorbě nových pracovních míst se snížením míry nezaměstnanosti na venkově. Původním fondem, jež poskytoval tyto prostředky, byl EAGGF. Nové programové období, tj. 2007-2013, však dalo nové podobě tomuto fondu. Rozvojem venkova se již zabývá Evropský zemědělský fond pro rozvoj venkova (EAFRD) prostřednictvím Programu rozvoje venkova (PRV). Na základě jednotlivých opatření programu je pak dosahováno k naplňování výše uvedených cílů

Aby daný subjekt mohl čerpat finanční prostředky z PRV, je nutné, aby naplňoval pravidla opatření programu, pod které spadá. V této práci je brán zřetel na mladého zemědělce, jenž svou činnost vykonává poprvé. Klíčovým opatřením je zde tedy Zahájení činnosti mladých zemědělců. Mezi hlavní podmínky, které musí žadatel o dotaci splnit, tvoří definice příjemce dotace a způsobilých výdajů, na které může být dotace poskytnuta. Příjemcem podpory je zde právnická osoba, řízená zemědělcem, který ke dni podání žádosti nedosáhl věku 40 let, má alespoň minimální zemědělskou kvalifikaci (rekvalifikační kurz zemědělské činnosti) a plní v podniku funkci statutárního orgánu s podílem větším jak 50 % na základním jmění. Zemědělský stroj představuje samostatnou movitou věc, jejíž vstupní cena je vyšší než 40 000 Kč a provozně-technické funkce jsou delší než 1 rok. Na základě splnění těchto dvou kritérií je tak souzeno, že zemědělský podnik naplňuje hlavní podmínky a může vystupovat jako žadatel o dotaci. Na tomto místě je však důležité říci, že žadatel se ještě nemusí stát skutečným příjemcem dotace. Toto zvážení náleží již samotnému Státnímu zemědělskému intervenčnímu fondu (SZIF).

7. Seznam použitých zdrojů

- [1] *Czso.cz* [online]. 2012 [cit. 2012-03-23]. Průměrné mzdy - 4. čtvrtletí 2011. Dostupné z:
[http://www.czso.cz/csu/csu.nsf/informace/pmz030912_212.xls/\\$File/pmz030912_2.xls](http://www.czso.cz/csu/csu.nsf/informace/pmz030912_212.xls/$File/pmz030912_2.xls)
.
- [2] VALACH, J. *Investiční rozhodování a dlouhodobé financování*. 1. část. Praha: Vysoká škola ekonomická v Praze, 1996. 156 s. ISBN 80-7079-520-4.
- [3] MEDONOS, Tomáš. *Investiční aktivita a finanční omezení českých zemědělských podniků právnických osob*. Praha, 2006. Disertační práce. Česká zemědělská univerzita v Praze, Provozně ekonomická fakulta, Katedra zemědělské ekonomiky. Vedoucí práce Doc. Ing. Eva Rosochatecká, CSc.
- [4] ŠIMAN, J., PETERA, P. *Financování podnikatelských subjektů. Teorie pro praxi*. 1. vydání. Praha: C. H. Beck, 2010. ISBN 978-80-7400-117-8.
- [5] JEDLIČKA, Jan. *Csas.cz* [online]. 2004 [cit. 2012-03-23]. Česká spořitelna: Společná zemědělská politika EU. Dostupné z:
<http://www.csas.cz/banka/content/inet/internet/cs/CAP.pdf>.
- [6] *Mfcr.cz* [online]. 2005 [cit. 2012-03-23]. Římská smlouva. Dostupné z:
http://www.mfcr.cz/cps/rde/xchg/mfcr/xsl/evropska_unie_27427.html.
- [7] *Eagri.cz* [online]. 2011 [cit. 2012-03-23]. Vznik, vývoj a reformy Společné zemědělské politiky. Dostupné z: <http://eagri.cz/public/web/mze/ministerstvo-zemedelstvi/zahranicni-vztahy/cr-a-evropska-unie/vznik-vyvoj-a-reformy-pravidel-szp/vznik-vyvoj-a-reformy-spolecne.html>.
- [8] NEUMANN, P. *Společná zemědělská politika EU: vznik, vývoj a reformy, mezinárodní komparace*. 1. vydání. Praha: Vysoká škola ekonomická v Praze. 2004. 66 s. ISBN 80-245-0814-1.
- [9] VILAMOVÁ, Šárka. *Jak získat finanční zdroje Evropské unie*. 1. vydání. Praha: GRADA Publishing, a.s., 2004. 196 s. ISBN 80-247-0828-0.

- [10] *Szif.cz* [online]. 2012 [cit. 2012-03-23]. Program rozvoje venkova České republiky 2007-2013. Dostupné z:
http://www.szif.cz/irj/portal/anonymous/CmDocument?rid=%2Fapa_anon%2Fcs%2Fdokumenty_ke_stazeni%2Feafrd%2F1180428724933.pdf.
- [11] *Szif.cz* [online]. 2012 [cit. 2012-03-23]. Horizontální plán rozvoje venkova (HRDP). Dostupné z: <http://www.szif.cz/irj/portal/anonymous/hrdp>.
- [12] *Szif.cz* [online]. 2012 [cit. 2012-03-23]. Operační program rozvoj venkova a multifunkční zemědělství (OP RVMZ). Dostupné z:
<http://www.szif.cz/irj/portal/anonymous/op>.
- [13] *Strukturalni-fondy.cz* [online]. [cit. 2012-03-23]. Evropský zemědělský fond pro rozvoj venkova (EAFRD-European Agricultural Fund for Rural Development). Dostupné z: [http://www.strukturalni-fondy.cz/Glosar/E/Evropsky-zemedelsky-fond-pro-rozvoj-venkova-\(EAFRD\)](http://www.strukturalni-fondy.cz/Glosar/E/Evropsky-zemedelsky-fond-pro-rozvoj-venkova-(EAFRD)).
- [14] *Eagri.cz* [online]. [cit. 2012-03-23]. Národní strategický plán rozvoje venkova 2007-2013. Dostupné z:
http://eagri.cz/public/web/file/26839/Narodni_strategicky_plan_rozvoje_venkova.pdf.
- [15] *Szif.cz* [online]. [cit. 2012-03-23]. Program rozvoje venkova České republiky 2007-2013. Dostupné z:
http://www.szif.cz/irj/portal/anonymous/CmDocument?rid=%2Fapa_anon%2Fcs%2Fdokumenty_ke_stazeni%2Feafrd%2F1180428724933.pdf
- [16] *Un.org* [online]. [cit. 2012-03-23]. Czech Republic Rural Development. Dostupné z:
<http://www.un.org/esa/agenda21/natlinfo/countr/czech/ruralDevelopmant.pdf>.
- [17] *Eagri.cz* [online]. 2011 [cit. 2012-03-23]. Rural Development Programme Of The Czech Republic For 2007-2013. Dostupné z:
http://eagri.cz/public/web/file/10574/RDP_November_2008.pdf.
- [18] *Eagri.cz* [online]. 2011 [cit. 2012-03-23]. Základní informace o Programu rozvoje venkova ČR. Dostupné z: <http://eagri.cz/public/web/mze/dotace/program-rozvoje-venkova-na-obdobi-2007/zakladni-informace/>.
- [19] *Szif.cz* [online]. 2012 [cit.2012-03-23]. Co je SZIF: Naše činnosti. Dostupné z:
<http://www.szif.cz/irj/portal/anonymous/o-nas/co-je-szif>.

- [20] *Eagri.cz* [online]. 2011 [cit. 2012-03-23]. Osa IV Leader. Dostupné z:
<http://eagri.cz/public/web/mze/dotace/program-rozvoje-venkova-na-obdobi-2007/opatreni-osy-iv/>.
- [21] *Szif.cz* [online]. 2012 [cit. 2012-03-23]. OSA I. Dostupné z:
<http://www.szif.cz/irj/portal/anonymous/eafrd/osa1>.
- [22] *Szif.cz* [online]. 2012 [cit. 2012-03-23]. OSA II. Dostupné z:
<http://www.szif.cz/irj/portal/anonymous/eafrd/osa2>.
- [23] *Szif.cz* [online]. 2012 [cit. 2012-03-23]. OSA III. Dostupné z:
<http://www.szif.cz/irj/portal/anonymous/eafrd/osa3>.
- [24] *Szif.cz* [online]. 2012 [cit. 2012-03-23]. OSA IV. LEADER. Dostupné z:
<http://www.szif.cz/irj/portal/anonymous/eafrd/osa4>.
- [25] KUCHYŇKOVÁ, Petra a kol. *Společná zemědělská politika Evropské unie a český venkov: informační příručka europoslance Hynka Fajmona*. Praha: Centrum pro studium demokracie a kultury (CDK) ve spolupráci s frakcí Evropské lidové strany – Evropských demokratů (EPP-ED), 2008. 159 s. ISBN 978-80-7325-999-0.
- [26] Česká republika. Zákon č. 252/1997 Sb., o zemědělství: § 2 Úloha státu v zemědělství. Dostupné z: <http://eagri.cz/public/web/mze/legislativa/pravni-predpisy-mze/tematicky-prehled/100047856.html>.
- [27] *Pgrlf.cz* [online]. 2006 [cit. 2012-03-23]. Historie. Dostupné z:
<http://www.pgrlf.cz/pgrlf/historie.php>.
- [28] *Pgrlf.cz* [online]. 2006 [cit. 2012-03-23]. O společnosti [online]. Dostupné z:
<http://www.pgrlf.cz/pgrlf/pgrlf.php>.
- [29] *Pgrlf.cz* [online]. 2006 [cit. 2012-03-23]. Náplň činnosti. Dostupné z:
<http://www.pgrlf.cz/pgrlf/cinnost.php>.
- [30] *Pgrlf.cz* [online]. 2006 [cit. 2012-03-23]. Přehled programů. Dostupné z:
http://www.pgrlf.cz/pgrlf/menu_programy.php.
- [31] *Pgrlf.cz* [online]. 2006 [cit. 2012-03-23]. Program zemědělec. Dostupné z:
http://www.pgrlf.cz/zemedelec/prg_zemedelec.php.
- [32] *Pgrlf.cz* [online]. 2006 [cit. 2012-03-23]. I. Zásady: Vymezení pojmů. Dostupné z:
<http://www.pgrlf.cz/zemedelec/zasady.php#a12>.
- [33] Česká republika. Zákon č. 513/1991 Sb., obchodní zákoník: § 2 Podnikání. Dostupné z: <http://business.center.cz/business/pravo/zakony/obchzak/cast1.aspx>.

- [34] *Pgrlf.cz* [online]. 2006 [cit. 2012-03-23]. Program: Podpora pojištění. Dostupné z: <http://www.pgrlf.cz/pojisteni/podpora.php#b1>.
- [35] *Pgrlf.cz* [online]. 2006 [cit. 2012-03-23]. Program poskytování finanční podpory pojištění produkce škošek s produkcí sadebního materiálu lesních dřevin. Dostupné z: http://www.pgrlf.cz/pojisteni/skolpoj_podpora.php.
- [36] *Pgrlf.cz* [online]. 2006 [cit. 2012-03-23]. Podpora obcím. Dostupné z: http://www.pgrlf.cz/obce/obce_program.php.
- [37] *Pgrlf.cz* [online]. 2006 [cit. 2012-03-23]. Program „Podpora ve formě úročených povodňových půjček“. Dostupné z: <http://www.pgrlf.cz/pujcky/pujcky.php>.
- [38] PAVELKA, T. *Makroekonomie základní kurz*. 3. vyd. Slaný: Melandrium, 2007. 278 s. ISBN 80-86175-58-4.
- [39] VALOUCH, P. *Leasing v praxi praktický průvodce*. 2. vyd. Praha: Grada Publishing, a. s. 2007. 113 s. ISBN 978-80-247-2116-3.
- [40] *Finance.cz* [online]. 2000 [cit. 2010-02-17]. Půjčky a úvěry - úvěrová smlouva. Dostupné z: <http://www.finance.cz/uvery-a-pujcky/informace/uvery-a-pujcky/smlouva/>.
- [41] BUČKOVÁ, V. *Finance.cz* [online]. 2009 [cit. 2010-02-14]. Bonita klienta – jak a proč ji banky zjišťují?. Dostupné z: <http://www.finance.cz/zpravy/finance/208678-bonita-klienta-jak-a-proc-ji-banky-zjistuji-/>.
- [42] RADOVÁ, J., DVOŘÁK, P., MÁLEK, J. *Finanční matematika pro každého*. 5. vyd. Praha: Grada Publishing, a. s., 2007. 284 s. ISBN 80-247-1230-X.
- [43] PAVELKA, F., BARDOVÁ, D., OPLTOVÁ, R. *Úvěrové obchody*. 1. vyd. Praha: Bankovní institut vysoká škola a. s., 2002. 251 s. ISBN 80-7265-037-8.
- [44] ŠVARCOVÁ, J. *Ceed.cz* [online]. 2009 [cit. cit. 2010-02-17]. Způsoby úročení úvěru. Dostupné z: http://www.ceed.cz/bankovnictvi/744zpusoby_uroceni_uveru.htm.
- [45] *Pomocsdluhy.cz* [online]. [cit. 2010-02-14]. SPES – občanské sdružení. Dostupné z: http://www.pomocsdluhy.cz/?go=co_znamena_rpsn.
- [46] *Finance.cz* [online]. 2000 [cit. 2010-02-12]. Půjčky a úvěry - druhy půjček a úvěrů. Dostupné z: <http://www.finance.cz/uvery-a-pujcky/informace/uvery-a-pujcky/druhy/>.
- [47] *Business.center.cz* [online]. 1998 [cit. 2010-02-19]. Akontace. Dostupné z: <http://business.center.cz/business/pojmy/p381-akontace.aspx>.

- [48] PULZ, J., ČICHOVSKÝ, L., KRUTÍLEK, J., TOŠOVSKÁ, J. *Výkladový slovník leasingu*. Praha: Grada Publishing, s. r. o., 1995. 156 s. ISBN 80–7169-093-7.
- [49] *Stromexport.com* [online]. 2010 [cit. 2012-03-23]. SWIFTER SO – předset'ový kompaktor. Dostupné z: <http://www.stromexport.com/zpracovani-pudy/predsetovy-kompaktor/swifter-so.html>.
- [50] *Mcsoftware.cz* [online]. 2010 [cit. 2012-03-23]. Dostupné z: <http://odpisy-majetku.mcsoftware.cz/index.php?kat=odpisy>.
- [51] *Szif.cz* [online]. 2012 [cit. 2012-03-24]. Pravidla, kterými se stanovují podmínky pro poskytnutí dotace na projekty PRV- Opatření I.3.2. Zahájení činnosti mladých zemědělců (12. kolo). Dostupné z: http://www.szif.cz/irj/portal/anonymous/CmDocument?rid=%2Fapa_anon%2Fcs%2Fdokumenty_ke_stazeni%2Feafrd%2Fosa1%2F3%2F32%2F1292836744261.pdf.

Seznam zkratek

CAP	...	Common Agrucultural Policy
DŠ	...	Daňový štít
EAFRD	...	European Agricultural Fund for Rural Development Evropský zemědělský fond pro rozvoj venkova
EAGF	...	European Agricultural Guarantee Fund Evropský zemědělský záruční fond
EAGGF	...	European Agricultural Guidance and Guarantee Fund Evropský zemědělský podpůrný a záruční fond
EU	...	Evropská unie
HRDP	...	Human Resource Development Program Horizontální plán rozvoje zemědělství a venkova
LK	...	Leasingový koeficient
NSPRV	...	Národní strategický plán rozvoje venkova
NUTS	...	Nomenclature des unités territoriales statistiques Územní statistické jednotky
OECD	...	Organization for Economic Cooperation and Development Organizace pro hospodářskou spolupráci a rozvoj
OP	...	Operační program
p.a.	...	per annum, měsíčně
PGRLF	...	Podpůrný a garanční rolnický a lesnický fond, a. s.
PRV	...	Program rozvoje venkova
RO	...	Rovnoměrný odpis
RPSN	...	Roční procentní sazba nákladů
SOT	...	Společná organizace trhů
SZIF	...	Státní zemědělský intervenční fond
SZP	...	Společná zemědělská politika
ÚK	...	Úrokový koeficient
ZO	...	Zrychlený odpis

Seznam tabulek

Tabulka 1: Opatření v rámci OSY I.....	21
Tabulka 2: Opatření v rámci OSY II	25
Tabulka 3: Opatření v rámci OSY III	26
Tabulka 4: Opatření v rámci OSY IV	26
Tabulka 5: Přehled opatření a podopatření Technické pomoci	27
Tabulka 6: Rozdělení finančních prostředků v rámci os PRV na období 2007-2013 (roční průměry)	27
Tabulka 7: Podnikatelský úvěr: 36, 54 a 60 měsíců	41
Tabulka 8: Podnikatelský úvěr 36: Průběh splácení úroků a jistiny v jednotlivých letech	43
Tabulka 9: Podnikatelský úvěr 54: Průběh splácení úroků a jistiny v jednotlivých letech	44
Tabulka 10: Podnikatelský úvěr 60: Průběh splácení úroků a jistiny v jednotlivých letech.....	44
Tabulka 11: Podnikatelský úvěr: Odpisování.....	45
Tabulka 12: Podnikatelský úvěr: Rovnoměrné a zrychlené odpisy pro 1.-5. rok odepisování	45
Tabulka 13: Podnikatelský úvěr 36: Náklady na financování s rovnoměrnými odpisy (RO)	46
Tabulka 14: Podnikatelský úvěr 36: Náklady na financování se zrychlenými odpisy (ZO)	47
Tabulka 15: Podnikatelský úvěr 54: Náklady na financování s rovnoměrnými odpisy (RO)	48
Tabulka 16: Podnikatelský úvěr 54: Náklady na financování se zrychlenými odpisy (ZO)	48
Tabulka 17: Podnikatelský úvěr 60: Náklady na financování s rovnoměrnými odpisy (RO)	49
Tabulka 18: Podnikatelský úvěr 60: Náklady na financování se zrychlenými odpisy (ZO)	49
Tabulka 19: Náklady na financování podnikatelského úvěru: 36, 54 a 60 měsíců	51
Tabulka 20: Podnikatelský úvěr 36, 54,60: Porovnání nákladů na financování.....	51
Tabulka 21: Podnikatelský úvěr podporovaný z PGRLEF: 36, 54 a 60 měsíců.....	53

Tabulka 22: Podnikatelský úvěr s PGRLF 36: Průběh splácení úroků a jistiny v jednotlivých letech.....	55
Tabulka 23: Podnikatelský úvěr s PGRLF 54: Průběh splácení úroků a jistiny v jednotlivých letech.....	56
Tabulka 24: Podnikatelský úvěr s PGRLF 60: Průběh splácení úroků a jistiny v jednotlivých letech.....	56
Tabulka 25: Podnikatelský úvěr (PGRLF) 36: Náklady na financování s rovnoměrnými odpisy (RO).....	57
Tabulka 26: Podnikatelský úvěr (PGRLF) 36: Náklady na financování se zrychlenými odpisy (ZO).....	57
Tabulka 27: Podnikatelský úvěr (PGRLF) 54: Náklady na financování s rovnoměrnými odpisy (RO).....	58
Tabulka 28: Podnikatelský úvěr (PGRLF) 54: Náklady na financování se zrychlenými odpisy (ZO).....	59
Tabulka 29: Podnikatelský úvěr (PGRLF) 60: Náklady na financování s rovnoměrnými odpisy (RO).....	59
Tabulka 30: Podnikatelský úvěr (PGRLF) 60: Náklady na financování se zrychlenými odpisy (ZO).....	60
Tabulka 31: Náklady na financování podnikatelského úvěru (PGRLF): 36, 54 a 60 měsíců	60
Tabulka 32: Podnikatelský úvěr (PGRLF) 36, 54,60: Porovnání nákladů na financování	61
Tabulka 33: Finanční leasing: 54, 60 měsíců	62
Tabulka 34: Náklady na financování finančního leasingu: 4,5 roku	63
Tabulka 35: Náklady na financování finančního leasingu: 5 let	64
Tabulka 36: Náklady na financování finančního leasingu: 4,5 roku a 5 let	65
Tabulka 37: Finanční leasing 54.60: Porovnání nákladů na financování.....	65
Tabulka 38: Velikost úroků vzhledem k možnosti financování	70
Tabulka 39: Výsledné porovnání úvěru, úvěru využívající podpory PGRLF a finančního leasingu	71

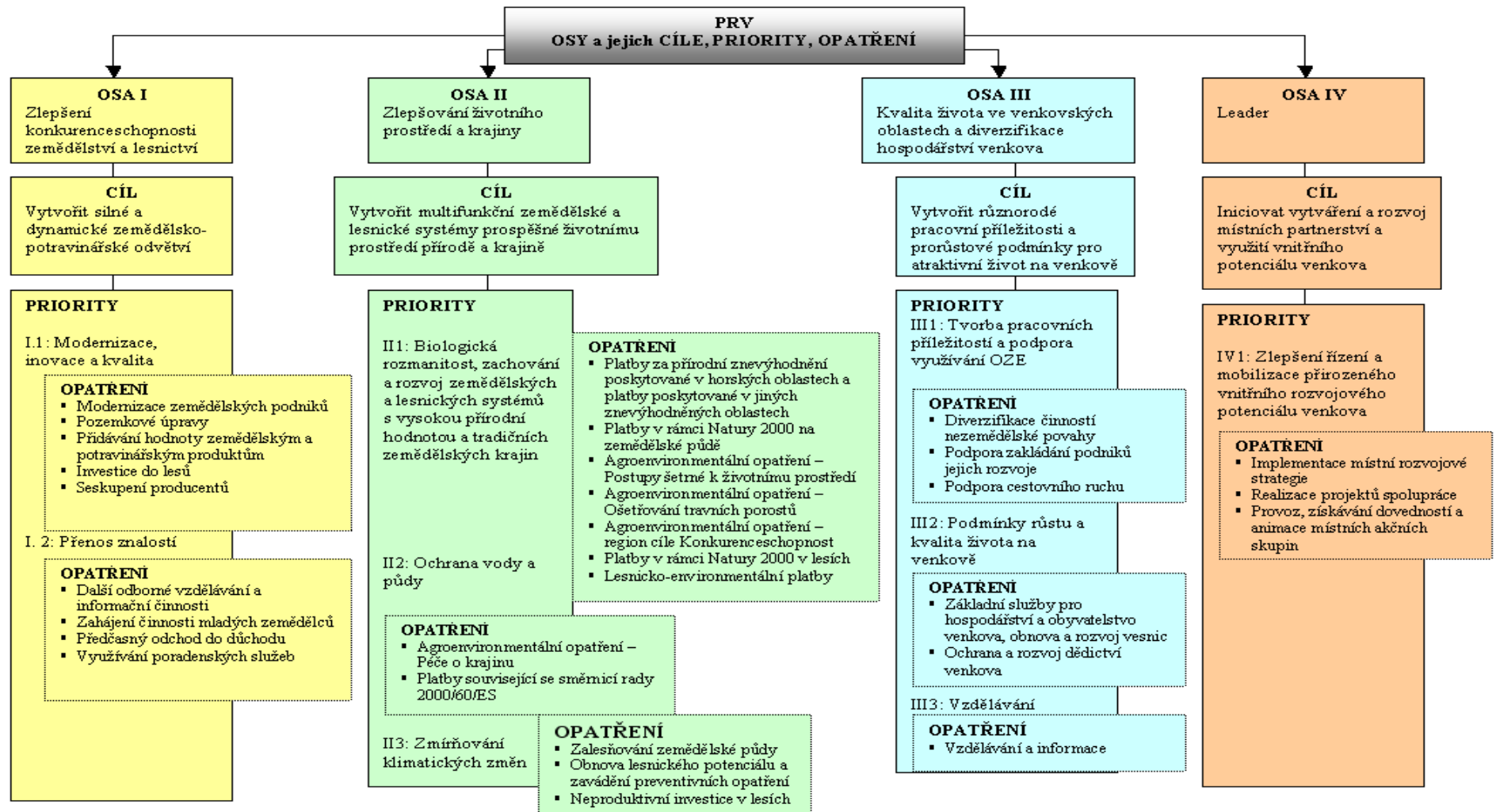
Seznam grafů

Graf 1: Podnikatelský úvěr - 36, 54, 60: Délka financování X Měsíční splátka	42
Graf 2: Podnikatelský úvěr 36: Průběh splácení úroku a úmoru	43
Graf 3: Podnikatelský úvěr (PGRLF) - 36, 54, 60: Délka financování X Měsíční splátka .	54
Graf 4: Podnikatelský úvěr podporovaný PGRLF 36: Průběh splácení úroku a úmor.....	54
Graf 5: Finanční leasing: Délka pronájmu X Měsíční splátka.....	63

Seznam příloh

PŘÍLOHA II: Seznam druhů lesních dřevin dle zákona č. 149/2003 Sb., zákon o obchodu s reprodukčním materiálem lesních dřevin	
PŘÍLOHA III: Podnikatelský úvěr – 36 měsíců: Průběh splácení měsíčních splátek	
PŘÍLOHA IV: Podnikatelský úvěr – 54 měsíců: Průběh splácení měsíčních splátek	
PŘÍLOHA V: Podnikatelský úvěr – 60 měsíců: Průběh splácení měsíčních splátek	
PŘÍLOHA VI: Podnikatelský úvěr (PGRLF) – 36 měsíců: Průběh splácení měsíčních splátek	
PŘÍLOHA VII: Podnikatelský úvěr (PGRLF) - 54 měsíců: Průběh splácení měsíčních splátek	
PŘÍLOHA VIII: Podnikatelský úvěr (PGRLF) – 60 měsíců: Průběh splácení měsíčních splátek	
PŘÍLOHA IX: Finanční leasingu – 54 měsíců: Průběh splácení měsíčních splátek	
PŘÍLOHA X: Finanční leasingu – 60 měsíců: Průběh splácení měsíčních splátek	

PŘÍLOHA I: Program rozvoje venkova – osy, cíle, priority a jejich opatření



Zdroj: [14]

PŘÍLOHA II: Seznam druhů lesních dřevin dle zákona č. 149/2003 Sb., zákon o obchodu s reprodukčním materiálem lesních dřevin

<i>Abies alba</i> Mill.	Jedle bělokorá
<i>Abies cephalonica</i> Loud.	Jedle řecká
<i>Abies grandis</i> Lindl.	Jedle obrovská
<i>Abies pinsapo</i> Boiss	Jedle španělská
<i>Acer platanoides</i> L.	Javor mléč
<i>Acer pseudoplatanus</i> L.	Javor klen
<i>Alnus glutinosa</i> (L.) Gaertn.	Olše lepkavá
<i>Alnus incana</i> (L.) Moench	Olše šedá
<i>Betula pendula</i> Roth	Bříza bělokorá (bradavičnatá)
<i>Betula pubescens</i> Ehrh.	Bříza pýřitá
<i>Carpinus betulus</i> L.	Habr obecný
<i>Castanea sativa</i> Mill.	Kaštanovník jedlý
<i>Cedrus atlantica</i> Carr.	Cedr atlaský
<i>Cedrus libani</i> A. Richard	Cedr libanonský
<i>Fagus sylvatica</i> L.	Buk lesní
<i>Fraxinus exelsior</i> L.	Jasan ztepilý
<i>Larix decidua</i> Mill.	Modřín opadavý
<i>Larix kaempferi</i> (Lamb.) Carr.	Modřín japonský
<i>Larix sibirica</i> Ledeb.	Modřín sibiřský
<i>Picea abies</i> Karst.	Smrk ztepilý
<i>Picea sitchensis</i> Carr.	Smrk sitka
<i>Pinus brutia</i> Ten	Borovice kalabrijská
<i>Pinus canariensis</i> C. Smith	Borovice kanárská
<i>Pinus cembra</i> L.	Borovice limba
<i>Pinus contorta</i> Loud.	Borovice pokroucená
<i>Pinus halepensis</i> Mill.	Borovice halabská
<i>Pinus leucodermis</i> Antoine	Borovice bělokorá
<i>Pinus nigra</i> Arnold	Borovice černá
<i>Pinus pinaster</i> Ait	Borovice přímořská
<i>Pinus pinea</i> L.	Borovice pinie
<i>Pinus radiata</i> D. Don	Borovice montereyská
<i>Pinus sylvestris</i> L.	Borovice lesní
<i>Populus nigra</i> L.	Topol černý
<i>Populus alba</i> L.	Topol bílý
<i>Populus tremula</i> L.	Topol osika
<i>Populus ssp. x hybridus</i>	Topol ssp. - umělí kříženci
<i>Prunus avium</i> L.	Třešeň ptačí
<i>Pseudotsuga menziesii</i> (Mirb.) Franco	Douglaska tisolistá
<i>Quercus cerris</i> L.	Dub cer
<i>Quercus ilex</i> L.	Dub cesmínový
<i>Quercus petraea</i> (Mattuschka) Liebl.	Dub zimní
<i>Quercus pubescens</i> Willd.	Dub pýřitý
<i>Quercus robur</i> L.	Dub letní
<i>Quercus rubra</i> L.	Dub červený
<i>Quercus suber</i> L.	Dub korkový
<i>Robinia pseudoacacia</i> L.	Trnovník akát
<i>Tilia cordata</i> Mill.	Lípa malolistá
<i>Tilia platyphyllos</i> Scop.	Lípa velkolistá
<i>Ulmus glabra</i> Huds.	Jilm horský

PŘÍLOHA III: Podnikatelský úvěr – 36 měsíců: Průběh splácení měsíčních splátek

Měsíce	Stav na počátku	Úroky	Úmor	Anuitní splátka	Stav na konci
1	558 720	3 492	13 888	17 380	544 832
2	544 832	3 405	13 974	17 380	530 858
3	530 858	3 318	14 062	17 380	516 796
4	516 796	3 230	14 150	17 380	502 646
5	502 646	3 142	14 238	17 380	488 408
6	488 408	3 053	14 327	17 380	474 081
7	474 081	2 963	14 417	17 380	459 664
8	459 664	2 873	14 507	17 380	445 158
9	445 158	2 782	14 597	17 380	430 560
10	430 560	2 691	14 689	17 380	415 872
11	415 872	2 599	14 780	17 380	401 091
12	401 091	2 507	14 873	17 380	386 218
13	386 218	2 414	14 966	17 380	371 252
14	371 252	2 320	15 059	17 380	356 193
15	356 193	2 226	15 153	17 380	341 040
16	341 040	2 131	15 248	17 380	325 791
17	325 791	2 036	15 343	17 380	310 448
18	310 448	1 940	15 439	17 380	295 009
19	295 009	1 844	15 536	17 380	279 473
20	279 473	1 747	15 633	17 380	263 840
21	263 840	1 649	15 731	17 380	248 109
22	248 109	1 551	15 829	17 380	232 280
23	232 280	1 452	15 928	17 380	216 352
24	216 352	1 352	16 027	17 380	200 325
25	200 325	1 252	16 128	17 380	184 197
26	184 197	1 151	16 228	17 380	167 969
27	167 969	1 050	16 330	17 380	151 639
28	151 639	948	16 432	17 380	135 207
29	135 207	845	16 535	17 380	118 672
30	118 672	742	16 638	17 380	102 034
31	102 034	638	16 742	17 380	85 292
32	85 292	533	16 847	17 380	68 446
33	68 446	428	16 952	17 380	51 494
34	51 494	322	17 058	17 380	34 436
35	34 436	215	17 164	17 380	17 272
36	17 272	108	17 272	17 380	0
Celkem	X	66 948	558 720	625 668	X

Zdroj: Vlastní práce

PŘÍLOHA IV: Podnikatelský úvěr – 54 měsíců: Průběh splácení měsíčních splátek

Měsíce	Stav na počátku	Úroky	Úmor	Anuitní splátka	Stav na konci
1	558 720	3 259	8 832	12 092	549 888
2	549 888	3 208	8 884	12 092	541 004
3	541 004	3 156	8 936	12 092	532 068
4	532 068	3 104	8 988	12 092	523 080
5	523 080	3 051	9 040	12 092	514 040
6	514 040	2 999	9 093	12 092	504 947
7	504 947	2 946	9 146	12 092	495 801
8	495 801	2 892	9 199	12 092	486 601
9	486 601	2 839	9 253	12 092	477 348
10	477 348	2 785	9 307	12 092	468 041
11	468 041	2 730	9 361	12 092	458 680
12	458 680	2 676	9 416	12 092	449 264
13	449 264	2 621	9 471	12 092	439 793
14	439 793	2 565	9 526	12 092	430 267
15	430 267	2 510	9 582	12 092	420 685
16	420 685	2 454	9 638	12 092	411 048
17	411 048	2 398	9 694	12 092	401 354
18	401 354	2 341	9 750	12 092	391 604
19	391 604	2 284	9 807	12 092	381 796
20	381 796	2 227	9 864	12 092	371 932
21	371 932	2 170	9 922	12 092	362 010
22	362 010	2 112	9 980	12 092	352 030
23	352 030	2 054	10 038	12 092	341 992
24	341 992	1 995	10 097	12 092	331 895
25	331 895	1 936	10 156	12 092	321 740
26	321 740	1 877	10 215	12 092	311 525
27	311 525	1 817	10 274	12 092	301 251
28	301 251	1 757	10 334	12 092	290 916
29	290 916	1 697	10 395	12 092	280 522
30	280 522	1 636	10 455	12 092	270 067
31	270 067	1 575	10 516	12 092	259 550
32	259 550	1 514	10 578	12 092	248 973
33	248 973	1 452	10 639	12 092	238 334
34	238 334	1 390	10 701	12 092	227 632
35	227 632	1 328	10 764	12 092	216 869
36	216 869	1 265	10 827	12 092	206 042

Zdroj: Vlastní práce

POKRAČOVÁNÍ – PŘÍLOHA IV: Podnikatelský úvěr – 54 měsíců: Průběh splácení měsíčních splátek

Měsíce	Stav na počátku	Úroky	Úmor	Anuitní splátka	Stav na konci
37	206 042	1 202	10 890	12 092	195 153
38	195 153	1 138	10 953	12 092	184 199
39	184 199	1 074	11 017	12 092	173 182
40	173 182	1 010	11 081	12 092	162 101
41	162 101	946	11 146	12 092	150 955
42	150 955	881	11 211	12 092	139 744
43	139 744	815	11 276	12 092	128 467
44	128 467	749	11 342	12 092	117 125
45	117 125	683	11 408	12 092	105 717
46	105 717	617	11 475	12 092	94 242
47	94 242	550	11 542	12 092	82 700
48	82 700	482	11 609	12 092	71 091
49	71 091	415	11 677	12 092	59 414
50	59 414	347	11 745	12 092	47 669
51	47 669	278	11 814	12 092	35 856
52	35 856	209	11 882	12 092	23 973
53	23 973	140	11 952	12 092	12 021
54	12 021	70	12 021	12 092	0
Celkem	X	94225	558720	652945	X

Zdroj: Vlastní práce

PŘÍLOHA V: Podnikatelský úvěr – 60 měsíců: Průběh splácení měsíčních splátek

Měsíce	Stav na počátku	Úroky	Úmor	Anuitní splátka	Stav na konci
1	558 720	3 026	7 906	10 932	550 814
2	550 814	2 984	7 948	10 932	542 866
3	542 866	2 941	7 991	10 932	534 875
4	534 875	2 897	8 035	10 932	526 840
5	526 840	2 854	8 078	10 932	518 761
6	518 761	2 810	8 122	10 932	510 639
7	510 639	2 766	8 166	10 932	502 473
8	502 473	2 722	8 210	10 932	494 263
9	494 263	2 677	8 255	10 932	486 008
10	486 008	2 633	8 299	10 932	477 709
11	477 709	2 588	8 344	10 932	469 365
12	469 365	2 542	8 390	10 932	460 975
13	460 975	2 497	8 435	10 932	452 540
14	452 540	2 451	8 481	10 932	444 059
15	444 059	2 405	8 527	10 932	435 532
16	435 532	2 359	8 573	10 932	426 960
17	426 960	2 313	8 619	10 932	418 340
18	418 340	2 266	8 666	10 932	409 674
19	409 674	2 219	8 713	10 932	400 961
20	400 961	2 172	8 760	10 932	392 201
21	392 201	2 124	8 808	10 932	383 394
22	383 394	2 077	8 855	10 932	374 538
23	374 538	2 029	8 903	10 932	365 635
24	365 635	1 981	8 951	10 932	356 684
25	356 684	1 932	9 000	10 932	347 684
26	347 684	1 883	9 049	10 932	338 635
27	338 635	1 834	9 098	10 932	329 537
28	329 537	1 785	9 147	10 932	320 390
29	320 390	1 735	9 197	10 932	311 194
30	311 194	1 686	9 246	10 932	301 947
31	301 947	1 636	9 296	10 932	292 651
32	292 651	1 585	9 347	10 932	283 304
33	283 304	1 535	9 397	10 932	273 907
34	273 907	1 484	9 448	10 932	264 458
35	264 458	1 432	9 500	10 932	254 959
36	254 959	1 381	9 551	10 932	245 408

Zdroj: Vlastní práce

POKRAČOVÁNÍ – PŘÍLOHA V: Podnikatelský úvěr – 60 měsíců: Průběh splácení měsíčních splátek

Měsíce	Stav na počátku	Úroky	Úmor	Anuitní splátka	Stav na konci
37	245 408	1 329	9 603	10 932	235 805
38	235 805	1 277	9 655	10 932	226 150
39	226 150	1 225	9 707	10 932	216 443
40	216 443	1 172	9 760	10 932	206 684
41	206 684	1 120	9 812	10 932	196 871
42	196 871	1 066	9 866	10 932	187 006
43	187 006	1 013	9 919	10 932	177 087
44	177 087	959	9 973	10 932	167 114
45	167 114	905	10 027	10 932	157 087
46	157 087	851	10 081	10 932	147 006
47	147 006	796	10 136	10 932	136 870
48	136 870	741	10 191	10 932	126 680
49	126 680	686	10 246	10 932	116 434
50	116 434	631	10 301	10 932	106 132
51	106 132	575	10 357	10 932	95 775
52	95 775	519	10 413	10 932	85 362
53	85 362	462	10 470	10 932	74 892
54	74 892	406	10 526	10 932	64 366
55	64 366	349	10 583	10 932	53 783
56	53 783	291	10 641	10 932	43 142
57	43 142	234	10 698	10 932	32 444
58	32 444	176	10 756	10 932	21 688
59	21 688	117	10 815	10 932	10 873
60	10 873	59	10 873	10 932	0
Celkem	X	97 200	558 720	655 920	X

Zdroj: Vlastní práce

PŘÍLOHA VI: Podnikatelský úvěr (PGRLF) – 36 měsíců: Průběh splácení měsíčních splátek

Měsíce	Stav na počátku	Úroky	Úmor	Anuitní splátka	Stav na konci
1	558 720	1 164	14 961	16 125	543 759
2	543 759	1 133	14 993	16 125	528 766
3	528 766	1 102	15 024	16 125	513 742
4	513 742	1 070	15 055	16 125	498 687
5	498 687	1 039	15 086	16 125	483 601
6	483 601	1 008	15 118	16 125	468 483
7	468 483	976	15 149	16 125	453 333
8	453 333	944	15 181	16 125	438 152
9	438 152	913	15 213	16 125	422 940
10	422 940	881	15 244	16 125	407 695
11	407 695	849	15 276	16 125	392 419
12	392 419	818	15 308	16 125	377 111
13	377 111	786	15 340	16 125	361 772
14	361 772	754	15 372	16 125	346 400
15	346 400	722	15 404	16 125	330 996
16	330 996	690	15 436	16 125	315 560
17	315 560	657	15 468	16 125	300 092
18	300 092	625	15 500	16 125	284 592
19	284 592	593	15 533	16 125	269 059
20	269 059	561	15 565	16 125	253 495
21	253 495	528	15 597	16 125	237 897
22	237 897	496	15 630	16 125	222 267
23	222 267	463	15 662	16 125	206 605
24	206 605	430	15 695	16 125	190 910
25	190 910	398	15 728	16 125	175 182
26	175 182	365	15 760	16 125	159 422
27	159 422	332	15 793	16 125	143 629
28	143 629	299	15 826	16 125	127 802
29	127 802	266	15 859	16 125	111 943
30	111 943	233	15 892	16 125	96 051
31	96 051	200	15 925	16 125	80 126
32	80 126	167	15 958	16 125	64 167
33	64 167	134	15 992	16 125	48 175
34	48 175	100	16 025	16 125	32 150
35	32 150	67	16 058	16 125	16 092
36	16 092	34	16 092	16 125	0
Celkem	X	21 795	558 720	580 515	X

Zdroj: Vlastní práce

PŘÍLOHA VII: Podnikatelský úvěr (PGRLF) - 54 měsíců: Průběh splácení měsíčních splátek

Měsíce	Stav na počátku	Úroky	Úmor	Anuitní splátka	Stav na konci
1	558 720	931	9 897	10 828	548 823
2	548 823	915	9 913	10 828	538 910
3	538 910	898	9 930	10 828	528 980
4	528 980	882	9 946	10 828	519 034
5	519 034	865	9 963	10 828	509 071
6	509 071	848	9 979	10 828	499 092
7	499 092	832	9 996	10 828	489 096
8	489 096	815	10 013	10 828	479 083
9	479 083	798	10 029	10 828	469 054
10	469 054	782	10 046	10 828	459 008
11	459 008	765	10 063	10 828	448 945
12	448 945	748	10 080	10 828	438 865
13	438 865	731	10 096	10 828	428 769
14	428 769	715	10 113	10 828	418 656
15	418 656	698	10 130	10 828	408 526
16	408 526	681	10 147	10 828	398 379
17	398 379	664	10 164	10 828	388 215
18	388 215	647	10 181	10 828	378 034
19	378 034	630	10 198	10 828	367 836
20	367 836	613	10 215	10 828	357 621
21	357 621	596	10 232	10 828	347 389
22	347 389	579	10 249	10 828	337 141
23	337 141	562	10 266	10 828	326 875
24	326 875	545	10 283	10 828	316 591
25	316 591	528	10 300	10 828	306 291
26	306 291	510	10 317	10 828	295 974
27	295 974	493	10 335	10 828	285 639
28	285 639	476	10 352	10 828	275 288
29	275 288	459	10 369	10 828	264 918
30	264 918	442	10 386	10 828	254 532
31	254 532	424	10 404	10 828	244 128
32	244 128	407	10 421	10 828	233 708
33	233 708	390	10 438	10 828	223 269
34	223 269	372	10 456	10 828	212 813
35	212 813	355	10 473	10 828	202 340
36	202 340	337	10 491	10 828	191 850

Zdroj: Vlastní práce

POKRAČOVÁNÍ – PŘÍLOHA VII: Podnikatelský úvěr (PGRLF) - 54 měsíců: Průběh splácení měsíčních splátek

Měsíce	Stav na počátku	Úroky	Úmor	Anuitní splátka	Stav na konci
37	191 850	320	10 508	10 828	181 341
38	181 341	302	10 526	10 828	170 816
39	170 816	285	10 543	10 828	160 273
40	160 273	267	10 561	10 828	149 712
41	149 712	250	10 578	10 828	139 134
42	139 134	232	10 596	10 828	128 538
43	128 538	214	10 614	10 828	117 924
44	117 924	197	10 631	10 828	107 293
45	107 293	179	10 649	10 828	96 644
46	96 644	161	10 667	10 828	85 977
47	85 977	143	10 685	10 828	75 292
48	75 292	125	10 702	10 828	64 590
49	64 590	108	10 720	10 828	53 870
50	53 870	90	10 738	10 828	43 132
51	43 132	72	10 756	10 828	32 376
52	32 376	54	10 774	10 828	21 602
53	21 602	36	10 792	10 828	10 810
54	10 810	18	10 810	10 828	0
Celkem	X	25 985	558 720	584 705	X

Zdroj: Vlastní práce

PŘÍLOHA VIII: Podnikatelský úvěr (PGRLF) – 60 měsíců: Průběh splácení měsíčních splátek

Měsíce	Stav na počátku	Úroky	Úmor	Anuitní splátka	Stav na konci
1	558 720	698	8 973	9 671	549 747
2	549 747	687	8 984	9 671	540 763
3	540 763	676	8 995	9 671	531 767
4	531 767	665	9 007	9 671	522 761
5	522 761	653	9 018	9 671	513 743
6	513 743	642	9 029	9 671	504 714
7	504 714	631	9 040	9 671	495 673
8	495 673	620	9 052	9 671	486 621
9	486 621	608	9 063	9 671	477 558
10	477 558	597	9 074	9 671	468 484
11	468 484	586	9 086	9 671	459 398
12	459 398	574	9 097	9 671	450 301
13	450 301	563	9 109	9 671	441 192
14	441 192	551	9 120	9 671	432 072
15	432 072	540	9 131	9 671	422 941
16	422 941	529	9 143	9 671	413 798
17	413 798	517	9 154	9 671	404 644
18	404 644	506	9 166	9 671	395 479
19	395 479	494	9 177	9 671	386 302
20	386 302	483	9 189	9 671	377 113
21	377 113	471	9 200	9 671	367 913
22	367 913	460	9 211	9 671	358 702
23	358 702	448	9 223	9 671	349 479
24	349 479	437	9 235	9 671	340 244
25	340 244	425	9 246	9 671	330 998
26	330 998	414	9 258	9 671	321 741
27	321 741	402	9 269	9 671	312 471
28	312 471	391	9 281	9 671	303 191
29	303 191	379	9 292	9 671	293 898
30	293 898	367	9 304	9 671	284 594
31	284 594	356	9 316	9 671	275 278
32	275 278	344	9 327	9 671	265 951
33	265 951	332	9 339	9 671	256 612
34	256 612	321	9 351	9 671	247 262
35	247 262	309	9 362	9 671	237 899
36	237 899	297	9 374	9 671	228 525

Zdroj: Vlastní práce

POKRAČOVÁNÍ – PŘÍLOHA VIII: Podnikatelský úvěr (PGRLF) - 60 měsíců: Průběh splácení měsíčních splátek

Měsíce	Stav na počátku	Úroky	Úmor	Anuitní splátka	Stav na konci
37	228 525	286	9 386	9 671	219 140
38	219 140	274	9 397	9 671	209 742
39	209 742	262	9 409	9 671	200 333
40	200 333	250	9 421	9 671	190 912
41	190 912	239	9 433	9 671	181 479
42	181 479	227	9 445	9 671	172 035
43	172 035	215	9 456	9 671	162 578
44	162 578	203	9 468	9 671	153 110
45	153 110	191	9 480	9 671	143 630
46	143 630	180	9 492	9 671	134 138
47	134 138	168	9 504	9 671	124 635
48	124 635	156	9 516	9 671	115 119
49	115 119	144	9 527	9 671	105 592
50	105 592	132	9 539	9 671	96 052
51	96 052	120	9 551	9 671	86 501
52	86 501	108	9 563	9 671	76 938
53	76 938	96	9 575	9 671	67 362
54	67 362	84	9 587	9 671	57 775
55	57 775	72	9 599	9 671	48 176
56	48 176	60	9 611	9 671	38 565
57	38 565	48	9 623	9 671	28 942
58	28 942	36	9 635	9 671	19 307
59	19 307	24	9 647	9 671	9 659
60	9 659	12	9 659	9 671	0
Celkem	X	21 563	558 720	580 283	X

Zdroj: Vlastní práce

PŘÍLOHA IX: Finanční leasingu – 54 měsíců: Průběh splácení měsíčních splátek

Měsíc	Roční daňově uznaná splátka
1	15 028
2	15 028
3	15 028
4	15 028
5	15 028
6	15 028
7	15 028
8	15 028
9	15 028
10	15 028
11	15 028
12	15 028
13	15 028
14	15 028
15	15 028
16	15 028
17	15 028
18	15 028
19	15 028
20	15 028
21	15 028
22	15 028
23	15 028
24	15 028
25	15 028
26	15 028
27	15 028
28	15 028
29	15 028
30	15 028
31	15 028
32	15 028
33	15 028
34	15 028
35	15 028
36	15 028

Měsíc	Roční daňově uznaná splátka
37	15 028
38	15 028
39	15 028
40	15 028
41	15 028
42	15 028
43	15 028
44	15 028
45	15 028
46	15 028
47	15 028
48	15 028
49	15 028
50	15 028
51	15 028
52	15 028
53	15 028
54	15 028
Celkem	811 493

Zdroj: Vlastní práce

PŘÍLOHA X: Finanční leasingu – 60 měsíců: Průběh splácení měsíčních splátek

Měsíc	Roční daňově uznaná splátka
1	13 591
2	13 591
3	13 591
4	13 591
5	13 591
6	13 591
7	13 591
8	13 591
9	13 591
10	13 591
11	13 591
12	13 591
13	13 591
14	13 591
15	13 591
16	13 591
17	13 591
18	13 591
19	13 591
20	13 591
21	13 591
22	13 591
23	13 591
24	13 591
25	13 591
26	13 591
27	13 591
28	13 591
29	13 591
30	13 591
31	13 591
32	13 591
33	13 591
34	13 591
35	13 591
36	13 591

Měsíc	Roční daňově uznaná splátka
37	13 591
38	13 591
39	13 591
40	13 591
41	13 591
42	13 591
43	13 591
44	13 591
45	13 591
46	13 591
47	13 591
48	13 591
49	13 591
50	13 591
51	13 591
52	13 591
53	13 591
54	13 591
55	13 591
56	13 591
57	13 591
58	13 591
59	13 591
60	13 591
Celkem	815 463

Zdroj: Vlastní práce