



Ekonomická  
fakulta  
Faculty  
of Economics

Jihočeská univerzita  
v Českých Budějovicích  
University of South Bohemia  
in České Budějovice

Jihočeská univerzita v Českých Budějovicích  
Ekonomická fakulta  
Katedra ekonomiky

Bakalářská práce

# Dotace jako externí zdroj financování podnikových investic

Vypracovala:

Capouchová Jana

Vedoucí práce:

Ing. Antonín Šmejkal, Ph.D.

České Budějovice 2014

JIHOČESKÁ UNIVERZITA V ČESKÝCH BUDĚJOVICÍCH

Fakulta ekonomická

Akademický rok: 2012/2013

## ZADÁNÍ BAKALÁŘSKÉ PRÁCE

(PROJEKTU, UMĚLECKÉHO DÍLA, UMĚLECKÉHO VÝKONU)

Jméno a příjmení: **Jana CAPOUCHOVÁ**  
Osobní číslo: **E11669**  
Studijní program: **B6208 Ekonomika a management**  
Studijní obor: **Řízení a ekonomika podniku**  
Název tématu: **Dotace jako externí zdroj financování podnikových investic**  
Zadávající katedra: **Katedra ekonomiky**

### Zásady pro vypracování:

#### Cíl práce:

Uvést základní terminologii používanou ve finančním řízení se zaměřením na kapitálovou strukturu. Charakterizovat vývoj situace financování podnikatelské sféry a dostupnosti jednotlivých zdrojů financování v České republice. Podrobně zpracovat zejména oblast dotačních titulů vhodných pro financování podnikových investic malých a středních podniků. U sledované společnosti provést analýzu současného stavu zdrojů financování a plánovaných investic. Pro její konkrétní investiční projekt zpracovat návrh možnosti financování s využitím dostupných dotačních programů.

#### Osnova:

1. Úvod do problematiky finančních zdrojů
2. Interní a externí zdroje financování v České republice
3. Zadluženost, zlatá pravidla financování, nástroje pro komparaci zdrojů financování
4. Klasifikace dotačních titulů a jejich charakteristika
5. Proces získávání veřejné podpory
6. Případová studie - analýza současných zdrojů financování podniku, investičního programu vybrané společnosti a návrh financování konkrétního investičního projektu se zapojením zdrojů z dotačních programů

Rozsah grafických prací:

Rozsah pracovní zprávy: 40 - 50 stran

Forma zpracování bakalářské práce: tištěná

Seznam odborné literatury:

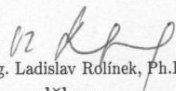
- ČIŽINSKÁ, Romana a Pavel MARINIČ. Finanční řízení podniku: moderní metody a trendy. 1. vyd. Praha: Grada Publishing, 2010, 204 s. Prosperita firmy. ISBN 978-80-247-3158-2.
- DOLEŽAL, Jan, Pavel MÁCHAL a Branislav LACKO. Projektový management podle IPMA. 2., aktualiz. a dopl. vyd. Praha: Grada, 2012, 526 s. Expert (Grada). ISBN 978-80-247-4275-5.
- KISLINGEROVÁ, Eva. Manažerské finance. 3. vyd. Praha: C. H. Beck, 2010, xxxviii, 811 s. Beckova edice ekonomie. ISBN 978-80-7400-194-9.
- KISLINGEROVÁ, Eva. Inovace nástrojů ekonomiky a managementu organizací. Vyd. 1. Praha: C. H. Beck, 2008, xxi, 293 s. ISBN 978-80-7179-882-8.
- SEDLÁČEK, Jaroslav. Účetní data v rukou manažera: Finanční analýza v řízení firmy. 2. doplněné vydání. Praha: Computer Press, 2001. ISBN 8072265628.
- SYNEK, Miloslav. Manažerská ekonomika. 5., aktualiz. a dopl. vyd. Praha: Grada, 2011, 471 s. Expert (Grada). ISBN 978-80-247-3494-1.
- TETŘEVOVÁ, Liběna. Financování projektů. 1. vyd. Praha: Professional Publishing, 2006, 182 s. ISBN 80-869-4609-6.

Vedoucí bakalářské práce: Ing. Antonín Šmejkal, Ph.D.

Katedra ekonomiky

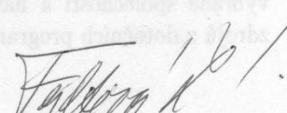
Datum zadání bakalářské práce: 8. března 2013

Termín odevzdání bakalářské práce: 30. dubna 2014

  
doc. Ing. Ladislav Rolfnek, Ph.D.

děkan

JIHOČESKÁ UNIVERZITA  
V ČESKÝCH BUDĚJOVICÍCH  
EKONOMICKÁ FAKULTA  
Studentská 13 (28)  
370 05 České Budějovice

  
doc. Ing. Ivana Faltová Leitmanová, CSc.

vedoucí katedry

V Českých Budějovicích dne 12. března 2013

**Prohlášení:**

Prohlašuji, že svoji bakalářskou práci jsem vypracovala samostatně pouze s použitím pramenů a literatury uvedených v seznamu citované literatury.

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

30. 4. 2014

.....

Capouchová Jana

## **Poděkování**

Touto cestou bych ráda poděkovala vedoucímu mé bakalářské práce panu Ing. Antonínu Šmejkalovi, Ph.D. za odborné vedení, poskytnutí cenných rad a připomínek při zpracování bakalářské práce.

## Obsah

<b>1</b>	<b>Úvod</b> .....	<b>4</b>
<b>2</b>	<b>Vymezení základních pojmů</b> .....	<b>6</b>
<b>3</b>	<b>Interní a externí zdroje financování v České republice</b> .....	<b>8</b>
3.1	Interní zdroje financování investičních projektů.....	8
3.1.1	Nerozdělený zisk.....	8
3.1.2	Odpisy .....	9
3.1.3	Rezervní fondy.....	10
3.2	Externí zdroje financování investičních projektů .....	10
3.2.1	Bankovní úvěry .....	10
3.2.2	Finanční leasing .....	12
3.2.3	Kmenové akcie .....	13
3.2.4	Prioritní akcie.....	14
3.3	Nové finanční nástroje .....	15
3.3.1	Venture kapitálové fondy.....	15
3.3.2	Business angels .....	15
<b>4</b>	<b>Zadluženost, zlatá pravidla financování</b> .....	<b>16</b>
4.1	Ukazatel zadluženosti.....	16
4.2	Pravidla financování a kapitálová struktura – bilanční pravidla .....	17
4.2.1	Zlaté bilanční pravidlo .....	17
4.2.2	Zlaté pravidlo vyrovnání rizik .....	17
4.2.3	Další pravidla.....	17
4.3	Nástroje pro komparaci zdrojů financování .....	18
4.3.1	Úrokové míry.....	18
4.3.2	Roční procentní sazba nákladů .....	18
4.3.3	Koeficient navýšení .....	19
<b>5</b>	<b>Klasifikace dotační titulů a jejich charakteristika</b> .....	<b>20</b>

5.1	Definice dotace.....	20
5.2	Zdroje dotací .....	20
5.3	Typy dotací.....	21
5.4	Druhy dotací.....	21
5.5	Dotace z Evropské unie.....	22
5.6	Dotační tituly ministerstva zemědělství .....	26
5.6.1	Dotace v zemědělství a potravinářství .....	27
5.6.2	Dotace v lesním hospodářství a rybářství .....	27
5.6.3	Dotace ve vodním hospodářství.....	28
5.6.4	Genetické zdroje .....	28
5.6.5	Dotace nestátním neziskovým organizacím .....	29
<b>6</b>	<b>Proces získávání veřejné podpory .....</b>	<b>30</b>
6.1	Definiční znaky veřejné podpory .....	30
6.2	Formy veřejné podpory .....	30
6.3	Postup získávání veřejné podpory.....	31
6.3.1	Kvalitní podnikatelský záměr .....	31
6.3.2	Zažádání a poskytnutí podpory a hodnocení projektu .....	31
6.3.3	Realizace projektu.....	31
6.3.4	Žádost o platbu dotace .....	31
6.3.5	Monitorování přínosu podpořeného projektu .....	31
<b>7</b>	<b>Metodika.....</b>	<b>32</b>
<b>8</b>	<b>Zdroje financování .....</b>	<b>35</b>
8.1	Externí zdroje financování .....	35
8.1.1	Bankovní úvěry.....	35
8.1.2	Leasing.....	36
8.1.3	Dotace .....	39
8.2	Interní zdroje financování .....	41

<b>9</b>	<b>Ukazatelé zadluženosti .....</b>	<b>42</b>
<b>10</b>	<b>Investiční projekt.....</b>	<b>47</b>
<b>11</b>	<b>Závěr.....</b>	<b>52</b>
	<b>Summary.....</b>	<b>54</b>
	<b>Seznam použitých zdrojů .....</b>	<b>55</b>
	<b>Seznam tabulek .....</b>	<b>58</b>
	<b>Seznam schémat .....</b>	<b>58</b>
	<b>Seznam grafů.....</b>	<b>58</b>
	<b>Seznam příloh.....</b>	<b>59</b>
	<b>Přílohy.....</b>	<b>60</b>



# 1 Úvod

Financování je nedílnou součástí podnikání, ať už se jedná o financování při založení firmy či o financování investic. Každý podnikatel či firma řeší otázku, kde vzít finanční prostředky pro jejich činnost.

Finanční zdroje jsou dvojího druhu, jedná se o zdroje vlastní a o zdroje cizí. Vlastní prostředky by měly tvořit základ financování, ale většina firem a podnikatelů má právě problém ve výši vlastních zdrojů. Proto existují cizí zdroje, které jsou firmám a podnikatelům poskytovány a jedná se například o bankovní úvěry či leasingy. Cizí prostředky sice umožňují rychlejší rozvoj a přispívají k tvorbě zisku, ale na druhou stranu jsou firmy více rizikové a jsou závislé na jiných osobách.

Dotace jsou důležitým typem cizích zdrojů. Dotacemi se rozumí peněžní prostředky poskytnuté ze státního rozpočtu, státních finančních aktiv či Národního fondu právnickým nebo fyzickým osobám na stanovený účel. Poskytovatelem dotace může být v podstatě každý – Evropská unie, stát, kraj, obec, neziskový sektor, ale i charitativní instituce. Česká republika patří mezi země s největším podílem dotací. Některé činnosti jsou na dotacích až závislé, jde např. o zemědělství. V roce 2011 na jednoho pracovníka v zemědělství představovala dotace více než 260 tis. Kč.

Rok 2014 je začátkem nového programového období 2014 – 2020, které ale přinese méně finančních prostředků oproti minulému programovému období. Konečná suma finančních prostředků, kterou budou moci žadatelé čerpat, není přesně stanovena, ale bude se pohybovat okolo 20,5 mld. EUR. Nové programové období přinese i mnoho změn ve struktuře. V novém programovém období jsou definovány pouze 2 cíle (v programovém období 2007 - 2013 byly cíle 3) a tyto cíle budou uskutečňovány prostřednictvím Operačních programů, jejichž počet se také snížil a to na 15 (v předchozím programovém období jich bylo 25).

Bakalářská práce se skládá ze dvou částí, a to z části teoretické a praktické. V teoretické práci jsou vymezeny základní pojmy financování, interní a externí zdroje financování, zadluženost a zlatá pravidla financování, další kapitolou jsou dotace, které jsou charakterizovány obecně a poté zaměřeny na dotace z Evropské unie a na dotační tituly ministerstva zemědělství. Poslední kapitolou je veřejná podpora a postup jak ji získat.

Druhou částí práce je část praktická, jenž analyzuje zdroje financování podniku, a to bankovní úvěry, leasing, dotace a odpisy. Dále praktická část obsahuje výpočet ukazatelů zadluženosti. Popis konkrétního investičního projektu a návrh na jeho financování s využitím dotací.

## 2 Vymezení základních pojmů

Pojem investice a financování patří mezi klíčové pojmy problematiky finančního rozhodování a financování projektů.

**Investice** je proces vynakládání peněz pro zlepšení něčeho, nebo aby bylo něco úspěšnější. Je to něco, co nám v budoucnu přinese nějaké výhody (www.macmillandictionary.com).

Financováním se rozumí získávání finančních prostředků. Toto opatřování kapitálu se vyjadřuje v pasivech rozvahy, která ukazuje jakou část celkového kapitálu dal k dispozici podnikatel, popřípadě spoluvlastník (např. akcionář) jako vlastní kapitál (ručící kapitál) a jakou část daly k dispozici banky a jiní věřitelé do podniku jako cizí kapitál.

S pojmem investice je spojováno využití finančních prostředků k získání hmotného, nehmotného či finančního majetku. Financováním se tedy rozumí opatření finančních prostředků a investicemi rozumíme použití těchto prostředků (Wöhe, 1999).

Mezi další klíčové pojmy patří **kapitál a finanční zdroje**. Finančním zdrojem podniku se rozumí suma všech peněz, které vlastníci a věřitelé vložili do celkového majetku podniku, jde tedy o sumu vlastního a cizího kapitálu. V širším pojetí však kapitál představuje tu část finančních zdrojů s dlouhodobým charakterem (Valach, 2010).

### **Dělení finančních zdrojů:**

#### **Hledisko vlastnictví:**

- a) vlastní finanční zdroje – vklady vlastníků či společníků, nerozdělený zisk, opisy, výnosy z prodeje a likvida hmotného majetku a zásob;
- b) cizí finanční zdroje – úvěry, obligace, dlouhodobé rezervy, prodeje na splátky, leasing, rizikový kapitál a dotace.

#### **Hledisko času – doby splatnosti:**

- a) krátkodobé finanční zdroje (splatnost do 1 roku);
- b) dlouhodobé finanční zdroje (splatnost delší než 1 rok).

Někdy se rozlišují i zdroje střednědobé se splatností do 4 – 5 let (Tetřevová, 2006).

**Podle původu kapitálu:**

- a) interní (vnitřní) finanční zdroje – jsou vytvořené vlastní činností a zdrojem kapitálu je podniková hospodářská činnost, např. zisk, odpisy, rezervní fondy;
- b) externí (vnější) finanční zdroje – kapitál přichází z vnějšku, mimo podnik, např. vklady a podíly zakladatelů, vlastníků, obligace, půjčky.

**Podle pravidelnosti:**

- a) financování běžné – jde o zajišťování a vynakládání peněz na běžný provoz podniku a týká se především oběžného majetku, např. nákup materiálu, paliva, výplaty mezd a platů, nájemné, přepravné;
- b) financování mimořádné – jde o financování při zakládání podniku, rozšiřování podniku, spojování nebo sanaci podniku nebo při likvidaci podniku (Synek, 2010).

## **3 Interní a externí zdroje financování v České republice**

Za interní, nebo-li vnitřní zdroje financování se považují takové zdroje, které vznikají na základě činnosti uvnitř podniku, např. odpisy, rezervy, akcie.

Externími, nebo-li vnějšími zdroji financování jsou všechny ostatní zdroje, které podnik získal mimo vnitřní činnost, např. dluhy, dotace, vklady vlastníků (Valach, 2010).

Zdroje financování investic se vyznačují svou různorodostí a silnou závislostí na právní formě podnikání jednotky.

Např. u akciové společnosti to mohou být:

- interní zdroje – odpisy, nerozdělený zisk, dlouhodobé rezervy;
- externí zdroje – emitované akcie a dluhopisy, dlouhodobé úvěry, finanční podpora státu formou dotací, finanční leasing, rizikový kapitál aj. (Marek, 2009).

### **3.1 Interní zdroje financování investičních projektů**

#### **3.1.1 Nerozdělený zisk**

Jedná se o dlouhodobý, interní zdroj financování. Někdy je označován jako zisk zadržovaný. Nerozdělený zisk lze charakterizovat jako tu část zisku po zdanění, která se nevyužívá na výplatu dividend nebo na tvorbu fondů.

Nerozdělený zisk je součástí vlastního kapitálu, ale jeho podíl na celkovém kapitálu není obvykle vysoký. Zatímco podíl na financování investic bývá mnohem vyšší (Valach, 2010).

Toto zabezpečení kapitálu se také nazývá samofinancováním. Je dáno jako pozitivní rozdíl mezi docíleným ziskem a jeho užitím mimo podnik. Rozlišujeme zjevné a skryté samofinancování. Zjevné samofinancování se používá, pokud bilanční zisky zůstávají na kapitálových účtech společníků a nerozdělují se mimo podnik. Skryté samofinancování se provádí tvorbou tichých rezerv. Tiché rezervy se tvoří, tak že se v rozvaze nevykážou docílené zisky či růst hodnoty majetku (Wöhe, 1999).

Tabulka 1: Výhody a nevýhody nerozděleného zisku

Výhody	Nevýhody
Pokles rizika plynoucího z vyššího zadlužení	Nestabilní zdroj financování
Pokles rizika vzniku nákladů finanční tísně	Nepůsobí zde daňový štít
Není spojen s pravidelnou výplatou úroků	Relativně dražší zdroj financování
Nezvyšuje se počet akcionářů	
Nezvyšuje se kontrola nad činností podniku	

Zdroj: Doležal, Máchal, Placko & kolektiv (2009), vlastní úprava

### 3.1.2 Odpisy

Jde o zdroje financování, který se vytváří v důsledku postupného zahrnování hodnoty majetku do nákladů a ceny produkce (Doležal, Máchal, Placko a kolektiv, 2009).

Odpisy, které v penězích vystihují stupeň opotřebení hmotného a nehmotného dlouhodobého majetku, mají pro podnikové hospodaření i další význam:

1. Jako složka provozních nákladů působí na výši vykazovaného výsledku hospodaření, a tím i na základ daně ze zisku a ziskovost podnikání.
2. Jsou volným finančním zdrojem, použitelným k libovolnému účelu (Valach, 2010).

#### Výhody odpisů:

- odpisy se nezdaňují
- podnik je má k dispozici, i když nevytvořil žádný zisk a náklady jsou pokryty tržbami;
- odpisy jsou relativně stálým zdrojem financování, neboť na ně nepůsobí tak velký počet proměnlivých faktorů jako na zisk (Tetřevová, 2006).

### 3.1.3 Rezervní fondy

Rezervní fondy představují součást vlastního kapitálu podniku. Jde o tu část zisku, kterou si podnik ponechává jako ochranu proti různým rizikům.

V akciových společnostech existují dva druhy rezervních fondů: povinné (obligatorní) a dobrovolné (fakultativní).

Povinné rezervní fondy vznikají obvykle na základě zákona. Stát tímto způsobem chrání zájmy věřitelů a akcionářů, kteří podrobují riziku při vkládání kapitálu do akcií. Kromě povinných rezervních fondů má podnik ze statutu společnosti povinnost vytvořit i statutární rezervní fond.

Dobrovolné rezervní fondy se zakládají podle vlastního rozhodnutí podniku, většinou rozhodnutím valné hromady akciové společnosti. Mají zpravidla přesně daný účel použití, což snižuje jejich mobilitu (Valach, 2010).

## 3.2 Externí zdroje financování investičních projektů

### 3.2.1 Bankovní úvěry

Bankovní úvěry jsou široce používaným zdrojem financování. Jde o úvěry, které ve formě peněz poskytují komerční banky, nebo také pojišťovny a penzijní fondy. Může se jednat o úvěr hypoteční nebo investiční (Doležal, Máchal, Placko & kolektiv, 2009).

Investiční úvěr se poskytuje zpravidla na financování investičního majetku. Spojují se zárukami a ochrannými ujednáními. Záruky mohou být v podobě osobního zajištění, tzn. že v případě platební neschopnosti dlužníka se třetí osoba zaváže k zaplacení. Ochranná ujednání zvyšují účinnost záruk a zabezpečují splacení půjčky. Ta určují, co firmy nesmí a co naopak musí.

Hypoteční úvěr může podnik získat pod podmínkou, že vlastní určitou nemovitost, kterou lze dát do zástavy, tzn. může na ni uvalit hypotéku. Hypotečního úvěr může být uskutečněn pomocí hypotečních zástavních listů nebo jako hypoteční stavební úvěr.

Úvěr pomocí hypotečních zástavních listů podnik obdrží proti zástavě nemovitého majetku a je refinancován vydáním hypotečních zástavních listů.

Druhým typem hypotečního úvěru je hypoteční stavební úvěr. jeho Podstatou je, že investor nedostane celou sumu úvěru najednou, ale postupně, podle toho, jak jsou uskutečňované stavební práce. Úvěr se neposkytuje v hotovosti, ale banka jen proplácí dodavatelské faktury.

Bankovní úvěry jsou v České republice relativně rozšířeným finančním zdrojem podnikových potřeb, ale mají své výhody i nevýhody, jenž jsou obsaženy v Tabulce 2. (Tetřevová, 2006).

Tabulka 2: Výhody a nevýhody bankovních úvěrů

Výhody	Nevýhody
Větší flexibilita a možnost rychlejší reakce na měnící se podmínky na trhu	Možnost získání pouze omezeného objemu finančních prostředků
Dostupnost i pro podniky, které nemohou nebo nejsou schopny emitovat akcie a podnikové dluhopisy na kapitálovém trhu	Požadavek aby podnik disponoval určitým množstvím vlastních finančních prostředků
Individuální podmínky při sjednávání úvěru	Požadavek ve formě zástav majetku
Placené úroky jsou daňově uznatelným nákladem	Věřitelé mohou klást omezující podmínky
Při přijetí úvěru podnik nepřichází o svou kontrolu nad činností podniku	Včasná úhrada jistin, bez ohledu na to, zda je podnik ziskový
Nejsou s ním spjaty vysoké emisní náklady	
Jasnější pohled manažerů na výnosnost investic	

Zdroj: Tetřevová (2006), vlastní úprava

U malých a středních podniků roste oblíbenost především nebankovních úvěrů, tzv. rychlých půjček, které nabízí řada finančních společností. Jejich oblíbenost spočívá hlavně v tom, že jsou rychle dostupné a mohou o ně žádat i začínající podnikatelé, nebo podnikatelé s nízkým účetním výsledkem. U nebankovních úvěrů se dá zpravidla půjčit částka od 20 000 Kč do 200 000 Kč. Hlavní výhodou je, že poskytovatel půjčky nenahlíží do bankovního registru ([www.ipodnikatel.cz](http://www.ipodnikatel.cz)).



### 3.2.2 Finanční leasing

Leasing znamená dlouhodobý pronájem dlouhodobého hmotného či nehmotného majetku. Na jedné straně stojí pronajímatel a druhé nájemce majetku. Doba trvání leasingu je většinou dána daňovými zákony. Leasingová smlouva není za normálních podmínek vypověditelná. Pronajímatel kromě finanční služby neposkytuje žádné další služby. Servis, opravu, údržbu, pojištění má na starosti nájemce (Valach, 2010).

Nejčastěji se jedná o pronájem automobilu, stroje nebo zařízení. Při vyřizování leasingu je nutné předložit pronajímateli výpis z obchodního rejstříku (či živnostenský list), doklad totožnosti oprávněné osoby a daňové přiznání, popř. výkaz zisku a ztrát nebo rozvahu. Pronajímatel si může vyžádat i další doklady, jako je např. kopie výpisu z bankovního účtu či osvědčení o registraci DIČ. Výše akontace (první splátky) a úrokové sazby se odvíjejí od druhu pronajímaného majetku, rizikovosti a leasingové společnosti.

Leasing je dostupnější a umožňuje financování takových projektů, pro které je obtížné nebo nemožné získat bankovní úvěr. Leasing také pozitivně ovlivňuje ukazatele finanční analýzy podniku, jako je cash flow, likvidita či nákladovost.

Leasing ale obecně vyjde draž než bankovní úvěr. Jsou zde omezena i vlastnická práva a nájemce nese riziko zcizení či poškození pronajímaného předmětu (www.podnikatel.cz).

Tabulka 3: Výhody a nevýhody finančního leasingu

Výhody	Nevýhody
Nepřímá půjčka díky které se podnik může vyvarovat problému nedostatku financí	Podnik musí mít k dispozici určité množství vlastních finančních zdrojů na zaplacení akontace
Pronajímatel je schopen zajistit specialisty na výběr zboží nebo údržbu a úpravu	Užívací práva nájemce jsou vymezena leasingovou smlouvou
Individuální podmínky	Účelová omezenost
Při splnění určitých podmínek jsou leasingové splátky daňově uznatelným nákladem	Riziko rychlého zastarávání věci nebo případné ztrátovosti investičního projektu
Nájemce užívá majetek, aniž by se podroboval riziku spojeným s jeho pořízením	V případě nehrazení splátek může pronajímatel věc odejmout

Zdroj: Tetěvová (2006), vlastní úprava

Přehled leasingových společností:

- ALD Automotive s.r.o.
- BUSINESS LEASE s.r.o.
- Credium, a.s.
- ČSOB Leasing, a.s.
- GE Money Auto, s.r.o.
- GMAC, s.r.o.
- LeasePlan Česká republika, s.r.o.
- Leasing České spořitelny
- s Autoleasing, a.s.
- Santander Consumer Finance a.s.
- ŠkoFIN s.r.o.
- UniCredit Leasing CZ, a.s.
- VB Leasing CZ, spol. s r.o. ([www.penize.cz](http://www.penize.cz)).

### 3.2.3 Kmenové akcie

Kmenové akcie jsou cenné papíry s proměnlivým výnosem. Charakteristické pro kmenové akcie je, že jejich vlastník má sice právo na výplatu dividend, ale nemá garantovanou jejich výši, někdy ani dividendy nemusí být vůbec vyplaceny (Valach, 2010).

Jde o normální typ akcie, která mají na valné hromadě stejná hlasovací práva a stejné právo na podíly na zisku a mají zákonné přednostní právo na akcie nové v případě zvyšování kapitálu (Wöhe, 1999).

Tabulka 4: Výhody a nevýhody kmenových akcií

Výhody	Nevýhody
Růst důvěry věřitelů	Emisní náklady
Růst úvěrové schopnosti podniku	Růst hlasovacích práv
Není stanoveno pevné datum splatnosti	Dividendy jsou daňově neuznatelným výdajem
Nejsou spojeny s pravidelnými povinnými platbami	

Zdroj: Doležal, Máchal, Placko a kolektiv (2009), vlastní úprava

### 3.2.4 Prioritní akcie

Prioritní akcie lze považovat za dlouhodobý zdroj mezi kmenovými akciemi a dlouhodobým dluhem. Při vyplácení podílů na zisku mají přednost (prioritu) před kmenovými akciemi a od toho je odvozen i název „prioritní“ (Valach, 2010).

Rozdíly mezi prioritními a kmenovými akciemi:

- u prioritních akcií je výše dividend fixně stanovena;
- pokud nestačí zisk na vyplacení podílů na zisku, tak prioritní akcionáři získají dividendy jako první;
- závazek většiny prioritních akcií je kumulativní, tzn. že podnik musí zaplatit všechny předchozí nevyplacené přednosti akcie, před tím než začne kmenovým akcionářům vyplácet jakékoli jiné dividendy;
- s prioritními akciemi není spjata hlasovací právo, to lze získat pouze v případě, že nedojde k vyplacení dividend;
- pokud je společnost v likvidaci, tak přednostní právo účastnit se na likvidačním zůstatku mají prioritní akcionáři;
- u prioritních akcií je možnost zpětného vykoupení za danou dobu a cenu.

Tabulka 5: Výhody a nevýhody prioritních akcií

Výhody	Nevýhody
S růstem zisku se dividendy nezvyšují	Vysoké emisní náklady
Obvykle se nevykupují emitentem nazpět	Nejsou daňově uznatelným nákladem
Nižší nároky na výplatu podílů na zisku	Jejich výše je stabilní a to i pokud se sníží zisk
Nerozšiřuje se hlasovací právo a ani kontrola nad společností	
Při nevyplácení dividend jsou menší důsledky než při nevyplacení úroků z dlouhodobých dluhů	

Zdroj: Tetřevová (2006), vlastní úprava

### **3.3 Nové finanční nástroje**

#### **3.3.1 Venture kapitálové fondy**

Hlavním cílem je zhodnotit investici, prodat ji a následně investovat do jiné příležitosti.

Podnik získá potřebné zdroje tak, že do vybraného podniku vstoupí investor (fond) a navýší jeho základní kapitál. Po předem stanoveném období dojde k odprodání kapitálového fondu a investice se vrátí zpět do fondu.

Jednou z možností jak realizovat Venture kapitálové fondy je využívání finančních nástrojů v rámci společné iniciativy „Jeremie“. Jde o nástroj Evropské komise a Evropského investičního fondu na podporu rizikového kapitálu, mikropůjček a záruk pro malé a střední podniky.

#### **3.3.2 Business angels**

Business angels jsou movití investoři (jednotlivci), kteří investují svůj majetek do podniků nebo projektů, které jsou pro ně zajímavé. Investoři nehledají jen vysoký výnos či minimum rizika, ale především hledají oblast, ve které by se mohli aktivně angažovat a využít svých zkušeností a kontaktů pro podporu růstu firmy.

V rámci programu „Prosperita“ se investoři mohou sdružovat v sítích business angels ([www.czechinvest.cz](http://www.czechinvest.cz)).

## 4 Zadluženost, zlatá pravidla financování

### 4.1 Ukazatel zadluženosti

Zadluženost znamená, že podnik využívá cizí zdroje k financování aktiv. Pokud podnik používá cizí zdroje, ovlivňuje tím výnosnost kapitálu, ale i riziko podnikání. V dnešní době je prakticky nemožné, aby podnik financoval svá aktiva pouze z vlastního kapitálu a nebo naopak jen z cizího kapitálu. Hlavní výhodou financování pomocí cizích zdrojů je jejich relativně nižší cena. Nižší cena je dána tzv. daňovým štítem, ten vzniká v možnosti započtení úrokových nákladů do daňově uznatelných nákladů (Kislingerová, 2010).

Tabulka 6: Ukazatelé zadluženosti

Ukazatelé zadluženosti	Popis ukazatele
Celková zadluženost	Čím vyšší je podíl vlastního kapitálu tím vyšší je i bezpečnostní polštář v případě likvidace. Roste lineárně.
Kvóta vlastního kapitálu	Ukazuje finanční nezávislost firmy. Informuje o finanční struktuře firmy.
Koeficient zadluženosti	Vypovídací schopnost je stejná jako u celkové zadluženosti. Zvyšuje se exponenciálně až k $\infty$ . Převertáčená hodnota se označuje jako míra finanční samostatnosti firmy.
Úrokové krytí	Vyjadřuje kolikrát zisk převyšuje placené úroky.
Krytí fixních poplatků	Rozšiřuje ukazatel úrokové krytí o stálé platby, hrazené pravidelně za využití cizích aktiv.
Dlouhodobá zadluženost	Říká jaká část aktiv je financována dlouhodobými dluhy. Přispívá k nalezení optimálního poměru dlouhodobých a krátkodobých cizích zdrojů
Běžná zadluženost	Vyjadřuje poměr mezi krátkodobým cizím kapitálem a celkovým aktivem.
Dlouhodobé krytí aktiv	Udává podíl dlouhodobých zdrojů na celkových aktivech.
Dlouhodobé krytí stálých aktiv	Ukazuje krytí stálých aktiv dlouhodobým kapitálem. Pokud je hodnota vyšší než 1 dochází k překapitalizaci.
Krytí stálých aktiv vlastním kapitálem	Využívá se pro hodnocení stability firmy.
Podíl ČPK z majetku	Udává jaká část aktiv je kryta čistým pracovním kapitálem

Zdroj: Sedláček (1998), vlastní úprava

## **4.2 Pravidla financování a kapitálová struktura – bilanční pravidla**

Neurčují ideální výši kapitálové potřeby, ale jen její strukturu. Některá se vztahují jen na stranu pasiv (Wöhe je označuje jako vertikální pravidla financování), některá jen vztah mezi strukturou majetku a strukturou kapitálu (tzv. horizontální pravidla financování).

### **4.2.1 Zlaté bilanční pravidlo**

Patří do horizontální struktury „majetek-kapitál“. Je požadován soulad mezi dobou trvání aktiv a jednotlivých pasiv. V mírnější formě jsou dlouhodobým aktivem stálá aktiva a dlouhodobým pasivem vlastní kapitál, v přísnější formě do dlouhodobého majetku patří i trvale vázaná oběžná aktiva a do dlouhodobých pasiv se zařazuje i dlouhodobý cizí kapitál. Lze vycházet buď rovnou z rozvahy, která je v absolutních číslech, nebo z procentního vyjádření.

### **4.2.2 Zlaté pravidlo vyrovnání rizik**

Je také označováno jako pravidlo vertikální kapitálové struktury. Požaduje, aby poměr mezi vlastními a cizími zdroji byl 1 : 1. Tento poměr (vlastní kapitál / cizí kapitál) se také využívá pro vyjádření stupně zadluženosti.

### **4.2.3 Další pravidla**

Existují i další pravidla, např. zlaté pari pravidlo, které požaduje krytí dlouhodobého majetku pouze vlastním kapitálem. Zlaté poměrové pravidlo vyžaduje, aby tempo růstu investic nebylo rychlejší než tempo růstu tržeb. Pravidlo jedna ku jedné požaduje, aby stav pokladny, směnek a dlužnických pohledávek nebyl dohromady nižší než krátkodobé cizí zdroje. Pravidlo dva ku jedné požaduje, aby oběžná aktiva byla minimálně dvakrát vyšší než krátkodobé zdroje (Synek, 2011).

## 4.3 Nástroje pro komparaci zdrojů financování

### 4.3.1 Úrokové míry

Základní druhy úrokových měř:

1. Nominální úroková míra
  - je přímo daná ve smlouvě vzájemnou dohodou stran
  - nominální úroková míra není upravena o inflaci
  - rozlišuje se nominální úroková míra denní, měsíční, pololetní i roční.
2. Reálná úroková míra
  - reálná úroková míra je nominální úroková míra očištěná o míru inflace
3. Efektivní úroková míra
  - efektivní úroková míra se používá k vyjádření roční nominální úrokové míry skládané v kratší časové frekvenci. (Nývtlová & Marinič, 2010).

### 4.3.2 Roční procentní sazba nákladů

Roční procentní sazba nákladů (RPSN) vypovídá o úrovni platebních podmínek úvěru. Pomocí RPSN lze posoudit výhodnost spotřebitelského úvěru ve srovnání s produkty konkurenčních finančních institucí.

Hlavní výhodou je v tom, že při výpočtu RPSN je zohledněna nejen platba jistiny či úroků, ale i platby některých dalších nákladů, které stanovuje zákon o spotřebitelském úvěru.

Dalšími náklady mohou být například:

- poplatky vztahující se k posouzení žádosti o úvěr,
- poplatky za uzavření smlouvy,
- poplatky za vedení účtu,
- poplatky za správu účtu
- pojištění schopnosti splácet apod.

Další výhodou je, že se RPSN uvádí na roční bázi ([www.finance.cz](http://www.finance.cz)).

### **4.3.3 Koeficient navýšení**

Udává poměr mezi skutečnou zaplacenou a pořizovací cenou předmětu splátkového prodeje ([www.jaknabanku.cz](http://www.jaknabanku.cz)).

Pomocí koeficientu navýšení lze zjistit, kolik se zaplatí navíc. Vypočte se tak, že se celková částka se započtením veškerých nákladů vydělí výší půjčky.

Nevýhodou koeficientu navýšení je, že nezohledňuje časovou hodnotu peněz ([www.penize.cz](http://www.penize.cz)).



## 5 Klasifikace dotační titulů a jejich charakteristika

### 5.1 Definice dotace

Dotace je charakterizována jako peněžní prostředek poskytnutý institucí nebo jednotlivcem jiné instituci nebo jednotlivcům, a který není výsledkem směny. (Pearce, 1995)

Dotací se rozumí peněžní prostředky poskytnuté fyzickým či právnickým osobám na stanovený účel ze státního rozpočtu, státních finančních aktiv nebo Národního fondu. Charakteristické pro dotace je povinná účelovost, která se musí dodržet i při jejím čerpání. Pokud právní předpisy nestanoví jinak, tak na dotaci není právní nárok.

Za dotaci se také považují bezúplatná plnění, která se poskytují z prostředků Evropského společenství, z veřejných rozpočtů cizích států nebo prostředky a granty poskytnuté dle zvláštního právního předpisu účetním jednotkám na stanovený účel.

### 5.2 Zdroje dotací

- státní rozpočet
  - schválené rozpočtovým zákonem;
- rezortní kapitoly
  - jsou převedené z ministerstev na kraje a dále na organizace;
- státní fondy
  - Státní zemědělský intervenční fond
  - Státní fond životního prostředí
  - Státní fond pro podporu a rozvoj české kinematografie
  - Státní fond kultury
  - Státní fond rozvoje bydlení
  - Státní pozemkový úřad;
- územní samosprávné celky
  - kraje
  - obce;
- mimostátní zdroje
  - především z EU ([www.bezkorupce.cz](http://www.bezkorupce.cz)).

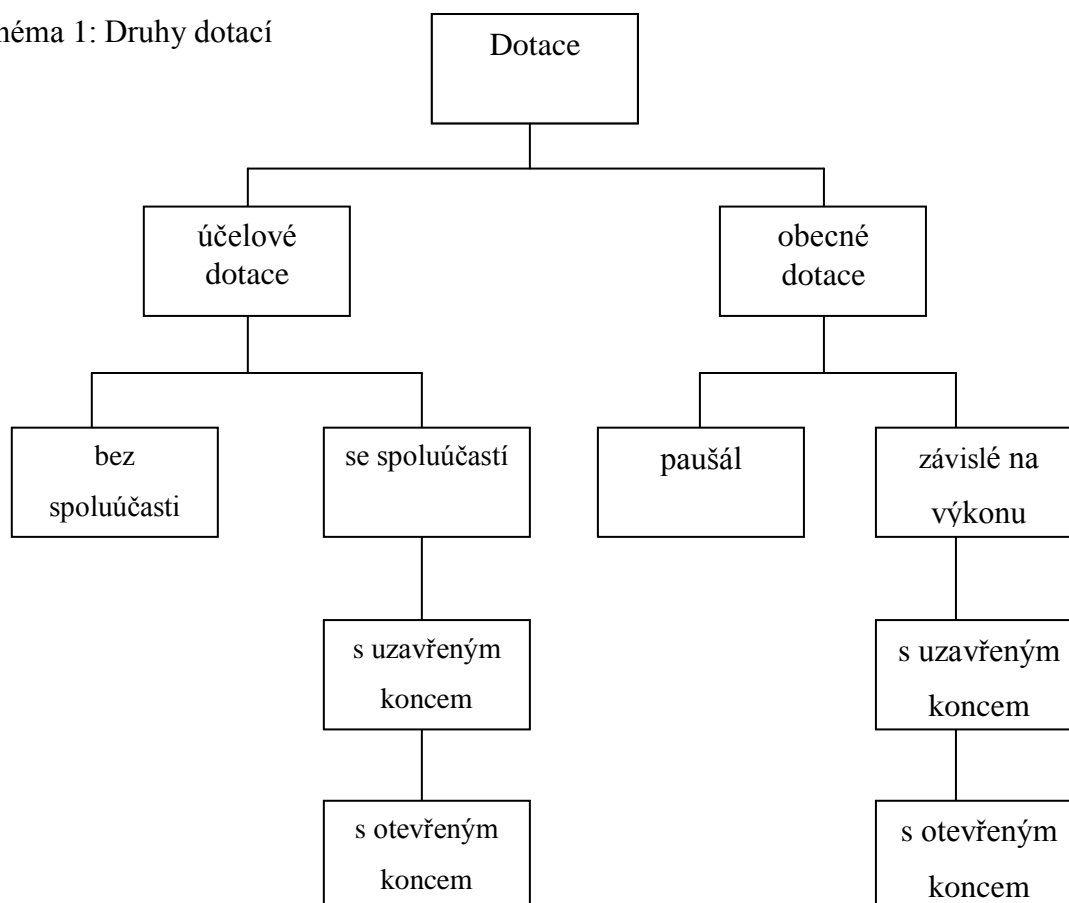
### 5.3 Typy dotací

Existují dva typy dotací. Města získávají dotace na činnosti, které uskutečňují za stát. Příkladem mohou být dotace na činnosti výkonů státní správy, na školství, na mzdové prostředky pro zaměstnance, dotace na dávky a podpory v sociálním zabezpečení atd.. Druhým typem jsou dotace, o které se musí žádat, nejsou nárokovatelné. Jedná se např. o dotace ze Státního fondu rozvoje bydlení nebo ze Státního fondu životního prostředí apod. ([www.dotaceonline.cz](http://www.dotaceonline.cz)).

### 5.4 Druhy dotací

Dotace se dělí na dvě základní skupiny: **obecné** a **účelové** (viz. Schéma 1). Účelové dotace jsou poskytovány na konkrétní služby či statky (na konkrétní program). Obecné dotace lze použít na financování širokého škály statků a služeb.

Schéma 1: Druhy dotací



Zdroj: Bailey (1999)

**Účelové dotace** se rozdělují na dotace bez spoluúčasti a se spoluúčastí. Dotace bez spoluúčasti představují pevnou částku, na kterou se nežadá příjemcova spoluúčast na financování. Dotace se spoluúčastí je daná formou určitého procentního podílu na celkové částce, která byla vynaložena. Dotace se spoluúčastí se dále dělí na dotace s uzavřeným a otevřeným koncem.

**Obecné dotace** se rozdělují na dotace paušální a závislé na výkonu. Paušální dotací představuje pevná částka, u které není určeno její použití. Lze je tedy použít na financování jakýkoliv statků či služeb. Dotace závislá na výkonu může být omezena stanoveným limitem, v tom případě jde o dotaci s uzavřeným koncem, a pokud není omezena limitem, tak jde o dotaci s otevřeným koncem ([www.bezkorupce.cz](http://www.bezkorupce.cz)).

## 5.5 Dotace z Evropské unie

### Kdo může žádat o dotaci z Evropské unie (EU):

- Podnikatelé
  - malé podniky (do 50 zaměstnanců)
  - střední podniky (do 250 zaměstnanců)
- Města
  - územní samosprávný celek nad 5 000 obyvatel
- Obce
  - územní samosprávný celek do 5 000 obyvatel
- Neziskové organizace
- Státní organizace

([www.finance.cz](http://www.finance.cz))

## Čistá pozice České republiky vůči EU

V roce 2013 obdržela Česká republika z rozpočtu EU 125,7 mld. Kč a odvedla do něj jen 41,6 mld. Kč (viz. Tabulka 7).

Tzv. čistá pozice České republiky vůči rozpočtu EU dosáhla v roce 2013 nejlepšího výsledku od vstupu ČR do EU. Čistý zisk v daném roce byl 84,1 mld. Kč.

Klíčovými byly hlavně finance ze strukturálních fondů a z fondu soudržnosti (viz. Tabulka 7.). Ty představovali téměř tři čtvrtiny (tj. 92,5 mld. Kč) z příjmů ČR z fondů EU. Třetí významnou položkou byly finance na Společnou zemědělskou politiku a to ve výši 31,3 mld. Kč ([www.businessinfo.cz](http://www.businessinfo.cz)).

Tabulka 7: Čistá pozice ČR vůči EU za rok 2013

<b>Příjmy z rozpočtu EU</b>	<b>mil Kč</b>
Strukturální akce	92 453,27
Strukturální fondy	56 533,25
Fond soudržnosti	35 920,02
Zemědělství	31 246,77
Předvstupní nástroje	-13,03
<b>Celkové příjmy z rozpočtu EU</b>	<b>125 716,10</b>
<b>Celkové platby do rozpočtu EU</b>	<b>41 661,33</b>
<b>Čistá pozice vůči rozpočtu EU</b>	<b>84 054,77</b>

Zdroj: [www.businessinfo.cz](http://www.businessinfo.cz)

## Programové období 2014 - 2020

Rok 2014, z hlediska dotací, je velice důležitý, protože začíná nové programové období 2014 – 2020. Toto období přinese nejen méně finančních prostředků, které budou moci žadatelé čerpat, ale i změny ve struktuře. Suma finančních prostředků, která bude určena pro Českou republiku ještě není přesně stanovena, ale bude se s největší pravděpodobností pohybovat okolo 20,5 mld. EUR (v programovém období 2007-2013 to bylo 26,7 mld. EUR). ([www.strukturalni-fondy.cz](http://www.strukturalni-fondy.cz))

V novém programovém období jsou stanoveny 2 cíle a to:

1. Investice pro růst a zaměstnanost
2. Evropská územní spolupráce

V programovém období 2007 – 2013 bylo 25 operačních programů. V novém programovém období došlo ke snížení na 15 operačních programů.

Operační programy (OP) pro období 2014 – 2020:

V rámci cíle „Investice pro růst a zaměstnanost“

Tabulka 8: Operační programy 2014 - 2020

<b>Operační programy</b>	<b>Řídící orgán</b>	<b>Popis OP</b>
Integrovaný regionální operační program	Ministerstvo pro místní rozvoj	vznikl sloučením 7 Regionálních OP
OP Podnikání a inovace pro konkurenceschopnost	Ministerstvo průmyslu a obchodu	rozvoj ICT a informačních technologií, inovace v podnikatelském sektoru, podpora podnikání, snížení energetické náročnosti
OP Životní prostředí	Ministerstvo životního prostředí	ochrana a udržitelné využívání zdrojů, energetické úspory, ochrana krajiny a přírody, ochrana klimatu a zlepšení kvality ovzduší a vody
OP Doprava	Ministerstvo dopravy	rozvoj páteřních komunikací v ČR
OP Výzkum, vývoj a vzdělání	Ministerstvo školství, mládeže a tělovýchovy	podpora výzkumu a vývoje, vytváření kvalitních lidských zdrojů a nových znalostí a zvyšování kvality vzdělání
OP Zaměstnanost	Ministerstvo práce a sociálních věcí	zaměření na projekty týkající se sociálního začleňování a boj s chudobou, dostupnost pracovních sil, zvyšování kvality vzdělání a školství, dostupnost vybraných druhů zdravotní péče
OP Praha - pól růstu ČR	Hlavní město Praha	podpora vědy a výzkumu, malých a středních podniků, nízkouhlíkové hospodářství, podpora zaměstnanosti, sociální začleňování a vzdělávání s cílem zajistit konkurenceschopnost hlavního města
OP technická pomoc	Ministerstvo pro místní rozvoj	zajištění prostředků na realizaci aktivit

Zdroj: [www.dotacni.info](http://www.dotacni.info), vlastní úprava

### V rámci cíle „Evropská územní spolupráce“

1. OP Přeshraniční spolupráce ČR – Bavorsko
2. OP Přeshraniční spolupráce ČR – Polsko
3. OP Přeshraniční spolupráce ČR – Rakousko
4. OP Přeshraniční spolupráce ČR – Sasko
5. OP Přeshraniční spolupráce ČR – Slovensko
6. OP Mezinárodní spolupráce
7. OP Nadnárodní spolupráce ([www.dotacni.info](http://www.dotacni.info))

### Evropské strukturální a investiční fondy v rámci operačního období 2014 – 2020

Tabulka 9: Evropské strukturální a investiční fondy

Název fondu	Cíl fondu
Evropský fond pro regionální rozvoj	Podpora produktivních investic převážně pro malé a střední podniky, investice do výzkumu a vývoje, do zajištění vnitřního potenciálu regionů a pro vytváření sítí, budování infrastruktur pro základní služby občanům a podnikatelům, spolupráce a výměna zkušeností
Evropský sociální fond	Podpora úrovně zaměstnanosti a kvalitních zaměstnání, mobility pracovních sil, podpora rovnosti pohlaví, rovné příležitosti a nediskriminace a podpora sociálního začleňování a boj s chudobou
Fond soudržnosti	Investice do infrastruktury v oblastech životního prostředí, dopravní infrastruktury evropského významu a efektivního využívání energie
Evropský zemědělský fond pro rozvoj venkova	Podpora konkurenceschopnosti zemědělství, udržitelné nakládání s přírodními zdroji a vyvážený rozvoj venkovských území
Evropský námořní a rybářský fond	Podpora konkurenceschopné, životaschopné a sociálně i environmentálně udržitelné akvakultury a podpora územního rozvoje

Zdroj: [www.strukturalni-fondy.cz](http://www.strukturalni-fondy.cz), vlastní úprava

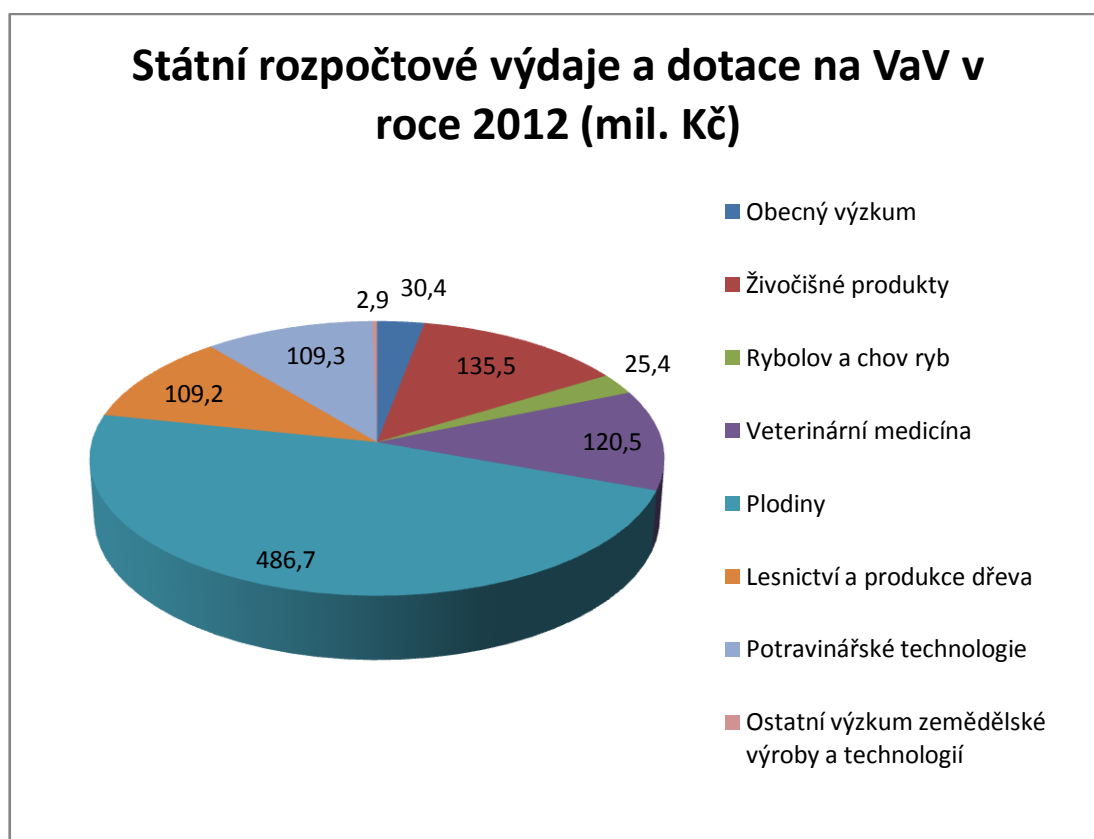
## 5.6 Dotační tituly ministerstva zemědělství

Česká republika pomocí řady cílených programů podporuje celou řadu aktivit z národních zdrojů. Pomocí dotačních programů stát udržuje nejen výrobní potenciál zemědělství, ale jeho podíl na rozvoji venkovského prostoru.

V současné době se navazuje na předchozí roky a dochází ke stabilizaci řady podpůrných programů. Mezi nejdůležitější patří prvky agroenvironmentálního charakteru, ale také programy na podporu ozdravování polních a speciálních plodin nebo programy zaměřené proti rozšiřování nebezpečných nákaz hospodářských zvířat.

Mezi další, ne méně důležité, programy patří ty, jejichž výsledky a zisk nelze přímo určit a přesto jsou pro jednotlivé komodity v rámci Národních dotací nezbytné. Jde např. o aktivity na podporu včelařství nebo na udržování a zlepšování genetického potenciálu hospodářských zvířat.

Graf 1: Státní rozpočtové výdaje a dotace na výzkum a vývoj v roce 2012 – Zemědělská výroba a technologie



Zdroj: [www.czso.cz](http://www.czso.cz), vlastní úprava

V Grafu 1 jsou znázorněny rozpočtové výdaje a dotace na výzkum a vývoj v roce 2012. Z grafu je patrné, že největší podíl na rozpočtových výdajích a dotacích měly plodiny, a to 486,7 mil. Kč. Druhý největší podíl mají živočišné produkty (a to 135,5 mil Kč) a na třetím místě je veterinární medicína s 120,5 mil. Kč.

### 5.6.1 Dotace v zemědělství a potravinářství

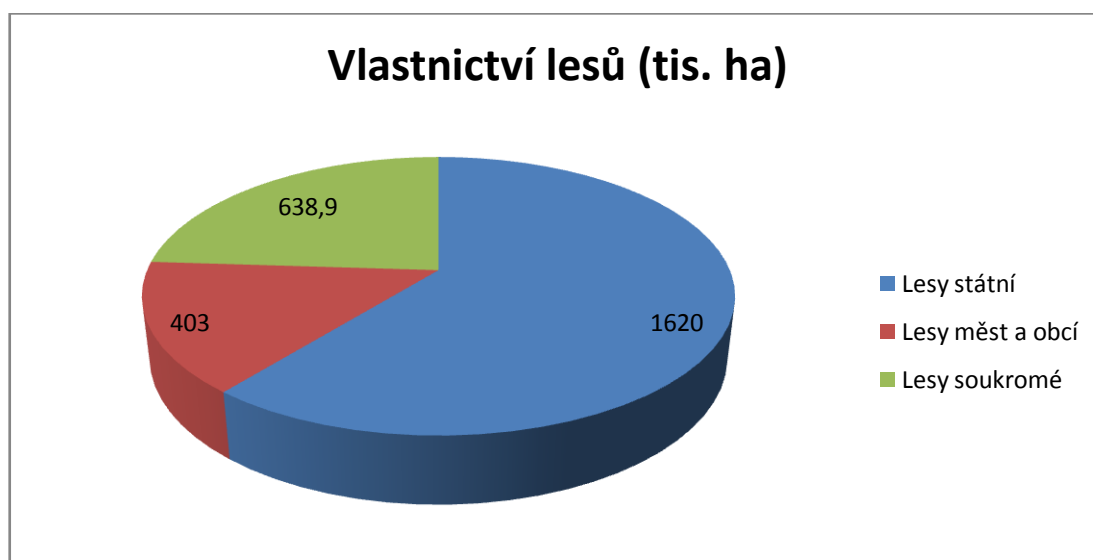
Zásady pro stanovení podmínek pro poskytování dotací na základě § 2 a § 2d zákona č. 252/1997 Sb. jsou vydávány Ministerstvem zemědělství na příslušný kalendářní rok v návaznosti na schválený rozpočet.

### 5.6.2 Dotace v lesním hospodářství a rybářství

Podpora hospodaření se poskytuje v souladu s příslušnými ustanovením lesního zákona a pravidla pro poskytování se nacházejí v příloze zákona o státním rozpočtu.

Jde především o úhradu zvýšených nákladů, souvisejících se zpracováním digitální formy dat lesního hospodářského plánu, a o částečnou úhradu nákladů na práci, která souvisí se zachováním a reprodukcí genových zdrojů lesních dřevin nebo zakládáním a provozem semenných sadů. Podpora hospodaření zahrnuje také finanční příspěvky na činnosti mysliveckého hospodaření a příspěvky na chov a výcvik národních plemen loveckých psů a dravců ([www.eagri.cz](http://www.eagri.cz)).

Graf 2: Lesní hospodářství ČR za rok 2012



Zdroj: [www.eagri.cz](http://www.eagri.cz), vlastní úprava



V roce 2012 státní lesy zaujímaly největší plochu, a to 1620 tis. hektarů. Lesy soukromé se rozprostíraly na ploše 638,9 tis. hektarů. Nejmenší část zaujímaly lesy měst a obcí, a to přes 400 tis. hektarů (viz. Graf 2).

### **5.6.3 Dotace ve vodním hospodářství**

Jsou specializovány na obor vodovodů a kanalizací, na obnovu, odbahnění a rekonstrukce rybníků a výstavbu vodních nádrží, na odstranění následků povodní na státním vodohospodářském majetku, na protipovodňová opatření, na ostatní opatření ve vodním hospodářství.

Programy podporují výstavbu vodovodů a kanalizací, jejichž účelem je dosáhnou potřebného vybavení měst a obcí České republiky. Dále podporují posílení funkci rybníků a vodních nádrží proti povodním a zvyšují jejich bezpečnost. Podporují výstavby protipovodňových opatření a opravy státního majetku, který byl povodní poškozen a podporují i správu drobných vodních toků a hlavních odvodňovacích zařízení.

### **5.6.4 Genetické zdroje**

Genetické zdroje tvoří biologickou základu pro zajištění potravin a dalších potřeb lidstva. Jsou výchozím materiálem pro šlechtění nových odrůd a plemen. Umožňují přizpůsobit se na nové podmínky, jako je např. změna klimatu nebo životního prostředí. Z dlouhodobého hlediska jejich eroze může mít za následek potencionální ohrožení bezpečnosti potravin a naopak jejich rozšiřování mezi farmáři, komunitami a regiony s různými podmínkami je základem pro zachování životaschopnosti a přizpůsobování se na různé změny ([www.genetickezdroje.cz](http://www.genetickezdroje.cz)).

V České republice jsou významné genetické zdroje součástí Národního programu konzervace a využívání genetických zdrojů rostlin, zvířat a mikroorganismů významných pro výživu a zemědělství, který byl vyhlášen na období 2012 – 2016 Ministerstvem zemědělství.

Tento program se skládá ze tří částí:

1. Národní program konzervace a využívání genetických zdrojů a agrobiodiverzity;
2. Národní program konzervace a využívání genetických zdrojů zvířat významných pro výživu a zemědělství
3. Národní program konzervace a využívání genetických zdrojů mikroorganismů a drobných živočichů hospodářského významu.

#### **5.6.5 Dotace nestátním neziskovým organizacím**

Mezi hlavní oblasti dotační politiky vůči nestátním neziskovým organizacím pro rok 2014 patří:

- podpora zdraví, včetně péče a pomoci zdravotně postiženým
- ochrana životního prostředí a udržitelný rozvoj
- vzdělávání a rozvoj lidských zdrojů
- podpora rozvoje jezdeckého sportu, péče o koně a hipoterapie
- péče o ohrožené a problémové skupiny obyvatel
- zájmová a další volnočasová činnost pro děti a mládež
- podpora venkova
- zapojení do zahraničních programů a aktivit
- udržitelný rozvoj, ochrana spotřebitele, bezpečnost a kvalita potravin ([www.eagri.cz](http://www.eagri.cz)).

## 6 Proces získávání veřejné podpory

### 6.1 Definiční znaky veřejné podpory

4 definiční znaky veřejné podpory:

1. podpora je poskytnuta státem nebo z veřejných prostředků
2. podpora zvýhodňuje určité podniky nebo určitá odvětví podnikání a je selektivní
3. je ovlivněn obchod mezi členskými státy a
4. je narušena nebo hrozí narušení soutěže.

Veřejná podpora je obecně zakázána. Lze ji poskytnout pouze tehdy, pokud najdeme právní výjimku k jejímu legálnímu poskytnutí. Takovou výjimkou může být např. poskytování formou podpory de minimis, regionální podpory nebo vyrovnávací platby za výkon veřejné služby, který se v souladu s příslušnými pravidly.

### 6.2 Formy veřejné podpory

Nejčastější formy veřejné podpory:

- přímé dotace,
- státní záruky,
- daňové úlevy,
- privatizace za zvýhodněnou cenu,
- navyšování základního kapitálu,
- úvěry,
- půjčky,
- promíjení plateb sociálního a zdravotního pojištění ([www.uohs.cz](http://www.uohs.cz)).

## **6.3 Postup získávání veřejné podpory**

### **6.3.1 Kvalitní podnikatelský záměr**

Základem je kvalitní podnikatelský záměr. Podnik by měl jasně vědět, jaký projekt chce uskutečnit a zda je schopen ho realizovat. Soulad mezi záměrem a zaměřením příslušného dotačního programu je nezbytný a měl by být také udržitelný a dostatečně efektivní.

### **6.3.2 Zažádání a poskytnutí podpory a hodnocení projektu**

Žádosti se podávají ve dvou stupních a to jako registrační žádost a plná žádost. Registrační žádost obsahuje přílohy zejména finanční výkazy. Po odeslání registrační žádosti projde projekt hodnocením přijatelnosti včetně ekonomického hodnocení. Plná žádost se vyplňuje a odesílá až po schválení registrační žádosti. Plná žádost se posílá včetně požadovaných příloh, zejména podnikatelského záměru. V případě správnosti plné žádosti postupuje projekt do dalšího hodnocení, v opačném případě bude žádost z dalšího hodnocení vyřazena.

Hodnocení projektů se kategorizuje podle složitosti a výše dotace. Projekty jsou hodnoceny na základě stanovených a zveřejněných výběrových kritérií.

### **6.3.3 Realizace projektu**

Náklady spojené s realizací projektu jsou způsobilými výdaji. Při získávání veřejné podpory se žadatel zavazuje k určité podmínkám. Zavazuje se, že bude vést účetnictví, dodavatele bude vybírat podle stanovených pravidel a že zajistí publicitu projektu, na který dotaci získal.

### **6.3.4 Žádost o platbu dotace**

Podpora se vyplácí zpětně na základě předložené žádosti o platbu. Formálně správná a kompletní žádost o platbu projde procesem autorizace plateb a pokud v ní nebudou žádné nedostatky, je předána ke schválení a proplacení.

### **6.3.5 Monitorování přínosu podpořeného projektu**

Hlavním cílem je průběžně zjišťovat pokrok v realizaci projektů a splňování závazných ukazatelů definovaných programem ([www.czechinvest.org](http://www.czechinvest.org))

## **7 Metodika**

### **Charakteristika firmy**

V praktické části budou použity data firmy, která si nepřeje zveřejnit své jméno, proto bude používáno označení Firma XY.

Firma XY je fyzická osoba podnikající dle živnostenského zákona nezapsaná v obchodním rejstříku. Vznik je datován k roku 1995, kdy firma získala oprávnění provozovat živnost. Firma XY vede daňovou evidenci a podle počtu zaměstnanců se řadí do mikropodniků. Její působnost je v kraji Vysočina.

Zabývá se hlavně rostlinou a živočišnou výrobou. V posledních několika letech byla jejich nabídka rozšířena o služby, jako je lisování slámy, služby s obilným kombajnem, práce čelním nakladačem.

V rostlinné výrobě se specializují na pěstování obilnin, hlavně pšenice, ječmene, řepky olejky a píce. V živočišné výrobě dominuje chov skotu a prasat.

### **Cíl práce**

Cílem práce je provést analýzu současného stavu zdrojů financování, analýzu zadluženosti u sledované společnosti a zpracovat návrh možnosti financování investičního projektu s využitím dostupných dotačních programů.

### **Vlastní práce**

Data a informace jsou čerpány ze závěrek, z daňové evidence, z výkazů o majetku a závazcích a z výkazů příjmů a výdajů Firmy XY.

Vlastní práce je rozdělena do třech částí.

První část práce je zaměřena na externí a interní zdroje financování firmy XY. Firma XY pro financování používá bankovní úvěry, leasing a dotace (externí zdroje) a z interních zdrojů využívá odpisy.

Hypotéza č. 1: Míra financování bankovními úvěry byla v letech 2008 – 2012 vyšší než míra financování leasingem.

Další částí je analýza podniku z hlediska ukazatelů zadluženosti. Vzhledem k tomu, že Firma XY používá ve značné míře leasingové financování, byly vzorce modifikovány o výši závazků z leasingu k 31.12. daného roku. Analýza obsahuje jak základní (neupravené) vzorce, tak i vzorce upravené o výši závazků z leasingu. Pro výpočet ukazatelů zadluženosti jsou vybrány následující vzorce:

Základní vzorce

$$\text{Celková zadluženost} = \frac{\text{Cizí kapitál}}{\text{Aktiva}}$$

$$\text{Kvóta vlastního kapitálu} = \frac{\text{Vlastní kapitál}}{\text{Aktiva}}$$

$$\text{Finanční páka} = \frac{\text{Aktiva}}{\text{Vlastní kapitál}}$$

$$\text{Koeficient zadluženosti} = \frac{\text{Cizí kapitál}}{\text{Vlastní kapitál}}$$

$$\text{Míra finanční samostatnosti} = \frac{\text{Vlastní kapitál}}{\text{Cizí kapitál}}$$

(Sedláček, 1998)

Vzorce upravené o výši závazků z leasingu

$$\text{Celková zadluženost} = \frac{\text{Cizí kapitál} + \text{Závazky z leasingu}}{\text{Aktiva} + \text{Závazky z leasingu}}$$

$$\text{Kvóta vlastního kapitálu} = \frac{\text{Vlastní kapitál}}{\text{Aktiva} + \text{Závazky z leasingu}}$$

$$\text{Finanční páka} = \frac{\text{Aktiva} + \text{Závazky z leasingu}}{\text{Vlastní kapitál}}$$

$$\text{Koeficient zadluženosti} = \frac{\text{Cizí kapitál} + \text{Závazky z leasingu}}{\text{Vlastní kapitál}}$$

$$\text{Míra finanční samostatnosti} = \frac{\text{Vlastní kapitál}}{\text{Cizí kapitál} + \text{Závazky z leasingu}}$$

Jelikož Firma XY vede daňovou evidenci, byly pro výpočty ukazatelů zadluženosti použity hodnoty z výkazů o majetku a závazcích ve sledovaném období, které obsahuje Příloha 4. Výkaz o majetku a závazcích eviduje veškerá aktiva a cizí kapitál daného podniku, ale neeviduje výši vlastního kapitálu. Aby se zjistila výše vlastního kapitálu v jednotlivých letech, byl sečten dlouhodobý majetek s oběžným majetkem daného roku a od tohoto součtu se odečetla výše cizího kapitálu v daném roce.

Hypotéza č. 2: Podíl cizího kapitálu na celkovém byl v letech 2008 – 2012 vyšší než 50%.

Poslední část obsahuje návrh na investiční projekt a zpracování jeho možných zdrojů financování. Jako investiční projekt byl vybrán traktor značky John Deere a typu 6170 R. Dále tato část obsahuje tabulku s možnými bankovními úvěry, které může Firma XY použít pro financování investice. Z nabídnutých bankovních úvěrů je vybrán úvěr, který nabízí Fio Banka. Fio Banka nabízí úvěr určený přímo pro zemědělce a informuje i o možnosti čerpání dotace z Podpůrného a garančního rolnického a lesnického fondu v rámci programu Zemědělec. Cílem programu je rozvoj zemědělských subjektů a tímto programem je podporován zejména nákup zemědělských strojů a technologií.

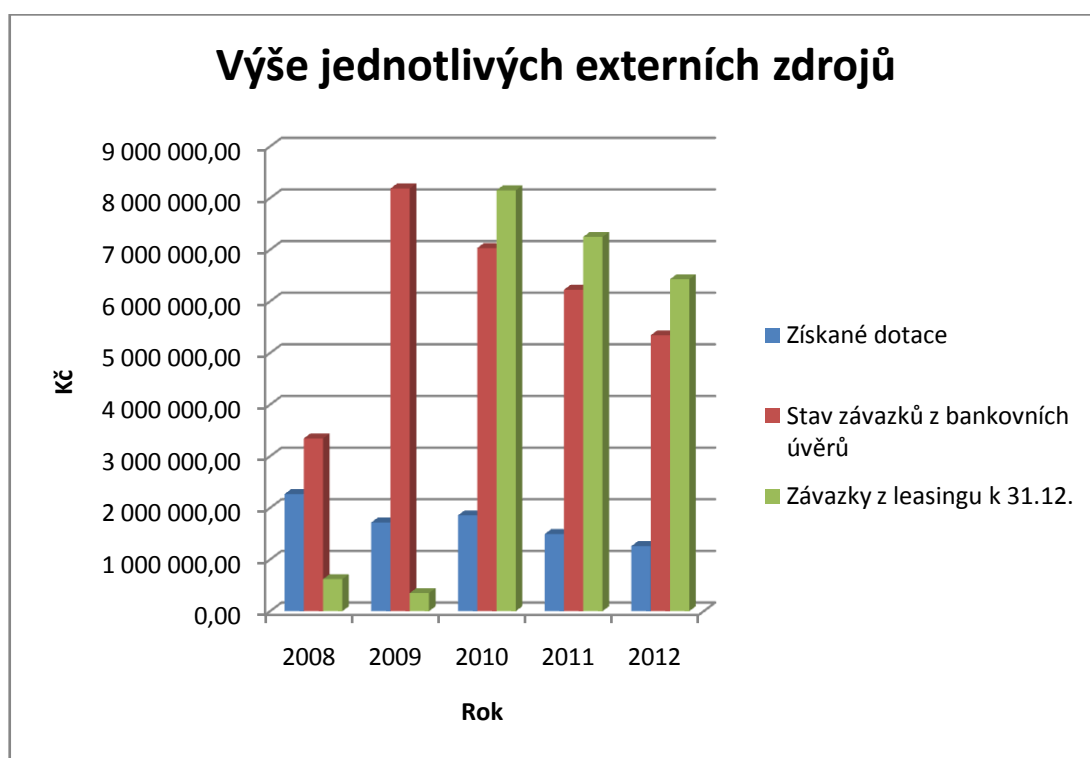
Hypotéza č. 3: Maximální možná výše podpory z Podpůrného a garančního rolnického a lesnického fondu na nákup zemědělského stroje nepřesáhne 500 tis. Kč.

## 8 Zdroje financování

### 8.1 Externí zdroje financování

V grafu 3 jsou znázorněny výše jednotlivých externích zdrojů financování Firmy XY v letech 2008 – 2012. V letech 2008 a 2009 byly nejvyužívanější bankovní úvěry. Od roku 2010 převládá leasing jako externí zdroj.

Graf 3: Výše jednotlivých externích zdrojů financování za období 2008 - 2012



Zdroj: vlastní zpracování

#### 8.1.1 Bankovní úvěry

Jak dokazuje Graf 3, bankovní úvěry patří k významným externím zdrojům Firmy XY.

V grafu 4 je znázorněno, jak rostl stav závazků z bankovních úvěrů v letech 2008 -2012. Nejmenší stav závazků za sledované období byl v roce 2008, kdy činil 3,3 mil. Kč. V roce 2009 výše závazků k bankovním úvěrům výrazně stoupla, a to na hodnotu přes 8 mil. Kč. Od roku 2010 se postupně snižují a v roce 2012 dosáhly výše 5,3 mil. Kč.



Graf 4: Stav závazků z bankovních úvěrů za období 2008 -2012



Zdroj: vlastní zpracování, Příloha 1

### 8.1.2 Leasing

Leasing je dalším používaným externím zdrojem financování. Firma XY pořídila na leasing následující majetek:

#### Nákladní auto Peugeot

Platnost smlouvy	9. 1. 2007 - 8. 1. 2011
Doba trvání leasingové smlouvy	48 měsíců
Cena leasingu včetně pojistného	682 482,55 Kč
Náklad na měsíc	14 218,39 Kč

<b>Rok</b>	<b>Výpočet</b>	<b>Náklad na rok</b>	<b>Zbývá zaplatit</b>
2007	12 * 14 218,39	170 620,68 Kč	511 861,87 Kč
2008	12 * 14 218,39	170 620,68 Kč	341 241,19 Kč
2009	12 * 14 218,39	170 620,68 Kč	170 620,51 Kč
2010	682 482,55 - (170 620,68 * 3)	170 620,51 Kč	0,00 Kč

### **Nákladní auto Peugeot Partner**

Platnost smlouvy	26. 11. 2007 - 25. 11. 2011
Doba trvání leasingové smlouvy	48 měsíců
Cena leasingu včetně pojistného	394 000,79 Kč
Náklad na měsíc	8 208,35 Kč

<b>Rok</b>	<b>Výpočet</b>	<b>Náklad na rok</b>	<b>Zbývá zaplatit</b>
2007	2 * 8 208,35	16 416,70 Kč	377 584,09 Kč
2008	12 * 8 208,35	98 500,20 Kč	279 083,89 Kč
2009	12 * 8 208,35	98 500,20 Kč	180 583,69 Kč
2010	12 * 8 208,35	98 500,20 Kč	82 083,49 Kč
2011	394 000,79 - 16 416,70 - (3 * 98 500,20)	82 083,49 Kč	0,00 Kč

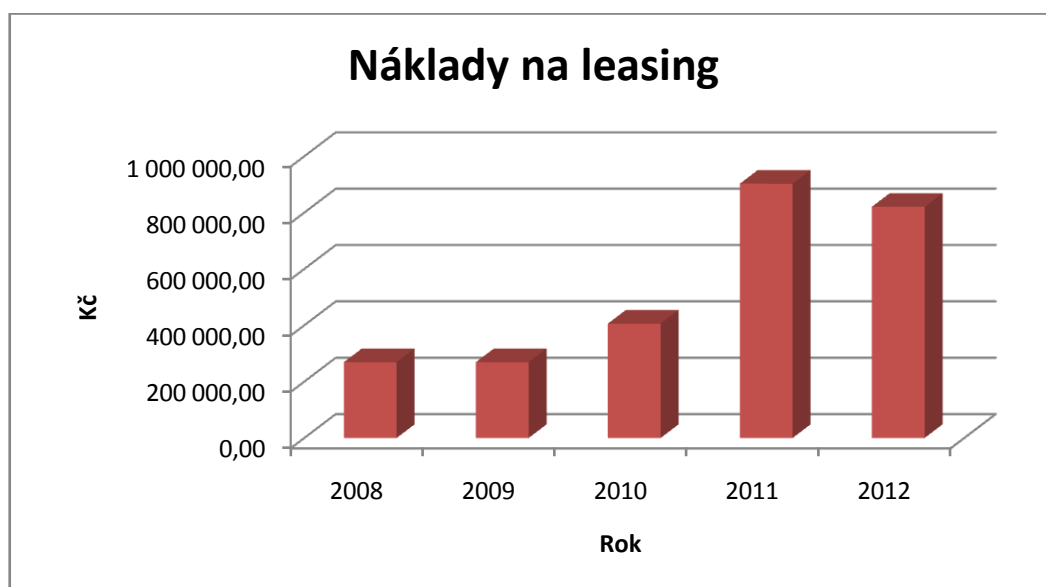
## Fotovoltaika

Platnost smlouvy	2. 11. 2010 - 1. 11. 2020
Doba trvání leasingové smlouvy	120 měsíců
Cena leasingu včetně pojistného	8 206 378,70 Kč
Náklad na měsíc	68 386,49 Kč

Rok	Výpočet	Náklad na rok	Zbývá zaplatit
2010	2 * 68 386,49	136 772,98 Kč	8 069 605,72 Kč
2011	12 * 68 386,49	820 637,88 Kč	7 248 967,84 Kč
2012	12 * 68 386,49	820 637,88 Kč	6 428 329,96 Kč

Graf 5 ukazuje roční náklady na leasing za období 2008 – 2012. V letech 2008 – 2010 docházelo k pomalému navyšování nákladů na leasing a v roce 2010 měly hodnotu přes 400 tis. Kč.. V roce 2011 leasingové náklady dosáhly nejvyšší výše, a to téměř 903 tis. Kč. Nárůst byl způsoben pořízením Fotovoltaiky, jehož celková cena včetně pojistného činila přes 8 mil. Kč.

Graf 5: Náklady na leasing ve sledovaném období 2008 - 2012



Zdroj: vlastní zpracování, Příloha 1

Graf 6: Závazky z leasingu k 31. 12. v období 2007 - 2012



Zdroj: vlastní zpracování

Graf 6 sleduje závazky z leasingu k 31. 12. v jednotlivých letech sledovaného období. V grafu je znázorněno, kolik z celkových cen leasingů včetně pojištění zbývá Firmě XY doplatit. Z grafu je patrné, že v roce 2009 byly závazky z leasingu Firmy XY nejnižší. V roce 2010 dochází k výraznému nárůstu, který byl způsoben pořízením fotovoltaiky na leasing.

### 8.1.3 Dotace

Dotace jsou posledním zdrojem financování Firmy XY. V Grafu 7 je znázorněná výše získaných dotací Firmy XY v letech 2007 – 2013. V roce 2008 dosáhla Firma XY nejvyšší hodnoty dotací za sledované období, a to více než 2,2 mil. Kč. V roce 2009 došlo k poklesu výše dotací na 1,7 mil. Kč. V dalším roce došlo k mírnému nárůstu na 1,8 mil. Kč a od toho roku jejich výše postupně klesala, až v roce 2013 dosáhla hodnoty 1,1 mil. Kč.

Graf 7: Stav získaných dotací v letech 2007 - 2013

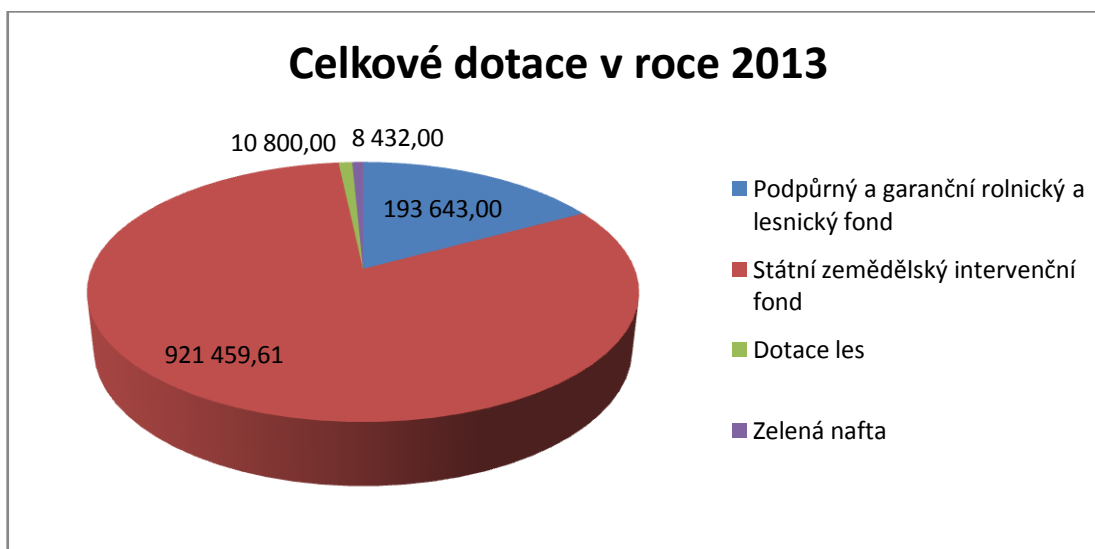


Zdroj: vlastní zpracování, Příloha 3

V Grafu 8 jsou znázorněny dotační příjmy Firmy XY v roce 2013. Z grafu je vidět, že v roce 2013 získala firma nejvíce dotací ze Státního intervenčního fondu a to ve výši 921,5 tis. Kč.

Z podpůrného a garančního rolnického a lesnického fondu firma obdržela téměř 200 tis. Kč. Dále firma čerpala ze Zelené nafty částku 8,4 tis. Kč a z dotací pro lesy částku 10,8 tis. Kč.

Graf 8: Výše získaných dotací v roce 2013



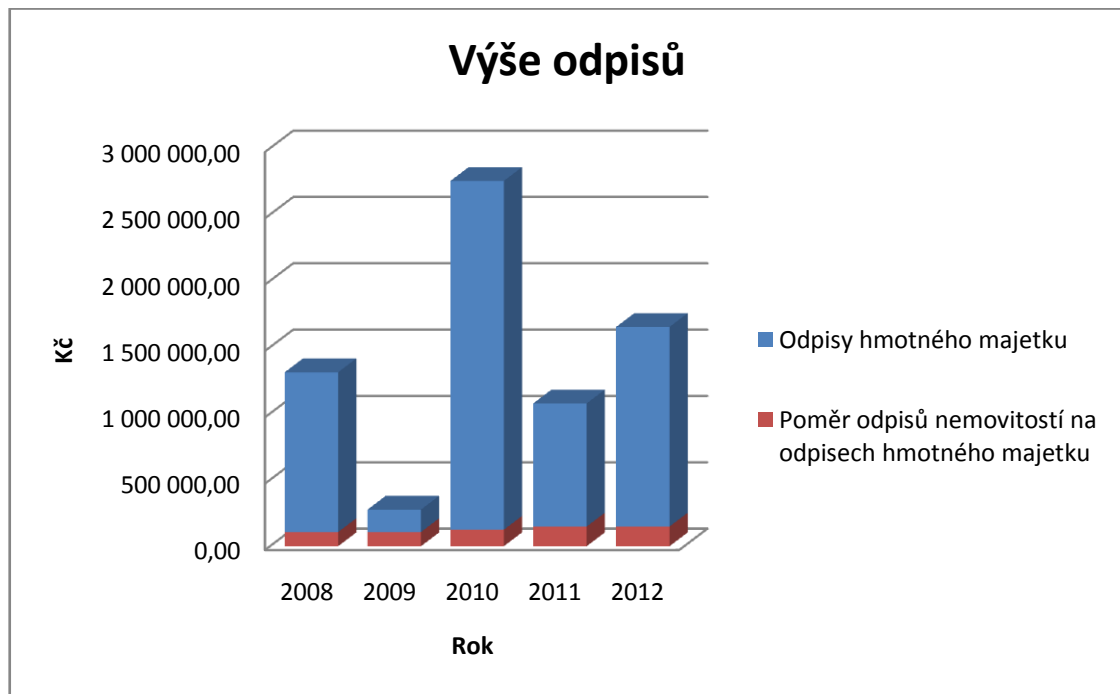
Zdroj: vlastní zpracování, Příloha 3

## 8.2 Interní zdroje financování

### Odpisy

Interním zdrojem financování Firmy XY jsou odpisy. Firma XY pro odepisování svého majetku využívá rovnoměrný způsob daňových odpisů.

Graf 9: Výše odpisů majetku v období 2008 - 2012



Zdroj: vlastní zpracování, Příloha 2

Graf 9 popisuje vývoj odpisů majetku v letech 2008 – 2012, který se vyznačuje kolísavým trendem. V grafu je znázorněno, kolik v daném roce odpisy činily a kolik z toho byly odpisy nemovitostí. V roce 2009 došlo k výraznému snížení výše odpisů majetku, a to o více než 1 mil. Kč. Rok 2010 byl opačný, došlo k vysokému nárůstu, odpisy se zvýšili přibližně o 2 mil. Kč. Důvodem navýšení bylo pořízení nového majetku, a to sklízecí mlátičky, kolny, plemenného býka a proběhli stavební úpravy fotovoltaiky. V roce 2011 Firma XY vyřadila z důvodů opotřebení třídičku brambor a žací mačkač, z důvodu prodeje vyřadila lis, a tím se snížila i hodnota celkových odpisů v daném roce.

## 9 Ukazatelé zadluženosti

Ukazatelé zadluženosti zjišťují, zda je pro finanční činnost podniku využito spíše vlastních nebo cizích zdrojů. Jelikož Firma XY využívá leasingové financování, jsou dané ukazatelé vypočteny dvakrát. První výpočet ukazuje zadluženost bez vlivu závazků z leasingu a druhý výpočet zahrnuje výši závazků z leasingu v daném roce.

### Celková zadluženost

Celková zadluženost charakterizuje finanční úroveň firmy a udává z kolika procent je využíván cizí kapitál.

#### Základní výpočet:

$$\text{Celková zadluženost}_{2008} = \frac{5\,441\,457}{9\,000\,411} = 0,604579 = 60,46 \%$$

$$\text{Celková zadluženost}_{2009} = \frac{9\,911\,275}{13\,942\,051} = 0,710891 = 71,09 \%$$

$$\text{Celková zadluženost}_{2010} = \frac{8\,611\,788}{12\,071\,059} = 0,713424 = 71,34 \%$$

$$\text{Celková zadluženost}_{2011} = \frac{7\,691\,145}{10\,919\,760} = 0,704333 = 70,43 \%$$

$$\text{Celková zadluženost}_{2012} = \frac{7\,229\,206}{10\,896\,924} = 0,663417 = 66,34 \%$$

#### Výpočet upravený o výši závazků z leasingu:

$$\text{Celková zadluženost}_{2008} = \frac{5\,441\,457 + 620\,325,08}{9\,000\,411 + 620\,325,08} = 0,630075 = 63,01 \%$$

$$\text{Celková zadluženost}_{2009} = \frac{9\,911\,275 + 351\,204,20}{13\,942\,051 + 351\,204,20} = 0,717995 = 71,8 \%$$

$$\text{Celková zadluženost}_{2010} = \frac{8\,611\,788 + 8\,151\,689,21}{12\,071\,059 + 8\,151\,689,21} = 0,828942 = 82,89 \%$$

$$\text{Celková zadluženost}_{2011} = \frac{7\,691\,145 + 7\,248\,967,84}{10\,919\,760 + 7\,248\,967,84} = 0,822298 = 82,23 \%$$

$$\text{Celková zadluženost}_{2012} = \frac{7\,229\,206 + 6\,428\,329,96}{10\,896\,924 + 6\,428\,329,96} = 0,788302 = 78,83 \%$$

Z výpočtů je patrné, že Firma XY preferuje využívání cizího kapitálu před kapitálem vlastním. V roce 2010 byl poměr cizího kapitálu nejvyšší, v základní výpočtu dosahoval cizí kapitál přes 71 % a ve výpočtu upraveném o závazky z leasingu byl téměř 83 %.

### **Kvóta vlastního kapitálu**

Kvóta vlastního kapitálu udává, do jaké míry jsou aktiva financována vlastním kapitálem. Stanovuje procentní využití vlastního kapitálu a vyjadřuje finanční nezávislost firmy.

#### Základní výpočet:

$$\text{Kvóta vlastního kapitálu}_{2008} = \frac{3\,558\,954}{9\,000\,411} = 0,395421 = 39,54 \%$$

$$\text{Kvóta vlastního kapitálu}_{2009} = \frac{4\,030\,776}{13\,942\,051} = 0,289109 = 28,91 \%$$

$$\text{Kvóta vlastního kapitálu}_{2010} = \frac{3\,459\,271}{12\,071\,059} = 0,286576 = 28,66 \%$$

$$\text{Kvóta vlastního kapitálu}_{2011} = \frac{3\,228\,615}{10\,919\,760} = 0,295667 = 29,57 \%$$

$$\text{Kvóta vlastního kapitálu}_{2012} = \frac{3\,667\,718}{10\,896\,924} = 0,336583 = 33,66 \%$$

#### Výpočet upravený o výši závazků z leasingu:

$$\text{Kvóta vlastního kapitálu}_{2008} = \frac{3\,558\,954}{9\,000\,411 + 620\,325,08} = 0,369925 = 36,99 \%$$

$$\text{Kvóta vlastního kapitálu}_{2009} = \frac{4\,030\,776}{13\,942\,051 + 351\,204,20} = 0,282005 = 28,2 \%$$

$$\text{Kvóta vlastního kapitálu}_{2010} = \frac{3\,459\,271}{12\,071\,059 + 8\,151\,689,21} = 0,171058 = 17,11 \%$$

$$\text{Kvóta vlastního kapitálu}_{2011} = \frac{3\,228\,615}{10\,919\,760 + 7\,248\,967,84} = 0,177702 = 17,77 \%$$

$$\text{Kvóta vlastního kapitálu}_{2012} = \frac{3\,667\,718}{10\,896\,924 + 6\,428\,329,96} = 0,211698 = 21,17 \%$$

Nejvyšší hodnoty dosahovala kvóta vlastního kapitálu v roce 2008. V tomto roce vlastní kapitál činil 39,5 % a ve výpočtu upraveném o závazky z leasingu dosahoval téměř 37 %. Nejnižší hodnota byla v roce 2010.



## Finanční páka

Stanovuje rozsah, v jakém je cizí kapitál využit k podnikovému financování. Čím vyšší je podíl cizího kapitálu na celkovém kapitálu, tím vyšší je finanční páka.

Základní výpočet:

$$\text{Finanční páka}_{2008} = \frac{9\,000\,411}{3\,558\,954} = 2,52895$$

$$\text{Finanční páka}_{2009} = \frac{13\,942\,051}{4\,030\,776} = 3,45889$$

$$\text{Finanční páka}_{2010} = \frac{12\,071\,059}{3\,459\,271} = 3,489481$$

$$\text{Finanční páka}_{2011} = \frac{10\,919\,760}{3\,228\,615} = 3,382181$$

$$\text{Finanční páka}_{2012} = \frac{10\,896\,924}{3\,667\,718} = 2,971036$$

Výpočet upravený o výši závazků z leasingu:

$$\text{Finanční páka}_{2008} = \frac{9\,000\,411 + 620\,325,08}{3\,558\,954} = 2,703248$$

$$\text{Finanční páka}_{2009} = \frac{13\,942\,051 + 351\,204,20}{4\,030\,776} = 3,546031$$

$$\text{Finanční páka}_{2010} = \frac{12\,071\,059 + 8\,151\,689,21}{3\,459\,271} = 5,845957$$

$$\text{Finanční páka}_{2011} = \frac{10\,919\,760 + 7\,248\,967,84}{3\,228\,615} = 5,627406$$

$$\text{Finanční páka}_{2012} = \frac{10\,896\,924 + 6\,428\,329,96}{3\,667\,718} = 4,723715$$

Finanční páka v základním výpočtu i v upraveném výpočtu potvrzuje větší využití cizího kapitálu, neboť jeho nejnižší hodnota se pohybuje okolo 2,5, jenž podnik dosáhl v roce 2008. Nejvyšší hodnoty dosáhla finanční páka v roce 2010, kdy v základním výpočtu byla ve výši 3,49 a v upraveném výpočtu činila 5,85.

## Koeficient zadluženosti

Koeficient zadluženosti se obdobně jako celková zadluženost, zabývá tím, jaké zdroje financování podnik preferuje. Nabývá-li tento ukazatel hodnot vyšších jak 1, firma preferuje cizí zdroje, je-li tomu naopak, preferuje firma vlastní zdroje.

### Základní výpočet:

$$\text{Koeficient zadluženosti}_{2008} = \frac{5\,441\,457}{3\,558\,954} = 1,52895$$

$$\text{Koeficient zadluženosti}_{2009} = \frac{9\,911\,275}{4\,030\,776} = 2,458899$$

$$\text{Koeficient zadluženosti}_{2010} = \frac{8\,611\,788}{3\,459\,271} = 2,489481$$

$$\text{Koeficient zadluženosti}_{2011} = \frac{7\,691\,145}{3\,228\,615} = 2,382181$$

$$\text{Koeficient zadluženosti}_{2012} = \frac{7\,229\,206}{3\,667\,718} = 1,971036$$

### Výpočet upravený o výši závazků z leasingu:

$$\text{Koeficient zadluženosti}_{2008} = \frac{5\,441\,457 + 620\,325,08}{3\,558\,954} = 1,703248$$

$$\text{Koeficient zadluženosti}_{2009} = \frac{9\,911\,275 + 351\,204,20}{4\,030\,776} = 2,546031$$

$$\text{Koeficient zadluženosti}_{2010} = \frac{8\,611\,788 + 8\,151\,689,21}{3\,459\,271} = 4,845957$$

$$\text{Koeficient zadluženosti}_{2011} = \frac{7\,691\,145 + 7\,248\,967,84}{3\,228\,615} = 4,627406$$

$$\text{Koeficient zadluženosti}_{2012} = \frac{7\,229\,206 + 6\,428\,329,96}{3\,667\,718} = 3,723715$$

Jelikož koeficienty zadluženosti v letech 2008 – 2012, v základním i modifikovaném výpočtu, dosahují hodnot vyšších než 1, znamená to, že podnik preferuje financování prostřednictvím cizích zdrojů před financováním vlastními zdroji.

## Míra finanční samostatnosti

Ukazatel míra finanční samostatnosti je svým významem opakem koeficientu zadluženosti.

### Základní výpočet:

$$\text{Míra finanční samostatnosti}_{2008} = \frac{3\,558\,954}{5\,441\,457} = 0,654044$$

$$\text{Míra finanční samostatnosti}_{2009} = \frac{4\,030\,776}{9\,911\,275} = 0,406686$$

$$\text{Míra finanční samostatnosti}_{2010} = \frac{3\,459\,271}{8\,611\,788} = 0,401690$$

$$\text{Míra finanční samostatnosti}_{2011} = \frac{3\,228\,615}{7\,691\,145} = 0,419783$$

$$\text{Míra finanční samostatnosti}_{2012} = \frac{3\,667\,718}{7\,229\,206} = 0,507347$$

### Výpočet upravený o výši závazků z leasingu:

$$\text{Míra finanční samostatnosti}_{2008} = \frac{3\,558\,954}{5\,441\,457 + 620\,325,08} = 0,587113$$

$$\text{Míra finanční samostatnosti}_{2009} = \frac{4\,030\,776}{9\,911\,275 + 351\,204,20} = 0,392768$$

$$\text{Míra finanční samostatnosti}_{2010} = \frac{3\,459\,271}{8\,611\,788 + 8\,151\,689,21} = 0,206358$$

$$\text{Míra finanční samostatnosti}_{2011} = \frac{3\,228\,615}{7\,691\,145 + 7\,248\,967,84} = 0,216104$$

$$\text{Míra finanční samostatnosti}_{2012} = \frac{3\,667\,718}{7\,229\,206 + 6\,428\,329,96} = 0,268549$$

Největší míry samostatnosti dosahovala Firma XY v roce 2008, v základním výpočtu byla její hodnota 0,65 a v modifikovaném výpočtu 0,59. V letech 2009 – 2011 došlo ke snížení její míry a nejnižší hodnoty nabývala v roce 2010.

## 10 Investiční projekt

Jako investiční projekt pro Firmu XY je vybrán traktor značky John Deere, jehož popis je obsažen v Tabulce 10.

Tabulka 10: Charakteristika investice

Značka	John Deere
Typ	6170R
Počet válců	6
Rozměry - D x V x Š (mm)	5663 x 2550 x 3107
Nádrž (l)	465
Rozvor (mm)	2800
Jmenovitý výkon motoru (kW)	125
Pneumatiky vpředu	FIRESTONE 540/65R30
Pneumatiky vzadu	FIRESTONE 650/65R42
Jmen. výk. bez navýšení (kW)	138
Jmen. výk. s navýšením (kW)	147
Max. pov. m příp. voz. (kg)	30 000
Max. zdvihací síla (kg)	8 500
Jmenovité otáčky motoru (ot/min)	2 100
Max. povolená hmotnost traktoru (kg)	12 000
Cena bez DPH	2 895 000 Kč
Cena s DPH	3 502 950 Kč

Zdroj: [www.agrozetshop.cz](http://www.agrozetshop.cz)

V tabulce 11 jsou charakterizovány bankovní úvěry, které by bylo možné použít pro financování investičního projektu. Jako možné bankovní úvěry jsou vybrány nabídky Equa bank, Raiffeisen bank, UniCredit Bank a Fio Banky.

Tabulka 11: Možné bankovní úvěry pro financování investice

	<b>Equa bank</b>	<b>Raiffeisen bank</b>	<b>UniCredit Bank</b>	<b>Fio Banka</b>
<b>název úvěru</b>	Malý podnikatelský úvěr - zajištěný	Podnikatelská rychlá půjčka	Business investiční úvěr	Financování zemědělců
<b>účel financování</b>	investice	investice a provoz	nákup a renovace strojního a technologického vybavení	pořízení zemědělské techniky
<b>výše úvěru</b>	300 tis. – 5 mil.Kč	30 tis. - 5 mil.Kč	250 tis. – 10 mil.Kč	3 mil. – 230 mil. Kč
<b>splatnost</b>	1 - 15 let	až 7 let	až 5 let	až 7 let
<b>úrok</b>	od 3,9 %	není uvedeno	7,96 %	individuální úroková sazba
<b>typ úvěru</b>	neúčelový	účelový	účelový	účelový
<b>forma splátek</b>	anuita nebo lineární splátky	anuitní splátky	anuita nebo lineární splátky	individuální splátkový kalendář
<b>podmínky</b>	klient Equa bank, zajištění nemovitostí	nepřetržité podnikání alespoň 12 měsíců, bez závazků vůči státu a finančním institucím, roční tržby od 500 tis.Kč do 50 mil.Kč	podnikatel či menší firma s ročním obratem do 50 mil. Kč, min. délka podnikání 1 rok a sídlo/místo podnikání v ČR	zemědělský podnikatel, příjmy ze zemědělské činnosti v době podání musí činit alespoň 25 % z celkových příjmů

Zdroj: vlastní zpracování

Pro financování projektu je vybrána Fio Banka, protože se zaměřuje na financování zemědělských projektů a nabízí profinancování až 100 % kupní ceny. Jde o investiční úvěr určený pro financování zemědělské techniky, která má za následek snížení výrobních nákladů nebo zlepšení jakosti výrobků, a to následně umožní rozvoj podnikatelské činnosti. Fio Banka spolupracuje s Podpůrným a garančním rolnickým a lesnickým fondem, jenž poskytuje finanční podporu na pořizování zemědělských strojů. V Příloze 5 je obsažen formulář žádosti o podnikatelský úvěr.

Tabulka 12: Bankovní úvěr

Výše úvěru	3 502 950 Kč
Úrok	5,9 % p. a.
Počet let	7
Měsíční splátka	51 005,27 Kč
Roční splátka	612 063,24 Kč
Zaplaceno celkem	4 284 442,68 Kč
Přeplaceno celkem	781 492,68 Kč

Zdroj: vlastní zpracování

V Tabulce 12 je znázorněno, kolik činí úvěr, úrok, měsíční splátka a kolik se celkem přeplatí. Výše úvěru je 3 502 905 Kč a splácena bude po dobu 7 let. Úrok byl zjištěn za základě kontaktování úvěrového pracovníka Fio Banky a jeho výše je stanovena na 5,9 % p. a. Měsíčně Firma XY zaplatí 51 005 Kč. Celkově firma zaplatí 4 284 443 Kč a přeplatí půjčenou částku o 781 493 Kč.

Tabulka 13: Splácení úvěru

	Roční splátka	Zaplaceno celkem	Zbývá zaplatit
1. rok	612 063,24	612 063,24	2 890 886,76 Kč
2. rok	612 063,24	1 224 126,48	2 278 823,52 Kč
3. rok	612 063,24	1 836 189,72	1 666 760,28 Kč
4. rok	612 063,24	2 448 252,96	1 054 697,04 Kč
5. rok	612 063,24	3 060 316,20	442 633,80 Kč
6. rok	612 063,24	3 672 379,44	<b>-169 429,44 Kč</b>
7. rok	612 063,24	4 284 442,68	<b>-781 492,68 Kč</b>

Zdroj: vlastní zpracování

V Tabulce 13 je vidět, kolik korun v jednotlivých letech je již splaceno a kolik ještě zbývá zaplatit za předpokladu, že Firma XY pořídila úvěr v lednu a procentuální výše úroků se nemění. Tučně vyznačená čísla značí, o kolik byl podnikatelský úvěr přeplacen. V tabulce je vidět, že úvěr bude přeplacen už v 6. roce o více než 169 tis. Kč. Konečné přeplacení bude dosahovat hodnoty přes 781 tis. Kč.

### **Podpůrný a garanční rolnický a lesnický fond (PGRLF)**

Pro investici je možno čerpat dotační podporu od Podpůrného a garančního rolnického a lesnického fondu, jenž je poskytnuta v rámci **Programu Zemědělec**.

#### Cíl programu

Cílem programu je vytvoření předpokladů pro rozvoj zemědělských subjektů, kdy příjemce podpory investuje především do strojního zařízení, vybavení nebo technologických celků. Podmínkou je, že podporovaná investice musí mít za následek snížení výrobních nákladů, modernizaci nebo zlepšení jakosti.

#### Kdo může být žadatelem

Do programu Zemědělec se mohou přihlásit pouze žadatelé, kteří jsou zemědělskými podnikateli a zároveň jsou zemědělskými prvovýrobci.

#### Postup při rozhodování o poskytnutí podpory

PGRLF do 30 pracovních dnů, po ukončení příjmů žádostí o podporu, ekonomicky vyhodnotí všechny žádosti, provede jejich analýzu a provede analýzu podnikatelského záměru a dalších vyžadovaných příloh. Pokud je žádost schválena dojde k uzavření smlouvy o poskytnutí podpory a ke stanovení procentní sazby podpory. V příloze 6 je obsažen formulář žádosti o poskytnutí podpory, čestné prohlášení a souhlas se zpracováním údajů

#### Poskytování podpory

Podpora je poskytována jako dotace části úroků z úvěru. Přiznaná sazba podpory je platná po celou dobu platnosti smlouvy o poskytnutí podpory. Podpora se vyplácí vždy zpětně a dvakrát ročně za každé pololetí. V rámci programu Zemědělec nesmí podpora překročit 10 mil. Kč za rok. Podpora se vztahuje pouze na úvěr s maximální dobou splatnosti 7 let.

### Výše podpory

Výše podpory závisí na výši úroků z úvěru, které stanoví banka. Podpora se vypočte stejným způsobem jako úrok z poskytnutého úvěru, avšak s použitím procentní sazby o jedno procento nižší, než jaká byla bankou pro výpočet úroku použita. Procentní sazba podpory je omezena, maximálně může činit 5% p.a., přičemž platí, že podpora nesmí přesáhnout částku 7 500 EUR (k 17. 4. 2014 dle kurzu České národní banky částka činí 205 987,50 Kč) ke dni poskytnutí podpory (www.pgrlf.cz).

Tabulka 14: Výše podpory

	Výše podpory dle sazby 4,9 %			Úrok z úvěru (5,9%)
	1. pololetí	2. pololetí	Celkem za rok	
<b>1. rok</b>	83 665 Kč	78 407 Kč	162 072 Kč	195 531 Kč
<b>2. rok</b>	73 019 Kč	67 499 Kč	140 518 Kč	170 280 Kč
<b>3. rok</b>	61 840 Kč	56 043 Kč	117 883 Kč	143 496 Kč
<b>4. rok</b>	50 102 Kč	44 013 Kč	94 115 Kč	115 092 Kč
<b>5. rok</b>	37 774 Kč	31 381 Kč	69 155 Kč	84 965 Kč
<b>6. rok</b>	24 829 Kč	18 116 Kč	42 945 Kč	53 012 Kč
<b>7.rok</b>	11 236 Kč	4 187 Kč	15 423 Kč	19 120 Kč
<b>Celkem</b>	342 465 Kč	299 646 Kč	642 111 Kč	781 496 Kč

Zdroj: vlastní zpracování

V Tabulce 14 je vidět výše finanční podpory podle sazby 4,9% za 1. a 2. pololetí daného roku a za daný rok celkem. V tabulce je také výše úroků z úvěru v jednotlivých letech doby splácení. Z tabulky vyplývá, že Firma XY zaplatí na úrocích z úvěru celkově 781 496 Kč a na tuto částku získá podporu od PGRLF ve výši 642 111 Kč.



## 11 Závěr

Cílem bakalářské práce bylo uvést základní terminologii používanou ve finančním řízení, charakterizovat situaci financování podnikatelské sféry a zpracovat oblast dotačních titulů vhodných pro financování podnikových investic malých a středních podniků. Následně u sledované společnosti provést analýzu současného stavu zdrojů financování a navrhnout konkrétní investiční projekt a navrhnout možnost financování s využitím dotačních programů.

Práce byla rozdělena na dvě části – teoretickou a praktickou. Teoretická část obsahovala základní pojmy financování, externí a interní zdroje financování, zadluženost, zlatá pravidla financování a nástroje pro komparaci zdrojů financování, charakteristika dotací a dotačních titulů a proces získávání veřejné podpory. V praktické části jsou externí a interní zdroje financování, analýza pomocí ukazatelů zadluženosti a návrh na investiční projekt a jeho způsob financování s použitím dotačního programu.

V praktické části jsou použity údaje a data podniku, který si nepřeje být jmenován, a proto je v této práci označován jako Firma XY. Firma XY se zaměřuje na živočišnou a rostlinou výrobu. V živočišné výrobě se zabývá na chovem skotu a prasat. V rostlinné výrobě převažuje pěstování obilnin a píce.

Prvním cílem praktické části byla analýza externích a interních zdrojů financování. Z externích zdrojů financování Firma XY používá bankovní úvěry, leasing a dotace. Interní zdroje financování jsou zastoupeny odpisy. V letech 2008 a 2009 byly nejvyužívanějším externím zdrojem bankovní úvěry. V období 2010 – 2012 Firma XY preferovala leasingové financování a tím se vyvrací Hypotéza č. 1.

Druhým cílem byla analýza pomocí ukazatelů zadluženosti. Jelikož Firma XY má vysoký podíl leasingového financování, byly jednotlivé ukazatele zadluženosti vypočteny jak základním vzorcem, tak i vzorcem modifikovaným o závazky z leasingu. Z výsledků ukazatelů zadluženosti vyplývá, že Firma XY preferuje cizí kapitál před kapitálem vlastním. To dokazuje jednak koeficient zadluženosti, který ve sledovaném období 2008 – 2012 dosahoval hodnot vyšších než 1, tak i ukazatel celkového zadlužení, jehož nejnižší hodnota činila přes 60%. Stanovená Hypotéza č. 2 tvrdící, že poměr cizího kapitálu na celkovém kapitálu ve sledovaném období 2008 - 2012 byl vyšší než 50%, je podle výsledků ukazatelů zadluženosti potvrzena.

Posledním cílem praktické části byl návrh investičního projektu a návrh způsobu jeho financování s využitím dotační podpory. Jako investiční projekt byl stanoven traktor značky John Deere, pořízený v ceně 2,895 mil. Kč bez DPH. Pro jeho financování byl vybrán podnikatelský úvěr od Fio Banky, který je určen zemědělcům na pořízení zemědělské techniky. Doba splácení je 7 let a měsíční splátka je ve výši 51 tis. Kč. Po 7 letech splácení Firma XY přeplatí vypůjčenou částku o více než 781 tis. Kč. Jako dotační podpora bude využit program Zemědělec, který poskytuje Podpůrný a garanční rolnický a lesnický fond. Tento program podporuje investice do strojního zařízení, vybavení či technologických celků. Hypotéza č. 3 se nepotvrdila, neboť maximální možná výše podpory poskytnutá PGRLF činí přes 642 tis. Kč.

## Summary

The aim of Bachelor thesis was to introduce the basic terminology used in financial management, to characterize the situation of financing in the business sphere and process area of subsidies suitable for financing business investment. Another aim was to analyze the current state of financing sources in the monitored company and propose specific investment project and suggest the possibility financing with the use grant programs.

This thesis was divided into two parts – theoretical and practical. The theoretical part include the basic terms of financing, external and internal sources of financing, indebtedness, gold financial rules and instruments for the comparison of financing sources, characteristic of grants and subsidies and the process of gaining public support. In the practical part are external and internal sources of financing, analysis with indicators of indebtedness and the proposed investment project and its way of financing by using the grant program. In the practical part are used the data of company, which does not wish to be named, and therefore the company is called as Company XY. The Company XY is engaged in animal and plant production. Animal production deals for cattle and pigs farming. In plant production dominates growing of cereals and fodder crop.

The first aim of practical part was the analysis of the internal and external financial sources. As external financial sources the Company XY used bank loans, leasing and subsidies. As internal financial source is used depreciation.

The second aim was the analyses by dept ratios. The result of dept ratios is, that the Company XY prefers foreign capital before own capital. Because company has a high proportion of leasing financing, each dept ratios were calculated as the basic formula and as well as formula modified about leasing liabilities.

The last aim of the practical part was the draft of investment project and the proposal of method for its financing with using grant support. As an investment project was established John Deere tractor. For its financing was chosen bank loan from Fio Bank, which is determined to farmers to purchase agricultural equipment. As subsidy will be used program Farmer, which provides Support and Guarantee Agricultural and Forestry Fund.

Keywords: financial sources, indebtedness, investment project, subsidies

## Seznam použitých zdrojů

1. Bailey, S. (1999). *Local government economics: principles and practice*. London: MacMillan Press.
2. Čížinská, R., & Marinič, P. (2010). *Finanční řízení podniku: moderní metody a trendy*. Praha: Grada Publishing.
3. Doležal, J., Máchal P., & Lacko, B. (2009). *Projektový management podle IPMA*. Praha: Grada Publishing.
4. Kislingerová, E. (2010) *Manažerské finance* (3. vyd.). Praha: C.H. Beck.
5. Pearce, D. (1995). *Macmillanův slovník moderní ekonomie* (2. vyd.). Praha: Victoria Publishing.
6. Sedláčka, J. (1998). *Účetní data v rukou manažera: Finanční analýza v řízení firmy*. Praha: Computer Press..
7. Synek, M. (2011). *Manažerská ekonomika* (5. vyd.). Praha: Grada Publishing.
8. Synek, M., & Kislingerová, E. (2010). *Podniková ekonomika* (5. vyd.). Praha: C.H. Beck.
9. Tetřevová, L. (2006). *Financování projektů*. Praha: Professional Publishing.
10. Valach, J. (2010). *Investiční rozhodování a dlouhodobé financování* (3. vyd.). Praha: Ekopress.
11. Wöhe, G. (1999). *Úvod do podnikového hospodářství*. Praha: C.H. Beck.

### Internetové zdroje:

12. Agrozet (2014). *Traktor kolový John Deere 6170R*. Dostupné z: <http://www.agrozetshop.cz/traktor-kolovy-john-deere-6170r/d-123864-c-2891/>
13. Bez korupce (2013). *Dotace*. Dostupné z: <http://www.bezkorupce.cz/nase-temata/dotace/pravni-poradna-dotace/>
14. Businessinfo.cz (2014). *Dotace, financování: Zdroje financování z EU*. Dostupné z: <http://www.businessinfo.cz/cs/clanky/cista-pozice-ceske-republiky-vuci-rozpoctu-evropske-unie-za-rok-2013-46545.html>
15. Cyrrus advisory (2013). *Změny ve struktuře operačních programů v programovacím období 2014 – 2020*. Dostupné z: <http://www.dotacni.info/zmeny-ve-strukture-operacnich-programu-v-programovacim-obdobi-2014-2020/>

16. CzechInvest (1994 - 2014). *Postup získání podpory*. Dostupné z:  
<http://www.czechinvest.org/postup-ziskani-podpory>
17. CzechInvest (1994 - 2014). *Využití nových finančních nástrojů*. Dostupné z:  
<http://www.czechinvest.org/vyuziti-novych-financnich-nastroju>
18. Český statistický úřad (2013). *Vodovody, kanalizace a vodní toky*. Dostupné z:  
<http://www.czso.cz/csu/2013edicniplan.nsf/tab/5C003E2B2D>
19. Český statistický úřad (2014). *Státní rozpočtové výdaje a dotace na výzkum a vývoj v ČR 2012*. Dostupné z: [http://www.czso.cz/csu/2013edicniplan.nsf/publ/9611-13-r\\_2013](http://www.czso.cz/csu/2013edicniplan.nsf/publ/9611-13-r_2013)
20. eAGRI (2009 -2013). *Dotace: Národní dotace*. Dostupné z:  
<http://eagri.cz/public/web/mze/dotace/narodni-dotace/>
21. eAGRI (2013). *Výkaz les 1-01 za rok 2012*. Dostupné z:  
<http://eagri.cz/public/web/mze/ministerstvo-zemedelstvi/statistika/lesy/lesnictvi/resortni/vykaz-les-1-01-za-rok-2012.html>
22. Grand Advisor, spol. s r.o. (2014). *Dotaceonline.cz: Co to jsou granty a dotace*. Dostupné z: <http://www.dotaceonline.cz/Page.aspx?SP=1181>
23. ipodnikatel.cz (2012). *Půjčky pro podnikatele – základní přehled*. Dostupné z:  
<http://www.ipodnikatel.cz/Financovani/pujcky-pro-podnikatele-zakladni-prehled.html>
24. Jak na banku (2010). *Slovníček pojmů*. Dostupné z:  
<http://www.jaknabanku.cz/slovnicek>
25. Lukáš Pololáník (2013). *Finance.cz: RPSN jako hlavní ukazatel úvěru*. Dostupné z:  
<http://www.finance.cz/zpravy/finance/197368-rpsn-jako-hlavni-ukazatel-uveru/>
26. Macmillan Dictionary (2009 – 2014). *Investment*. Dostupné z:  
<http://www.macmillandictionary.com/dictionary/british/investment>
27. Martin Zika (2000 – 2014). *Peníze.cz: RPSN, úroková sazba a koeficient navýšení aneb jak vybrat nejvýhodnější úvěr*. Dostupné z: <http://www.penize.cz/18017-rpsn-urokova-sazba-a-koeficient-navyseni-aneb-jak-vybrat-nejvyhodnejsi-uver>
28. Michal Ruml (2008). *Finance.cz: Jak získat dotaci z Evropské unie?*. Dostupné z:  
<http://www.finance.cz/zpravy/finance/158741-jak-ziskat-dotaci-z-evropske-unie/>
29. Ministerstvo pro místní rozvoj ČR (2014). *Příprava období 2014 - 2020*. Dostupné z:  
<http://www.strukturalni-fondy.cz/cs/Fondy-EU/Kohezni-politika-EU>
30. Národní referenční středisko uchování a využití genetických zdrojů hospodářských zvířat (2014). *Co jsou genetické zdroje*. Dostupné z:  
[http://www.genetickezdroje.cz/index.php?p=geneticke\\_zdroje&site=default](http://www.genetickezdroje.cz/index.php?p=geneticke_zdroje&site=default)

31. Penize.cz (2000 – 2014). *Leasingové společnosti*. Dostupné z:  
<http://www.penize.cz/leasingove-spolecnosti>
32. PGRLF (2006). *Program zemědělec*. Dostupné z:  
[http://www.pgrlf.cz/zemedelec/prg\\_zemedelec.php](http://www.pgrlf.cz/zemedelec/prg_zemedelec.php)
33. Podnikatel.cz (2007 – 2014). *Leasing*. Dostupné z:  
<http://www.podnikatel.cz/specialy/firemni-finance/leasing/>
34. Úřad pro ochranu hospodářské soutěže (2012). *Veřejná podpora*. Dostupné z:  
<http://www.uohs.cz/cs/verejna-podpora/definicni-znaky-verejne-podpory.html>

## Seznam tabulek

Tabulka 1: Výhody a nevýhody nerozděleného zisku .....	9
Tabulka 2: Výhody a nevýhody bankovních úvěrů .....	11
Tabulka 3: Výhody a nevýhody finančního leasingu .....	12
Tabulka 4: Výhody a nevýhody kmenových akcií .....	13
Tabulka 5: Výhody a nevýhody prioritních akcií .....	14
Tabulka 6: Ukazatelé zadluženosti .....	16
Tabulka 7: Čistá pozice ČR vůči EU za rok 2013 .....	23
Tabulka 8: Operační programy 2014 - 2020.....	24
Tabulka 9: Evropské strukturální a investiční fondy .....	25
Tabulka 10: Charakteristika investice.....	47
Tabulka 11: Možné bankovní úvěry pro financování investice.....	48
Tabulka 12: Bankovní úvěr.....	49
Tabulka 13: Splácení úvěru .....	49
Tabulka 14: Výše podpory.....	51

## Seznam schémat

Schéma 1: Druhy dotací.....	21
-----------------------------	----

## Seznam grafů

Graf 1: Státní rozpočtové výdaje a dotace na výzkum a vývoj v roce 2012 – Zemědělská výroba a technologie.....	26
Graf 2: Lesní hospodářství ČR za rok 2012 .....	27
Graf 3: Výše jednotlivých externích zdrojů financování za období 2008 - 2012.....	35
Graf 4: Stav závazků z bankovních úvěrů za období 2008 -2012 .....	36
Graf 5: Náklady na leasing ve sledovaném období 2008 - 2012 .....	38
Graf 6: Závazky z leasingu k 31. 12. v období 2007 - 2012.....	39
Graf 7: Stav získaných dotací v letech 2007 - 2013 .....	40
Graf 8: Výše získaných dotací v roce 2013 .....	40
Graf 9: Výše odpisů majetku v období 2008 - 2012.....	41

## Seznam příloh

Příloha 1: Výše závazků z bankovních úvěrů a nákladů na leasing v letech 2008 - 2012 .....	60
Příloha 2: Odpisy majetku a nemovitostí v letech 2008 - 2012.....	60
Příloha 3: Celkové roční dotace a dotace v roce 2013.....	61
Příloha 4: Majetek a závazky v letech 2008 - 2012.....	62
Příloha 5: Žádost o podnikatelský úvěr .....	63
Příloha 6: Formulář žádosti o poskytnutí podpory .....	64



## Přílohy

### Příloha 1: Výše závazků z bankovních úvěrů a nákladů na leasing v letech 2008 - 2012

Rok	Bankovní úvěry	Leasing
2008	3 345 120,75	269 120,88
2009	8 187 674,60	269 120,88
2010	7 032 923,41	405 893,86
2011	6 225 628,47	902 721,37
2012	5 342 997,73	820 637,88

Zdroj: vlastní zpracování

### Příloha 2: Odpisy majetku a nemovitostí v letech 2008 - 2012

Rok	Odpisy celkového majetku	z toho odpisy nemovitostí
2008	1 204 070,90	106 833,00
2009	169 039,00	106 833,00
2010	2 629 349,76	123 847,76
2011	928 115,00	148 154,00
2012	1 504 203,00	148 154,00

Zdroj: vlastní zpracování

### Příloha 3: Celkové roční dotace a dotace v roce 2013

#### Celkové roční dotace

Rok	Dotace
2007	1 331 449,42
2008	2 267 956,74
2009	1 717 136,37
2010	1 855 812,81
2011	1 493 235,56
2012	1 261 328,20
2013	1 134 334,61

Zdroj: vlastní zpracování

#### Dotace v roce 2013

Zdroj dotace	Roční výše dotace
Podpůrný a garanční rolnický a lesnický fond	193 643,00
Státní zemědělský intervenční fond	921 459,61
Dotace les	10 800,00
Zelená nafta	8 432,00

Zdroj: vlastní zpracování

**Příloha 4: Majetek a závazky v letech 2008 - 2012**

	2008	2009	2010	2011	2012
<b>Majetek celkem</b>	<b>9 000 411</b>	<b>13 942 051</b>	<b>12 071 059</b>	<b>10 919 760</b>	<b>10 896 924</b>
Hmotný majetek	5 412 559	10 586 161	8 253 260	8 351 145	8 465 522
Peníze v hotovosti a ceniny	441 557	170 635	0	0	0
Peníze na bankovních účtech	-35 881	59 645	460 827	156 218	-18 084
Zásoby	2 215 200	2 038 000	1 939 300	1 742 400	1 669 000
Pohledávky	966 976	1 087 610	1 417 672	669 997	780 486
<b>Závazky celkem</b>	<b>9 000 411</b>	<b>13 942 051</b>	<b>12 071 059</b>	<b>10 919 760</b>	<b>10 896 924</b>
Vlastní kapitál	3 558 954	4 030 776	3 459 271	3 228 615	3 667 718
Cizí kapitál	5 441 457	9 911 275	8 611 788	7 691 145	7 229 206

Zdroj: vlastní zpracování

## Příloha 5: Žádost o podnikatelský úvěr

### Základní informace k požadovanému podnikatelskému úvěru



#### 1. Informace o žadateli:

jméno, příjmení, titul/název společnosti: _____		IČO/IČ: _____	
kontakty (jméno osoby): _____	telefon: _____	mobil: _____	e-mail: _____

#### 2. Informace o úvěru:

- úvěry jsou poskytovány od 3 – 170 mil.Kč
- zdroje splácení musí být dostatečné pro splácení úvěru v požadované výši

výše úvěru: _____	měna úvěru: <b>CZK</b>	požadovaná splatnost: _____
typ úvěru: <input type="checkbox"/> provozní <input type="checkbox"/> investiční <input type="checkbox"/> developerský <input type="checkbox"/> jiný: _____		
účel úvěru (rozepsat použití požadovaného úvěru): _____		
výše vlastních zdrojů v projektu: _____		

#### 3. Zdroje splácení úvěru – doložit příslušnými dokumenty:

<input type="checkbox"/> z provozu žadatele (doložit daňové přiznání za poslední dvě ukončená účetní období a aktuální hospodářské výsledky) <input type="checkbox"/> z budoucích příjmů financovaného podnikatelského záměru (přiložit podnikatelský záměr) <input type="checkbox"/> z příjmů z pronájmu <input type="checkbox"/> z prodeje majetku (bytových jednotek v rámci developerského projektu, stávajících nemovitostí, atd. – nutno doložit budoucí předpokládané výnosy) <input type="checkbox"/> jiné – rozepsat: _____
--

#### 4. Zajištění úvěru – doložit příslušnými dokumenty:

druh navrhovaného zajištění: <input type="checkbox"/> nemovitost (identifikace dle výpisu z katastru nemovitostí): _____ <input type="checkbox"/> pohledávky z obchodního styku <input type="checkbox"/> movité věci <input type="checkbox"/> jiné – uvést jaké: _____	předpokládaná tržní hodnota nabízeného zajištění: <input type="checkbox"/> nemovitost: _____ CZK <input type="checkbox"/> pohledávky z obchodního styku: _____ CZK <input type="checkbox"/> movité věci: _____ CZK <input type="checkbox"/> jiné: _____ CZK
--	---

Více informací k poskytovaným úvěrům a podmínkám pro jejich poskytnutí získáte na <http://www.fio.cz/bankovni-sluzby/uvery/podnikatelske-uvery>

## Příloha 6: Formulář žádosti o poskytnutí podpory

### Formulář žádosti o poskytnutí podpory , čestných prohlášení a souhlas se zpracováním údajů



Evidence PGRLF, a.s.

S-         /     / 2 0 1 4

Datum     2 0 1 4

### ŽÁDOST O PODPORU POSKYTOVANOU PGRLF, a.s. PROGRAM ZEMĚDĚLEC

Plátce DPH:

Navýšení \* :

#### Fyzická osoba:

Rodné číslo :           Datum narození:

IČ:  DIČ :

Titul před jménem:  Příjmení:

Titul za jménem:  Jméno:

Adresa trvalého pobytu:

Ulice:  Číslo popisné (červené):

PSČ:      Číslo orientační (modré):

Obec (městská část, část obce):

Místo podnikání:

Telefony:   Fax:

Email:

\* ) navýšení pro mladého zemědělce

**Právnícká osoba:**

Obchodní jméno právnické osoby:

IČ:  DIČ:

Jméno a funkce zástupce/-ů, oprávněného/-ých zastupovat a podepisovat za právnickou osobu (dle výpisu z obchodního rejstříku):

Sídlo společnosti:

Číslo popisné (červené):

PSČ:  Číslo orientační (modré):

Obec (městská část, část obce):

Místo podnikání:

Telefony:   Fax:

Email:

Počet společníků:

Základní kapitál:

---

**Společná část pro fyzické a právnické osoby:**

Zápis do obchodního rejstříku č.:

Vydal:  Datum:

Evidence zemědělského podnikatele u:

Datum vydání osvědčení o zápisu do evidence zemědělského podnikatele:

Plánuji ukončit zemědělskou činnost\* :  ANO -  NE      měsíc/rok \*\* :

Plánuji prodat podnik\* :  ANO -  NE      měsíc/rok \*\*\* :

Bankovní spojení (název, adresa):

Číslo účtu, kód banky:

\* ) nehodící se škrtněte

\*\* ) vyplňte předpokládaný měsíc a rok ukončení zemědělské činnosti

\*\*\* ) vyplňte předpokládaný měsíc a rok prodeje podniku

Činnost	Předmět podnikání	Rok zahájení
1.		
2.		
3.		
4.		

Zaměření zemědělské výroby \* :

<input type="checkbox"/> a) rostlinná výroba	
<input type="checkbox"/> b) živočišná výroba	
<input type="checkbox"/> c) jiná - uveďte :	

Struktura pěstovaných plodin :


Struktura chovaných zvířat :


\* označte zaškrtnutím

---

Žádost zaregistrována místně příslušným pracovištěm SZIF či MZe,  
nebo prostřednictvím jiných PGRLF, a.s. k tomu určených subjektů

dne: .....

Razítko, podpis .....

---

#### Čestné prohlášení

Prohlašuji, že údaje uvedené v této žádosti o podporu Podpůrného garančního rolnického a lesnického fondu, a.s. a v jejích přílohách jsou pravdivé a že splňuji všechny obecné podmínky pro poskytnutí Podpory. Jsem si vědom/vědoma právních následků případného uvedení nepravdivých nebo neúplných údajů.

Prohlašuji, že mi není známo, že by k níže uvedenému datu byl na majetek žadatele prohlášen konkurs či vstoupil do likvidace, probíhá konkursní řízení nebo řízení vyrovnací, nebo byl návrh na prohlášení konkursu zamítnut pro nedostatek majetku, nebo že probíhá řízení dle insolvenčního zákona.

Prohlašuji, že mi na stejný Podnikatelský záměr nebyla poskytnuta dotace nebo příspěvek z rozpočtu kapitoly Ministerstva zemědělství ani z jiných rozpočtových kapitol státního rozpočtu, státních fondů, Národního fondu či strukturálních fondů EU nebo Programu rozvoje venkova a pod.

Dále svým podpisem potvrzuji, že jsem se podrobně seznámil/seznámila s Pokyny pro poskytování podpor Podpůrným a garančním rolnickým a lesnickým fondem, a.s. č.j. PGRLF, a.s. 01690/2014 v platném znění a s Výkladovým listem k Pokynům PGRLF, a.s. v platném znění.

V

Dne:

Vlastnoruční podpis: .....

Jméno a příjmení osoby podepsané výše: .....