

Zdroje financování podnikatelského záměru

Bakalářská práce

Vedoucí bakalářské práce:
Prof. Ing. Iva Živělová, Csc.

Vypracovala:
Denisa Bartošová

Čestné prohlášení

Prohlašuji, že jsem práci: Zdroje financování podnikatelského záměru vypracovala samostatně a veškeré použité prameny a informace uvádím v seznamu použité literatury. Souhlasím, aby moje práce byla zveřejněna v souladu s § 47b zákona č. 111/1998Sb., o vysokých školách ve znění pozdějších předpisů a v souladu s platnou Směrnicí zveřejňování vysokoškolských závěrečných prací.

Jsem si vědoma, že se na moji práci vztahuje zákon č. 121/2000 Sb., autorský zákon, a že Mendelova univerzita v Brně má právo na uzavření licenční smlouvy a užití této práce jako školního díla podle § 60 odst. 1 autorského zákona.

Dále se zavazuji, že před sepsáním licenční smlouvy o využití díla jinou osobou (subjektem) si vyžádám písemné stanovisko univerzity, že předmětná licenční smlouva není v rozporu s oprávněnými zájmy univerzity, a zavazuji se uhradit případný příspěvek na úhradu nákladů spojených se vznikem díla, a to až do jejich skutečné výše.

V Brně dne 16. 5. 2016

Denisa Bartošová

Poděkování

Na tomto místě děkuji vedoucí bakalářské práce paní prof. Ing. Ivě Živělové CSc. za cenné rady, odborné vedení a trpělivost. Dále bych ráda poděkovala podniku 5trans s.r.o. za poskytnutí interních dokumentů a cenné rady vedoucí ke zpracování bakalářské práce a společnosti Volvo Trucks za sestavení finančních nabídek a návrhu tahače návěsu kamionu.

Abstrakt

Bakalářská práce je zaměřena na zdroje financování podnikatelského subjektu při pořízení konkrétního dlouhodobého majetku. Cílem je vybrat a zhodnotit nejvhodnější formu financování pro koupi tahače, který je potřebný k vykonávání činnosti podnikatelského subjektu. V teoretické části bakalářské práce jsou definovány základní pojmy, postupy finanční analýzy a možné formy financování. Praktická část se věnuje konkrétním výpočtům, výběru nejvhodnější varianty financování a zároveň je provedeno finanční zatížení na podnikatelský subjekt. Výsledkem je výběr vhodného zdroje financování podnikatelského záměru a posouzení dopadu této varianty na výsledky finančního hospodaření podniku.

Klíčová slova

podnikatelský záměr, zdroje financování, leasing, úvěr

Abstract

Bachelor thesis deals with sources of financing that can company use to finance a purchase of specific fixed asset. The aim is to choose and analyze the best financial source to finance a purchase of a truck, which is necessary for a business of the company. Basic concepts, methods of financial analysis and possible finance sources are defined in theoretical part of the thesis. Practical part deals with specific calculations, selection of the best source of finance and also model financial analysis is performed. The output is a selection of the suitable source of finance and evaluation of the impact on the financial performance of the company.

Key words

business plan, sources of finance, lease, loan

Obsah

1. Úvod.....	8
2. Cíl práce a metodika.....	9
2.1. Cíl práce.....	9
2.1. Metodika práce.....	9
3. Literární rešerše.....	10
3.1. Malé a střední podniky.....	10
3.2. Majetková a kapitálová struktura.....	13
3.2.1. Majetková struktura.....	13
3.2.2. Kapitálová struktura.....	14
3.2.3. Zdroje informací o kapitálové a majetkové struktuře.....	17
3.3. Finanční rozhodování podniku.....	19
3.4. Zdroje financování podnikatelského záměru.....	20
3.4.1. Interní zdroje.....	20
3.4.2. Externí zdroje.....	24
3.5. Finanční analýza.....	27
4. Vlastní Výsledky.....	33
4.1. Charakteristika podnikatelského subjektu.....	33
4.2. SWOT analýza podnikatelského subjektu.....	34
4.3. Finanční analýza před uskutečněním podnikatelského záměru.....	34
4.3.1. Ukazatele zadluženosti.....	35
4.3.2. Ukazatele likvidity.....	35
4.3.3. Ukazatele aktivity.....	36
4.3.4. Ukazatele rentability.....	37
4.4. Charakteristika investičního záměru.....	38
4.5. Možnosti financování podnikatelského záměru.....	40
4.5.1. Vlastní finanční prostředky.....	40
4.5.2. Financování operativním leasingem.....	41
4.5.3. Financování finančním leasingem.....	42
4.5.4. Financování úvěrem.....	44
4.5.5. Odepisování dlouhodobého majetku.....	45
4.6. Doporučení formy financování.....	49
4.7. Analýza po uskutečnění podnikatelského záměru.....	50
5. Diskuze.....	53
6. Závěr.....	55
7. Seznam použitých zdrojů.....	56
7.1. Literární zdroje.....	56

7.2.	Internetové zdroje.....	59
7.3.	Elektronické zdroje	59
8.	Seznamy	60
8.1.	Seznam tabulek	60
8.2.	Seznam grafů.....	60
8.3.	Seznam obrázků	60
9.	Seznam použitých zkratk.....	61
10.	Seznam příloh	62
11.	Přílohy	63

1. ÚVOD

V posledních letech dochází k neustálému růstu podnikatelských subjektů, kde značnou část tvoří malé a střední podniky, přispívající k růstu ekonomiky státu. Podpora rozšiřování těchto podniků přispívá k nastartování růstu ekonomik slabších regionů.

Každý podnikatelský subjekt se v rámci svého působení a hospodářské činnosti rozvíjí. Snaží se získat silné postavení v konkurenčním prostředí a o maximalizaci zisku. Rozvoj podniku je ovlivněn financováním podnikatelské činnosti, které musí každý podnik individuálně zvážit v závislosti na svých finančních možnostech.

Ovšem v současné době většina podniků využívá ke své činnosti nejen vlastní, ale také cizí finanční prostředky. S cizími finančními zdroji se často váží podmínky jejich využívání, způsob plateb, jako i výše splátek a doba splácení. Právě toto jsou rozhodující aspekty pro vrcholový management podniku při výběrů vhodných zdrojů financování. Ten musí dbát na to, aby nedošlo k přílišnému zadlužení, platební neschopnosti a s tím související vliv na celý chod podniku, jako i na jeho zaměstnance.

2. CÍL PRÁCE A METODIKA

2.1.Cíl práce

Cílem bakalářské práce je zhodnotit dostupné finanční zdroje pro realizaci podnikatelského záměru vybrané firmy. Na základě dostupných finančních výkazů bude zhodnoceno, zdali podnikatelský subjekt může využívat cizí kapitál a zdali nebude podnik zbytečně finančně zatížen. Dílčím cílem je zhodnocení možných zdrojů financování, a to vlastních a cizích. Z cizích finančních prostředků bude posuzována vhodnost využití úvěr, finanční a operativní leasing.

Na konci práce je zhodnoceno, která forma cizího kapitálu je pro podnik nejvýhodnější.

Pro účely bakalářské práce je pracováno se skutečnými výkazy podnikatelského subjektu, který si přeje nebyt zmiňován pod pravým obchodním jménem. Název podniku 5trans s.r.o. je fiktivní. Hodnoty výkazu zisku a ztráty jsou nezměněné.

2.1.Metodika práce

Bakalářská práce se skládá ze dvou částí, literární rešerše a vlastních výsledků. První část – literární rešerše se věnuje obecným pojmům vysvětlující majetkovou a kapitálovou strukturu podniku, možné zdroje financování a ukazatele finanční analýzy. Druhá část – vlastní výsledky se věnuje charakteristice podnikatelského subjektu, zpracováním SWOT analýzy, výpočtu a zhodnocení jeho současného finančního stavu a zhodnocení zdrojů financování pro podnikatelský záměr. Součástí finanční analýzy je zhodnocení finančního stavu před a po provedení podnikatelského záměru. Je provedena finanční analýza pro první rok financování a přiblížení dopadů vývoje nákladů a výnosů na hospodářský výsledek po dobu trvání smluv o úvěru a leasingu. Na závěr se práce věnuje zhodnocení dopadů finančního zatížení, současně doporučení nejvhodnější formy financování. Jsou provedena doporučení a vyhodnocení jednotlivých aspektů, na základě kterých by si měl vybraný podnikatelský subjekt dlouhodobý majetek pořídit, s hodnocením kladných a záporných dopadů.

3. LITERÁRNÍ REŠERŠE

3.1. Malé a střední podniky

Definice podnikatele dle Občanského zákoníku č. 89/2012 Sb. § 420: Kdo samostatně vykonává na vlastní účet a odpovědnost výdělečnou činnost živnostenským nebo obdobným způsobem se záměrem činit tak soustavně za účelem dosažení zisku, je považován se zřetelem k této činnosti za podnikatele. Dále dle § 421, za podnikatele je považována osoba zapsaná v obchodním rejstříku. Za jakých podmínek se osoby zapisují do obchodního rejstříku, stanoví jiný zákon.

Malé a střední podniky (dále jen MSP) jsou důležité pro rozvoj každé ekonomiky, nejenže přijímají pracovní sílu, která je uvolňována velkými podniky, ale také působí proti monopolním tendencím. Právě malé a střední podniky se mohou angažovat i v takových oblastech trhu, které nejsou pro velké firmy nijak zajímavé.

Mezi další výhody patří úzká spolupráce s velkými podniky jako subdodavateli, zároveň podniky vytváří místní kapitál a pomáhají dovytvářet urbanizaci měst a vesnic. Malé a střední podniky jsou méně anonymní k prostředí, ve kterém působí a stejně tak vytváří stabilní prostředí společnosti. Neboť jakýkoliv omyl pro ně znamená ztrátu zákazníků. (Srpková, Řehoř 2010)

Podniky lze členit na malé, střední a velké. Malým podnikem se rozumí podnik, který zaměstnává méně než 50 osob a jeho roční obrat a/nebo bilanční suma nepřesáhne 10 milionů EUR a je nezávislý.

Za střední podnik je považován podnik, který zaměstnává více než 50 ale zároveň méně než 250 osob a jeho roční obrat přesahuje 10 milionů EUR, maximálně ale 50 milionů EUR a/nebo bilanční suma roční rozvahy překročí 10 milionů EUR, nejvýše však 43 milionů EUR a je nezávislý. (Dolejšová, 2008)

Avšak dle novely zákona o účetnictví č. 563/1991 Sb. § 1b:

(1) mikro účetní jednotka je ta, která k rozvahovému dni nepřekračuje alespoň 2 z uvedených hraničních hodnot,

- a) aktiva celkem 9 000 000 Kč,
- b) roční úhrn čistého obratu 18 000 000 Kč,
- c) průměrný počet zaměstnanců v průběhu účetního období 10.

(2) Malou účetní jednotkou je ta, která není mikro účetní jednotkou a k rozvahovému dni nepřekračuje alespoň 2 z uvedených hraničních hodnot,

- a) aktiva celkem 100 000 000 Kč,
- b) roční úhrn čistého obratu 200 000 000 Kč,
- c) průměrný počet zaměstnanců v průběhu účetního období 50.

(3) Střední účetní jednotkou je ta, která není mikro účetní jednotkou ani malou účetní jednotkou a k rozvahovému dni nepřekračuje alespoň 2 z uvedených hraničních hodnot,

- a) aktiva celkem 500 000 000 Kč,
- b) roční úhrn čistého obratu 1 000 000 000 Kč, průměrný počet zaměstnanců v průběhu účetního období 250.

(4) Velkou účetní jednotkou je ta, která k rozvahovému dni překračuje alespoň 2 hraniční hodnoty uvedeného v odstavci 3.

(5) Za velkou účetní jednotku se vždy považuje,

- a) subjekt veřejného zájmu,
- b) vybraná účetní jednotka.

Mezi hlavní výhody malých a středních podniků lze zařadit:

- Flexibilita, podniky jednodušeji reagují na změny a požadavky na trhu
- Jednoduchá organizační struktura a osobnější přístup k zaměstnancům
- Vytváření pracovních příležitostí i při nízkých kapitálových nákladech
- Úzké vztahy k zákazníkovi
- Méně rozsáhlá administrativa
- Méně náročné na energie a suroviny (Srpková, Řehoř 2010)

Naopak mezi nevýhody malých a středních podniků lze zařadit:

- Mnohem menší ekonomická síla ve srovnání s velkými podniky
- Komplikovanější přístup ke kapitálu a tím omezený rozvoj
- Ve srovnání s velkými firmami mají slabší pozici pro získání veřejných zakázek
- Ve většině případů si nemohou dovolit zaměstnat specialisty, vědce či vedoucí manažery
- Legislativní změny kladoucí čím dále větší požadavky na podnikatele (Veber, Srpková, 2005)

Rizika spojená s podnikáním MSP

S každou podnikatelskou činností jsou spojena určitá rizika. Důležitým krokem je předcházet takovýmto situacím formou prevence. Je nutné umět správně analyzovat

a využívat informace o minulých klíčových skutečnostech, dále o současném průběhu, a také předpokládat momenty, které by mohly pro podnikatelský subjekt znamenat ohrožení.

Každý podnikatelský subjekt by měl umět respektovat případná rizika v jeho podnikatelské činnosti. Mezi jednotlivá rizika, která mohou pro podnik nastat, lze zařadit:

- Nenaplněný podnikatelský záměr: Pokud nastane tato situace, nedojde k předpokládaným finančním tokům. Důvodem může být například chybně umístěný předmět podnikatelské činnosti na trhu, převis nabídky nad poptávkou, přehnaně optimistické vize v obrazech firmy, nepředvídaný vnější moment ohrožující podnikatelskou činnost.
- Podkapitalizované podnikání: Subjekt nedisponuje dostatečným množstvím vlastního kapitálu, jeho podnikatelská činnost je založena na cizích zdrojích.
- Opojení úspěchem: Krize může nastat paradoxně ve fázi úspěchu podnikatelského subjektu, kdy se podnikatel rozhodne k dalším investicím a vstupem na nové trhy. (Veber, Srpová, 2005)

MSP se vztahem k regionu

Rozvoj malého a středního podnikání je důležitý zejména ve strukturálně postižených regionech (např. Moravskoslezský, Ústecký). Důležitý aspekt těchto podniků je, že zaměstnávají pracovníky propuštěné z velkých podniků, které byly uzavřeny, nebo došlo ke snižování stavů. Přispívají k zvyšování ekonomické prosperity daného regionu.

Pro spotřebitele přináší větší možnost širšího a kvalitnějšího výběru zboží nebo také nižší ceny. MSP působí protimonopolně a umožňují zdravé fungování ekonomiky.

Největší význam mají malé podniky zejména v menších obcích a městech. Právě tyto podniky napomáhají dovytvářet infrastrukturu, dotváří urbanizaci a mohou obnovovat historickou architekturu daného regionu. (Klímová, 2007)

MSP mohou lépe sdílet informace s jinými podniky v dané oblasti, snižovat si tím náklady a vytvářet tzv. kooperativní síť. (Ayyagari, 2007)

3.2. Majetková a kapitálová struktura

3.2.1. Majetková struktura

Majetková struktura neboli majetek podniku je vše, co slouží podnikateli k vykonávání jeho činnosti. Jedná se například o peněžní prostředky, pohledávky nebo jiné majetkové hodnoty. Majetek je tvořen dvěma základními skupinami a to dlouhodobým a oběžným majetkem. (Synek, Kislingerová, 2015)

- **Dlouhodobý majetek**

Dlouhodobý majetek také někdy označován jako stálý, fixní, neoběžný, stálá aktiva. Jedná se o majetek, který slouží podniku dlouhou dobu, tato doba bývá obvykle delší než 1 rok a tvoří majetkovou podstatu podniku.

Dlouhodobý majetek se člení do tří skupin:

- Dlouhodobý nehmotný majetek (nehmotná aktiva): Tímto majetkem se rozumí různé licence, patenty, nehmotné výsledky výzkumu a vývoje, software, goodwill (tzn. dobré jméno firmy).
Dále jsou zde povinně řazeny položky, které přesahují hodnotu 60 000 Kč.
- Dlouhodobý hmotný majetek (hmotná aktiva): Tento majetek je v podniku dlouhou dobu a postupně se opotřebovává, neboli znehodnocuje. Pořizovací cena takového majetku je vyšší než 40 000 Kč. Majetek, který se časem znehodnocuje, jsou například budovy, stroje, dopravní prostředky. Naopak majetek, který se časem užívání neznehodnocuje, jsou pozemky, umělecká díla, zlato, aj. Dlouhodobý majetek je členěn na movitý, který lze přemístit a nemovitý, který přemístit nelze.
- Dlouhodobý finanční majetek (finanční aktiva): Jedná se o majetkovou účast podniku v jiných podnikatelských subjektech, cenné papíry, které podnik nakoupil jako dlouhodobou investici. Do této majetkové skupiny se neřadí cenné papíry určené k obchodování. (Synek, Kislingerová, 2015)

- **Oběžný majetek**

Oběžný majetek nebo také krátkodobý, provozovací, provozní, v rozvaze označován jako oběžná aktiva. Tento majetek mívá v podniku několik různých forem, může se jednat o majetek ve věcné podobě, jako jsou zásoby surovin, pomocné a provozní látky, nedokončená výroba, paliva a dokončené výrobky. Nebo v peněžní podobě jako je

peněžní hotovost, šeky, ceniny, účty v bankách, pohledávky a krátkodobý finanční majetek.

Oběžný majetek proto, že jeho podoba přechází do jiné podoby, ve výrobních podnicích se například jedná o přeměnu nakoupených surovin ve výrobě na hotové výrobky určené k prodeji. Oběžný majetek je neustále v tzv. oběhu, naopak od dlouhodobého majetku, jehož obrat je pomalý.

Čím je doba obratu kratší, tím větších zisků může podnik dosáhnout využíváním toho majetku. Oběžný majetek slouží k vyrovnávání závazků podniku, pokud podnik nedisponuje dostatečnými finančními prostředky, dochází k financování z dlouhodobého majetku. (Synek, Kislíngerová, 2015)

3.2.2. Kapitálová struktura

Za základní finanční zdroje podnikatelské činnosti jsou považovány vlastní a cizí zdroje. Vkladem vlastních finančních zdrojů do podnikání dává podnikatel najevo, že daný podnik je životaschopný a relativně samostatný ve financování činnosti. Pokud by nedocházelo ke vkládání vlastních finančních prostředků do podniku, nemůže podnikatel očekávat zapojení dalších osob, které může být formou vkladu nebo půjčky.

Pro poskytování finančních zdrojů do podniku je vždy nutné prokázat určitou záruku ve formě vlastnictví majetku nebo dosažených výsledků v minulých letech. (Režňáková, 2012)

Množství kapitálu závisí také na velikosti firmy, přičemž platí, že čím větší firma je, tím větší množství finančních prostředků potřebuje. Dalším aspektem je také stupeň mechanizace, rychlost obratu kapitálu a organizace odbytu.

Při nevhodném využívání zdrojů může dojít k tzv. překapitalizování, což znamená, že podnik má více kapitálu, než dokáže efektivně využívat. Pokud nastane podkapitalizování, znamená to, že podnik má kapitálu méně. K této situaci často dochází v době expanze podniku, kdy dochází k rozšiřování výroby a jeho aktiva rostou spontánně, nejsou kryta potřebnými finančními zdroji. Pokud se podnik zadlužuje u svých dodavatelů a tímto krátkodobým kapitálem je kryt majetek dlouhodobý, podnik se může dostat do platební neschopnosti. (Synek, Kislíngerová, 2015)

$$\text{Podkapitalizování} = \frac{\text{dlouhodobé závazky} + \text{vlastní kapitál}}{\text{stálá aktiva}}$$

Hodnota tohoto ukazatele by neměla přesáhnout hodnotu 1, vyplývající ze zásady krytí, kdy by měl být dlouhodobý majetek kryt dlouhodobým kapitálem. Tento kapitál by měl být dostatečně vysoký, aby došlo k financování nejen stálých aktiv, ale aby dosáhl potřebné výše pracovní kapitál. Ten musí v podniku zabezpečit běžný chod. (Živělová, 2013)

- **Vlastní kapitál**

Vlastní kapitál je tvořen peněžními i nepeněžními vklady jednotlivých majitelů a jedná se také o kapitál tvořený podnikatelskou činností podniků. (Šiman, 2010)

Dalšími formami financování jsou dary, dotace, které bývají většinou podmíněny splněním určité podmínky poskytovatele dotace, dále pak vklady profesionálních investorů, emise akcií, které mají charakter dočasného vkladu a jsou označovány jako externí vlastní zdroje financování. (Režňáková, 2012)

Charakteristické rysy vlastního kapitálu:

- Je hlavním nositelem podnikatelského rizika
- Představuje ochotu majitelů podílet se na podnikatelském riziku
- Zvyšuje finanční stabilitu podniku
- Požaduje nejvyšší výnos
- Je dlouhodobým zdrojem financování (Šiman, 2010)

Struktura vlastního kapitálu:

- Základní kapitál: Je tvořen peněžními i nepeněžními vklady společníků (podílníků) do podniku. U společnosti s ručením omezeným a akciové společnosti se zakládá povinně při jeho vzniku a musí být zapsán do obchodního rejstříku.
- Kapitálové fondy: Představují vlastní majetek u akciových společnostech, z nichž hlavní část je tvořena tzv. emisním áziem, které představuje kladný rozdíl mezi skutečně dosaženou prodejní cenou akcií a jejich cenou nominální, při upisování nebo navyšování základního kapitálu. (Synek, Kislingerová, 2015)
- Fondy ze zisku: Tvorba fondů ze zisků je dobrovolná, dle zákona č. 90/2012 Sb. o obchodních korporacích, pokud není určeno ve společenské smlouvě jinak. Povinnosti tvořit rezervní fondy je pro akciové společnosti pokud nakoupí nebo vlastní akcie a to do výše těchto akcií.

- Výsledek hospodaření minulých let: Jedná se o část zisku z předcházejících účetních období, která nebyla rozdělena pro majitele podniku, ale byla ponechána k další činnosti podniku.
- Výsledek hospodaření běžného účetního období: Jedná se o zisk nebo ztrátu, které byly vyprodukované v aktuálním účetním období. (Vochozka, Mulač, 2012)

- **Cizí kapitál**

Cizí kapitál nebo také dluh či půjčka je forma financování, bez které by podniky ve většině případů nemohly svou činnost provádět. Značnou nevýhodou je závazek, částka, která musí být v určitém časovém období vrácena. Dle tohoto časového období se cizí kapitál dělí na dlouhodobý a krátkodobý. (Šiman, 2010)

Základní charakteristikou cizího kapitálu je, že věřitelům náleží za poskytnutí finančních zdrojů odměna ve formě úroku z výše nesplaceného dluhu, kdy tato výše úroku je upravena ve smlouvě. Zároveň věřitel nenese podnikatelské riziko a nemá právo podílet se na řízení podniku a může požadovat postupné splácení dluhu. Z důvodu určitého rizika může věřitel požadovat zajištění dluhu. Podnik je povinen splatit závazek nejpozději na konci doby splatnosti.

Mezi formy cizího financování nejčastěji patří bankovní úvěry, obchodní úvěry, dluhopisy, finanční a provozní leasing, faktoring a forfaiting. (Režňáková, 2012)

- Krátkodobý cizí kapitál: Jedná se o cizí kapitál podniku, který je splatný do jednoho roku. Řadí se sem bankovní úvěry, dodavatelské a odběratelské úvěry, závazky k zaměstnancům, nezaplacené daně, výdaje příštích období, dlužné dividendy aj.
- Dlouhodobý cizí kapitál: Jedná se především o dlouhodobé bankovní úvěry, vydané podnikové dluhopisy, leasingové dluhy a jiné. (Synek, Kislingerová, 2015)

Ke krytí cizího kapitálu slouží tzv. rezervy, jsou určeny k financování nepředvídaných nutných výdajů v budoucnu. Kryjí riziko podnikání a jsou vytvářeny z nákladů, na rozdíl od rezervního fondu, který je vytvářen ze zisku. (Synek, Kislingerová, 2015)

3.2.3. Zdroje informací o kapitálové a majetkové struktuře

- **Rozvaha**

Stav majetku a jednotlivých zdrojů k určitému datu podniku se nazývá rozvaha neboli bilance podniku. Každý podnik by měl zvolit takovou formu rozvahy, aby bylo zřetelné, co podnik vlastní a z jakých zdrojů byl majetek pořízen.

Porovnání rozvah za sebou jdoucích dvou období umožňuje zjistit, jak se vyvíjí finanční situace podniku a popřípadě posoudit krátkodobá či dlouhodobá opatření k efektivnímu fungování podniku. (Synek, 2011)

Dle vyhlášky č. 500/2002 Sb. § 3a:

(1) Rozvaha v plném rozsahu zahrnuje všechny položky podle přílohy č. 1 k této vyhlášce a sestavuje jí účetní jednotka, která je

- a) velkou účetní jednotkou,
- b) střední účetní jednotkou,
- c) malou účetní jednotkou, která má povinnost mít účetní závěrku ověřenou auditorem, nebo
- d) mikro účetní jednotkou, která má povinnost mít ověřenou účetní závěrku auditorem.

(2) Rozvaha ve zkráceném rozsahu zahrnuje

- a) položky podle přílohy č. 1 k této vyhlášce, a to pouze položky označené písmeny a římskými číslicemi s výjimkou položek „C.II.1. Dlouhodobé pohledávky“ a „C.II.2. Krátkodobé pohledávky“ a může jí sestavovat malá účetní jednotka, která nemá povinnost mít účetní závěrku ověřenou auditorem.

- **Výkaz zisku a ztrát**

Výkaz slouží k podávání informací o úspěšnosti podniku, o výsledcích, kterých bylo dosaženo podnikatelskou činností. Jsou zde zachyceny vztahy mezi výnosy dosaženými podnikatelskou činností a náklady spojenými s dosažením těchto výnosů.

Výkaz zisku a ztrát má stupňovité uspořádání, je členěn na provozní, finanční a mimořádné. (Kislingerová, 2010)

Dle vyhlášky č. 500/2002 Sb. § 3a:

(3) Výkaz zisku a ztráty v plném rozsahu zahrnuje všechny položky podle přílohy č. 2. nebo 3 k této vyhlášce a sestavuje ji

- a) účetní jednotka, která je obchodní společností,

b) z ostatních účetních jednotek ta, která je

1. velkou účetní jednotkou,
2. střední účetní jednotkou,
3. malou účetní jednotkou, která má povinnost mít účetní závěrku ověřenou auditorem, nebo
4. mikro účetní jednotkou, která má povinnost mít účetní závěrku ověřenou auditorem.

(4) Výkaz zisku a ztráty ve zkráceném rozsahu zahrnuje položky podle přílohy č. 2 nebo 3 k této vyhlášce, a to pouze položky označené římskými číslicemi, písmeny

a výpočtové položky, a může ji sestavit malá účetní jednotka nebo mikro účetní jednotka, která

- a) není obchodní společností
- b) nemá povinnost mít účetní závěrku ověřenou auditorem.

- **Cash flow**

Cash flow neboli peněžní toky, výkaz ukazující počáteční a konečný stav peněžních prostředků. Analýza peněžních toků je důležitým ukazatelem pro podnikatelský subjekt, neboť zisk se nerovná přírůstku peněz.

Rozlišují se základní tři činnosti pro sestavení cash flow:

- Provozní činnost: Jedná se o hlavní výdělečnou činnost firmy a také o činnosti, které nelze zahrnout do oblasti investiční nebo do finanční.
- Investiční činnost: Jedná se o nákup a prodej dlouhodobého majetku, dále také poskytování úvěrů či výpomocí, které nejsou považovány za provozní činnost.
- Financování: Jedná se o všechny ostatní činnosti, které mění strukturu a velikost vlastního kapitálu a také krátkodobé a dlouhodobé dluhy. (Strouhal, 2014)

Dle zákona o účetnictví č. 563/1991 Sb. účetní závěrka obchodních společností zahrnuje přehled o peněžních tocích a přehled o změnách vlastního kapitálu. Účetní jednotky uvedené v § 1a písm. b) až d) přehled o peněžních tocích nesestavují. Malé účetní jednotky a mikro účetní jednotky nejsou povinny sestavovat přehled o peněžních tocích a přehled o změnách vlastního kapitálu. Vybrané účetní jednotky sestavují přehled o peněžních tocích a přehled o změnách vlastního kapitálu vždy, pokud k rozvahovému dni a za bezprostředně předcházející účetní období splní obě hodnoty uvedené v § 20 odst. 1 písm. c) bodech 1 a 2.

3.3.Finanční rozhodování podniku

Pro jakýkoliv podnikatelský záměr je důležité důkladně prozkoumat a vyhodnotit všechny možné varianty získání financí. Důležité je přihlídnutí k podnikovým cílům a omezujícím finančním podmínkám.

Při finančním rozhodování je důležité držet se dvou zásad:

1. Učinit rozhodnutí, která povedou k větší hodnotě, než hodnota na počátku rozhodování.
2. Rozhodnout tak, aby bylo dosaženo maximálního efektu s co nejmenšími vynaloženými náklady.

Kroky finančního rozhodování:

1. Vznik, odhalování a formulace problému: Pokud dojde k finančnímu rozhodování, musí vycházet z finančních rozměrů. Je nutné zabývat se problémy, které vznikají přímo ve finanční sféře, ale také problémy mimo tuto sféru, které svým vznikem způsobují finanční problémy.
2. Rozbor informací a podkladů: Základní informace pro finanční rozhodování vychází z účetních výkazů firmy. Tyto výkazy ukazují jistý obraz o podnikatelském subjektu v penězích. Výkazy mají velkou vypovídací schopnost, neboť se jedná o konečný výstup celého procesu.
3. Stanovení alternativ řešení: Mezi klíčové kroky rozhodování patří stanovení několika alternativ, klíčem k řešení je promyšlení dané alternativy k vzniklému problému.
4. Stanovení kritérií pro výběr optimální varianty: Důležité je vybrat na základě vhodných variant hledisko, které napomůže k dosažení stanovených cílů.
5. Hodnocení alternativ řešení podle stanovených kritérií: Jedná se už o vlastní řešení problematiky, na základě stanovení rozhodovací matice, kde v řádcích jsou jednotlivé varianty řešení a ve sloupcích jednotlivá kritéria.
6. Posouzení nepřímých důsledků jednotlivých alternativ řešení: Při posouzení je důležité si uvědomit, že izolované posuzování variant může někdy působit příznivě, ale naopak mohou vyvolávat druhotné problémy. K nepříznivým důsledkům především patří náklady vynaložené v minulosti, které nejsou zohledněny pro danou novou příležitost, jsou také označovány jako utopené náklady.

7. Zvážení rizika jednotlivých variant řešení: Každá varianta s sebou nese riziko ve formě neočekávaných vyšších nákladů nad výnosy a s tím spojený úbytek finančních prostředků. Platební neschopnost je jedním z největších finančních rizik, navýšení dluhu a snížení tržní ceny.
8. Výběr optimální varianty řešení: Výběru nejvhodnější varianty předchází důkladná analýza vyplývající ze všech dostupných informací a je výsledným rozhodnutím finančního manažera, které vychází z jeho zkušeností, znalostí a předvídatelnosti.

Finanční rozhodování se provádí ve dvou oblastech, a to krátkodobé a dlouhodobé finanční rozhodování.

- Dlouhodobé rozhodování: Jedná se o rozhodování o dlouhodobém majetku a dlouhodobých finančních zdrojích. Výrazně ovlivňují finanční situaci podniku a bývá projednáván vrcholovým managementem. Do dlouhodobého finančního rozhodování patří rozhodování o výši celkového kapitálu, o struktuře podnikového majetku, o investování podnikového kapitálu, o rozdělování zisku.
- Krátkodobé rozhodování: Do krátkodobého rozhodování patří zejména rozhodování o složení a struktuře oběžného majetku, stanovení výše zásob a dostupných finančních prostředků. Dále potom o formě krátkodobého kapitálu, využívání vhodných krátkodobých úvěrů, cenných papírů. (Živělová, 2013)

3.4.Zdroje financování podnikatelského záměru

3.4.1. Interní zdroje

Využívání interních zdrojů v podnikatelské činnosti přináší řadu výhod, a to, že nezvyšuje počet společníků, věřitelů, není ani zvyšováno finanční riziko. Značnou nevýhodou této formy financování je, že se jedná o dražší formu financování. (Živělová, 2013)

- **Zisk po zdanění**

Zisk po zdanění se zjišťuje z hospodářského výsledku podniku snížený o stanovenou sazbu daně. K zjištění hospodářského výsledku dojde na základě porovnání výnosů

a nákladů. Na základě tohoto porovnání vyjdou kladné hodnoty, neboli zisk, nebo záporné hodnoty, ztráta.

Zisk má několik důležitých funkcí:

- Kriteriální ukazatel: Hodnotí výsledky všech činností v podniku. Zároveň podnik ukazuje svou úspěšnost ve vztahu k pracovníkům, ale i k partnerům a ke konkurenci.
- Rozdělovací funkce: Rozdělují zisk mezi podnik a stát, neboť část zisku musí být odvedena do státní pokladny ve formě daní.
- Rozhodovací funkce: Zisk je jedním z hlavních prostředků pro rozdělování a rozhodování o investicích, sloužící k dalšímu rozvoji.
- Stimulační funkce: Zisk slouží také jako impulz k další tvorbě zdrojů.

$$\text{Hospodářský výsledek} = \text{výnosy} - \text{náklady}$$

Hospodářský výsledek podniku je uveden v účetním výkazu zisku a ztráty. Z jednotlivých částí tohoto výkazu se vypočítá hospodářský zisk nebo ztráta po zdanění. Daně ovlivňují hospodářský výsledek značnou měrou.

Roční hospodářský výsledek je důležitý ukazatel pro bankovní instituce a věřitele. Pokud dojde k zapůjčení kapitálu podnikatelskému subjektu, banky či věřitelé budou vědět, zdali je podnik schopen dostát svým závazkům. Zisk a ztráta podniku je také důležitá pro obchodní partnery, dodavatele, odběratele, dokonce i zaměstnance. (Živělová, 2013)

Sazba daně pro podnikatelské subjekty dle zákona č. 586/1992 Sb. o daních z příjmů § 21:

- (1) Sazba daně činí 19 %, pokud v odstavcích 2 a 3 není stanoveno jinak. Daň se vypočte jako součin základu daně sníženého o položky snižující základ daně a o odčitatelné položky od základu daně zaokrouhleného na celé tisíce Kč dolů a sazby daně.

S hospodářským výsledkem souvisí již zmiňované výnosy a náklady. Výnosy podnikatelský subjekt získává ze všech svých činností, bez ohledu na to zdali byly v tomto období zhodnoceny. Jedná se především o prodej zboží, výrobků a služeb. Mohou zde patřit také výnosy, které nevznikají přímo činností podniku a nazývají se ostatní mimořádné výnosy. Výnosy lze členit dle několika hledisek:

- Výnosy vnitropodnikových útvarů: tržby z prodeje výkonů (zboží a služeb), předání netržní částí výkonů, mimořádné výnosy, výnosy vnitropodnikové povahy.
- Výnosy z účetního hlediska: provozní výnosy (z činnosti podniku), finanční výnosy (finanční investice), mimořádné výnosy.

Druhou důležitou složkou hospodářského výsledku jsou náklady. Jedná se o ekonomický zdroj, který slouží k dosažení výnosů. Stejně jako výnosy, tak i náklady se třídí do několika skupin:

- Náklady z účetního hlediska: provozní, finanční a mimořádné.
- Druhé třídění nákladů: spotřeba surovin a materiálu, odpisy, mzdové a osobní náklady, finanční náklady.
- Účelové třídění nákladů: podle místa a vzniku odpovědnosti (dle vnitropodnikových útvarů), podle výkonů (kalkulační třídění nákladů).

- **Odpisy**

Rozlišujeme dvě formy odpisů:

- a) Účetní odpisy: na základě účetního odepisování odepisuje ta účetní jednotka, která je ekonomickým uživatelem daného majetku. Tuto formu odpisů si každá účetní jednotka stanovuje sama. Mezi nejpoužívanější formy odpisů patří rovnoměrné neboli lineární odpisy, degresivní neboli zrychlené a nakonec výkonové odpisy.
- b) Daňové odpisy: tuto formu odpisů si vyčísluje vlastník hmotného nebo nehmotného majetku sám v právním slova smyslu. Daňové odepisování musí být v souladu se Zákonem o daních z příjmů, tento zákon stanovuje dvě metody odepisování dlouhodobého majetku, lineární (rovnoměrné) a zrychlené odpisy. Již zmiňovaný Zákon o daních z příjmů uznává jen takový hmotný majetek, jehož vstupní cena překročí 40 000 Kč. Majetek nižší vstupní hodnoty se může zahrnout rovnou do nákladů. Hmotný majetek je rozdělen do šesti odpisových skupin s příslušnou minimální dobou odepisování: (Strouhal, 2014).

Odpisové skupiny:**Tabulka 1: Odpisové skupiny**

Odpisová skupina	Doba odpisování	Příklad DHM
1	3 roky	Počítače a kancelářská technika, nástroje a nářadí
2	5 let	Většina prac. nástrojů, nákladní automobily, traktory, autobusy, osobní a dodávková auta
3	10 let	Stroje oceláren, parní kotle, tramvaje, vozy metra
4	20 let	Věže, stožáry, budovy z lehkých hmot, plynovody, energetická výrobní díla
5	30 let	Budovy a haly pro průmysl, zemědělství a stavebnictví, byty, nebytové prostory, mosty, silnice, dálnice, vodní díla
6	50 let	Administrativní budovy, obchodní domy, školy, hotely

(Zdroj: Podnikatel. Karlovy Vary-region.eu, 2015)

Roční odpisové skupiny:

Pro rovnoměrné daňové odepisování, jsou stanoveny roční odpisové skupiny. Jedná se o maximální roční odpisovou sazbu, která je stanovena pro odepisování hmotného majetku.

Tabulka 2: Daňové odpisy

Odpisová skupina	V prvním roce odepisování	V dalších letech odepisování	Pro zvýšenou vstupní cenu
1	20	40	33,3
2	11	22,25	20
3	5,5	10,5	10
4	2,15	5,15	5
5	1,4	3,4	3,4
6	1,02	2,02	2

(Zdroj: Běhounek 2016, vlastní zpracování)

Výhoda prvního odpisovatele:

Dle zákona č 586/1992 Sb. o daních z příjmů § 31 pozdějších novel:

- (4) Roční odpisovou sazbu uvedenou v odstavci 1 písm. d) může použít poplatník, který je prvním odpisovatelem hmotného majetku zatříděného podle tohoto zákona v odpisových skupinách 1 až 3 s výjimkou hmotného majetku uvedeného v odstavcích 2, 3 a 5.

Tabulka 3: První odpisovatel

Odpisová skupina	V prvním roce odepisování	V dalších letech odepisování	Pro zvýšenou vstupní cenu
1	30	35	33,3
2	21	19,75	20
3	15,4	9,4	10

(Zdroj: Běhounek 2016, vlastní zpracování)

Odpisy jako daňově uznatelné náklady:

Dle zákona č 586/1992 Sb. o daních z příjmů § 24, výdaje (náklady) vynaložené na dosažení, zajištění a udržení příjmů,

(1) Výdaje (náklady) vynaložené na dosažení, zajištění a udržení zdanitelných příjmů se pro zjištění základu daně odečtou ve výši prokazatelné poplatníkem a ve výši stanovené tímto zákonem a zvláštními předpisy. Ve výdajích na dosažení, zajištění a udržení příjmů nelze uplatnit výdaje, které již byly v předchozích zdaňovacích obdobích ve výdajích na dosažení, zajištění a udržení příjmů uplatněny.

(2) Výdaje (náklady) podle odstavce 1 jsou také

- a) odpisy hmotného majetku (§ 26 až 33),
- b) zůstatková cena hmotného majetku (§ 29 odst. 2).

Paragraf 25 tohoto zákona vymezuje také položky daňově neuznatelné jako náklad, a to dle odst. 1 písmene a) výdaje (náklady) na pořízení hmotného majetku a nehmotného majetku, s výjimkou uvedenou v § 24 odst. 2, včetně splátek a úroků z úvěrů a zápůjček spojených s jejich pořízením, jsou-li součástí jejich ocenění.

3.4.2. Externí zdroje

Externí zdroje představují menší část zdrojů k financování, avšak přináší více forem získání finančních prostředků k financování dlouhodobého majetku. (Živělová, 2013)

- **Bankovní úvěry**

Úvěr od banky se řadí mezi nejčastěji poskytnuté cizí finanční zdroje. Ve stanovené smlouvě musí být uvedena částka, kterou banka dlužníkovi poskytuje, doba splatnosti, úroková sazba uvedena s výpočtem úrokových plateb. (Kislingerová, 2010)

Rozlišujeme:

- Peněžní úvěry: spotřebitelský úvěr (na nákup zboží, odložení platby), hypoteční úvěr (splácení je zajištěno nemovitostí), investiční úvěr (účelově vázáno na investiční záměr), kontokorentní úvěr (běžný úvěr se dostane do debetu a mění svůj charakter z účtu na úvěr), eskontní úvěr (eskont cenného papíru před splatností).
- Obchodní úvěry: ve formě komodit, která je splácena v penězích, tzv. prodej na fakturu.
- Závazkové úvěry: avalový úvěr (banka neposkytne peníze, avšak ručí za splatné dluhy), akceptační úvěr (banka se zavazuje splatit směnku ve lhůtě splatnosti).
- Zbožové úvěry: je poskytnut a splácen zbožím. (Mrkvička, Strouhal, 2014)

- **Finanční leasing**

Leasing je formou financování, kdy dochází k pronájmu investičního zařízení, předmětu dlouhodobé spotřeby stanovené za sjednané nájemné. Jedná se o vztah mezi výrobcem a kupujícím, kdy mezi ně vstupuje leasingová společnost. Ta nejprve poskytne výkupní cenu výrobcí a sama se stává vlastníkem předmětu operace a zároveň pronajímatelem předmětu konečnému uživateli. Potenciální konečný uživatel platí splátku leasingové společnosti a na konci smlouvy odkoupí příslušný předmět za zůstatkovou cenu a tím pádem se sám stává majitelem. (Rejnuš, 2014)

Finančním leasingem se pro účely daní z příjmů rozumí přenechání s výjimkou věci, která je nehmotným majetkem, vlastníkem k užití za úplatu, pokud:

- a) Je při vzniku smlouvy
 1. Ujednáno, že po uplynutí sjednané doby převede vlastník užívané věci vlastnické právo k ní za kupní cenu nebo bezúplatně na uživatele věci, nebo
 2. Ujednáno právo uživatele na převod podle bodu 1,
- b) Ke dni převodu vlastnického práva není kupní cena vyšší než zůstatková cena vypočtená ze vstupní ceny evidované u vlastníka, kterou by předmět finančního leasingu měl při rovnoměrném odpisování, s výjimkou případu, že by užívaná věc byla při tomto odpisování již odepsána ve výši 100 % vstupní ceny.
- c) Je při vzniku smlouvy ujednáno, že po dobu trvání finančního leasingu budou na uživatele převedeny

1. Uživací práva k předmětu leasingu
2. Povinnosti spojené s péčí o předmět leasingu a
3. Rizika spojená s užíváním předmětu leasingu a

d) Je splněna minimální doba finančního leasingu; doba finančního leasingu se počítá ode dne, kdy byl předmět finančního leasingu uživateli přenechán ve stavu způsobilém obvyklému užívání. (Marková, 2015)

- **Operativní leasing**

Jedná se o formu pronájmu, kdy se předpokládá navrácení daného předmětu pronájmu pronajímateli po určité stanovené době. Doba nájmu se mění dle předmětu pronájmu. U movitých věcí se jedná zpravidla o krátkodobý pronájem, u nemovitých věcí se jedná o dlouhodobý pronájem předmětu. (Cardová, 2009)

Součástí operativního leasingu je poskytnutí servisu předmětu pronájmu (pojištění, opravy, aj.), je-li ujednáno ve smlouvě. Po ukončení životnosti pronajatého majetku zůstává ve vlastnictví leasingové společnosti. (Šiman, 2010)

Specifické finanční úvěrové produkty:

- **Faktoring**

Faktoring jako forma financování je založena na odkupu drobnějších krátkodobých pohledávek specializovanou faktoringovou společností od majitelů. Důležité je uzavření smlouvy mezi věřitelem a faktorem před dodáním zboží. Po odeslání zboží předává věřitel odkupující firmě faktury, ta přepíše věřiteli výnos ve výši faktury na jeho běžný účet a následně inkasuje pohledávku. Dojde-li k úhradě faktury, celá operace tím končí.

Důležitým prvkem pro tento druh operace je také faktoringová sazba, která pokrývá náklady spojené s operací a také možná rizika. (Rejnuš, 2014)

- **Forfaiting**

Jedná se o formu financování založenou na odkupu střednědobých, ale také i dlouhodobých pohledávek specializovanou forfaitingovou společností bez zpětného postihu věřitele. Tato společnost přebírá veškerá rizika spojená s odkupem pohledávky, v mnoha případech se jedná o velké a nákladné zakázky, proto dochází k odkupu tzv. „případ od případu“.

Firma pošle fakturu faktoringové společnosti, která připíše na její účet 70-90 % hodnoty pohledávky. Zbytek je doplacen až po uhrazení faktury odběratelem. (Rejnuš, 2014)

- **Rizikový kapitál**

Podstatou tohoto financování je, že investor vstoupí svou investicí do základního kapitálu dané společnosti, tím je dodán potřebný kapitál, ale zároveň podstupuje riziko, že investovaný kapitál nemusí být zhodnocen.

Za podstoupení takového rizika investor zpravidla vyžaduje většinový podíl ve společnosti nebo alespoň právo veta (možnost kdykoliv zamítnout) v důležitých rozhodujících otázkách. Spolu s finančními zdroji do podniku investor přináší také obchodní nebo finanční poradenství. Cílem takovéto pomoci je postup firmy do další fáze vývoje a dosažení růstu. Investor požaduje návrat investic zpravidla při výstupu ze společnosti. (Konečný, 2010)

3.5. Finanční analýza

Finanční analýza našla své uplatnění z důvodu vysoké proměnlivosti ekonomických dat, jejich složitosti zpracování a absence obecně platných ukazatelů hodnot.

Je chápána jako metoda hodnocení finančního hospodaření podniku. Při této analýze je důležité získaná data třídit, agregovat, poměřovat mezi sebou navzájem, kvantifikovat a analyzovat vztahy mezi získanými daty.

Jednotlivé získané údaje z finanční analýzy mají vypovídací schopnost o celkovém hospodaření a finanční situaci podniku. (Sedláček, 2011)

Finanční analýza je založená na pěti skupinách ukazatelů. Tyto ukazatele vychází ze základních účetních výkazů, a to rozvahy a výkazu zisku a ztrát. (Růčková, 2007)

Skupina těchto ukazatelů může být spíše chápána jako tzv. síto, které slouží k eliminaci takových ukazatelů, které potřebují hlubší analýzu. (Sedláček, 2011)

- **Ukazatele zadluženosti**

Zadluženost jinými slovy znamená, že podnik využívá ke své činnosti financování cizím kapitálem. Nemusí být pro podnik negativním ukazatelem, jistá míra zadluženosti je přirozená. Podnik by měl uváženě zhodnotit poměr, jakým bude financovat svou činnost z vlastního nebo cizího kapitálu. Zlaté pravidlo financování udává, že jakýkoliv

dlouhodobý majetek podniku by měl být kryt dlouhodobými zdroji a financování vlastními zdroji by mělo převyšovat nad cizími.

Celková zadluženost vyjadřuje podíl cizího kapitálu na celkovém kapitálu. Jinými slovy, jaká část celkových aktiv je financována z cizích zdrojů. Pokud je tento ukazatel příliš vysoký, je podnik nedůvěryhodný a proto věřitelé preferují nižší hodnoty tohoto ukazatele. (Konečný, 2010)

$$\text{Celková zadluženost} = \frac{\text{cizí zdroje}}{\text{celková aktiva}}$$

Krátkodobá a dlouhodobá zadluženost jsou analytickými ukazateli celkové zadluženosti. Čím vyšší je hodnota těchto ukazatelů, tím větší riziko věřitelé podstupují, že jejich dluh nebude splacen.

Celkové chápání využívání cizích zdrojů nemusí být vždy negativní, neboť například velké firmy nemohou financovat svůj chod pouze vlastními zdroji. Využívání cizího kapitálu může zvyšovat zisky společnosti.

$$\text{Dlouhodobá zadluženost} = \frac{\text{dlouhodobé závazky}}{\text{aktiva celkem}}$$

$$\text{Krátkodobá zadluženost} = \frac{\text{krátkodobé závazky}}{\text{aktiva celkem}}$$

Doplňkovým, ale přesto důležitým ukazatelem celkové zadluženosti, je ukazatel míry samofinancování.

$$\text{Míra samofinancování} = \frac{\text{vlastní kapitál}}{\text{aktiva celkem}}$$

Jedná se o vyjádření, jak jsou aktiva podniku financována penězi jednotlivých vlastníků. Hodnotí hospodářskou i finanční stabilitu podniku a spolu s ukazateli platební schopnosti patří k nejvýznamnějším ukazatelům finanční analýzy. (Živělová, 2013)

Míra zadluženosti, je ukazatelem finanční struktury podniku, vyjadřujícím poměr cizího a vlastního kapitálu.

$$\text{Míra zadluženosti} = \frac{\text{cizí zdroje}}{\text{vlastní kapitál}}$$

Hodnota > 1 financováno z větší části z cizích zdrojů – spíše rizikový podnik

Hodnota < 1 financováno z větší části z vlastních zdrojů – čím je hodnota ukazatele nižší, tím je podnik bonitnější pro věřitele.

Hodnota = 1 rovnoměrné financování vlastním a cizím kapitálem. (Konečný, 2010)

- **Ukazatele likvidity**

Důležitými ukazateli platební schopnosti podniku jsou likvidita, likvidnost a solventnost. Platební schopností se obecně chápe jako schopnost podniku dostát svým závazkům.

Likviditou se rozumí momentální schopnost podniku uhradit své splatné závazky, je tedy ukazatelem krátkodobé neboli okamžité platební schopnosti podniku.

Solventnost je všeobecně chápána jako schopnost podniku získat prostředky na úhradu svých závazků a likvidností se rozumí schopnost přeměnit majetek na peněžní podobu.

Ze složení majetkové struktury podniku je zřejmé, že podnik může použít jen některá aktiva k úhradě svých závazků, aniž by došlo k ohrožení chodu celého podniku.

$$\text{Běžná likvidita} = \frac{\text{oběžná aktiva}}{\text{krátkodobé závazky}}$$

Běžná likvidita je ukazatel vyjadřující, kolika peněžními prostředky je kryta 1 Kč krátkodobých závazků podniku, jedná se tedy o míru, s jakou by byl podnik schopen přeměnit svá oběžná aktiva v hotovost na splnění svých závazků.

Tento ukazatel slouží k poskytnutí informací věřitelům, zdali jsou jejich krátkodobé investice kryty peněžními prostředky podniku, neboť podstupují určité riziko, že jim jejich závazky nebudou splaceny. Čím vyšší je hodnota tohoto ukazatele, tím vyšší je platební schopnost podniku.

Dalším ukazatelem je pohotová likvidita, která poměruje pohotová oběžná aktiva, zahrnující pouze peněžní prostředky, obchodovatelné cenné papíry a pohledávky s krátkodobými závazky.

$$\text{Pohotová likvidita} = \frac{\text{oběžná aktiva} - \text{zásoby}}{\text{krátkodobé závazky}}$$

Pro nejefektivnější vypovídací schopnost těchto ukazatelů je užitečné porovnání hodnot běžné likvidity a pohotové likvidity. Pokud je hodnota pohotové likvidity nižší než běžné likvidity poukazuje to na nadměrnou váhu zásob ve struktuře oběžného majetku.

Pro věřitele je výhodnější vyšší hodnota tohoto ukazatele, pro vlastníky firmy nižší, neboť vyšší hodnota znamená vyšší objem peněžních prostředků, které by mohly a měly být využívány efektivněji.

Hotovostní likvidita je ukazatel o nejlikvidnějších aktivech podniku, tedy peněžní prostředky a krátkodobé cenné papíry. Hotovostní likvidita, někdy také označována jako likvidita 1. stupně dává do poměru peníze v hotovosti, peníze na běžných účtech, krátkodobý finanční majetek.

$$\text{Hotovostní likvidita} = \frac{\text{finanční majetek krátkodobé povahy}}{\text{krátkodobé závazky}}$$

Tento ukazatel nejlépe vypovídá o platební schopnosti podniku, ale velkým nedostatkem, který dává nejednoznačnost jednotlivých výsledků je, že neberou v úvahu rozdílnou strukturu krátkodobých závazků z pohledu jejich splatnosti. (Živělová, 2013)

- **Ukazatele aktivity**

Jedná se o ukazatele hodnotící obratovost nebo vázanost kapitálu, měří efektivnost, s jakou podnik hospodaří se svým aktivy. Pokud jich má více, jsou vynaloženy větší náklady a s tím souvisí nižší zisk. Pokud jich má málo, není dosaženo předpokládaných tržeb. Z těchto ukazatelů lze zjistit, zdali jsou aktiva v přiměřeném poměru k zamýšleným hospodářským aktivitám podniku.

$$\text{Obrat celkových aktiv} = \frac{\text{tržby}}{\text{aktiva celkem}}$$

Ukazatel vypovídající o hodnotě stálých a oběžných aktiva ve výrobní činnosti podniku bez zdrojů jejich krytí.

Obrat celkového majetku podniku lze posuzovat na základě obratu stálých a oběžných aktiv. Pokud dochází k posuzování stálých aktiv, je posuzován obrat odepisovaného dlouhodobého majetku.

$$\text{Obrat DHM} = \frac{\text{tržby}}{\text{dlouhodobý hmotný majetek v různých cenách}}$$

Jedná se o ukazatel relativní vázanosti dlouhodobého majetku (budovy, stroje, dopravní prostředky, aj.), s jakou efektivností a intenzitou je využíván. Ukazuje produktivnost fixních aktiv.

Tento ukazatel bývá porovnáván s odvětvovým průměrem. Nižší než je průměr signalizuje na zvýšení využívání výrobních kapacit a je varováním pro manažery podniku, aby omezili podnikové investice.

Pokud se jedná o dlouhodobý majetek, který je ve firmě delší dobu, musí být brána v potaz inflace, neboť cena aktiv je jejím vlivem podhodnocena. Proto někdy vzniká nesoulad, že stará firma vykazuje vyšší obrat než firma nová. Jedná se o nepřesnosti v účetních výkazech. Pro souhrnné sledování je prováděna i analýza oběžných aktiv.

$$\text{Obrat oběžných aktiv} = \frac{\text{tržby}}{\text{oběžná aktiva}}$$

Tento ukazatel zahrnuje větší množství různorodého majetku, proto se při sledování oběžného majetku určuje obratovost jednotlivých složek, např.: obrat zásob, doba obratu zásob, obrat pohledávek, aj.

Ukazatel určující rychlost obratu pohledávek dává do poměru tržby a průměrný stav pohledávek. Jedná se o přeměnu pohledávek v hotové peníze, z toho plyne, že čím rychlejší je obrat pohledávek, tím rychleji jsou inkasovány peníze.

$$\text{Rychlost obratu pohledávek} = \frac{\text{tržby}}{\text{průměrný stav pohledávek}}$$

Je ale důležité brát v úvahu, že by v tržbách neměly být zahrnuty tržby v hotovosti, neboť z nich nevyplývají pohledávky.

Doba obratu pohledávek je ukazatel, který udává, jaká je průměrná doba čekání podniku na platbu pohledávek.

$$\text{Doba obratu pohledávek} = \frac{365}{\text{obrat pohledávek}}$$

Pokud je doba splatnosti pohledávek příliš dlouhá, měl by podnik uvažovat o jistých opatřeních, které by zabezpečily jejich rychlejší inkasování. (Živělová, 2013)

- **Ukazatele rentability**

Rentabilita patří k ukazatelům měřících celkovou účinnost řízení podniku. Zahrnují vliv platební schopnosti, řízení aktiv a řízení rizik na zisk podniku, proto se jedná o vrcholový ukazatel hodnocení firmy. (Živělová, 2013)

Pomocí tohoto ukazatele se vyjadřuje intenzita využívání, reprodukce a zhodnocení kapitálu vloženého do podnikání. Tento ukazatel lze zařadit mezi tzv. mezivýkazové

poměrové ukazatele, jelikož využívají údajů ze dvou základních účetních dokumentů, a to z rozvahy, kde se zjišťuje velikost kapitálu, a z výkazu zisku a ztrát, kde se zjišťuje velikost zisků a tržeb. (Konečný, 2010)

$$\text{Rentabilita vlastního kapitálu (ROE)} = \frac{EAT}{E} * 100$$

EAT – zisk po zdanění

E – vlastní kapitál

Jedná se o klíčové kritérium hodnocení úspěšnosti podnikatelského subjektu a klíčový ukazatel pro vlastníky společnosti neboť hodnotí úspěšnost jejich investice do společnosti. Jedná se o zisk z jejich vloženého kapitálu do společnosti, hodnotící výnosnost dlouhodobých zdrojů podnikatelského subjektu. (Mrkvička, Strouhal, 2014)

$$\text{Rentabilita celkového investovaného kapitálu (ROCE)} = \frac{[EAT + D * u * (1 - t)]}{D + E} * 100$$

EAT – zisk po zdanění

D – úročený cizí kapitál celkem

u – průměrná úroková sazba cizího kapitálu

t – efektivní sazba daně z příjmů

E – vlastní kapitál

- **Ukazatel tržní hodnoty podniku**

Tento ukazatel vychází z údajů o kapitálovém trhu, nevychází tedy z účetních dokumentů firmy. Klíčový ukazatel pro investory, kam mohou vložit svůj přebytečný kapitál, vypovídá o návratnosti investovaného kapitálu. Může sloužit k vytvoření obrazu podniku, jak jej vidí investoři například v budoucnu.

$$\text{Poměr tržní ceny akcie k zisku} = \frac{\text{tržní cena akcie}}{\text{zisk na 1 akcii}}$$

Jedná se o odhad, za jakou dobu dojde k zaplacení akcie jejím vlastním výnosem. (Živělová, 2013)

4. VLASTNÍ VÝSLEDKY

4.1. Charakteristika podnikatelského subjektu

Společnost 5trans s.r.o. se sídlem v Brně, zaměstnávající čtyři zaměstnance, byla založena v roce 2008 jako společnost nabízející služby v oblasti dopravy na území České republiky a zahraničí. Hlavním předmětem podnikání je zajišťování přepravy – zasilatelství a doplňkových služeb k přepravě – příprava dokumentů pro celní řízení. Od svého vzniku si společnost vytvořila stabilní zázemí zákazníků i dodavatelů, se kterými buduje především kvalitní vztahy a vzájemnou spolupráci.

Společnost byla v uvedeném roce založena jako společnost s ručením omezeným, podle znění obchodního zákoníku. Dle § 105 tohoto zákona je základní kapitál tvořen vklady společníků, a jejíž společníci ručí za závazky společnosti do výše svých nesplacených vkladů. Společnost s ručením omezeným mohla být založena jednou osobou. Dle § 108 zákona musel základní kapitál společnosti činit alespoň 200 000 Kč. (Štenglová, 2010)

V současné době platí nový zákon č. 90/2012 Sb., o obchodních společnostech a družstvech (zákon o obchodních korporacích).

Dle tohoto zákona, § 132, společnost s ručením omezeným je společnost, za jejíž dluhy ručí společníci společně a nerozdílně do výše, v jaké nesplnili vkladové povinnosti podle stavu zapsaného v obchodním rejstříku v době, kdy byli věřitelem vyzváni k plnění. Firma obsahuje označení „společnost s ručením omezeným, které může být nahrazeno zkratkou „spol. s r.o.“ nebo „s.r.o.“ Hodnota základního kapitálu je nejméně 1 Kč. Výše tohoto vkladu není výslovně zákonem stanovena. (Čáp, Hejda, 2013)

Podnikatelský subjekt je povinen dle zákona o účetnictví č. 563/1991 Sb. § 3a odst. 2 sestavovat rozvahu ve zkráceném rozsahu, dle § 3a odst. 3 sestavovat výkaz zisku a ztráty v plném rozsahu a dle § 18 odst. 2 není povinen sestavovat výkaz o peněžních tocích a změnách vlastního kapitálu.

4.2. SWOT analýza podnikatelského subjektu

Obrázek 1: SWOT analýza podnikatelského subjektu



(Zdroj: vlastní zpracování)

- **Silné stránky:** Mezi silné stránky společnosti 5trans s.r.o. patří zejména stabilní zisky a absence dlouhodobých závazků, včasné splacení dodavatelských faktur. Společnost financuje svou podnikatelskou činnost vlastními zdroji, což je jednou z hlavních výhod pro získání cizího kapitálu. Po 8 letech svého působení si společnost vybuodovala stabilní okruh spolupracujících firem.
- **Slabé stránky:** Slabou stránkou je ztráta platební schopnosti podniku. Špatné organizační vedení podniku, velké zatížení cizími finančními prostředky a nedostatečné využívání vlastního kapitálu.
- **Příležitosti:** Ekonomický růst a rozšiřování na více místních i zahraničních trhů, a s tím související získávání nových zákazníků.
- **Hrozby:** Změny a zpřísnění legislativy, např. silniční daň nebo zvýšení daňové zátěže PO. Přibývající konkurence, snížení počtu zákazníků, pokles zisků, které by mohly ohrozit fungování celého podniku.

4.3. Finanční analýza před uskutečněním podnikatelského záměru

Před zahájením investičního záměru je uskutečněna finanční analýza podniku, zaměřená na ukazatele zadluženosti, likvidity, aktivity a rentability.

4.3.1. Ukazatele zadluženosti

Ukazatele zadluženosti udávají, jak moc podnikatelský subjekt financuje svou činnost cizími zdroji, tedy jak moc je zadlužený. Obecně se uvádí, že poměr vlastních a cizích zdrojů by měl být přibližně stejný. Pro provedení investice je důležité brát v úvahu, jak moc je daný podnik zadlužený. (Živělová, 2013)

Tabulka 4: Ukazatele zadluženosti v %

Ukazatele zadluženost	2012	2013	2014
Celková zadluženost	84,41	84,81	86,61
Krátkodobá zadluženost	84,41	84,81	86,61
Míra samofinancování	13,91	13,60	12,93

(Zdroj: Účetní výkazy firmy, vlastní zpracování)

Celková a krátkodobá zadluženost se rovnají, neboť podnikatelský subjekt ve všech třech sledovaných obdobích nevykazoval žádné dlouhodobé závazky.

Hodnoty celkové i krátkodobé zadluženosti jsou ve všech třech obdobích stabilní, ale velmi vysoké. Zde je vysoké riziko nesplacení závazků. Výše závazků vychází z dodavatelsko-odběratelských vztahů, v přímé závislosti na zaplacené pohledávky.

Z výše zadluženosti vychází míra samofinancování, která je velmi nízká, tudíž podnik nefinancuje aktiva z vlastních prostředků.

4.3.2. Ukazatele likvidity

Ukazatele likvidity hodnotí, jak je podnik schopen hradit své závazky. Obecně udávají, kolika procenty oběžného majetku je kryta 1 Kč závazků. (Živělová, 2013)

Tabulka 5: Ukazatele likvidity

Ukazatele likvidity	2012	2013	2014
Běžná likvidita	0,94	0,91	0,87
Pohotová likvidita	0,88	0,90	0,81
Hotovostní likvidita	0,02	0,04	0,02

(Zdroj: Účetní výkazy firmy, vlastní zpracování)

Hodnoty běžné likvidity by se měly pohybovat v optimálním rozmezí 1,8 – 2,5. (managementmania.com, 2011 - 2013).

Ve všech třech sledovaných obdobích nepřesáhne běžná likvidita hodnotu 1, což znamená, že podnikatelský subjekt vykazuje značné riziko nesplacení svých závazků.

Takto nízké hodnoty by mohly být překážkou pro získání bankovního úvěru nebo jiných cizích peněžních prostředků.

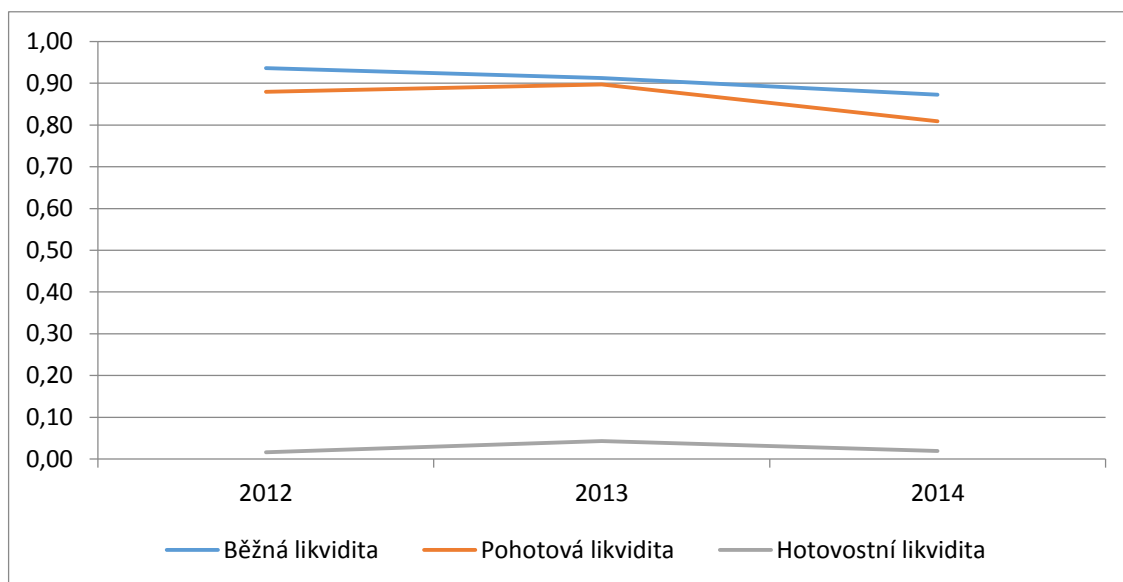
Optimální rozmezí pohotové likvidity je mezi 0,7–1,2. (finanční-analyza.webnode.cz, 2011)

Podnik se pohybuje v tomto rozmezí, ale přesto se jedná o dolní hranici tohoto ukazatele.

Rozmezí pro hotovostní likviditu je optimální pro hodnoty 0,2–0,5 (finanční-analyza.webnode.cz, 2011). Udává schopnost podniku ihned zaplatit své závazky v hotovosti nebo z bankovního účtu. Podnik nedisponuje potřebnými finančními zdroji v žádném ze sledovaných období.

Jednotlivé hodnoty v grafickém znázornění viz graf č. 1.

Graf 1: Ukazatele likvidity za sledované období



(Zdroj: Účetní výkazy firmy, vlastní zpracování)

4.3.3. Ukazatele aktivity

Ukazatele aktivity hodnotí obratovost anebo také vázanost kapitálu. Důležité je, aby podnik efektivně využíval všechny své prostředky, aby nedocházelo ke zbytečným nákladům nebo také k případnému snížení tržeb. (Živělová, 2013)

Tabulka 6: Ukazatele aktivity

Ukazatele aktivity	2012	2013	2014
Obrat celkových aktiv	5,55	5,70	5,56
Obrat dlouhodobého majetku	---	---	68,56
Obrat oběžných aktiv	7,02	7,40	7,35
Rychlost obratu pohledávek	8,25	8,86	8,13
Doba obratu pohledávek	44,24	41,19	44,90

(Zdroj: Účetní výkazy firmy, vlastní zpracování)

Hodnoty se ve všech třech sledovaných obdobích pohybují nad hranicí 5,0, což znamená efektivní zhodnocení peněžních prostředků více než pět krát.

Optimální hranicí je hodnota 1, hodnoty nižší znamenají neefektivní využití prostředků. Podnik 5trans s.r.o. není výrobní firma, a proto neváže oběžná aktiva v zásobách.

Obrat dlouhodobého majetku je možné zhodnotit pouze pro rok 2014, neboť v předcházejících letech žádným nedisponoval. Vysokých hodnot dosahuje právě obrat dlouhodobého majetku, tudíž stejně tak podnik dokáže efektivně tento majetek zhodnotit.

Rychlost obratu pohledávek je ve všech třech obdobích téměř neměnná. Podnik může inkasovat své pohledávky více než osm krát za rok a ve všech obdobích čeká na splatnost pohledávek přibližně 44 dní.

4.3.4. Ukazatele rentability

Ukazatele rentability, neboli také ukazatelé výnosnosti, vyjadřují jak je podnik schopen vytvářet nové zdroje a dosahovat zisků z investovaného kapitálu.

Tabulka 7: Ukazatele rentability

Ukazatele rentability v %	2012	2013	2014
Rentabilita vlastního kapitálu	14,86	-2,21	40,91
Rentabilita celkového vloženého kapitálu	3,24	0,73	7,22

(Zdroj: Účetní výkazy firmy, vlastní zpracování)

Rentabilita vlastního kapitálu bývá také označována zkratkou ROE, vyjadřuje výnosnost vloženého kapitálu vlastníky podniku. (Živělová, 2013)

Ve všech třech sledovaných obdobích je rentabilita vlastního kapitálu nestabilní. V roce 2012 připadá 14,86 haléřů na 1 Kč vlastního kapitálu. V roce 2013 se dokonce

podnik dostal do záporných hodnot a v roce 2014 došlo k navýšení až na 40,91 haléřů na 1 Kč vlastního kapitálu.

Rentabilita celkového vloženého kapitálu, označována ROA, udává rentabilitu úhrnného vloženého kapitálu. Jedná se o vyjádření celkové efektivnosti podnikání, tedy kolik zisku připadá na 1 Kč vloženého kapitálu. (Živělová, 2013)

Hodnota rentability kapitálu je ve všech třech obdobích velmi různá a dokonce v roce 2013 dosáhla nejnižších hodnot, kdy na jednu investovanou korunu připadá 0,73 haléřů zisku. V roce 2012 se jednalo o 3,24 haléřů na koruny zisku. Nejvyšších hodnot dosáhl podnik v roce 2014, kdy připadalo na jednu investovanou korunu 7,22 haléřů zisku.

4.4.Charakteristika investičního záměru

Důvodem, proč se podnikatelský subjekt 5trans s.r.o. rozhodnul učinit takovýto investiční záměr je, že po osmi letech působení na trhu si vybudovali silné vztahy se zákazníky. S tímto je také spojen zvyšující se počet zákazníků, a s tím související větší počet zakázek k přepravě.

Společností je tedy zamýšleno rozšíření spedice o více zaměstnanců a také zakoupení vlastního tahače návěsu na přepravu zboží. Tím by se snížila část nákladů spojená s vyjednáváním se třetí stranou o převozu zakázek.

Výhody z investičního záměru:

- lepší organizace přepravy zboží
- přesné a přímé sdílení informací
- větší kontrola nad přepravou (čas nakládky a vykládky, spotřebované pohonné hmoty).

Předmětem investičního záměru je koupě tahače kamionu, pro podnikatelský subjekt 5trans s.r.o. Společnost Volvo Trucks navrhla a doporučila tahač pro daný podnikatelský záměr – cena:

- cena tahače v EUR: 94 725 €
- cena tahače v CZK: 2 559 943 Kč

S uskutečněním investičního záměru je nutné kalkulovat s náklady z provozu tahače, údržbu a další poplatky s tím plynoucí.

Náklady tvoří mzda řidiče ve výši 38 000 Kč měsíčně, z čeho pro zaměstnavatele plynou roční náklady 456 000 Kč.

Náklady sociálního a zdravotního pojištění zaměstnavatele z hrubé mzdy ve výši 34 % činí měsíčně 12 920 Kč, což je roční náklad 155 040 Kč. Z toho plynou náklady pro zaměstnavatele na povinném sociálním a zdravotním pojištění ve výši 12 920 Kč, roční náklad je tedy 155 040 Kč.

Silniční daň byla stanovena dle druhu vozidla, objemu motoru, měsíce a roku registrace vozidla na částku 7 200 Kč, plynoucí roční náklad je 86 400 Kč (peníze.cz, 2015). Roční náklady na pohonné hmoty jsou výši 1 051 380 Kč, vypočítané z průměrně ujeté vzdálenosti 11 000 km/měsíc, při průměrné spotřebě pohonných hmot 27 litrů/100 km a ceny pohonných hmot 29,50 Kč (finance.cz, 2016).

Stejně jako náklady, tak ze zamýšlené podnikatelské investice plynou předpokládané výnosy.

Podnikatelský subjekt 5trans s.r.o. vykázal v roce 2014 tržby za prodej vlastních výrobků a služeb v celkové výši 49 891 092 Kč. Nejedná se o výrobní podnik, ale o firmu poskytující služby v dopravě, proto musí zboží nakoupit a poté prodat firmě, která zboží přepraví. Platí zde pomyslné pravidlo: „draze koupit, levně prodat.“

Součástí nákladů jsou odpisy dlouhodobého hmotného majetku, ale uplatnit si je lze pouze v případě úvěrového financování. Výše odpisů vyplývá z účetních odpisů, viz tabulka 20.

Po zamýšleném zakoupení tahače návěsu kamionu, podnikatelský subjekt ušetří finanční prostředky tím, že nebude předávat předmět přepravy třetí osobě.

Pro rok 2016, tedy po zakoupení majetku, lze předpokládat navýšení tržeb o 1 999 644 Kč a to o 4 %. Tato kalkulace byla provedena z průměrné marže podniku, která činí 4-8 % (není však pevně stanovena pro všechny zakázky). V prvním roce provozu je uvažováno s nejnižší hranicí navýšení.

Tabulka 8: Provozní náklady a provozní výnosy v Kč

Provozní náklady	
Mzdové náklady	456 000
Zákonné sociální a zdravotní pojištění	155 040
Silniční daň	7 200
Ostatní provozní náklady	1 051 380
Odpisy DLHM (pouze u fin. úvěru)	511 992
Provozní výnosy	
Tržby	1 999 644

(Zdroj: Účetní výkazy firmy vlastní zpracování)

- **Budoucí vývoj výnosů a nákladů**

Pro budoucí vývoj nákladů a výnosů je předpokládáno 1 % navýšení v každém roce. Mzdové náklady, náklady na sociální a zdravotní pojištění a silniční daň jsou považovány za nezměněné. Dochází k nárůstu ostatních provozních nákladů, ve kterých je zahrnuta nafta na provoz tahače. Zde lze předpokládat každoroční navýšení související se spotřebou, ale také nárůstem cen pohonných hmot. Výše odpisů je určena dle pravidel účetního odepisování, viz tabulka 20.

Tabulka 9: Budoucí vývoj výnosů a nákladů v Kč

Provozní náklady	2016	2017	2018	2019	2020
Mzdové náklady	456 000	456 000	456 000	456 000	456 000
Zákonné sociální a zdravotní pojištění	155 040	155 040	155 040	155 040	155 040
Silniční daň	7 200	7 200	7 200	7 200	7 200
Ostatní provozní náklady	1 051 380	1 061 894	1 072 513	1 083 238	1 094 070
Odpisy DLHM (pouze u fin. úvěru)	511 992	511 992	511 992	511 992	511 975
Provozní výnosy	2016	2017	2018	2019	2020
Tržby	1 999 644	2 019 640	2 039 836	2 060 234	2 080 836

(Zdroj: vlastní zpracování)

4.5. Možnosti financování podnikatelského záměru

Všechny částky v EUR jsou přepočítány kurzem k 31.12. 2015 a to 27,025 (cnb.cz, 2003-2016)

4.5.1. Vlastní finanční prostředky

Pro financování podnikatelského záměru vlastními finančními prostředky musí podnik disponovat dostatečným množstvím finančních zdrojů a zároveň by tato investice nesměla znamenat vložení všech dostupných finančních prostředků.

Vlastními finančními prostředky je krátkodobý finanční majetek, který by byl podnik schopný okamžitě investovat.

Tabulka 10: Krátkodobý finanční majetek v Kč

Krátkodobý finanční majetek	2012	2013	2014
Peníze	41 870	43 070	102 836
Účty v bankách	67 100	251 390	47 823
Krátkodobý finanční majetek celkem	108 970	294 460	150 659

(Zdroj: Účetní výkazy firmy, vlastní zpracování)

Z hodnot v tabulce získaných z dostupných účetních výkazů podniku je zřejmé, že podnikatelský subjekt nedisponuje za poslední tři roky dostatečným množstvím finančních prostředků na koupi dlouhodobého majetku této hodnoty.

Tato forma financování je tudíž nevyhovující pro zamýšlený podnikatelský záměr.

4.5.2. Financování operativním leasingem

Při poskytování operativního leasingu leasingová společnost posuzuje finanční stránku podnikatelského subjektu, působnost na trhu, okruh zákazníků a důvěryhodnost. Součástí smlouvy je stanovení podmínky vrácení předmětu leasingové společnosti. Podmínkou je maximální ujetá roční vzdálenost 120 000 km, pokud je porušena, následuje finanční sankce.

- **Podmínky operativního leasingu**

Operativní leasing je stanoven na 36 měsíců. Podnikatelský subjekt je povinen do této doby zaplatit částku 1 491 456 Kč. Po uplynutí této doby se předmět leasingové smlouvy vrací leasingové společnosti.

Tabulka 11: Podmínky operativního leasingu

Podmínky operativního leasingu	
Výše splátky	41 429 Kč
Počet splátek (měsíční)	36
Roční splátka	497 152 Kč
Splátky celkem	1 491 456 Kč

(Zdroj: leasingová smlouva, vlastní zpracování)

- **Finanční náklady spojené s operativním leasingem**

Finanční náklady zahrnují roční splátku, povinné ručení, pojištění čelního skla a asistence Pohoda SOS+, stanoveny ve smlouvě, viz příloha 2.

Tabulka 12: Finanční náklady v Kč

Finanční náklady	
Výše splátek	497 152
Povinné ručení	43 008
Havarijní pojištění	29 700
Pojištění čelního skla	3 504
Asistence Pohoda SOS+	6 000
Finanční náklady celkem	579 364

(Zdroj: vlastní zpracování)

- **Výsledek hospodaření**

Po výpočtu všech nákladových a výnosových položek plynoucích z podnikatelského záměru vyjde hospodářský výsledek před zdaněním. Pro potřeby bakalářské práce nejsou uvažovány nedaňové náklady a vypočteme 19 % daň z příjmu za běžnou činnost. Hospodářský výsledek účetního období pro rok 2016 po zdanění je 307 000 Kč.

V závislosti na vývoji budoucích nákladů a výnosů, viz tabulka 9, dojde v letech 2017 a 2018 k zvýšení výsledku hospodaření po zdanění.

Výpočet výsledku hospodaření (2016) vychází ze skutečných účetních výkazů (dostupných na justice.cz).

Tabulka 13: Výsledek hospodaření v tis. Kč

Výsledek hospodaření	2016	2017	2018
Provozní výsledek hospodaření	1237	1152	1260
Finanční výsledek hospodaření	-858	-858	-858
Daň z příjmů za běžnou činnost 19 %	72	74	76
Výsledek hospodaření za běžnou činnost	307	319	326
Výsledek hospodaření před zdaněním	379	393	402

(Zdroj: vlastní zpracování)

4.5.3. Financování finančním leasingem

Pro poskytnutí finančního leasingu leasingová společnost zjišťuje důvěryhodnost podnikatelského subjektu, neboť při neschopnosti splácení propadá majetek vlastníkovvi, tedy leasingové společnosti. Podnik přesto musí doplatit poměrnou část splátek. V tomto případě leasingová společnost může předmět pronájmu poskytnout k dalšímu pronájmu. Je prověřováno, zdali majetek není poškozen.

- **Podmínky finančního leasingu**

Finanční leasing je stanoven na 60 měsíců. Do této doby podnikatelský subjekt zaplatí částku 2 784 116 Kč, dochází k přepisu majetku na podnik a odkupu za sjednanou částku, je-li stanoveno ve smlouvě.

Tabulka 14: Podmínky finančního leasingu

Podmínky finančního leasingu	
Výše splátek	46 402 Kč
Počet splátek (měsíční)	60
Roční splátka	556 823 Kč
Splátky celkem	2 784 116 Kč

(Zdroj: Leasingová smlouva, vlastní zpracování)

- **Finanční náklady spojené s finančním leasingem**

Finanční náklady zahrnují roční splátku, povinné ručení, pojištění čelního skla a asistence Pohoda SOS+, stanoveno ve smlouvě, viz příloha 3.

Tabulka 15: Finanční náklady v Kč

Finanční náklady	
Výše splátek	556 823
Povinného ručení	43 008
Havarijní pojištění	29 700
Pojištění čelního skla	3 504
Asistence Pohoda SOS+	6 000
Finanční náklady celkem	639 035

(Zdroj: vlastní zpracování)

- **Výsledek hospodaření**

Výsledek hospodaření za účetní období činí 258 000 Kč, vychází ze všech nákladových a výnosových položek ve výkazu zisku a ztráty.

Vzhledem k budoucímu vývoji nákladů a výnosů, dochází k postupnému navýšení výsledku hospodaření až do roku 2020.

Tabulka 16: Výsledek hospodaření v tis. Kč

Výsledek hospodaření	2016	2017	2018	2019	2020
Provozní výsledek hospodaření	1237	1251	1260	1270	1280
Finanční výsledek hospodaření	-918	-918	-918	-918	-918
Daň z příjmů za běžnou činnost 19 %	61	63	65	67	69
Výsledek hospodaření za účetní období	258	270	277	285	293
Výsledek hospodaření před zdaněním	319	333	342	352	362

(Zdroj: vlastní zpracování)

4.5.4. Financování úvěrem

Úvěr je poskytnut leasingovou společností, která neuvádí úvěrové financování jako obvyklou formu financování pro pořízení tahačů, návěsů nebo nákladních automobilů. Během trvání úvěrové smlouvy si ponechává leasingová společnost předmět smlouvy v zástavě. Při finančních problémech a platební neschopnosti leasingová společnost zabaví předmět smlouvy.

- **Podmínky úvěrového financování**

Úvěr je stanoven na 60 měsíců a po ukončení této doby podnikatelský subjekt zaplatí 2 805 195 Kč.

Součástí úvěru je stanovena nultá navýšená splátka ve výši 537 588 Kč, kterou společnost musí zaplatit leasingové společnosti. Jedná se o částku, kterou si podnikatelský subjekt uplatní jako daň na vstupu související s daní z přidané hodnoty.

Na konci účetního období je vypočtena daň na vstupu a daň na výstupu při výpočtu daňové povinnosti. Pokud je daň na vstupu vyšší, než na výstupu nárokuje tuto částku po finančním úřadu, je-li tomu naopak, musí podnik tuto částku doplatit.

Tabulka 17: Podmínky úvěru

Podmínky úvěru	
Výše splátek	46 753 Kč
Počet splátek (měsíční)	60
Roční splátka	561 039 Kč
Nultá navýšená splátka celkem	537 588 Kč
Splátky celkem	2 805 195 Kč

(Zdroj: Úvěrová smlouva, vlastní zpracování)

- **Finanční náklady**

Finanční náklady zahrnují roční nákladové úroky, nultou navýšenou splátku, povinné ručení, pojištění čelního skla a asistence Pohoda SOS+, stanovené ve smlouvě. Součástí finančních nákladů je nultá navýšená splátka v celkové hodnotě 537 588 Kč, stanovené ve smlouvě, viz příloha 4. Ovšem, podnik si zahrne do nákladu pouze poměrnou část, vyplývající z principu časového rozlišení nákladů. Každý rok zahrne podnik do nákladů 107 518 Kč.

Tabulka 18: Finanční náklady v Kč

Finanční náklady	
Nákladové úroky	49 050
Ostatní finanční náklady	
Nultá navýšená splátka roční	107 518
Povinného ručení	43 008
Havarijní pojištění	29 700
Pojištění čelního skla	3 504
Asistence Pohoda SOS+	6 000
Ostatní finanční náklady celkem	189 730
Finanční náklady celkem	238 780

(Zdroj: vlastní zpracování)

- **Výsledek hospodaření**

Na základě úvěrového financování vyšel výsledek hospodaření roku 2016, běžné účetní období, po zdanění 168 000 Kč. Jedná se o nejnižší dosažený zisk ze všech forem financování.

Tabulka 19: Výsledek hospodaření v tis. Kč

Výsledek hospodaření	2016	2017	2018	2019	2020
Provozní výsledek hospodaření	725	739	748	758	768
Finanční výsledek hospodaření	-518	-518	-518	-518	-518
Daň z příjmů za běžnou činnost 19 %	39	42	44	46	48
Výsledek hospodaření za účetní období	168	179	186	194	202
Výsledek hospodaření před zdaněním	207	221	230	240	250

(Zdroj: vlastní zpracování)

4.5.5. Odepisování dlouhodobého majetku

Podnikatelský subjekt si může odepsat dlouhodobý majetek ve formě odpisů, ať už účetních nebo daňových, pouze při úvěrovém financování.

Odepisování může být uplatněno až v době, kdy je dlouhodobý majetek uveden do užívání. U nákladního automobilu se jedná o den získání registračních značek a uvedení do užívání (u budov den kolaudace).

Odpisy jsou stanoveny na předpokládanou dobu životnosti majetku. Dle pravidel pro účetní a daňové odpisy je v posledním roce odepisování (2020) pouze zůstatková cena. Po této době může být dlouhodobý majetek vyřazen z užívání nebo dále používán, ale jeho hodnota a příslušné odpisy musí být uvedeny v rozvaze až do úplného vyřazení.

- **Účetní odpisy**

Účetní odpisy si každá účetní jednotka stanovuje sama, na základě vnitropodnikové směrnice, proto byly zvoleny časové účetní odpisy.

- Cena dlouhodobého majetku: 2 559 943 Kč
- Doba odepisování: 5 let
- Začátek odepisování: prosinec 2015
- Měsíční odpisy: $\frac{2\,559\,943}{5 \cdot 12} = 42\,665,71$ po zaokrouhlení 42 666 Kč

Tabulka 20: Účetní odpisy

Rok	Počet měsíců	Roční odpisy v Kč	Zůstatková cena v Kč
2016	12	511 992	2 047 951
2017	12	511 992	1 535 959
2018	12	511 992	1 023 967
2019	12	511 992	511 975
2020	12	511 975	0

(Zdroj: vlastní zpracování)

Na základě úvěrového financování dochází ke změně rozvahy na straně aktiv nárůstem dlouhodobého hmotného majetku a na straně pasiv navýšením dlouhodobých závazků. Ve sloupci brutto je cena dlouhodobého majetku, ve sloupci korekce jsou odpisy a ve sloupci netto cena majetku po odpisech, viz příloha 8.

Pro potřeby bakalářské práce je uvažováno s rozvahou roku 2014 jako výchozí za nezměněných podmínek.

Na základě podvojného účetnictví musí být zachován tzv. bilanční princip, tedy pravidlo, kdy se aktiva rovnají pasivům. Z tohoto pravidla plyne, že suma majetku oceněna v penězích musí být rovna sumě zdrojů, z kterých byl tento majetek pořízen. Bilanční pravidlo je základem rozvahy. (Skálová, 2016)

Tabulka 21: Aktiva a pasiva rozvahy

Celkem aktiva brutto	11 673	Celkem pasiva (bez VH)	10 859
korekce	646	VH (aktiva netto - pasiva)	168
Celkem aktiva netto	11 027	Celkem pasiva	11 027

(Zdroj: vlastní zpracování)

AKTIVA = PASIVA

- **Daňové odpisy**

Pro daňové odpisy platí roční odpisové sazby, jak je stanoveno příslušným zákonem o daních z příjmů. (Strouhal, 2014)

- **Rovnoměrné daňové odpisy**

$$odpisy = PC * \frac{ROS}{100}$$

(ROS – roční odpisová sazba)

$$2016 \text{ odpisy} = 2\,559\,943 * \frac{11}{100} = 281\,593,73 \doteq 281\,594$$

$$2017 - 2020 \text{ odpisy} = 2\,559\,943 * \frac{22,25}{100} = 569\,587,318 \doteq 569\,587$$

Tabulka 22: Daňové odpisy

Rok	Daňové odpisy v Kč	Zůstatková cena v Kč
2016	281 594	2 278 349
2017	569 587	1 708 762
2018	569 587	1 139 175
2019	569 587	569 588
2020	569 588	0

(Zdroj: vlastní zpracování)

V roce 2020 bude odepsán celý tahač návěsu na základě rovnoměrných daňových odpisů. Způsob odepisování, který si podnik zvolí na začátku, nesmí být v průběhu odepisování změněn.

- **Vliv účetních a daňových odpisů na HV**

Rozdíl mezi účetními a daňovými odpisy má vliv na výsledek hospodaření, který musí podnik uvést v daňovém přiznání, neboť je tím ovlivněn základ daně.

$$\dot{U}O > DO = HV +$$

$$\dot{U}O < DO = HV -$$

Tabulka 23: Vliv účetních a daňových odpisů na výsledek hospodaření v Kč

Rok	ÚO	DO	HV + ; -
2016	511 992	281 594	230 398
2017	511 992	569 587	-57 595
2018	511 992	569 587	-57 595
2019	511 992	569 587	-57 595
2020	511 975	569 588	-57 613

(Zdroj: vlastní zpracování)

V prvním roce odepisování by došlo k navýšení hospodářského výsledku, v dalších letech dochází ke konstantnímu snížení až do konce doby odepisování.

- **Výhoda prvního odpisovatele**

Pokud podnikatel pořídí nový majetek a je prvním odpisovatelem, může uplatnit výhodu prvního odpisovatele dle zákona o daních z příjmů č. 586/1992 Sb. Dle § 31 roční odpisovou sazbu uvedenou v odstavci 1 písm. d) může použít poplatník, který je prvním odpisovatelem hmotného majetku zaříděného podle tohoto zákona v odpisových skupinách 1 až 3 s výjimkou hmotného majetku uvedeného v odstavcích 2, 3 a 5.

$$2016 \text{ odpisy} = PC * \frac{21}{100}$$

$$2016 \text{ odpisy} = 2\,559\,943 * \frac{21}{100} = 537\,588,03 \doteq 537\,588$$

$$2017 - 2020 \text{ odpisy} = 2\,559\,943 * \frac{19,75}{100} = 505\,588,7425 \doteq 505\,589$$

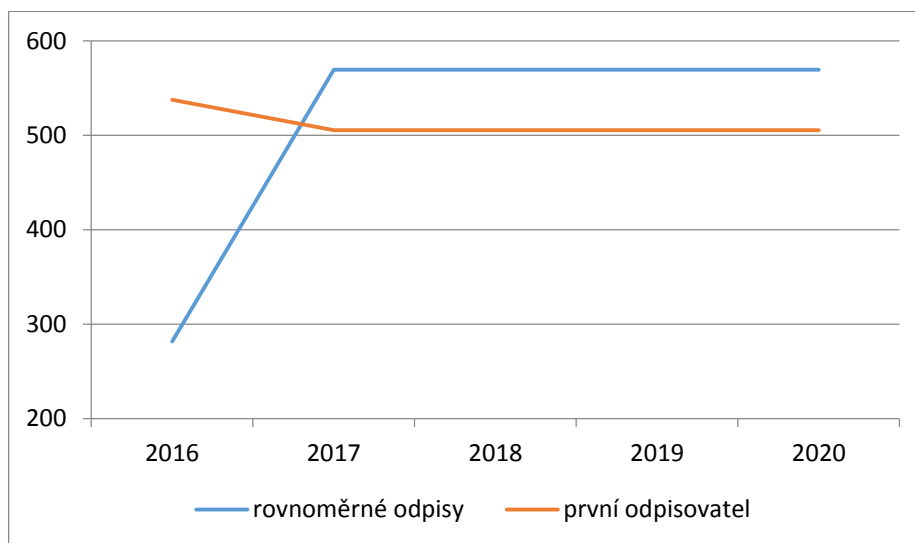
Tabulka 24: První odpisovatel v Kč

Rok	Daňové odpisy	Zůstatková cena
2016	537 588	2 022 355
2017	505 589	1 516 766
2018	505 589	1 011 177
2019	505 589	505 588
2020	505 588	0

(Zdroj: vlastní zpracování)

- **Porovnání rovnoměrných odpisů a odpisů s výhodou prvního odpisovatele**

V grafu 2 jsou zobrazeny rovnoměrné odpisy a odpisy zohledňující výhodu prvního odpisovatele. Rovnoměrné odpisy jsou v prvním roce nejnižší, v následujícím roce až do konce odepisování jsou konstantní. Naopak je tomu u odpisů, u kterých si odpisovatel může zvýhodnit první rok odepisování. Odpisy jsou v prvním roce nejvyšší a poté v dalších letech klesají a jsou konstantní.

Graf 2: Rovnoměrné daňové odpisy a výhoda prvního odpisovatele v tis. Kč

(Zdroj: vlastní zpracování)

4.6. Doporučení formy financování

Jako nejvhodnější forma financování podnikatelského záměru vzhledem ke všem porovnávaným zdrojům, a to vlastním a cizím (operativní leasing, úvěr), je doporučen finanční leasing.

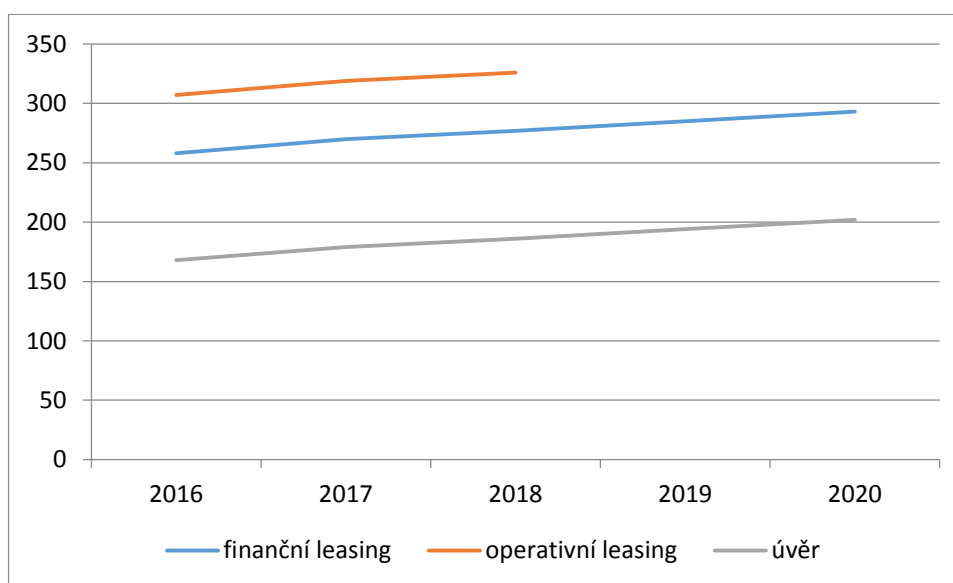
Prvním nevyhovujícím zdrojem pro daný podnikatelský záměr je vlastní financování. Podnik nedisponuje dostatečným množstvím finančních prostředků.

Druhý zdroj, operativní leasing, vykazuje v prvním roce, tedy klíčovém pro rozhodnutí o výběru zdroje financování, nejvyšší výsledek hospodaření. Ovšem podnikatelský subjekt 5trans s.r.o. by musel investovat do oprav a údržby tahače návěsu, který by po skončení smlouvy nebyl jeho majetkem.

Třetí, úvěrové financování, vykazuje nejnižší výsledek hospodaření ve všech sledovaných obdobích, je tudíž nejdražším zdrojem financování a nevyhovujícím pro daný podnikatelský záměr.

Porovnání hodnot výsledků hospodaření jednotlivých cizích zdrojů viz následující graf.

Graf 3: Výsledek hospodaření forem financování v tis. Kč



(Zdroj: vlastní zpracování)

4.7. Analýza po uskutečnění podnikatelského záměru

Finanční analýza po uskutečnění podnikatelského záměru hodnotí vliv zvoleného financování na finanční stránku podniku. Investiční záměr je uvažován pro rok 2016 se všemi souvisejícími právními změnami.

- **Ukazatele zadluženosti**

Financování leasingem nemá vliv na ukazatele zadluženost podniku. Splátky leasingu jsou nákladem, tudíž se projeví pouze ve výkazu zisku a ztráty, které nejsou zahrnuty v jednotlivých ukazatelích zadluženosti. Hodnoty pro nadcházející období 2016 jsou stejné, jako výchozí v roce 2014.

Dalo by se předpokládat jisté snížení zadluženosti, kterého má nejvíce podnik 5trans s.r.o. ve vztahu ke svým dodavatelům, neboť by si zabezpečoval přepravu zboží vlastním dopravním prostředkem.

Tabulka 25: Ukazatele zadluženosti v %

Ukazatele zadluženost	2016
Celková zadluženost	86,61
Krátkodobá zadluženost	86,61
Míra samofinancování	12,93

(Zdroj: vlastní zpracování)

- **Ukazatele likvidity**

Stejně jako ukazatele zadluženosti, ani ukazatele likvidity nebyly finančním leasingem nijak ovlivněny. Hodnoty jsou stejné pro období roku 2016, jako v roce 2014. Pro jednotlivé ukazatele likvidity nelze ani předpokládat, že by po realizaci podnikatelského záměru byly výrazně ovlivněny. Mohlo by se předpokládat jisté snížení závazků vůči dodavatelům. Nejedná se o výrobní podnik, tudíž nelze předpokládat zvýšení stavu zásob.

Tabulka 26: Ukazatele likvidity

Ukazatele likvidity	2016
Běžná likvidita	0,87
Pohotová likvidita	0,81
Hotovostní likvidita	0,02

(Zdroj: vlastní zpracování)

- **Ukazatele aktivity**

Pozitivní vliv má zvýšení tržeb na obrat oběžných aktiv a zároveň zrychlení obratu pohledávek a snížení doby obratu. Předpokládané zvýšení tržeb v dalších letech by přispělo k zvýšení těchto ukazatelů.

Tabulka 27: Ukazatele aktivity

Ukazatele aktivity	2016
Obrat celkových aktiv	5,78
Obrat dlouhodobého majetku	71,27
Obrat oběžných aktiv	7,65
Rychlost obratu pohledávek	8,45
Doba obratu pohledávek	43,18

(Zdroj: vlastní zpracování)

- **Ukazatele rentability**

Podnikatelský záměr má negativní dopad na rentabilitu vlastního kapitálu i na rentabilitu celkového vloženého kapitálu. Zhodnocení vlastní 1 Kč kapitálu by připadalo 22,22 haléřů. Pokles rentability celkového vloženého kapitálu by znamenal, že na jednu investovanou korunu by připadlo 3,55 haléřů zisku.

Tabulka 28: Ukazatele rentability v %

Ukazatele rentability	2016
Rentabilita vlastního kapitálu	22,22
Rentabilita celkového vloženého kapitálu	3,55

(Zdroj: vlastní zpracování)

5. DISKUZE

Výsledkem práce je výběr nejvhodnější formy financování pro podnikatelský subjekt 5trans s.r.o. na koupi tahače návěsu.

Finanční leasing je vybrán jako neoptimálnější zdroj, na základě výsledků finanční analýzy a po zohlednění nákladového a administrativního zatížení. Po splnění všech smluvně stanovených podmínek a zaplacení odkupní ceny (pokud je stanovena ve smlouvě), přechází majetek do vlastnictví podniku. Výše odkupní ceny bude stanovena ve smlouvě o přepisu dlouhodobého majetku a je daňově uznatelným nákladem.

Nevýhodou finančního leasingu je převzetí majetku zcela odepsaného, ale zároveň osvobozeného od administrativní zátěže spojené s odepisováním majetku.

Nevyhovujícími formami financování jsou vlastní finanční prostředky, operativní leasing a úvěrové financování.

Využití vlastních finančních prostředků je zcela nevyhovující, neboť podnikatelský subjekt nedisponuje dostatečným množstvím finančních prostředků. Výhodou by byla nezadluženost podniku, ovšem krátkodobý finanční majetek ve formě peněz v pokladně a na bankovních účtech by měl být ponechán jako pohotovostní zdroj financování.

Operativní leasing je nejlevnějším a administrativně méně náročným zdrojem, ale důvodem jeho nedoporučení je neuvedení podmínek ve smlouvě souvisejících s převzetím odpovědnosti za údržbu, servis a jiné provozní náklady tahače kamionu leasingovou společností.

Za absolutně nevyhovující je využití dlouhodobého úvěrového financování, z důvodů velké finanční zátěže, s tím související možné platební neschopnosti a administrativní náročnosti. Pokud by se podnik 5trans s.r.o. dostal do platební neschopnosti, leasingová společnost by zabavila předmět pronájmu a podnik by musel doplatit zbytek splátek.

Po uskutečnění zamýšleného podnikatelského záměru by došlo k rozšíření pracovních míst, pro řidiče kamionu, administrativní pracovníky a řídicí pracovníky přepravy. Byla by dána možnost pracovníkům, kteří přišli o práci například kvůli snižování stavů ve velkých přepravních firmách.

5trans s.r.o. je malým podnikem a vzhledem k zamýšlenému záměru je nutná spolupráce s dalšími malými podniky.

Není snahou konkurovat velkým přepravním společnostem, ale je snaha o navázání spolupráce a budování podniku ke spokojenosti zákazníků. Z budoucího hlediska má

tento podnikatelský záměr potenciál, neboť by podnik 5trans s.r.o. dokázal na trhu vytvořit velkou kooperaci firem.

Podnik bude vykonávat smluvně sjednanou přepravu plně naloženého návěsu zbožím zákazníka na předem určené místo vykládky.

Z dlouhodobého časového horizontu by byla možnost rozšíření přeshraniční spolupráce. V současné době podnik spolupracuje s firmami v Německu, Rakousku a Velké Británii.

Podnikatelský subjekt by měl možnost rozšířit okruh zákazníků, a tím i zvýšit svůj potenciální zisk.

6. ZÁVĚR

Cílem bakalářské práce bylo zhodnocení a výběr nejvhodnějšího zdroje financování na realizaci podnikatelského záměru.

Před zahájením finanční analýzy byla provedena charakteristika podnikatelského subjektu, podnikatelského záměru a uvedení důvodů pro jeho realizaci.

Na základě finanční analýzy pro období 2012–2014 dle vybraných ukazatelů je možné zjistit finanční postavení firmy na trhu, míru zadluženosti, likvidity, aktivity a rentability.

Podnik ve všech sledovaných obdobích vykazuje vysokou míru zadluženosti, plynoucí z krátkodobých závazků, které jsou ovšem kryty krátkodobými pohledávkami. Na základě ukazatelů aktivity podnik efektivně zhodnocuje svůj investovaný kapitál.

Součástí podnikatelského záměru je kalkulace nákladů souvisejících s provozem a zabezpečením podnikatelské činnosti, tvořené mzdovými náklady, náklady na sociální a zdravotní pojištění, spotřebou pohonných hmot a ostatními provozními náklady.

Z výsledků použitých analýz jako nejvhodnější cizí zdroj financování pro podnikatelský subjekt 5trans s.r.o. byl vybrán finanční leasing, přestože se nejedná o nejlevnější, ale finančně a administrativně neoptimálnější variantu. Nevyhovujícími zdroji financování z hlediska financí a administrativy je operativní leasing, úvěrové financování a vlastní finanční prostředky.

Uskutečněním uvedeného podnikatelského záměru podnik 5trans s.r.o. získá větší konkurenceschopnost, lepší postavení na trhu a zvýšení zisku.

7. SEZNAM POUŽITÝCH ZDROJŮ

7.1. Literární zdroje

BĚHOUNEK, Pavel. Daňové zákony: v úplném znění ke 2016 s přehledem změn. Olomouc: ANAG 2016. Daně (ANAG). Aktualizováno nepravdělně.

CARDOVÁ, Zdenka. Majetek v daňové evidenci. Vyd. 1. Praha: ASPI, 2009, 135 s. ISBN 978-80-7357-431-4.

ČÁP, Zdeněk a Jan HEJDA. Zákon o obchodních korporacích: výklad jednotlivých ustanovení včetně návaznosti na české a evropské předpisy. Praha: Linde Praha, 2013, 783 s. ISBN 978-80-7201-917-5. Začátek formuláře

DOLEJŠOVÁ, Miroslava. Zdroje financování malých a středních podniků. 1. vyd. Bučovice: Martin Stříž, 2008, 71 s. ISBN 978-80-87106-4.

KISLINGEROVÁ, Eva. Manažerské finance. 3. vyd. V Praze: C.H. Beck, 2010, xxxviii, 811 s. ISBN 978-80-7400-194-9.

KLÍMOVÁ, Viktorie. Rozvoj malého a středního podnikání: distanční studijní opora. Vyd. 1. Brno: Masarykova univerzita, Ekonomicko-správní fakulta, 2007, 133 s. ISBN 978-80-210-4239-1.

KONEČNÝ, Jiří. Podniková ekonomika. Vyd. 1. Zlín: Univerzita Karlova Tomáše Bati ve Zlíně, 2010, 134 s. ISBN 978-80-7318-771-2.

MRKVIČKA, Josef a Jiří STROUHAL. Manažerské finance. 3., aktualiz. vyd. Praha: Institut certifikace účetních, c2014, 331 s. ISBN 978-80-86716-92-3.

Nový občanský zákoník: zákon č. 89/2012 Sb. Ze dne 3. února 2012. Praha: Ústav práva a právní vědy, 2014, 320 s. ISBN 978-80-87974-01-8.

Občanský zákoník: komentář. Vyd. 1. Praha: Wolters Kluwer ČR, 2014, 6. Sv. ISBN 978-80-7478-369-2.

REJNUŠ, Oldřich. Finanční trhy. 4., aktualiz. a rozš. vyd. Praha: Grada, 2014, 760 s. ISBN 978-80-247-3671-6.

REŽŇÁKOVÁ, Mária. Efektivní financování rozvoje podnikání. 1. vyd. Praha: Grada, 2012, 142 s. ISBN 978-80-247-1835-4.S

SEDLÁČEK, Jaroslav. Cash flow. 2., aktualiz. vyd. Brno: Computer Press, 2010, vi, 191 s. ISBN 978-80-251-3130-5.

SEDLÁČEK, Jaroslav. Finanční analýza podniku. 2., aktualiz. vyd. Brno: Computer Press, 2011, v, 152 s. ISBN 978-80-251-3386-6.

SRPOVÁ, Jitka a Václav Řehoř. Základy podnikání: teoretické poznaky, příklady a zkušenosti českých podnikatelů. 1. vyd. Praha: Grada, 2010, 427 s. ISVN 978-80-247-3339-5.

STROUHAL, Jiří. Ekonomika podniku. 2., aktualiz. vyd. Praha: Institut certifikace účetních, c2014, 175 s. ISBN 978-80-86716-90-9.

SYNEK, Miloslav a Eva KISLINGEROVÁ. Podniková ekonomika. 6., přeprac. a dopl. vyd. V Praze: C.H. Beck, 2015 xxviii, 526 s. ISBN 978-80-7400-274-8.

SYNEK, Miloslav. Ekonomická analýza. Vyd. 1. Praha: Oeconomica, 2003, 79 s. ISBN 80-245-0603-3.

SYNEK, Miloslav. Manažerská ekonomika. 5., aktualiz. a dopl. vyd. Praha: Grada, 2011, 471 s. ISBN 978-80-247-3494-1.

ŠIMAN, Josef a Petr PETERA. Financování podnikatelských subjektů: teorie pro praxi. vyd. 1. V Praze: C.H. Beck, 2010, xvii, 192 s. ISBN 978-80-7400-117-8.

ŠTENGLOVÁ, Ivana. Obchodní zákoník: komentář 13 vydání, Praha: C. H. Beck, 2010, 1469 s. ISBN 978-80-7400-354-7.

Účetnictví podnikatelů: Audit: redakční uzávěrka k 1. 1. 2016, Ostrava: Sagit, 2016, 1111 svazků. ÚZ. 1x ročně

VEBER, Jaromír a Jitka SRPOVÁ. Podnikání malé a střední firmy. 1. vyd. Praha: Grada, 2005, 304 s. ISBN 80-247-1069-2.

VOCHOZKA, Marek a Petr MULAČ. Podniková ekonomika. 1. vyd. Praha: Grada, 2012, 570 s. ISBN 978-80-247-4372-1.

ŽIVĚLOVÁ, Iva. Finanční management. 1. vyd. Brno: Mendelova univerzita v Brně, 2013, 111 s. ISBN 978-80-7375-760-1.

ŽIVĚLOVÁ, Iva. Podniková ekonomika. 1. vyd. Brno Mendelova univerzita v Brně, 2013. ISBN 978-80-7375-781-6.

ŽIVĚLOVÁ, Iva. Podnikové finance. 1. vyd. Brno: Mendelova univerzita v Brně, 2013, 166 s. ISBN 978-80-7375-743-4.

7.2. Internetové zdroje

Běžná likvidita [online]. 2011 – 2013 [cit. 2016-04-08]. Dostupné z: <https://managementmania.com/cs/bezna-likvidita>

Cena pohonných hmot [online]. 2016 [cit. 2016-02-25]. Dostupné z: <http://www.finance.cz/dane-a-mzda/mzda/cestovni-nahrady/prumerne-ceny-phm/>

Odpisové skupiny [online]. 2016 [cit. 2016-04-09]. Dostupné z: <http://podnikatele.karlovyvary-region.eu/podnikani/odpisovani-dlouhodobeho-hmotneho-a-nehmotneho-majetku>

Pohotová likvidita [online]. 2011 [cit. 2016-04-09]. Dostupné z: (<http://financni-analyza.webnode.cz/ukazatele-likvidity/>)

Přepočet kurzu [online]. 2003 – 2016 [cit. 2015-11-30]. Dostupné z: <http://www.cnb.cz/cs/index.html>

Silniční daň [online]. 2000 – 2016 [cit. 2015-02-25] <http://www.penize.cz/kalkulacky/silnicni-dan-vypocet#silnicnidan>

7.3. Elektronické zdroje

AYYAGARI, Meghana. 2007. Small and Medium Enterprises Across the Globe. 29(4): 415-434. [cit. 2016-05-15]. DOI: 10.1007-006-9002-5. ISSN: 1573-0913. Dostupné z: <http://link.springer.com/article/10.1007/s11187-006-9002-5>

SKÁLOVÁ, Jana. Podvojně účetnictví 2016, [online]. Praha: Grada 2016 [cit. 2016-05-03] Dostupné také z: <http://kramerius4.nkp.cz/search/handle/uuid:34e85860-a474-11e2-9a08-005056827e52>

8. SEZNAMY

8.1. Seznam tabulek

Tabulka 1: Odpisové skupiny.....	23
Tabulka 2: Daňové odpisy	23
Tabulka 3: První odpisovatel	24
Tabulka 4: Ukazatele zadluženosti v %	35
Tabulka 5: Ukazatele likvidity	35
Tabulka 6: Ukazatele aktivity	37
Tabulka 7: Ukazatele rentability	37
Tabulka 8: Provozní náklady a provozní výnosy v Kč	39
Tabulka 9: Budoucí vývoj výnosů a nákladů v Kč	40
Tabulka 10: Krátkodobý finanční majetek v Kč	41
Tabulka 11: Podmínky operativního leasingu.....	41
Tabulka 12: Finanční náklady v Kč	42
Tabulka 13: Výsledek hospodaření v tis. Kč	42
Tabulka 14: Podmínky finančního leasingu.....	43
Tabulka 15: Finanční náklady v Kč	43
Tabulka 16: Výsledek hospodaření v tis. Kč	44
Tabulka 17: Podmínky úvěru.....	44
Tabulka 18: Finanční náklady v Kč	45
Tabulka 19: Výsledek hospodaření v tis. Kč	45
Tabulka 20: Účetní odpisy	46
Tabulka 21: Aktiva a pasiva rozvahy.....	47
Tabulka 22: Daňové odpisy	47
Tabulka 23: Vliv účetních a daňových odpisů na výsledek hospodaření v Kč	48
Tabulka 24: První odpisovatel v Kč.....	49
Tabulka 25: Ukazatele zadluženosti v %	51
Tabulka 26: Ukazatele likvidity	51
Tabulka 27: Ukazatele aktivity	52
Tabulka 28: Ukazatele rentability v %	52

8.2. Seznam grafů

Graf 1: Ukazatele likvidity za sledované období	36
Graf 2: Rovnoměrné daňové odpisy a výhoda prvního odpisovatele v tis. Kč	49
Graf 3: Výsledek hospodaření forem financování v tis. Kč	50

8.3. Seznam obrázků

Obrázek 1: SWOT analýza podnikatelského subjektu.....	34
---	----

9. SEZNAM POUŽITÝCH ZKRATEK

aj – a jiné

DHM – dlouhodobý hmotný majetek

DPH – daň z přidané hodnoty

MSP – malé a střední podniky

OD – daňové odpisy

Odst. – odstavec

PC – pořizovací cena

PO – podnikatelská osoba

ROS – roční odpisová sazba

ÚO – účetní odpisy

VH – výsledek hospodaření

VZZ – výkaz zisků a ztráty

10. SEZNAM PŘÍLOH

Příloha 1: Model tahače	63
Příloha 2: Nabídka leasingového financování – operativní leasing	64
Příloha 3: Nabídka leasingového financování – finanční leasing	65
Příloha 4: Nabídka úvěrového financování.....	66
Příloha 5: Výkaz zisku a ztráty – Operativní leasing v tis. Kč.....	67
Příloha 6: Výkaz zisku a ztráty – Finanční leasing v tis. Kč	68
Příloha 7: Výkaz zisku a ztráty – Úvěrové financování v tis. Kč	70
Příloha 8: Rozvaha v tis. Kč.....	71

11.PŘÍLOHY

Příloha 1: Model tahače



Volvo Group Czech s.r.o. - Importer

datum : 26.10.2015
nabídka : **OP 15094**
objednávka : -

BARTOŠOVÁ Denisa

Technická specifikace



1 ks **VOLVO FH-500 4x2 HA - Tractor**
Medium, pneumaticky odpružená zadní náprava

Záruční podmínky : 12 měsíců , prodloužená na agregáty pohonu na
24 měsíce nebo 300.000 km (co nastane dříve)

Dodací lhůta : dle dohody

Platební podmínky : dle dohody, celková částka musí být zaplacená ke
dni převzetí vozidla
Zajišťujeme výhodný finanční leasing –
VOLVO Financial services
kontaktní osoba : ing.Tomáš Hurta, tel: 724 963 421

Platnost nabídky : 30 dní

bez DPH, fco Praha – komerční zóna Čestlice 94.725,- EUR

Nabídku vypracoval :

Volvo Group Czech Republic, s.r.o.
obchodní oddělení

Oto Pospíchal
obchodní zástupce

Volvo Group Czech Republic	Tel.: +420 271 021 111	č.ú.: CZK 1000400818/3500
Obchodní 109	Fax.: +420 272 680 033	IBAN: CZ383500000001000400818
251 01 Čestlice	DIČ:CZ61055239	č.ú.: EUR 1330400802/3500
www.volvo Trucks.cz	ING Bank N.V.	IBAN: CZ7235000000001330400802
	Nádražní 344/25, 150 00 Praha 5	SWIFT: INGBCZPP

Příloha 2: Nabídka leasingového financování – operativní leasing

VOLVO

Financial Services

NABÍDKA LEASINGOVÉHO FINANCOVÁNÍ

slečna Denisa Bartošová

Předmět leasingu:	VOLVO FH13 500 42T	Ze dne: 16. prosince 2015
Způsob financování:	Operativní leasing (120.000 Km/rok)	
Doba financování:	36 měsíců	
Poplatek za zpracování:	0,00 EUR	

Přehled plateb

36 měsíců		Částka v EUR (bez DPH)	DPH v EUR (21%)	Částka v EUR (vč. DPH)
Mimořádná splátka		0,00	0,00	0,00
Měsíční splátka	1 – 36	1 533,00	321,93	1 854,93

36 měsíců		Částka v EUR (bez DPH)	DPH v EUR (21%)	Částka v EUR (vč. DPH)
Mimořádná splátka		10 000,00	2 100,00	12 100,00
Měsíční splátka	1 – 36	1 240,00	260,40	1 500,40

Nabídka je nezávazná. Nabídka je platná 14 od data jeho vystavení a v případě sjednání pojištění v rámci pojistné flotily společnosti VFS. Vozidlo se po skončení financování vrací pronajímateli.

Pojištění	Zprostředkovatelem pojištění je: MAI INSURANCE BROKERS, s.r.o., IČ: 25666428	Měsíční pojistné v Kč
Povinné ručení Povinná opce	Pojišťovna: ČP Pojistný limit: 100mil. / 100 mil.	3 584,00
Havarijní pojištění Povinná opce	Pojišťovna: ČP Pojistný limit: 10%, min. 10.000,- Kč Pojistná částka: 2 560 000,- Kč	2 475,00
Čelní sklo Dobrovolná opce	Pojišťovna: ČP Pojistný limit: 20.000 Kč	292,00
Asistence Pohoda SOS+ Dobrovolná opce	Pojišťovna: ČP asistence zahrnuje i nucené odtahy z dálnic	500,00

Pojištění je vždy hrazeno v Kč.

Pevně věříme, že naše financování bude pro Vaši společnost zajímavé a že využijete komplexních služeb a výhod koncernu AB VOLVO k realizaci Vašich investičních záměrů. Financování prostřednictvím naší společnosti VOLVO Financial Services Vám může přinést veškeré výhody, které toto spojení nabízí; a to počínaje rychlostí, jednoduchostí a spolehlivostí a konče aktivní pomocí při řešení možných problémových situací.

V případě dotazů jsme Vám plně k dispozici.

S přáním příjemného dne

Ing. Tomáš Hurta
VFS Financial Services Czech Republic s.r.o.
☎ +420724963421

VFS Financial Services Czech Republic s.r.o.
Obchodní 109, Čestlice, 251 01 Říčany u Prahy

IČ: 27116867
DIČ: CZ27116867

Tel.: «OwnerPhone»
Fax: «OwnerFax»

«Owner»
«OwnerMobile»

Příloha 3: Nabídka leasingového financování – finanční leasing

VOLVO

Financial Services

NABÍDKA LEASINGOVÉHO FINANCOVÁNÍ

Slečna Denisa Bartošová

Ze dne: 16. prosince 2015

Předmět leasingu:	VOLVO FH13 500 42T
Požizovací cena bez DPH:	94 725,00 EUR
Způsob financování:	Finanční leasing
Doba financování:	60 měsíců
Poplatek za zpracování:	0,00 EUR

Přehled plateb (Payment overview)

60 měsíců		Částka v EUR (bez DPH)	DPH v EUR (21%)	Částka v EUR (vč. DPH)
Mimořádná splátka	0,00 %	0,00	0,00	0,00
Měsíční splátka	1 – 60	1 717,00	360,57	2 077,57

60 měsíců		Částka v EUR (bez DPH)	DPH v EUR (21%)	Částka v EUR (vč. DPH)
Mimořádná splátka	10,00 %	9 472,50	1 989,23	11 461,73
Měsíční splátka	1 – 60	1 545,00	324,45	1 869,45

Nabídka je nezávazná. **Nabídka platí 14 dní od data jejího vystavení a v případě sjednání pojištění v rámci flotily VFS.** Financování podléhá konečnému schválení úvěrového výboru.

Pojištění	Zprostředkovatelem pojištění je: MAI INSURANCE BROKERS, s.r.o., IČ: 25666428	Měsíční pojistné v Kč
Povinné ručení Povinná opce	Pojišťovna: ČP Pojistný limit: 100mil. / 100 mil.	3 584,00
Havarijní pojištění Povinná opce	Pojišťovna: ČP Pojistný limit: 10%, min. 10.000,- Kč Pojistná částka: 2 560 000,- Kč	2 475,00
Čelní sklo Dobrovolná opce	Pojišťovna: ČP Pojistný limit: 20.000 Kč	292,00
Asistence Pohoda SOS+ Dobrovolná opce	Pojišťovna: ČP asistence zahrnuje i nucené odtahy z dálnic	500,00

Pevně věříme, že naše nabídka bude pro Vaši společnost zajímavá a že využijete komplexních služeb a výhod koncernu AB VOLVO k realizaci Vašich investičních záměrů. Financování prostřednictvím naší společnosti VOLVO Financial Services Vám může přinést veškeré výhody, které toto spojení nabízí; a to počínaje rychlostí, jednoduchostí a spolehlivostí a konče aktivní pomocí při řešení možných problémových situací.

Ing. Tomáš Hurta
☎ +420-724 963 421,
✉ tomas.hurta@vfsc.com

VFS Financial Services Czech Republic s.r.o.
Obchodní 109, Čestlice, 251 01 Říčany u Prahy

IČ: 27116867
DIČ: CZ27116867

Tel.:
Fax:

Tomáš Hurta
+420724963421

Příloha 4: Nabídka úvěrového financování

VOLVO

Financial Services

NABÍDKA ÚVĚROVÉHO FINANCOVÁNÍ

Předmět financování:	VOLVO FH13 42T	slečna Denisa Bartošová Ze dne: 16. prosince 2015
Požizovací cena s DPH:	114 617,25 EUR	
Požizovací cena bez DPH:	94 725,00 EUR	
Způsob financování:	úvěr	
Doba financování:	60 měsíců	
Zůstatková hodnota:	0,00 Kč / 0,00	
Poplatek za zpracování:	0,00 Kč	

Přehled plateb

60 měsíců		Částka v EUR
Nultá navýšená splátka 21% DPH	21%	19 892,25
Měsíční splátka	1 – 60	1 730,00

60 měsíců		Částka v EUR
Nultá navýšená splátka 21% DPH + 10% z ceny bez DPH	21% + 10% = 31%	29 364,75
Měsíční splátka	1 – 60	1 557,00

Nabídka je nezávazná. Nabídka je platná v případě sjednání pojištění v rámci pojistného programu společnosti VFS. Financování podléhá konečnému schválení úvěrového výboru.

Pojištění	Zprostředkovatelem pojištění je:  MAI INSURANCE BROKERS, s.r.o., IČ: 25666428	Měsíční pojistné v Kč
Povinné ručení Povinná opce	Pojišťovna: ČP Pojistný limit: 100mil. / 100 mil.	3 584,00
Havarijní pojištění Povinná opce	Pojišťovna: ČP Pojistný limit: 10%, min. 10.000,- Kč Pojistná částka: 2 560 000,- Kč	2 475,00
Čelní sklo Dobrovolná opce	Pojišťovna: ČP Pojistný limit: 20.000 Kč	292,00
Asistence Pohoda SOS+ Dobrovolná opce	Pojišťovna: ČP asistence zahrnuje i nucené odtahy z dálnic	500,00

Pojištění je vždy hrazeno v Kč.

Pevně věříme, že naše nabídka bude pro Vaši společnost zajímavá a že využijete komplexních služeb a výhod koncernu AB VOLVO k realizaci Vašich investičních záměrů. Financování prostřednictvím naší společnosti VOLVO Financial Services Vám může přinést veškeré výhody, které toto spojení nabízí; a to počínaje rychlostí, jednoduchostí a spolehlivostí a konče aktivní pomocí při řešení možných problémových situací.

V případě dotazů jsme Vám plně k dispozici.

Ing. Tomáš Hurta
VFS Financial Services Czech Republic s.r.o.

☎ +420724963421
✉ tomas.hurta@vfscsco.com

VFS Financial Services Czech Republic s.r.o.
Obchodní 109, Čestice, 251 01 Říčany u Prahy

IČ: 27116867
DIČ: CZ27116867

Tel.:
Fax:

Tomáš Hurta
+420724963421

Příloha 5: Výkaz zisku a ztráty – Operativní leasing v tis. Kč

Výkaz zisků a ztráty		
Označení	Text	Sledované účetní období
I.	Tržby za prodej zboží	
A.	Náklady vynaložené na prodej zboží	475
	Obchodní marže	-475
II.	Výkony	51 887
II. 1.	Tržby za prodej vlastních výrobků a služeb	51 887
2.	Změna stavu zásob vlastní činnosti	
3.	Aktivace	
B.	Výkonová spotřeba	45 304
B. 1.	Spotřeba materiálu a energie	1 486
B. 2.	Služby	43 818
	Přidaná hodnota	6 108
C.	Osobní náklady	3 698
C. 1.	Mzdové náklady	2 723
C. 2.	Odměny členům orgánů společnosti a družstva	
C. 3.	Náklady na sociální zabezpečení a družstva	837
C. 4.	Sociální náklady	138
D.	Daně a poplatky	18
E.	Odpisy dlouhodobého nehmotného a hmotného majetku	90
III.	Tržby z prodeje dlouhodobého majetku a materiálu	
III. 1	Tržby z prodeje dlouhodobého majetku	
III. 2	Tržby z prodeje materiálu	
F.	Zůstatková cena prodaného dlouhodobého majetku a materiálu	
F. 1	Zůstatková cena prodaného dlouhodobého majetku	
F. 2	Prodaný materiál	
G.	Změna stavu rezerv a opravných položek v provozní činnosti a komplexních nákladů příštích období	-59
IV.	Ostatní provozní výnosy	18
H.	Ostatní provozní náklady	1 142
V.	Převod provozních výnosů	
I.	Převod provozních nákladů	
*	Provozní výsledek hospodaření	1 237

Označení	Text	Sledované účetní období
VI.	Tržby z prodeje cenných papírů a podílů	644
J.	Prodané cenné papíry a podíly	580
VII.	Výnosy z dlouhodobého finančního majetku	
VII.1.	Výnosy z podílů v ovládaných a řízených osobách a v účetních jednotkách pod podstatným vlivem	
VII.2.	Výnosy z ostatních dlouhodobých cenných papírů a podílů	
VII.3.	Výnosy z ostatního dlouhodobého finančního majetku	

VIII.	Výnosy z krátkodobého finančního majetku	
K.	Náklady z finančního majetku	
IX.	Výnosy z přecenění cenných papírů a derivátů	
L.	Náklady z přecenění cenných papírů a derivátů	
M.	Změna stavu rezerv a opravných položek ve finanční oblasti	
X.	Výnosové úroky	1
N.	Nákladové úroky	
XI.	Ostatní finanční výnosy	132
O.	Ostatní finanční náklady	1 055
XII.	Převod finančních výnosů	
P.	Převod finančních nákladů	
*	Finanční výsledek hospodaření	-858
Q.	Daň z příjmů za běžnou činnost	72
Q. 1.	splatná	72
Q. 2	odložená	
**	Výsledek hospodaření za běžnou činností	307
T.	Převod podílu na výsledku hospodaření společníkům	
***	Výsledek hospodaření za účetní období (+,-)	307
****	Výsledek hospodaření před zdaněním	379

Příloha 6: Výkaz zisku a ztráty – Finanční leasing v tis. Kč

Výkaz zisků a ztráty		
Označení	Text	Sledované účetní období
I.	Tržby za prodej zboží	
A.	Náklady vynaložené na prodej zboží	475
	Obchodní marže	-475
II.	Výkony	51 887
II. 1.	Tržby za prodej vlastních výrobků a služeb	51 887
2.	Změna stavu zásob vlastní činnosti	
3.	Aktivace	
B.	Výkonová spotřeba	45 304
B. 1.	Spotřeba materiálu a energie	1 486
B. 2.	Služby	43 818
	Přidaná hodnota	6 108
C.	Osobní náklady	3 698
C. 1.	Mzdové náklady	2 723
C. 2.	Odměny členům orgánů společnosti a družstva	
C. 3.	Náklady na sociální zabezpečení a družstva	837
C. 4.	Sociální náklady	138
D.	Daně a poplatky	18
E.	Odpisy dlouhodobého nehmotného a hmotného majetku	90
III.	Tržby z prodeje dlouhodobého majetku a materiálu	

III. 1	Tržby z prodeje dlouhodobého majetku	
III. 2	Tržby z prodeje materiálu	
F.	Zůstatková cena prodaného dlouhodobého majetku a materiálu	
F. 1	Zůstatková cena prodaného dlouhodobého majetku	
F. 2	Prodaný materiál	
G.	Změna stavu rezerv a opravných položek v provozní činnosti a komplexních nákladů příštích období	-59
IV.	Ostatní provozní výnosy	18
H.	Ostatní provozní náklady	1 142
V.	Převod provozních výnosů	
I.	Převod provozních nákladů	
*	Provozní výsledek hospodaření	1 237

Označení	Text	Sledované účetní období
VI.	Tržby z prodeje cenných papírů a podílů	644
J.	Prodané cenné papíry a podíly	581
VII.	Výnosy z dlouhodobého finančního majetku	
VII.1.	Výnosy z podílů v ovládaných a řízených osobách a v účetních jednotkách pod podstatným vlivem	
VII.2.	Výnosy z ostatních dlouhodobých cenných papírů a podílů	
VII. 3.	Výnosy z ostatního dlouhodobého finančního majetku	
VIII.	Výnosy z krátkodobého finančního majetku	
K.	Náklady z finančního majetku	
IX.	Výnosy z přecenění cenných papírů a derivátů	
L.	Náklady z přecenění cenných papírů a derivátů	
M.	Změna stavu rezerv a opravných položek ve finanční oblasti	
X.	Výnosové úroky	1
N.	Nákladové úroky	
XI.	Ostatní finanční výnosy	132
O.	Ostatní finanční náklady	1 114
XII.	Převod finančních výnosů	
P.	Převod finančních nákladů	
*	Finanční výsledek hospodaření	-918
Q.	Daň z příjmů za běžnou činnost	61
Q. 1.	splatná	61
Q. 2	odložená	
**	Výsledek hospodaření za běžnou činnosti	258
T.	Převod podílu na výsledku hospodaření společníkům	
***	Výsledek hospodaření za účetní období (+,-)	258
****	Výsledek hospodaření před zdaněním	319

Příloha 7: Výkaz zisku a ztráty – Úvěrové financování v tis. Kč

Výkaz zisků a ztráty		
Označení	Text	Sledované účetní období
I.	Tržby za prodej zboží	
A.	Náklady vynaložené na prodej zboží	475
	Obchodní marže	-475
II.	Výkony	51 887
II. 1.	Tržby za prodej vlastních výrobků a služeb	51 887
2.	Změna stavu zásob vlastní činnosti	
3.	Aktivace	
B.	Výkonová spotřeba	45 304
B. 1.	Spotřeba materiálu a energie	1 486
B. 2.	Služby	43 818
	Přidaná hodnota	6 108
C.	Osobní náklady	3 698
C. 1.	Mzdové náklady	2 723
C. 2.	Odměny členům orgánů společnosti a družstva	
C. 3.	Náklady na sociální zabezpečení a družstva	837
C. 4.	Sociální náklady	138
D.	Daně a poplatky	18
E.	Odpisy dlouhodobého nehmotného a hmotného majetku	602
III.	Tržby z prodeje dlouhodobého majetku a materiálu	
III. 1	Tržby z prodeje dlouhodobého majetku	
III. 2	Tržby z prodeje materiálu	
F.	Zůstatková cena prodaného dlouhodobého majetku a materiálu	
F. 1	Zůstatková cena prodaného dlouhodobého majetku	
F. 2	Prodaný materiál	
G.	Změna stavu rezerv a opravných položek v provozní činnosti a komplexních nákladů příštích období	-59
IV.	Ostatní provozní výnosy	18
H.	Ostatní provozní náklady	1 142
V.	Převod provozních výnosů	
I.	Převod provozních nákladů	
*	Provozní výsledek hospodaření	725

Označení	Text	Sledované účetní období
VI.	Tržby z prodeje cenných papírů a podílů	644
J.	Prodané cenné papíry a podíly	581
VII.	Výnosy z dlouhodobého finančního majetku	
VII.1.	Výnosy z podílů v ovládaných a řízených osobách a v účetních jednotkách pod podstatným vlivem	
VII.2.	Výnosy z ostatních dlouhodobých cenných papírů a podílů	

VII. 3.	Výnosy z ostatního dlouhodobého finančního majetku	
VIII.	Výnosy z krátkodobého finančního majetku	
K.	Náklady z finančního majetku	
IX.	Výnosy z přecenění cenných papírů a derivátů	
L.	Náklady z přecenění cenných papírů a derivátů	
M.	Změna stavu rezerv a opravných položek ve finanční oblasti	
X.	Výnosové úroky	1
N.	Nákladové úroky	49
XI.	Ostatní finanční výnosy	132
O.	Ostatní finanční náklady	665
XII.	Převod finančních výnosů	
P.	Převod finančních nákladů	
*	Finanční výsledek hospodaření	-518
Q.	Daň z příjmů za běžnou činnost	39
Q. 1.	splatná	39
Q. 2	odložená	
**	Výsledek hospodaření za běžnou činnosti	168
T.	Převod podílu na výsledku hospodaření společníkům	
***	Výsledek hospodaření za účetní období (+,-)	168
****	Výsledek hospodaření před zdaněním	207

Příloha 8: Rozvaha v tis. Kč

označení	AKTIVA	Běžné účetní období		
		Brutto	Korekce	Netto
	AKTIVA CELKEM	11 673	646	11 027
A.	Pohledávky za upsaný základní kapitál			
B.	Dlouhodobý majetek	4 843	602	4 241
B.I.	Dlouhodobý nehmotný majetek			
B.II.	Dlouhodobý hmotný majetek	3 378	602	2 776
B.III.	Dlouhodobý finanční majetek	1465	0	1 465
C.	Oběžná aktiva	6 830	44	6 786
C.I.	Zásoby	496	0	496
C.II.	Dlouhodobé pohledávky			
C.III.	Krátkodobé pohledávky	6 183	44	6 139
C.IV.	Krátkodobý finanční majetek	151	0	151
D.	Časové rozlišení			

označení	PASIVA	Běžné účetní období
	PASIVA CELKEM	11 027
A	Vlastní kapitál	690

A.I.	Základní kapitál	200
A. II.	Kapitálové fondy	
A. III.	Rezervní fondy, nedělitelný fond a ostatní fondy ze zisku	20
A. IV.	Výsledek hospodaření minulých let	302
A. V.	Výsledek hospodaření běžného účetního období (+/-)	168
B.	Cizí zdroje	10 337
B. I.	Rezervy	
B. II.	Dlouhodobé závazky	2 560
B. III.	Krátkodobé závazky	7 777
B. IV.	Bankovní úvěry a výpomoci	
C. I.	Časové rozlišení	44