

**Česká zemědělská univerzita v Praze**

**Provozně ekonomická fakulta**

**Katedra ekonomiky**



**Teze bakalářské práce**

**Analýza zdrojů financování investic v zemědělství**

**Andrea Holečková**

© 2015 ČZU v Praze

## **Souhrn**

Bakalářská práce “Analýza zdrojů financování investic v zemědělství” je zpracována pro vybraný zemědělský podnik. Cílem práce je zhodnotit nejvýhodnější formu financování vybrané investice pro zemědělský podnik. Teoretická část definuje důležité pojmy a v praktické části jsou vyhodnocené varianty nabídek leasingové společnosti, které jsou porovnávány s bankovním úvěrem a možností dotace kombinovaného s bankovním úvěrem. Závěr práce tvoří výsledky a zhodnocení jednotlivých variant financování. Nejvýhodnější variantou vyšel podle očekávání bankovní úvěr kombinovaný s dotací, dotaci firma však nedostala z důvodu obdržení nedostačujícího počtu hodnotících bodů, bude tedy celou investici hradit formou bankovního úvěru.

### **Klíčová slova**

Zdroje, kapitál, majetek, úvěr, banka, financování, záruky, finanční trh

## **Úvod**

Investice jsou nevyhnutelnou potřebou pro podnik k udržení konkurenceschopnosti. Ať jsou potřeby na pořízení investice jakékoli, je potřeba odpovědět na mnoho otázek: z jakých zdrojů investici pořídíme, jaké bude riziko pořízení investice, jaký bude časový horizont investice, jak efektivní a jaký užitek bude z pořízení investice. Tato práce se zabývá zejména otázkou, z jakých zdrojů bude investice pořízena. V dnešní době existuje celá řada možných forem financování. Je nutné uvážit, zda využít externí či interní zdroje a zda bude firma schopna dostát všem závazkům s tím spojeným. Je nutné zvážit všechny klady a zápory jednotlivých alternativ a z nich určit tu nejvíce výhodnou, která se nabízí.

## Cíl a metodika

Bakalářská práce je zaměřena na analýzu zdrojů financování investic v zemědělském podniku. Primárním cílem práce je navrhnout nejvýhodnější variantu financování vybrané investice v zemědělském podniku. Dílčím cílem je zhodnotit současné aktuální možnosti financování investic v podnikatelském prostředí s akcentem na české zemědělské firmy. Dalším dílčím cílem je výběr zdrojů financování investice a nabídek od bank a leasingových společností.

Bakalářská práce má za cíl analyzovat konkrétní zdroje financování investic v zemědělském podniku. Zhodnocení a vybrání té nejvýhodnější varianty pro firmu. Po nastudování odborné literatury je sepsaná teoretická část, která je strukturována od charakteristiky základních pojmů až po zdroje a možnosti financování investic. Použity jsou jak knižní tak internetové zdroje, ze kterých je citováno.

V praktické části je vybrán zemědělský podnik, pro který se propočítává nejvýhodnější varianta financování investice. Konzultace a veškeré dotazy jsou směřovány na hlavního ekonoma firmy. Po nastudování plánu investic vybrané zemědělské firmy, je vybrána jedna konkrétní investice, pro zjednodušení výpočtů. Firma zvažuje pořízení investice leasingem, bankovním úvěrem a dotací, která je kombinována s bankovním úvěrem. Varianty financování leasingem jsou po prostudování nabídky leasingové společnosti sestaveny do tabulky. Sečtením měsíčních splátek, výši akontace a pojištění zjistíme celkové náklady na pořízenou investici. Tak to je provedeno u všech čtyř variant finančního leasingu. U bankovního úvěru jsou splátky nastaveny tak, aby kopírovaly termíny nejvyšších příjmů firmy. Úrok se počítá vždy z aktuální částky zůstatku úvěru, ta je násobena úrokovou sazbou, která je konstruována jako 1M PRIBOR a pevná složka. PRIBOR stanovuje Česká národní banka. U bankovního úvěru s dotací vychází kalkulace ze stejných předpokladů jako u financování pouze bankovním úvěrem, jen na úhradu první splátky je použita dotace, tím je počet splátek o jednu vyšší. Po sepsání všech dat do tabulek se u jednotlivých variant počítá daňová úspora metodou daňového efektu. U leasingu se počítá metoda z ročních daňově uznatelných splátek, do kterých je započteno pojištění, a to tak, že sečtené údaje násobíme sazbou daně z příjmu právnických osob. U bankovního úvěru se musí nejdříve zjistit, do jaké odpisové skupiny se řadí pořizovaná investice, spočítají se roční odpisy, dle zákona o dani z příjmu, přičtou se poplatky za vedení účtu, poplatek za poskytnutí

úvěru, roční úroky a celé se to násobené sazbou daně z příjmu právnických osob. U bankovního úvěru s dotací se postupuje stejně. Od celkových nákladů vynaložených u jednotlivých variant na investici se odečte daňová úspora a tím se dostane netto výdaj. Netto výdaje se zapíše do tabulky, porovnájí se a vybere se ta nevýhodnější varianta.

## Výsledky a diskuze

V teoretické části bakalářské práce je uvedena celá řada zdrojů využitelných pro financování investic. Podniky mají tedy rozhodně z čeho vybírat. Ze získaných zkušeností z praxe ve vybraném zemědělském podniku, a při odborných konzultacích s hlavním ekonomem firmy, vyplývá, že některé zdroje uvedené v teoretické části této práce, nejsou na realizaci investic ve sledované firmě vhodné. Ze srovnání uvažovaných způsobů financování se jeví finanční leasing pro bonitní a prosperující firmu jako přežitá forma financování, která historicky splnila svůj úkol.

Jako možná cesta se jeví dlouhodobá partnerská spolupráce s jednou bankou. Těto spolupráci vůbec neškodí občasné oslovení či nabídka od jiné konkurenční banky, aby bylo zachováno konkurenční prostředí a reálný pohled na vývoj financí. Zdroje financování investic lze kombinovat, jako tomu je u uvedeného bankovního úvěru s dotací. Za pozitivní lze považovat, že firma hojně využívá možnosti dotací z Evropské unie, které pokryjí alespoň nějaké procento celkových nákladů. Firma žádá o dotace především u rozsáhlejších investičních projektů.

Byly počítány tři způsoby financování- leasingem, bankovním úvěrem a bankovním úvěrem s dotací. Jako nejlepší počítaná varianta pro podnik vyšel bankovní úvěr kombinovaný s dotací. V době dokončování této práce došlo k zveřejnění výsledků SZIF o tom, kdo získává dotaci. Ze seznamu je jasné, že firma s 55 body dotaci na VZV v tomto roce nezíská. Minimální bodový zisk pro získání dotace na investice byl v roce 2015 67 bodů. Firma bude tedy muset financovat investici pouze pomocí bankovního úvěru. Úvěr je ověřený, rychlý nástroj pro financování investic a firma nemá důvod hledat jiný.

## Seznam použitých zdrojů

Pulz, J. a kolektiv, Leasing v teorii a praxi, Praha: Grada a.s, 1993, 302 s. ISBN 80-7169-021-X

Valach, J. Finanční řízení a rozhodování podniku 1. díl, Praha: Nad zlato, 1993, 115 s. ISBN 80-85626-12-8

Valach, J. Investiční rozhodování a dlouhodobé financování, 1. Vydání, Praha: Ekopress, 2001, 447 s. ISBN 80-86119-38-6

Valach, J. Investiční rozhodování a dlouhodobé financování (II. Část), Dotisk. Praha: VŠE Praha, 1997, 130 s. ISBN 80-7079-067-9

Fialová, H. Malý ekonomický výkladový slovník, 7. Rozšířené vydání, Praha, A plus 2004, 206 s. ISBN 80-902514-7-1

Fotr, J., Souček, I. Investiční rozhodování a řízení projektu. Praha: Grada, 416 s. ISBN 978-80-247-2424-9