



Zdroje financování podnikatelských subjektů

Bakalářská práce

Studijní program: B6208 – Ekonomika a management
Studijní obor: 6210R015 – Ekonomika a management mezinárodního obchodu
Autor práce: **Tereza Jonáková**
Vedoucí práce: PhDr. Ing. Helena Jáčová, Ph.D.



Zadání bakalářské práce

(projektu, uměleckého díla, uměleckého výkonu)

Jméno a příjmení: **Tereza Jonáková**
Osobní číslo: E14000444
Studijní program: B6208 Ekonomika a management
Studijní obor: B6210R015 – Ekonomika a management mezinárodního obchodu
Zadávající katedra: katedra financí a účetnictví
Vedoucí práce: PhDr. Ing. Helena Jáčová, Ph.D.
Konzultant práce: Petr Jonák
JONA DRINKS, s. r. o. jednatel

Název práce: **Zdroje financování podnikatelských subjektů.**

Zásady pro vypracování:

1. Podstata finančního managementu v podniku.
2. Klasifikace zdrojů financování.
3. Představení vybraného podnikatelského subjektu.
4. Komparace nabízených úvěrových produktů ve vybraných bankách.
5. Doporučení a návrhy řešení.

Seznam odborné literatury:

- BREALEY, Richard A. 2012. *Principles of corporate finance*. 10th ed. New York: McGraw-Hill. ISBN 978-1-25-900465-0.
- ČERNOHORSKÝ, Jan a Petr TEPLÝ. 2011. *Základy financí*. Praha: GRADA Publishing. ISBN 978-80-247-3669-3.
- SRPOVÁ, Jitka, Ivana SVOBODOVÁ, Pavel SKOPAL a Tomáš ORLÍK. 2011. *Podnikatelský plán a strategie: jak připravit podnikatelský plán, příklady podnikatelských plánů, jak hodnotí plán investoři a banky, jak financovat podnikatelský plán, jak postupovat při tvorbě firemní strategie*. Praha: GRADA Publishing. ISBN 978-80-247-4103-1.
- SYNEK, Miloslav a Eva KISLINGEROVÁ. 2015. *Podniková ekonomika*. 6. vyd. Praha: C. H. Beck. ISBN 978-80-7400-274-8.
- ŠIMAN, Josef a Petr PETERA. 2010. *Financování podnikatelských subjektů: teorie pro praxi*. Praha: C. H. Beck. ISBN 978-80-117-8.
- PROQUEST. 2017. *Databáze článků ProQuest* [online]. Ann Arbor, MI, USA: ProQuest. [cit. 2017-09-28]. Dostupné z: <http://knihovna.tul.cz/>

Rozsah práce: 30 normostran
Forma zpracování: tištěná / elektronická
Datum zadání práce: 31. října 2017
Datum odevzdání práce: 31. srpna 2019



prof. Ing. Miroslav Žižka, Ph.D.
děkan Ekonomické fakulty

L.S.



Ing. Martina Černíková, Ph.D.
vedoucí katedry

V Liberci dne 31. října 2017

Prohlášení

Byla jsem seznámena s tím, že na mou bakalářskou práci se plně vztahuje zákon č. 121/2000 Sb., o právu autorském, zejména § 60 – školní dílo.

Beru na vědomí, že Technická univerzita v Liberci (TUL) nezasahuje do mých autorských práv užitím mé bakalářské práce pro vnitřní potřebu TUL.

Užiji-li bakalářskou práci nebo poskytnu-li licenci k jejímu využití, jsem si vědoma povinnosti informovat o této skutečnosti TUL; v tomto případě má TUL právo ode mne požadovat úhradu nákladů, které vynaložila na vytvoření díla, až do jejich skutečné výše.

Bakalářskou práci jsem vypracovala samostatně s použitím uvedené literatury a na základě konzultací s vedoucím mé bakalářské práce a konzultantem.

Současně čestně prohlašuji, že tištěná verze práce se shoduje s elektronickou verzí, vloženou do IS STAG.

Datum:

Podpis:

Poděkování

Ráda bych poděkovala své vedoucí bakalářské práce PhDr. Ing. Heleně Jáčové, Ph.D. za odborné vedení, věnovaný čas, odborné rady a připomínky, které dopomohly k zpracování této závěrečné práce.

Anotace

Bakalářská práce je zaměřena na některé vybrané zdroje financování podniku. Cílem je navrhnout vhodný úvěrový produkt, který bude financovat budoucí investici ve společnosti JONA DRINKS, s. r. o. Teoretická část se zabývá podstatou finančního managementu v podniku a klasifikací zdrojů financování. Zaměřuje se především na klasifikaci zdrojů financování podle původu kapitálu. Tedy na externí a interní zdroje financování. V praktické části jsou uvedeny vybrané zdroje financování ve formě bankovních úvěrů, které poskytují vybrané obchodní banky k financování investičního projektu. Závěrečná část práce navrhuje vhodný bankovní úvěr pro zvolenou investici a doporučení.

Klíčová slova

Akcie, bankovní úvěry, dluhopisy, odpisy, zdroje financování.

Annotation

The financial resources of businesses

This bachelor thesis is focused on some selected sources of financing the company. The aim is to propose an appropriate loan, which will be financing the future investment in JONA DRINKS, s. r. o. The theoretical part focuses on the definition of financial management of the company and the description of financial resources. The thesis focuses primarily on the classification of sources of financing by origin of capital. That means external and internal sources of financing. In the practical part are selected financial sources in the form of loans provided by selected commercial banks for financing the given investment. The final part of the thesis suggests an appropriate loan for the investment and recommendation.

Key words

Bank loans, bonds, depreciations, shares, sources of financing.

Obsah

Seznam obrázků.....	10
Seznam tabulek.....	11
Seznam zkratk.....	12
Úvod	13
1 Podstata finančního managementu v podniku	14
1.1 Základní úkoly finančního managementu.....	14
1.2 Právní východiska financování podniku.....	15
1.3 Charakteristika finančních prostředků a jejich řízení	17
1.4 Druhy financování podniku	20
1.5 Pravidla financování	22
Shrnutí	23
2 Klasifikace zdrojů financování.....	25
2.1 Interní zdroje financování.....	25
2.1.1 Odpisy.....	26
2.1.2 Nerozdělený zisk	27
2.1.3 Rezervní fond	28
2.1.4 Ostatní interní zdroje	28
2.2 Externí zdroje financování.....	28
2.2.1 Akciový kapitál	29
2.2.2 Podnikové dluhopisy	30
2.2.3 Dlouhodobé úvěry	30
2.2.4 Leasing	33
2.3 Finanční podpora z veřejných zdrojů.....	34
2.3.1 Investiční pobídky	35
2.3.2 Dotace z fondů EU	36
2.3.3 Státní podpora exportu	38

Shrnutí	40
3 Představení vybraného podnikatelského subjektu	42
3.1 SWOT Analýza.....	43
4 Nabízené úvěrové produkty vybraných bank	46
4.1 ČSOB, a. s.....	46
4.2 Česká spořitelna, a. s.....	49
4.3 MONETA Money Bank, a. s.	51
5 Komparace zvolených úvěrového produktu u vybraných bank	55
5.1 Rychlý úvěr na podnikání (ČSOB, a. s.).....	55
5.2 Firemní úvěr Byznys (Česká spořitelna, a. s.)	55
5.3 Splátkový úvěr Expres Business zajištěný (MONETA Money Bank, a. s.).....	56
5.4 Komparace úroků a poplatků	56
6 Doporučení a návrhy řešení	58
6.1 Návrh na profinancování zvolené investice.....	58
6.2 Závěrečná doporučení	58
Závěr.....	59
Seznam použité literatury	60
Seznam internetových zdrojů	61

Seznam obrázků

Obrázek 1: Hlediska členění zdrojů financování.....	21
Obrázek 2: Klasifikace zdrojů financování podle původu kapitálu	25
Obrázek 3: Tvorba nerozděleného zisku na konci období	27
Obrázek 4: Logo společnosti JONA DRINKS, s. r. o.	42

Seznam tabulek

Tabulka 1: SWOT Analýza společnosti JONA DRINKS, s .r .o.	45
Tabulka 2: Přehled poplatků u kreditní karty pro podnikatele ČSOB, a. s.	47
Tabulka 3: Přehled poplatků u povoleného přecherpání účtu ČSOB, a. s.	47
Tabulka 4: Přehled poplatků rychlého úvěru na podnikání ČSOB, a. s.	48
Tabulka 5: Přehled poplatků malého úvěru na podnikání ČSOB, a. s.	48
Tabulka 6: Přehled poplatků u firemního kontokorentu Česká spořitelna, a. s.	49
Tabulka 7: Přehled poplatků u provozního úvěru Česká spořitelna, a. s.	50
Tabulka 8: Přehled poplatků u firemního úvěru Byznys Česká spořitelna, a. s.	50
Tabulka 9: Přehled poplatků u investičního úvěru Česká spořitelna, a. s.	51
Tabulka 10: Přehled poplatků u kontokorentu Flexi Business MONETA Money Bank, a. s.	52
Tabulka 11: Přehled poplatků u splátkového úvěru Express Business zajištěný nemovitostí MONETA Money Bank, a. s.	53
Tabulka 12: Přehled poplatků u splátkového úvěru Express Business nezajištěný MONETA Money Bank, a. s.	53
Tabulka 13: Komparace vybraných bank a jejich poplatků při čerpání bankovního úvěru	56
Tabulka 14: Konkrétní částky zaplacené při vyřizování a čerpání bankovního úvěru.....	57

Seznam zkratek

ČSOB	Československá obchodní banka, a. s.
ZOK	Zákon o obchodních korporacích a družstev
NOZ	Nový občanský zákoník
EU	Evropská unie
HSS	Politika hospodářské a sociální soudržnosti EU
ČMSS	Českomoravská stavební spořitelna, a. s.
EGAP	Exportní garanční a pojišťovací společnost, a. s.
p. a.	Roční způsob úročení <i>(per annum)</i>
ČR	Česká republika
ČLD	Čínská lidová republika
OECD	Organizace pro hospodářskou spolupráci a rozvoj <i>(Organisation for Economic Co-operation and Development)</i>
ČEB	Česká exportní banka, a. s.

Úvod

Finanční rozhodování a finanční řízení podniku představuje velice významnou část v celé jeho ekonomické činnosti. Patří mezi nejdůležitější podnikové aktivity. Veškerá finanční rozhodnutí svým dopadem ovlivňují finance podniku a správná investiční rozhodnutí zajišťují rozvoj podniku i dané investice.

Mezi nejdůležitější úkoly finančního řízení patří zajistit potřebný kapitál pro podnik na běžné i mimořádné výdaje, rozhodovat o struktuře finančních zdrojů, rozhodovat o rozdělení zisku, rozhodovat o umístění kapitálu, splácet vypůjčený kapitál, provádět analýzy a jiné, a to vše s cílem zajištění finanční stability podniku.

Cílem práce je popsat jednotlivé interní a externí zdroje financování a nalézt nejvýhodnější bankovní produkt pro podnik JONA DRINKS, s. r. o. k profinancování dané investice. Autorka si zvolila toto téma především proto, že jí přišlo zajímavé a poučné.

Bakalářská práce je rozdělena na dvě části, a to na část teoretickou a část praktickou. Teoretická část se zaměřuje na definici finančního řízení podniku, kde jsou rozvedeny základní úkoly finančního managementu, právní východiska financování, pravidla financování aj. Ve druhé kapitole jsou podrobně rozděleny a popsány zdroje financování podniku dle původu kapitálu. Podkapitoly interní a externí zdroje financování podniku zmiňují a podrobně popisují ty nejdůležitější zdroje financování patřící do této skupiny. Samostatnou podkapitolu tvoří finanční podpora z veřejných zdrojů, která je velmi specifická. V praktické části je popsán konkrétní podnik, který byl zvolen pro tuto bakalářskou práci a jeho investiční záměr. Ve čtvrté kapitole jsou uvedeny informace o třech obchodních bankách a jejich nabízených produktech. V práci byla analyzována sekundární data od vybraných bank. Nabízené produkty jsou detailně popsány a z každé banky je vybrán jeden nejvhodnější úvěr pro financování dané investice. Šestá kapitola uvádí porovnání třech vybraných produktů od třech různých bank a vyhodnocení nejvhodnějšího úvěru metodou komparace. V rámci poslední sedmé kapitoly jsou shrnuty závěrečné návrhy a doporučení pro financování dané investice.

Po přečtení této práce by čtenář měl získat přehled o finančním řízení podniku, zdrojích financování podniku a o tom, jak je v dnešní době těžké vybrat si z tolika nabízených úvěrových produktů.

1 Podstata finančního managementu v podniku

Finanční řízení je jednou z klíčových činností v podniku. Můžeme říci, že principy, pravidla a postupy jsou do jisté míry, v oblasti finančního řízení, pro všechny podniky téměř shodné. Finanční management využívá každý podnik bez ohledu na jeho velikost, obor či zaměření. Dá se říci, že v podniku plní tzv. „nadoborovou“ činnost.

Podstatou finančního řízení v podniku je efektivní řízení finančních prostředků, které se vztahují k těmto možnostem:

- a) do čeho má podnik investovat,
- b) kde finanční prostředky podnik získá,
- c) jak finanční prostředky získá,
- d) jak rozdělí vytvořený zisk.

Schopnost efektivně řídit peněžní prostředky vede k podnikatelskému úspěchu, jelikož je toto řízení součástí všech fází fungování podniku od vzniku až po zánik. Podnikatelského úspěchu lze dosáhnout bez ohledu na předmět podnikání, vlastnickou strukturu, délku existence, velikost či právní formu podnikání. (Mulač, Mulačová, 2013)

1.1 Základní úkoly finančního managementu

Mezi čtyři základní úkoly finančního řízení patří získávání kapitálu (peníze, fondy) pro běžné i mimořádné potřeby a rozhodování o jeho umístění v jednotlivých částech podniku, aby došlo k tzv. efektivnímu využití. Mezi tyto činnosti můžeme zařadit získání úvěru, emise akcii či dluhopisů aj. Tyto činnosti se týkají především strany pasiv v rozvaze.

Třetím úkolem finančního managementu je rozhodování o umístění kapitálu, financování běžné činnosti podniku, vývoj nových technologií, splácení cizího kapitálu věřitelům aj. To jsou aktivity, které se týkají strany aktiv v rozvaze.

K posledním úkolům patří plánování, prognózování, kontrolování a řízení hospodářské stránky podniku za účelem zajištění finanční stability. Jde o schopnost podniku platit své současné splatné závazky z běžných příjmů. K tomu pomohou i pravidelné finanční analýzy, sestavování finančních plánů či řízení peněžních toků.

Na konci účetního období po zjištění výsledku hospodaření musí finanční management rozhodnout o jeho rozdělení. Řeší otázky, kolik peněz vyplatí společníkům a kdy a jak velkou částku si nechá pro své vlastní účely jako je např. reinvestování. (SYNEK, 2015)

Finanční manažer

Finanční manažeři musí vlastnit jisté schopnosti k zajištění efektivního finančního řízení. Mezi tyto schopnosti patří především odborné znalosti, schopnost prosadit sebe a svůj názor, schopnost interpretovat význam finančního řízení a jeho důsledků aj. Finanční manažer může najít uplatnění ve velkých či středních podnicích, které zřizují pro své finanční řízení odbornou pozici či útvar. V malých podnicích roli finančního manažera přebírají majitelé či účetní nebo touto funkcí nikoho neobsadí. (BREALEY, 2012)

Finanční rozhodování

Při rozdělování peněžních zdrojů můžeme jednat buď z hlediska krátkodobého rozhodování, nebo dlouhodobého. Krátkodobá rozhodování řeší běžná rozhodnutí, která jsou v rámci finančního řízení prováděna denně. Obvykle je označujeme za běžné záležitosti, jako jsou výplaty mezd a nákupy materiálu. Jsou to činnosti spojené s běžným provozem podniku a nepoutá se k nim velká část peněz. Na rozdíl od krátkodobého rozhodování je tu dlouhodobé rozhodování, které je více riskantní. Tato rozhodnutí se vztahují k hospodářské prosperitě podniku, a zda bude podnik úspěšný či ne. (SYNEK, 2015)

1.2 Právní východiska financování podniku

Financování podniku je ovlivněno mnoha právními předpisy. Mezi nejdůležitější patří nový Občanský zákoník (NOZ), Zákon o obchodních společnostech a družstvech (ZOK), zákon o účetnictví a další, které jsou uvedeny níže. (ŠIMAN, 2010)

Zákon č. 89/2012 Sb., občanský zákoník (NOZ)

Od 1. 1. 2014 se NOZ stal klíčovým předpisem celého soukromého práva. Přijetím NOZ se zrušil obchodní zákoník i několik desítek jiných zákonů jako například zákon č. 591/1992 Sb., o cenných papírech, který byl nahrazen §514 a násl. NOZ. Tento zákon

zahrnuje zásadní změny v oblasti závazkového práva a nově platí jednotná úprava pro obchodní i neobchodní vztahy. Nalezneme zde například postavení podnikatele a jeho zastoupení, obecnou úpravu právnických osob, část upravující hospodářskou soutěž aj.

Zákon č. 90/2012 Sb., o obchodních společnostech a družstvech (zákon o obchodních korporacích, ZOK)

Zákon o obchodních společnostech a družstvech upravuje obchodní korporace. Nalezneme zde ustanovení o základním kapitálu a o vkladech společníků, podmínky zvyšování a snižování základního kapitálu, rozdělování a výplatu zisku, dělení řídicích kompetencí především u akciové společnosti a společnosti s ručením omezeným. Jelikož je ZOK ve vztahu speciality k NOZ, je třeba v některých případech použít obecnou úpravu v NOZ.

Zákon č. 563/1991 Sb., o účetnictví

Tento zákon nařizuje účetním jednotkám vést účetnictví. Vztahuje se na účetní jednotky vymezené v §2. Stanovuje rozsah a způsob vedení účetnictví, dobu vedení účetnictví, povinnosti při jeho vedení a vymezuje účetní zápisy a doklady. V další části se zákon věnuje obsahu a formě účetní závěrky a určuje podmínky předávání účetních záznamů pro potřeby státu.

České účetní standardy mají dále povinnost řídit se provádějícími vyhláškami a opatřeními vydávanými Ministerstvem financí a dle §19a ZÚ i mezinárodními standardy. Povinnost použití mezinárodních standard mají společnosti, jejichž cenné papíry byly přijaty k obchodování na regulovaném trhu v některých zemích EU. Společnosti mají povinnost vést účetnictví a sestavit účetní závěrku v souladu s mezinárodními účetními standardy.

Zákon č. 256/2004 Sb., o podnikání na kapitálovém trhu

Tento předpis upravuje podmínky poskytování služeb v oblasti kapitálového trhu, ochranu kapitálového trhu a investorů, obchodování s cennými papíry, veřejnou nabídku cenných papírů, povinnosti obchodníka s cennými papíry vůči zákazníkům atd.

Dále je obsahem tohoto zákona úprava investičních nástrojů, uspořádání trhu s investičními nástroji aj.

Zákon 190/1950 Sb., o dluhopisech

Zákon o dluhopisech upravuje v první části obecná ustanovení jako například charakteristika a náležitosti dluhopisů, podmínky při emisi, vydávání a splácení dluhopisů. V druhé části §25 až 36 nalezneme úpravu zvláštních druhů dluhopisů, mezi ně patří vyměnitelný, prioritní, podřízený atd.

Zákon č. 191/1950 Sb., zákon směnečný a šekový

Zákon se dělí na tři části. V první části definuje zvlášť směnky, dělí je na vlastní a cizí, předepisuje náležitosti jejich vystavení a formy, indosament, přijetí směnky, splatnost a placení, promlčení, ztracené nebo zničené směnky, atd. Druhá část se zabývá všemi těmito otázkami pro šeky zvlášť. Ve třetí části nalezneme společná ustanovení pro směnky a šeky.

Jako další důležité předpisy upravující problematiku financování můžeme uvést:

Zákon č. 21/1992 Sb., o bankách;

Zákon č. 6/1993 Sb., o České národní bance;

Zákon č. 229/2002 Sb., o finančním arbitrovi;

Zákon č. 254/2004 Sb., o omezení plateb v hotovosti;

Zákon č. 240/2013 Sb., o investičních společnostech a investičních fondech.

1.3 Charakteristika finančních prostředků a jejich řízení

Peněžní prostředky podniku představují část aktiv ve formě hotovosti, různých bankovních vkladů či peněžních ekvivalentů jako jsou například šeky a ceniny. Často se mylně obecně označují jako hotovost, i když větší část peněžních prostředků má podobu termínovaných a jiných vkladů u peněžních ústavů. Jsou nejlikvidnější formou majetku podniku, dají se okamžitě použít na úhradu podnikových závazků. Termínované vklady jsou však omezeny v možnostech okamžitého výběru, proto jsou peněžní prostředky v praxi chápány jako hotovost, krátkodobé vklady a různé formy ekvivalentů peněžních prostředků.

Množství vlastněných peněžních prostředků je východiskem pro posuzování platební situace podniku k určitému datu. Vysoký stav peněžních prostředků nepřináší takový efekt, jako kdyby byly peníze použity na jiné účely, jako jsou finanční hmotné a nehmotné investice. Nevyužití volných peněžních prostředků tak může nepříznivě ovlivňovat efektivnost podnikání. Proto je smyslem finanční politiky podniku udržovat si takový stav peněžních prostředků, který zajišťuje úhradu předpokládaných závazků. (VALACH, 1999)

Řízení peněžních prostředků

Důvodem proč řídit peněžní prostředky je ten, že představují nejlikvidnější částí podnikového majetku. Podnik pomocí nich hradí své splatné závazky a jejich řízení zajišťuje solventnost podniku. Dalším důvodem je, že neřízené volné peněžní prostředky vedou ke snižování rentability podniku. Jejich řízení tedy vede ke zvyšování rentability prostřednictvím výnosů z finančního majetku.

Možnosti řízení peněžních prostředků:

- a) Použití platebního kalendáře je v praxi jednoduché a účinné. Pomocí tohoto nástroje lze efektivně řídit peněžní prostředky v přímé vazbě na likviditu a rentabilitu podniku. K vytvoření platebního kalendáře může pomoci například tabulkový procesor Exel. Je nezbytné vymezit si období, vyčíslit zůstatek peněžních prostředků na počátku období, identifikovat pravidelné výdaje, identifikovat očekávané úhrady závazků, identifikovat příjmy aj.
- b) Sjednat kontokorentní úvěr, který poskytuje průběžné automatické čerpání peněžních prostředků do výše sjednaného úvěrového rámce.
- c) Vést účet v cizí měně, pokud se podnik pohybuje na devizovém trhu. Vývozci přijímají peníze za pohledávky v cizí měně a tu mění do měny národní. Dovozeči nakupují měnu zahraniční na úhradu svých závazků.
- d) Vložit volné peněžní prostředky na termínované vklady.
- e) Splacení půjček před termínem splatnosti a tím omezit negativní vliv na cenu kapitálu. (ŠIMAN, 2010)

Principy finančního řízení

Finanční řízení a finanční politika podniku musí předvídat možné změny v budoucnosti. Především u investičního rozhodování se musí opírat o dlouhodobé prognózy ekonomických podmínek investování. Největší vliv na finanční rozhodnutí má ekonomické prostředí podniku a legislativní prostředí. Při finančním rozhodování je třeba dodržovat určité principy, o které by se mělo finanční řízení opírat. Mezi nejdůležitější principy patří princip peněžních toků, princip čisté současné hodnoty, respektování faktoru času, zohledňování rizika, optimalizace kapitálové struktury, zohledňování stupně efektivnosti kapitálových trhů a plánování a analýza finančních údajů.

Princip peněžních toků říká, že jsou pro finanční řízení rozhodující příjmy a výdaje, nikoliv účetně vykazované výnosy a náklady. Podnik musí být schopen uhrazovat peněžní platby svým dodavatelům, zaměstnancům, věřitelům a vlastníkům. I když podnik vykazuje zisk, nemusí disponovat s peněžními prostředky.

Princip současné hodnoty zdůrazňuje, že by podnik měl investovat jen do těch činností, kde je čistá současná hodnota pozitivní. Čistá současná hodnota je rozdíl mezi diskontovanými peněžními příjmy z určité činnosti a výdaji na tuto činnost. Tento princip se v současné finanční teorii upřednostňuje před hodnocením investičních projektů podle výše zisku, nákladů či doby návratnosti.

Faktor času se dá jednoduše vysvětlit v situaci bezinflačního prostředí. Pravidlo říká, že určitá částka získaná dnes, má větší hodnotu než ta samá částka získaná zítra. Jelikož částku, kterou získáme dnes, můžeme okamžitě investovat a může nám přinést určitý efekt. Tento princip se využívá zvláště při dlouhodobém finančním rozhodování například při vyhodnocování efektivnosti investičních projektů, při oceňování hodnoty podniku aj.

Při **zohledňování rizika** obvykle platí, že varianta s větším rizikem přináší větší zisk a opačně. Rizika vznikají z důvodu vnitřních a vnějších příčin. Do vnějších příčin řadíme přírodní katastrofy, hospodářské krize, inflaci a jiné. Vnitřní příčiny vyplývají z chybného fungování podniku jako například chybný odhad poptávky či chybně zvolená investice apod.

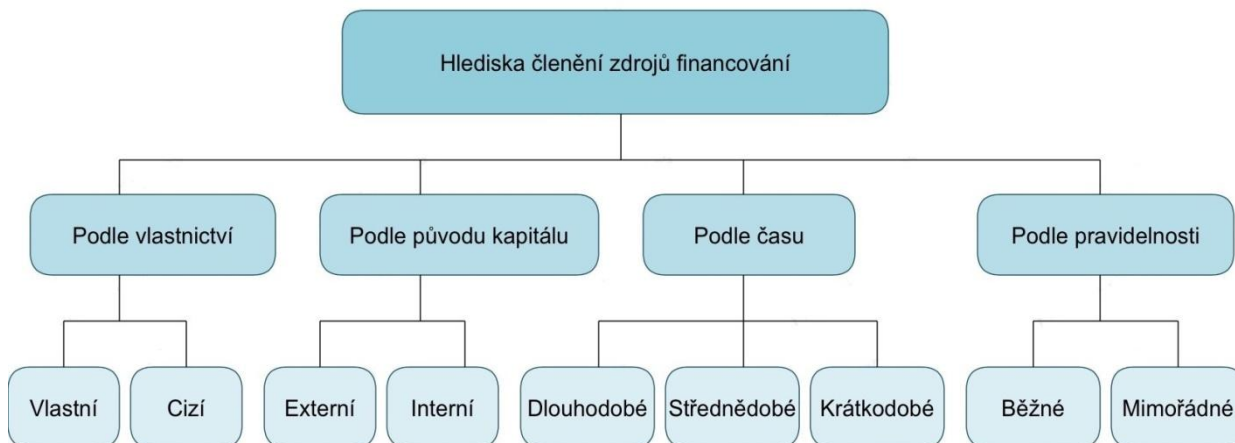
Zásada optimalizace kapitálové struktury znamená, že by podnik měl zajistit pro úhradu svých předpokládaných závazků optimální složení kapitálu. Náklady na jednotlivé druhy kapitálu jsou odlišné a podnik by měl usilovat o takovou kapitálovou strukturu, která by zahrnovala co nejmenší náklady na získání kapitálu. V podniku by se měla najít rovnováha mezi vlastním a cizím kapitálem.

Zohledňování stupně efektivnosti kapitálových trhů říká, že by finanční řízení mělo respektovat dosažený stupeň efektivnosti kapitálového trhu, se kterým přichází do styku. Existují tři stupně efektivnosti kapitálových trhů: slabý, střední a silný. Stupně se liší množstvím příslušných informací. Tržní cena při slabém stupni efektivnosti zohledňuje informace a trendy minulého vývoje cen. Při středním stupni se dále zohledňuje i veřejně dostupné informace o současnosti a budoucnosti jako jsou informace o zisku, dividendách, investicích, fúzích, aj. Silný stupeň efektivnosti nezahrnuje pouze veřejně dostupné informace ale veškeré informace a nelze předpokládat, že by tržní cena mohla být přesněji určena. S tímto silným stupněm efektivnosti se ve skutečnosti nelze setkat ani na dlouhodobě fungujících kapitálových trzích.

Princip plánování a analýzy finančních údajů znamená, že soustavná analýza a plánování finančních veličin podniku zajistí dosažení hlavních finančních cílů podnikání. Finanční analýza hodnotí dosavadní vývoj všech finančních ukazatelů jako je zisk, rentabilita, likvidita, zadluženost. Výsledky srovnává s ostatními podniky a určuje příčiny odchylek. Zhodnocuje celkovou finanční situaci podniku a slouží jako východisko pro finanční plánování. Finanční plánování určuje finanční strategii podniku. Stanovuje finanční cíle podniku, předvídá budoucí finanční zdraví apod. (VALACH, 1999)

1.4 Druhy financování podniku

Obrázek (1) přehledně vyznačuje rozdělení zdrojů financování dle různých kritérií. Zdroje, které podnik používá k financování své činnosti lze rozdělit podle následujících hledisek:



Obrázek 1 Hlediska členění zdrojů financování

Zdroj: Vlastní zpracování

1) Podle toho, jak je uvedeno v rozvaze:

- a) Mezi **vlastní** zdroje patří vklad podnikatele, dary, dotace, vklady od investorů a emise akcií, které mají charakter dodatečného vkladu do podniku a jsou označeny jako externí vlastní zdroje financování.

Ten, kdo vlastní podíl na vlastním kapitálu je i spoluvlastník podniku a má určitá práva a povinnosti. Mezi základní práva majitele podílu patří podílet se na řízení společnosti, právo na podíl na vytvořeném zisku a právo na podíl na likvidačním zůstatku.

- b) **Cizí** zdroje mají charakter externích zdrojů. Poskytovatelé cizích zdrojů jsou v pozici věřitele a nabytý kapitál má charakter dluhu. Mezi nejčastější patří bankovní a obchodní úvěry, dluhopisy, finanční a provozní leasing, faktoring, forfaiting aj. Dluhové financování má základní pravidla, mezi ně patří, že věřiteli náleží odměna za poskytnutí finančního zdroje, podnik musí nejpozději na konci doby splatnosti dluh vrátit věřiteli, věřitel nenesé podnikatelské riziko a nemá právo se podílet na řízení podniku. (ŘEZŇÁKOVÁ, 2012)

2) Podle původu kapitálu:

- a) **Interní** neboli vnitřní financování má charakter vlastních zdrojů. Zdrojem je vlastní hospodářská činnost a jejím výsledkem je zisk, odpisy a jiné.

- b) Zdrojem **externího** neboli vnějšího financování je kapitál, který přichází z vnějšího prostředí podniku. Kapitál můžeme získat od majitelů nebo od věřitelů. Jestliže do podniku vloží kapitál majitel, hovoříme o financování z vlastních zdrojů, a když věřitel pak financování z cizích zdrojů. Do financování z vlastních zdrojů patří vklady společníků, podíly a emise akcií. Do financování z cizích zdrojů zařazujeme úvěry, dluhopisy a leasing. Mezi další formy externího financování patří faktoring a inovované finanční nástroje.

3) Podle délky financování:

- a) **Dlouhodobé** financování je obvykle tvořeno vlastním kapitálem a dlouhodobým cizím kapitálem. Využívá se především k financování dlouhodobého majetku. Jedná se o financování s dobou splatnosti na 5 let.
- b) Do **střednědobého** financování patří především úvěry se splatností 1 až 5 let.
- c) Zdrojem **krátkodobého** financování jsou krátkodobé bankovní úvěry, závazky vůči dodavatelům a zaměstnancům a jiné, které mají dobu splatnosti kratší než jeden rok. Používají se především k financování krátkodobého majetku.

4) Podle pravidelnosti financování:

- a) Do **běžného** financování patří úhrada základních provozních potřeb podniku jako například nákup materiálu, výplata mezd, úhrada energií a nájemného a ostatních krátkodobých závazků.
- b) **Mimořádné** financování se používá při založení podniku a při jeho rozšíření či likvidaci. (ŽIŽKA, 2008)

1.5 Pravidla financování

Pravidla financování slouží jako doporučení pro management a spravují kapitálovou strukturu tak, aby bylo dosaženo dlouhodobé finanční rovnováhy a stability. Mezi tato pravidla patří zlaté poměrové pravidlo, zlaté pari pravidlo, zlaté pravidlo vyrovnání rizika a zlaté poměrové pravidlo.

Zlaté pravidlo financování vychází z potřeby časově sladit strukturu aktiv a pasiv. Jinak řečeno, dlouhodobý majetek má být financován z cizích nebo vlastních dlouhodobých zdrojů a obráceně krátkodobý majetek by měl být financován ze zdrojů

krátkodobých. Důvodem je, že krátkodobé zdroje jsou poměrně drahé a omezené časem. Firma je musí využít rychle tak aby ji přinesly co největší zisk na pokrytí nákladů na tyto zdroje. Na druhé straně dlouhodobé zdroje zůstávají ve firmě delší dobu a není třeba hledat okamžitou návratnost.

Zlaté pravidlo vyrovnání rizika se zaměřuje na poměr vlastního a cizího kapitálu. Vlastní kapitál by měl být větší než kapitál cizí. Maximální poměr by měl být 1:1 s ohledem na obor podnikání. To znamená že, výše vkladu majitele do podnikání má být minimálně stejná jako výše cizího kapitálu. Čím větší je podíl cizího kapitálu na celkovém kapitálu, tím je větší riziko pro věřitele. Firma pak obtížněji shání dodatečné zdroje financování. Proto je lepší mít, co možná nejvyšší vlastní kapitál, který nám napomůže k získání a udržení cizích zdrojů.

Zlaté pari pravidlo zachází ještě dál než zlaté pravidlo vyrovnání rizika. Uvádí, že by dlouhodobý majetek měl být financován výhradně vlastním kapitálem. Vyjadřuje značně konzervativní a opatrní přístup. Toto pravidlo se v praxi příliš nevyužívá, jelikož zabraňuje využití financování cizím kapitálem.

Zlaté poměrové pravidlo se zabývá vztahem mezi vývojem investic a tržeb podniku. Říká, že by tempo růstu investic nemělo přesáhnout tempo růstu tržeb. Tím se udrží dlouhodobá finanční rovnováha podniku. Avšak toto pravidlo nemusí být dodrženo, nachází-li se podnik na začátku podnikání či na konci recese. (KISLINGEROVÁ, 2004)

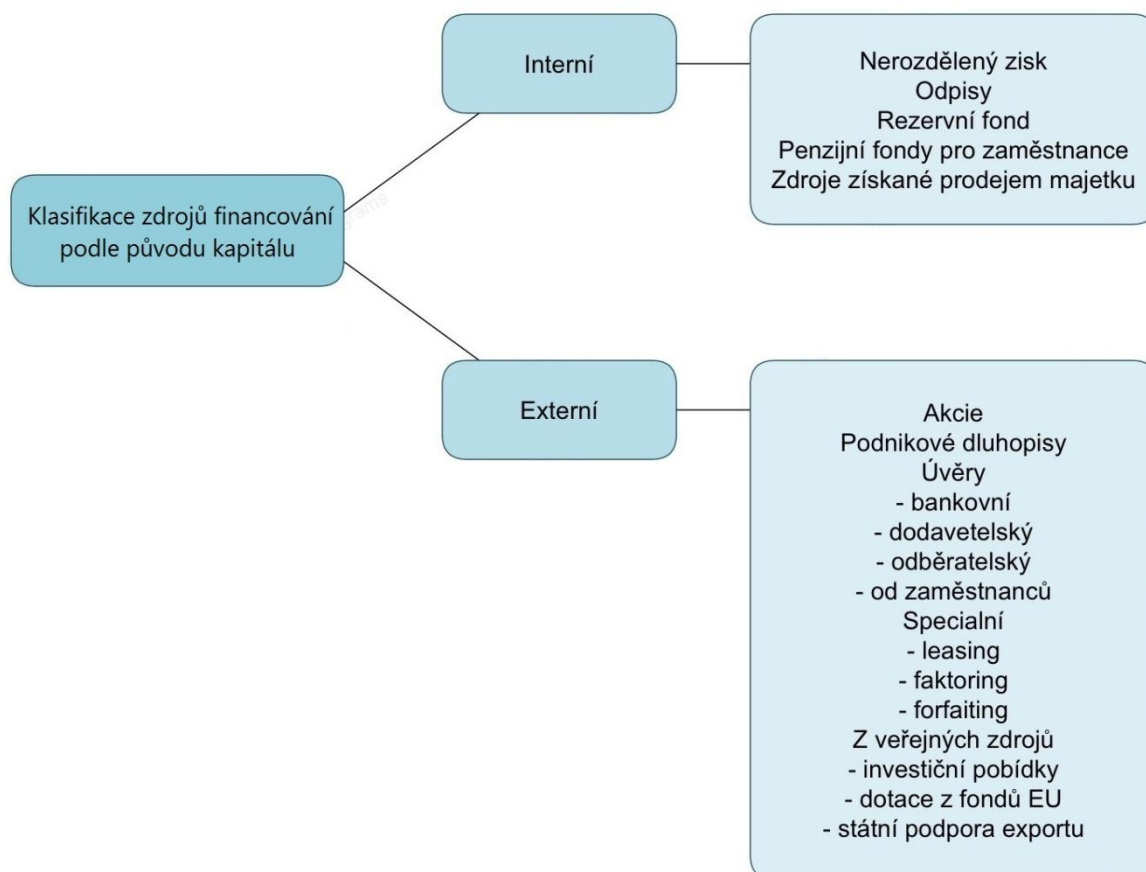
Shrnutí

Podstata finančního managementu v podniku spočívá v efektivním řízení finančních prostředků. Podnik rozhoduje, do čeho má investovat, kde finanční prostředky získat, jak finanční prostředky získat a jak rozdělí vytvořený zisk. *Základní úkoly finančního řízení* jsou získávat kapitál pro běžné potřeby podniku, rozhodovat o umístění kapitálu, rozhodovat o rozdělení zisku, prognózovat, plánovat, analyzovat, kontrolovat a řídit hospodářskou stránku podniku tak, aby byla zajištěna finanční stabilita. Mezi nejdůležitější *právní východiska financování* patří nový občanský zákoník, zákon o obchodních společnostech a družstvech a zákon o účetnictví. *Pravidla financování* slouží jako doporučení pro finanční management tak, aby bylo dosaženo dlouhodobé finanční

rovnováhy. Mezi ně patří zlaté bilanční pravidlo, zlaté pari pravidlo, zlaté pravidlo vyrovnání rizika a zlaté poměrové pravidlo

2 Klasifikace zdrojů financování

Existuje mnoho hledisek pro klasifikaci zdrojů financování. Jedním z nich je financování podle původu kapitálu. Přehledné rozdělení zdrojů financování podle původu kapitálu nalezneme na Obrázku (2). Zde rozlišujeme, zda majetek přichází z vnitřního prostředí (interní zdroje) či z vnějšího prostředí (externí zdroje). (SYNEK, 2015)



Obrázek 2 Klasifikace zdrojů financování podle původu kapitálu
Zdroj: Vlastní zpracování

2.1 Interní zdroje financování

Zdroj kapitálu zde představuje vlastní hospodářskou činnost podniku. Těmito zdroji samofinancování mohou být odpisy, nerozdělený zisk, rezervní fondy aj.

Výhodou tohoto typu financování je především to, že se nezvyšuje počet akcionářů a věřitelů. Nevznikají náklady na emisy cenných papírů. Snižuje se riziko zadlužení a riziko vzniku finanční tísně či úpadku.

Hlavní nevýhodou interního financování z nerozděleného zisku je jeho riziko nestability. (VALACH, 2010)

2.1.1 Odpisy

Dlouhodobý hmotný a nehmotný majetek přetrvává v podniku několik let a nesmí být zahrnut do nákladu najednou. Jeho cena se musí do provozních nákladů rozpouštět postupně v každém roce podle délky životnosti. Odpisy tak představují peněžní vyjádření opotřebení hmotného a nehmotného majetku podniku. Z finančního hlediska jsou odpisy nástrojem k vyjádření poklesu ceny majetku a vytváří disponibilní finanční zdroj. Výše odpisů ovlivňuje výši výsledku hospodaření a tím i základ daně ze zisku, jelikož tato výše odpisů je promítána do provozních nákladů.

Často bývá pojem odpisy zaměňován se slovem oprávek. Oprávky jsou souhrnem odpisů. Odečteme-li tak oprávky od pořizovací ceny dlouhodobého majetku, získáme zůstatkovou cenu.

Odpisy se označují jako relativně stabilní zdroj financování oproti zisku, jelikož nejsou ovlivněny tak velkým množstvím proměnlivých faktorů a jsou k dispozici i v tom případě, když podnik nevytvořil žádný zisk.

V České republice používáme dva typy odepisování. Existují zde účetní a daňové odpisy.

Rozdíl mezi účetními a daňovými odpisy

Účetní odpisy by měli co nejlépe zohlednit skutečný stav a opotřebení dlouhodobého majetku. Pravidla pro účetní odpisy si podnik určuje sám ve svém odpisovém plánu. V plánu musí být uvedena výše, způsob a délka odepisování.

Daňové neboli finanční odpisy jsou sestavovány pro účely daně z příjmu. Jsou daňově uznatelné, a o maximální částce odpisů rozhoduje stát. Dále se dělí na rovnoměrné

a zrychlené a podnik si je může zvolit podle svého uvážení, ale zvolený způsob musí dodržovat po celou dobu účtování.

Celková výše daňových i účetních odpisů závisí na několika faktorech:

- na výši a struktuře dlouhodobého majetku,
- na ceně majetku, který se odepisuje,
- na době odepisování majetku,
- na metodě odepisování. (VALACH, 2010)

2.1.2 Nerozdělený zisk

Je to ta část zisku po zdanění, která není použita na tvorbu rezervního fondu, výplatu dividend, výplatu tantiém či ostatních fondů tvořených ze zisku. Tvoří druhý nejvýznamnější zdroj vnitřního financování. Podíl nerozděleného zisku na celkovém kapitálu nebývá vysoký. Následující obrázek (3) ukazuje, jak je nerozdělený zisk tvořen. (VALACH, 2010)

Zisk běžného roku před zdaněním
- Daň ze zisku
- Příděl rezervnímu fondu
- Příděl jiným fondům než rezervním fondům
- Úhrada tantiém
- Výplata dividend či podílu na zisku
- Ostatní použití zisku
= Nerozdělený zisk běžného roku
+ Nerozdělený zisk z minulých let
= Nerozdělený zisk na konci období

Obrázek 3 Tvorba nerozděleného zisku na konci období

Zdroj: VALACH, Josef. Investiční rozhodování a dlouhodobé financování. 3., přeprac. a rozš. vyd. Praha: Ekopress, 2010. ISBN 9788086929712.

2.1.3 Rezervní fond

Rezervní fond patří do vlastního kapitálu podniku. Tvoří se ze zisku z důvodu ochrany proti různým rizikům podnikání. Pokud firma nebude mít potřebu z fondu čerpat, může využít peněžní prostředky na rozvoj.

Fondy jsou tvořeny na základě rozhodnutí firmy. Tyto fondy jsou všeobecně použitelné a hlavním úkolem je úhrada ztrát z podnikání. Mohou se jinak nazývat jako zákonné rezervní fondy či statutární rezervní fondy.

Dalším pojmem jsou zde rezervy, které se od rezervních fondů liší svou tvorbou a užším výběrem účelu. Jedná se o účelový finanční zdroj na krytí předem dohodnutých výdajů. Jsou zahrnovány do nákladů či do daňově uznatelných nákladů, pak hovoříme o zákonných rezervách. V bilanci můžeme rezervy najít pod cizím kapitálem, jelikož rezervy zde tvoří budoucí závazek. Výše a použití zákonných rezerv je podmíněna zákonem. Ostatní rezervy se řídí dle směrnic podniku. Nejčastějšími účely bývají na technický rozvoj, opravy dlouhodobého hmotného majetku, kurzové ztráty, nedobytné pohledávky aj. (VALACH, 2010)

2.1.4 Ostatní interní zdroje

Mezi další interní zdroje financování patří penzijní fondy pro zaměstnance a zdroje získané prodejem majetku. Penzijní fondy pro zaměstnance v České republice prozatím neexistují. Jsou používány v zahraničí především v USA. Jedná se o fond, který je používán na úhradu starobních důchodů zaměstnanců. Tento způsob najdeme pouze u velkých firem. Zdroje získané prodejem majetku nejsou nijak zvláštní, jelikož cena prodaného majetku je součástí výnosů i nákladů a ovlivňuje celkový zisk podniku. (VALACH, 2010)

2.2 Externí zdroje financování

Externí zdroje podílově představují určitou účast na finančních zdrojích. Jejich různorodost je pestřejší než u zdrojů interních. (VALACH, 2010)

2.2.1 Akciový kapitál

Prostřednictvím kmenových a prioritních akcií vzniká akciový kapitál. Upisování akcií se uskutečňuje ve třech případech, buď při založení akciové společnosti, jejím rozšiřováním nebo při finanční restrukturalizaci. V prvních dvou případech vzniká nový kapitál, zatímco při finanční restrukturalizaci dochází ve změně struktury kapitálu (např. náhrada dluhopisu akciemi). (VALACH, 2010)

Rozdíl mezi financováním kmenovými a prioritními akciemi

Vlastník **kmenových akcií** má právo na výplatu dividend, nemá však zaručenou jejich výši. Dividendy jsou vypláceny až po zaplacení daní, splátek úvěrů, dluhopisů, úroků a dividend majitelů prioritních akcií. Dále jsou charakteristické tím, že jejich majitel má právo zúčastnit se hlasování na valné hromadě, na podíl z likvidačního výnosu v případě likvidace firmy a předkupní právo na nákup nových akcií.

Výhodou financování pomocí kmenových akcií je například to, že neexistují pevné závazky na úhradu dividend. Toto financování je tedy méně rizikové než financování pomocí prioritních akcií nebo úvěrů. Dále jsou lépe prodejné než prioritní akcie, jelikož jejich výnosnost je obvykle vyšší.

Z pohledu investora jsou kmenové akcie více riskantní než prioritní akcie či dluhopisy. Proto investoři požadují vyšší výnosy z kmenových akcií a tím pádem se zvyšují náklady na získání kmenového kapitálu společnosti. Mezi další nevýhody se řadí fakt, že dividendy nejsou daňově uznatelný náklad. (VALACH, 2010)

Prioritní akcie se liší od kmenových tím, že jsou při výplatě dividend vypláceny jako první a obvykle se předem určuje pevná částka, která bude vyplácena a nezáleží na výsledku hospodaření. Většinou jsou zahrnovány do vlastního kapitálu. Na rozdíl od kmenových akcií, vlastníci prioritních akcií nemají hlasovací právo na valné hromadě. Obvykle je podíl prioritních akcií na celkovém akciovém kapitálu omezen zákonem nebo stanovami akciové společnosti. V České republice zákon uvádí maximální podíl 50 % základního kapitálu.

Jednou z výhod je, že dividendy jsou relativně stabilní při růstu zisku. Z pohledu věřitele jsou prioritní akcie výhodnější, jelikož nevyplacení těchto dividend nemá tak závažné následky jako u financování pomocí dlouhodobého úvěru.

Jakož dividendy z kmenových akcií ani prioritní nejsou daňově odečitatelnou položkou. Přes to, že podnik bude vykazovat nižší zisk, musí vyplatit pevně stanovenou sumu majiteli prioritní akcie. (VALACH, 2010)

2.2.2 Podnikové dluhopisy

Dluhopisy neboli podnikové obligace jsou dluhové cenné papíry. Cílem jejich emise je získat dlouhodobý finanční zdroj od investora. Dlužník, emitent dluhopisů, se zavazuje zaplatit věřiteli (majiteli dluhopisu) nominální cenu dluhopisu a poté i úrok. Věřitel je pouze vlastníkem podnikového dluhopisu, není spolujednatel a nemá hlasovací právo. Splacení úroku věřiteli se dle daňových i účetních předpisů považuje za náklad podniku a snižuje základ pro výpočet daně ze zisku.

Emise se podobně jako u akcií uskutečňuje dvěma způsoby a to veřejnou emisí nebo soukromou emisí. Emise dluhopisů je regulována státem a obvykle je vyžadováno povolení od státních orgánů na základě žádosti emitenta. V této žádosti musí být uvedeno účel použití emise, současnou i předpokládanou finanční situaci, údaje o ručiteli, způsob zveřejnění emisních podmínek a výsledků hospodaření, návrh emisních podmínek a poslední roční účetní uzávěrku ověřenou auditorem. Soukromá emise je určena pro menší okruh věřitelů, jako jsou banky, investiční společnosti, pojišťovny apod. Je levnější než emise veřejná ale úrok bývá vyšší, z důvodu většího věřitelského rizika a nákladů na vyhodnocení emitenta. Na rozdíl od soukromé emise, veřejná emise je určena pro všechny. Podnik může uskutečnit emisi dluhopisů sám nebo využít služeb investičních zprostředkovatelů. Pokud využije jejich služeb, musí jim zaplatit provizi, která snižuje celkový výnos emise pro emitenta. (VALACH, 2010)

2.2.3 Dlouhodobé úvěry

Dlouhodobé úvěry jsou zpravidla splatné až za 5 let. Úvěry se splatností 1 až 5 let se označují jako střednědobé. Existují dva druhy dlouhodobých úvěrů: bankovní

a dodavatelský. Bankovní neboli finanční úvěr je poskytován komerčními bankami, pojišťovacími společnostmi a penzijními fondy ve formě peněz prostřednictvím termínované půjčky nebo hypotekárního úvěru. Dodavatelský úvěr poskytují dodavatelé ve formě strojů, zařízení a jiného fixního majetku. Do dlouhodobých úvěrů se dále řadí dlouhodobé přijaté zálohy od odběratelů a vydané dlouhodobé směnky. (VALACH, 2010)

Termínované půjčky jsou většinou poskytovány na rozšiřování hmotného dlouhodobého majetku, proto se můžeme někdy setkat i s názvem investiční úvěr. Mohou být však použity i na rozšíření oběžného majetku, na pořízení nehmotného majetku či na nákup cenných papírů. Termínované úvěry mají svůj specifický charakter vyjádřený těmito znaky:

- a) Půjčka se postupně umořuje během jejího splácení. Splátky bývají ve formě anuity, což znamená stejná výše splátky po celou dobu splatnosti. S každou splátkou klesá zároveň podíl úroku a zvyšuje se podíl úmoru. Splátkový kalendář může být založen na čtvrtletních, pololetních či ročních splátkách úvěru a úroku.
- b) U termínovaných půjček převládá pevná úroková sazba. Tato sazba se odvíjí od všeobecné úrovně úroků v ekonomice, výši úvěru, lhůtě splatnosti apod. Úrok je zpravidla vyšší než u úvěrů krátkodobých, protože banka podstupuje větší riziko.
- c) U finančně zdatných podniků poskytuje banka úvěr v plné výši. U méně úvěruschopných podniků banky požadují účast podniku ve formě interních zdrojů, a tím snižují své riziko.
- d) Termínované půjčky jsou spojovány s určitými zárukami a ochrannými ujednáními, kvůli jejich vysoké míře rizika. Záruky mohou mít podobu osobního zajištění nebo reálného zajištění. Při osobním zajištění se ručitel (třetí osoba) zavazuje, že v případě platební neschopnosti dlužníka, převezme závazek vůči věřiteli. Ručitelem může být např. mateřská společnost vůči dceřiné společnosti, komerční banky, záruční společnosti, stát aj. Při reálném zajištění dává dlužník bance do zástavy většinou cenné papíry, zboží nebo i movité součásti majetku či postupuje pohledávky vůči třetím osobám. Reálnou zástavou může být i věc nemovitého charakteru jako např. u hypotekárního zajištění, kdy podnik nemůže disponovat se svými nemovitostmi.

- e) Ochranná ujednání mají dále zvýšit účinnost záručních podmínek a zajistit splacení půjček věřitelům. Existují tři typy těchto ujednání: pozitivní, negativní a restriktivní. Pozitivní ochranná ujednání spočívají v tom, že podnik souhlasí s uskutečněním určitých opatření, jako jsou např. pojištění majetku, zachování minimální úrovně pracovního kapitálu aj. Negativní ochranná ujednání zavazují podnik k tomu, že nesmí provádět bez souhlasu banky určitá rozhodnutí (poskytovat svůj majetek jiným věřitelům jako záruku, neprodávat a nepronajímat majetek či neslučovat se s jinými podniky). Posledním typem jsou restriktivní ochranná opatření, která stanovují určité limity, které musí podnik dodržet. Těmito limity může být limit celkové sumy dividend, limit vyplacených mezd, limit rozvojových investic, apod.
- f) V případě, že by dlužník neplnil své závazky, může banka trvat, za určitých podmínek, na okamžitém splacení dlužné částky. To může nastat v situaci, když podnik nesplácí jistinu s úroky, udal nepřesné informace o finančním stavu podniku aj. K tomuto řešení přichází banka jako k poslednímu z možných. Nejprve se snaží dohodnout s podnikem na obnově plnění závazku. (VALACH, 2010)

Hypotekární úvěr poskytuje banka v případě zastavení nemovitého majetku. Jedná se především o pozemky a o bytové a nebytové prostory. Tento typ úvěru je obvykle refinancován emisí hypotečních zástavních listů. Emitují je pouze banky, které k tomu mají povolení a ručí svým jměním. Úvěr lze získat následujícím postupem. Nejprve musí podnik nabídkou svůj nemovitý majetek k zástavě. Následně banka zatíží majetek hypotékou tím, že ho zapíše do pozemkového katastru. Dále banka emituje hypoteční zástavní listy a předá je podniku. Posledním krokem je prodej zástavních listů a získání úvěru. Podnik obvykle pověří banku správou hypotéky, což zahrnuje vyplácení úroků a nominální hodnoty dluhopisu majitelům zástavních listů. Dochází i k tomu, že banka nepředá hypoteční listy podniku, ale investuje je a podniku pak poskytne hypoteční úvěr. Tento typ dlouhodobého úvěru je jeden z nejsložitějších a nejzdlouhavějších na dosažení. Je to především kvůli nutnosti prokazovat vlastnictví nemovitosti, jejího stavu a odhadované ceny. (VALACH, 2010)

Dodavatelský úvěr je poskytován zejména dodavateli strojů a technologických zařízení. Dodavatelé dodají stroje či jiná zařízení, které odběratel splácí postupně či najednou včetně úroků. Dodavatelské úvěry jsou poskytovány přímo nebo prostřednictvím refinancování

prostřednictvím bankovních úvěrů. Úroková sazba bývá vyšší než u úvěrů finančních institucí, ačkoliv se to nemusí na první pohled zdát. Dodavatelé při ocenění dodávky zohledňují i způsob její úhrady, a tak když, je dodávka splacena okamžitě bývá cena nižší než při dodávce na úvěr. Z hlediska záruky se dlouhodobé dodavatelské úvěry dělí na dva typy: na podmíněný prodejní kontrakt a na úvěr na movitou zástavu. Při podmíněném prodejním kontaktu (conditional sale contract) zůstává dodávka vlastněna dodavatelem až do okamžiku splacení všech splátek. Odběratel při koupi zpravidla zaplatí menší část ceny a vydá vlastní směnku na zbytek ceny. V případě, že by odběratel nesplatil svůj dluh, může dodavatel převzít majetek zpět. Při úvěru na movitou zástavu (chattel mortgage) je dodávka majetkem odběratele, který postupně splácí její hodnotu. Dodávka však slouží pro věřitele jako záruka. (VALACH, 2010)

2.2.4 Leasing

Leasing je určitá forma pronájmu. Při využití tohoto nástroje financování, je podniku umožněno používání majetku po určitou dobu, ale majetek se nestává podnikovým vlastnictvím. Užívání majetku je tedy odděleno od jeho vlastnictví. Z právního hlediska jde o třístranný právní vztah mezi dodavatelem, pronajímatelem a nájemcem. Pronajímatel kupuje od dodavatele majetek, který pak poskytuje nájemci za úplatu k pronájmu. Vlastníkem majetku zůstává pronajímatel, který uzavírá s nájemcem leasingovou smlouvu na předmět leasingu. Z finančního hlediska můžeme leasing popsat jako speciální formu financování podniku cizím kapitálem. Od ostatních forem financování se liší především tím, že vlastníkem majetku je věřitel (leasingová společnost). Leasing se rozšířil na počátku 50. let v USA a dnes je využíván ve všech velkých ekonomikách. Rozděluje se na dva základní typy: na provozní (operativní) leasing a na finanční (kapitálový) leasing. Odlišnost těchto dvou typů se vyznačuje délkou pronájmu, přechodem vlastnického práva k majetku a účelem, ke kterému slouží. V obou případech je stále majetek ve vlastnictví pronajímatele. (VALACH, 2010)

Provozní leasing je obvykle sjednáván na kratší dobu. Doba tohoto pronájmu je kratší než ekonomická životnost majetku a minimální délka pronájmu není limitována. Pronajímatel spoléhá na to, že nominální cena majetku včetně všech poplatků a úroků, bude splacena dalšími nájemci. Během doby pronájmu nemá nájemce právo odkoupit majetek. Po ukončení leasingové smlouvy se majetek zpravidla vrací zpět pronajímateli, ale

za určitých podmínek si může nájemce věc odkoupit. V průběhu leasingu má pronajímatel většinou povinnost zajistit údržbu, opravy a servis majetku. Leasingová smlouva je vypověditelná a pronajímatel nese všechna rizika. Předmět leasingu může být spojen i s dodatkovými službami např. při pronájmu letadla se dodatkovou službou může stát letadlový personál. Provozní leasing se nejčastěji využívá při pronájmu osobních automobilů, počítačů, tiskáren aj. Hlavním účelem je vybavit podnik majetkem, který však není trvale potřebný a proto není výhodné ho kupovat. (VALACH, 2010)

Finanční leasing se vyznačuje především tím, že jde o dlouhodobý pronájem a část ekonomických rizik či výnosů, spojená s fungováním zařízení, je převedena na nájemce. Doba leasingu je rovna ekonomické životnosti majetku. Leasingové splátky pokrývají celou pořizovací cenu pronajatého majetku včetně úroků a marže. Minimální doba trvání leasingu je stanovena daňovými zákony. Součástí finančního leasingu nebývají dodatkové služby, jako tomu je u provozního leasingu. Leasingová smlouva není vypověditelná za normálních okolností. Po skončení leasingové smlouvy má nájemce právo odkoupit pronájemné zařízení, proto se finanční leasing používá, na rozdíl od provozního leasingu, k trvalému pořízení majetku. (VALACH, 2010)

2.3 Finanční podpora z veřejných zdrojů

V této podkapitole budou popsány některé z možností podnikového financování, kdy alespoň část zdroje pochází přímo nebo nepřímo z veřejných prostředků. Bude znázorněn základní přehled o možnostech financování podnikových činností za přispění veřejných zdrojů. Dále budou popsány investiční pobídky, dotace z fondů EU a státní podpora exportu.

Veřejnou finanční podporu lze získat ze státního rozpočtu, který je převážně tvořen výběrem daní od jednotlivých ekonomických subjektů, z rozpočtu Evropské unie, územních samosprávných celků nebo různých účelových fondů jak vnitrostátních tak i zahraničních. Cílem poskytování veřejné podpory je především podpora hospodářského rozvoje, vytváření pracovních míst, podpora malého a středního podnikání, motivování k ekologii, posílení konkurenceschopnosti na zahraničním trhu apod. (ČERNOHORSKÝ, 2011)

Veřejná podpora se dělí na přímou a nepřímou. Přímou podporou mohou být např. investiční pobídky, dotace či pojištění exportních rizik. Tato forma podpory je poskytována selektivně např. jen jednomu určitému podniku nebo pouze v konkrétní oblasti. Není na ní právní nárok, to znamená, že podléhá rozhodnutí příslušného orgánu (obvykle státní správy). Podnik, který žádá o přímou podporu, musí předem splňovat kvalifikační podmínky a následně dodržet podmínky účelového užití poskytnuté podpory. Oproti tomu, nepřímá finanční podpora je adresována širšímu okruhu příjemců. Pod nepřímou podporu spadají např. příznivé nastavení daňové a odpisové politiky státu nebo informační služby poskytované podnikatelům pomocí veřejných institucí. Každý členský stát Evropské unie, jakožto i Česká republika, může poskytnout pouze takovou podporu podnikům, která je v souladu s pravidly vnitřního trhu.

Výhodou financování podniku z veřejných prostředků je obvyklá nenávratnost získaných prostředků. Nevýhodou je častá administrativní náročnost vyřízení a v případě přímé podpory i beznárokovost těchto zdrojů. (MAREK, 2009)

2.3.1 Investiční pobídky

Podmínky pro poskytování investičních pobídek, postup při jejich poskytování a výkon státní správy v České republice upravuje zákon č. 72/2000 Sb., o investičních pobídkách. Tento zákon je v souladu s nařízením Komise EU č. 651/2014. Podnikatelé, kteří umístí nebo rozšíří svoji investici na území České republiky, mohou získat podporu ve formě investičních pobídek.

Investiční pobídka může mít podobu:

- Slevy na dani z příjmu podle zvláštního právního předpisu (z. o daních z příjmů). Může být částečná i úplná a je možné ji uplatňovat až po dobu 10 let.
- Převodu pozemků za zvýhodněnou cenu. Podnikatel získá pozemky včetně související infrastruktury za zvýhodněnou cenu od orgánu samosprávy.
- Hmotné podpory při vytváření pracovních míst podle zvláštního právního předpisu (zákon č. 435/2004 Sb., o zaměstnanosti). Podnikatel získá za každé vytvořené pracovní místo finanční kompenzaci až do výše 300 tisíc Kč. Velikost této částky záleží na nezaměstnanosti v regionu.

- Hmotné podpory rekvalifikace nebo školení zaměstnanců podle zvláštního právního předpisu (zákona č. 435/2004 Sb., o zaměstnanosti). Finanční podpora je poskytována až do výše 50 % školících nákladů. Částka opět záleží na nezaměstnanosti v regionu.
- Hmotné podpory pořízení dlouhodobého hmotného a nehmotného majetku až do výše 10 % způsobilých nákladů. Platí pouze pro strategické investiční akce.

Všeobecné podmínky dle § 2 odst. 2 zákona o investičních pobídkách jsou:

- realizace investiční akce na území České republiky,
- šetrnost činností, stavby nebo zařízení k životnímu prostředí,
- zahájení prací souvisejících s realizací investiční akce až po dni předložení záměru získat investiční pobídku,
- splnění podmínek podle odstavců 3 až 5 nejdéle do 3 let od vydání rozhodnutí o příslibu investiční pobídky.

2.3.2 Dotace z fondů EU

Evropské dotace jsou finanční prostředky, které pochází ze speciálních fondů. Zakládání speciálních fondů je projevem hospodářské politiky a sociální soudržnosti (HSS) Evropské unie. Jejich prostřednictvím se rozdělují finanční prostředky určené ke snižování ekonomických a sociálních rozdílů mezi členskými státy a jejich regiony.

O dotace z EU může žádat:

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

V programovém období 2014-2020 byly pro Českou republiku vyčleněny prostředky téměř ve výši 24 miliard €. Pro využívání finanční pomoci z fondů je vypracován Národní rozvojový plán, kde jsou podrobně popsány cíle a priority, které chce členská země v dané oblasti či regionu dosáhnout v aktuálním programovém období. Centrálním koordinátorem využívání fondů Evropské unie je v České republice Ministerstvo pro místní rozvoj. Oproti programovému období 2007-2013 bylo zavedeno několik novinek v systému čerpání z evropských fondů. Mezi nejdůležitější patří:

- rozšíření počtu zapojených fondů (nově mezi ně patří i EAFRD a EMFF, což jsou fondy politiky rozvoje venkova a Společné námořní a rybářské politiky),
- nastavení systému předběžných podmínek,
- vyšší měřitelnosti přínosu podpořených operací (důraz na plnění stanovených požadavků),
- finanční závislost na rychlosti a kvalitě čerpání (výkonnostní rámec)
- vyšší míra uplatnění územně specifického přístupu a využití integrovaných nástrojů,
- vyšší míra uplatnění finančních nástrojů na úkor dotací.

V České republice jsou pro programové období 2014-2020 nastavena společná pravidla pro pět fondů, které dohromady tvoří Evropské strukturální a investiční fondy (ESI).

Evropský fondy pro regionální rozvoj (EFRR/ERDF) 11,94 mld. €

Do fondu bylo přiděleno 11,94 miliard eur, a tím je Evropský fond pro regionální rozvoj největší. Cílem tohoto fondu je posílení regionální hospodářské a sociální soudržnosti. Zaměřuje se na investiční projekty jako je například výstavba silnic, dálnic a železnic, odstraňování ekologických zátěží, budování stokových systémů, podpora inovačního potenciálu podnikatelů, rekonstrukce kulturních památek apod.

Fond soudržnosti (FS) 6,25 mld. €

Zlepšuje konektivitu a je určen na podporu rozvoje členských států s HDP nižším než 90 % průměru zemí EU-28. Jinak se nazývá také Kohezní fond. Jako u ERDF podporuje investiční projekty jako jsou ochrana životního prostředí a oblast energetické účinnosti

a obnovitelných zdrojů energie a dopravní infrastrukturu většího rozsahu např. transevropské sítě.

Evropský sociální fond (ESF) 3,43 mld. €

Zaměřuje se na zlepšování příležitostí k zaměstnání a vzdělávání. Dále pomáhá znevýhodněným osobám a lidem ohroženým chudobou či sociálním vyloučením. Podporuje neinvestiční projekty jako např. rekvalifikace nezaměstnaných, speciální programy pro osoby se zdravotním postižením, děti, mládež, etnické menšiny a jiné znevýhodněné skupiny apod.

Evropský zemědělský fond pro rozvoj venkova (EZFRV/EAFRD) 2,3 mld. €

Jeho cílem je zvyšovat konkurenceschopnost zemědělství a lesnictví, zlepšovat životní prostředí, stav přírody a kvalitu života.

Evropský námořní a rybářský fond (ENRF/EMFF) 0,03 mld. €

Hlavním cílem je obstarat trvale udržitelný rozvoj evropského rybolovu a akvakultury.

Kromě dotací z Evropské unie je možné získat dotace ze státního rozpočtu, státních fondů nebo z rozpočtů územních samosprávných celků. Fond financuje aktivity týkající se mořského i vnitrozemského rybolovu podporující konkurenceschopnost, ochranu a zdokonalení podmínek rybolovu.

2.3.3 Státní podpora exportu

Státní podpora vývozních operací spočívá v ručení státu za závazky, které plynou z uzavřených pojistných smluv. Je to standardní nástroj podpory exportu s rychlou návratností. Podporované vývozní operace se řídí souborem pravidel OECD a EU, která zaručují, že si vývozci v jednotlivých zemích nekonkurují rozsahem státní podpory, ale pouze kvalitou a cenou zboží a služeb. Úspěšní vývozci nepřinášejí prospěch pouze sami sobě, ale jsou také přínosem pro širokou síť subdodavatelů, většinou z řad malých a středních podniků. Zajišťují zachování popřípadě rozšíření pracovních míst na trhu a pomáhají zachovat výrobu s dlouhodobou tradicí. A v neposlední řadě dává exportérům

možnost hledat obchodní příležitosti mimo evropské země, jako jsou rozvíjející se perspektivní trhy Asie, Afriky a Latinské Ameriky.

Vláda České republiky schválila dne 14. března 2012 novou Exportní strategii pro období 2012-2020. Nová exportní strategie prosazuje moderní proexportní politiku do roku 2020 a shrnuje velkou vizi proexportních aktivit státu, jejich cíle a opatření, jejichž prostřednictvím má dojít k dosažení těchto cílů. Strategie zahrnuje širokou škálu proexportních činností. Zaměřuje se jak na činnosti a postupy, které mají přímý a výhradní vztah k exportním procesům, tak i na související a navazující politiky státu. Strategie byla navržena tak aby reálně odrážela potřeby podnikatelského sektoru.

Exportní strategie ČR pro období 2012-2020 je postavena na třech pilířích: zpravodajství pro export, rozvoj exportu a podpora obchodních příležitostí. Dále definuje 12 prioritních zemí: Brazílie, ČLD, Indie, Irák, Kazachstán, Mexiko, Ruská federace, Srbsko, Turecko, Ukrajina, USA a Vietnam.

Nejvýznamnější státem vlastněnou institucí k podpoře exportu je **Exportní garanční a pojišťovací společnost, a. s. (EGAP)**, která byla založena roku 1992. Akcionářská práva jsou vykonávána prostřednictvím Ministerstva financí ČR, Ministerstva průmyslu a obchodu ČR Ministerstva zahraničních věcí ČR a Ministerstva zemědělství ČR. Je to státní úvěrová pojišťovna, která je zaměřena na pojišťování vývozních úvěrů proti komerčním a teritoriálním rizikům spojeným s vývozem zboží a služeb. Úzce spolupracuje s Českou exportní bankou. Řídí se zákonem o pojišťovnictví a zákonem č. 58/1995 Sb., o pojišťování a financování vývozu se státní podporou. Společnosti pojišťuje zejména bankovní úvěry se splatností delší než 2 roky na financování vývozu velkých energetických, strojních a technologických zařízení, investičních celků, dopravních staveb a investic. Pojišťuje především do zemí, kde je politická, ekonomická a právní nejistota a vyšší riziko nezaplacení. Klientem EGAP se může stát kterýkoliv vývozce českého zboží, služeb či investic, bez ohledu na velikost podniku, právní formy a objemu pojištěného vývozu. Podmínkou je dosažení minimálního podílu českého zboží a služeb na celkové hodnotě vývozu ve výši alespoň 50 %. Hlavní výhodou společnosti EGAP je, že pojišťuje i tzv. tržně nepojistitelná rizika na rozdíl od soukromých pojišťoven, které nejsou ochotny takový obchod pojistit. Pojištění je přitom jednou z hlavních podmínek pro poskytnutí financování příslušné operace. (SRPOVÁ, 2011)

Druhou významnou institucí pro státní podporu vývozu je **Česká exportní banka, a. s. (ČEB)**. Byla založena roku 1995 jako akciová společnost plně vlastněná státem. ČEB poskytuje financování vývozních úvěrů, podporuje český export bez ohledu na velikost kontraktu, buduje povědomí o České republice ve světě a tím posiluje konkurenceschopnost České republiky. Zaměřuje se především na podporu exportu do rizikových teritorií, která mají zároveň velký potenciál a rychle rostoucí ekonomiku. Jedná se zejména o dlouhodobé úvěry pro vývoz zboží investiční povahy ale také i o krátkodobé úvěry pro vývoz zboží a služeb, odkup pohledávek a úvěry na investice českých podniků v zahraničí. Úvěry mají obvykle splatnost 2 až 10 let a podmínkou bývá, aby alespoň 50 % vývozu bylo českého původu. Mezi produkty se řadí úvěr na financování výroby pro vývoz (předexportní úvěr), přímý vývozní dodavatelský a odběratelský úvěr, refinanční vývozní dodavatelský a odběratelský úvěr, odkup pohledávek z akreditivů, odkup vývozních pohledávek s pojištěním, úvěr na investice v zahraničí a bankovní záruky. (SRPOVÁ, 2011)

Stát dále také poskytuje exportérům informační podporu prostřednictvím ministerstev (Ministerstvo zahraničních věcí a průmyslu a obchodu), internetových portálů (BusinessInfo.cz, Export.cz) nebo státními agenturami CzechTrade a CzechInvest, které poskytují poradenské, asistenční a vzdělávací služby

Shrnutí

Zdroje financování se dle původu kapitálu dělí na interní a externí. Interní zdroje financování jsou získávány vlastní hospodářskou činností podniku. Těmito zdroji jsou odpisy, nerozdělený zisk, rezervní fondy a jiné. Odpisy představují peněžní opotřebení hmotného a nehmotného majetku podniku, které se postupně zahrnuje do provozních nákladů. Představuje pro firmu náklad, který snižuje zisk, ale není peněžním výdajem. Dělí se na účetní a daňové odpisy. Dalším významným zdrojem je nerozdělený zisk. Nerozdělený zisk je ta část zisku po zdanění, která nebyla použita na výplatu dividend, tantiém, tvorbu rezervního fondu či ostatních fondů tvořených ze zisku. Rezervní fond se tvoří ze zisku z důvodu ochrany proti různým podnikatelským rizikům. Patří do vlastního kapitálu.

Mezi externí zdroje patří akciový kapitál, podnikové dluhopisy, dlouhodobé úvěry, leasing, dotace a jiné. Akciový kapitál vzniká prostřednictvím upisování kmenových a prioritních akcií. K upisování dochází při založení akciové společnosti, jejím rozšiřováním nebo při finanční restrukturalizaci. Podnikové dluhopisy jsou dluhové cenné papíry. Dlužník (emitent dluhopisů) se zavazuje zaplatit věřiteli (majiteli dluhopisu) nominální cenu dluhopisu a poté i úrok. Dlouhodobé úvěry mají splatnost delší než pět let. Mohou být poskytovány od bankovních společností nebo od dodavatelů. Leasing je určitá forma pronájmu. Dělí se na provozní a finanční leasing. Nejdůležitějším rozdílem mezi provozním a finančním leasingem je, že po uplynutí smlouvy finančního leasingu má nájemce právo odkoupit pronajímané zařízení.

Veřejnou finanční podporu lze získat ze státního rozpočtu, z fondu Evropské unie, územních samosprávních celků nebo různých účelových fondů. Cílem poskytování veřejné podpory je podpora hospodářského rozvoje, podpora malého a středního podnikání či motivování k ekologii.

3 Představení vybraného podnikatelského subjektu

Společnost JONA DRINKS s. r. o. se zabývá velkoobchodním prodejem a distribucí nápojů a potravin od roku 1992. K další aktivitě patří i dovoz vín a jejich následný prodej. Na obrázku (3) je logo společnosti. Jednatel je Petr Jonák. Společnost má 5 zaměstnanců a její sídlo se nachází ve Vrchlabí. Výše základního kapitálu je 200 000 Kč a roční obrat firmy se pohybuje mezi 10 000 000 až 29 999 999 Kč.



Obrázek 4 Logo společnosti JONA DRINKS, s. r. o.
Zdroj: Jednatel společnosti

K zákazníkům patří především gastronomická zařízení, jako jsou hospůdky, restaurace, hotely, vinotéky, bary a dále i prodejny potravin. V nabídce zboží naleznete vína tuzemská i zahraniční, tuzemské a zahraniční pivo a další alkoholické nápoje, nealkoholické nápoje, gastro zboží pro kompletní vybavení restaurace, polotovary a pochutiny (oříšky, chipsy, čokolády, sušenky aj.), drogistické zboží a další spotřební materiál potřebný pro provoz restaurace, hotelu či baru.

Společnost vlastní internetový obchod, který se zaměřuje pouze na prodej vín. Byl založen roku 2007. Zákazník zde nalezne vína z celého světa od Jižní Ameriky až po Nový Zéland. Víno je tu rozdělené podle odrůd, původu a jídla. Zboží je distribuováno prostřednictvím dopravní společnosti TOP TRANS nebo lze objednávku vyzvednout přímo na prodejně.

Další činností je půjčování a prodej výčepních zařízení, chladících zařízení a doplňků s nimi spojených. Předností společnosti je velmi široký výběr, pružné zásobování a také možnost objednání zboží jednoduše a rychle pomocí telefonu, faxu, e-mailu, webových stránek či osobně na provozovně.

JONA DRINKS, s. r. o. má vybudovanou poměrně rozsáhlou síť odběratelů. Provozovna ve Vrchlabí má odběratele především v Královéhradeckém kraji, Libereckém kraji a v Praze. Firma je zapsaná v Obchodním rejstříku vedeného Ústeckým soudem v Ústí nad Labem.

Společnost JONA DRINKS, s. r. o. má zřízený firemní účet u Československé obchodní banky, a. s. Vzhledem k dobré finanční kondici společnost zvažuje modernizaci celé prodejny. Modernizace by měla zahrnovat výměnu původních počítačů za nové s dotykovými obrazovkami. Společnost se chce bránit proti krádeži zboží na prodejně, a proto má v úmyslu pořídit detekční brány. Mezi další budoucí vybavení patří pokladní boxy, nový server a kamerový systém. Společnost dále zamýšlí vytvořit celkově nový vzhled prodejny, což zahrnuje novou dlažbu, regály, osvětlení, elektronické dveře, bezpečnostní dveře aj. Hlavním cílem této modernizace je přilákat nové zákazníky a vytvořit příjemné prostředí jak k nakupování, tak k práci. Tato investice se v předpokladu vyšplhá na 600 000 Kč.

3.1 SWOT Analýza

SWOT analýza představuje jednoduchý nástroj, který pomáhá stanovit firemní strategickou situaci s přihlédnutím k vnitřním a vnějším podmínkám. Podává informace o slabých (weakness) a silných (strength) stránkách firmy. Identifikuje možné příležitosti (opportunities) a hrozby (threats). V tabulce (1) jsou přehledně zobrazeny hlavní silné a slabé stránky, příležitosti a hrozby společnosti.

Silné stránky

Mezi silné stránky podniku patří především stálost, historie a stabilita. Firma se ve městě nachází již od roku 1999 a od té doby si zajistila věrné zákazníky z širšího okolí. Zákazníci jsou zvyklí na osobní přístup. Další výhodou je i časová flexibilita. Po domluvě si odběratelé mohou přijet pro zboží skoro kdykoliv. Vedení podniku je velmi ochotné a snaží se všem vyjít vstříc. Jelikož je obchod z části vinotéka, další silnou stránkou jsou odborné znalosti v oboru vín a lihovin. Personál dokáže poradit při výběru vín, zhodnotit jeho chuť a vhodnost pro danou událost. Toto ocenění především zákazníci, kteří hledají víno pro nevdědní událost či restauratěři, kteří poptávají vhodné víno ke svému menu. Umístění

organizace je velmi důležité. Firma se nachází na okraji města Vrchlabí na hlavní silnici směrem na Špindlerův Mlýn. Lokace hraje zásadní roli, jelikož většina odběratelů pochází právě z vysokohorských oblastí okolo Špindlerova Mlýna a do obchodu to nemají daleko, i když většinou využívají služeb rozvozu. Služba rozvozu je velmi žádaná, když zboží nelze doručit autem využívá se i doprava pomocí lanovek či sněžných roleb. Mezi další výhody patří dále ještě množstevní slevy a objednání požadovaných produktů, které se nenacházejí ve stálé nabídce obchodu.

Slabé stránky

Firma se zaměřuje především na nápojový sortiment, který je pestrý a široký, zatím co sortiment potravin a pochutin je poměrně úzký oproti konkurenci. Obchod vlastní pouze základní produkty (omáčky, koření, mražená zelenina, hranolky, krokety aj.), které odběratelům sice stačí, ale firma nenabízí nic navíc.

Příležitosti

Příležitost, která se zanedlouho stane silnou stránkou je celková modernizace obchodu. Modernizace se bude týkat výměny světel, podlahy, stropů a bourání přiček. Celkový prostor tak bude prostornější a modernější. Obchod bude vybaven novými regály a zboží bude nově opatřeno bezpečnostními etikety a kódy proti krádeži.

Hrozby

Největší hrozby jsou tu v podobě konkurence a odchodu zákazníků za nižší cenou. Hlavním konkurentem je společnost JIP východočeská, a. s., která má pobočku v Jilemnici. Společnost se také jako JONA DRINKS zabývá velkoobchodním prodejem nápojů a potravin a představuje největší riziko. Jelikož se obchod nachází v oblasti Krkonoš a odběratelé jsou především hoteliéři a stánkaři ze stejné oblasti. Nejvíce tržeb pochází z ročního období zimy, kdy do Krkonoš zavítá nejvíce turistů. Proto je další hrozbou nezdařená sezóna v podobě slabé zimy.

Tabulka 1 SWOT Analýza společnosti JONA DRINKS, s .r .o.

Silné stránky <ul style="list-style-type: none">• Stálost, historie a stabilita• Odborné znalosti v oboru vín a lihovin• Široký výběr vín a lihovin	Slabé stránky <ul style="list-style-type: none">• Úzký sortiment potravin
Příležitosti <ul style="list-style-type: none">• Modernizace obchodu• Rozšíření sortimentu• Rozšíření propagace	Hrozby <ul style="list-style-type: none">• Konkurence• Odchod zákazníků za nižší cenou• Slabá zimní sezóna

Zdroj: Vlastní zpracování

4 Nabízené úvěrové produkty vybraných bank

Tato kapitola se bude věnovat třem bankovním institucím, které působí na českém trhu. Jako první bude popsána Československá obchodní banka, a. s., jelikož vybraný podnik má u ní založený bankovní účet. Dále bude popsána Česká Spořitelna, a. s. a MONETA Money Bank, a. s. Důvodem, proč byly vybrány tyto dvě banky je, že patří mezi nejznámější a nejvýznamnější v České republice. Jsou zde popsány základní informace o vybraných bankách, jejich nabízené bankovní produkty vhodné pro vybraný podnik a v poslední řadě popsány vhodné bankovní produkt pro zmíněnou investici.

4.1 ČSOB, a. s.

Československá obchodní banka, a. s. (ČSOB) je univerzální banka se sídlem v České republice. Byla založena v roce 1964. V červnu 1999 byla privatizována a jejím majoritním vlastníkem je v dnešní době KBC Bank se sídlem v Bruselu. KBC Bank je stoprocentní dceřinou společností mezinárodní bankopojišťovací skupiny KBC Group. V červnu 2000 ČSOB převzala Investiční a pojišťovací banku. Před rokem 2007 působila ČSOB na českém i slovenském trhu. Banka nabízí finanční služby, jako jsou stavební spoření, hypotéky, kolektivní investování, důchodové pojištění, leasing, faktoring a produkty životního a neživotního pojištění. Poskytuje také spotřebitelské úvěry, kontokorentní úvěry, úvěrové karty aj. ČSOB nabízí služby pro fyzické osoby, podnikatele, malé a střední podnikání, bytová družstva a obce. Banka nabízí své služby pod značkami ČSOB, Era, hypoteční banka, ČMSS a Poštovní spořitelna.

Banka nabízí pro podnikatele a firmy s obratem do 40 milionů Kč následující provozní a investiční úvěry.

I. Provozní úvěry zahrnují kreditní kartu a povolené přečerpání účtu.

Kreditní karta pro podnikatele nabízí neúčelový úvěr do výše 500 000 Kč. Bezúročné období trvá 45 dní. Potřebné dokumenty k získání úvěru jsou daňové přiznání s přílohami, doklad o zaplacení daně z příjmu za poslední zdaňovací období a doklad totožnosti žadatele. Pro čerpání úvěru je nutné mít některý z podnikatelských účtů ČSOB. V tabulce (2) je uveden přehled poplatků spojených s kreditní kartou pro podnikatele.

Tabulka 2 Přehled poplatků u kreditní karty pro podnikatele ČSOB, a. s.

Poplatek za kartu	0 Kč
Služby spojené s každou kreditní kartou vydanou k úvěrovému účtu	600 Kč ročně
Automatické inkaso plné splátky kreditní karty z podnětu klienta	200 Kč za rok
Změna smluvních podmínek z podnětu klienta	Min. 3 000 Kč
Úrok z prodlení	20 % p. a.
Úroková sazba	18 % p. a.

Zdroj: ČSOB, a. s.: Poplatky kreditní karty pro podnikatele. [online]. 2018 [cit. 2018-04-27]. Dostupné z: <https://www.csob.cz/portal/podnikatele-firmy-a-institute/poplatky-a-sazby/poplatky/ucty-a-platby#kreditni-karty>

Povolené přečerpání účtu poskytuje finanční rezervu až do 5 mil. Kč se zajištěním nemovitosti a do 300 tis. Kč bez zajištění. Doporučuje se pro financování nečekaných provozních výdajů a řešení drobných problémů s cashflow. V tabulce (3) je uveden přehled poplatků spojených s povolením přečerpání účtu pro podnikatele.

Tabulka 3 Přehled poplatků u povoleného přečerpání účtu ČSOB, a. s.

Poskytnutí úvěru	0 Kč
Podání a vyhodnocení žádosti o úvěr	0,3 % z výše úvěru, min. 2 000 Kč
Služby spojené se správou úvěru	350 Kč za každý započatý měsíc po celou dobu trvání obchodu
Služby spojené se zpracováním dokumentů předkládaných klientem	0,3 % z výše úvěru, min. 2 000 Kč ročně po celou dobu trvání obchodu
Změna smluvních podmínek z podnětu klienta	min. 3 000 Kč
Úroková sazba	16,50 % p. a.
Úrok z prodlení	20 % p. a.

Zdroj: ČSOB, a. s.: Poplatky povoleného přečerpání účtu. [online]. 2018 [cit. 2018-04-27]. Dostupné z: <https://www.csob.cz/portal/podnikatele-firmy-a-institute/poplatky-a-sazby/poplatky/uvery-a-zaruky#ppu>

II. Investiční úvěry pro podnikatele mohou mít následující čtyři formy:

Rychlý úvěr na podnikání do výše 1,5 mil. Kč se splatností max. 5 let. Úvěr lze využít například na vybavení dílny či prodejny, marketingové akce, propagační materiál aj. V tabulce (4) je uveden přehled poplatků spojených rychlým úvěrem na podnikání.

Tabulka 4 Přehled poplatků rychlého úvěru na podnikání ČSOB, a. s.

Poskytnutí úvěru	0,5 % z výše úvěru, min. 3 000 Kč
Podání a vyhodnocení žádosti o úvěr	0,3 % z výše úvěru, min. 2 000 Kč
Služby spojené se správou úvěru	300 Kč za každý započatý měsíc po celou dobu trvání obchodu
Služby spojené se zpracováním dokumentů předkládaných klientem	0,3 % z výše úvěru, min. 2 000 Kč ročně po celou dobu trvání obchodu
Mimořádná splátka	2 % z výše splátky úvěru, min. 5 000 Kč
Změna smluvních podmínek z podnětu klienta	Min. 3 000 Kč (vyjma mimořádné splátky)
Úroková sazba	Individuálně
Úroky z prodlení	20 % p. a.

Zdroj: ČSOB, a. s.: Poplatky rychlého úvěru na podnikání [online]. 2018 [cit. 2018-04-27]. Dostupné z: <https://www.csob.cz/portal/podnikatele-firmy-a-institute/poplatky-a-sazby/poplatky/uvery-a-zaruky#ppu>

Malý úvěr na podnikání do 8 mil. Kč se splatností max. 15 let. Je doporučený pro financování pozemků, investic do majetku a pořízení strojů a jiného zařízení. V tabulce (5) je uveden přehled poplatků spojených s malým úvěrem na podnikání.

Tabulka 5 Přehled poplatků malého úvěru na podnikání ČSOB, a. s.

Poskytnutí úvěru	0,5 % z výše úvěru, min. 3 000 Kč
Podání a vyhodnocení žádosti o úvěr	0,3 % z výše úvěru, min. 2 000 Kč
Služby spojené se správou úvěru	300 Kč za každý započatý měsíc po celou dobu trvání obchodu
Služby spojené se zpracováním dokumentů předkládaných klientem	0,3 % z výše úvěru, min. 2 000 Kč ročně po celou dobu trvání obchodu
Mimořádná splátka úvěru	2 % z výše splátky úvěru, min. 5 000 Kč
Změna smluvních podmínek z podnětu klienta	Min. 3 000 Kč (vyjma mimořádné splátky)
Úroky z prodlení	20 % p. a.
Úroková sazba	individuálně

Zdroj: ČSOB, a. s.: Poplatky malého úvěru na podnikání [online]. 2018 [cit. 2018-04-27]. Dostupné z: <https://www.csob.cz/portal/podnikatele-firmy-a-institute/poplatky-a-sazby/poplatky/uvery-a-zaruky#ppu>

4.2 Česká spořitelna, a. s.

Česká spořitelna je společnost s dlouhou tradicí, která byla založena již roku 1825. Je první spořitelní institucí na našem území. V současnosti, je největší bankou působící na trhu České republiky s počtem přes 5 milionů klientů. Mezi klienty patří spotřebitelé, malé a střední firmy, města a obce i velké korporace. V roce 2000 se stala členem rakouské Erste Group sídlící ve Vídni. Mezi úvěrové produkty, které poskytuje, patří půjčky, spotřebitelské úvěry, úvěry pro studenty, konsolidace půjček, kontokorent i kreditní karty.

Úvěrové produkty nabízené Českou spořitelnou pro podnikatele a firmy do 60 milionů obratu jsou kontokorenty, provozní úvěry, neúčelové úvěry a investiční úvěry.

- I. **Kontokorenty a provozní úvěry** slouží k financování běžné činnosti jako je nákup zásob, uhrazení mezd nebo faktur.

Firemní kontokorent umožňuje přecherpat účet až do 2 milionů Kč a k zajištění je třeba pouze směnka. Je vhodný například pro nákup zásob. Úroky a poplatky jsou odečitatelnou položkou z daňového přiznání. V tabulce (6) je uveden přehled poplatků pro firemní kontokorent.

Tabulka 6 Přehled poplatků u firemního kontokorentu Česká spořitelna, a. s.

Poskytnutí úvěru	zdarma
Podání a vyhodnocení žádosti o úvěr	zdarma
Služby spojené se správou úvěru	300 Kč měsíčně
Převedení kontokorentu na splátky	0,6 % min. 1 000 Kč
Úroková sazba pohledávky z kontokorentu převedeného na splátky	14,7 % p. a.
Závazková odměna	zdarma
Správa a vedení pohledávky z kontokorentu převedeného na splátky	300 Kč měsíčně
Úroky z prodlení	500 Kč (za každý měsíc v prodlení)
Úroková sazba	13,50 % p. a.

Zdroj: Česká spořitelna, a. s.: Poplatky firemního kontokorentu [online]. 2018 [cit. 2018-04-27]. Dostupné z: https://www.csas.cz/banka/content/inet/internet/cs/cenik_firemni_kontokorent_p.pdf

Provozní úvěr je vhodný pro úhradu provozních výdajů. Jeho délku splácení, výši i termíny splátek lze nastavit individuálně. Splatnost úvěru je až 5 let. Peníze z účtu se mohou čerpat buď jednorázově, nebo postupně. V tabulce (7) je uveden přehled poplatků pro provozní úvěr.

Tabulka 7 Přehled poplatků u provozního úvěru Česká spořitelna, a. s.

Poskytnutí úvěru	Zdarma
Podání a vyhodnocení žádosti o úvěr	stanoví se individuálně, 0,5 až 2 %, min. 5 000 Kč, max. 150 000 Kč
Služby spojené se správou úvěru	300 Kč měsíčně
Změna smluvních podmínek z podnětu klienta	0,3 % z aktuálního zůstatku, min. 2 500 Kč
Závazková odměna	stanoví se individuálně 0,5 až 1,0 %
Úroky z prodlení	300 Kč (za 10 dní v prodlení)
Úroková sazba	Individuálně

Zdroj: Česká spořitelna, a. s.: Poplatky provozního úvěru [online]. 2018 [cit. 2018-04-27]. Dostupné z: https://www.csas.cz/banka/content/inet/internet/cs/cenik_provozni_uver_p.pdf

- II. **Neúčelový úvěr** je ideální pro podnikatele a firmy podnikající minimálně 2 roky. U tohoto typu úvěru není třeba dokládat, za co peníze utratíte. Peníze se mohou použít na cokoliv. K vyřízení je třeba daňové přiznání.

Firemní úvěr Byznys poskytuje částku až 2,7 milionů Kč bez zajištění. Může splácet až 8 let. Neplatí se žádné poplatky za předčasné splacení ani mimořádné splátky. V tabulce (8) je uveden přehled poplatků pro firemní úvěr Byznys.

Tabulka 8 Přehled poplatků u firemního úvěru Byznys Česká spořitelna, a. s.

Poskytnutí úvěru	Zdarma
Podání a vyhodnocení žádosti o úvěr	0,6 % z výše úvěru, min. 1 000 Kč
Služby spojené se správou a vedením úvěrového obchodu	300 Kč měsíčně
Změna smluvních podmínek z podnětu klienta	0,3 % z aktuálního zůstatku, min. 2 500 Kč
Náklady spojené s prodlením	300 Kč (za 10 dní v prodlení)
Úroková sazba	Od 4,99 % p. a.

Zdroj: Česká spořitelna, a. s.: Poplatky firemního úvěru Byznys [online]. 2018 [cit. 2018-04-27]. Dostupné z: https://www.csas.cz/banka/content/inet/internet/cs/cenik_firemni_uver_cs.pdf

III. **Investiční úvěr** nabízí tolik peněz, kolik potřeba na základě finančních výsledků poptávajícího. Je nejlépe vhodný pro malé firmy a podnikatele. Využívá se na nákup strojů a zařízení ale také ke koupi obchodních podílů a dalších investičních záměrů. V tabulce (9) je uveden přehled poplatků pro investiční úvěr.

Tabulka 9 Přehled poplatků u investičního úvěru Česká spořitelna, a. s.

Poskytnutí úvěru	zdarma
Podání a vyhodnocení žádosti o úvěr	Stanoví se individuálně, 0,5 % až 2,0 % min. 5 000 Kč, max. 150 000 Kč
Správa a vedení úvěrového obchodu	300 Kč měsíčně
Změna smluvních podmínek z podnětu klienta	0,3 % z aktuálního zůstatku min. 2 500 Kč
Závazková odměna	stanoví se individuálně 0,5 až 1,0 %
Úroky z prodlení	300 Kč (za 10 dní v prodlení)
Úroková sazba	individuálně

Zdroj: Česká spořitelna, a. s.: Poplatky firemního úvěru Byznys [online]. 2018 [cit. 2018-04-27]. Dostupné z: https://www.csas.cz/banka/content/inet/internet/cs/cenik_investicni_uver_p.pdf

4.3 MONETA Money Bank, a. s.

MONETA Money bank je čtvrtou největší bankovní institucí v České republice podle počtu klientů. Má zhruba jeden milion klientů. Původní finanční společností byla Agrobanka Praha, a. s., která byla založena roku 1990. Poté roku 1997 vstoupila na český trh americká korporace General Electric a koupila část Agrobanky a přebrala její pobočkovou síť pod novým názvem GE Capital. V roce 2005 prošla GE Capital kompletní změnou vizualizace značky a stává se z ní GE Money Bank. V květnu roku 2016 zahájila tehdejší česká GE Money Bank proces oddělení od General Electric s počáteční veřejnou nabídkou 260,61 milionů kmenových akcií na burze cenných papírů v Praze. Podíl společnosti GE klesnul na 48 % a novým názvem se stal Moneta Money Bank. Zbývající podíl byl prodán později.

Zaměřuje se především na spotřebitelské úvěrování domácností a rozvíjí se v oblasti úvěrů pro živnostníky a malé a střední podnikání s pevnou pozicí v oblasti spotřebitelských úvěrů. Nabízí financování automobilů, strojů a další techniky.

MONETA Money Bank provozuje svou činnosti ve dvou hlavních oblastech, a to v retailovém a komerčním. V retailovém segmentu se banka zaměřuje na fyzické osoby a nabízí jim pestrou nabídku finančních služeb. Mezi ně patří vedení běžných a spořicíh účtů, vydávání debetních a kreditních karet, věrnostní program nazvaný bene+, spotřebitelské úvěry, úvěry pro nákup automobilů, hypotéky, pojištění či investiční produkty. V komerčním segmentu se banka zaměřuje na živnostníky a malé a střední podnikání. Služby společnosti MONETA Money Bank může využívat také veřejná správa či investoři do komerčních nemovitostí.

Úvěrové produkty nabízené MONETA Money Bank pro podnikatele a živnostníky jsou následující:

Kontokorent Flexi Business nabízí čerpání z běžného podnikatelského účtu 51 000 až 2 500 000 Kč bez zajištění nemovitosti. Maximální poskytnutá částka závisí na ekonomických výsledcích firmy. V tabulce (10) je uveden přehled poplatků pro kontokorent Flexi Business.

Tabulka 10 Přehled poplatků u kontokorentu Flexi Business MONETA Money Bank, a. s.

Správa úvěrového obchodu	Zdarma
Vedení úvěrového účtu	300 Kč měsíčně
Předčasné splacení úvěru	Zdarma
Oznámení o otevření úvěrového účtu	300 Kč jednorázově
Smluvní pokuta za nedodržení smluvních podmínek	300 Kč jednorázově
Smluvní pokuta za nedodržení minimálních kreditních příjmů na běžném účtu	300 Kč jednorázově
Úroky z prodlení	30 % p. a.
Úroková sazba	15,50 % p. a.

Zdroj: MONETA Money Bank, a. s.: Poplatky kontokorentu Flexi Business [online]. 2018 [cit. 2018-04-27]. Dostupné z: https://www.moneta.cz/documents/cz/sazebniky-uroky/Sazebnik_PO_a_FOP_2018_04_01.pdf

Splátkový úvěr Express Business zajištěný nemovitostí umožňuje půjčit si až 5 000 000 Kč. Díky zajištění nemovitosti lze, získat lepší sazbu, delší splatnost i vyšší částku. Zajišťovací nemovitost může vlastnit třetí osoba. V tabulce (12) je uveden přehled poplatků pro splátkový úvěr Express Business zajištěný nemovitostí.

Tabulka 11 Přehled poplatků u splátkového úvěru Express Business zajištěný nemovitostí MONETA Money Bank, a. s.

Správa úvěrového obchodu	neuvedeno
Vedení úvěrového účtu	200 Kč měsíčně
Předčasné splacení úvěru	5 % min 3 000 Kč z předčasně splacené jistiny
Poskytnutí úvěru	0,5 %, min. 3 000 Kč z výše úvěru
Podání a vyhodnocení žádosti o úvěr	5 000 Kč jednorázově
Změna podmínek úvěrového obchodu z podnětu klienta	4 000 Kč jednorázově
Úroky z prodlení	20 % p. a.
Úroková sazba	Individuálně

Zdroj: MONETA Money Bank, a. s.: Poplatky splátkového úvěru Express Business nezajištěný [online]. 2018 [cit. 2018-04-27]. Dostupné z: https://www.moneta.cz/documents/cz/sazebniky-uroky/Sazebnik_PO_a_FOP_2018_04_01.pdf

Splátkový úvěr Express Business nezajištěný je neúčelový úvěr bez zajištění nemovitosti. Výše úvěru je 40 000 až 2 500 000 Kč. V tabulce (11) je uveden přehled poplatků pro splátkový úvěr Express business nezajištěný.

Tabulka 12 Přehled poplatků u splátkového úvěru Express Business nezajištěný MONETA Money Bank, a. s.

Správa úvěrového obchodu	300 Kč měsíčně
Vedení úvěrového účtu	neuvedeno
Předčasné splacení úvěru	5 % z předčasné jistiny, min. 1 000 Kč
Oznámení o otevření úvěrového účtu	zdarma
Smluvní pokuta za nedodržení smluvních podmínek	300 Kč jednorázově
Smluvní pokuta za nedodržení minimálních kreditních příjmů na běžném účtu	300 Kč jednorázově
Úroky z prodlení	30 % p. a.
Úroková sazba	Od 5,90 % p. a.

Zdroj: MONETA Money Bank, a. s.: Poplatky splátkového úvěru Express Business nezajištěný [online]. 2018 [cit. 2018-04-27]. Dostupné z: https://www.moneta.cz/documents/cz/sazebniky-uroky/Sazebnik_PO_a_FOP_2018_04_01.pdf

Z těchto nabízených produktů od různých bankovních společností byl vybrán jeden od každé banky na základě porovnání poplatků a vhodnosti daného úvěru. Za nejvhodnější produkt od Československé obchodní banky byl vybrán Rychlý úvěr na podnikání, od České spořitelny Firemní úvěr Byznys a od společnosti MONETA Money Bank Splátkový úvěr Express Business zajištěný.

5 Komparace zvolených úvěrového produktu u vybraných bank

V této kapitole bude popsán za každou banku jeden vybraný úvěrový produkt. Porovnání jednotlivých produktů od různých bank je velice složité, protože některé banky uvádějí poplatky, které jiné banky zase neuvádějí. Za Československou obchodní banku, a. s. byl vybrán rychlý úvěr na podnikání, za Českou spořitelnu, a. s. firemní úvěr Byznys a za MONETU Money Bank, a. s. splátkový úvěr Business zajištěný. Pouze firemní úvěr Byznys je na rozdíl od ostatních dvou poskytován bez zajištění.

Neúčelové úvěry se vyznačují tím, že klient má právo použít peníze k libovolnému účelu a nemusí prokazovat účel, na který poplynou finanční prostředky. Banka vyplatí půjčku v hotovosti nebo připiše peníze na bankovní účet. Z pravidla platí, že úroková sazba u neúčelového úvěru je vyšší než u účelového. (ŠOBA, 2017)

5.1 Rychlý úvěr na podnikání (ČSOB, a. s.)

Nabízí poskytnutí úvěru do výše 1,5 milionu Kč se zajištěním. Maximální splatnost je 5 let. Je doporučen pro živnostníky, drobné podnikatele a menší firmy. Lze využít na vybavení kanceláře, dílny, prodejny či na koupi moderních technologií, propagačního materiálu nebo na uskutečnění marketingové akce. K získání tohoto úvěru je třeba vlastnit některý z účtů ČSOB Podnikatelské konto, ČSOB Firemní konto nebo ČSOB Obchodní konto. Vlastníci těchto účtů už jen pak potřebují své poslední daňové přiznání, doklad o zaplacení daně z příjmu za poslední zdaňovací období (např. výpis z účtu) a doklad totožnosti žadatele nebo člena statutárního orgánu.

5.2 Firemní úvěr Byznys (Česká spořitelna, a. s.)

Poskytuje finanční výpomoc ve výši až 2,7 milionu Kč bez zajištění. Úvěr lze splácet až 8 let. První splátka lze odložit až o 5 měsíců. Žadatel si sám může zvolit datum splátek, i zda chce splácet pravidelně, nepravidelně či jednorázově. Výše splátek může být ve stejné výši nebo postupně se snižující. Tento neúčelový úvěr je vhodný pro podnikatele

a firmy podnikající alespoň 2 roky. K poskytnutí firemního úvěru je opět nutný podnikatelský nebo firemní účet od České spořitelny.

5.3 Splátkový úvěr Expres Business zajištěný (MONETA Money Bank, a. s.)

Umožňuje půjčku ve výši až 5 000 000 Kč se splatností až 10 let. Úvěr je určen fyzickým osobám podnikatelům i obchodním společnostem. Pro splnění podmínek získání úvěru musí žadatel vykonávat svou podnikatelskou činnost již alespoň 1 rok bez přerušení. Musí mít trvalý pobyt nebo sídlo v České republice. Nesmí být v úpadku nebo hrozícím úpadku a nebylo s ním zahájeno exekuční řízení. Dále nesmí být v prodlení s platbami vůči Finančnímu úřadu a Správě sociálního zabezpečení a ani nemá sjednaný splátkový kalendář. Je třeba, aby se zajištěná nemovitost nacházela na území České republiky a nebyla v havarijním stavu. Nemovitost k zajištění může poskytnout i třetí osoba.

5.4 Komparace úroků a poplatků

V tabulce (13) je uveden přehled poplatků vybraných bankovních úvěrů od tří vybraných bankovních institucí.

Tabulka 13 Komparace vybraných bank a jejich poplatků při čerpání bankovního úvěru

Poplatky	ČSOB	Česká spořitelna	MONETA
Poskytnutí úvěru	0,5 % z výše úvěru, min. 3 000 Kč	zdarma	0,5 % z výše úvěru, min. 3 000 Kč
Podání a vyhodnocení žádosti o úvěr	0,3 % z výše úvěru, min. 2 000 Kč	0,6 % z výše úvěru, min. 1 000 Kč	5 000 Kč jednorázově
Služby spojené se správou účtu	300 Kč za každý započtený měsíc po celou dobu trvání účtu	300 Kč měsíčně	200 Kč měsíčně
Mimořádná splátka úvěru	2 % z výše splátky úvěru, min. 5 000 Kč	zdarma	5 % z předčasné jistiny, min. 3 000 Kč
Změna smluvních podmínek z podnětu klienta	3 000 Kč	0,3 % z aktuálního zůstatku, min. 2 500 Kč	4 000 Kč jednorázově
Úroky z prodlení	20 % p. a.	300 Kč (za 10 dní v prodlení)	20 % p. a.
Úroková sazba	16,50 % p. a.	Od 4,99 % p. a.	individuálně

Zdroj: Vlastní zpracování

Z tabulky (13) je patrné, že nejlepší hodnocení, co se týče poplatků má Česká spořitelna. Nejpriznivější položkou, kterou Česká spořitelna nabízejí je splacení mimořádné splátky úvěru zdarma. Dlužník má tak právo uhradit libovolnou částku ze svého dluhu a tím snížit svůj dluh a zkrátit dobu splatnosti.

V tabulce (13) jsou dále uvedeny úrokové sazby. Jelikož MONETA Money Bank uvádí pouze individuální stanovení úrokové sazby a Česká spořitelna pouze přibližně naznačuje úrok od 4,99 % p. a, nelze rozhodnout o nejvýhodnější sazbě.

V tabulce (14) jsou uvedeny přesné částky vypočítané z úvěru 600 000 Kč při době splácení 4 roky, které společnost zaplatí na poplatcích u různých úvěrů. Modře jsou vyznačeny nabídky, které jsou nejvýhodnější.

Tabulka 14 Konkrétní částky zaplacené při vyřizování a čerpání bankovního úvěru

Poplatky	ČSOB	Česká spořitelna	MONETA
Poskytnutí úvěru	3 000 Kč	zdarma	3 000 Kč
Podání a vyhodnocení žádosti o úvěr	1 800 Kč	3 600 Kč	5 000 Kč
Služby spojené se správou účtu	14 400 Kč	14 400 Kč	9 600 Kč
Mimořádná splátka úvěru	2 % z předčasné splacené jistiny, min. 5 000 Kč	zdarma	5 % z předčasné jistiny, min. 3 000 Kč
Změna smluvních podmínek z podnětu klienta	3 000 Kč	0,3 % z aktuálního zůstatku, min. 2 500 Kč	4 000 Kč jednorázově
Úroky z prodlení	20 % p. a.	300 Kč (za 10 dní v prodlení)	20 % p. a.
Úroková sazba	16,50 % p. a.	Od 4,99 % p. a.	individuálně

Zdroj: Vlastní zpracování

Vzhledem k porovnání poplatků je pro společnost nejvýhodnější žádat o Firemní úvěr Byznys u České spořitelny, a. s. Úvěr tedy bude čerpán v hodnotě 600 000 Kč s dobou splácení 4 roky.

6 Doporučení a návrhy řešení

Poslední kapitola se zaměřuje na způsob financování, který by měla vybraná společnost zvolit pro svůj investiční záměr. Následuje souhrnné zhodnocení investice, závěrečné doporučení k profinancování dané investice a doplňující návrhy k řízení podniku.

6.1 Návrh na profinancování zvolené investice

Vzhledem k výsledkům z porovnávání poplatků tří úvěrových produktů od jednotlivých bank je pro společnost nejvýhodnější zvolit nabídku, kterou poskytuje Česká spořitelna, a. s. Samozřejmě je možné, že se na bankovním trhu nachází výhodnější produkt pro financování dané investice od jiné banky, než byla vybrána pro tuto bakalářskou práci. Vzhledem k rozsahu práce a jejímu zaměření, se autorka rozhodla využít k profinancování firemní úvěr Byznys od České spořitelny, a. s.

6.2 Závěrečná doporučení

K tomu, aby se společnost stala na trhu konkurenceschopnější, bylo zapotřebí analyzovat slabé stránky společnosti. Jako největší slabinou byl zjištěn úzký sortiment potravin, který vede k odchodu zákazníků do specializovanějších prodejen. Společnost by měla zvážit, zda by nerozšířila svůj počet nabízených produktů a tím přilákala více zákazníků. Sortiment by mohl být rozšířen o luštěniny, zavařené suroviny, cukrovinky či bio potraviny.

Firma by se do budoucna mohla více věnovat své propagaci. Propagace ve společnosti JONA DRINKS, s. r. o. je skoro nulová. Vhodnou formou k propagování prodejny jsou ochutnávky vín s odborným výkladem. Výhodou pro zákazníky by tak bylo ochutnání nových vín, které by si jinak nekoupili. Efektivní propagace by zajistila podniku další zakázky a tím spojený vyšší zisk.

V budoucnu by pro firmu bylo jistě také výhodné dále kvalifikovat své zaměstnance především v oboru vín i jiných lihovin. Odborná znalost vín je pro prodejnu velmi důležitá. Zaměstnanci musí disponovat jistými znalostmi, kterými mohou poskytnout odborné poradenství při koupi alkoholických nápojů.

Závěr

Pro podnik je velmi důležité, zda zvolí financování svých záměrů prostřednictvím interních nebo externích zdrojů. V této bakalářské práci se větší část věnuje právě klasifikaci a rozdělení finančních zdrojů dle původu kapitálu na interní a externí, jelikož toto rozdělení považuje autorka za nejvýznamnější. Výhodou použití externích zdrojů je, že umožňují financovat investiční záměry, na které by interní kapitál nestačil. Externí kapitál pomáhá firmě rychleji se vyvíjet a přispívá k tvorbě zisku, který je pak označován jako interní zdroj financování. Nevýhodou je že, při velkém podílu externího kapitálu na celkovém podílu roste pro podnik nebezpečí, že se dostane do finanční tísně nebo zbankrotuje. Interními zdroji je vhodné financovat investice, které přinesou takovou výši zisku, která pokryje náklady na realizaci investice. Důvodem je, že financování vlastním kapitálem je zpravidla dražší než financování cizími zdroji. Na druhou stranu interní zdroje nezvyšují zadluženost podniku.

Při rozhodování o volbě použití finančních zdrojů je třeba zohledňovat i bilanční pravidla, kterým je v práci věnována podkapitola v teoretické části. Znalost bilančních pravidel a jejich dodržování přispívají k dlouhodobé finanční rovnováze a stabilitě celého podniku.

Hlavním cílem práce bylo popsat jednotlivé zdroje financování dle původu kapitálu. Praktická část práce se věnuje dalšímu z cílů, a to doporučení a návrhu pro financování zvolené investice v podniku JONA DRINKS, s. r. o. Investiční záměr zahrnoval modernizaci vybavení obchodu. Pro tuto práci byly k porovnání vybrány tři bankovní společnosti ČSOB, a. s., Česká spořitelna, a. s. a MONETA Money Bank, a. s. Z výsledku porovnání úvěrových produktů od vybraných bank byl následně vybrán jeden, který je pro firmu nejvýhodnější. Tím se stal firemní úvěr Byznys od České spořitelny. Porovnání proběhlo na základě komparace bankovních poplatků a úroků.

Avšak ani po vyhodnocení úvěrového produktu, nelze s jistotou říci, zda je to nejvýhodnější úvěr, který mohla společnost získat. Na bankovním trhu je v dnešní době takových to nabízených úvěrů velké množství a je obtížné vybrat ten nejlepší.

Seznam použité literatury

- ČERNOHORSKÝ, Jan a Petr TEPLÝ. *Základy financí*. Praha: Grada, 2011. ISBN 978-80-247-3669-3.
- KISLINGEROVÁ, Eva. *Manažerské finance*. 3. vyd. V Praze: C.H. Beck, 2010. Beckova edice ekonomie. ISBN 978-80-7400-194-9.
- MAREK, Petr. *Studijní průvodce financemi podniku*. 2., aktualiz. vyd. Praha: Ekopress, 2009. ISBN 978-80-86929-49-1.
- MULAČOVÁ, Věra a Petr MULAČ. *Obchodní podnikání ve 21. století*. Praha: Grada, 2013. Finanční řízení. ISBN 978-80-247-4780-4.
- REŽŇÁKOVÁ, Mária. *Efektivní financování rozvoje podnikání*. Praha: Grada, 2012. Finance (Grada). ISBN 978-80-247-1835-4.
- RICHARD A. BREALEY [ET AL.]. *Principles of corporate finance*. New York: McGraw-Hill Inc.,US, 2012. ISBN 9781259004650.
- SRPOVÁ, Jitka. *Podnikatelský plán a strategie*. Praha: Grada, 2011. Expert (Grada). ISBN 978-80-247-4103-1.
- SYNEK, Miloslav a Eva KISLINGEROVÁ. *Podniková ekonomika*. 6., přeprac. a dopl. vyd. V Praze: C.H. Beck, 2015. Beckovy ekonomické učebnice. ISBN 978-80-7400-274-8.
- ŠIMAN, Josef a Petr PETERA. *Financování podnikatelských subjektů: teorie pro praxi*. V Praze: C.H. Beck, 2010. C.H. Beck pro praxi. ISBN 978-80-7400-117-8.
- ŠOBA, Oldřich a Martin ŠIRŮČEK. *Finanční matematika v praxi*. 2., aktualizované a rozšířené vydání. Praha: Grada Publishing, 2017. Partners. ISBN 978-80-271-0250-1.
- VALACH, Josef. *Investiční rozhodování a dlouhodobé financování*. 3., přeprac. a rozš. vyd. Praha: Ekopress, 2010. ISBN 9788086929712.
- VALACH, Josef. *Finanční řízení podniku*. 2. aktualiz. a rozš. vyd. Praha: Ekopress, 1999. ISBN 80-86119-21-1.
- ŽIŽKA, Miroslav a Kateřina MARŠÍKOVÁ. *Ekonomika a management podniku*. Liberec: Technická univerzita v Liberci, 2008. ISBN 978-80-7372-385-9.

Seznam internetových zdrojů

- CzechInvest: *Investiční pobídky* [online]. 2018 [cit. 2018-04-18]. Dostupné z: <https://www.czechinvest.org/cz/Sluzby-pro-investory/Investicni-pobidky>
- Dotace EU: *Evropské fondy v ČR* [online]. 2018 [cit. 2018-04-18]. Dostupné z: <http://www.dotaceeu.cz/cs/Evropske-fondy-v-CR>
- Finance: *Jak dostat dotaci z Evropské unie* [online]. 2018 [cit. 2018-04-18]. Dostupné z: <https://www.finance.cz/zpravy/finance/158741-jak-ziskat-dotaci-z-evropske-unie/>
- BusinessInfo: *Zdroje financování z EU* [online]. 2018 [cit. 2018-04-18]. Dostupné z: <http://www.businessinfo.cz/cs/dotace-a-financovani/zdroje-financovani-z-eu.html>
- BusinessInfo: *Programy pro období 2014-2020* [online]. 2018 [cit. 2018-04-18]. Dostupné z: <http://www.businessinfo.cz/cs/clanky/programy-pro-obdobi-2014-2020-63478.html>
- Strukturální fondy: *Fondy EU* [online]. 2018 [cit. 2018-04-18]. Dostupné z: <http://www.strukturalni-fondy.cz/cs/Fondy-EU/2014-2020>
- Dotace EU: *Informace o fondech EU* [online]. 2018 [cit. 2018-04-18]. Dostupné z: <http://www.dotaceeu.cz/cs/Fondy-EU/Informace-o-fondech-EU>
- BusinessInfo: *Exportní strategie ČR* [online]. 2018 [cit. 2018-04-18]. Dostupné z: <http://www.businessinfo.cz/cs/zahranicni-obchod-eu/statni-podpora-exportu/exportni-strategie-cr.html>
- EGAP: *O společnosti* [online]. 2018 [cit. 2018-04-18]. Dostupné z: <http://www.egap.cz/o-spolecnosti/profil/index.php>
- EGAP: *Pravidla pro původ zboží* [online]. 2018 [cit. 2018-04-18]. Dostupné z: <http://www.egap.cz/informace/pravidla-pro-puvod-zbozi/index.php>
- Europe: Czech Republic - Moneta Money Bank - *Moneta rises from GE's European ashes*. The Banker, Linhardt, S. (2016) [online]. 2018 [cit. 2018-04-16]. Dostupné z: <https://search.proquest.com/docview/1837621194/BFCA346E0AEA4354PQ/3?accountid=17116>
- MONETA: *Skupina MONETA* [online]. 2018 [cit. 2018-04-18]. Dostupné z: <http://www.moneta.cz/o-nas/skupina-moneta>

- Československá obchodní banka, a. s.: *Company capsule* (2013) [online]. 2018 [cit. 2018-04-16]. Dostupné z: <http://search.proquest.com/docview/1559896922/11DB838AC91F4897PQ/8?accountid=17116>
- Česká spořitelna, a. s.: *O nás, kdo jsme*. [online]. 2018 [cit. 2018-04-16]. Dostupné z: <https://www.csas.cz/cs/o-nas/kdo-jsme>
- Česká spořitelna, a. s.: *Financování*. [online]. 2018 [cit. 2018-04-16]. Dostupné z: <https://www.csas.cz/cs/podnikatele-firmy/financovani>
- MONETA: *Úvěry*. [online]. 2018 [cit. 2018-04-16]. Dostupné z: <https://www.moneta.cz/firmy/male/uvery>
- ČSOB: *Firmy s obratem do 40 mil.* [online]. 2018 [cit. 2018-04-16]. Dostupné z: <https://www.csob.cz/portal/podnikatele-firmy-a-institute/segmenty/firmy-s-obratem-do-40-mil>