

Externí zdroje financování podniku se zaměřením na zemědělský podnik

Diplomová práce

Studijní program:

N6208 Ekonomika a management

Studijní obor:

Podniková ekonomika – Podnikové finanční systémy

Autor práce:

Bc. Darja Mádlová

Vedoucí práce:

Ing. Šárka Hyblerová, Ph.D.
Katedra financí a účetnictví





Zadání diplomové práce

(projektu, uměleckého díla, uměleckého výkonu)

Jméno a příjmení: **Bc. Darja Mádlová**
Osobní číslo: E17000319
Studijní program: N6208 Ekonomika a management
Studijní obor: N6208T085 – Podniková ekonomika – Podnikové finanční systémy
Zadávající katedra: katedra financí a účetnictví
Vedoucí práce: Ing. Šárka Hyblerová, Ph.D.
Konzultant práce: Ing. Petra Soukupová
ZEAS Podhorní Újezd, a. s., místopředsedkyně představenstva

Název práce: **Externí zdroje financování podniku se zaměřením na zemědělský podnik**

Zásady pro vypracování:

1. Charakteristika externích zdrojů financování podniku.
2. Specifika podnikání v zemědělské oblasti.
3. Zpracování případové studie - externí zdroje financování vybraného zemědělského podniku.
4. Formulace závěrů a diskuze výsledků.

Seznam odborné literatury:

- BOHÁČKOVÁ, Ivana a Ivana BROŽOVÁ. 2010. *Ekonomika agrárního sektoru*. Praha: Česká zemědělská univerzita. ISBN 978-80-213-2026-0.
- ŘEŽŇÁKOVÁ, Mária. 2012. *Efektivní financování rozvoje podnikání*. Praha: GRADA Publishing. ISBN 978-80-247-1835-4
- SHIM, Jae K. a Joel G. SIEGEL. 2008. *Financial management*. Hauppauge, New York: Barron's Educational Series. ISBN 978-07-641-3940-6.
- TICHÝ, Jaromír. 2012. *Zdroje financování podniku*. Praha: Vysoká škola finanční a správní. ISBN 978-80-7408-070-8.
- PROQUEST. 2018. *Databáze článků ProQuest* [online]. Ann Arbor, MI, USA: ProQuest. [cit. 2018-09-30]. Dostupné z: <http://knihovna.tul.cz/>

Rozsah práce: min. 65 normostran
Forma zpracování: tištěná / elektronická
Datum zadání práce: 1. října 2018
Datum odevzdání práce: 31. srpna 2020

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



Ing. Martina Černíková, Ph.D.
vedoucí katedry

V Liberci dne 31. října 2018

Prohlášení

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

Beru na vědomí, že Technická univerzita v Liberci nezasahuje do mých autorských práv užitím mé diplomové práce pro vnitřní potřebu Technické univerzity v Liberci.

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

Diplomovou práci jsem vypracovala samostatně jako původní dílo s použitím uvedené literatury a na základě konzultací s vedoucím mé diplomové práce a konzultantem.

Současně čestně prohlašuji, že texty tištěné verze práce a elektronické verze práce vložené do IS/STAG se shodují.

2. prosince 2019

Bc. Darja Mádlová

Anotace

Předkládaná diplomová práce pojednává o externích zdrojích financování se zaměřením na zemědělský podnik. Teoretická část práce je zaměřena na vymezení základních pojmů týkajících se externích zdrojů financování, metod finanční analýzy a specifik podnikání v zemědělské oblasti. Praktická část se nejprve věnuje analyzovanému zemědělskému podniku a prostřednictvím vybraných ekonomických ukazatelů zhodnocuje financování konkrétního zemědělského podniku. V závěrečné části práce byla shromážděna data od komerčních společností s nabídkami na financování nového strojního zařízení prostřednictvím úvěru a leasingu s opcí odkupu. Komparovány byly i dotační tituly z národních a evropských zdrojů. Na základě analýzy byl vybrán nejvýhodnější z komparovaných externích zdrojů financování pro nákup nového strojního zařízení.

Klíčová slova

Externí zdroje financování, finanční analýza, úvěr, leasing s opcí odkupu, dotace, případová studie

Annotation

External financial sources of company with focus on an agriculture company

This diploma thesis deals with external sources of financing focused on agricultural enterprise. The theoretical part is focused on defining the basic terms concerning external sources of financing, methods of financial analysis and specifics of business in the agricultural area. The practical part firstly deals with the analyzed agriculture company and through selected economic indicators evaluates the financing of a particular agriculture company. In the final part of the thesis, data was collected from commercial companies with offers to finance new machinery through credit and leasing with a buyback option. Grant titles from national and European sources were also compared. Based on the analysis, the most advantageous external financing sources for the purchase of new machinery were selected.

Key Words

External sources of financing, financial analysis, credit, leasing with option to buy, grants, case study

Poděkování

Ráda bych tímto způsobem poděkovala vedoucí mé diplomové práce Ing. Šárce Hyblerové, Ph.D. za cenné rady, věcné připomínky a vstřícnost při konzultacích této závěrečné práce.

Dále bych ráda poděkovala Ing. Petře Soukupové za ochotu a konzultace.

V neposlední řadě bych ráda poděkovala své rodině za veškerou podporu během mého studia.

Obsah

Seznam zkratk.....	13
Seznam tabulek.....	14
Seznam obrázků.....	16
Úvod.....	17
1. Možnosti financování podniku	19
1.1 Výhody a nevýhody interních a externích zdrojů financování	19
1.2 Externí zdroje financování	20
1.2.1 Emise dlouhodobých cenných papírů.....	20
1.2.2 Bankovní úvěry	21
1.2.3 Obchodní úvěry	24
1.2.4 Leasing	24
1.2.5 Faktoring a forfaiting.....	26
1.2.6 Dotace.....	27
1.3 Metody finanční analýzy.....	30
1.3.1 Horizontální a vertikální analýza účetních výkazů.....	30
1.3.2 Ukazatelé zadluženosti	31
1.3.3 Zlatá pravidla financování	32
2. Specifika podnikání v zemědělské oblasti	34
2.1 Vývoj zemědělství v českých zemích.....	34
2.2 Význam a funkce zemědělství	36
2.3 Zemědělské podnikání z hlediska právní formy subjektů.....	37
2.4 Specifika zemědělské činnosti ovlivňující ekonomiku a účetnictví v zemědělském podniku.....	39
2.5 Specifika v účtování	40
2.5.1 Klasifikace aktiv	41
2.5.2 Mezinárodní harmonizace	42
2.6 Společná zemědělská politika.....	42
2.7 Dotace v zemědělství	43
2.7.1 Státní zemědělský intervenční fond.....	44
2.7.2 Podpůrný a garanční rolnický a lesnický fond	45
2.7.3 Program rozvoje venkova 2014–2020.....	46
3. Případová studie	48
3.1 Společnost ZEAS Podhorní Újezd, a. s.....	48

3.2	Analýza zdrojů financování společnosti	49
3.2.1	Horizontální a vertikální analýza pasiv	49
3.2.2	Horizontální a vertikální analýza výkazu zisku a ztráty	51
3.2.3	Ukazatelé zadluženosti	56
3.2.4	Analýza plnění bilančních pravidel	58
3.2.5	Zhodnocení analýzy zdrojů financování společnosti.....	61
3.3	Investiční rozhodování – modelový příklad	62
3.3.1	Financování pomocí úvěru	63
3.3.2	Financování pomocí leasingu	69
3.3.3	Čistá výhoda leasingu.....	73
3.3.4	Dotace.....	75
3.3.5	Komparace vybraných možností externího financování	77
3.4	Shrnutí, diskuze a rozhodnutí společnosti o způsobu financování	79
	Závěr.....	82
	Seznam použité literatury.....	84
	Seznam příloh	88

Seznam zkratek

ČR	Česká republika
ČSÚ	Český statistický úřad
DPH	Daň z přidané hodnoty
EU	Evropská unie
EZF	Evropský zemědělský fond
HDP	Hrubý domácí produkt
IAS	Mezinárodní účetní standardy
IFRS	Mezinárodní standardy účetního výkaznictví
MAS	Místní akční skupina
OSVČ	Osoba samostatně výdělečně činná
PGRLF	Podpůrný a garanční rolnický a lesnický fond
PRV	Program rozvoje venkova
SZIF	Státní zemědělský intervenční fond
SZP	Společná zemědělská politika
TUL	Technická univerzita v Liberci
US GAAP	Všeobecně uznávané účetní principy

Seznam tabulek

Tabulka 1 Interní a externí zdroje financování	19
Tabulka 2 Kategorizace dotací do zemědělství.....	30
Tabulka 3 Právní formy zemědělských podniků v roce 2016.....	38
Tabulka 4 Dlouhodobá aktiva	41
Tabulka 5 Oběžná aktiva.....	41
Tabulka 6 Finanční struktura společnosti v tis. Kč	49
Tabulka 7 Horizontální analýza finanční struktury společnosti v absolutním a relativním vyjádření.....	50
Tabulka 8 Vertikální analýza finanční struktury společnosti vyjádřena v procentech	51
Tabulka 9 Horizontální analýza výkazu zisku a ztráty v tis. Kč	52
Tabulka 10 Horizontální analýza výkazu zisku a ztráty v absolutním a relativním vyjádření.....	54
Tabulka 11 Vertikální analýza výkazu zisku a ztráty v procentech.....	55
Tabulka 12 Srovnání míry celkové zadluženosti společnosti s odvětvím v procentech	56
Tabulka 13 Srovnání míry samofinancování společnosti s odvětvím v procentech	57
Tabulka 14 Srovnání míry zadluženosti vlastního kapitálu společnosti s odvětvím v procentech	57
Tabulka 15 Míra úrokového krytí v procentech.....	57
Tabulka 16 Podíl základního kapitálu na celkovém a vlastním kapitálu v tis. Kč a procentech	58
Tabulka 17 Zlaté bilanční pravidlo	59
Tabulka 18 Zlaté pari pravidlo	59
Tabulka 19 Zlaté pravidlo vyrovnání rizika	60
Tabulka 20 Zlaté poměrové pravidlo v tis. Kč a procentech	60
Tabulka 21 Kalkulace úvěru varianta I	65
Tabulka 22 Kalkulace úvěru varianta II.....	65
Tabulka 23 Kalkulace úvěru varianta III.....	66
Tabulka 24 Kalkulace úvěru varianta IV	67
Tabulka 25 Kalkulace úvěru varianta V.....	67
Tabulka 26 Leasingové financování varianta I	70
Tabulka 27 Leasingové financování varianta II.....	71

Tabulka 28 Leasingové financování varianta III.....	72
Tabulka 29 Výše leasingových splátek a odpisů v Kč	74

Seznam obrázků

Obrázek 1 Pöttinger Terrasem R3 v provozu.....	63
Obrázek 2 Porovnání jednotlivých nabídek ceny úvěru v Kč.....	68
Obrázek 3 Porovnání jednotlivých nabídek ceny leasingu	72
Obrázek 4 Území zaujímané MAS Podchlumí, z. s.	76

Úvod

Zemědělství je důležitým odvětvím každého státu. Jeho význam spočívá především v zajištění výživy obyvatel, ale také v ochraně jednotlivých složek životního prostředí a vytváření podmínek pro rozvoj kvality života ve venkovských oblastech. Obecným trendem ve všech odvětvích je zvyšování efektivity práce při zachování nebo dokonce při snížení vynaložených nákladů. Tomuto trendu se musí přizpůsobit i zemědělství, například novými agrotechnickými a osevními postupy či pořizováním moderního strojního zařízení.

Získat kapitál na nákup nových strojů může podnik prostřednictvím interních a externích zdrojů financování, a to v krátkodobém nebo dlouhodobém časovém horizontu. Tato diplomová práce řeší možnosti financování investičního záměru zemědělského podniku se zaměřením na externí zdroje.

Teoretická část předkládané diplomové práce detailně zpracovává prostřednictvím rešerše odborné literatury možnosti financování podniků, včetně charakteristiky jednotlivých externích zdrojů financování a metod finanční analýzy. Samostatná kapitola se zaměřuje na specifika podnikání v zemědělské oblasti.

Praktická část je zaměřena na konkrétní podnik, u kterého je realizována analýza externích zdrojů financování. Dále jsou charakterizovány finanční nabídky od komerčních společností zaměřené na financování konkrétního strojního zařízení prostřednictvím úvěru a leasingu s opcí odkupu. Prostor je věnován také využití dotačních titulů z národních i evropských zdrojů. V závěru diplomové práce jsou shrnuty základní výstupy práce a vyhodnoceno splnění cíle práce.

Hlavním cílem práce je s využitím vybraných ekonomických ukazatelů zhodnotit zdroje financování konkrétního zemědělského podniku se zaměřením na externí zdroje financování. Hlavního cíle bude dosaženo pomocí parciálních cílů. Prvním parciálním cílem je realizace finanční analýzy se zaměřením na zadluženost podniku pomocí vybraných ukazatelů. Druhým parciálním cílem je návrh nejvýhodnější externího zdroje financování pro nákup nového zemědělského stroje na základě nabídek od komerčních společností.

Předkládaná diplomová práce vznikla na základě zpracování primárních a sekundárních zdrojů, kde byly jako primární zdroj použity kalkulace a konkrétní nezávazné nabídky od oslovených finančních institucí. Sekundárním zdrojem se pak stala odborná literatura a ostatní důvěryhodné internetové zdroje. V práci byly použity metody analýzy, komparace a dedukce.

V praktické části této diplomové práce je použita metoda kvalitativního výzkumu, kdy byla jako strategie kvalitativního výzkumu vybrána případová studie, u které se jako nejpoužívanější techniky používají pozorování a rozhovory, popřípadě analýza dokumentů. Jako hlavní technika metody sběru dat byla v tomto případě použita analýza dokumentů, a to především účetních závěrek a výročních zpráv společnosti za roky 2015-2018, zdrojů financování společnosti a dokumentů upravujících čerpání dotací v ČR a dále nabídek finančních institucí na poskytnutí úvěru a leasingu. Doplnkově byly vedeny rozhovory s finančními poradci pro upřesnění nabídek od oslovených finančních institucí, pověřenými zaměstnanci institucí poskytujících dotace a také s paní ředitelkou analyzovaného podniku Ing. Petrou Soukupovou.

1. Možnosti financování podniku

Podniky mohou být financovány z různých finančních zdrojů a v praxi tedy využívají různé způsoby financování své činnosti. Hlediska, dle kterých se může financování podniku rozlišit, jsou například: původ kapitálu, vlastnictví použitých zdrojů, splatnost použitých zdrojů nebo pravidelnost. Financování je dále možné dělit z hlediska času na krátkodobé a dlouhodobé financování, které jsou dále rozdělovány na interní a externí zdroje. Tyto zdroje financování jsou vyjmenovány v tabulce č. 1. Interní zdroje získává společnost ze svých vnitřních činností. Mezi interní zdroje financování podniku je možné zařadit nerozdělený zisk, odpisy nebo prostředky získané odprodaním aktiv, které podnik již nevyužívá. Externími zdroji jsou nazývány takové zdroje, které do společnosti přicházejí z externího prostředí. Ve světě je mezi nejčastější externí zdroje financování zařazována emise dlouhodobých cenných papírů, bankovní úvěry, obchodní úvěry, leasing, faktoring a forfaiting nebo dotace. V českých podnicích představují největší skupinu externích finančních zdrojů střednědobé a dlouhodobé bankovní úvěry (Synek a kol., 2010).

Tabulka 1 Interní a externí zdroje financování

Interní zdroj financování	Externí zdroj financování
Nerozdělený zisk	Emise dlouhodobých cenných papírů
Odpisy	Bankovní úvěry
Prostředky z odprodaných aktiv	Obchodní úvěry
	Leasing
	Faktoring a forfaiting
	Dotace

Zdroj: vlastní zpracování, dle Synek a kol., 2010

1.1 Výhody a nevýhody interních a externích zdrojů financování

Pokud je podnik financován prostřednictvím interních zdrojů, tak se nezvyšuje počet akcionářů či věřitelů, což je spojeno se skutečností, že se nezvyšuje kontrola nad činností managementu, což je možné zařadit mezi výhody. Financování interními zdroji zajišťuje financování i investic s vyšším rizikem, u kterých je obtížné zajistit externí zdroje financování, protože podnik není vystaven tlaku vnějšího prostředí a nemusí se ucházet o

důvěru investorů. Výhoda také spočívá v rychlosti, s jakou jsou finanční prostředky podniku k dispozici.

Nevýhodou samofinancování je jeho poměrně vysoká cena a zároveň hodnotová omezenost. Podnik tedy může investovat do svého rozvoje jenom tolik, kolik sám vydělá. Zisk je navíc utvářen postupně a vyznačuje se i určitou mírou nestability. Samofinancování tedy většinou stačí pouze na organický růst společnosti.

Externí financování reaguje mnohem lépe na potřebné majetkové změny vlivem situace na trhu než interní zdroje financování podniku. Mezi nevýhody využití externích zdrojů financování lze zařadit zvýšený počet věřitelů, kteří ovlivňují rozhodování podniku nebo zvyšující se zadlužení podniku a zvyšující se náklady spojené se získáním cizích zdrojů (např. úroky, ručení majetkem apod.) (Meluzín a Zinecker, 2009).

1.2 Externí zdroje financování

Pro získání externích zdrojů financování musí společnost využít vnější prostředí. Kapital od externího zdroje bývá většinou vypůjčený a společnosti vzniká náklad v podobě úroků či jiných poplatků. Jednotlivé externí zdroje nabízí rozdílné možnosti a na společnosti je zvážit, jaký způsob financování bude nejvhodnější (Shim a Siegel, 2008).

1.2.1 Emise dlouhodobých cenných papírů

Emise dlouhodobých cenných papírů představuje získávání finančních prostředků vydáváním cenných papírů (a to zejména akcií nebo dluhopisů). Emise cenných papírů je využívána často v případech, kdy je požadovaný úvěr mimo reálné možnosti banky nebo v případě, kdy jsou dlouhodobé úvěry pro banku příliš riskantní. V případě financování prostřednictvím emise cenných papírů je důležité si stanovit emisní kurz (prodejní cenu), jelikož při vysokém emisním kurzu není zaručeno, že podnik svoji emisi na trhu umístí a získá dostatečné peněžní prostředky. V opačném případě při nízkém emisním kurzu má podnik větší jistotu prodeje své akcie, ale přichází o peněžní prostředky, které by mohl získat, pokud by trh akceptoval i vyšší cenu (Mrkvička a Strouhal, 2009).

Akcie je cenný papír nebo zaknihovaný cenný papír, se kterým jsou spojena práva akcionáře jako společníka podílet se podle zákona č. 90/2012 Sb., o obchodních korporacích a stanov společnosti na jejím řízení, jejím zisku a na likvidačním zůstatku při jejím zrušení s likvidací. Akcie mohou být vydávány pouze akciovými společnostmi, a to jako prioritní nebo kmenové. Z hlediska formy existují akcie na jméno, u nichž akcionářská práva vykonává ten, jehož jméno je na akcii a na doručitele, kde akcionářská práva vykonává ten, kdo je držitelem akcie. Držitelem akcie je akcionář, kterému držení akcie přináší určitá práva k dané společnosti – obvykle jistý podíl na rozhodování a hospodářských výsledcích.

Každá akcie musí obsahovat označení, že jde o akcii, jednoznačnou identifikaci společnosti, jmenovitou hodnotu, označení, formy akcie, ledaže akcie byla vydána jako zaknihovaný cenný papír, a u akcie na jméno jednoznačnou identifikaci akcionáře společně s údaji o druhu akcie, popřípadě i s odkazem na stanovy.

Mezi další cenné papíry vydávané akciovou společností patří zatímní listy, opční listy, dluhopisy, kupony (se samostatně převoditelným právem na podíl na zisku) nebo účastnické cenné papíry (Tetřevová, 2006).

Při **emisi podnikových dluhopisů** se nerozšiřuje přímá kontrola nad hospodařením podniku. Mezi výhody patří skutečnost, že emisí dluhopisů je možno získat velký objem prostředků pro investiční činnost díky množství investorů, kteří jsou schopni soustředit velké množství finančních prostředků, což je typické i pro emisí akcií. Pro vlastníky společnosti pak výhoda spočívá v tom, že se majitelé dluhopisů nepodílejí na řízení společnosti. Nevýhody emise dluhopisů jsou vysoké emisní náklady, povinnost hradit úroky a splatit jistinu i při poklesu či žádném zisku a skutečnost, že emitent musí informovat majitele dluhopisu o hospodářské situaci ve svém podniku. (Tetřevová, 2006).

1.2.2 Bankovní úvěry

Bankovní úvěry jsou řazeny mezi klasické dluhové zdroje financování podniku. Úvěr je obecně charakterizován jako návratný finanční vztah, při němž věřitel (nejčastěji banka) dává konkrétní hodnotu k prozatímnímu užití dlužníkovi. Banka za to od dlužníka inkasuje úrok, který pro banku představuje významný zdroj jejího příjmu. Banka do úvěrů investuje úspory svých klientů, a proto dbá na návratnost a výnosnost úvěru. Z tohoto důvodu

neposkytuje vysoce rizikové úvěry. Sledování bonity klientů a následné rozhodnutí o vhodnosti poskytnutí úvěru určitému klientovi a jeho konkrétních podmínkách patří k úvěrové politice, kterou banka uplatňuje. Pohledávky, směnky nebo dlouhodobý hmotný majetek, případně záruka třetí osoby jsou záruky, které může klient bance poskytnout. Jelikož jsou bankovní úvěry obvykle zajištěny, tak banka zpravidla neposkytne vyšší úvěr, než je hodnota záruk (Tichý, 2012).

Tichý (2012) bankovní úvěry rozděluje dle doby splatnosti na krátkodobé (do 1 roku), střednědobé (1–4 roky) a dlouhodobé (v délce více než 4 roky). Nejdostupnějšími úvěry jsou krátkodobé, u kterých banky při poskytování posuzují nejen bonitu klienta, ale také právní formu podnikání, velikost firmy nebo aktuální stav nabídky a poptávky na trhu krátkodobého kapitálu. Nejjednodušší formou bankovního úvěru je krátkodobá bankovní půjčka, do stejné kategorie lze ale zařadit také lombardní, kontokorentní nebo eskontní úvěr.

Lombardní úvěr je nejenom úvěr, ale také krátkodobá půjčka¹, která je zajišťována zástavou movité věci nebo práva. Lombardní úvěr nebo půjčku banka poskytuje do 50–80 % z hodnoty zástavy a zároveň je poskytován na pevnou částku po celou dobu sjednané lhůty splatnosti. Mezi lombardy je možné zařadit směnky, cenné papíry, zboží, pohledávky nebo drahé kovy, a to dle druhu zástavy. Výhodou je nižší cena než u dalších typů krátkodobých úvěrů – kontokorentního a eskontního (Černohorský a Teplý, 2011).

Kontokorentní úvěr je klientovi poskytován v rámci běžného účtu, a to na základě předem schváleného limitu. Klient má u banky buď uloženy peníze – tzn. kreditní zůstatek nebo čerpá úvěr – tzn. debetní zůstatek. Pro čerpání úvěru je stanoven úvěrový rámec, který může klient krátkodobě překročit, obvykle za výrazně vyšší úrok. V kreditním zůstatku, je ke kreditní úrokové sazbě zahrnuta i provize za pohotovou finanční rezervu ve výši povoleného úvěrového rámce. Kontokorentní úvěr se řadí spíše k dražším úvěrům

¹ Při rozlišení pojmů „úvěr“ a „půjčka“ je zásadní právní forma a zároveň předmět transakce. Předmětem půjčky mohou být nejenom finanční prostředky, ale i hmotný majetek. Smlouvu o půjčce upravuje občanský zákoník. Smlouva může vzniknout až předáním předmětu. Jedná se o tzv. smlouvu reálnou. Úvěr se týká pouze finančních prostředků a je upraven smlouvou o úvěru zákonu č. 89/2012 Sb., občanský zákoník. Úvěr může být poskytnut pouze od subjektu, jehož předmětem podnikání je tato činnost (Podnikatel.cz, 2019).

poskytovaných bankou. Kladnou stránkou je ovšem flexibilita v čerpání úvěru a možnost úvěr v souladu se smluvními podmínkami vypovědět. Proto je tento typ úvěru hojně využíván, a to především k financování oběžného majetku například pro vyrovnání výkyvů v likviditě, pro sezónní potřeby, nebo jako tzv. meziúvěr (Režňáková, 2012).

Eskontní (směnečný) úvěr spočívá v nákupu obchodních směnek (tzv. eskontu) bankou před jejich splatností se srážkou úroku (tzv. diskontu). Po uskutečnění odkoupení směnky bankou přechází veškerá práva na banku a původní směnečný úvěr se přemění na bankovní. V další fázi obdrží banka od dlužníka jmenovitou hodnotu směnky a původní držitel zůstane druhotným dlužníkem, tzv. ručitelem. Tento druh úvěru může být poskytován jednorázově nebo opakovaně. Mezi výhody je možné zařadit nižší cenu než u jiných druhů úvěrů, okamžité získání likvidních prostředků prostřednictvím prodeje později splatné pohledávky nebo nulový požadavek od banky na dodatečné záruky (Režňáková, 2012).

Mezi střednědobé a dlouhodobé bankovní úvěry jsou řazeny především hypoteční a investiční úvěry.

Hypoteční úvěr je zvláštním druhem dlouhodobého úvěru, který je poskytnutý oproti zástavě nemovitého majetku. Tento druh úvěru je možné rozdělit na účelový a neúčelový. Účelový úvěr je poskytován na přesně stanovený účel použití, který zpravidla souvisí s nemovitostí. Z neúčelového hypotečního úvěru je možné financovat cokoli, stále ho ale zajišťuje zástavní právo k nemovitosti. Hypoteční úvěr poskytuje obvykle banka na koupi, výstavbu, opravu, rekonstrukci či modernizace nemovitosti. Tento druh financování je výhodný například pro stavební firmy, které se zabývají bytovou výstavbou, kvůli dotacím na pokrytí části úroků, které mohou dostat od státu. Z důvodu nižší úrokové sazby oproti jiným úvěrům je možné tento úvěr popsat jako levný a bezpečný (Režňáková, 2012).

Investiční úvěry (někdy též označovány jako termínované úvěry) se účelově vážou na podnikové investice, protože jsou většinou poskytovány na rozšiřování hmotného dlouhodobého majetku. Mohou být ale poskytovány i na trvalé rozšíření oběžného majetku, na pořízení nehmotného majetku nebo na nákup dlouhodobých cenných papírů apod. Banky většinou neposkytují investiční úvěry v plné výši plánovaných investičních výdajů, a tak musí zbylou část investičních nákladů podniky hradit z jiných zdrojů (Mareš, 2004).

1.2.3 Obchodní úvěry

Obchodní úvěry vznikají z dodavatelsko-odběratelských vztahů podniků, při nichž je sjednána platba fakturou. Na rozdíl od úvěrů bankovních nemají obchodní úvěry formu přímého poskytování peněžních prostředků. Obchodní úvěr vznikne v důsledku časového nesouladu mezi převzetím výrobku nebo služby a jejím zaplacením. Dodavatelský úvěr je založen na tom, že dodavatel odběrateli poskytuje úvěr v podobě dodávky zboží. Většinou se jedná o formu dražšího nebo dlouhodobého majetku, v některých případech se ale může jednat také o dodávky zboží, prací, služeb či investičních statků. Odběratel často splácí úvěr v penězích.

Dodavatel si prostřednictvím obchodních úvěrů rozšiřuje okruh svých zákazníků, kterých pak získá více, než kdyby vyžadoval platbu okamžitě po předání zboží, výrobku nebo služby odběrateli. Z tohoto důvodu si zajišťuje konkurenční výhodu v konkurenčním boji. Pro odběratele je výhodné pořízení zboží nebo služby i v případě, nemá-li aktuálně dostatek prostředků pro okamžitou platbu. Nemusí tedy využívat jiné, často nákladnější zdroje financování, jakými mohou být například bankovní úvěry.

Obvyklá doba splatnosti peněžních závazků se pohybuje od 14 do 90 dnů, při náročnějších projektech ale i více. Při častějších dodávkách pro jednoho odběratele stanovují dodavatelé kromě doby splatnosti navíc i tzv. úvěrový limit, tedy maximální peněžní hodnotu všech neuhrazených faktur, kterou u nich jeden odběratel může mít, což eliminuje riziko neuhrazení pohledávek. Jelikož je poskytován bezúročně, tak tento typ úvěru nenesé typické znaky cizího úvěru (Nývtová a Marinič, 2010).

Pojem skonto je u obchodních úvěrů spojen se slevou z prodejní ceny. Ta by měla být od dodavatele poskytnuta v případě, kdy odběratel splatí cenu vlastního obchodního úvěru okamžitě, nebo do doby, než uběhne smluvně stanovená doba splatnosti (Režňáková, 2012).

1.2.4 Leasing

Leasing je smluvní dohoda, která zavazuje nájemce zaplatit pronajímateli za užívání určitého aktiva. Výrobce a leasingová společnost mezi sebou uzavírají kupní smlouvu, ze které vyplývá, že předmět leasingu přechází do vlastnictví dané leasingové společnosti.

Pronajímaná věc se nestává majetkem podniku, ale vlastníkem zůstává pronajímatel (leasingová společnost). V případě leasingu jsou důležité dodavatelsko-odběratelské vztahy, jelikož dodavatel (leasingová společnost, pronajímatel) má za úkol rychlé uvedení investice do provozu. Od tohoto okamžiku pak odběratel (nájemce) hradí nájemné. Rozdíl mezi klasickým nájmem a leasingem je skutečnost, že leasing není v platném českém soukromém právu výslovně definován. Dalším rozdílem je počet účastníků ve vztahu. U klasického nájmu jsou to 2 subjekty, u leasingu je tento počet navýšen o leasingovou společnost na 3 subjekty. Požadavek na minimální dobu trvání leasingové smlouvy je třeba dodržet pouze v případě daňové uznatelnosti leasingových splátek a postulat je upraven v zákoně č. 586/1992 Sb., o daních z příjmu (Česká leasingová a finanční asociace, 2013).

Dle vlastnických práv Valach (1999) rozděluje leasing na 2 typy, a to finanční a operativní.

Finanční leasing Valach (1999) definuje jako „*pronájem různých částí majetku (strojů, budov, výrobků dlouhodobé spotřeby) za sjednané nájemné buď na určité období, nebo na dobu neurčitou s výpovědní lhůtou.*“ Na jedné straně stojí pronajímatel a na straně druhé pak nájemce majetku. Doba finančního leasingu se obvykle kryje s dobou ekonomické životnosti pronajímaného majetku. Leasingové splátky pokrývají pořizovací cenu pronajatého zařízení (včetně ziskové marže pronajímatele). Další charakteristikou leasingu je skutečnost, že majetek nemůže být nájemcem odepisován a smlouva o leasingu je v podstatě nevypověditelná (za normálních okolností). Pronajímatel věc za úplatu poskytne nájemci k užívání, ale kromě této finanční služby neposkytuje žádné další služby, jelikož služby jako servis, oprava, údržbu nebo pojištění má na starosti nájemce (Valach, 1999).

Jelikož je leasing dostupnější než ostatní externí zdroje financování, tak tento typ financování umožňuje financovat i projekty, u kterých je nemožné nebo velice obtížné získat bankovní úvěr. Pro sjednávání leasingové smlouvy je možné nastavit individuální podmínky vyhovující nájemci i pronajímateli, který je zároveň schopen zajistit specialisty na výběr a údržbu zboží. Finanční leasing je dále charakterizován jako nepřímá půjčka, díky které se podnik může vyhnout problému s nedostatkem financí. Pro nájemce je dále výhodami to, že při splnění určitých leasingových podmínek se splátky mohou stát daňově uznatelným nákladem nebo skutečnost, že může užívat majetek, aniž by podstupoval rizika, která jsou spojena s pořízením. Ukazatele cash flow, likvidity či nákladovosti mohou být pozitivně ovlivňovány právě leasingem (Valach, 1999).

S leasingem jsou spojena omezená vlastnická práva, jelikož nájemce nese riziko odcizení nebo poškození pronajímaného předmětu a dále riziko spojené se zastaráváním věcí nebo případné ztrátovosti investičního projektu. Nájemci v případě nehrazení splátek hrozí odejmutí majetku. Leasing je tak obecně dražší než bankovní úvěr. Je třeba ale mít k dispozici i jisté množství vlastních peněžních prostředků na zaplacení akontace (první splátky) (Tetřevová, 2006).

Operativní leasing (někdy též provozní leasing) má formu krátkodobého leasingu, při které je věc pronajímána přímo výrobcem. Po uplynutí doby leasingu je pak věc navracena pronajímateli. Při tomto typu leasingu je do splátek započítán rozdíl mezi pořizovací a zůstatkovou cenou společně s amortizací věci za smlouvenou dobu. Na rozdíl od finančního leasingu jsou při operativním leasingu opravy a údržba pronajímaného majetku prováděny pronajímatelem na jeho náklady. Po uplynutí doby leasingu nemá nájemce právo na odkoupení věci, jelikož pronajímatel po uplynutí doby leasingové smlouvy předmět pronajme dalšímu nájemci. Předmětem operativního leasingu jsou nejčastěji automobily, ale mohou být i počítače, stavební stroje a zařízení nebo nemovitosti (Valach, 1999).

1.2.5 Faktoring a forfaiting

Faktoring je formulován jako jedna z podoby krátkodobého financování, která je založena na odkupu krátkodobých pohledávek z obchodního styku před dobou jejich splatnosti. Jedná se o postoupení pohledávek faktoringové společnosti, která po změně vystupuje v roli věřitele a sama se stává orgánem zajišťujícím včasné a řádné vybavení pohledávky s odběratelem. Faktoringová společnost v podstatě přebírá pohledávky vzniklé za odběrateli od původního věřitele a odměnou jí je tzv. faktoringová provize. Výše této provize je zpravidla stanovena jako 0,8 – 3 % z celkové ceny pohledávky. Faktoringová společnost je označována jako faktor. Faktor tedy vystupuje jako prostředník v obchodním styku dodavatele a odběratele. Tzv. faktoringová smlouva vymezuje práva a povinnosti obou stran (dodavatele a faktoringové společnosti), způsoby řízení rizika a je zde také stanovena cena faktoringu (Režňáková, 2012).

Celý proces faktoringu probíhá ve 4 základních etapách. Nejprve je zboží od dodavatele dodáno a fakturováno. Dále jsou pohledávky postoupeny faktorovi, který dodavateli vyplatí

smluvenou zálohu. V následujícím kroku je faktura uhrazena odběratelem na účet faktora. V poslední etapě je zbylá částka faktorem doplacena na účet dodavatele (Režňáková, 2012).

Factoring je dělen z hlediska rizika na regresní a bezregresní, z geografického hlediska na tuzemský a zahraniční, dle rozsahu a druhu pohledávek na úplný a neúplný a dle dalších specifických hledisek např. na eFactoring, revolvingový faktoring, jednorázový faktoring, smallfaktoring nebo mikrofaktoring (Režňáková, 2012).

V případě **forfaitingu** se stejně jako v případě faktoringu jedná o postoupení pohledávek, resp. jejich odkup. Rozdílem je především časový horizont a skutečnost, že pohledávka je bezodkladně uhrazena v plné výši, ponížena o diskont. V případě forfaitingu se jedná o postoupení střednědobých nebo dlouhodobých pohledávek. Výnosem forfaitingové společnosti jsou tzv. náklady forfaitingu. Tato cena se skládá z diskontní sazby a poplatků. Diskontní sazba uváděná v procentech obsahuje úrokovou sazbu na mezibankovním trhu a marži forfaitingové společnosti. Poplatky jsou stanovené fixní částkou, která je účtována jednorázově za zpracování celé operace (Tichý, 2012).

Z časového hlediska je možné forfaiting dělit na krátkodobý, střednědobý a dlouhodobý. Z pohledu realizace pak na forfaiting z primárního trhu (odkup pohledávky specializovanou společností – tzv. forfaitérem přímo od dodavatele) a ze sekundárního trhu (forfaitér odkupuje pohledávku od dalšího majitele). Dle teritoriálního hlediska je dělen na tuzemský a zahraniční. Avšak nejrozšířenější a nejpoužívanější formou je vývozní, finanční a dovozní forfaiting (Tichý, 2012).

1.2.6 Dotace

Dotace je definována v zákoně č. 218/200 Sb., o rozpočtových pravidlech a o změně některých souvisejících zákonů (rozpočtová pravidla), ve znění pozdějších předpisů. Dle tohoto zákona se dotací rozumí peněžní prostředky státního rozpočtu, státních finančních aktiv nebo Národního fondu poskytnuté právníkem nebo fyzickým osobám na stanovený účel. Na dotaci není právní nárok, nestanoví-li právní předpis jinak.

Vymezení dotací je možné nalézt také v předpisech, které upravují oblast účetnictví. Důležitý pro nestátní neziskové organizace je § 27 odst. 7 vyhlášky č. 504/2002 Sb., kterou

se provádějí některá ustanovení zákona č. 563/1991 Sb., o účetnictví. Dle této vyhlášky se za dotaci považují bezúplatná plnění přímo nebo zprostředkovaně poskytnutá podle zvláštních právních předpisů ze státního rozpočtu, státních finančních aktiv, Národního fondu, ze státních fondů, z rozpočtů územních samosprávných celků na stanovený účel. Rovněž se za dotaci považují bezúplatná plnění poskytnutá účetním jednotkám na stanovený účel ze zahraničí z prostředků Evropského společenství nebo z veřejných rozpočtů cizích států a prostředky a granty poskytnuté podle zvláštního právního předpisu.

Dotace je forma poskytnutí určité částky finančních prostředků, která je nejčastěji poskytována z veřejných rozpočtů, z prostředků Evropského společenství, prostředky a granty poskytnuté dle zvláštního právního předpisu účetním jednotkám na stanovený účel. Dotace ale nemusí být vždy stanovena na konkrétní účel a do veřejného rozpočtu (rozpočtu, ze kterého je poskytnuta) za její poskytnutí neplyne zpět žádný ekvivalent. Dále bývá dotace chápána také jako veřejná podpora, a to především pro investiční náklady jednotlivých projektů nebo programů (Boháčková, Brožová, 2010).

Ryneš (2008) považuje za dotaci také: prominutí části poplatků, pokud to právní předpis umožňuje a odpovědný státní orgán určil prominutou část poplatku za dotaci, příspěvek na úhradu mzdových nákladů poskytovaných úřadem práce na základě dohod o vytvoření pracovních míst podle zvláštních právních předpisů, úhrada úroků nezahrnovaných do pořizovací ceny dlouhodobého majetku a technického zhodnocení.

Dle Novotníkové (2005) se za dotaci rovněž považují bezúplatná plnění poskytnutá na stanovený účel ze zahraničí z prostředků Evropského společenství nebo z veřejných rozpočtů cizího státu a granty poskytnuté podle zvláštního právního předpisu.

Mezinárodní účetní standard IAS 20 definuje státní dotaci takto: „*Státní dotace představují podporu státu ve formě převodu prostředků podniku výměnou za minulé nebo budoucí splnění určitých podmínek týkajících se provozních činností podniku. Vylučují ty formy vládní podpory, pro které se nedá přiměřeně stanovit cena, a transakce se státem, jež se nedají odlišit od normálních obchodních transakcí podniku.*“

Dotace mohou být čerpány z 5 zdrojů. Dotace čerpány ze státního rozpočtu musí být schváleny rozpočtovým zákonem. Druhým zdrojem jsou rezortní kapitoly, které jsou

převedené z ministerstev na kraje a dále na organizace. Čerpat dotace je také možné ze státních fondů. Mezi takové fondy patří Státní zemědělský intervenční fond, Státní fond životního prostředí, Státní fond kinematografie, Státní fond kultury, Státní fond rozvoje bydlení nebo Státní pozemkový úřad. Kraje a obce patří pod územní samosprávné celky, které jsou také chápány jako 1 ze zdrojů čerpání dotací. Dotace je možné čerpat také z mimostátních fondů, a to především z EU (eAgri, 2018).

Koráb a Mihalisko (2008) rozdělují dotace na přímé a nepřímé.

Přímé dotace jsou charakterizovány jako přisun peněžních prostředků do podniku zvyšující příjmy podniku. V podnicích se jedná především o cenové příplatky zvyšující tržby, které se zpravidla používají jako forma intervenčních cen u zemědělských produktů. Dále pak o exportní prémie, které vyvažují vývozcům rozdíl mezi cenou na světových trzích a cenou na domácích trzích. Investiční dotace, jejichž cíl představuje podpora aktivity investorů patří také do přímých dotací stejně jako další přímé dotace, u kterých bývá obvykle striktně vymezen účel jejich použití.

Dále je možné dotace rozdělit na účelové a obecné. Účelovou dotaci je možné získat na konkrétní službu nebo statek (konkrétní program). Tento typ je dále možné rozdělit na dotace bez spoluúčasti a na dotace se spoluúčastí. Obecné dotace jsou definovány jako dotace na financování široké škály statků a služeb, které je dále možno rozdělit na dotace paušální a dotace závislé na výkonu (Režňáková, 2012).

Jak je vidno z tabulky číslo 2, tak dotace mohou být členěny z různých hledisek, například do které oblasti jsou poskytovány, dle implementace, podle účelu, na který jsou poskytovány nebo dle dopadu do příjmů a na produkci, dle zdrojů nebo dle formy. Na každý druh dotace lze tedy pohlížet prostřednictvím těchto kategorií a dále je charakterizovat.

Tabulka 2 Kategorizace dotací do zemědělství

Hledisko členění dotace	Rozdělení dotace
Podle oblasti	Provozní
	Investiční
Podle implementace	Přímé
	Nepřímé
Podle účelu	Účelové
	Bez stanoveného účelu
Podle dopadu do příjmů	Příjmová dotace – s dopadem
	Dotace bez dopadu
Podle dopadu na produkci	S dopadem na produkci
	Bez dopadu na produkci
Podle zdrojů	Národní
	Nadnárodní
Podle formy	Přímé peněžní
	Nepřímé peněžní

Zdroj: vlastní zpracování dle Boháčková a Brožová, 2010.

Vzhledem k rozsahu práce není výčet externích zdrojů financování podniků kompletní. Podniky využívají i další externí zdroje, kterým se v práci autorka nevěnuje detailněji. Mezi další takové zdroje jsou řazeny například různé formy dalších závazků.

1.3 Metody finanční analýzy

Finanční analýza je využívána při potřebě zjištění finanční situace podniku. V této kapitole budou blíže nastíněny vybrané používané metody finanční analýzy, které pak následně budou aplikovány na analyzovanou společnost v praktické části práce. Tyto metody byly postupem času standardizovány. Pro potřeby této závěrečné práce bude blíže popsána horizontální a vertikální analýza účetních výkazů, ukazatelé zadluženosti a vybraná pravidla financování.

1.3.1 Horizontální a vertikální analýza účetních výkazů

Horizontální analýza poskytuje informace o vývojovém trendu jednotlivých položek výkazů v čase, a v případě dostatku dostupných údajů lze predikovat i jejich budoucí vývoj. Finanční účetní výkazy obsahují jak údaje týkající se běžného roku, tak údaje z předcházejících let

nebo alespoň z minulého roku. Je nutné mít k dispozici údaje za minimálně dvě po sobě jdoucí období. Porovnání jednotlivých položek výkazů v čase se provádí po řádcích, horizontálně. Horizontální analýza může být vyjádřena jako absolutní či procentní změna. Absolutní změna se vypočte jako rozdíl hodnot z obou po sobě jdoucích let, procentní změna se vyjádří procentem k hodnotě výchozího roku (Kocmanová, 2013).

Vertikální analýza (též procentní rozbor komponent nebo strukturální analýza) podává informace o podílu jednotlivých položek vzhledem ke zvolené základně (Kocmanová, 2013). Při analýze rozvahy bývají položky výkazu vyjádřeny jako procento z celkových aktiv, resp. z celkových pasiv. Ve výkazu zisku a ztráty se jako základ pro procentní vyjádření určité položky bere obvykle velikost celkových výnosů nebo tržeb. Tato technika umožní zkoumat relativní strukturu aktiv a pasiv a roli jednotlivých činitelů na tvorbě zisku. Pracuje s účetními výkazy v jednotlivých letech odshora dolů, nikoli napříč jednotlivými lety, proto se označuje jako vertikální analýza. Vertikální analýza pracuje pouze s částkami za dané období. Výsledné hodnoty mohou napomoci udržovat vyvážený stav daných aktiv či pasiv a je možné identifikovat trendy nebo nejzávažnější časové změny komponent. Nevýhodou procentní analýzy je hlavně to, že změny pouze konstatuje, neukazuje však jejich příčiny. Je výchozím krokem v orientaci v konkrétním podniku a může upozornit na problémové oblasti, které bude třeba podrobit hlubšímu rozboru. (Grünwald a Holečková, 2004).

1.3.2 Ukazatelé zadluženosti

Ukazatelé zadluženosti patří mezi poměrové ukazatele společně s ukazateli rentability, likvidity a aktivity. Na základě informací z výpočtů ukazatelů zadluženosti mohou externí uživatelé zhodnotit, zda se podnik příliš spoléhá na financování cizími zdroji nebo naopak využívá k financování vlastní zdroje. Pokud by společnosti financovaly své aktivity pouze vlastním kapitálem, bylo by to pro ně velice nákladné. Pokud by společnosti financovaly své aktivity pouze cizím kapitálem, bylo by to pro ně rizikové.

Celková zadluženost (někdy též označována jako věřitelské riziko) charakterizuje finanční úroveň firmy. Tento ukazatel znázorňuje míru krytí firemního majetku cizími zdroji. Vyšší hodnoty ukazatele značí vyšší riziko pro věřitele, především pro banku. Pavelková a

Knápková (2005) uvádějí, že doporučené hodnoty tohoto ukazatele by se měly pohybovat v rozmezí 30–60 %. Konkrétní hodnota ukazatele se liší především v závislosti na oboru podnikání.

Koeficient samofinancování vyjadřuje podíl vlastních zdrojů na bilanční sumě. Tento ukazatel vyjadřuje, jaký podíl aktiv zůstane vlastníkům, pokud firma splatí veškeré své závazky. Obecně by se doporučovaná hodnota tohoto ukazatele měla pohybovat nad 50 %, výsledná procenta je však nutno porovnat s předchozími obdobími a zároveň s charakterem odvětví. Společně s ukazatelem celkové zadluženosti musí vyjít číslo 1 (100 %). (Sedláček, 2009).

Převrácenou hodnotou míry samofinancování je **finanční páka**, která dokumentuje vliv kapitálové struktury na míru zhodnocení vlastního kapitálu. Tento ukazatel je založen na skutečnosti, že cizí kapitál je obvykle levnější než vlastní, a to do té doby, dokud podnik dokáže každou korunu kapitálu zhodnotit více než je úroková sazba dluhu. Finanční páka se vypočítá jako podíl aktiv celkem a vlastního kapitálu. Doporučená hodnota tohoto ukazatele se pohybuje kolem hodnoty 4 (Kislingelová, 2007).

Úrokové krytí je míra, která ukazuje, kolikrát jsou úroky z poskytnutých úvěrů kryty výsledkem hospodaření firmy za dané účetní období. Míra úrokového krytí se vypočítá jako hospodářský výsledek za účetní období společně s daní z příjmu a nákladovými úroky dělené nákladovými úroky. Čím vyšší je tento ukazatel, tím je to pro podnik výhodnější. Za bezproblémový je považován podnik s hodnotou okolo 8 (Sedláček, 2009).

1.3.3 Zlatá pravidla financování

Zlatá bilanční pravidla jsou uváděna jako doporučení, kterými by se měl management podniku řídit ve financování s cílem dosažení dlouhodobé finanční rovnováhy a stability. Tato pravidla vychází z dané kapitálové potřeby a stanovují základní zásady, které prostředky financování je potřeba použít za určitých předpokladů ke krytí kapitálové potřeby. Mezi tyto pravidla patří zlaté bilanční pravidlo, zlaté pari pravidlo, zlatá pravidla vyrovnání rizika a zlaté poměrové pravidlo (Sedláček, 2009).

Dle Kislingelové (2007) vychází **zlaté bilanční pravidlo** financování z potřeby sladit časový horizont používání aktiv v podniku s časovým horizontem pasiv, kterými je financován. V praxi jde tedy o to, aby podnik zajistil financování svého dlouhodobého majetku prostřednictvím vlastního kapitálu a/nebo dlouhodobých cizích zdrojů.

Respektování **zlatého pari pravidla** financování předpokládá převahu vlastních zdrojů v rámci celkových dlouhodobých zdrojů potřebných ke krytí dlouhodobého majetku. Vlastního kapitálu by podle daného pravidla nemělo být příliš málo, ale ani příliš mnoho v porovnání s dlouhodobým majetkem jako celkem a typickými položkami dlouhodobého majetku (Kislingelová, 2007).

Zlaté pravidlo vyrovnání rizika se zabývá poměrem vlastního a cizího kapitálu, tzn. zdroji, se kterými podnik hospodáří. Doporučuje se maximální poměr 1:1 s konstatováním, že záleží na oboru, v němž firma podniká. Vklad majitelů firmy do jejich podniku by měl být alespoň stejně velký jako vklad věřitelů. Jedná se tedy o stupeň zadlužení firmy. (Sedláček, 2009).

Na otázky vztahu vývoje investic a tržeb podniku se zaměřuje **zlaté poměrové pravidlo**, které doporučuje, aby tempo růstu investic nepředbíhalo tempo růstu tržeb. Příliš vysoké investice by firmu mohly do budoucna zatěžovat z následujících důvodů: problémy s likviditou, snížená rentabilita, ztráta konkurenceschopnosti nebo nevyužití veškerých kapacit (Kislingelová, 2007).

2. Specifika podnikání v zemědělské oblasti

Zemědělská výroba patří společně s navazující potravinářskou výrobou mezi tradiční odvětví národního hospodářství a tvoří jeho významnou část. Zemědělství samozřejmě plní i významné mimoekonomické funkce. Po roce 2004, kdy Česká republika vstoupila do Evropské unie české zemědělství začalo podléhat regulacím EU a zároveň může přijímat dotace a jiné podpory z tohoto zdroje. Oproti jiným podnikatelským činnostem má zemědělská výroba mnohá specifika, která se odráží mj. v účetním zobrazení zemědělského podniku (Dvořáková, 2017).

Slovo zemědělství (anglicky *agriculture*) pochází z latinských slov *ager*, což znamená půdu a *cultura*, což znamená kultivaci. Zemědělství může být definováno jako pěstování a/nebo produkce plodin nebo živočišných produktů. Zemědělství zahrnuje produkci plodin, živočišnou a mléčnou vědu, zemědělskou chemii a půdní vědu, zahradnictví, agrární inženýrství, zemědělskou techniku, botaniku, rostlinnou patologii, rozšíření vzdělávání a entomologii (My agriculture information bank, 2015)

2.1 Vývoj zemědělství v českých zemích

Zemědělství vzniklo nezávisle v různých částech světa a lidé se tímto odvětvím žijí jen zlomek své existence. Kromě své základní produkční funkce, výroby potravin, dnes zemědělství poskytuje veřejnosti i další společenské nebo ekologické funkce. Zemědělská činnost je nedílnou a stále základní složkou venkovského prostoru. Zemědělci jsou k těmto prospěšným činnostem pro veřejnost i životní prostředí vedeni i škálou dotačních nástrojů (eAgri.cz, 2019).

Asi před 5 500 lety před n. l. se do českých zemí dostávalo zemědělství z jihovýchodu, a to především pěstování obilovin a chov tradičních domácích zvířat. V raném středověku se nejvíce pěstovala pšenice a ostatní obiloviny, dále pak hrách, čočka, bob, len setý, konopí seté, mák, zelenina jako cibule, česnek, pórek či pažitka. Několik druhů zelí, řepa, ale také lebeda, šťovík nebo špenát. Pěstování ovse, chmelu a zakládání vinic jsou činnosti typické pro 16. a 17. století. V tomto období se rozšiřoval chov ovcí, prasat a stále většího významu jako pomocník v zemědělství, vojenství a dopravě nabýval kůň. Dále se často chovala

drůbež. V polovině 19. století nastaly progresivní materiální a duchovní změny, které byly důležité pro zemědělství. Toto odvětví bylo v národě vážené a utvořilo se v něm široké spektrum soukromovlastnických vztahů a různé formy podnikání. Začaly se uplatňovat nové trendy v technologických a pracovních postupech. Brambory a cukrovka se staly uznávanou plodinou. Pod vlivem industrializace ale význam zemědělství klesal a jeho vývoj se oproti průmyslu zpožďoval. Do zemědělství citelně zasáhly obě války v 20. století. V první světové válce docházelo především k poklesu pracovních sil z důvodu branné povinnosti a dále byl nedostatek strojů, hnojiv či osiva. Druhá světová válka byla ve znamení germanizace a německé kolonizace, kdy Němci vyvlastňovali půdu pro zřizování vojenských cvičišť a kdy byli původní majitelé pod různými záminkami vyháněni ze statků, které byly následně přidělovány Němcům (Beranová a Kubačák, 2010).

S nástupem komunistického režimu v Československu po roce 1948 nastala doba násilných a radikálních přeměn, které byly importovány především ze Sovětského svazu, ale uskutečňovány československými občany. Tyto změny ničily především vlastnické vztahy, které jsou typické pro právní a demokratický stát. Základním nástrojem těchto přeměn v zemědělství se stala násilná kolektivizace. Zemědělská prvovýroba se dostala do plné výrobně ekonomické a tím i finanční závislosti na státu. Komunistický režim také ukončil činnost jednotlivých ústředních družstevních obchodních centrál a jednotlivá družstva byla zestátněna a zároveň převedena do národních podniků. Při budování těchto družstev byla porušována zásada dobrovolnosti, což bylo podporováno i ekonomickými opatřeními, jako například systémem dvojích cen, který znevýhodňoval střední a větší zemědělce. Stát také zcizoval majetek zemědělců a vytvářel velké státní podniky, které se z ekonomického hlediska jevily jako ztrátové, ale i přesto byly státem podporovány. V druhé polovině 60. let bylo hlavním cílem socialistického zemědělství zajištění soběstačnosti v potravinách, což se jevilo jako významný úspěch a v tomto odvětví mohla být vidět srovnatelnost s některými státy ze západních zemí. Nadprodukce potravin byla docílena za cenu vyšších nákladů, velké dotační podpory a ekonomických ztrát. Združstevňování vedlo k vytvoření nepřehledné situace v majetkoprávních vztazích a právní nejistotu. Období let 1948 až 1989 bylo charakteristické rychlým rozvojem industrializace a chemizace, což vedlo ke snížení úrodnosti, kvůli používání nadměrného množství agrochemikálií a chemických ochranných přípravků (Beranová a Kubačák, 2010).

Stejně jako Česká republika se i české zemědělství a potravinářství po roce 1989 vyrovnávalo s transformačními změnami a muselo se přizpůsobit novým podmínkám. V české ekonomice se zrušilo nejenom centrální plánování, ale také devalvovala měna, zahraničně obchodní vztahy se uvolnily, daňová soustava se reformovala a v neposlední řadě bylo nutné obnovit vlastnické vztahy. S transformací českého zemědělství souvisí také restituční půdy, transformace zemědělských družstev na obchodní společnosti, privatizace státních statků či zrušení tzv. přidružené výroby. Nově se začaly objevovat nové formy zemědělského hospodaření – ekozemědělství nebo agroturistika, které jsou provozovány především na čím dál početnějších farmách. V současné době v rostlinné výrobě poklesla produkce brambor, obilovin nebo cukrové řepy, naopak se zvýšila produkce olejnin – nejvíce pak řepky olejné. V živočišné výrobě se snížil počet hospodářských zvířat, což se projevuje sníženou produkcí masa a mléka. Hodnota rostlinné a živočišné výroby se tak v současné době stala vyrovnanou. V současné době ubývá kvalitní zemědělská půda a také se značný objem potravin dováží, což vytváří tlak na ceny domácích zemědělců. Podmínkou zachování současných cen a zároveň rentability zemědělců jsou tedy adekvátní dotace do agrárního sektoru (Beranová a Kubačák, 2010).

2.2 Význam a funkce zemědělství

Lidé pracující v zemědělství plní v historickém vývoji základní produkční funkci, což je zabezpečení potravin pro obyvatele a zemědělských surovin pro průmysl. Zemědělství bylo zároveň prostředkem obživy a podmínkou existence venkovského obyvatelstva.

Zemědělství je v ekonomicky vyspělých zemích světa pokládáno za odvětví, které má více funkcí, nejenom produkční a mluví se zde o tzv. „multifunkčnosti“, což je funkce produkční, která je trvalá a zároveň i další funkce sociálního a environmentálního rozměru, které jsou realizovány zemědělskými aktivitami. Funkce environmentální plní funkci ochrannou vzhledem k půdě, protierozní, ochranu vod, funkci v rámci biodiverzity a funkci krajinnotvornou. Funkce sociální je v současné době naplňována tím, že agrární sektor poskytuje na venkově možnost zaměstnání a s ním spojených příjmů. Mezi ostatní funkce patří funkce estetická, historická, kulturní a rekreační. (Boháčková a Brožová, 2010).

Získávání rostlinných produktů je základní úlohou rostlinné výroby. Tyto produkty jsou určeny k přímému prodeji nebo i k dalšímu zpracování. Půda je hlavním výrobním faktorem, tedy místem výroby a zároveň i výrobním prostředkem, který má vlastní biologický potenciál pro růst zemědělských plodin. Pod pojmem půda je rozuměna orná půda, kde se střídá výsev plodin, dále trvalé travní porosty (louky a pastviny) a také trvalé kultury (chmelnice a vinice).

Vyživovací úloha (výroba plnohodnotných živočišných produktů) je hlavní činností živočišné výroby. Výroba masa, mléka a vajec je důležitou činností živočišné výroby, vedlejšími produkty jsou pak kůže, peří nebo vlna (Synek, 2000).

2.3 Zemědělské podnikání z hlediska právní formy subjektů

Dle zákona č. 252/1997 Sb., § 2e, o zemědělství, v aktuálně platném znění je zemědělským podnikatelem *„fyzická nebo právnická osoba, která hodlá provozovat zemědělskou výrobu jako soustavnou a samostatnou činnost vlastním jménem, na vlastní odpovědnost, za účelem dosažení zisku, za podmínek stanovených tímto zákonem a která, pokud jde o osobu fyzickou*

a) je plně svéprávná,

b) má trvalý pobyt na území České republiky, nejedná-li se o občana České republiky nebo o občana členského státu Evropské unie,

c) pohovorem před obecním úřadem obce s rozšířenou působností prokáže základní znalost jazyka českého, nejedná-li se o občana České republiky nebo o občana členského státu Evropské unie; základní znalost jazyka českého prokáže fyzická osoba tím, jestliže je schopna

1. plynně a jazykově srozumitelně reagovat na otázky vztahující se k běžným situacím denního života a podnikání,

2. plynně přečíst určený běžný článek z denního tisku a ústně, vlastními slovy, sdělit jeho obsah“.

Pro zemědělskou prvovýrobu je využíváno téměř všech právních forem podnikání – Zemědělstí podnikatelé – fyzické osoby, veřejné obchodní společnosti, společnosti s ručeným omezením, komanditní společnosti, akciové společnosti nebo družstva. Podnikatelská struktura je sledována v zemědělském registru Českého statistického úřadu. Tabulka číslo 3 zobrazuje právní formy zemědělských podniků v roce 2016. Nejvyšší počet podnikatelských subjektů má právní forma „Zemědělský podnikatel – fyzická osoba“, což jsou podniky, které hospodaří na malých výměrách zemědělské půdy. Počet právnických osob stále roste, ale mění se jejich struktura, a to ve prospěch obchodních společností a v neprospěch počtu zemědělských družstev.

Tabulka 3 Právní formy zemědělských podniků v roce 2016

Právní formy zemědělských podniků	Počet zemědělských subjektů	Obhospodařovaná zemědělská půda v ha
Zemědělský podnikatel – FO	18 232	945 869
Veřejná obchodní společnost	40	7 172
Společnost s ručením omezeným	1 836	839 877
Komanditní společnost	10	10 561
Akciová společnost	621	862 945
Družstvo	502	668 104
Jiné	1 695	95 111
Právní forma neevidována	3 585	17 824
Celkem	26 521	3 447 463

Zdroj: ČSÚ, 2017

V České republice bylo dle údajů Českého statistického úřadu z roku 2016 26 521 zemědělských subjektů, z nichž více než 3 000 subjektů podniká jako obchodní společnost nebo družstvo. Tato kategorie má v rámci zemědělské prvovýroby rozhodující vliv, jelikož obhospodařuje 70 % zemědělské půdy v ČR. Fyzické osoby pak obhospodařují 30 % zemědělské půdy.

V posledních letech se objevuje pozitivní jev u mnoha rodinných farem, a to příklon těchto farem k zásadám ekologické čistoty výrobků. Tyto farmy mají často lepší vztah k životnímu prostředí. Dále je těmito farmami rozvíjena tzv. agroturistika, což je způsob trávení volného

času v typicky venkovských podmínkách, někdy spojené s dobrovolnou a neplacenou prací v zemědělství na venkově.

Hrozbou u větších zemědělských podniků většinou s formou právnických osob je vyšší zadluženost – okolo 55 %. Družstva zatížena restitučními požadavky v podobě dlouhodobých závazků mají zadluženost v průměru ještě o 3 procentní body vyšší. Zemědělské podniky mají často ve vlastnictví z předešlých období velkokapacitní budovy, pro které v současné době ale nemají využití a často jsou pro podniky spíše ekonomickou přítěží.

Pro fyzické i právnické osoby je v současné době obtížné se vyrovnat se zahraniční konkurencí. Pro menší podniky je často administrativně náročné získat dotace z Evropské unie a nemají ani potřebné zkušenosti či informace (Dvořáková, 2017).

2.4 Specifika zemědělské činnosti ovlivňující ekonomiku a účetnictví v zemědělském podniku

Jako jeden z nejdůležitějších specifíků v zemědělské činnosti je uváděn biologický charakter výroby, jelikož většina dalších specifických rysů je od něho odvozena. Přirozené biologické pochody se odehrávají v rostlinách a živočiších (tedy živých organismech) a jsou hodnototvornou podstatou zemědělského výrobního procesu. Živá hmota může růst, plodit a rozmnožovat se, což přináší pro člověka ekonomický prospěch a zároveň biologické procesy využívá a usměrňuje. Ovšem ve srovnání s průmyslovou výrobou může takový zemědělský podnik méně ovlivňovat výrobní proces.

Dalším specifíkem je produkční cyklus, který je pro většinu živých organismů dlouhodobým procesem, jelikož je dán biologickými zákonitostmi. V této oblasti tak ani využití moderních technologií nepřinese výraznou změnu. Jelikož je zemědělská činnost velmi spjata se životním prostředím a zároveň charakterem krajiny, pak by přílišné zvýšení výkonnosti zemědělství mohlo mít závažné důsledky. Kvůli dlouhodobému produkčnímu cyklu zemědělské výroby a s tím spojené nemožnosti a neefektivnosti jeho přerušování, nemohou podniky v krátkém časovém horizontu reagovat na potřeby trhu. Především pro rostlinnou výrobu je charakteristický časový nesoulad mezi průběhem výrobního a pracovního procesu,

který je spojen s delším biologickým procesem než pracovním procesem. S tímto specifíkem je především spojena sezónnost, která přináší značné problémy v oblasti ekonomické (nerovnoměrný průběh peněžních toků a nároky na finanční zdroje), personální (najímání brigádních pracovních sil) či v oblasti vybavení (málo intenzivní využití drahých strojů). Rostlinná i živočišná výroba je závislá na přírodních podmínkách, a to zejména na klimatických podmínkách a kvalitě půdy. S těmito podmínkami tedy souvisí rizika klimatická (nepříznivý vývoj počasí), nakažová nebo genetická. Prevence všech tří rizik je velice obtížné a nákladné. Pro oba typy výroby je dlouhodobě obtížné rozlišit způsob budoucího užití a jakosti produkce v průběhu výrobního procesu.

Sdruženost výroby je charakteristická právě pro zemědělství, kdy v průběhu výroby vzniká více výrobků najednou. Jako hlavní výrobek je často označován ten, který je hlavním cílem tržní produkce. Jeden či více výrobků, které nelze označovat za odpad mající menší ekonomický význam, je možné označit jako vedlejší.

Územní rozptýlenost zemědělských podniků klade zvýšené nároky na vnitropodnikovou dopravu strojů, pracovních sil i materiálu. Náklady na tuto přepravu mohou být vysoké. S tímto problémem je spojen i problém vybudování velkokapacitních skladů, aby podnik mohl vyčkat na období, kdy ceny produkce vzrostou. Mnohé zemědělské produkty mají omezenou trvanlivost a je proto třeba zajištění plynulého a stabilního odbytu (Dvořáková, 2017).

2.5 Specifika v účtování

Účetnictví v České republice upravuje Zákon č. 563/1991 Sb., o účetnictví. Tento zákon je platný pro všechny účetní jednotky. Dále na zákon navazují vyhlášky, které jsou orientovány pro jednotlivé typy účetních jednotek, tedy i pro účetní jednotky zabývající se zemědělskou činností. I pro běžnou účetní praxi jsou důležité návaznosti na daňové zákony jako například zákon č. 586/1992 Sb., o daních z příjmu, zákon č. 235/2004 Sb., o dani z přidané hodnoty, zákon č. 593/1992 Sb., o rezervách pro zjištění základu daně z příjmů nebo zákon č. 280/2009 Sb., daňový řád. Menší podniky často využívají daňovou evidenci, která je upravena v zákonu o daních z příjmů. Zemědělství podnikatelé mohou také využít evidování pouze příjmů, kde se daňový základ zjistí odečtením paušální částky dané procentní částí z příjmů.

V případě zemědělské výroby je v současnosti možné odečíst 80 % z příjmů, dle zákona č. 586/1992 Sb., o daních z příjmu. Výhodou u tohoto systému je bezesporu skutečnost, že se nemusí prokazovat skutečné výdaje a odpadají tak mnohé administrativní problémy (Dvořáková, 2017).

Do účetnictví subjektů jsou přenášena specifika ze zemědělské činnosti a vedení účetnické agendy se tak stává pro podnik náročné a vyžaduje více pozornosti než vedení účetnictví v jiných oborech. Právní úprava účetního systému v ČR specifickým v účtování v zemědělské oblasti nevěnuje příliš pozornosti. Účetní jednotky při vykazování zemědělské produkce, biologických aktiv a oceňování musí vycházet z více obecných předpisů, jelikož není vyčleněn žádný samostatný účetní standard.

2.5.1 Klasifikace aktiv

Aktiva, která přinášejí užitky v procesu zemědělské činnosti, vyžadují v účetnictví specifický přístup. Klasifikace těchto aktiv vychází z rozčlenění užitků, které jsou hlavním motivem chovu a pěstování zvířat a rostlin. Klasifikace dlouhodobých biologických aktiv je znázorněna v tabulce číslo 4, ve které jsou dlouhodobá aktiva rozdělena na živočišnou a rostlinnou výrobu.

Tabulka 4 Dlouhodobá aktiva

Živočišná výroba	Rostlinná výroba
Dospělá zvířata – základní stáda	Trvalé porosty
Dospělá zvířata k hospodářskému užívání	

Zdroj: Dvořáková, 2017

Klasifikace oběžných aktiv je znázorněna v tabulce číslo 5. Oběžná aktiva jsou zde rozdělena taktéž na živočišnou a rostlinnou výrobu.

Tabulka 5 Oběžná aktiva

Živočišná výroba	Rostlinná výroba
Mladá zvířata a dospělá chovná zvířata	Nedokončená rostlinná výroba

Zdroj: Dvořáková, 2017

2.5.2 Mezinárodní harmonizace

V dnešním globalizovaném světě je třeba sjednotit informační systémy, urychlit komunikaci a také je třeba dbát na spolehlivost ekonomických informací. Pro tyto účely v současné době existují tři způsoby mezinárodní účetní harmonizace. Jedná se o Mezinárodní standardy účetního výkaznictví (IFRS), dále pak účetní směrnice EU a také národní účetní standardy USA – US GAAP.

V rámci první zmíněné harmonizace – IFRS – jsou biologická aktiva, která jsou používána v rámci zemědělské činnosti upravena v IAS 41 – Zemědělství. Toto vyčlenění z ostatních IFRS je způsobeno množstvím specifík. Užívání biologických aktiv a zemědělské produkce ve standardu IAS 41 vyžaduje oceňování v okamžiku sklizně – fair value.

Předmětem standardu IAS 41 jsou biologická aktiva, zemědělská produkce v okamžiku sklizně a státní dotace, pokud souvisejí se zemědělskou činností. Cílem tohoto standardu je řešení specifických účetních problémů v zemědělství a zároveň snaha o zachování praktické použitelnosti v menších účetních jednotkách. Tento standard upravuje pouze oceňování a klasifikaci jedné skupiny aktiv, tedy těch, která jsou využívána při zemědělské činnosti (Dvořáková, 2017).

2.6 Společná zemědělská politika

Společná zemědělská politika (SZP) v rámci EU byla založena s cílem zajistit produkci potravin a export těchto potravin, dále zabezpečit rozvoj zemědělství a posílit úroveň zemědělců v členských státech. V České republice má SZP na starosti Ministerstvo zemědělství společně se Státním zemědělským intervenčním fondem (SZIF). V ČR pod tuto politiku spadá oblast zemědělské a potravinářské výroby, dále pak vodní a lesní hospodářství.

Mezi základní zdroje příjmů patří zemědělské dávky, tedy příjmy z daně z přidané hodnoty vybírané v členských státech, dále cla a později také podíl každého členského státu na HDP evropského společenství.

Milníkem se pro Českou republiku stal vstup do Evropské unie, kdy došlo k nárůstu celkového agrárního obchodu ČR, tedy vývozu i dovozu. Vstup do EU s sebou nesl snížení cen zemědělských výrobků, snížení záporného salda agrárního obchodu a růst produktivity práce. Zemědělští podnikatelé pocítili také rozšíření možností exportu za vyšší výkupní ceny, čímž docházelo ke zvýšení příjmů i životní úrovně. Zároveň se ale snížila hrubá zemědělská produkce, a to v oblasti živočišné výroby.

Reformovaná společná zemědělská politika má v aktuálním programovém období 2014–2020 za cíl klást větší důraz na šetrný přístup k životnímu prostředí prostřednictvím ozelenění v rámci přímých plateb poskytovaných zemědělcům. Cílem Společné zemědělské politiky je dále zajistit generační obměnu na venkově, a to prostřednictvím podpor pro mladé zemědělce. Dále by se tato politika měla zaměřit na oblasti, které čelí určitým obtížím a jsou z hlediska sociálního, environmentálního a hospodářského důležité pro daný region či odvětví.

V rámci Společné zemědělské politiky se v EU uplatňují tři zásady – společný trh pro zemědělské produkty při společných cenách, zvýhodnění produkce ze zemí Unie na úkor vnější konkurence a finanční solidarita, tedy financování ze společného fondu, do něhož všichni přispívají.

Po roce 2020 bude cílem reformy zaměření na uspokojení narůstající světové populace a zacílení se na zvyšování objemu světové produkce. Dalšími tématy se stanou ekologičtější postupy v zemědělství a ochrana vody a půdy, dále pak změna klimatu (Evropská unie, 2017).

2.7 Dotace v zemědělství

Agrární sektor je z pohledu objemu finanční podpory (označované termínem dotace), která je alokována na podporu jednotlivých druhů podnikání v České republice, nejvíce podporovaná oblast, kam putuje až 50 % alokace ČR v rámci podpory Evropské unie. Kolem těchto podpor se vedou časté diskuze, a to především kolem jejich rozsahu a orientace. Zachování a růst příjmů zemědělských producentů je společný a dlouhodobý cíl pro státy ve vyspělém světě, což je budováno právě za podpory dotací (Boháčková a Brožová, 2010).

OECD definuje termín „dotace“ v zemědělství takto: „Dotace představuje hodnotu peněžních transferů poskytovaných na základě zemědělské politiky za účelem naplnění jejich cílů (OECD, 2004). Je to suma transferů od daňových poplatníků a spotřebitelů (odběratelů) na podporu zemědělství v souladu s konkrétním politickým opatřením“ (OECD, 2002).

V roce 2004 po vstupu ČR do EU se pro zemědělské podnikatele naskytl řada nových možností finanční podpory, jelikož již nemuseli získávat dotace pouze z národních zdrojů a mohli čerpat také prostředky z Evropských dotačních programů.

Dotace jsou v ČR nejčastěji poskytovány Státním zemědělským intervenčním fondem (dále jen SZIF). V oblasti poskytování národních dotací je politika Ministerstva zemědělství naplňována prostřednictvím programů Podpůrného a garančního rolnického a lesnického fondu, a.s. (dále jen PGRLF).

2.7.1 Státní zemědělský intervenční fond

Státní zemědělský intervenční fond (SZIF) je akreditovanou platební agenturou – zprostředkovatelem finanční podpory z Evropské unie a národních zdrojů.

Pilířem poskytovaných finančních podpor jsou přímé platby vyplácené zjednodušeným systémem, tj. na hektar obhospodařované plochy. Velké možnosti pro zemědělství představuje Program rozvoje venkova (PRV) 2007–2013 / 2014–2020. Stejně nezanedbatelnou finanční pomocí jsou pak rovněž tržní opatření Společné organizace trhu, které řeší výkyvy poptávky a nabídky na trhu a zabezpečují zemědělským podnikatelům jistotu a stabilitu v podnikání, a to pro rostlinné a živočišné komodity a dovozní, vývozní licence nebo záruky. SZIF dále podporuje Operační program Rybářství 2007–2013 / 2014–2020. Dalšími oblastmi podpor jsou národní dotace a značky kvalitních potravin.

Prostřednictvím SZIF lze žádat o 200 dotačních titulů či jiných administrovaných režimů. Ať už se jedná o přímé nebo kompenzační platby, Program rozvoje venkova, organizaci trhů komodit, zmírňování dopadů nečekaných přírodních a jiných vlivů na zemědělce, nebo propagaci kvalitních potravin a podporu zdravé výživy školáků. Významnou činností SZIF je kontrola toho, zda jsou dotace užívány oprávněně.

SZIF byl také pověřen k některým úkonům, které jsou spojené s administrací žádostí v rámci jednotlivých programů Podpůrného a garančního rolnického a lesnického fondu, a. s., který poskytuje národní dotace (Státní zemědělský a intervenční fond, 2019).

2.7.2 Podpůrný a garanční rolnický a lesnický fond

Politika Ministerstva zemědělství je naplňována nejenom prostřednictvím programů Podpůrného a garančního rolnického a lesnického fondu, a.s. Programy podpor jsou připravovány s cílem zvýšit konkurenceschopnost českého zemědělství, lesnictví, potravinářství stejně jako přispět k rozvoji venkova, podpořit zaměstnanost ve venkovských oblastech a v neposlední řadě zabezpečit potravinovou soběstačnost České republiky. S ohledem na dosažení uvedených cílů jsou voleny takové formy podpor, které jsou pro každou z jednotlivých oblastí nejvhodnější (PGRLF, 2019).

V současné době nabídka podpůrných programů PGRLF zahrnuje 15 programů určených pro zemědělské prvovýrobce, zpracovatele zemědělské produkce a podnikatele v oblasti zpracování dřeva a lesního hospodářství. Mezi tyto programy patří: Zemědělec, Podpora pojištění, Podpora pojištění lesních školek, Podpora nákupu půdy, Lesní hospodář, Zpracovatel dřeva, Pojištění lesních porostů, Úvěry na nákup půdy, Sociální zemědělství, Zajištění úvěrů, Investiční úvěry, Provozní úvěry, Investiční úvěry Zemědělec, Investiční úvěr Lesnictví. Dále je poskytována přímá podpora pojištění či nákupu zemědělské půdy, podpora ve formě úvěrů poskytnutých PGRLF a podpora ve formě zajištění úvěrů. Pojištění hospodářských zvířat a plodin, pojištění produkce školek s produkcí sadebního materiálu lesních dřevin a pojištění lesních porostů je další rolí, kterou PGRLF plní (PGRLF, 2019).

Podpora úroků programu Zemědělec je poskytována formou dotace části úroků úvěru, kterým zemědělský subjekt financuje strojní zařízení či nové technologické vybavení, které mu má pomoci k vyšší efektivnosti jeho práce, a to zejména ke snížení nákladů, zlepšení jakosti a obecně k modernizaci jeho strojního a technologického vybavení (PGRLF, 2019).

Další podporou, kterou je možné z PGRLF využít je podpora ve formě úvěru určena na pořízení investičního majetku, který souvisí se zemědělskou prvovýrobou, se zpracováním

zemědělských produktů, lesním hospodářstvím nebo zpracováním dřeva s možností jednorázového snížení jistiny úvěru v režimu de minimis v maximální výši korunového ekvivalentu částky 15 000 EUR (PGRLF, 2019).

2.7.3 Program rozvoje venkova 2014–2020

Program rozvoje venkova ČR na období 2014–2020 byl schválen Evropskou komisí v roce 2015. Na základě tohoto programového dokumentu získá české zemědělství v období 2014 až 2020 více než 96 miliard českých korun. Z toho 62 miliard korun z unijních zdrojů a 34 miliard korun z českého rozpočtu.

Hlavním cílem tohoto programu je obnova, zachování a zlepšení ekosystémů závislých na zemědělství prostřednictvím zejména agroenvironmentálních opatření, dále investice pro konkurenceschopnost a inovace zemědělských podniků, podpora vstupu mladých lidí do zemědělství nebo krajinná infrastruktura. Základním řídicím nástrojem pro realizace konkrétních kroků ve vazbě na dosahování cílů je Strategický realizační plán. Součástí tohoto plánu je harmonogram výzev plánovaných k vyhlášení, predikce čerpání, plnění indikátorů a cílových hodnot.

Největší část předpokládaných finančních prostředků má být alokováno do ochrany životního prostředí. Dalšími oblastmi jsou konkurenceschopnost, zpracování zemědělských produktů a dobré životní podmínky zvířat, podpora hospodářského rozvoje venkovských oblastí, technická pomoc a účinné využívání zdrojů (SZIF, 2019).

PRV je základním programem rozvoje venkova České republiky a je nástrojem získávání podpor, které jsou poskytovány Evropskou unií z EZF pro rozvoj venkova. Strategie Programu rozvoje venkova je zaměřena na čtyři osy.

I. osa – opatření vedoucí ke zvýšení konkurenceschopnosti zemědělství a lesnictví.

II. osa – opatření na zkvalitnění životního prostředí a krajiny.

III. osa – opatření na zkvalitnění podmínek života na vesnicích a ve venkovských oblastech.

IV. Osa – LEADER – je koncipována pro rozvoj strategického plánu LEADER ve spolupráci s místními partnerstvími. Pozitivním přínosem této OSY je sloučení všech subjektů působících ve venkovských oblastech a díky místním akčním skupinám je zapojení širokého spektra obyvatel velmi přínosné. Problematika daných regionů je řešena formou přenesení kompetencí na objekty vyskytující se na daném území s různými potřebami. Principy LEADRU se staly doplňujícím objektem místních samospráv. Aktivity pro rozvoj daných území jsou efektivně zacílené a vedou k rozvoji obcí a zemědělského sektoru v ČR (SZIF, 2015).

Jedním z rozhodujících okruhů OSY IV je Místní akční skupina.

3. Případová studie

V následující kapitole je popsána zemědělská společnost ZEAS Podhorní Újezd, a. s.. Dále se věnuje analýze zdrojů financování, a to konkrétně horizontální a vertikální analýze pasiv, horizontální a vertikální analýze výkazu zisku a ztráty, ukazatelům zadluženosti a zlatým bilančním pravidlům financování. Případová studie této diplomové práce se zabývá financováním nového strojního zařízení ve společnosti ZEAS Podhorní Újezd, a. s., z externích zdrojů. Externími zdroji financování je v této práci rozuměno financování prostřednictvím úvěru, leasingu s opcí odkupu a prostřednictvím dotace. U úvěru a leasingu si autorka zajistila celkem 8 nabídek od bankovních institucí – 3 nabídky na financování prostřednictvím leasingu a 5 nabídek na financování prostřednictvím úvěru.

3.1 Společnost ZEAS Podhorní Újezd, a. s.

Společnost ZEAS Podhorní Újezd, a. s., je zemědělskou akciovou společností, která byla založena roku 1996. Společnost hospodaří na výměře 1 969 hektarů zemědělské půdy a orientuje se na rostlinnou i živočišnou výrobu.

Společnost řídí představenstvo prostřednictvím vedoucích jednotlivých úseků. Společnost se člení na 5 úseků: rostlinná výroba ostatní, zelenina, živočišná výroba, mechanizace a správa a ekonomický úsek. Odpovědným zástupcem je prokuristka. Ve společnosti je 5 členů představenstva a 4 členové dozorčí rady včetně jednoho náhradníka.

Rostlinná výroba je zaměřena na produkci obilovin, pěstování cukrovky a na pěstování plodin na krmivovou základnu pro živočišnou výrobu. V osevním postupu jsou zastoupeny především obiloviny, které jsou pěstovány téměř na 1 000 hektarech orné půdy. Jedná se především o pšenici, ječmen a tritikále. V posledních letech se osvědčuje pěstování kukuřice na zrno. Významnou plodinou v této zemědělské společnosti je cukrovka, jejíž pěstování má hlubokou tradici. V olejninách se firma soustředí na pěstování řepky, jejíž pěstování by společnost v budoucnu ráda rozšířila. Na významné části zemědělské půdy jsou pěstovány plodiny na krmivovou základnu. Jedná se především o kukuřici, vojtěšku a trávy.

Živočišná výroba je zaměřena na výrobu mléka, chov skotu a produkci hovězího masa. Ve společnosti je zaměstnáno přibližně 60 pracovníků, kteří pracují s poměrně širokou škálou strojů. V letních měsících v období žni jsou krátkodobě nájímáni další pracovníci. Výkrm skotu je soustředěn na farmu v nedalekých Domoslavicích a v Tereziných Darech. Celkový počet zvířat se pohybuje okolo 350 kusů. Skot z vlastního chovu holštýnského plemena je rozšířen o nakoupené býčky plemene Charolais a Limousin.

Vedlejšími činnostmi této společnosti je prodej pohonných hmot a zemědělské práce, jako je orba, setí nebo sklizeň.

3.2 Analýza zdrojů financování společnosti

Tato část praktické části diplomové práce se věnuje analýze zdrojů financování výše uvedeného podniku. Analyzována jsou data z let 2015 až 2018, jejichž zdrojem jsou zejména výroční zprávy společnosti a Finanční analýzy podnikové sféry za roky 2015 až 2018 zveřejněné Ministerstvem průmyslu a obchodu.

3.2.1 Horizontální a vertikální analýza pasiv

V této kapitole je provedena horizontální a vertikální analýza pasiv a výkazu zisku a ztráty v absolutních i relativních hodnotách.

Tabulka 6 Finanční struktura společnosti v tis. Kč

v tis. Kč	2015	2016	2017	2018
PASIVA CELKEM	187 527	206 272	214 327	211 204
Vlastní kapitál	167 498	186 782	194 374	196 233
Základní kapitál	109 819	115 426	115 286	114 944
Fondy ze zisku	31 052	31 052	31 052	31 052
Výsledek hospodaření	19 503	30 206	40 356	48 036
Výsledek hospodaření	7 124	10 098	7 680	2 201
Cizí zdroje	20 029	19 386	19 818	14 903
Dlouhodobé závazky	5 319	8 862	6 457	6 686
Krátkodobé závazky	14 710	10 524	13 361	8 217

Zdroj: vlastní zpracování dle výročních zpráv společnosti

Z tabulky č. 6 je zřejmé, že největší část pasiv je tvořena vlastním kapitálem, který během čtyřleté sledované periody absolutně rostl, což při téměř konstantní výši základního kapitálu značí, že společnost je zisková. Výsledek hospodaření minulých let má zvyšující se charakter, což značí, že společnost nechává své zisky pro další vývoj společnosti. Výsledek hospodaření běžného účetního období dosáhl svého maxima v roce 2016, v posledním sledovaném roce byla jeho hodnota pouze 2 201 000 Kč. Cizí zdroje společnosti mají naopak klesající charakter, v prvních třech letech téměř nepatrný, v posledním sledovaném roce cizí zdroje poklesly poněkud výrazněji.

V tabulce č. 7 je možné sledovat meziroční změny, které nastaly jak v absolutním, tak v procentním vyjádření. Zde je vidět poněkud výrazné meziroční změny během sledovaného období v krátkodobých závazcích, a tedy celkově v cizích zdrojích společnosti.

Tabulka 7 Horizontální analýza finanční struktury společnosti v absolutním a relativním vyjádření

Meziroční změny	v tisících korunách			v procentech		
	2016-2015	2017-2016	2018-2017	2016-2015	2017-2016	2018-2017
PASIVA CELKEM	18 745	8 055	-3 123	10,0	3,9	-1,5
Vlastní kapitál	19 284	7 592	1 859	11,5	4,1	1
Základní kapitál	5 607	-140	-342	5,1	-0,1	-0,3
Výsledek hospodaření	10 703	10 150	7 680	54,9	33,6	19
Výsledek hospodaření	2 974	-2 418	-5 479	41,7	-23,9	-71,3
Cizí zdroje	-643	432	-4 915	-3,2	2,2	-24,8
Dlouhodobé závazky	3 543	-2 405	229	66,6	-27,1	3,5
Krátkodobé závazky	-4 186	2 837	-5 144	-28,5	27	-38,5

Zdroj: vlastní zpracování dle výročních zpráv společnosti

Je zřejmé, že finanční struktura společnosti ZEAS Podhorní Újezd, a. s. byla v průběhu 4 sledovaných let tvořena především vlastním kapitálem.

Vertikální analýza pasiv zkoumá, jak se jednotlivé položky pasiv podílejí na celkové bilanční sumě. Základnou pro provedení takové analýzy jsou v tomto případě celková pasiva, která mají hodnotu 100 %.

Tabulka 8 Vertikální analýza finanční struktury společnosti vyjádřena v procentech

v procentech	2015	2016	2017	2018
PASIVA CELKEM	100,0	100,0	100,0	100,0
Vlastní kapitál	89,3	90,6	90,7	93
Základní kapitál	58,6	56,0	53,8	54,4
Kapitálové fondy	0	0	0	0
Fondy ze zisku	16,5	15,1	14,5	14,7
Výsledek hospodaření minulých	10,4	14,6	18,8	22,8
Výsledek hospodaření běžného	3,8	4,9	3,6	1,1
Cizí zdroje	10,7	9,4	9,2	7
Rezervy	0	0	0	0
Dlouhodobé závazky	2,8	4,3	3	3,1
Krátkodobé závazky	7,9	5,1	6,2	3,9

Zdroj: vlastní zpracování dle výročních zpráv společnosti

Na základě vertikální analýzy finanční struktury pasiv společnosti v tabulce č. je zřejmé, že se na financování podílel především vlastní kapitál, a to během sledovaného období vždy kolem 90 % procent. Největším procentuální rozdíl mezi vlastním kapitálem a cizími zdroji nastal v posledním sledovaném roce, tedy 2018, kdy vlastní kapitál dosahoval přibližně 93 % a cizí kapitál pouze 7 %. Cizí zdroje využívala společnost v roce 2015 především formou krátkodobých závazků, na konci sledovaného období byla hodnota krátkodobých a dlouhodobých závazků téměř vyrovnaná.

3.2.2 Horizontální a vertikální analýza výkazu zisku a ztráty

Analýza výkazu zisku a ztráty byla zařazena s ohledem na podrobnější analýzu zdroje financování, kterým zisk je.

Tabulka 9 Horizontální analýza výkazu zisku a ztráty v tis. Kč

Položka výkazu zisku a ztráty	2015	2016	2017	2018
Tržby za prodej vlastních výrobků a služeb	88 980	79 642	74 316	72 690
Tržby za prodej zboží	5 487	3 317	2 047	2 297
Výkonová spotřeba	67 019	64 188	61 872	57 856
Náklady vynaložené na prodané zboží	5 269	3 200	1 975	2 196
Spotřeba materiálu a energie	45 664	43 119	39 513	36 779
Služby	16 086	17 869	20 384	18 881
Osobní náklady	19 884	18 479	17 274	17 725
Mzdové náklady	15 041	14 043	13 225	13 757
Náklady na sociální zabezp. a zdravotní	4 694	4 293	3 915	3 824
Ostatní náklady	149	143	134	144
Úpravy hodnot v provozní oblasti	9 299	10 624	10 775	10 746
Úpravy hodnot dlouh. hm. a nehm. maj.	9 665	10 724	10 861	10 746
Úpravy hodnot pohledávek	-366	-100	-86	0
Ostatní provozní výnosy	17 716	28 625	21 705	26 588
Tržby z prodeje dlouhodobého majetku	2 138	3 959	559	5 678
Tržby z prodaného materiálu	2 131	813	411	694
Jiné provozní výnosy	17 716	23 853	20 735	20 216
Ostatní provozní náklady	9 650	7 321	5 071	7 957
Zůstatková cena prodaného materiálu	1 976	561	176	163
Daně a poplatky v provozní oblasti	1 851	1 334	853	928
Jiné provozní náklady	4 242	3 287	2 848	2 772
Provozní výsledek hospodaření	8 495	13 292	9 450	3 001
Výnosové úroky a podobné výnosy	7	5	35	137
Nákladové úroky a podobné náklady	441	280	274	249
Ostatní finanční výnosy	2 728	6 358	257	350
Ostatní finanční náklady	2 203	6 277	76	527
Finanční výsledek hospodaření	91	-150	-58	-289
Výsledek hospodaření před zdaněním	8 586	13 142	9 392	2 712
Daň z příjmu za běžnou činnost	1 462	3 044	1 711	511
Výsledek hospodaření po zdanění	7 124	10 098	7 681	2 201
Výsledek hospodaření za účetní období	7 124	10 098	7 681	2 201
Čistý obrat za účetní období	119 187	117 991	98 360	102 062

Zdroj: vlastní zpracování dle výročních zpráv společnosti

Jako první je provedena horizontální analýza výkazu zisku a ztráty v absolutním i relativním pojetí v tabulce č. 9. Je důležité zmínit, že v roce 2016 prošla struktura výkazu zisku a ztráty změnou. I z tohoto důvodu je zvoleno období posledních 4 let, tedy od roku 2015 do roku 2018.

Z výkazu zisku a ztráty sledovaného podniku je zřejmé, že tržby za prodej vlastních výrobků a služeb tvoří hlavní část výnosů podniku, což vyplývá z předmětu podnikání zemědělské společnosti. Tržby se během sledovaného období pohybovaly kolem 80 milionů korun. Nejvyšších hodnot dosáhly v prvním sledovaném roce, tedy 2015, poté již každý rok klesaly.

Výkonová spotřeba se pohybovala okolo 60 milionů korun a byla tvořena převážně spotřebou materiálu, energie a služeb.

Mzdové náklady, které jsou součástí položky osobních nákladů, měly klesající tendenci, i když pouze nepatrnou.

Z tabulky č. 9 je zřejmé, že výsledek hospodaření před zdaněním v roce 2016 oproti předchozímu roku vzrostl na 13 milionů, v letech 2017 a 2018 ale klesal. Pokles byl výrazný především v roce 2018, což bylo dáno nižšími tržbami za prodej vlastních výrobků a služeb oproti jiným létům. Daň z příjmu za běžnou činnost byla proměnlivá dle výsledků hospodaření, kdy v roce 2018 klesla na půl milionu korun.

V tabulce č. 10 je možné nalézt horizontální analýzu výkazu zisku a ztráty v absolutním i relativním pojetí.

Tabulka 10 Horizontální analýza výkazu zisku a ztráty v absolutním a relativním vyjádření

Meziroční změny	v tisících korunách			v procentech		
	2016- 2015	2017- 2016	2018- 2017	2016- 2015	2017- 2016	2018- 2017
Tržby za prodej vlastních výrobků a služeb	-9 339	-5 326	-1 626	-10,49	-6,69	-2,19
Tržby za prodej zboží	-2 170	-1 270	250	-39,55	-38,29	12,21
Výkonová spotřeba	-2 831	-2 316	-4 016	-4,22	-3,61	-6,49
Náklady vynal. na prod. zboží	-2 069	-1 225	221	-39,27	-38,28	11,19
Spotřeba materil. a energie	-2 545	-3 606	-2 734	-5,58	-8,36	-6,92
Služby	1 783	2 515	-1 503	11,08	14,07	-7,37
Osobní náklady	-1 405	-1 205	451	-7,07	-6,52	2,61
Mzdové náklady	-998	-818	532	-6,64	-5,82	4,02
Náklady na SZ a ZP	-401	-378	-91	-8,54	-8,81	-2,32
Ostatní náklady	-6	-9	10	-4,03	-6,29	7,46
Úpravy hodnot v prov. oblasti	1 325	151	-29	14,25	1,42	-0,27
Úpravy hodnot dlouhodobého hmotného a nehmotného	1 059	137	-115	10,96	1,28	-1,06
Úpravy hodnot pohledávek	266	14	-86	72,68	14	86,00
Ostatní provozní výnosy	10 909	-6 920	4 883	61,58	-24,17	22,50
Tržby z prodeje	1 821	-3 400	5 119	85,17	-85,88	915,74
Tržby z prodaného materiálu	-1 318	-402	283	-61,85	-49,44	68,86
Jiné provozní výnosy	6 137	-3 118	-519	34,64	-13,07	-2,50
Ostatní provozní náklady	-2 329	-2 250	2 886	-24,13	-30,73	56,91
Zůstatková cena prod. mater.	-1 415	-385	-13	-71,61	-68,63	-7,39
Daně a poplat. v prov. oblasti	-517	-481	75	-27,93	-36,06	8,79
Jiné provozní náklady	-955	-439	-76	-22,51	-13,36	-2,67
Provozní výsledek	4 797	-3 842	-6 449	56,47	-28,90	-68,24
Výnos. úroky a podob.výnosy	-2	5	102	-28,51	600,00	291,43
Náklad. úroky a podob. N	-161	-6	-25	-36,51	-2,14	-9,12
Ostatní finanční výnosy	3 630	-6 101	93	133,06	-95,96	36,19
Ostatní finanční náklady	4 074	-6 201	451	184,93	-98,79	593,42
Finanční výsledek	-241	92	-231	-164,84	61,33	-64,12
Výsledek hosp. před zdan.	4 556	-3 750	-6 680	53,06	-28,53	-71,12
Daň z příjmu za běžn. činnost	1 582	-1 333	-1 200	108,21	-43,79	-70,13
Výsledek hosp. po zdanění	2 974	-2 417	-5 480	41,75	-23,94	-71,34
Výsledek hosp. za úč. období	2 974	-2 417	-5 480	41,75	-23,94	-71,34
Čistý obrat za účetní období	-1 196	-19 631	3 702	-1,00	-16,64	3,76

Zdroj: vlastní zpracování dle výročních zpráv společnosti

Jelikož položka Tržby za prodej vlastních výrobků a služeb tvoří nejobjemnější část, byla vybrána jako základna pro vertikální analýzu výkazu zisku a ztráty.

Tabulka 11 Vertikální analýza výkazu zisku a ztráty v procentech

Položka výkazu zisku a ztráty	2015	2016	2017	2018
Tržby za prodej vlastních výrobků a	100	100	100	100
Tržby za prodej zboží	6,17	4,16	2,75	3,16
Výkonová spotřeba	75,32	80,60	83,26	79,59
Náklady vynaložené na prodané zboží	5,92	4,02	2,66	3,02
Spotřeba materiálu a energie	51,32	54,14	53,17	50,60
Služby	18,08	22,44	27,43	25,97
Osobní náklady	22,35	23,20	23,24	24,38
Mzdové náklady	16,90	17,63	17,80	18,93
Náklady na sociální zabezpečení a	5,28	5,39	5,27	5,26
Ostatní náklady	0,17	0,18	0,18	0,20
Úpravy hodnot v provozní oblasti	10,45	13,34	14,50	14,78
Úpravy hodnot dlouhodobého hmotného	10,86	13,47	14,61	14,78
Úpravy hodnot pohledávek	-0,41	-0,13	-0,12	0,00
Ostatní provozní výnosy	19,91	35,94	29,21	36,58
Tržby z prodeje dlouhodobého majetku	2,40	4,97	0,75	7,81
Tržby z prodaného materiálu	2,39	1,02	0,55	0,95
Jiné provozní výnosy	19,91	29,95	27,90	27,81
Ostatní provozní náklady	10,85	9,19	6,82	10,95
Zůstatková cena prodaného materiálu	2,22	0,70	0,24	0,22
Daně a poplatky v provozní oblasti	2,08	1,67	1,15	1,28
Jiné provozní náklady	4,77	4,13	3,83	3,81
Provozní výsledek hospodaření	9,55	16,69	12,72	4,13
Výnosové úroky a podobné výnosy	0,01	0,01	0,05	0,19
Nákladové úroky a podobné náklady	0,50	0,35	0,37	0,34
Ostatní finanční výnosy	3,07	7,98	0,35	0,48
Ostatní finanční náklady	2,48	7,88	0,10	0,72
Finanční výsledek hospodaření	0,10	-0,19	-0,08	-0,40
Výsledek hospodaření před zdaněním	9,65	16,50	12,64	3,73
Daň z příjmu za běžnou činnost	1,64	3,82	2,30	0,70
Výsledek hospodaření po zdanění	8,01	12,68	10,34	3,03
Výsledek hospodaření za účetní období	8,01	12,68	10,34	3,03
Čistý obrat za účetní období	133,95	148,15	132,35	140,41

Zdroj: vlastní zpracování dle výročních zpráv společnosti

Z tabulky číslo 11 je zřejmé, že největší podíl na tržbách z vlastních výrobků a služeb mají položky výkonové spotřeby a to okolo 80 %. Největší složkou výkonové spotřeby je spotřeba materiálu a energie, která v každém ze sledovaných let překročila hranici 50 %. Položka služby se na tržbách z vlastních výrobků a služeb podílela od 18 do 27 %.

U osobních nákladů zabírají největší podíl mzdové náklady. Celkový podíl osobních nákladů na tržbách má lehce rostoucí tendenci od 22,35 % až do 24,38 %.

Největšího podílu na tržbách dosahuje výsledek hospodaření za účetní období v roce 2016 a nejnižšího v posledním sledovaném roce, což koresponduje s horizontální analýzou v letech 2016 a 2018, kdy výsledek hospodaření dosahoval své nejvyšší a nejnižší hodnoty. Nejvyššího podílu čistého obrátu na tržbách dosáhla společnost v roce 2016 s 148,15 %.

3.2.3 Ukazatelé zadluženosti

Ukazatelé zadluženosti vyjadřují zejména vztah mezi cizími a vlastními zdroji firmy. Tedy míru, do jaké je podnik financován cizími zdroji.

V předkládané závěrečné práci jsou využity tyto ukazatele: míra celkové zadluženosti, finanční páka, míra samofinancování a míra úrokového krytí. Data prvních tří zmiňovaných ukazatelů jsou dále srovnána s výsledky v odvětví Zemědělství, lesnictví a rybářství.

V tabulce číslo 12 jsou vypočtena data o **míře celkové zadluženosti**, která vyplývá z podílu cizích zdrojů a aktiv. V případě společnosti ZEAS Podhorní Újezd, a. s. se věřitelé nemusí obávat, jelikož jsou vypočtené hodnoty velice nízké (hodnoty nepřevyšují v žádném z let hodnotu vyšších jak 11 procent) a ve všech případech nižší než vypočtené údaje z celého odvětví. Pro podnik je ale tento způsob financování poměrně drahý.

Tabulka 12 Srovnání míry celkové zadluženosti společnosti s odvětvím v procentech

	2015	2016	2017	2018
Společnost	10,68	9,40	9,25	7,06
Odvětví	12,13	12,15	11,49	11,00

Zdroj: vlastní zpracování dle výročních zpráv a údajů MPO

Z tabulky č. 13 je zřejmé, že data vyjadřující **koeficient samofinancování** v analyzované společnosti jsou lehce vyšší než při srovnání s odvětvím.

Tabulka 13 Srovnání míry samofinancování společnosti s odvětvím v procentech

	2015	2016	2017	2018
Společnost	89,32	90,55	90,69	92,91
Odvětví	87,77	87,69	88,39	88,87

Zdroj: vlastní zpracování dle výročních zpráv a údajů MPO

V tabulce č. 14 lze zjistit, že **finanční páka** společnosti ZEAS Podhorní Újezd, a. s. nepřekračuje za sledované období hodnoty 1,12. Opět je tedy možné na základě tohoto ukazatele říci, že firma využívá převážně vlastní zdroje.

Tabulka 14 Srovnání míry zadluženosti vlastního kapitálu společnosti s odvětvím v procentech

	2015	2016	2017	2018
Společnost	1,12	1,10	1,10	1,08
Odvětví	1,14	1,14	1,13	1,13

Zdroj: vlastní zpracování dle výročních zpráv a údajů MPO

Dle tabulky č. 15 má analyzovaný podnik velmi vysokou hodnotu ukazatele úrokového krytí, který ukazuje, kolikrát jsou úroky z poskytnutých úvěrů kryty výsledkem hospodaření firmy za dané účetní období, a to především v roce 2016 a 2017. V těchto letech je podnik schopen krýt 47krát a 35krát úroky z cizího kapitálu po zaplacení všech nákladů souvisejících s produktivitou podniku. Nejnižší hodnota úrokového krytí byla v roce 2018 a to 11,89.

Úroky celkové ani nákladové za odvětví Zemědělství, lesnictví a rybářství nebyly za analyzované roky dohledány, tudíž nebylo možné tuto míru srovnat s odvětvím.

Tabulka 15 Míra úrokového krytí v procentech

	2015	2016	2017	2018
Společnost	20,47	47,94	35,28	11,89

Zdroj: Vlastní zpracování dle výročních zpráv

Jako jeden z externích zdrojů je možné využívat i **základní kapitál**. Hodnoty základního kapitálu, vlastního kapitálu a celkového kapitálu jsou zobrazeny v tabulce č. 16 v tisících korunách. Podíly jsou vyobrazeny v procentech.

Tabulka 16 Podíl základního kapitálu na celkovém a vlastním kapitálu v tis. Kč a procentech

v tis. Kč a %	2015	2016	2017	2018
Základní kapitál	115 524	115 524	115 524	115 524
Vlastní kapitál	167 498	186 782	194 374	196 233
Celkový kapitál	187 527	206 272	214 327	211 204
Podíl ZK na CK	61,60	56,01	53,90	54,70
Podíl ZK na VK	68,97	61,85	59,43	58,87

Zdroj: Vlastní zpracování dle výročních zpráv

Z tabulky č. 16 je zřejmé, že základní kapitál se na celkovém kapitálu v analyzovaných letech podílí v rozmezí od 53,90 % do 61,60 %. Podnik tedy využívá především vlastní zdroje financování, z nichž základní kapitál tvoří v letech 2015 až 2018 od 58,87 % do 68,97 %. Nejnižšího podílu základního kapitálu na cizím kapitálu je dosaženo v roce 2017 (53,90 %), nejvyššího v prvním analyzovaném roce (61,60 %). Základní kapitál se na vlastním kapitálu podílí nejméně v roce 2018 s 58,87 %, nejvíce v roce 2015 s 68,97 %.

3.2.4 Analýza plnění bilančních pravidel

Zlatá pravidla financování stanovují základní zásady, kterými by se podnik měl řídit. Jsou to pouze doporučená pravidla. Je tedy na firmách, zda se rozhodnou je dodržovat.

K posouzení **plnění zlatého bilančního pravidla** je použita tabulka č. 17. Ideální stav nastane v tomto případě tehdy, pokud je poměr dlouhodobého majetku a dlouhodobého kapitálu roven 1. Z níže uvedené tabulky je zřejmé, že tohoto stavu nedosahuje zemědělský podnik ani v jednom ze sledovaných období, ačkoliv je ve třech posledních sledovaných letech vidět klesající trend ukazatele stupně kapitalizace. Analyzovaný podnik tedy upřednostňuje raději dražší, méně rizikovou variantu.

Tabulka 17 Zlaté bilanční pravidlo

v tis. Kč	2015	2016	2017	2018
Dlouhodobý majetek	97 506	106 332	109 453	114 895
Dlouhodobé zdroje	171 670	195 289	200 831	202 919
Převis zdrojů	74 164	88 957	91 378	88 024
Stupeň kapitalizace	1,76	1,84	1,83	1,77

Zdroj: vlastní zpracování dle výročních zpráv společnosti

Z tabulky č. 17 je zřejmé, že společnost využívá pouze málo cizího dlouhodobého kapitálu a v roce 2016 dokonce nabývá poměr dlouhodobého majetku a dlouhodobého kapitálu nejvyšší hodnoty, a to 1,84. Pokud bude firma i v dalších letech pokračovat se snižováním míry kapitalizace jako v posledních dvou analyzovaných letech, je možné, že se firma přiblíží v budoucím období k ideálnímu stavu.

V tabulce č. 18 je vyčísleno, jak dodržuje společnost ZEAS Podhorní Újezd, a. s. **zlaté pari pravidlo**, které doporučuje podniku, aby měl v ideálním případě méně vlastního kapitálu než dlouhodobého majetku.

Tabulka 18 Zlaté pari pravidlo

v tis. Kč	2015	2016	2017	2018
Dlouhodobý majetek	97 506	106 332	109 453	114 895
Vlastní kapitál	167 498	186 782	194 374	196 233
Převis dlouhod. majetku	-69 992	-80 450	-84 921	-81 338
Pari pravidlo	VK>DM	VK>DM	VK>DM	VK>DM

Zdroj: vlastní zpracování dle výročních zpráv společnosti

Z tabulky č. 18 je patrné, že firma zlaté pari pravidlo nedodržuje ani v jednom ze sledovaných let. Podnik využívá více vlastního kapitálu, než kolik může vložit do dlouhodobého majetku. Největšího rozdílu mezi vlastním kapitálem a dlouhodobým majetkem dosahuje firma v roce 2017, kdy tento rozdíl dosahuje 84 921 tisíc korun. Tento rozdíl je způsoben zvýšením vlastního kapitálu a pouze malým zvýšením hodnoty dlouhodobého majetku. V roce 2018 se rozdíl mezi vlastním kapitálem a dlouhodobým majetkem snížil.

Při analýze zlatého bilančního pravidla bylo zjištěno, že podnik vlastní kapitál využívá nevhodně. Zlaté pari pravidlo tento poznatek potvrdilo, protože i v tomto případě je zřejmé, že podnik má více vlastního kapitálu, než by měl mít.

Poměr vlastního a cizího kapitálu je vyjádřen prostřednictvím **pravidla vyrovnání rizika**. Na základě tohoto pravidla by vlastní kapitál měl převyšovat cizí kapitál, popřípadě by oba měly být v poměru 1:1.

Tabulka 19 Zlaté pravidlo vyrovnání rizika

v tis. Kč	2015	2016	2017	2018
Vlastní kapitál	167 498	186 782	194 374	196 233
Cizí kapitál	20 029	19 386	19 818	14 903
Vlastní / cizí kapitál	8,36	9,63	9,81	13,17

Zdroj: vlastní zpracování dle výročních zpráv společnosti

Z tabulky č. 19 je vidět, že se v analyzovaných letech pravidlo nepohybuje v doporučeném poměru 1:1. Ve všech letech je ale pravidlo zcela splněno, jelikož je vlastní kapitál využíván mnohonásobně více než cizí kapitál. Na základě ukazatelů zadluženosti v odvětví Zemědělství, lesnictví a rybolov, je možné říci, že odvětví celkově využívá více cizího kapitálu než analyzovaná společnost.

Zlaté poměrové pravidlo doporučuje podniku držet tempo růstu investic pod tempem růstu tržeb a tím zabránit případným problémům se solventností v případě financování investic z vlastních zdrojů. I když je vhodné na zlaté poměrové pravidlo nahlížet z delšího časového horizontu, jsou v tomto případě 4 roky dostačující. Toto pravidlo vypovídá o investiční činnosti dané společnosti a zda se investované peníze promítnou do růstu tržeb.

Tabulka 20 Zlaté poměrové pravidlo v tis. Kč a procentech

	2015	2016	2017	2018
Dlouhodobý majetek	97 506	106 332	109 453	114 895
Tržby	94 467	82 959	76 363	74 987
Tempo růstu investic	2,62	9,05	-2,94	-4,97
Tempo růstu tržeb	-4,10	-12,18	-7,95	-1,80
Platnost pravidla	Ne	Ne	ne	ano

Zdroj: vlastní zpracování dle výročních zpráv společnosti

Zlaté poměrové pravidlo platí pouze v jednom případě na základě tabulky č. 20. V roce 2018 byl oproti roku 2017 pokles tržeb nižší než pokles hodnoty dlouhodobého majetku. Tempo růstu tržeb je v každém z analyzovaných let záporný, tempo růstu investic je záporné v letech 2017 a 2018. Je možné, že volba investic do dlouhodobého majetku nebyla zdařilá nebo že dané investice v dalších letech vzrostou. V posledním analyzovaném roce již bylo zlaté poměrové pravidlo naplněno, a proto je nutné kontrolovat další vývoj investic a dle toho v následujících letech jednat.

3.2.5 Zhodnocení analýzy zdrojů financování společnosti

Z finanční struktury podniku vyplývá, že podnik využívá jak vlastní kapitál, tak i cizí zdroje. U vlastního kapitálu je zaznamenán stoupající charakter a jeho nejsilnější zastoupení je vidět v posledním analyzovaném roce. Vývoj cizích zdrojů má naopak klesající charakter. Na výši celkové zadluženosti se nejprve podílí především krátkodobá zadluženost, v roce 2018 se krátkodobé i dlouhodobé závazky téměř vyrovnají.

Ukazatele zadluženosti odhalili celkové financování pomocí cizích zdrojů ve sledovaném období 2014–2018 mezi 11 až 12,33 %. Firma tak využívá především vlastní zdroje. Tyto údaje byly srovnány s odvětvím Zemědělství, lesnictví a rybářství, kdy bylo zjištěno, že údaje analyzované společnosti jsou podobné jako při srovnání s celým odvětvím. Firma je schopna krýt úroky z poskytnutých úvěrů výsledkem hospodaření poměrně hodně. V roce 2016 to bylo dokonce 47krát.

Zlaté bilanční pravidlo ve společnosti nebylo dodrženo ani v jednom roce. Zemědělská firma využívá konzervativní způsob financování. V analyzovaném podniku se stupeň kapitalizace pohybuje vysoko nad 1, a tak se oddaluje od ideálního stavu. Dlouhodobý kapitál je společností využíván i na udržování krátkodobého majetku, což je pro podnik neefektivní a finančně nevýhodné. Toto pravidlo naznačilo, že firma využívá konzervativní způsob financování, tudíž dražší a méně rizikovou variantu.

Zlaté pari pravidlo není v analyzovaném podniku dodržováno ani v jednom z uvedených let. Vlastního kapitálu má podnik téměř až dvakrát více než dlouhodobého majetku.

Pravidlo vyrovnání rizika je v těchto případech dodrženo, ale vlastní a cizí kapitál nejsou vyrovnané, jak je dle tohoto pravidla doporučováno. Podnik využívá mnohonásobně více cizích než vlastních zdrojů.

Tempo růstu investic bylo v prvních dvou letech kladné, ale v dalších letech již v záporných hodnotách. Tempo růst tržeb je záporné po všechny analyzované roky. Zlaté poměrové pravidlo je naplněno pouze v roce 2018.

3.3 Investiční rozhodování – modelový příklad

Na základě konzultací s vedením společnosti byl jako nejpodstatnější současný investiční záměr podnikem ZEAS Podhorní Újezd, a. s. označen nákup jednoho secího stroje pro setí řepky olejné.

Důvodů a motivací pro rozhodnutí vedení firmy o zakoupení nového secího stroje pro setí je několik. Společnost již jeden secí stroj vlastní, ale z důvodu stáří již nevyhovuje současným standardům. Strojový park společnosti je tedy potřeba modernizovat. Společnost ZEAS Podhorní Újezd, a. s., stejně jako každá jiná společnost, chce svoji společnost rozvíjet, k čemuž investice a inovace vedou. Další motivací k financování nového stroje je možnost využití dotace na podporu úroků. Jelikož je situace ohledně dotací v zemědělství poměrně nejistá, je společnost rozhodnuta investici do stroje neodkládat a realizovat ji z hlediska podmínek v relativně příznivém období.

Cílem společnosti je dosažení úspory nákladů na údržbu stávajícího secího stroje, jelikož se očekává minimální poruchovost, což znamená i úsporu nákladů na opravy. Na druhou stranu je ale možné očekávat zvýšení nákladů na strojní pojištění, které je v případě nového zařízení vyšší.

Zemědělská společnost ZEAS Podhorní Újezd, a. s., se na základě několika nabídek od stávajících a prověřených dodavatelů rozhodla pro koupi nového secího stroje pro setí řepky olejné značky Pöttinger od společnosti AGWO Services, s.r.o. Pořizovací cena secího stroje Pöttinger Terrasem R3 činí na základě cenové nabídky 1 650 000 Kč bez DPH. Obrázek č. 1 znázorňuje tento tažený secí stroj během provozu na poli. Konkrétní technické parametry tohoto stroje jsou uvedeny v cenové nabídce zpracované společností AGWO

Services, s.r.o., v příloze této závěrečné práce. Dle dodavatele se jedná o jeden z nejvýkonnějších secích strojů, které jsou v současné době na zemědělském trhu dostupné.

Vybraná společnost nabízející zemědělskou techniku se zaručila, že bude schopna v dostatečném rozsahu a současně v krátkém čase zajistit záruční a pozáruční servis stroje.



Obrázek 1 Pöttinger Terrasem R3 v provozu

Zdroj: cenová nabídka od firmy AGWO Services, s. r. o.

Společnost ZEAS, a.s. Podhorní Újezd do této doby neprovedla žádné kalkulace. Rozhodnutí o koupi bylo provedeno pouze na základě potřeby nového stroje. Společnost se rozhodla pro financování externími zdroji. Tato práce by měla společnosti pomoci rozhodnout, jestli je pro ni výhodnější financování úvěrem nebo leasingem případně zda je možné využít nějaký z nabízených dotačních titulů.

Kritérii pro rozhodování, jaký způsob externího financování využít, se stala rychlost poskytnutého financování, cena financování a také možnost využít co nejmenší částku vlastních prostředků.

3.3.1 Financování pomocí úvěru

První možností, která je z hlediska externích zdrojů financování analyzována, je bankovní úvěr. Pokud by se secí stroj financoval prostřednictvím úvěru, stal by se stroj majetkem kupujícího ihned po zaplacení dodavateli, což znamená, že s ním může volně disponovat.

Tato možnost ale bývá omezena zástavním právem k financovanému předmětu ve prospěch komerčních společností, jako je banka nebo leasingová společnost.

Autorka oslovila pět finančních institucí a získala od nich nabídky na financování úvěru. Vzhledem k výši investice do majetku nebyla od bank nabídnuta varianta bez akontace, tudíž se zemědělská společnost musí na financování stroje podílet také vlastními zdroji. Všechny nabídky počítá s úvěrem na dobu 60 měsíců, tedy 5 let. Dle konzultací s bankovními poradci by finanční prostředky u všech analyzovaných komerčních společností byly v případě úvěru u této konkrétní společnosti získány maximálně v průběhu jednoho měsíce. Veškeré nezávazné nabídky financování od oslovených komerčních společností jsou uvedeny v příloze této práce.

První nabídka financování secího stroje ve výši 1 650 000 Kč bez DPH, tedy 1 996 500 Kč včetně DPH, byla od společnosti **Komerční banka, a. s.** ze dne 19. srpna 2019. Tato nabídka počítá s objemem financování ve výši 1 597 200 Kč. Splátka jistiny je fixní, a to 26 620 Kč měsíčně po dobu 60 měsíců. Orientační splátka úroků se pohybuje od 86,29 Kč do 5 177,59 Kč. Celková výše splátky by po dobu 60 měsíců byla od 26 706,29 Kč do 31 797,59 Kč. Úroková sazba činí 3,89 % p. a. Společnost nevyžaduje žádný poplatek za zpracování úvěru a vyřízení žádosti úvěru. Jelikož v případě úvěru na strojní zařízení není nutné sjednávat strojní pojištění, nebude s ním kalkulováno, a to u žádné z nabídek. Zemědělská společnost na základě předložené nabídky financování formou úvěru od Komerční banky provedla kalkulaci veškerých nákladů, které jsou se splácením úvěru spojené a zjistila, že by navíc zaplatila **204 499,50 Kč** oproti variantě bez úvěru, jako náklady úvěru. Tato částka zahrnuje poplatek za realizaci úvěru, který činí 10 583 Kč, měsíční poplatek za spravování úvěru ve výši 600 Kč a částku úroků ve výši 157 916,50 Kč. Poplatek za rezervaci zdrojů ve výši 0,90 % p. a. se v tomto případě neplatí, protože se úvěr čerpá najednou. Celkem by za celou dobu trvání úvěrové smlouvy zaplatila i s vlastními zdroji 2 200 999,50 Kč. Veškeré výše jmenované částky spojené s kalkulací úvěru jsou přehledně uvedeny v tabulce č. 21.

Tabulka 21 Kalkulace úvěru varianta I

Název splátky	Částka (uvedena v Kč)
Vlastní zdroje	399 300
Výše úvěru	1 597 200
Výše měsíční úvěrové splátky	26 706,29 – 31 797,59
Výše úroků celkem	157 916,50
Poplatek za realizaci úvěru	10 583
Poplatek za spravování úvěru (měsíčně)	600
Úvěrové splátky celkem	1 780 920

Zdroj: vlastní zpracování dle nabídky komerční společnosti

Druhá úvěrová nabídka od společnosti **Raiffeisen – Leasing, s. r. o.**, kalkulovala s první mimořádnou splátkou ve výši 20 %, tedy 399 300 Kč z celkové pořizovací ceny včetně DPH. Zemědělská společnost měla nabídku na financování i s vlastními zdroji ve výši 17 %, ale z důvodu lepší srovnatelnosti s ostatními nabídkami byla vybrána akontace ve výši 20 %. Na základě nabídky od této společnosti by si zemědělská společnost přijala úvěr ve výši 1 597 200 Kč (stejně jako v prvním případě). Výše úvěrové splátky by byla ve výši 29 682 Kč měsíčně. Společnost nevyžaduje žádný poplatek za zpracování ani spravování úvěru. Ani v tomto případě by nebylo sjednáno pojištění, které by bylo později sjednáno se soukromou společností. Pokud by si společnost zajistila pojištění od společnosti Raiffeisen – Leasing, s. r. o., zaplatila by měsíčně 770 Kč (9 240 Kč ročně). Na základě tabulky číslo 22 by společnost na úrocích zaplatila **183 720 Kč**, celkem by za celou dobu trvání úvěrové smlouvy zaplatila i s vlastními zdroji 2 180 220 Kč. Jelikož nejsou nutné žádné poplatky, je výše celkového zaplaceného úroku zároveň i výší nákladů úvěru.

Tabulka 22 Kalkulace úvěru varianta II

Název splátky	Částka (uvedena v Kč)
Vlastní zdroje	399 300
Výše úvěru	1 597 200
Výše úvěrové splátky	29 682
Výše úroků celkem	183 720
Úvěrové splátky celkem	1 780 920

Zdroj: vlastní zpracování dle nabídky komerční společnosti

V případě společnosti Raiffeisen – Leasing, s. r. o. byla základem pro výpočet úvěrových splátek z nabídky pevná úroková sazba platná ke dni vystavení kalkulace, tedy k 8. srpnu 2019. Výše úvěrových splátek by byla po celou dobu splácení neměnná v souladu s podmínkami úvěrové smlouvy, ale pevná sazba by byla upravena dle její výše v měsíci načerpání úvěru.

Třetí nabídka na investiční úvěr byla od společnosti **Česká spořitelna, a. s.** Tato společnost nabídla úvěr ve výši 1 597 200 Kč s využitím vlastních zdrojů ve výši 399 300 Kč (20 %). Výše měsíční splátky by činila 29 408 Kč, tato částka zahrnuje úmor i úrok. Od společnosti byla nabídnuta úroková sazba ve výši 3,99 % p. a., za dobu splácení by to byla částka úroků **167 259,71 Kč**. Za celou dobu trvání úvěrové smlouvy by zemědělská společnost zaplatila včetně vlastních zdrojů částku 2 163 780 Kč. Česká spořitelna neúčtuje poplatky za správu smlouvy ani zřizovací poplatek. Výběr pojišťovny je ponechán na klientovi, pojistné není zahrnuto ve splátkách. Konkrétní hodnoty uspořádané do tabulky jsou ukázány v tabulce číslo 23.

Tabulka 23 Kalkulace úvěru varianta III

Název splátky	Částka (uvedena v Kč)
Vlastní zdroje	399 300
Výše úvěru	1 597 200
Výše úvěrové splátky	29 408
Výše úroků celkem	167 259,71
Úvěrové splátky celkem	1 764 459,71

Zdroj: vlastní zpracování dle nabídky komerční společnosti

Čtvrtá společnost – **ČSOB Leasing, a. s.** nabídla financování secího stroje prostřednictvím 3 podílů na financování zákazníka na počáteční ceně, a to ve výši 17,4 %, 20 % a 25 %. Pro zajištění srovnatelnosti s ostatními nabídkami byla vybrána nabídka, s podílem na financování ve výši 20 %, tedy 399 300 Kč. Výše úvěru je opět 1 597 200 Kč. Měsíční splátka činí 29 487 Kč, za celou dobu splácení 1 769 220 Kč. Dle autorčiných výpočtů bylo zjištěno, že úrok je ve výši **172 020 Kč**. Konkrétní údaje jsou shrnuty v tabulce č. 24. Komerční společnost nevyžaduje žádný poplatek za zpracování ani správu úvěru.

Tabulka 24 Kalkulace úvěru varianta IV

Název splátky	Částka (uvedena v Kč)
Vlastní zdroje	399 300
Výše úvěru	1 597 200
Výše úvěrové splátky	29 487
Výše úroků celkem	172 020
Úvěrové splátky celkem	1 769 220

Zdroj: vlastní zpracování dle nabídky komerční společnosti

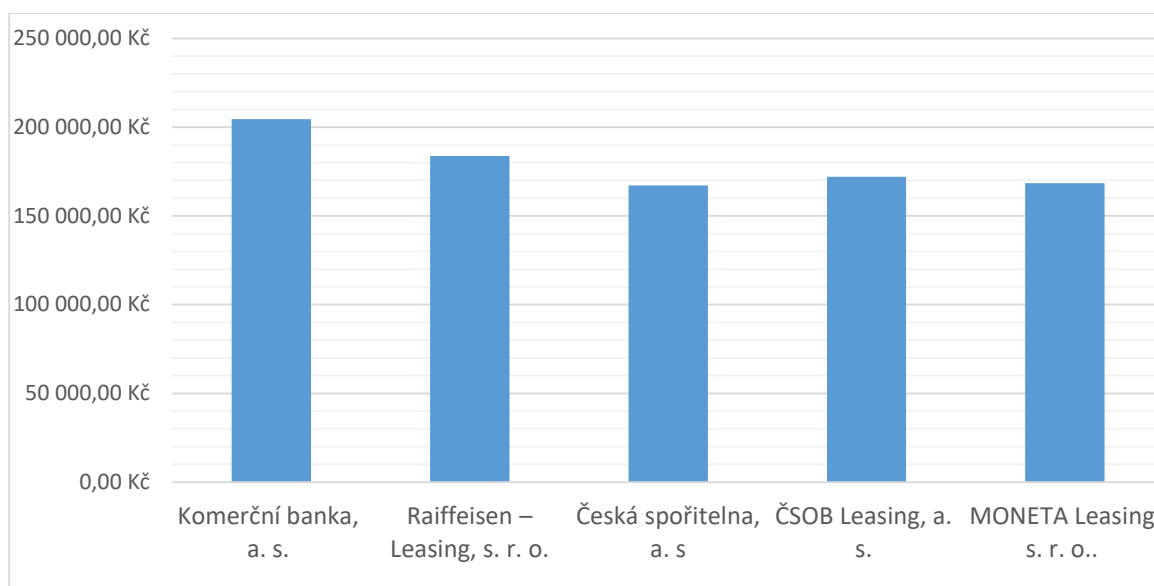
Poslední úvěrová nabídka na financování stroje byla od společnosti **MONETA Leasing s. r. o.** Tato společnost opět nabídla úvěr ve výši 1 597 200 Kč a částku z kupní ceny hrazenou klientem ve výši 399 300 Kč. V tomto případě by splátka celkem činila 29 429 Kč, za 60 měsíců tedy 1 765 740 Kč. Nabízená úroková sazba činí 4,02 % p. a., což dělá v korunovém vyjádření za celou dobu splácení **168 540 Kč**. Veškerá data související s tímto financováním jsou v tabulce č. 25. Společnost nepožaduje žádný poplatek za zpracování nebo spravování komerčního úvěru.

Tabulka 25 Kalkulace úvěru varianta V

Název splátky	Částka (uvedena v Kč)
Vlastní zdroje	399 300
Výše úvěru	1 597 200
Výše úvěrové splátky	29 429
Výše úroků celkem	168 540
Úvěrové splátky celkem	1 765 740

Zdroj: vlastní zpracování dle nabídky komerční společnosti

Na obrázku číslo 2 je všech 5 nabídek financování prostřednictvím úvěru zobrazeno dle hlediska **ceny úvěru**. Zde je jasně vidět, že nejvyšší cenu nabízí Komerční banka, nejnižší pak Česká spořitelna.



Obrázek 2 Porovnání jednotlivých nabídek ceny úvěru v Kč

Zdroj: vlastní zpracování

Jelikož by byla splněna podmínka vlastnictví předmětu kupujícím, tedy příjemcem úvěru, bylo by v tomto případě pro společnost výhodné zažádat si o úrokovou dotaci z Podpůrného a garančního rolnického a lesnického fondu, který v **programu Zemědělec** podporuje realizaci dlouhodobých investičních záměrů s ohledem na restrukturalizaci a zvýšení efektivity, modernizaci, snížení výrobních nákladů, zlepšení jakosti a další rozvoj zemědělských subjektů. Formou podpory je **dotace části úroků z úvěru**.

Pro získání podpory je nutné nejprve zpracovat podnikatelský záměr a poté vyplnit žádost o podporu na předepsaném formuláři Žádost o podporu poskytovanou PGRLF, a.s. Následně žadatel zaregistruje žádost včetně všech příloh. Po zaregistrování žádosti žadatel požádá banku o poskytnutí úvěru. V případě kladného vyřízení a poskytnutí úvěru fond provede analýzu žádosti, podnikatelského záměru, smlouvy o úvěru a dalších fondem vyžadovaných příloh předložených žadatelem. V případě, že fond podporu schválí, uzavře s žadatelem smlouvu o poskytnutí podpory. Podpora je vždy poskytována zpětně, dvakrát ročně za každé kalendářní pololetí. Sazbu podpory stanovuje PGRLF nejpozději do 31. prosince každého roku, ve kterém jsou přijímány žádosti o poskytnutí podpory, na základě ekonomického vyhodnocení všech žádostí a platí po celou dobu účinnosti smlouvy o poskytnutí podpory.

Na základě e-mailové komunikace s referentkou podpor Podpůrného a garančního rolnického a lesnického fondu, a.s. bylo zjištěno, že orientační nabídku není možné vytvořit. Žádná výše dotace ani orientační není dopředu známa, dokud není příslušné kolo určitého programu uzavřeno. Po uzavření daného kola je vyhlášena sazba, která je uveřejněna na webových stránkách PGRLF. Například pro program Zemědělec za období od 1. 10. 2018 do 30. 9. 2019 byla stanovena základní sazba ve výši 2,30 % p. a., což je sazba úrokové dotace, tedy část úroku, kterou za investora zaplatí PGRLF. Vzhledem k výše uvedenému nelze simulovat přesnou výši poskytnuté podpory ve formě dotace části úroků z úvěru z PGRLF, je tedy pouze popsán algoritmus pro její získání. Zpracovaný podnikatelský záměr a vyplněná žádost o podporu na nákup secího stroje na řepku olejnou jsou součástí přílohy této práce současně s e-mailovou komunikací s referentkou podpor z PGRLF, a. s.

Je nutné dodat, že poskytnout úvěry s podporou PGRLF, a.s., mohou pouze subjekty, které s PGRLF, a.s., uzavřely Smlouvu o zajištění některých činností spojených s poskytováním podpor PGRLF, a.s. Bank, které v současné době spolupracují s PGRLF, je celkem 25 a patří mezi ně všechny výše uvedené bankovní instituce.

3.3.2 Financování pomocí leasingu

Společnost může koupit nového secího stroje financovat také prostřednictvím leasingu, a to konkrétně formou finančního leasingu s opcí² odkupu po uplynutí sjednané doby. Tento druh leasingu se od „klasického“ leasingu liší tím, že daň z přidané hodnoty je rozložena do jednotlivých měsíčních splátek, což znamená, že není nutné ji zaplatit předem na začátku doby trvání leasingu. Opce na odkup na konci splácení zajistí společnosti získání splaceného předmětu do vlastnictví.

Autorka si opatřila nezávazné kalkulace finančního leasingu s opcí odkupu od 3 poskytovatelů leasingových produktů. Jelikož se jedná o finanční leasing s opcí

² Opce je smlouva mezi prodávajícím a kupujícím, která dává kupujícímu právo (neukládá mu však povinnost) prodat nebo koupit od prodávajícího konkrétní aktivum (tzv. podkladové aktivum) za konkrétní cenu (Tradesmart.cz, 2019)

odkupu, z pohledu daně z přidané hodnoty je to „přenechání zboží k užití jinému“ a tudíž si plátce DPH může uplatnit DPH na základě splátkového kalendáře.

Všechny kalkulace byly vytvořeny na 60 měsíců (5 let). Nabídky na financování prostřednictvím leasingu byly získány od všech společností stejně jako v případě úvěru, ale vzhledem k srovnatelnosti nemohly být využity. Porovnávány by byly nabídky s různou výší akontace, tzn. různým objemem vlastních zdrojů, které musí společnost použít, a ty nejsou pro společnost zdarma, proto by bylo porovnání nabídek dle výše nákladů zavádějící. Byly tedy vybrány společnosti Raiffeisen bank, ČSOB a MONETA, které požadují první splátky ve výši 20 % (399 300 Kč) z investice včetně DPH. Finanční prostředky by u všech komerčních společností na základě konzultací s bankovními poradci byly v případě leasingu získány v průběhu jednoho až dvou týdnů.

První nabídka je od společnosti **Raiffeisen – Leasing, s. r. o.** Po konzultaci s odborníkem na úvěrové financování byla zpracována nabídka na trvání leasingové smlouvy v délce 60 měsíců s počáteční mimořádnou splátkou ve výši 399 300 Kč včetně DPH. Měsíční splátka by byla ve výši 29 556,67 Kč včetně DPH. Kupní cena na konci leasingu byla sjednána na 1 210 Kč. Cena leasingu včetně kupní ceny na konci leasingu činí 2 173 910,20 Kč. Jelikož komerční společnost nepožaduje poplatek za zpracování ani správu úvěru, zaplatila by zemědělská společnost oproti pořizovací ceně o **177 410,20 Kč** více, což je zároveň i výše úroku.

Veškeré výše uvedené částky vychází z nezávazné kalkulace od leasingové společnosti a blíže jsou vyobrazeny v tabulce č. 26. Celá nabídka financování na 5 let od společnosti Raiffeisen – Leasing, s. r. o. je uvedena v příloze této práce.

Tabulka 26 Leasingové financování varianta I

Název splátky	Částka (uvedena v Kč)
Mimořádná splátka vč. DPH	399 300
Zůstatková prodejní cena	1 210
Splátka měsíční	29 556,67
Úrok celkem	177 410,20
Poplatek	0
Cena leasingu vč. DPH	2 173 910,20

Zdroj: vlastní zpracování dle nabídky komerční společnosti

Druhou společností, od které byl nabídnut finanční leasing s akontací je **ČSOB Leasing, a.s.** Stejně jako v ostatních případech je zde uvažována první mimořádná splátka ve výši 20 %, tedy 399 300 Kč včetně DPH. V tomto případě by měsíční splátka činila 29 301 Kč, za celou dobu splácení by splátky činily 2 158 570 Kč. Komerční společnost nepožaduje žádný poplatek za zpracování či správu leasingu. Úroky ve výši celkem **160 860 Kč** jsou zároveň i částkou, kterou společnost zaplatí navíc, jako náklady úvěru. Stejně jako v ostatních případech je odkupní cena stanovena na 1 210 Kč a veškeré důležité částky jsou zobrazeny v tabulce č. 27.

Tabulka 27 Leasingové financování varianta II

Název splátky	Částka (uvedena v Kč)
Mimořádná splátka včetně DPH 21 %	399 300
Zůstatková prodejní cena	1 210
Splátka měsíční	29 301
Úrok celkem	160 860
Poplatek	0
Cena leasingu vč. DPH	2 158 570

Zdroj: vlastní zpracování dle nabídky komerční společnosti

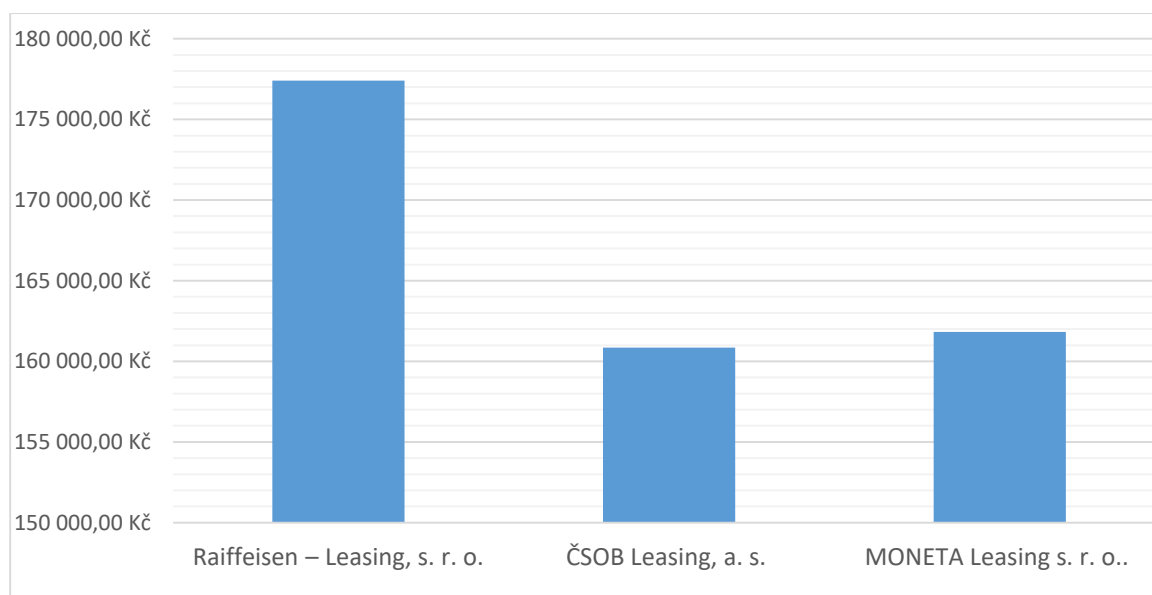
Poslední, tedy třetí nabídku financování leasingu s právem odkupu zajistila společnost **MONETA Leasing s. r. o.**, která opět nabídla více možností mimořádných splátek. Vybráno bylo financování s 20 %, tedy 399 300 Kč včetně DPH stejně jako v předešlých případech. Měsíční leasingová splátka činí 29 317 Kč, splátky by činily 2 159 530 Kč. Na úrocích by společnost zaplatila **161 820 Kč**. Odkupní cena na konci leasingu je 1 210 Kč, MONETA Leasing, s. r. o., nepožaduje žádné poplatky za správu ani vedení leasingu. Souhrnně jsou důležité částky zobrazeny v tabulce číslo 28, celá kalkulace je poté součástí přílohy této závěrečné práce.

Tabulka 28 Leasingové financování varianta III

Název splátky	Částka (uvedena v Kč)
Mimořádná splátka včetně DPH 21 %	399 300
Zůstatková prodejní cena	1 210
Splátka měsíční	29 317
Úrok celkem	161 820
Poplatek	0
Cena leasingu vč. DPH	2 159 530

Zdroj: vlastní zpracování dle nabídky komerční společnosti

Na obrázku číslo 3 jsou všechny 3 nabídky financování prostřednictvím leasingu s opcí odkupu srovnány dle hlediska nákladů leasingu. Nejvyšší náklady na leasing vykazuje společnost Raiffeisen – Leasing, nejnižší pak společnost ČSOB Leasing.



Obrázek 3 Porovnání jednotlivých nabídek ceny leasingu

Zdroj: vlastní zpracování

V případě leasingu i úvěru požadují komerční společnosti pro závaznou nabídku a následné schválení finanční transakce vyplněnou Žádost o poskytnutí leasingu nebo úvěru, finanční výkazy za dvě ucelená předcházející účetní období a za aktuální běžné období (ve formě předkládané finančnímu úřadu), tedy daňové přiznání pro jedince, kteří vedou jednoduché účetnictví a Rozvahu a Výkaz zisků a ztrát pro obchodní společnosti, které vedou jednoduché účetnictví.

3.3.3 Čistá výhoda leasingu

Pro porovnání úvěru a leasingu budou použity vzorce pro výpočet čisté výhody leasingu. Jde o skutečné peněžní toky, které musí firma vynaložit v průběhu trvání úvěrové nebo leasingové smlouvy. Porovnávají se čisté současné hodnoty financované úvěrem a leasingem. Kapitálovým výdajem je částka, kterou by si společnost vypůjčila (Valouch, 2012). Vzorec pro čistou výhodu leasingu lze vyjádřit matematicky jako rovnicí

$$\check{C}VL = K - \left(\frac{\sum_{n=1}^N L_n * (1-d) + \sum_{n=1}^N d * O_n}{(1+i)^n} \right) \quad (1)$$

Kde:

ČVL = čistá výhoda leasingu

K = kapitálový výdaj

L_n = leasingové splátky v jednotlivých letech životnosti

d = daňová sazba

O_n = daňové odpisy v jednotlivých letech životnosti

n = jednotlivé roky životnosti

N = doba životnosti

i = úroková míra upravená o vliv daně z příjmů

V případě analyzované společnosti se jedná o investici ve výši 1 996 500 Kč na dobu 60 měsíců.

Pro výpočet čisté výhody leasingu je třeba znát úrokovou míru z úvěru upravenou o vliv daně každého roku. Pro roky 2019 až 2023 bude použita současná daňová sazba z příjmů právnických osob dle zákona pro rok 2019, tedy 19 %.

$$i = \text{úroková míra z úvěru} * (1 - \text{sazba daně}) = 3,99 * (1 - 0,19) = 3,2319 \%$$

Vstupní údaje pro modelový příklad jsou shrnuty na následujících řádcích.

Úvěrové podmínky:

Měsíční splátka: 29 408 Kč

Doba spláčení: 60 měsíců
 Úroková sazba: 3.99 %

Leasingové podmínky:

Měsíční splátka: 29 301 Kč
 Doba spláčení: 60 měsíců
 První mimořádná splátka: 399 300 Kč
 Odkupní cena: 1 210 Kč

Stroj je zařazen do 2. odpisové skupiny.

Čistá výhoda leasingu u rovnoměrných odpisů je vypočítána s pomocí údajů z tabulky č. 29. Leasingové splátky jsou vypočítány z částky ročních splátek bez DPH. Odpisy jsou vypočítány z pořizovací ceny stroje bez DPH. Veškeré částky v tabulce č. 29 jsou uvedeny v Kč.

Tabulka 29 Výše leasingových splátek a odpisů v Kč

Rok	Leasingová splátka	Rovnoměrný odpis	Zrychlený odpis
1	620 588,42	181 500	330 000
2	290 588,43	367 125	528 000
3	290 588,43	367 125	396 000
4	290 588,43	367 125	264 000
5	290 588,43	367 125	132 000

Zdroj: vlastní zpracování

$$\begin{aligned}
 \text{ČVL} = 1\,650\,000 - & \frac{620\,588,42 \cdot (1-0,19) + 0,19 \cdot 181\,500}{(1+0,032319)^1} - \frac{290\,588,43 \cdot (1-0,19) + 0,19 \cdot 367\,125}{(1+0,032319)^2} - \\
 & \frac{290\,588,43 \cdot (1-0,19) + 0,19 \cdot 367\,125}{(1+0,032319)^3} - \frac{290\,588,43 \cdot (1-0,19) + 0,19 \cdot 367\,125}{(1+0,032319)^4} - \\
 & \frac{290\,588,43 \cdot (1-0,19) + 0,19 \cdot 367\,125}{(1+0,032319)^5} = 37\,030 \text{ Kč}
 \end{aligned}$$

Jelikož vyšla čistá výhoda leasingu jako kladná, znamená to, že při takové situaci, kdy bude uvažováno o rovnoměrných daňových odpisech a při daných úrokových mírách je výhodnější financování secího stroje leasingem.

Níže je možné nalézt výpočet čisté výhody leasingu u zrychlených odpisů s použitím údajů z tabulky č. 29.

$$\begin{aligned} \text{ČVL} = 1\,650\,000 - & \frac{620\,588,42 \cdot (1-0,19) + 0,19 \cdot 330\,000}{(1+0,032319)^1} - \frac{290\,588,43 \cdot (1-0,19) + 0,19 \cdot 528\,000}{(1+0,032319)^2} - \\ & \frac{290\,588,43 \cdot (1-0,19) + 0,19 \cdot 396\,000}{(1+0,032319)^3} - \frac{290\,588,43 \cdot (1-0,19) + 0,19 \cdot 264\,000}{(1+0,032319)^4} - \\ & \frac{90\,588,43 \cdot (1-0,19) + 0,19 \cdot 132\,000}{(1+0,032319)^5} = 31\,387 \text{ Kč} \end{aligned}$$

Pokud by se uvažovalo se zrychlenými odpisy, zůstává hodnota čisté výhody leasingu kladná, avšak lehce nižší. Leasing je tedy za daných podmínek příznivější oproti financování prostřednictvím úvěru. Z hlediska čisté současné hodnoty výdajů je uplatnění rovnoměrných daňových odpisů v tomto případě efektivnější.

3.3.4 Dotace

Jednou z možností získání peněžních prostředků na pořízení strojního zařízení je získání dotace z místní akční skupiny MAS Podchlumí, z. s., která působí v okolí společnosti ZEAS, a. s. a pravidelně vyhlašuje výzvy pro získání dotací z Programu rozvoje venkova 2014–2020. Výzvy na následující rok jsou vyhlašovány na podzim končícího roku. Místní akční skupina Podchlumí je zapsaným spolkem, který vznikl z iniciativy Mikroregionu Podchlumí, města Hořice, Výzkumného a šlechtitelského ústavu ovocnářského a dalších představitelů regionu na základě principů metody Leader.

MAS Podchlumí zaujímá území 42 obcí v okolí města Hořice v Královéhradeckém kraji. Členy se mohou stát fyzické i právnické osoby – podnikatelé, sdružení, neziskové organizace, zástupci místní samosprávy a další subjekty, které působí na území vymezeném MAS Podchlumí, které je vyobrazeno na obrázku č. 4 (MAS Podchlumí, 2019).

Z důvodu získání lepší představy o připravovaném/realizovaném projektu je k většině žádostí o dotaci nutné přiložit fotodokumentaci aktuálního stavu místa nebo stavu realizace projektu.

Druhou analyzovanou možností získávání peněžních prostředků prostřednictvím dotace je dotace na **Investiční úvěr Zemědělec** od Podpůrného a garančního rolnického a lesnického fondu, který je popisován v teoretické části této závěrečné práce. V době tvorby této závěrečné práce ale nebyl příjem žádostí o tuto dotaci otevřen.

Z analýzy údajů uvedených na webových stránkách PGRLF je zřejmé, že poslední žádosti byly přijímány v 9. kole, které bylo vyhlášeno 29. května 2019. Maximální počet přijatých žádostí je v podmínkách stanoven na 250. O tento program byl enormní zájem, o čemž svědčí fakt, že počtu 250 žádostí bylo dosaženo ještě též den. Předcházející, 8. kolo, bylo vyhlášeno na konci listopadu roku 2018, 7. kolo potom v červnu 2018. Z tohoto vyplývá, že program Investiční úvěr Zemědělec je otevřen dvakrát ročně, vždy je přijato maximálně 250 žádostí. Vyhlášen je 2-3 týdny před zahájením podávání žádostí. Další výzvu lze očekávat v listopadu 2019.

K žádosti se přikládají standardní přílohy jako u žádosti o úvěr či leasing, tedy finanční výkazy za dvě ucelená předcházející účetní období a za aktuální běžné období (ve formě předkládané finančnímu úřadu), tedy daňové přiznání pro jedince, kteří vedou jednoduché účetnictví a Rozvahu a Výkaz zisků a ztráty pro obchodní společnosti, které vedou podvojně účetnictví. Dále podnikatelský záměr, potvrzení prokazující, že žadatel nemá nedoplatky vůči České správě sociálního zabezpečení a zdravotním pojišťovnám a nezávaznou cenovou nabídku na pořizovanou investici.

3.3.5 Komparace vybraných možností externího financování

V předkládané diplomové práci jsou posuzovány možnosti externího financování prostřednictvím úvěru, leasingu a dotačních možností.

Úvěrové nabídky na financování prostřednictvím úvěru získala autorka od pěti finančních institucí, a to od Komerční banky, a. s., Raiffeisen – Leasing, s. r. o., České spořitelny, a. s., ČSOB Leasing, a. s. a od MONETY Leasing, s. r. o.

V případě financování prostřednictvím úvěru se jako nejvýhodnější jeví nabídky od České spořitelny, a. s. a od společnosti MONETA Leasing s. r. o. V případě České spořitelny by zemědělská společnost zaplatila o 167 259,71 Kč více, jako částku nákladů úvěru. Společnost MONETA požaduje úrok v hodnotě 168 540 Kč. Rozdíl mezi těmito nabídkami je tedy zanedbatelný. Nejbližší pobočka společnosti MONETA Leasing s. r. o. je v Hradci Králové, České spořitelny, a. s. v Hořicích, což je o 30 km blíže k sídlu podnikání zemědělské společnosti. Z tohoto důvodu, ale také proto, že má zemědělská společnost s Českou spořitelnou dlouhodobou zkušenost s financováním některých předešlých projektů, má u ní veden běžný účet a zná její historii na českém trhu, rozhodla by se v případě financování prostřednictvím úvěru právě pro tuto společnost.

Pokud by firma využila úrokovou dotaci z Podpůrného a garančního rolnického a lesnického fondu, dostala by se ještě na nižší náklady. Přesnou částku ale nelze zjistit, dokud není schválena žádost o konkrétní úvěr.

Nabídky pro financování nákupu investice se autorce podařilo zajistit od následujících tří finančních společností – Raiffeisen – Leasing, s. r. o., ČSOB Leasing, a. s. a MONETA Leasing s. r. o.

Komerční společnost ČSOB Leasing nabídla cenu leasingu ve výši 160 860 Kč a MONETA předložila nabídku, kdy by společnost zaplatila částku 161 820 Kč jako náklady leasingu. Náklady na leasing jsou v tomto případě téměř shodné. Po konzultaci se zemědělskou společností autorka řadí jako nejzajímavější nabídku tu od ČSOB Leasing. Přestože se nejbližší pobočka nachází v Hradci Králové, lze pro komunikaci využívat elektronický informační portál eLeasing, který ČSOB poskytuje bezplatně. Tento portál je dostupný on-line, poskytuje komplexní přehled o aktuálních smlouvách, o platbách a splátkových kalendářích, a také o předmětu financování (např. datum příští technické kontroly). Zemědělská společnost zde může zadávat on-line požadavky (hlášení pojistné události, změna kontaktních údajů aj.), v případě pojistné události si sama může vytisknout devinkulaci⁴, nebo si sama může pro potřeby auditu vystavit přehled uhrazených plateb. Na

⁴Vinkulace pojistky znamená, že výnosy z pojistného plnění jsou převedeny na třetí osobu, takže v případě, že se něco stane s pojištěnou věcí, dostává peníze od pojišťovny ten, na koho je vinkulace napsána. Devinkulace je opakem vinkulace, znamená ukončení zástavy (Pojisteni.cz, 2019).

základě výročních zpráv bylo dále zjištěno, že se společností ČSOB Leasing má zemědělský podnik dlouhodobou zkušenost. V letech 2013, 2016 a 2018 financoval s pomocí této finanční společnosti kombajn, postřikovač a nakladač. I když má v současnosti finanční společnost MONETA na českém trhu poměrně velkou klientskou základnu, nejeví se pro analyzovanou společnost tak atraktivně, jako výše zmiňovaná banka.

Poslední sledovanou možností externího financování nákupu stroje je dotace. Konkrétně se v této práci jednalo o dotaci z okolí Podhorního Újezdu. V současné době žádná výzva vyhlášena není, ale je velká pravděpodobnost, že v následujícím období vhodná výzva vyhlášena bude. Na podzim 2019 lze očekávat vyhlášení 10. kola dotačního programu Investiční úvěr Zemědělec od Podpůrného a garančního rolnického a lesnického fondu. Pokud by zemědělské družstvo s touto žádostí uspělo, bezesporu by se jednalo o nejvýhodnější možnost externího financování.

3.4 Shrnutí, diskuze a rozhodnutí společnosti o způsobu financování

Rozhodování zemědělského družstva o nejvýhodnějším způsobu externího financování nákupu investičního majetku je záležitostí velmi zodpovědnou, která ovlivní hospodaření dané společnosti na několik dalších let. Před pořízením nového stroje je třeba zvážit některé důležité aspekty. Snad nejdůležitějším hlediskem je pořizovací cena stroje. Není ovšem jediným kritériem při rozhodování. Vzhledem k tomu, že zemědělská společnost má svá určitá specifika, kterými jsou například sezónnost prací, je vhodné nový stroj pořídit tak, aby se dal již v daném roce využít při práci na poli, čímž se zvýší ekonomická návratnost analyzované investice. Z toho vyplývá další kritérium, tedy možnost získání finančních prostředků ve vybraném časovém období a zároveň jistota, že finanční prostředky budou obdrženy.

Na základě vybraných ukazatelů finanční analýzy bylo zjištěno, že zemědělská společnost v současné době využívá velké množství vlastních zdrojů, a tak by bylo vhodné v budoucnu využívat více cizích zdrojů, které jsou pro společnost levnější.

Velmi důkladně zvažovala autorka všechny analyzované externí zdroje financování a došla k následujícím závěrům.

Nejvýhodnější by pro společnost jistě bylo získání dotace na investiční úvěr poskytnutý Podpůrným a garančním rolnickým a lesnickým fondem nebo získání dotací z MAS Podchlumí, z. s. Je ale pouze malá šance, že by společnost dotace na úvěr získala. Počet žádostí na dotaci z PGRL je omezen na 250 a při minulém vyhlášení výzvy byla kapacita počtu žádostí naplněna již ten samý den, kdy byla vyhlášena. Ve společnosti ZEAS Podhorní Újezd, a. s., nepracuje projektový manažer jako speciální pracovník, který by se podáváním žádostí o dotace dlouhodobě zabýval, tudíž se šance na získání dotace na investiční úvěr snižuje.

Další nevýhodou tohoto způsobu financování je časová náročnost, a to nejenom ve smyslu času věnovanému administrativním krokům před získáním dotace, ale také dlouhé čekací době, než se společnost dozví, zda vůbec dotaci získala. Současně také není zaručeno, zda vůbec společnost dotaci získá.

Neméně významná je skutečnost, že dotační výzvy jsou vyhlašovány pouze v určitém časovém období, které nemusí korespondovat s nejvhodnějším obdobím pro pořízení vybrané investice. Pokud se jedná o nákup konkrétního zemědělského stroje, v případě této závěrečné práce secího stroje pro setí řepky olejné značky Pöttinger od společnosti AGWO Services, s. r. o., je nutné jej pořídit nejdéle do konce července, protože doporučené termíny setí jsou do 25. až 30. srpna. Pouze tak lze secí stroj využít ještě v daném roce.

Autorka dále zpracovala a porovнала 5 nabídek od komerčních finančních institucí na úvěr a 3 nabídky na finanční leasing s opcí odkupu. Oslovené společnosti poskytují tyto finanční produkty bez speciálních podmínek pro jejich získání a zároveň kdykoliv v průběhu roku. Na základě konzultací s bankovními poradci bylo zjištěno, že by tento druh financování bylo možné zajistit již během jednoho týdne až měsíce. Nutností je předložit základní dokumenty prokazující hospodaření vybrané společnosti. Rozhodování společnosti, který finanční produkt pro financování svého záměru zvolit, se tedy soustředil na úvěr a leasing.

Ke koupi stroje je nutné mít dispozici vlastní zdroje ve výši 399 300 Kč (20 % z pořizovací ceny stroje včetně DPH) v případě úvěru i leasingu s opcí odkupu. Kladně lze hodnotit možnost získání dotace z PGRLF na část úroků. Ovšem to předpokládá další administrativní zátěž pro podnik a současně není zaručeno, že bude tato dotace skutečně přiznána.

Na základě vyhodnocených kritérií, předložených kalkulací a nabídek od komerčních společností, a po společných konzultacích autorky práce s ekonomickým oddělením ZEAS Podhorní Újezd, a. s., se zemědělská společnost rozhodla pro financování prostřednictvím leasingu od komerční společnosti ČSOB Leasing, a. s. Tato finanční instituce byla v první řadě vybrána z důvodu nejnižších nákladů nutných na pořízení zvolené investice, dalšími důvody pro výběr právě této společnosti byly dobré zkušenosti s touto společností a její historií na českém bankovním trhu a také nabízený moderní způsob komunikace prostřednictvím on-line portálu eLeasing.

Závěr

Investiční činnost a způsob financování investic podniku je problematika, kterou musí řešit každá společnost. Rozvoj společnosti je značně ovlivněn investicemi do nových zařízení, budov, pozemků, technologií atd.

Tato diplomová práce se zabývala možnostmi financování investičního záměru zemědělského podniku se zaměřením na externí zdroje, které byly v práci popsány, a na základě nabídek od komerčních společností byl vybrán nejvýhodnější externí zdroj financování konkrétní bankovní společnosti. Dále byly v práci analyzovány zdroje financování společnosti prostřednictvím ukazatelů zadluženosti a bilančních pravidel. Práce byla rozdělena do tří hlavních kapitol. První dvě kapitoly tvořící teoretickou část práce byly vypracovány pomocí rešerše odborné literatury. Praktická část diplomové práce byla zpracována prostřednictvím případové studie.

V teoretické části práce byly vysvětleny výhody a nevýhody interních a externích zdrojů financování podniku. Výhodou externího financování je lepší reakce na potřebné majetkové změny vlivem situace, naopak nevýhodou je zvýšený počet věřitelů, kteří ovlivňují rozhodování podniku. Podrobně charakterizovány jsou jednotlivé externí zdroje financování společně s metodami finanční analýzy, které byly uplatněny v praktické části práce. Dále se práce zaměřila na specifika podnikání v zemědělské oblasti, a to na historii, význam a funkci zemědělství a dále na právní a účetní specifika společně s charakteristikou problematiky dotací.

Praktická část této předkládané diplomové byla věnována deskripci konkrétního podniku, kterým byl ZEAS Podhorní Újezd, a. s. a dále zde byly představeny vybrané ukazatele finanční analýzy, tedy ukazatele zadluženosti nebo analýza plnění bilančních pravidel. V této části byla realizována horizontální a vertikální analýza pasiv a výkazu zisku a ztráty. Při výpočtech ukazatelů zadluženosti, které byly vypočítány pro roky 2015-2018, bylo shledáno, že se společnost na financování podílí především vlastními zdroji. Ukazatelé zadluženosti byly dále porovnány s výsledky za odvětví, kde bylo zjištěno, že výsledky společnosti a odvětví jsou podobné. Z vypočítaných ukazatelů je zřejmé, že společnost využívá konzervativní způsob financování, tedy především vlastní zdroje a některá zlatá

bilanční pravidla kvůli využití především vlastních zdrojů nebyla u analyzovaného podniku dodržena.

Dále se tato práce věnovala charakteristice, analýze a vyhodnocení nabídek od finančních institucí na financování konkrétního strojního zařízení prostřednictvím úvěru a leasingu s opcí odkupu. Prostřednictvím propočtů čisté výhody leasingu a na základě nabídek od komerčních společností bylo zjištěno, že pro financování strojního zařízení je nejvýhodnější využít leasing s opcí odkupu od společnosti ČSOB Leasing, s. r. o.. Cena leasingu s opcí odkupu od společnosti ČSOB Leasing, s. r. o. byla ve výši 160 860 Kč, což byla zároveň výše úroků. Důvodem pro vybrání právě této komerční společnosti nebyla jen nejnižší cena, ale také možnost využití online portálu a dlouhodobá zkušenost právě s touto společností. Analyzována byla i možnost využití dotačních titulů z národních i evropských zdrojů. Nejvýhodnější by pro společnost bylo získat dotaci na investiční úvěr poskytnutý Podpůrným a garančním rolnickým a lesnickým fondem nebo získání dotací z MAS Podchlumí, z. s., ale kvůli omezenému počtu žádostí a v současnosti nevyhlášených výzev nebylo možné tuto možnost zhodnotit.

Hlavním cílem práce bylo s využitím vybraných ekonomických ukazatelů zhodnotit zdroje financování konkrétního zemědělského podniku se zaměřením na externí zdroje financování. Dílčím cílem bylo zvolit nejvýhodnější zdroj financování podnikové investice do zemědělského stroje.

Hlavního cíle bylo dosaženo pomocí parciálních cílů. Prvním parciálním cílem byla realizace finanční analýzy podniku pomocí vhodných ukazatelů. Druhým parciálním cílem byl návrh nejvýhodnějšího externího zdroje financování pro nákup nového zemědělského stroje na základě nabídek od komerčních společností.

Na základě výše uvedených informací se autorka diplomové práce domnívá, že cíl diplomové práce se podařilo splnit a dle možností využít v práci všechny dostupné zdroje, které byly k dispozici. Společnosti je na základě výsledků předkládané diplomové práce doporučeno využívat pro financování svých investic externí zdroje financování než vlastní zdroje financování, jelikož externí zdroje jsou pro společnost levnější. V případě využití externích zdrojů je doporučeno v tomto konkrétním případě využít leasing s opcí odkupu.

Seznam použité literatury

Seznam citované literatury:

BERANOVÁ, Magdaléna a Antonín KUBAČÁK. 2010. *Dějiny zemědělství v Čechách a na Moravě*. Praha: Libri. ISBN 978-80-7277-113-4.

BOHÁČKOVÁ, Ivana a Ivana BROŽOVÁ. 2010. *Ekonomika agrárního sektoru*. Praha: Česká zemědělská univerzita, Provozně ekonomická fakulta. ISBN 9788021320260.

ČERNOHORSKÝ, Jan a Petr TEPLÝ. 2011. *Základy financí*. 1. vyd. Praha: Grada. ISBN 978-80-247-3669-3.

ČESKÁ LEASINGOVÁ A FINANČNÍ ASOCIACE. 2013. Úprava leasingu v právu ČR. In: clfa.cz [online]. [cit. 2018-10-28]. Dostupné z: <http://www.clfa.cz/index.php?textID=41>.

DVOŘÁKOVÁ, Dana. 2017. *Specifika účetnictví a oceňování v zemědělství*. 2. aktualizované vydání. Praha: Wolters Kluwer. ISBN 978-80-7552-907-7.

EAGRI. 2018. Struktura dotačních zdrojů. In: EAgri.cz [online]. [cit. 2018-11-06]. Dostupné z: <http://eagri.cz/public/web/mze/dotace/?fullArticle=1>.

EAGRI. 2019. Zemědělská výroba. In: EAgri.cz [online]. [cit. 2019-06-13]. Dostupné z: <http://eagri.cz/public/web/mze/zemedelstvi/zemedelstvi.html>.

EVROPSKÁ UNIE. 2017. Politiky Evropské unie: Zemědělství: Partnerství mezi Evropou a zemědělci [online]. Brusel: Generální ředitelství pro komunikaci [cit. 2019-03-16]. ISBN 978-92-79-59608-7. Dostupné z: <https://publications.europa.eu/cs/publication-detail/-/publication/f08f5f20-ef62-11e6-8a35-01aa75ed71a1>.

GRÜNWARD, Rolf a Jaroslava HOLEČKOVÁ. 2004. *Finanční analýza a plánování podniku*. Praha: Oeconomica. ISBN 80-245-1108-8.

KISLINGELOVÁ, Eva a kol. 2007. *Manažerské finance*. Praha: C. H. Beck. ISBN 978-80-7179-903-0.

KOCMANOVÁ, Alena. 2013. *Ekonomické řízení podniku*. Praha: Linde. ISBN 978-80-7201-932-8.

KORÁB, Vojtěch a Marek MIHALISKO. 2008. *Založení a řízení podniků*. Brno: Akademické nakladatelství CERM. ISBN 978-80-214-3792-0.

MAREŠ, Stanislav. 2014. *Zdroje financování podniku*. 1. vyd. Praha: Vysoká škola finanční a správní. ISBN 80-867-5412-X.

MAS PODCHLUMÍ. 2019. O nás. In: Maspodchlumi.cz [online]. [cit. 2019-08-07]. Dostupné z: <http://www.maspodchlumi.cz/o-nas/>.

MELUZÍN, Tomáš a Marek ZINECKER. 2009. *Zdroje financování v podmínkách akciové společnosti*. [online]. Praha: MM. [cit. 2019-03-19]. Dostupné z: <https://www.mmspektrum.com/clanek/zdroje-financovani-v-podminkach-akciove-spolecnosti.html>.

MRKVIČKA, Josef a Jiří STROUHAL. 2009. *Manažerské finance*. Praha: Manažerské finance. Institut certifikace účetních. ISBN 978-80-86716-63-3.

MY AGRICULTURE INFORMATION BANK. 2015. What is Agriculture? In: agriinfo.in [online]. [cit. 2019-03-02]. Dostupné z: <https://www.agriinfo.in/default.aspx?page=topic&superid=1&topicid=298>.

NÝVLTOVÁ, Romana a Pavel MARINIČ. 2010. *Finanční řízení podniku: Moderní metody a trendy*. 1. vyd. Praha: Grada. ISBN 978-80-247-3158-2.

OECD. 2019. Glossary of Statistical Terms. In: Oecd.org [online]. [cit. 2019-03-16]. Dostupné z: <https://stats.oecd.org/glossary/>.

PGRLF. 2019. Náplň činnosti. In: Pgrlf.cz. [online]. [cit. 2019-08-05]. Dostupné z: <https://www.pgrlf.cz/o-spolecnosti/napln-cinnosti/>.

PGRLF. 2019. Programy. In: Pgrlf.cz [online]. [cit. 2019-08-05]. Dostupné z: <https://www.pgrlf.cz/programy/>.

PODNIKATEL.CZ. 2019. Půjčka, úvěr, úroky: Rozdíl mezi půjčkou a úvěrem. In: Podnikatel.cz [online]. [cit. 2019-03-18]. Dostupné z: <https://www.podnikatel.cz/clanky/pujcka-uver-uroky/>.

POJISTENI.CZ. 2019. Vinkulace pojistné smlouvy. In: Pojisteni.cz [online]. [cit. 2019-11-15]. Dostupné z: <https://www.pojisteni.cz/navody/vinkulace-smlouvy>

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

RYNEŠ, Petr. 2008. *Podvojný účetnictví a účetní závěrka: 2008*. Olomouc: ANAG. ISBN 978-80-7263-437-8.

SEDLÁČEK, Jaroslav. 2009. *Finanční analýza podniku*. Brno: Compute Press. ISBN 978-80-251-1830-6

SHIM, Jae K. a Joel G. SIEGEL. c2008. *Financial management*. 3rd ed. Hauppauge, N.Y.: Barron's Educational Series. ISBN 9780764139406.

SYNEK, Miloslav. a kol. 2010. *Podniková ekonomika*. 5. přepracované a doplněné vydání. Praha: C.H. Beck. ISBN 978-80-7400-336-3.

SZIF. 2019. Program rozvoje venkova 2014-2020. In: Szif.cz [online]. [cit. 2019-08-07]. Dostupné z: <https://www.szif.cz/cs/prv2014>.

SZIF. 2015. Program rozvoje venkova 2007-2013: OSA IV – LEADER. In: Szif.cz [online]. [cit. 2019-08-07]. Dostupné z: <http://eagri.cz/public/web/mze/venkov/program-rozvoje-venkova/opatreni-osy-iv/>.

SZIF. 2019. Státní zemědělský intervenční fond. In: Szif.cz [online]. [cit. 2019-08-07]. Dostupné z: <https://www.szif.cz/cs/o-nas>.

TETŘEVOVÁ, Liběna. 2006. *Financování projektů*. Praha: Professional Publishing. ISBN 80-86946-09-6.

TICHÝ, Jaromír. 2012. *Zdroje financování podniku*. Praha: Eupress. ISBN 978-80-7408-070-8.

TRADESMART. 2019. Co jsou to opce? In: Tradesmart.cz [online]. [cit. 2019-09-09]. Dostupné z: <https://www.tradesmart.cz/co-jsou-to-opce/>.

VALACH, Josef. 1999. *Finanční řízení podniku*. 2. aktualizované a rozšířené vydání Praha: Ekopress. ISBN 80-861-1921-1.

VYZNAMSLOVA. 2019. Význam fice. In: Vyznam-slova.com. [online]. [cit. 2019-08-08]. Dostupné z: <https://www.vyznam-slova.com/fice>.

Zákon č. 90/2012 Sb. Zákon o obchodních korporacích

Zákon č. 218/2000 Sb. Zákon o rozpočtových pravidlech

Zákon č. 252/1997 Sb. Zákon o zemědělství

Zákon č. 563/1991 Sb. Zákon o účetnictví

Zákon č. 586/1992 Sb. Zákon o daních z příjmů

Bibliografie:

FIŠEROVÁ, Eva. a Rostislav CHALUPA. 2010. *Abeceda účetnictví pro podnikatele*. 8. vydání Olomouc: ANAG. ISBN 978-80-7263-598-6.

IASC. 2000. Mezinárodní účetní standardy 2000. Praha: HZ. ISBN 80- 238-2029-X.

KULYK, Piotr. 2012. The imperfections of a credit market in agriculture. Management; Zielona Góra. In: ProQuest.com. Dostupné z: <https://search.proquest.com/docview/1323417236/fulltextPDF/31A35FBFCEA74EDFPQ/59?accountid=17116>

NOVOTNÍKOVÁ, Helena. 2005. *Dotační receptář: všechny dotace pohromadě v otázkách a odpovědích*. Praha: LexisNexis CZ. ISBN 80-869-2003-8.

Seznam příloh

Příloha A	Přehled údajů o společnosti	89
Příloha B	Podnikatelský záměr	90
Příloha C	Nabídka – secí stroj	92
Příloha D	Nabídka úvěru od Komerční banky.....	95
Příloha E	Nabídka úvěru od Raiffeisen LEASING	96
Příloha F	Nabídka úvěru od České spořitelny	97
Příloha G	Nabídka úvěru od ČSOB Leasing	98
Příloha H	Nabídka úvěru od MONETA	99
Příloha CH	Nabídka leasingu od Raiffeisen LEASING	100
Příloha I	Nabídka leasingu od ČSOB Leasing	101
Příloha J	Nabídka leasingu od MONETA	102
Příloha K	Seznam přijatých žádostí o dotaci na MAS.....	103
Příloha L	Seznam vybraných a nevybraných žádostí o dotaci.....	104
Příloha M	E-mailová komunikace s referentkou podpor PGRLF, a. s.	105

Příloha A

Přehled údajů o společnosti

Přehled údajů o společnosti ZEAS Podhorní Újezd, a. s.

Obchodní jméno: ZEAS Podhorní Újezd, a. s.

Sídlo společnosti: Podhorní Újezd 119, okr. Jičín, 507 54 Podhorní Újezd a Vojice

Identifikační číslo: 64789306

DIČ: CZ65789306

Právní forma podnikání: akciová společnost

Datum zápisu do Obchodního rejstříku: 26. února 1996

Hlavní předmět podnikání: zemědělská výroba

Základní kapitál 115 523 550 Kč

Příloha B

Podnikatelský záměr

Program Zemědělec

ZEAS Podhorní Újezd, a.s.

Podhorní Újezd 119

507 52 PODHORNÍ ÚJEZD A VOJICE

IČO: 64789306

DIČ: CZ64789306

Společnost ZEAS Podhorní Újezd, a.s. vznikla v roce 1992. Hlavním předmětem činnosti je zemědělská výroba. Společnost disponuje základním kapitálem o hodnotě 115 523 550 Kč.

Rostlinná výroba

Předmětem rostlinné výroby je pěstování pšenice, ječmenu, triticales, kukuřice, cukrovka, řepka, vojtěška a tráva.

Účel úvěru

Nákup nového **secího stroje Pöttinger Terrasem R3** od firmy AGWO Services, s.r.o., který je náhradou za starý secí stroj. Dojde tak k výraznému zrychlení práce a snížení provozních nákladů.

Pořizovací cena stroje je: **648 790,- Kč bez DPH**

Úvěr ve výši 1 650 000 Kč mi poskytne společnost O dotaci úroků společnost ZEAS Podhorní Újezd, a. s. žádá Podpůrný a garanční rolnický a lesnický fond.

V současné době jsou zajištěny všechny výrobní prostředky (půda, mechanizační prostředky). Pro rozvoj, lepší efektivitu práce a pro snížení celkových provozních nákladů chce společnost zakoupit nový stroj.

Prohlašujeme, že konkurz ani likvidace nebyly na právnickou osobu ZEAS Podhorní Újezd, a. s. prohlášeny, všechny své závazky jsou dlouhodobě plněny v řádných termínech. Nemáme žádné závazky vůči státním orgánům ani finančnímu úřadu.

V Podhorním Újezdu dne

Podpis

AGWO Services, s.r.o.
Drachkov 42,
386 01 Drachkov

IČ 06023711
DIČ CZ06023711

2. srpna 2019

AGWO Services, s.r.o. – NABÍDKA SECÍHO STROJE

 **PÖTTINGER**
PÖTTINGER TERRASEM R3



TERRASEM R / TERRASEM C – pneumatické secí stroje

Enormní účinnost s pracovním záběrem od 3 do 8 m

- Tažený univerzální secí stroj jak pro mulčovací, tak pro konvenční seti
- Spojení pracovních kroků zpracování půdy, zpětného utužení, přípravy seťového lůžka a seti v jednom stroji

Zásobník osiva – podélný zásobník, chytré řešení

- Velkoobjemový podélný zásobník s rovnou rolovací plachtou
- Jednoduché plnění pomocí nakladače, systému Big-Bag nebo šnekového dopravníku

Řazení kolejových řádků

- Rytmus řazení kolejových řádků je možné nastavit pomocí palubního počítače
- Množství osiva se elektronicky snižuje – úspora osiva až 6 %!

Dávkovací systém – nejvyšší přesnost

- Velký průměr rozdělovací hlavy umístěné mimo zásobník pro optimální příčné rozdělení osiva – dvě rozdělovací hlavy u modelu TERRASEM C8
- Elektrické otáčení – pro hrubé přednastavení je možné na převodovce snížit počet otáček na polovinu a zpřesnit tak dávkování

Konstrukce – dokonalé přizpůsobení povrchu pro TERRASEM C

- Trojitá konstrukce zajišťuje perfektní přizpůsobení půdě při velké pracovní šířce
- Boční sklopná uchycení diskových podmiťáčů, utužovacích válců a secích jednotek sledují tvar povrchu
- Neomezené možnosti přizpůsobení směrem vzhůru – směrem dolů až do úhlu 4°

Kombinovaná pěchovací a pojezdová jednotka

- Dobrá manévrovatelnost a hmotnost optimální pro výkon
- Jedinečné přizpůsobení povrchu – hmotnost se pomocí hydraulického systému přenesla na celou pracovní šířku
- Na souvrati nesou stroj všechna kola šetrně vůči povrchu – nižší nežádoucí utužení půdy
- Rám podvozku zůstává vždy ve stejné výšce – zvedají se jen diskové podmiťáče a secí stroj

Předběhové nástroje – dvouřadý lehký diskový podmiťáč

- Univerzální podmiťáč lze použít také na těžké půdy a velké množství zbytků sklizně
- Bezúdržbové disky uložené v pryži kypří půdu pouze na povrchu – v úrovni seti zůstává optimálně strukturovaná jemná zemina

Sériová výbava

Závěs	Tažené
Varianta připojení	Závěs traktoru
Kategorie připojení	Kat II / šířka 2, Kat III / šířka 3
Typ botek	Dvoudiskové botky
Rozteč botek	12 5 cm
Průměr botek	380 mm
Vzdálenost mezi 2 řadami botek	32 cm
Max. přítlak na botky	120 kg
Hydraulický přípoj	1 x jednočinný s volným zpětným vedením pro pohon ventilátoru 3 x dvojčinný pro řízení ARTIS
	Elektrické připojení 1 x zástrčka pro světlo se 7 póly 1 x cobo zástrčka se 2 póly
Další sériová výbava	Box na nářadí, pytlík pro kontrolu výsevku Dávkovací váleček 550 (obilí), Dávkovací váleček 14 (řepka)

Cenová nabídka

PÖTTINGER TERRASEM R3



K388200	Ovládací terminál Artis	1
K345100	Hrubý výsevní váleček (obiloviny)	1
K346100	Jemný výsevní váleček (řepka)	1
K410200	Radarsenzor	1
K360110	Symetrické řazení kolejových řádků	1
K270100	Váha	1
K375100	Srovnávací lišta Crossboard	1
K335100	Hydr. ovládané znamenáky	1
K395100	Kontrola průchodnosti osiva všech výsevních jednotek	1

NABÍDKOVÁ CENA: 1.650.000,- Kč BEZ DPH

Příloha D

Nabídka úvěru od Komerční banky

Údaje o klientovi	Údaje o bankovním poradci
ZEAS PODHORNÍ ÚJEZD, A.S. IČO: 647 89 306 PODHORNÍ ÚJEZD 119, 50754, PODHORNÍ ÚJEZD Tel:	MARTINA FUSKOVÁ Corporate Východní Čechy-Vedení Divišova 757/1 Hradec Králové 50216 Tel: +420955567121 martina_fuskova@kb.cz

Indikativní nabídka financování ze dne: 19.08.2019

Vážený kliente,

jistě budete souhlasit s tím, že smyslem podnikání je vytvářet zisk. Rádi Vám v tom pomůžeme. Pomocí nástroje finančního poradenství KB Podnikatelské finance vyhodnotíme Vaše potřeby a preference v oblasti financování a představíme Vám nabídku finančních produktů, poskytovaných skupinou Komerční banky, vhodných k naplnění Vašich plánů. Financování Vašeho podnikání tak získá nový rozměr.

Přehled cílů a doporučení produktů

V následujícím přehledu Vám představujeme základní parametry produktů doporučených k naplnění jednotlivých cílů a přehled Vašich preferencí.

Nabídka produktů

Přehled nabízených úvěrových produktů

Doporučený produkt	Objem financování	Úroková sazba (% p. a.)	Orientační splátka (měsíční)	Poplatek za zpracování a vyhodnocení žádosti	Poplatek za realizaci úvěru	Poplatek za spravování úvěru (měsíčně)	Poplatek za rezervaci zdrojů (% p. a.)	Měsíční poplatek za kartu*
Profi úvěr	1 597 200 Kč	3,89	-	zdarma	10 583 Kč	600 Kč	0,90	-

* zdarma v případě, že bezhotovostní platby uskutečnění prostřednictvím kreditní karty Karta Business World a zaúčtované na úvěrový účet v daném měsíci dosáhnou nebo překročí částku 5 000 Kč

Popis produktu

Doporučený produkt

Profi úvěr

Profi úvěr je podnikatelský úvěr s výrazně zjednodušeným a zkráceným schvalovacím procesem určený pro drobné podnikatele a malé a střední firmy. Může mít krátkodobý, střednědobý i dlouhodobý charakter. Je určený k financování oběžných prostředků, provozních potřeb nebo k pořízení hmotného investičního majetku. U FOP je možné sjednat pojištění schopnosti splácet.

Upozornění

Účelem této nabídky Komerční banky je vytvořit rámec pro naše další jednání o možném financování Vašich podnikatelských potřeb. Tuto nabídku nelze chápat jako závazek Komerční banky poskytnout financování dle této nabídky ani jako návrh na uzavření jakékoli smlouvy. Konečné stanovisko Vám sdělíme po analýze všech podkladů, jež nám předložíte za účelem standardního posouzení ze strany Komerční banky. Vybrané produkty financování mohou být poskytnuty jednotlivými členy finanční skupiny Komerční banky, kteří jsou konečnými schvalovateli poskytnutí těchto produktů konkrétnímu klientovi.

Kalkulace úvěru

Předmět financování (PF):	Secí stroj Terrasem R3	Pořizovací cena bez DPH:	1 650 000 Kč
Dodavatel:	...	DPH (21%):	346 500 Kč
Zájemce o financování:	pí Darja Mádllová (FOP)	Pořizovací cena včetně DPH:	1 996 500 Kč
Stáří PF:	nový	Odpisová skupina:	II.
Doba trvání smlouvy:	60	Báze financování:	CZK
Počet splátek:	60	měsíců	

		měsíční splátky se splatností na konci splátkového období									
Vlastní zdroje	%	17%	20%	25%	30%	35%	40%	45%	50%		
Vlastní zdroje (částka)	Kč	346 500	399 300	499 125	598 950	698 775	798 600	898 425	998 250		
Výše úvěru	Kč	1 650 000	1 597 200	1 497 375	1 397 550	1 297 725	1 197 900	1 098 075	998 250		
Výše úvěrové splátky	Kč	30 664	29 682	27 827	25 972	24 117	22 262	20 407	18 551		
Výše pojištění k úvěrové splátce	Kč	770	770	770	770	770	770	770	770		
Úvěrová splátka včetně pojištění	Kč	31 434	30 452	28 597	26 742	24 887	23 032	21 177	19 321		
Úvěrové splátky celkem (bez pojištění)	Kč	1 839 840	1 780 920	1 669 620	1 558 320	1 447 020	1 335 720	1 224 420	1 113 060		

Základem pro výpočet výše uvedených úvěrových splátek je pevná refinanční úroková sazba společnosti Raiffeisen - Leasing, s.r.o. platná ke dni vystavení této nezávazné kalkulace, tj. výše úvěrových splátek bude po celou dobu splácení neměnná v souladu s podmínkami úvěrové smlouvy. Tato pevná sazba bude upravena dle její aktuální výše v měsíci načerpání úvěru.

Náklady na mezinárodní financování mezi dnem zaplacení kupní ceny, resp. jednotlivých záloh, a dnem začátku smlouvy budou vyfakturovány nebo zohledněny ve splátkách.

Podklady ke schválení finanční transakce:

- vyplněná Žádost o poskytnutí leasingu,
- finanční výkazy za dvě ucelená účetní období, a za aktuální běžné období (ve formě předkládané FÚ) = Daňové přiznání (jednoduché účetnictví) / Rozvaha a Výkaz zisků a ztrát (podvojné účetnictví),
- Fyzická osoba podnikající (kromě finančních výkazů): číslo dokladu totožnosti, rodné číslo a Souhlas se zpracováním osobních údajů.

Zpracovatelství poplatků bez DPH: 0 Kč

Kontaktní osoba: **Ing. Šárka Rudolfová**

E-mail: sarka.rudolfova@rl.cz

Tel: 221 511 671

Mobil: 724 566 499

Vyhotoveno: 08.08.2019

Pojištění předmětu leasingu (po dobu trvání smlouvy) u Generali Pojišťovna a.s.

Spoluúčast:

10% / min. 10 000 Kč

Roční pojistná sazba:

0,56%

Pojistná částka (Kč):

1 650 000

Roční pojistné (Kč):

9 240

Specifikace pojistného nebezpečí:

Strojní pojištění vč. dopravní nehody, žveiního pojištění, odcizení a vandalismu

Kalkulace je platná do konce kalendářního měsíce, ve kterém byla vystavena.

Konečná výše pojistného zahrnutého do leasingové splátky bude přepočítána s ohledem na datum předání předmětu.

Upozorňujeme, že výše uvedená kalkulační sazba je pouze informativní a není závazná. Kalkulace rovněž nepředstavuje návrh na uzavření smlouvy či na její změnu ani přijetí případného návrhu. Smlouvy či jejich změny jsou společnostmi Raiffeisen - Leasing, s.r.o. uzavřeny pouze písemně v lisinné podobě, pokud jsou dohodnuty všechny náležitosti a podmínky. Raiffeisen - Leasing, s.r.o. si vyhrazuje právo měnit parametry této kalkulační sazby v reakci na své obchodní a provozní potřeby a na vývoj trhu. Společnost Raiffeisen - Leasing, s.r.o. upozorňuje, že uzavření smlouvy, jakož i závazné přijetí návrhu na uzavření a/nebo změnu a/nebo zrušení smlouvy, podléhá vícetupřívornému schvalování a rozhodování, a proto si vyřazuje právo jednat jakoukoliv smlouvu a jednat ukončit jednání o každé smlouvě, návrhu apod. v jakémkoliv fazi jednání. Jakákoliv předmluvní odpovědnost společnosti Raiffeisen - Leasing, s.r.o. se vylučuje.

Nabídka úvěrového financování							
Erste Leasing, a.s. – člen finanční skupiny České spořitelny, a.s.							
Předmět financování: Pótlinger Terrasem R3 (nový)							
Pořizovací cena předmětu v Kč:	Základ		DPH 21%		Celkem		LEASING České spořitelny
	1 650 000,00		346 500,00		1 996 500,00 Kč		
Část kupní ceny bude hrazena klientem přímo na účet dodavatele:							
Celkem z vlastních zdrojů:		20% z PC vč. DPH:		399 300,00 Kč			
Úvěrování částka:		80% z PC vč. DPH:		1 597 200,00 Kč			
Verze 2019.8.1 (K2020011188MPPCZCR09P0046)						23.08.2019	
Poř. spl.	Datum	Jistina	Úročené dny	Úmor	Úrok	Splátka celkem	Splátka celkem (zaokrouhlena)
0	23.08.2019	1 597 200,00	0	0,00	0,00	0,00 Kč	0,00 Kč
1	10.09.2019	1 573 103,03	30	24 096,97	5 310,69	29 407,66 Kč	29 408,00 Kč
2	10.10.2019	1 548 925,93	30	24 177,09	5 230,57	29 407,66 Kč	29 408,00 Kč
3	10.11.2019	1 524 668,45	30	24 257,48	5 150,18	29 407,66 Kč	29 408,00 Kč
4	10.12.2019	1 500 330,31	30	24 338,14	5 069,52	29 407,66 Kč	29 408,00 Kč
5	10.01.2020	1 475 911,25	30	24 419,06	4 988,60	29 407,66 Kč	29 408,00 Kč
6	10.02.2020	1 451 410,99	30	24 500,26	4 907,40	29 407,66 Kč	29 408,00 Kč
7	10.03.2020	1 426 829,27	30	24 581,72	4 825,94	29 407,66 Kč	29 408,00 Kč
8	10.04.2020	1 402 165,82	30	24 663,45	4 744,21	29 407,66 Kč	29 408,00 Kč
9	10.05.2020	1 377 420,36	30	24 745,46	4 662,20	29 407,66 Kč	29 408,00 Kč
10	10.06.2020	1 352 592,62	30	24 827,74	4 579,92	29 407,66 Kč	29 408,00 Kč
11	10.07.2020	1 327 682,33	30	24 910,29	4 497,37	29 407,66 Kč	29 408,00 Kč
12	10.08.2020	1 302 689,21	30	24 993,12	4 414,54	29 407,66 Kč	29 408,00 Kč
13	10.09.2020	1 277 612,99	30	25 076,22	4 331,44	29 407,66 Kč	29 408,00 Kč
14	10.10.2020	1 252 453,39	30	25 159,60	4 248,06	29 407,66 Kč	29 408,00 Kč
15	10.11.2020	1 227 210,13	30	25 243,25	4 164,41	29 407,66 Kč	29 408,00 Kč
16	10.12.2020	1 201 882,95	30	25 327,19	4 080,47	29 407,66 Kč	29 408,00 Kč
17	10.01.2021	1 176 471,55	30	25 411,40	3 996,26	29 407,66 Kč	29 408,00 Kč
18	10.02.2021	1 150 975,65	30	25 495,89	3 911,77	29 407,66 Kč	29 408,00 Kč
19	10.03.2021	1 125 394,98	30	25 580,67	3 826,99	29 407,66 Kč	29 408,00 Kč
20	10.04.2021	1 099 729,26	30	25 665,72	3 741,94	29 407,66 Kč	29 408,00 Kč
21	10.05.2021	1 073 978,20	30	25 751,06	3 656,60	29 407,66 Kč	29 408,00 Kč
22	10.06.2021	1 048 141,51	30	25 836,68	3 570,98	29 407,66 Kč	29 408,00 Kč
23	10.07.2021	1 022 218,92	30	25 922,59	3 485,07	29 407,66 Kč	29 408,00 Kč
24	10.08.2021	996 210,14	30	26 008,78	3 398,88	29 407,66 Kč	29 408,00 Kč
25	10.09.2021	970 114,88	30	26 095,26	3 312,40	29 407,66 Kč	29 408,00 Kč
26	10.10.2021	943 932,85	30	26 182,03	3 225,63	29 407,66 Kč	29 408,00 Kč
27	10.11.2021	917 663,76	30	26 269,09	3 138,58	29 407,66 Kč	29 408,00 Kč
28	10.12.2021	891 307,33	30	26 356,43	3 051,23	29 407,66 Kč	29 408,00 Kč
29	10.01.2022	864 863,27	30	26 444,06	2 963,60	29 407,66 Kč	29 408,00 Kč
30	10.02.2022	838 331,27	30	26 531,99	2 875,67	29 407,66 Kč	29 408,00 Kč
31	10.03.2022	811 711,06	30	26 620,21	2 787,45	29 407,66 Kč	29 408,00 Kč
32	10.04.2022	785 002,34	30	26 708,72	2 698,94	29 407,66 Kč	29 408,00 Kč
33	10.05.2022	758 204,81	30	26 797,53	2 610,13	29 407,66 Kč	29 408,00 Kč
34	10.06.2022	731 318,18	30	26 886,63	2 521,03	29 407,66 Kč	29 408,00 Kč
35	10.07.2022	704 342,15	30	26 976,03	2 431,63	29 407,66 Kč	29 408,00 Kč
36	10.08.2022	677 276,43	30	27 065,72	2 341,94	29 407,66 Kč	29 408,00 Kč
37	10.09.2022	650 120,71	30	27 155,72	2 251,94	29 407,66 Kč	29 408,00 Kč
38	10.10.2022	622 874,70	30	27 246,01	2 161,65	29 407,66 Kč	29 408,00 Kč
39	10.11.2022	595 538,10	30	27 336,60	2 071,06	29 407,66 Kč	29 408,00 Kč
40	10.12.2022	568 110,60	30	27 427,50	1 980,16	29 407,66 Kč	29 408,00 Kč
41	10.01.2023	540 591,91	30	27 518,69	1 888,97	29 407,66 Kč	29 408,00 Kč
42	10.02.2023	512 981,71	30	27 610,19	1 797,47	29 407,66 Kč	29 408,00 Kč
43	10.03.2023	485 279,71	30	27 702,00	1 705,66	29 407,66 Kč	29 408,00 Kč
44	10.04.2023	457 485,61	30	27 794,11	1 613,56	29 407,66 Kč	29 408,00 Kč
45	10.05.2023	429 599,09	30	27 886,52	1 521,14	29 407,66 Kč	29 408,00 Kč
46	10.06.2023	401 619,84	30	27 979,24	1 428,42	29 407,66 Kč	29 408,00 Kč
47	10.07.2023	373 547,56	30	28 072,28	1 335,39	29 407,66 Kč	29 408,00 Kč
48	10.08.2023	345 381,95	30	28 165,62	1 242,05	29 407,66 Kč	29 408,00 Kč
49	10.09.2023	317 122,68	30	28 259,27	1 148,39	29 407,66 Kč	29 408,00 Kč
50	10.10.2023	288 769,45	30	28 353,23	1 054,43	29 407,66 Kč	29 408,00 Kč
51	10.11.2023	260 321,95	30	28 447,50	960,16	29 407,66 Kč	29 408,00 Kč
52	10.12.2023	231 779,86	30	28 542,09	865,57	29 407,66 Kč	29 408,00 Kč
53	10.01.2024	203 142,86	30	28 636,99	770,67	29 407,66 Kč	29 408,00 Kč
54	10.02.2024	174 410,65	30	28 732,21	675,45	29 407,66 Kč	29 408,00 Kč
55	10.03.2024	145 582,91	30	28 827,75	579,92	29 407,66 Kč	29 408,00 Kč
56	10.04.2024	116 659,31	30	28 923,60	484,06	29 407,66 Kč	29 408,00 Kč
57	10.05.2024	87 639,54	30	29 019,77	387,89	29 407,66 Kč	29 408,00 Kč
58	10.06.2024	58 523,28	30	29 116,26	291,40	29 407,66 Kč	29 408,00 Kč
59	10.07.2024	29 310,21	30	29 213,07	194,59	29 407,66 Kč	29 408,00 Kč
60	10.08.2024	0,00	30	29 310,21	97,46	29 407,66 Kč	29 408,00 Kč
C E L K E M :				1 597 200,00	167 259,71	1 764 459,71 Kč	1 764 480,00 Kč

Délka smlouvy: 60 měsíců. Doba splácení: 60 měsíců. Splácení měsíční na konci periody. Klient splácí v CZK.
 Úroková sazba je FIXNÍ. Erste Leasing, a.s. garantuje po celou dobu splácení neměnnost splátek.
 Úroková sazba: 3,99 % p.a. Definitivní výše úrokové sazby bude sjednána po posouzení bonity klienta a úrovně zajištění obchodu.
 Zřizovací poplatek bez DPH v Kč: bez poplatku Neúčtujeme poplatky za správu smlouvy.

Výběr pojšťovny ponechán na klientovi, pojistné není zahrnuto ve splátkách.

Zadatel a Erste Leasing, a.s. výslovně vylučují § 1729 občanského zákoníku. Každá ze stran je kdykoli oprávněna s uvedením důvodu či bezdůvodně od sjednání Smlouvy odstoupit, aniž by byla povinna hradit druhé straně jakoukoliv škodu, a to až do okamžiku uzavření Smlouvy. Nabídka na uzavření Smlouvy je kdykoli odvolatelná, i ve lhůtě určené pro její přijetí, a to až do doby uzavření písemné smlouvy na základě takové nabídky. Přijetí nabídky s jakoukoliv odchylkou nebo dodatkem se vždy považuje za novou nabídku a v žádném případě se nejedná o přijetí nabídky dle § 1740 odst. 3 občanského zákoníku. Pro uzavření Smlouvy je vždy zapotřebí podpisu obou smluvních stran na jejím listinném vyhotovení, a to na téže listině.

Erste Leasing, a.s., Wolfova 17/2588, 160 00 Praha 6, společnost s ručením omezeným, IČO: 251230201, DIČ: CZ251230201



Budova City Tower
Hvězdoва 17/162b, 140 76 Praha 4
zapsána v OR vedeném Městským
soudem v Praze oddíl C, vložka 25653

Kalkulace finančního leasingu s opcí odkupu

Předmět leasingu (PL): **Seci stroj Terrasem R3** Pořizovací cena bez DPH: **1 650 000 Kč**
 Dodavatel: ... DPH (21%): **346 500 Kč**
 Zájemce o financování: **pí Darja Mádlová (FOP)** Pořizovací cena včetně DPH: **1 996 500 Kč**
 Smlouva PL: **nový** Odpisová skupina: **II.**
 Doba trvání smlouvy: **60** **měsíců** Báze financování: **CZK**
 Počet leasingových splátek: **60** **měsíční** splátky se splatností na počátku splátkového období

Mimořádná splátka	%	10%	15%	20%	25%	30%	35%	40%	45%
Mimořádná splátka bez DPH	Kč	165 000	247 500	330 000	412 500	495 000	577 500	660 000	742 500
Mimořádná splátka včetně DPH	Kč	199 650	299 475	399 300	499 125	598 950	698 775	798 600	898 425
Výše leasingové splátky bez DPH	Kč	27 482	25 955	24 427	22 899	21 372	19 844	18 316	16 789
Výše leasingové splátky včetně DPH	Kč	33 253	31 405	29 557	27 708	25 860	24 011	22 163	20 315
Výše pojištění k leasingové splátce (0% DPH)	Kč	770	770	770	770	770	770	770	770
Leasingová splátka včetně pojištění bez DPH	Kč	28 252	26 725	25 197	23 669	22 142	20 614	19 086	17 559
Leasingová splátka včetně pojištění včetně DPH	Kč	34 023	32 175	30 327	28 478	26 630	24 781	22 933	21 085
Cena leasingu bez DPH (bez pojištění)	Kč	1 814 920	1 805 800	1 796 620	1 787 440	1 778 260	1 769 080	1 759 900	1 750 720

Základem pro výpočet výše uvedených leasingových splátek je pevná refinanční úroková sazba společnosti Raiffeisen – Leasing, s.r.o. platná ke dni vystavení této nezávazné kalkulace, tj. výše leasingových splátek bude po celou dobu splacení neměnná v souladu s podmínkami leasingové smlouvy. Tato pevná sazba bude upravena dle její aktuální výše v měsíci předání a převzetí předmětu leasingu. Náklady na mezinárodní cestování mezi dnem zaplacení kupní ceny, resp. jednotlivých záloh, a dnem začátku smlouvy budou vyfakturovány nebo zohledněny ve splátkách.

Podklady ke schválení finanční transakce:

- vyplněná Žádost o poskytnutí leasingu,
- finanční výkazy za dvě ucelená účetní obd. a za aktuální běžné období (ve formě předkládané FÚ) = Daňové příjmy (jednoduché účetnictví) / Rozvaha a Výkaz zisků a ztrát (podvojné účetnictví),
- Fyzická osoba podnikající (kromě finančních výkazů): číslo dokladu totožnosti, rodné číslo a Souhlas se zpracováním osobních údajů.

Kupní cena na konci leasingu bez DPH: **1 000 Kč**
 DPH (21%): **210 Kč**
 Kupní cena na konci leasingu včetně DPH: **1 210 Kč**
 Zpracovatelství poplatků bez DPH: **0 Kč**

Kontaktní osoba: **Ing. Šárka Rudolfová**
 E-mail: sarka.rudolfova@ri.cz
 Tel: 221 511 671
 Mobil: 724 566 499
 Vytvořeno: 06.08.2019

Kalkulace je platná do konce kalendářního měsíce, ve kterém byla vystavena.

Upozorňujeme, že výše uvedená kalkulace je pouze informativní a není závazná. Kalkulace rovněž nepředstavuje návrh na uzavření smlouvy či na její změnu ani přijetí případného návrhu. Smlouvy či jejich změny jsou společnosti Raiffeisen – Leasing, s.r.o. uzavřeny pouze písemně v listinné podobě, pokud jsou dohodnuty všechny náležitosti a podmínky. Raiffeisen – Leasing, s.r.o. si vyhrazuje právo měnit parametry této kalkulace v reakci na své obchodní a provozní potřeby a na vývoj trhu. Společnost Raiffeisen – Leasing, s.r.o. upozorňuje, že uzavření smlouvy, jakož i závazné přijetí návrhu na uzavření smlouvy, podléhá vícestrannému schválení a rozhodování, a proto si vyhrazuje právo jednak neuzavřít jakoukoli smlouvu a jednak ukončit jednání o každé smlouvě, návrhu apod. v jakémkoliv fázi jednání. Jakákoliv předmluvní odpovědnost společnosti Raiffeisen – Leasing, s.r.o. se vylučuje.
 Upozorňujeme, že za předpokladu, že předání a převzetí předmětu leasingu proběhne za účinnosti nové úpravy zákona č. 235/2004 Sb., o DPH, která bude mít vliv na režim DPH v oblasti finančního leasingu, se finanční parametry uvedené v této kalkulaci (zejména výše mimořádné splátky, výše leasingové splátky, pořizovací cena) mohou lišit od finančních parametrů uvedených v leasingové smlouvě a / nebo ve splátkovém kalendáři.

Pojištění předmětu leasingu (po dobu trvání smlouvy) u Generali Pojišťovna a.s.
 Spoluúčast: **0,560%** Pojistná částka (Kč): **1 650 000** Roční pojistné (Kč): **9 240**
 Roční pojistná sazba: **0,560%**
 Specifikace pojistného nebezpečí: **Strojní pojištění vč. dopravní nehody, živelního pojištění, odcizení a vandalismu**

Nabídka financování – stroje – Finanční leasing s akontací

Zákazník



Předmět financování **secí stroj Pöttinger Terrasem R3 (Zemědělské_a_lesnické_stroje_bez_SPZ)**
 Pořizovací cena bez DPH **1 650 000** Nový/použitý **nový** Délka smlouvy **60 měsíců**
 K tomu DPH **346 500** Způsob využití **běžné využití** Splácení **měsíční/začátkem**
 Celkem s DPH **1 996 500 Kč** Stáří PF **1431 měs.** Poplatek **0 Kč**
 Poznámky **Kupní cena 1 000 Kč + DPH 210 Kč**

Akce: **LID180106 Zemědělské stroj (kombajny, rezačky, secí stroje, pluh) a lesní technika bez SPZ (přímá distribuce)**

Informace k akci

Uvedené finanční parametry (výše JSP, splátky nájemného, kupní cena) jsou splatné jen za předpokladu, že předmět financování bude dodán před termínem účinnosti legislativních změn (vedených jako ST 206) s dopadem na režim DPH produktu finanční leasing.

Nabídka z kalkulovala dne: **29. 11. 2019**

JSP z z PC bez DPH	0,0 %	10,0 %	20,0 %		
Jedhor. spl. předem (JSP) (Kč)	0	165 000	330 000	0	0
DPH 21 % k JSP	0	34 650	69 300		
JSP včetně DPH (Kč)	0	196 650	399 300		
Nájemné bez DPH (60x) (Kč)	30 072	27 050	24 216		
DPH 21 % k nájemnému (Kč)	6 315	5 681	5 085		
Splátka vč. DPH bez pojistn. (Kč)	36 387	32 731	29 301		
Splátka k úhradě	37 669	34 014	30 612		



číslo: 19/04617-1-188652

Nezávazná kalkulace finančního leasingu s právem odkupu

Nová zemědělská a lesnická technika

2. odpisová sk.

Značka / Výrobc, model: Tažený secí stroj Pöttinger Terrasem R3
 Objem / pojistná skupina: - / není relevantní pro indiv. pojištění
 Stáří / měsíc a rok výroby: Nový
 Kategorie: Zem. a lesnický stroj bez VTP. Secí stroj
 Pořizovací cena bez DPH: **1 650 000 Kč**
 DPH 21 % 346 500 Kč
 Pořizovací cena včetně DPH: **1 996 500 Kč**
 Měna splátek: Kč
 Délka spláčení v měsících: 60
 Trvání smlouvy v měsících: 60
 Perioda a typ splátek: Měsíční / fix

Dodavatel: -
 Klient: Roman Mádle
 Nabídka pro plátce DPH: Ano
 Způsob použití: Běžné použití
 Zpracovatel: Martina Hourová
 Tel.: 737216802
 Email: martina.hourova@moneta.cz
 Dne: 27.08.2019

Zpracovatel: -
 Klient: Roman Mádle
 Nabídka pro plátce DPH: Ano
 Způsob použití: Běžné použití
 Zpracovatel: Martina Hourová
 Tel.: 737216802
 Email: martina.hourova@moneta.cz
 Dne: 27.08.2019

Zpracovatel: -
 Klient: Roman Mádle
 Nabídka pro plátce DPH: Ano
 Způsob použití: Běžné použití
 Zpracovatel: Martina Hourová
 Tel.: 737216802
 Email: martina.hourova@moneta.cz
 Dne: 27.08.2019

Zpracovatel: -
 Klient: Roman Mádle
 Nabídka pro plátce DPH: Ano
 Způsob použití: Běžné použití
 Zpracovatel: Martina Hourová
 Tel.: 737216802
 Email: martina.hourova@moneta.cz
 Dne: 27.08.2019

Mimořádná splátka v %*	0 %	5 %	10 %	15 %	20 %			
Mimořádná splátka vč. DPH	0	99 825	199 650	299 475	399 300			
Mimořádná splátka bez DPH	0	82 500	165 000	247 500	330 000			
DPH k mimořádné splátce	0	17 325	34 650	51 975	69 300			
Lesingová splátka bez DPH	30 322	28 772	27 258	25 743	24 229			
DPH k leasingové splátce	6 368	6 042	5 724	5 406	5 088			
Leasingová splátka celkem	36 690	34 814	32 982	31 149	29 317			
Splátka k úhradě celkem	36 690	34 814	32 982	31 149	29 317			
Leasingová cena bez DPH	1 819 320	1 808 820	1 800 480	1 792 080	1 783 740			
Leasingová cena vč. DPH	2 201 400	2 188 665	2 178 570	2 168 415	2 158 320			
Uroková sazba p.a.	4,0500 %	4,0000 %	4,0000 %	4,0000 %	4,0000 %			
Leasingový koeficient	1,1026	1,0963	1,0912	1,0861	1,0811			
Zůstatková hodnota bez DPH								
Typ schvalování ***	B	B	B	B	B			

*1 mimořádná splátka v % je zaokrouhlená na celé procento ** úhrada se skládá z mimořádné splátky, první splátky a zpracovatelského poplatku *** B – běžné schválení, S – standardní produkt, J – jednoduchý obchod

Pojištění:	Roční pojistné	Splátky	Měsíční	Pojistná cena:
Havarijní / majetkové pojištění:	Individuální	Spolučast:		Rozsah kryjí:
Poj. odpovědnosti:	Individuální	Limit zdravotní/majetek:		Pojistný bonus: 0 měsíců
Doplňkové pojištění:	Ne			

Upozorňujeme, že tato kalkulace není nabídkou na uzavření či změnu smlouvy. Projevením souhlasu s ní k uzavření ani změně smlouvy nedochází. Aktuální informace o zpracování osobních údajů naleznete na našich webových stránkách <https://www.monetaleasing.cz/zakaznický-servis> v dokumentu Informace o zpracování osobních údajů. Kalkulace je platná 14 dní od jejího vystavení max. však do konce kalendářního měsíce, ve kterém byla vystavena. Splátky neobsahují náklady na případné předfinancování dodávky předmětu pro jeho dodavatele. Tuto kalkulaci neiz kombinovat s jinými akčními produkty.

Tato kalkulace neobsahuje pojištění.



EVROPSKÁ UNIE
Evropský zemědělský fond pro rozvoj venkova
Evropa investuje do venkovských oblastí
Program rozvoje venkova



PROGRAM ROZVOJE VENKOVA

Příloha K

Seznam přijatých žádostí o dotaci na MAS

SEZNAM PŘIJATÝCH ŽÁDOSTÍ O DOTACI NA MAS

Název MAS: MAS Podchlumí, z.s.

Číslo výzvy: PRV2

Termín vyhlášení výzvy: 4.6.2018

Termín příjmu žádostí: 18.6.2018 – 4.7.2018

Vyhlašované fiche: F1 Zemědělské podniky, F2 Zemědělské produkty, F3 Nezemědělské podnikání, F4 Rekreační funkce lesa, F5 Krátké řetězce a místní trhy

Registrační číslo žádosti	Název a číslo fiche: F1 Zemědělské podniky				Místo realizace projektu
	Název žadatele	IČ žadatele	Název projektu		
18/PRV2/1/01	Radek Dufek	70977895	Pořízení sklízecí mlátičky		Konecchlumí
18/PRV2/1/02	Zemědělské družstvo Bašnice	00125369	Přívěsy na odvoz sena a slámy		Bašnice
18/PRV2/1/03	Ing. Jan Kučera	76516580	Pořízení čelního nakladače na traktor s paletizačními vidlemi pro manipulaci s velkobedny v sadech		Konecchlumí
18/PRV2/1/04	Zdeněk Kráčmar	16222849	Pořízení neseného mulčovače		Holovousy
18/PRV2/1/05	Petr Kareš	42198887	Nákup rotačního mulčovače pro práci v sadech		Ostroměř
18/PRV2/1/06	Jitka Kučerová	02433532	Pořízení souboru 36 ks velkoobjemových plastových beden na sklizeň a skladování ovoce		Konecchlumí
18/PRV2/1/07	Ing. Radek Němeček	49305841	Pořízení cisterny na dovoz vody		Hořice
18/PRV2/1/08	AGRO Chomutice a.s.	64792226	Pořízení samojízdného krmného vozu		Staré Smrkovice
18/PRV2/1/09	ZEAS Podhorní Újezd, a.s. Zemědělské družstvo	64789306	Nákup strojů na sklizeň píce		Podhorní Újezd a Vojice
18/PRV2/1/10	Podchlumí Dobrá Voda	00125474	Kolový traktor pro polní práci		Dobrá Voda u Hořic



EVROPSKÁ UNIE
Evropský zemědělský fond pro rozvoj venkova
Evropa investuje do venkovských oblastí
Program rozvoje venkova



PROGRAM ROZVOJE VENKOVA

Příloha L

Seznam vybraných a nevybraných žádostí o dotaci

SEZNAM VYBRANÝCH A NEVYBRANÝCH ŽÁDOSTÍ O DOTACI RADOU SPOLKU DNE 9.8.2018

Název MAS: MAS Podchlumí, z.s.

Číslo výzvy: PRV2

Termín vyhlášení výzvy: 4.6.2018

Termín příjmu žádostí: 18.6.2018 – 4.7.2018

Vyhlašováné fiche: F1 Zemědělské podniky, F2 Zemědělské podniky, F3 Zemědělské podniky, F4 Rekreační funkce lesa, F5 Krátké řetězce a místní trhy

Jednání Výběrové komise: 8.8.2018 od 15:30

Jednání Rady spolku: 9.8.2018 od 9:00

Název a číslo fiche: F1 Zemědělské podniky – SEZNAM VYBRANÝCH PROJEKTŮ						
Registrační číslo projektu	Název žadatele	IČ žadatele	Název projektu	Místo realizace projektu	Bodový zisk za preferenční kritéria	požadovaná dotace
18/PRV2/1/03	Ing. Jan Kučera	76516580	Pořízení čelního nakladače na traktor s paletizačními vidlemi pro manipulaci s velkobednami v sadech	Konecchlumí	20	55 000 Kč
18/PRV2/1/06	Petr Karoš	42198887	Nákup rotačního mulčovače pro práci v sadech	Ostroměř	20	200 000 Kč
18/PRV2/1/04	Zdeněk Kráčmar	1622849	Pořízení neseného mulčovače	Holovousy	10	50 000 Kč
18/PRV2/1/06	Jitka Kučerová	02433532	Pořízení souboru 36 ks velkoobjemových plastových beden na sklizeň a skladování ovoce	Konecchlumí	10	75 600 Kč
18/PRV2/1/02	Zemědělské družstvo Bašnice	00125369	Přívěsy na odvoz sena a slámy	Bříšťany	10	249 950 Kč
18/PRV2/1/07	Ing. Radek Němeček	49305841	Pořízení cisterny na dovoz vody	Hořice	10	495 000 Kč
18/PRV2/1/09	ZEAS Podhorní Újezd, a.s.	64789306	Nákup strojů na sklizeň píce	Podhorní Újezd a Vojice	10	650 000 Kč
18/PRV2/1/08	AGRO Chomutice a.s.	64792226	Pořízení samojízdného krmného vozu	Staré Smrkovice	10	1 000 000 Kč
18/PRV2/1/01	Radek Dufek	70977895	Pořízení sklízecí mlátičky	Konecchlumí	10	1 000 000 Kč
18/PRV2/1/10	Zemědělské družstvo Podchlumí Dobrá Voda	00125474	Kolový traktor pro polní práce	Dobrá Voda u Hořic	10	1 000 000 Kč

Příloha M E-mailová komunikace s referentkou podpor PGRLF, a. s.

☆
✉ RE: Žádost o nabídku PGRLF

Dobrý den paní Mádlová, v příloze jsem nic nenalezla, ale bohužel nemám kompetenci k vytvoření orientační nabídky na dotaci. Zpracováváme přijaté žádosti v programech, které jsou uvedeny na našich stránkách, tak, že žádná výše dotace ani orientační není dopředu známa, dokud není příslušné kolo určitého programu uzavřeno. Po uzavření daného kola je vyhlášena sazba, která je uveřejněna na našich stránkách. Například pro program Zemědělec za období od 1.10.2018 do 30.9.2019 byla stanovena základní sazba ve výši 2,30 % p.a. Pro mladé zemědělce bude sazba podpory v souladu s pravidly programu navýšena o 1 % p.a.

S pozdravem

Petra Červenková
referent podpor

**Podpůrný a garanční rolnický a lesnický fond, a.s.
(PGRLF)**

Sokolovská 394/17, 186 00 Praha 8 - Karlín

Telefon: 225 989 425

Web: www.pgrlf.cz E-mail: cervenkova@pgrlf.cz

