



Olomoucký kraj

FINANCE A PODNIKÁNÍ
Workshop

Moravská vysoká škola Olomouc

doc. Ing. Jindra Peterková, Ph.D.



OBSAH

1. Uvedení do problematiky
2. Financování podnikání – řádné a mimořádné
3. Financování podnikání – zdroje
4. Vlastní zdroje financování podnikání
5. Důvody využívání cizích zdrojů
6. Cizí zdroje financování podnikání
7. Zdroje financování v jednotlivých fázích životního cyklu podniku
8. Pravidla financování
9. Doporučení pro podnikatele při řízení financí
10. Literatura

Kontrolní otázky

Řešený příklad

Úkol k zamyšlení



1) UVEDENÍ DO PROBLEMATIKY

- **Veškeré činnosti firmy od jejího založení, přes růst až po případný zánik se projevují ve financích.**
- **Správné řízení financí umožňuje podnikatelům plánovat, investovat, minimalizovat rizika a dosahovat dlouhodobých cílů.**
- **Finanční řízení má integrující postavení mezi veškerými činnostmi firmy.**

Finanční řízení = veškeré aktivity, které zajišťují efektivní financování z hlediska cílů dané firmy.



1) UVEDENÍ DO PROBLEMATIKY

V rámci řízení financí podnikatel:

- Hledá způsoby, kde najít kapitál pro financování vstupů, řeší jejich strukturu.
- Rozhoduje se v jakém rozsahu má kapitál investovat a vyhodnocuje efektivnost jednotlivých podnikových procesů.
- Rozhoduje o rozdělení zisku a určuje jaká část bude reinvestována.
- Stanovuje optimální možnosti získávání externích a interních zdrojů. Hledá jejich využití na základě dosažení finančních cílů podniku.
- Realizuje finanční plánování a kontrolu. Za účelem kontroly stanovuje standardy, jako jsou rozpočty, pro porovnání skutečného výkonu s plánovaným výkonem.



2) FINANCOVÁNÍ PODNIKÁNÍ ŘÁDNÉ A MIMOŘÁDNÉ

- **Financování řádné** – týká se zajišťování a vynakládání peněz na normální provoz podniku (např. nákup materiálů, energií, nájemné, splácení krátkodobých závazků z běžné podnikatelské činnosti).
- **Financování mimořádné** – týká se:
 - financování při zakládání podniku,
 - financování při rozšiřování podniku,
 - financování při spojování a sanaci podniku,
 - financování při likvidaci podniku.



3) FINANCOVÁNÍ PODNIKÁNÍ ZDROJE

Financování zdrojů členíme podle vlastnictví a času.

- **Hledisko podle vlastnictví:**

- **Vlastní zdroje** – vklady vlastníků, zisk a odpisy hmotného a nehmotného dlouhodobého majetku.
- **Cizí zdroje** – úvěry, popř. půjčky od příbuzných a známých, leasing, faktoring, forfaiting, dluhopisy a rizikový kapitál.

- **Hledisko časové:**

- Krátkodobé zdroje – doba splatnosti do 1 roku.
- Dlouhodobé zdroje – mají splatnost delší než 1 rok (např. dlouhodobé bankovní úvěry).



4) VLASTNÍ FINANCOVÁNÍ PODNIKÁNÍ

- **Zisk** – vytvořený zdaněný zisk, který firma reinvestuje k rozšíření podnikání. Zisk může sloužit i jako rezerva na horší časy.
- **Odpisy** – vytváří ve firmě podmínky pro obnovu investic (starý stroj se postupně odepíše a vytvoří se zdroj na nákup nového stroje).
- **Vklady vlastníků firmy** – mají za úkol zajistit základní kapitál pro firmu, který bude firmě dlouhodobě přinášet zisky a vlastníkům podíly na těchto ziscích.
- **Ostatní vlastní zdroje** – firma např. může odprodávat nepotřebné zásoby, nepotřebné stroje a budovy, zastaralé technologie atd.

Právní forma	Základní kapitál
Podnik jednotlivce	Nestanoveno
v.o.s.	Nestanoveno
k.s.	Nestanoveno
s.r.o.	1 Kč
a.s.	Min. 2 mil. Kč nebo 80 000 EUR



5) DŮVODY VYUŽÍVÁNÍ CIZÍHO KAPITÁLU

- Podnik nemá k dispozici vlastní zdroje kapitálu v potřebném objemu, např. při založení nebo rozšiřování podniku.
- Je nutné překlenout časový rozdíl mezi příjmy a výdaji (např. pořízení materiálu pro další výrobu před úhradou pohledávek).
- Cizí kapitál většinou zvyšuje rentabilitu podnikání (pokud vydělá víc, než je jeho cena).
- Cizí kapitál snižuje finanční stabilitu podniku (zvyšuje jeho zadluženost), což je zvláště nebezpečné v období recese.
- Každý další dluh je obvykle dražší, neboť banky při svém rozhodování respektují faktor rizika (podstupují vyšší riziko a požadují vyšší výnos).
- Vysoký podíl cizího kapitálu omezuje jednání managementu, tj. musí respektovat podmínky bank, stanovené v úvěrové smlouvě.



5) CIZÍ ZDROJE FINANCOVÁNÍ PODNIKÁNÍ

Bankovní úvěry – cenu bankovních úvěrů ovlivňuje zejména bonita klienta a doba splatnosti úvěru.

Krátkodobé úvěry:

Kontokorentní úvěr
Revolvingový úvěr
Obchodní úvěry
Lombardní úvěr
Eskontní úvěr

Dlouhodobé úvěry:

Hypoteční úvěr
Investiční úvěr
Sanační úvěr



6) CIZÍ ZDROJE FINANCOVÁNÍ PODNIKÁNÍ

- **Rezervy** – rezervy řadíme mezi cizí zdroje, byť je vytváříme z vlastních peněz firmy, protože tyto finance vytváříme na úhradu budoucích závazků (např. na plánovanou velkou opravu stroje).
- **Závazky vůči zaměstnancům** – firma je trvale v dlužnickém vztahu ke svým zaměstnancům, protože jim platí mzdu až s měsíčním zpožděním. Jedná se o zdroj krátkodobý s použitelností na financování oběžného majetku firmy.
- **Zálohy od odběratelů** – odběratel uhradí dopředu zálohu na základě dodavatelem vystavené zálohové faktury a dodavatel z této zálohy financuje zhotovení díla či zboží. Zálohy bývají krátkodobým zdrojem.
- **Dotace** – podpora finanční povahy spojená se stimulací podnikatelské činnosti v různých fázích životního cyklu firmy.



6) CIZÍ ZDROJE FINANCOVÁNÍ PODNIKÁNÍ

- **Dluhopisy** – dluhopis je cenný papír, který vyjadřuje závazek dlužníka (emitenta) vůči majiteli (věřiteli). V dluhopisu se dlužník zavazuje, že ve stanovené době splatí nominální hodnotu (najednou nebo po částech) a ve stanovené lhůtě bude vyplácet roční nebo pololetní úrok a další odměny svým věřitelům. U malých a středních podniků spíše výjimečný zdroj financování.
 - **Výhody:** úrok z dluhopisu je položkou snižující zisk pro účely zdanění, placený úrok je zpravidla nižší než dividenda z akcií, akcionáři neztrácejí svou kontrolu nad činností firmy.
 - **Nevýhody:** riziko změn podmínek, za kterých byly emitovány, zvyšování finančního rizika firmy.



6) CIZÍ ZDROJE FINANCOVÁNÍ PODNIKÁNÍ

- **Rizikový kapitál (venture capital)** – zdroj financování pro projekty, které v sobě skrývají vyšší riziko při realizaci, ale zároveň předpokládají vysoký výnos (např. 25 %). Venture kapitáloví investoři se mezi sebou odlišují zaměřením na určitou fázi rozvoje firem:
 - **Předstartovní financování (seed capital)** – jde o financování vývoje výrobku.
 - **Startovní financování (start-up capital)** – finance jsou poskytovány podniku, který má připravený produkt, vedení a organizační zabezpečení prodeje a jasně vymezený trh, na který hodlá proniknout.
 - **Financování počátečního rozvoje (early stage expansion capital)** – jde většinou o podnik fungující méně než tři roky, který doposud nedosáhl zisku a potřebuje další kapitál, aby mohl dále podnikat.
 - **Rozvojové financování (expansion capital)** – používá se hlavně k navýšení pracovního kapitálu firmy, zavedení dalšího výrobku či služby, útoku na geograficky vzdálenější trh a na náklady spojené se získáním většího množství dodatečných finančních prostředků.



6) CIZÍ ZDROJE FINANCOVÁNÍ PODNIKÁNÍ

- **Financování akvizic (acquisition capital)** – aktivita soukromých podniků spočívající ve vzájemném skupování, přebírání vlastnických podílů pasivních akcionářů aktivními, anebo rostoucí majetkové ambice managementu. K tomuto typu investic řadíme i management buy-out (kapitál, který umožní současnému managementu a investorům získat již existující výrobní sortiment nebo obchod) a management buy-in (kapitál, který umožní vstoupit do společnosti manažerovi nebo skupině manažerů stojících mimo společnost).
- **Profinancování dluhů (debt replacement)** – pokud nastane situace, že se nadějně projekty dostanou do krátkodobé ztráty a zapříčiní tak kolaps cash flow.
- **Záchranný kapitál (rescue capital)** – speciální typ venture kapitálové investice, management ztrátové firmy je podpořen ve své snaze o záchranu podniku.

○



6) CIZÍ ZDROJE FINANCOVÁNÍ PODNIKÁNÍ

- **Business Angels** – individuální investor, který poskytuje vlastní kapitál na financování perspektivních malých a středních podniků s výrazným růstovým potenciálem. Business Angel přináší do firmy také odborné znalosti, orientaci v daném oboru, kontakty na partnery aj. Jeho působení ve firmě je časově omezeno a na konci stanoveného období odprodá svůj podíl.
- **Leasing** – nákup dlouhodobého majetku bez výrazného dlouhodobého zadlužení. Podnik obdrží zařízení, aniž by za něj musel zaplatit ihned plnou cenu. Každá leasingová operace má zpravidla 3 základní subjekty: dodavatele, leasingovou firmu a nájemce.
Rozlišujeme tyto druhy:
 - **Operativní leasing**
 - **Finanční leasing**



6) CIZÍ ZDROJE FINANCOVÁNÍ PODNIKÁNÍ

- **Operativní leasing** – sjednává se na kratší dobu a používá se např. u počítačů, osobních automobilů apod. Jeho součástí je servis pronajatých věcí, smlouva je uzavřena na kratší dobu, než je životnost pronajatého majetku, nemusí uhradit cenu majetku a lze ji ukončit před sjednanou dobou. Majetek po skončení smlouvy zůstává ve vlastnictví leasingové společnosti.
- **Finanční leasing** – není vypověditelný, splátky musí uhradit cenu majetku a není poskytován servis. Má charakter půjčky – pořízení majetku a jeho postupné splácení. Nájemce většinou majetek pojišťuje a udržuje.
- **Prodej a zpětný leasing** – podnik prodá svůj majetek leasingové společnosti a pronajme si ho od ní. Toto řešení se používá v případě potřeby zajištění likvidity podniku, nevýhodou je vyšší konečná cena (vliv ceny peněz, poplatky).



6) CIZÍ ZDROJE FINANCOVÁNÍ PODNIKÁNÍ

- **Factoring** – jedna z forem krátkodobého financování, založená na odkupu krátkodobých pohledávek z obchodního styku před dobou jejich splatnosti. Jde především o odkup krátkodobých pohledávek, zpravidla s dobou splatnosti 14 – 90 dní, faktoringová společnost zaplatí za postoupení pohledávky v závislosti na přijaté dohodě zálohu 60 – 90 %.
- **Forfaiting** – jedna z metod financování tuzemského a mezinárodního obchodu. Jedná se o odkup středních a dlouhodobých pohledávek forfaiterem. Odkupované pohledávky musí splňovat několik požadavků, např. musí být nějakým způsobem zajištěny (bankovní zárukou, akreditivem, směnkou s bankovním ručením).



6) CIZÍ ZDROJE FINANCOVÁNÍ PODNIKÁNÍ

- **Crowdfunding** – způsob financování, kdy se na podnikatelský projekt skládá větší počet jednotlivců, kteří přispívají menším obnosem k cílové částce požadované pro realizaci projektu. Projekt je nutno zaregistrovat na crowdfundingové platformě a po určité časové období se autor snaží přesvědčit co nejvíce lidí, že je jeho projekt smysluplný a má budoucnost. Lidé, kteří mají o projekt, případně produkt zájem, přispějí.
 - Obsah projektu: název a popis, motivační video (volitelné), kategorii, do které patří, rozpis toho, kam vybrané peníze půjdou, rizika a odpovědnosti, plán financování, cíle, seznam odměn pro investory podle výše investice.
 - Kampaně probíhají na internetových crowdfundingových portálech po omezenou dobu.
 - Lze využít pro testování trhu.
 - Návody na vytvoření: blog www.startovac.cz



6) CIZÍ ZDROJE FINANCOVÁNÍ PODNIKÁNÍ

Modely crowdfundingu:

- **Dárcovský model (Donation model)** – je postaven na dárcovství, hlavní motivací pro investování je dobrý pocit z příspěví na bohubou aktivitu. Projekty jsou charitativního charakteru nebo veřejně prospěšné.
- **Odměnový model (Reward-based model)** – nejčastěji využívaný model, za poskytnutí finančního příspěvku náleží investorovi odměna. Odměna je buď materiální nebo forma služby. Odměna se vyplácí po skončení crowdfundingové kampaně. (Např. Startovač, HitHit).
- **Půjčkový model (Debt-based model)** - využívá ochotu investora podpořit dobrou myšlenku a snahu o zhodnocení vlastních finančních prostředků. (Např. Zonky).
- **Podílový model (Equity-based model)** – je postaven na bázi podílu, vkladu do firmy. Za poskytnuté finanční prostředky investor získává podíl na vlastnictví firmy a v případě úspěchu i podíly na zisku.



7) ZDROJE FINANCOVÁNÍ V JEDNOTLIVÝCH FÁZÍCH ŽIVOTNÍHO CYKLU PODNIKU

- **Období vzniku firmy** – vklad podnikatele, tichého společníka, business angels, leasing.
- **Období růstu firmy** – venture capital, bankovní úvěr či dotace a interní zdroje firmy, které začíná generovat.
- **Období expanze** – vhodné pro uskutečnění emise akcií, využití rozvojových forem venture kapitálu a emise dluhopisů.
- **Období poklesu a následné konsolidace firmy** – získání strategického partnera, financování ze zdrojů získaných odprodejem části majetku.

Ve všech fázích životního cyklu může firma využívat obchodní úvěry poskytované dodavateli.



8) PRAVIDLA FINANCOVÁNÍ

Zlaté bilanční pravidlo – požaduje, aby dlouhodobý majetek byl kryt kapitálem, který je ve firmě zapojen dlouhodobě, bez ohledu na to, zda je vlastní nebo cizí. Pravidlo je splněno, pokud objem dlouhodobých aktiv je shodný nebo se blíží objemu vlastního kapitálu zvýšenému o objem dlouhodobých cizích zdrojů (úvěrů, emitovaných dluhopisů atd.).

Pravidlo vyrovnání rizika – požaduje, aby poměr cizího a vlastního kapitálu byl 1:1, tzn., aby cizí kapitál představoval maximálně 50 % celkového kapitálu. Vychází z úvahy, že překročili 50% podíl, je ohrožena úhrada splatných závazků, a že větší podíl cizího kapitálu omezuje prostor pro rozhodování vlastníků.



9) DOPORUČENÍ PRO PODNIKATELE PŘI ŘÍZENÍ FINANČÍ

1. Zajišťování finančních zdrojů pro zdravý rozvoj podniku
2. Volba optimální kapitálové struktury
3. Řízení a financování oběžného majetku
4. Investování do modernizace technologií a výrobního zařízení
5. Finanční plánování a kontrola
6. Vyhodnocování finanční kondice podniku
7. Řídit a monitorovat peněžní toky
8. Finanční rozhodování v podmínkách nejistoty (faktor času a faktor rizika)
9. Realizace auditu finančních operací v podniku
10. Naplnění finančních cílů v souladu se strategickým plánem podniku



10) LITERATURA

- Stefanovová, Z. Podnikové finance I. a II. Studijní text. Olomouc: MVŠO, 2018
- Srpová, J. a kol. Začínáme podnikat. Praha: Grada Publishing, 2020
- SVOBODOVÁ, I. a M. ANDERA. Od nápadu k podnikatelskému plánu: jak hledat a rozvíjet podnikatelské příležitosti. Praha: Grada Publishing, 2017
- RŮČKOVÁ, P. Finanční analýza: metody, ukazatele, využití v praxi. 6. vyd. Praha: Grada Publishing, 2019
- VOCHOZKA, M. a kol. Metody komplexního hodnocení podniku. 2. vyd. Praha: Grada Publishing, 2020
- VOCHOZKA, M. a kol. Finance podniku: Komplexní pojetí. 1. vyd. Praha: Grada Publishing, 2021



KONTROLNÍ OTÁZKY

1. Které z následujících tvrzení je správné:

- a) Zdravé finance nemají rozhodující vliv na prosperitu podniku, ale ovlivňují jeho vlastní existenci hlavně z krátkodobého hlediska.
- b) Zdravé finance mají rozhodující vliv na prosperitu podniku a často ovlivňují i jeho vlastní existenci hlavně z dlouhodobého hlediska.

3. Hlavní účel finanční analýzy podniku je:

- a) Vyjádřit majetkovou a finanční situaci podniku a připravit podklady pro interní rozhodování managementu podniku.
- b) Vyjádřit pouze majetkovou strukturu podniku a připravit podklady pro externí rozhodování managementu podniku.

2. Obecným cílem finančního řízení podniku je:

- a) Uspokojivá výnosnost kapitálu při trvale příznivé platební schopnosti, při zachování dlouhodobé existence, se snahou o zajištění dlouhodobého rozvoje podniku.
- b) Uspokojivá výnosnost kapitálu při trvale nepříznivé platební schopnosti, při zachování dlouhodobé existence, na úkor ztráty schopnosti zajistit dlouhodobý rozvoj podniku.

4. Dle vlastnického hlediska dělíme zdroje financování na:

- a) Krátkodobé, střednědobé a dlouhodobé.
- b) Vlastní a cizí zdroje.
- c) Běžné a mimořádné.



KONTROLNÍ OTÁZKY

5. Které z následujících tvrzení platí pro operativní leasing?

- a) Majetek po skončení smlouvy přechází do vlastnictví nájemce.
- b) Majetek po skončení smlouvy zůstává ve vlastnictví leasingové společnosti.

7. Cizím zdrojem financování podniku je:

- a) Úvěr
- b) Nerozdělený zisk
- c) Odpisy

6. Co je odpis?

- a) Odpis představuje peněžní vyjádření opotřebení dlouhodobého majetku za určitou dobu jeho používání.
- b) Odpis představuje peněžní vyjádření opotřebení oběžného majetku za určitou dobu jeho používání.

8. Vlastním zdrojem financování podnikání je:

- a) Nerozdělený zisk
- b) Úvěr
- c) Rizikový kapitál



KONTROLNÍ OTÁZKY

9. Které z následujících tvrzení platí pro rizikový kapitál?

- a) Rizikový kapitál je zdrojem financování pro projekty, které v sobě skrývají vyšší riziko při realizaci, ale zároveň předpokládají vysoký výnos.
- b) Rizikový kapitál je zdrojem financování pro projekty, které v sobě skrývají nižší riziko při realizaci, ale zároveň předpokládají nižší výnos.

10. Faktoring je zvláštní forma financování podniku, při které:

- a) Podnik nakládá s majetkem, který je v jeho vlastnictví a postupně ho splácí.
- b) Dochází k odkupu krátkodobých pohledávek podniku specializovanou firmou.
- c) podnik nakládá s majetkem, který není v jeho vlastnictví a postupně ho splácí.



ŘEŠENÝ PŘÍKLAD

Vymezení – Zlaté bilanční pravidlo

Pravidlo požaduje, aby dlouhodobý majetek byl kryt kapitálem, který je ve firmě zapojen dlouhodobě, bez ohledu na to, zda je vlastní nebo cizí. Doba vázanosti kapitálu v dlouhodobých složkách majetku se tak má krýt (alespoň přibližně) s dobou, po kterou je kapitál ve firmě k dispozici.

Pravidlo je splněno, pokud objem dlouhodobých aktiv je shodný nebo se blíží objemu vlastního kapitálu zvýšenému o objem dlouhodobých cizích zdrojů (úvěrů, emitovaných dluhopisů atd.). I když se toto pravidlo bezprostředně netýká poměru cizího a vlastního kapitálu, zohledňuje skutečnost, že dlouhodobý cizí kapitál má ve firmě podobný význam jako vlastní, nepřihlíží však k nebezpečí omezení vlastnických práv.



ŘEŠENÝ PŘÍKLAD

Aplikace

Aktiva		Pasiva	
Stálá aktiva	1 500	Vlastní kapitál	500
		Cizí kapitál dlouhodobý	1 000
Oběžná aktiva	500	Cizí kapitál krátkodobý	500
Aktiva celkem	2 000	Pasiva celkem	2 000

Zlaté bilanční pravidlo je splněno. Objem dlouhodobých aktiv ve výši 1 500 000 Kč je shodný objemu vlastního kapitálu ve výši 500 000 Kč zvýšenému o objem dlouhodobých cizích zdrojů ve výši 1 000 000 Kč.



ŘEŠENÝ PŘÍKLAD

Závěr

- Zlaté bilanční pravidlo se v plném rozsahu týká velkých firem, které financují část aktiv běžně úvěry, krátkodobými či dlouhodobými, popř. dalšími formami cizích zdrojů. Finanční management využívá toto pravidlo ke korigování existující struktury zdrojů.
- Drobný podnikatel, malá a střední firma získává úvěr jen s obtížemi nebo za méně výhodných podmínek, a musí proto využívat cizí zdroje běžně dostupné, tj. obchodní úvěr a další krátkodobé zdroje, popřípadě překlenovací úvěr (kontokorent).
Pozornost finančního řízení je tedy v těchto firmách zaměřena ke krátkodobým cizím zdrojům a jejich vyvažování s potřebami financování především krátkodobých aktiv.



ÚKOL K ZAMYŠLENÍ

Paní Růžičková se rozhodla odejít ze svého dosavadního zaměstnání a začít podnikat. Rozhodla se začít nejprve s prodejem květin a teprve po čase rozšířit nabídku o další sortiment. V domě, kde bydlí se uvolnil prostor, kde byl dříve obchod s večerním prodejem potravin. Má k dispozici úspory, které po rodinné dohodě může použít na rozjezd podnikání. V okamžiku založení své firmy ASTRA bude mít k dispozici pro financování své činnosti zdroj v podobě vlastního kapitálu ve výši 300 tis. Kč, který v daném okamžiku bude mít formu vkladu na běžném účtu u banky.

Úkol: Sestavte počáteční rozvahu zachycující stav majetku a kapitálu nově vzniklé firmy.

AKTIVA	PASIVA
Celkem	Celkem



ÚKOL K ZAMYŠLENÍ

V dalších dnech paní Růžičková nakoupila zařízení (stojany, pult, pokladnu, počítač), za které zaplatila včetně instalace a umístění v prodejně celkem 250 000 Kč.

Úkol: Zachyťte její finanční situaci v zahajovací rozvaze.

AKTIVA	PASIVA
Zařízení prodejny	Vlastní kapitál
Vklad na bankovním účtě	
Celkem	Celkem



ÚKOL K ZAMYŠLENÍ

Paní Růžičková pokračovala v zařizování obchůdku a objednala balící papír, motouzy, stuhy, tedy materiál v celkové hodnotě 10 000 Kč. Druhého dne ji materiál dovezli včetně faktury splatné za 10 dní, tzn. že nemusela okamžitě odeslat z bankovního účtu peníze. Má tak majetek v hodnotě 10 000 Kč vlastně navíc, který ji poskytl dodavatel obalového materiálu. Ne však trvale, ale pouze dočasně, na dobu 10 dnů do požadované úhrady. Zdrojem financování této formy majetku je tak dočasný zdroj – dodavatelský úvěr. V rozvaze se tak objeví další zdroj financování, cizí zdroj, dluh u dodavatele. Vstupem cizího kapitálu se zvýšil jeho celkový objem.

Úkol: Zachyťte její finanční situaci v rozvaze.

Aktiva	Pasiva
Zařízení prodejny	Vlastní kapitál
Zásoba obalového materiálu	Dluh u dodavatele obal. materiálu
Vklad na běžném účtu	
Celkem	Celkem



ÚKOL K ZAMYŠLENÍ

Paní Růžičková už chtěla objednat řezané květiny, ale uvědomila si, že by pro uchování květin bylo vhodné instalovat v prodejně klimatizační zařízení za 75 000 Kč. Obchodník požaduje zálohu ve výši 35 000 Kč. Paní Růžičková si chce ponechat 20 000 Kč na účtu pro běžné výdaje a ještě převést do pokladny 5 000 Kč. Z toho vyplývá, že současný stav peněžních prostředků je pro tento projekt nedostatečný, a proto se paní Růžičková obrátila na přítelkyni s prosbou o půjčku (o úvěr v bance žádat nechce, ví, že by neuspěla). Přítelkyně souhlasí, ale může půjčit pouze 50 000 Kč, které převádí na účet firmy paní Růžičkové.

Úkol: Zachyťte všechny kroky v rozvaze, a to: přijetí půjčky na bankovní účet ve výši 50 000 Kč, výběr peněz z bankovního účtu do pokladny 5 000 Kč a úhradu zálohy dodavateli klimatizačního zařízení ve výši 35 000 Kč. Zachyťte její finanční situaci v rozvaze.



ÚKOL K ZAMYŠLENÍ

Aktiva	Pasiva
Zařízení prodejny	Vlastní kapitál
Zásoba obalového materiálu	Dluh u dodavatele obal. Materiálu
Zaplacená záloha	Půjčka od přítelkyně
Vklad na bankovním účtu	
Pokladna	
Celkem	Celkem

Tak lze pokračovat každý den a sledovat, jak se jednotlivé denní aktivity odrazily ve struktuře majetku a ve struktuře zdrojů. Tento způsob je pracný a ve skutečnosti se nerealizuje. K tomu dobře slouží evidence všech pohybů na účtech, z nichž se pouze ke konci zvoleného období sestavuje rozvaha a další početní výkazy. Potřebná výše zdrojů se při založení firmy propočítává v návaznosti na potřebu konkrétních prostředků pro činnost a konkrétních předpokládaných prodejů v prvním období. V průběhu činnosti firmy se potřeba zdrojů propočítává podle měnících se podmínek a optimalizuje se ve vztahu k dosažení plánovaného zisku.