evropský sociální fond v ČR
EVROPSKÁ UNIE
MINISTERSTVO ŠKOLSTVÍ, MLÁDEŽE A TĚLOVÝCHOVY
OP Vzdělávání pro konkurenceschopnost

INVESTICE DO ROZVOJE VZDĚLÁVÁNÍ

Projekt:	MO-ME-N-T MOderní MEtody s Novými Technologiemi
Reg.č.:	CZ.1.07/1.5.00/34.0903
Operační program:	Vzdělávání pro konkurenceschopnost
Škola:	Hotelová škola, Vyšší odborná škola hotelnictví a turismu a Jazyková škola s právem státní jazykové zkoušky Poděbrady
Tematický okruh:	II. Cizí zdroje financování (mimo úvěrů)
Jméno autora:	Ing. Voborová Naděžda
Datum:	30. 8. 2013
Ročník: (Cíl. skupina):	4. ročník
Anotace:	Druhy a význam obligací, financování rizikovým kapitálem a stálými pasivy (obligace, dotace, kombinované financování)

II. Cizí zdroje (mimo úvěrů)

- **Cizí zdroje** (externí)
- Dlouhodobé (obligace, dotace, dlouhodobé bankovní úvěry, rezervy)
- Krátkodobé (krátkodobé bankovní úvěry, obchodní úvěry, zálohy od odběratelů, ost. závazky)
- Alternativní zdroje financování (faktoring, forfaiting, franchising)
- Leasing

1) Obligace (dluhopisy)

- Jde o cenné papíry emitované firmou, za účelem získat finanční zdroje na svoji činnost. Emise je regulována státem.

- Vyjadřují závazek emitenta vůči majiteli obligace zaplatit ve stanovené lhůtě včetně úroku.

- Znaky obligace:
- Splatnost za určitou dobu
- Předem stanovený úrok
- Nemožnost věřitele podílet se na rozhodování podniku

Druhy obligací

- **Podle emitenta** - bankovní podnikové, státní, místních orgánů
- **Podle úroků** - s proměnlivým úročením
  - indexové obligace (index je měněn podle inflace)
  - s pevným úrokem
  - směnitelné za akcie emitenta
- **Podle způsobu emise** - soukromá emise pro vybrané věřitele
  - veřejná emise pro všechny

- **Výhody obligací**
- úrok je pevně stanoven a majitel se nepodílí na větším zisku
- úroky jsou obvykle nižší než dividendy
- akcionáři neztrácejí kontrolu na řízením
- úrok je odpočitatelnou položkou z daní

- **Nevýhody**
- nutnost zaplatit, když není zisk
- emisní náklady
- roste dluh emitenta

2) Dotace

- Jsou nenávratným cizím zdrojem, pokud je dodržen účel, na který byly poskytnuty
- Rozeznáváme dotace
  - ze státního rozpočtu
  - z rozpočtů obcí
  - ostatní dotace ,např. ze strukturálních fondů EU, z dalších fondů PHARE, SAPARD,..
- Dotace jsou vázány na předložení žádosti a projektu
- Umožňují získat polovinu až většinu potřebné částky
- Jsou poskytovány na rozvoj firmy, města, ekologických projektů, vzdělávacích a sociálních projektů,..

3)Rizikový kapitál

- Využívá se u projektů, které v sobě nesou **vysoké riziko při realizaci**, ale předpokládají **vysoký výnos**
- (až 30 %)
- Jde o <u>kombinované financování</u>
- - Navýšení základního kapitálu
- - Nezajištěný úvěr
- Firma odprodá část obchodního podílu investorovi, který poskytne potřebnou částku
- Zhodnocení kapitálu bývá okolo 5 let, často vstupem na kapitálový trh a odprodejem akcií
- V ČR působí asociace CVCA zastupující společnosti v oblasti rizikového kapitálu

4) Stálá krátkodobá pasiva

- **Závazky k zaměstnancům**
- Výplata mezd nenásleduje okamžitě po vykonané práci, ale 1x měsíčně
- **Závazky vůči státu**
- Závazky vůči finančnímu úřadu – daňové (termíny jsou měsíční, čtvrtletní nebo roční)
- **Závazky vůči institucím sociálního a zdravotního pojištění**
- S měsíčním odstupem provádí firma odvody Správě sociálního zabezpečení a zdravotním pojišťovnám
- **Přijaté zálohy** od odběratelů
- **Závazky k dodavatelům** – do splatnosti faktur

Literatura:

- SYNEK, M. a kol.: *Manažerská ekonomika* - 5., aktualizované a doplněné vydání, Praha, GRADA 2011, ISBN 978-80-247-3494-1

- KRÁLOVÁ, I.: *Finanční analýza pro střední a vyšší hotelové školy, Praha, FORTUNA 2009, ISBN 176-1401-09*

- ŠVARCOVÁ, J.: *Ekonomie - stručný přehled, Praha, nakladatelství a vydavatelství CEED 2011, ISBN* 978-80-87301-01-2