

EKONOMICKÁ UNIVERZITA V BRATISLAVE
FAKULTA PODNIKOVÉHO MANAŽMENTU

Evidenčné číslo: 104004/B/2023/36145173621324548

MOŽNOSTI FINANCOVANIA KONKRÉTNÉHO PODNIKU
Bakalárska práca

EMP 09

Bratislava 2022/2023

Matúš Markech

EKONOMICKÁ UNIVERZITA V BRATISLAVE
FAKULTA PODNIKOVÉHO MANAŽMENTU

MOŽNOSTI FINANCOVANIA KONKRÉTNEHO PODNIKU
Bakalárska práca

Študijný program: Podnikové financie

Študijný odbor: Ekonomika a manažment podniku

Školiace pracovisko: Katedra podnikových financií

Vedúci záverečnej práce: Ing. Veronika Jánošová, CSc.



Ekonomická univerzita v Bratislave
Fakulta podnikového manažmentu

ZADANIE ZÁVEREČNEJ PRÁCE

Meno a priezvisko študenta: Matúš Markech
Študijný program: ekonomika a manažment podniku (Jednoodborové štúdium, bakalársky I. st., denná forma)
Študijný odbor: ekonómia a manažment
Typ záverečnej práce: Bakalárska záverečná práca
Jazyk záverečnej práce: slovenský
Sekundárny jazyk: anglický

Názov: Možnosti financovania konkrétneho podniku

Anotácia: Charakteristika interných zdrojov (zisk, odpisy a rezervy) a externých zdrojov (krátkodobé a dlhodobé úvery, podnikové obligácie) financovania podniku. Čerpanie finančných podpôr a európskych štrukturálnych fondov. Financovanie konkrétneho podniku. Lehota splatnosti, spôsob splácania, úroková sadzba, zabezpečenie a účelovosť úveru. Problémy splácania úverov v súčasných podmienkach.

Vedúci: Ing. Veronika Jánošová, CSc.
Oponent: doc. Ing. Anna Harumová, PhD.
Katedra: KPF FPM - Katedra podnikových financií
Dátum zadania: 31.08.2022

Dátum schválenia: 25.04.2022

doc. Ing. Eduard Hyránek, PhD.
vedúci katedry

Čestne vyhlásenie

Čestne vyhlasujem, že záverečnú prácu som vypracoval(a) samostatne a že som uviedol (uviedla) všetku použitú literatúru.

Dátum :

.....

Matúš Markech

Pod'akovanie

Touto cestou sa chcem poďakovať vedúcej bakalárskej práce Ing. Veronike Jánošovej, CSc., za odborné vedenie, cenné rady a usmernenia, ktoré mi pomohli pri vypracovaní bakalárskej práce. Rovnako ďakujem i Dane Ivaničovej za odborné, praktické rady a poskytnuté materiály.

Abstrakt

Markech, Matúš: *Možnosti financovania konkrétneho podniku*. – Ekonomická univerzita v Bratislave. Fakulta podnikového manažmentu; Katedra podnikových financií. – Vedúci záverečnej práce: prof. Ing. Veronika Jánošová, CSc. Bratislava: FPM, 2023, 48.

Cieľom záverečnej práce je priblížiť problematiku spojenú s financovaním konkrétneho podniku. Rozšíriť vedomosti a prehľad v bankovom sektore v oblasti úverov a iných možností ako získať kapitál. Práca je rozdelená do 5 kapitol. Obsahuje 3 grafy, 5 tabuliek. Prvá kapitola je venovaná teórii s dôrazom na rozdelenie možnosti financovania. V druhej časti sa charakterizujú parciálne ciele a hlavný cieľ. Ďalšia kapitola je zameraná na konkrétne príklady z praxe, ako a akými spôsobmi podnik financuje svoju činnosť. Pozornosť sa venuje najmä na kontokorentný úver a lízing. Po praktickej časti nasleduje diskusia s rozobratím situácie a alternatívy financovania pre daný podnik. Záverečná časť sa odkazuje na zhrnutie celej práce do krátkeho odseku.

Kľúčové slová: financovanie, interné zdroje, externé zdroje

Abstrakt

Markech, Matúš: *The possibilities of financing a specific company*. – University of Economics in Bratislava. Faculty of Business Management; Department of Corporate Finance. – Supervisor of the final work: Ing. Veronika Jánošová, CSc. Bratislava: FPM, 2023, 48.

The target of this bachelor thesis is to approach the issues related to the financing of a specific enterprise. Expand knowledge and insight in the banking system in the area of loans and other options for obtaining capital. The thesis is split into 5 sections. It contains 3 graphs and 5 tables. The first section is oriented on the theory with accent on the separation of financing options. The second chapter is characterizing the main and partial goals. The next chapter is focused on concrete examples from practice of how the company finances their activities. Attention is mainly paid to overdrafts and financial leasing. The practical part is followed by a discussion with an analysis of the situation and financing alternatives for the company. The final part refers to summarizing the whole work in a short description.

Kľúčové slová: financing, internal resources, external resources

Obsah

Zoznam tabuliek.....	9
Zoznam grafov	9
Úvod.....	10
1 Súčasný stav riešenia problematiky doma a v zahraničí	12
1.1 Interné formy financovania	12
1.1.1 Zisk.....	13
1.1.2 Odpisy	14
1.1.3 Rezervy.....	14
1.2 Externé zdroje financovania.....	15
1.2.1 Kapitál formou úveru	15
1.2.2 Krátkodobé úvery	16
1.2.3 Strednodobé a dlhodobé úvery	18
1.3 Financovanie podniku osobitnou formou.....	21
1.3.1 Lízing.....	21
2 Cieľ práce	23
3 Metodika práce a metódy skúmania	25
3.1 Charakteristika objektu skúmania	25
3.2 Pracovné postupy	25
3.3 Spôsob získavania údajov a ich zdroje.....	25
3.4 Použité metódy vyhodnotenia interpretácie výsledkov.....	26
4 Výsledky práce	27
4.1 Opis podniku	27
4.2 Organizačná štruktúra	27
4.3 Finančná situácia podniku.....	28
4.4 Kontokorentný úver	30
4.5 Lízing	36

5	Diskusia	44
	Záver	45
	Zoznam použitej literatúry	47
	Elektronické zdroje	48

Zoznam tabuliek

Tabuľka 1 Členenie finančných zdrojov podniku	12
Tabuľka 2 Formy úveru.....	16
Tabuľka 3 Vzor organizačnej štruktúry.....	27
Tabuľka 4 Reálny príklad splátkového plánu.....	40
Tabuľka 5 Výpočet penálov z omeškania	42

Zoznam grafov

Graf 1 Schéma lízingu.....	22
Graf 2 Výsledok hospodárenia.....	29
Graf 3 Vývoj úrokovej miery EURIBOR	32

Úvod

Na to, aby podnik fungoval je za potreby mať kapitál. Kapitál nepotrebuje len začínajúci podnik, ale aj každý jeden ktorý funguje. O to viac je ho za potreby pri väčších korporátoch, kde je finančná náročnosť oveľa vyššia. Je logické, že čím je podnik väčší, je za potreby viacej prostriedkov na plynulú prevádzku.

Získavanie týchto prostriedkov sa dá viacerými spôsobmi. Jeden z nich môže byť pomocou interných zdrojov financovania ako je zisk alebo odpisy. Mnohokrát však tieto nestačia, keďže vybavenie je potrebné modernizovať a stále napredovať pre udržanie konkurencieschopnosti. Keď interné zdroje nestačia, na rad prichádzajú externé, do ktorých patria rôzne formy finančných alebo osobitných úverov. Postupne si jednotlivé formy rozoberieme a pozrieme sa bližšie k jadru ich fungovania a získania.

V poslednom desaťročí sa peniaze vo veľkom pumpovali do systému na jeho podporu a rast. Ekonomika napredovala a podniky zaznamenávali rekordné obraty a zisky. Externé formy sa stali viacej dostupnými a používanejšími ako kedykoľvek predtým. Úroky sa pohybovali na percentách, ktoré boli veľmi malé a siahnuť po tejto forme bolo pre podniky, ale aj bežných spotrebiteľov veľmi výhodné. Podniky teda vo veľkom čerpali úverové formy financovania a využívali ich na inovácie, modernizácie alebo iné prevádzkové potreby.

Na dôkaz toho sme si vybrali najmä externé zdroje, ktorým sme sa v praktickej časti venovali podrobnejšie. Zistili sme, aké formy a prečo práve tie, sa podnik rozhodol čerpať. Pre spoluprácu sme si vybrali podnik zameraný na automobilový priemysel. Automobilový priemysel je jedno z hlavných odvetví, ktoré poháňa ekonomiku Slovenska. Aj táto skutočnosť nás viedla k nadviazaniu spolupráce práve s podnikom zameraným na automotive. Po nadobudnutí interných dát sme mohli detailnejšie nahliadnuť do samého vnútra zdrojov využívaných podnikom. Na detailnú štruktúru sme vybrali 2 zdroje, ktorými sú kontokorentný úver a lízing, využívané pre financovanie podnikových činností veľmi často. Rozobrali sme si jednotlivé podmienky pre získanie týchto finančných prostriedkov. Pri lízingu sme si pre lepšiu predstavu ukázali aj splátkový kalendár využívaný pre financovanie strojového vybavenia podniku. S modernizáciou systému a vstupom do európskej únie sa na Slovensku objavili možnosti poberania rôznych dotácií alebo práve úverov podporovaných Európskou úniou. Takýto úver konkrétne kontokorentný, sme si

rozobrali do detailu aj my. Zamerali sme sa na kritéria, náležitosti, ktoré by mal podnik spĺňať alebo dodržiavať. Okrem toho sme sa pozreli aj na jeho využitie, výšku a poplatky s ním spojené, účtované na stranu banky formou provízie alebo penálov.

Situácia sa na trhu mierne zmenila a dopyt po úveroch mierne klesol. Z lacných úverov sa stali drahšie, čo neovplyvnilo len podniky, ale aj bežných ľudí. V prípade, ak fixácia v podniku nebola alebo skončila, splátky narástli v niektorých prípadoch aj o celé percentá. Časom sa bude tento trend obracať a podniky budú opäť pripravené vo veľkom využívať tieto možnosti.

1 Súčasný stav riešenia problematiky doma a v zahraničí

Veľkú úlohu pri externých zdrojoch zohráva úroková miera, ktorá ovplyvňuje dopyt po externých zdrojoch a investíciách ako takých. Keďže sme v európskej únii, výšku úrokovej miery určuje Európska Centrálna Banka (ECB), môžeme povedať, že dopyt po investíciách je v okolitých krajinách veľmi podobný. V posledných rokoch je u nás veľký rozmach v automobilovom priemysle, prichádza k nám mnoho veľkých zahraničných investorov, ktorých sídla sú najmä v Nemecku.

Prevažná časť nášho priemyslu je orientovaná na automotive, ktorý sa stáva stále viac a viac hnacím motorom našej ekonomiky. Bohužiaľ, čistý zisk mieri do krajín, odkiaľ podniky pochádzajú a túto skutočnosť považujeme za značne nevýhodnú. Štáty nachádzajúce sa smerom na západ disponujú väčším bohatstvom a životnou úrovňou. Podmienky na financovanie podniku by mali byť teda priaznivejšie ako v krajinách nachádzajúcich sa od Slovenska smerom na východ.

1.1 Interné formy financovania

Na to, aby podnik zdravo a dlhodobo fungoval potrebuje kapitál, či už z interných alebo externých zdrojov.

Tabuľka 1 Členenie finančných zdrojov podniku

Členenie finančných zdrojov podniku						
Finančné zdroje	Zisk	Odpisy	Vklady vlastníkov	Finančná pomoc	Dlhodobé a strednodobé úvery a záväzky	Krátkodobé úvery a záväzky
Členenie						
Podľa času	trvalé				dlhodobé	krátkodobé
Podľa zdroja	interné		externé			
Podľa vlastníka	vlastné			cudzie		

Zdroj: Vlachynský Karol a kol. 2009. 84 s.

Získavanie financií z interných zdrojov môže podnik uskutočňovať zo ziskov, odpisov alebo rezerv. Z počiatku firmy rozbiehajú svoj podnik práve na dlhodobých a krátkodobých záväzkoch, majú dlh voči banke alebo inému poskytovateľovi tohto kapitálu.¹

1.1.1 Zisk

Zisk považujeme v podnikovom prostredí ako ukazovateľ schopnosti alebo úspešnosti daného podniku. Mnohokrát, ale neodráža skutočný stav, z dôvodu, že tento ukazovateľ býva skreslený schopnosťou účtovnej jednotky. Samofinancovanie pomocou zisku je získavané napríklad predajom služieb alebo výrobkov vyprodukovaných spoločnosťou. Samofinancovanie sa označuje aj ako získavanie prostriedkov z bežných komerčných zdrojov, ktoré sú voľne dostupné. Forma tohto financovania závisí aj od hodnoty akou firma disponuje, aj od podnikového zdanenia a formy, ako sa zisk používa. Môže byť použitý iba v prípade, ak sa jedná o zisk, po zdanení a vyplatení dividend akcionárom alebo vlastníkom. Prechádza procesom, kedy sa časť odvedie do zákonných fondov, ďalšia časť sa vyplatí vo forme dividend, tantiémou alebo iných potrieb majiteľov. Po tomto procese zostatok môže byť využitý pre potreby interného financovania podniku. Priaznivá okolnosť samofinancovania spočíva v skutočnosti, že spoločnosť je samostatnejšia v oblasti cudzieho kapitálu, nemusí odvádzať úroky z úverov alebo podobných peňažných zdrojov. Malé a stredné podniky by boli z časti limitované v rozhodovaní a slobode, čo im pri využívaní interných zdrojov poskytuje výhodu.²

Výsledok hospodárenia vypočítame nasledovnými spôsobmi. Prvý z nich je rozdiel vlastného imania dvoch období, pri zvýšení zaznamenáme zisk pri znížení stratu. Druhý výpočet realizujeme ako rozdiel výnosov a nákladov za sledované obdobie. Zisk v podniku je zvyčajne ovplyvnený viacerými činiteľmi a to napríklad štruktúrou alebo cenou realizovanej produkcie, kedy môže vzrásť cena produktu, avšak pri tomto činiteľovi je predajca limitovaný trhom a konkurenciou. Nárast ceny produktu pozdvihne zisk priamoúmerne. Za nepriamoúmerného činiteľa pokladáme vzťah, ak jedna veličina stúpa a druhá klesá. Náklady na jednotku realizovanej produkcie sú ideálnym príkladom spomínaného stavu veličín. Náklady na jednotku produkcie vplyvajú na zisk závažným

¹ POLÁCH, Jiří a kol. *Reálné a finanční investice*. 1. vyd. Praha : C. H. Beck, 2012. 120 s. ISBN 978-80-7400-436-0.

² MAJKOVÁ., Monika. *Možnosti financovania malých a stredných podnikov v SR*. Brno: Tribun, 2008. 56-57 s. ISBN 978-80-7399-590-4.

spôsobom, preto je dôležité, aby boli v podniku procesy, ktoré ovplyvňujú náklady pod kontrolou a venovalo sa im dostatok pozornosti.³

1.1.2 Odpisy

Spomedzi ďalších možností, ako internou formou financovať podnik sú odpisy. Karol Vlachynský a kolektív uvádza: “Odpisy nepredstavujú pre podnik novovytvorené zdroje financovania, ale sú peňažným vyjadrením opotrebovania odpisovaného dlhodobého hmotného a nehmotného majetku v priebehu príslušného obdobia, za ktoré sa zúčtujú do nákladov”.⁴ Odpisy považujeme za nákladovú položku, ktorá je významná. Rovnako majú dopad na výšku cien a okrem toho i na celkové náklady a dosiahnutý zisk. Táto forma sa spája so stabilnou formou financovania z dôvodu, že sa uvádzajú ako nákladová položka, ktorá je získavaná cez tržby. Pri odpisoch nastane príjem platobných prostriedkov ak platí základný predpoklad, že trh prijme odpisy, teda kalkulačné ceny. Odpisy ako také vyjadrujú peňažné opotrebenie nehmotného i hmotného majetku. Ten sa v priebehu účtovného obdobia odpisuje do nákladov a tým sa znižuje hodnota, čo evokuje fakt, že sa stáva časťou finančného majetku firmy. Podnik môže disponovať aj voľnými odpismi, tie môžu byť využité na nákup cenných papierov. Nákup cenných papierov sa používa na krytie iných potrieb daného podniku.⁵

1.1.3 Rezervy

Rezervy sa v podniku tvoria prirodzene. Každý podnik si musí tvoriť rezervy pre ťažšie obdobia. Podnik by si mal tvoriť rezervy na dobrovoľnej báze z dôvodu kríz alebo iných nepriaznivých situácií, ktoré v podnikových sférach nastávajú. Je však treba zdôrazniť fakt, ak nie je rezervný fond založený pri vzniku spoločnosti, s.r.o. a a.s. má povinnosť vytvoriť tento fond počas bežného účtovného obdobia, ktoré je vykázané v účtovnej závierke daného roku. Pri dobrovoľnej forme podnik sám od seba tvorí rezervy alebo do rezervných fondov presunie svoj zisk. Za rezervy považujeme aj penzijné fondy, môže byť tvorený vo

³ JANOŠOVÁ., V. *Zdroje financovania podniku*. Bratislava: Vydavateľstvo Ekonóm, 2008, s 42., ISBN 978-80-225-2447-6

⁴ VLACHYNSKÝ, Karol a kol. *Podnikové financie*. Bratislava: Wolters Kluwer, 2006. 135 s. ISBN 80-8078-29-3

⁵ POLÁCH, Jirí a kol. *Reálné a finanční investice*. 1. vyd. Praha : C. H. Beck, 2012. 121-124 s. ISBN 978-80-7400-436-0.

firmách a vyplácaný zamestnancom. Ak túto možnosť zamestnávateľ poskytuje je potrebné, aby boli od začiatku penzijné fondy vytvorené.⁶

1.2 Externé zdroje financovania

Za externé formy financovania považujeme zdroje, prichádzajúce z vonkajšieho prostredia. Spomedzi Európskych štátov je Slovensko na popredných miestach v prepočte malých stredných podnikov na 100 obyvateľov. Tento fakt znamená aj to, že potrebujú kapitál a ten získavajú prevažne z externých zdrojov. Hlavnú položku externých zdrojov tvoria úvery ako také. Podniky sú závislé najmä na tejto forme zdroja. Nachádzajú sa tu však aj iné, z finančného trhu, ktoré majú taktiež význam v tomto celku. Pre podniky je náročnejšie financovanie z vlastných zdrojov a pri veľkých investíciách častokrát nemajú na výber a musia prejsť na externú formu príjmu zdrojov.⁷

1.2.1 Kapitál formou úveru

Úver z hľadiska členenia zaraďujeme medzi externé cudzie zdroje. Karol Vlachynský a kolektív uvádza: “Je to ekonomický vzťah medzi veriteľom a dlžníkom, ktorý vzniká pri odovzdávaní konkrétnej hodnoty na dočasné použitie t. j. s podmienkou návratnosti“.⁸ Dochádza k vzniku zmluvy, kde veriteľ poskytuje dlžníkovi kapitál v peňažnej forme a tej je zaviazaný k splátkam podľa dohody. Dlžník je povinný platiť úrok, ktorý bol predom s poskytovateľom dohodnutý. Najväčší poskytovatelia úverov boli a stále sú banky, v dnešnej vyspelej dobe digitalizácie sa do popredia dostávajú aj rôzne startupy, ktoré sa chcú odlíšiť od konkurencie a tou sú banky. Ponúkajú napríklad výhodnejšie úrokové miery, čím sa chcú dostať do výhodnejšieho postavenia na trhu. Poskytovatelia tohto druhu však nedisponujú kapitálom ako banky a vo veľa prípadoch sa môže jednať aj o podvody. Banky majú preto dominantné postavenie a pravdepodobne toto postavenie bude aj naďalej pretrvávajúť. Úvery sa klasickým spôsobom členia podľa kritérií ako je doba trvania, splácania a jeho spôsobu, pôsobnosti na vnútroštátne alebo medzištátne, predmet ručenia, forma, technika a poskytovateľa. Za hlavné meradlo v oblasti úverov pokladáme časové hľadisko, platí čím je dlhšia doba splatnosti, veriteľ podstupuje väčšie riziko. Úver môže byť

⁶ MAJKOVÁ., Monika. *Možnosti financovania malých a stredných podnikov v SR*. Brno: Tribun, 2008. 58 s. ISBN 978-80-7399-590-4.

⁷ MARKOVIČ, Peter, a kol. *Podnikové financie vo vede a praxi*. Bratislava : EKONÓM, 2015. 78 s. ISBN 978-80-225-4093-3

⁸ VLACHYNSKÝ, Karol a kol. *Podnikové financie*. Bratislava: Wolters Kluwer, 2006. 154 s. ISBN 80-8078-29-3

poskytnutý aj od zahraničných veriteľov. Pri nich sa formy, akými nám môže byť úver poskytnutý nemenia, menia sa však napríklad podmienky, stupeň rizika, ktoré sú obsiahnuté v zmluve, predkladanej od veriteľa. Úvery ako také majú obrovský dopad na ekonomiku. Priamy vplyv má na ne úroková miera, ovplyvňujúca dopyt po úveroch.⁹

Rozdelenie podľa doby splatnosti je nasledovné:

Tabuľka 2 Formy úveru

Formy úveru	
Dlhodobé a strednodobé	Krátkodobé
Obligácie	Obchodný úver
Finančné úvery	Kontokorentný úver
Dodávateľské úvery	Účelový úver
Osobitné úverové formy	Zmenkové úvery
Lízing	Lombardný úver
Forfating	Faktoring
Franšízing	Preddavky
	Komerčné papiere
	Stále a nestále pasíva

Zdroj: Vlastné spracovanie

1.2.2 Krátkodobé úvery

Do tejto skupiny zaraďujeme finančné zdroje, ktorých splatnosť je v rozmedzí od 1 mesiaca až do 1 roka. Krátkodobé úvery nemajú v povahe byť rozvojové a to z dôvodu, že sú v splatnosti do 1 roka, v podniku sa nedajú používať na dlhodobé rozvíjanie. Ak

⁹ VLACHYNSKÝ, Karol a kol. *Podnikové financie*. Bratislava: Wolters Kluwer, 2006. 155 s. ISBN 80-8078-29-3

v podniku nastanú nepriaznivé podmienky spôsobené sezónnymi výkyvmi, podnik siahe po tejto možnosti úveru. Zaradiť sem môžeme spotrebný úver, pôžičku, krátkodobé bankové úvery, povolené prečerpanie účtu alebo revolvingový úver. Túto formu využívajú dlžníci na nákup spotrebných tovarov a služieb. Výhody kontokorentného úveru, ktorý patrí do krátkodobých bankových úverov sú:

- podnik má k dispozícii kapitál ihneď bez potreby žiadania a vybavovania
- debetné saldo je znižované postupným posielaním aktív na účet

Podnik získa kontokorentný úver, ak vie hospodáriť so svojimi aktívami správne, musí spĺňať podmienky dané od banky. Tak, ako všetko aj kontokorentný úver má svoje nevýhody a tou je jeho cena. Zaraďuje sa medzi formy, ktoré sú drahšie ako bežné úvery. Banka musí mať k dispozícii peňažné prostriedky, aby boli dlžníkovi dostupné, respektíve k dispozícii. Ak je dlžník v zdravej kondícii, často žiadajú o ich služby a splátky sú odoslané načas. Umožnený býva aj revolvingový úver, kde sa čerpá zo sumy, ktorá je splatená. Ďalšia množina krátkodobých bankových úverov je krátkodobý účelový úver. Poskytnutý je v prípade, ak banka presne vie, na aký účel bude použitý. Ak by chcel využiť prostriedky na tovary a služby, na ktorých by neboli dohodnutí, podnik čaká nepríjemná situácia alebo spor s bankou. Využitie na iné účely nie je povolené. Jeho lehota je v splatnosti do jedného roka, preto nie je rozdelený na viacero splátok, ale práve naopak, splatí sa jednou splátkou, zahŕňajúcou aj požičanú sumu s dohodnutým úrokom. Táto možnosť nie je pravidlom, závisí od dohody s poskytovateľom. Ak je úver zabezpečený majetkom, ktorý je priamo obchodovateľný, stáva sa z neho lombardný úver. Hovoríme o ochrane banky, veriteľa. Ak podnik, teda dlžník, nespĺňa podmienky stanovené na začiatku, záväzky sú obsiahnuté v úverovej zmluve, tá nadobúda charakter nesplnenej, ak dlžník neplatí svoje záväzky voči poskytovateľovi. Banka ho poskytuje do 60 až 90 % zálohy a je určený na cenné papiere, tovar, pohľadávky, drahé kovy, životné poistky, autorské práva alebo vkladné knižky. Zmenkový úver nachádzajúci sa v krátkodobých bankových úveroch sa môže taktiež vyskytnúť.¹⁰

Eskontný úver považujeme ako alternatívu medzi krátkodobými úvermi. Je to lacnejšia forma, ako niektoré dodávateľské úvery. Použiť sa môže napríklad na splatenie

¹⁰ MARKOVIČ, Peter – TÓTH, Miroslav. *Ekonomika, financie a manažment v podniku XII* [elektronický zdroj]. Bratislava : EKONÓM, 2018. 254-258 s. ISBN 978-80-885-4543-3. Dostupné na : https://fpm.euba.sk/www_write/files/veda-vyskum/zborniky-vedeckych-stati/2018.pdf

drahšieho bankového úveru. Do vzťahu medzi veriteľom a dlžníkom vstupuje klasicky podnik a banka, ktorá nakúpi zmenky ešte pred dátumom po splatnosti. Na zmenke je suma charakterizujúca sumu úveru. Pri tomto type nastáva atypický stav, medzi poskytovateľom a dlžníkom. Suma je z veľkej časti spojená aj s diskontom, preto treba dať tomuto značnú pozornosť. Banka si účtuje poplatky za rôzne služby, ako zmenkovú daň, eskontné vyúčtovanie alebo napríklad špeciálne služby. Za zmenku považujeme cenný papier, zaväzujúci platby zmenky v určitom časovom horizonte.¹¹

Factoring je zaradovaný taktiež medzi krátkodobú formu financovania. Podľa odborných zdrojov býva poskytovaný v rozmedzí od 30 dní do 1 roka. Do tohto procesu vstupujú 3 strany: dodávateľ, odoberateľ a faktoringová spoločnosť. Ide o proces, kedy nastáva odkúpenie pohľadávok faktoringovou spoločnosťou. Dodávateľ vstupuje do vzťahu, kedy sa stáva veriteľ a odoberateľ naopak dlžníkom. Faktoringová spoločnosť ako sprostredkovateľ poskytuje prostriedky finančného charakteru strane veriteľa, teda dodávateľovi. Dlžník musí tieto prostriedky splatiť. Faktor si za službu berie províziu, skladanú z úrokov a poplatkov za ich služby. Tie sa môžu pohybovať v rozmedzí od 1 až 1,5 %. Tento proces môže mať viacej podôb v akom sa vyskytuje. Medzi ne patrí:

- otvorený - plnenie záväzkov zo strany dlžníka priamou cestou faktorovi
- skrytý - dodávateľ prijíma sumu od odoberateľa, prebiehajúcou na účte faktora
- expertný - vyskytuje sa v medzinárodných obchodoch, vstupuje do nej ďalší faktor nachádzajúci sa v krajine dlžníka¹²

1.2.3 Strednodobé a dlhodobé úvery

Úvery sú členené z hľadiska dĺžky trvania, teda časového rozmedzia, počas ktorého veriteľovi splácame dlh. Dlhodobé úvery majú charakter dlhodobého rozsahu splácania a to viacej ako 4 až 7 rokov. Sú využívané častejšie ako krátkodobé a strednodobé formy, hlavne u klasických spotrebiteľov. Je viac než pravdepodobné, že tento úver má množstvo bežných rodín, napríklad na financovanie výstavby domu alebo dlhodobo hmotného majetku. Dnešný svet funguje na dlhoch a nadobudnúť väčšieho majetku je veľmi finančne náročné, obzvlášť pri stále rastúcich cenách vstupných materiálov. Strednodobé úvery sú charakterizované

¹¹ SCHLOSSBERGER, O. - SOLDÁNOVÁ, M. 2008. *Platobný styk*. 3. vyd. Praha, 2008. 185 s. ISBN 978-80-7265-107-8.

¹² ŠEKÝŘOVÁ, Bohuslava a kol. *Bankovníctví*. 1 vyd. Praha : Grada, 2010 s. 211 ISBN 80-716-9859-8

splatnosťou dlhšou ako krátkodobé a to 1 rok. Dlhodobé a strednodobé formy sú úzko spolu späté, skrz ich časové vymedzenie. Nie je totiž presne daná ich dĺžka trvania a ich možnosti sú pomerne identické. Banky sa snažia pretransformovať krátkodobé vklady na dlhodobé úvery, určené pre podniky alebo domácnosti. Cieľom je podporiť spoločnosť, rast ekonomiky, ale aj hospodárstva ako takého.¹³

Tieto sú formy rizikovejšie. Sme zviazaní na dlhšiu dobu a preto vieme s menšou pravdepodobnosťou predpovedať, čo sa v budúcnosti stane. Môžeme teda z tejto situácie vyťažiť, ale riskujeme aj to, že ak sa dostaneme do väčších problémov, ohrozujeme finančnú stabilitu podniku, čo sa môže preniesť až do úplného úpadku danej jednotky. Preto treba pri dlhodobých a strednodobých úveroch zohľadniť riziko, ktoré podstupujeme.¹⁴

Obligácie alebo dlhopisy sa taktiež zaraďujú do dlhodobých a strednodobých foriem financovania. Majú malé percentá výnosnosti, preto sú veritelia zvyčajne veľkí investori s obrovským množstvom kapitálu. V posledných rokoch sú označované za ekonomickú bublinu. Patria sem cenné papiere, vydávané emitentom so zámerom získať úver. Vydávané môžu byť ako právnickými tak aj fyzickými osobami, avšak tie musia disponovať oprávneniami na vykonávanie podnikateľskej činnosti. Súhlas si treba žiadať od orgánov, ktoré v danej krajine majú na starosti túto problematiku. Na Slovensku sa týmto zaoberá Národná banka Slovenska. K tomu, aby boli verejne obchodovateľné a legálne, je potrebné povolenie od štátu. To neplatí pri štátnych dlhopisoch, ktoré sú vydávané pomocou upraveného štátneho zákona. Vo svojej forme sú finančným záväzkom účtovnej jednotky, platiacej dané množstvo peňazí vo vopred dohodnutých intervaloch. Zoskupujú vypožičané peniaze a úrok. Subjekt zaväzujúci sa vyplácaním čiastky a úrokov sa nazýva emitent. Majú obmedzenú životnosť, teda dobu splatnosti a to je počet rokov, na ktoré sa emitent prisľúbil splniť podmienky záväzku. Po dobe splatnosti prestane existovať a tá je uvedená zvyčajne pri popise a väzbe. Obligácie sa na trh uvádzajú cez tretiu stranu, buď cez makléra alebo banku ktorá sprostredkuje túto operáciu. Správu by mala zabezpečovať taktiež tretia strana, keďže obligáciu na trh uviedla ona. Tá má na starosti vyplácanie provízie a ich stiahnutie po dobe splatnosti.¹⁵

¹³ POLÁCH, Jiří a kol. *Reálné a finanční investice*. 1. vyd. Praha : C. H. Beck, 2012. 125 - 127 s. ISBN 978-80-7400-436-0.

¹⁴ POLÁCH, Jiří a kol. *Reálné a finanční investice*. 1. vyd. Praha : C. H. Beck, 2012. 91 s. ISBN 978-80-7400-436-0.

¹⁵ ANSON P.J. Mark – FABOZZI J. Frank – JONES J. Frank. *The handbook of traditional and alternative investment vehicles*. New Jersey : John Wiley & Sons, 2011. 254-258 s. ISBN 978-0-470-60973-6

Pri obligáciách je dôležité pozeráť na určité body, respektíve vlastnosti a ich hodnoty. Investor by sa mal rozhodovať práve podľa nich a nemal by ich ignorovať. Medzi tieto vlastnosti, body zaraďujeme napríklad rizikovosť obligácie, cena a iné. Pod pojmom rizikovosť rozumieme aké sú podmienky v danej obligácii, teda čím je zaručená. Dôraz sa kladie aj na emitenta, jeho finančné zdravie a bonitu, tá by mala byť primerane ohodnotená. Tieto faktory sú hodnotené nezávislými orgánmi alebo agentúrami zodpovedajúcich za ohodnotenie emitenta. Agentúry dajú teda danému podniku hodnotenie a to je následne zverejnené a dostupné pre investorov. Obligácie môžu vystupovať na trhu ako nezaručené a zaručené. Pre investorov sú výhodnejšie zaručené, keďže majú väčšiu istotu v prípade problémov spoločnosti. Tie sa ručia napríklad majetkom lombardom alebo umorovacím fondom. Investor má teda istotu návratu aspoň časti jeho investícií. Nezaručené fungujú na princípe, pri ktorom sa neručia majetkom. Ich záloha by mala byť v podobe stability a silou, ktorou pôsobia na trhu. Ak sa emitent takýchto dlhopisov dostane do značných problémov, prichádza posledná možnosť a tou je likvidácia. Ich práva sú zhodné s kreditorom. Ďalšia z vlastností je cena, na ktorú sa prikladá veľký dôraz. Hovoríme tu o menovitej hodnote. Najviac podstatná je výnosnosť, ktorá je základným faktorom pri posudzovaní a prevažné percento ľudí pozerá hlavne práve na ňu. Chápať ju môžeme ako určité percento predstavujúce hodnotu o koľko percent sa nám daná investícia vráti. Cena obligácie sa však môže počas jej obdobia životnosti meniť, z toho plynie, že výnos nezávisí len od úrokovej miery, ale aj do tohto faktoru. Nie len cena obligácie, ale aj úroková miera sa môže meniť.¹⁶

Investori by mali prizerať aj na likviditu a dobu trvania, počas ktorej je cenný papier v životnosti. Likviditu chápeme ako schopnosť generovať zisk v čo najkratšom období pri minime finančných prostriedkov. Určuje to aj fakt obchodovania na trhoch nazývaných aj ako sekundárny. Emisia obligácii má pre podniky obrovský význam a preto je aj veľmi často používaná najmä veľkými a strednými podnikmi, keďže práve tie potrebujú na chod svojich prevádzok objem peňazí, ktorý preyšuje čiastku malých alebo stredných prevádzok. Investície si tak isto vyžadujú objem finančných zdrojov, ktoré mnohokrát podnik nemá k dispozícii, ale hlavne z dôvodu, že cudzí kapitál je lacnejší ako vlastný. Do výhod patrí napríklad fakt pri ktorom sa podnik nemusí prispôbovať rôzne stanoveným podmienkam a limitom, napríklad od banky, prostriedky sú takzvané anonymné. Zasahovať do riadenia

¹⁶ VLACHYNSKÝ, Karol a kol. *Podnikové financie*. Bratislava: Wolters Kluwer, 2006. 157 – 159 s. ISBN 80-8078-29-3

firmy je im tiež znemožnené. Tento spôsob je tak isto jednoduchší pri získavaní veľkého množstva peňazí. Ako všetko aj emisia obligácií má svoje výhody aj nevýhody. Do nevýhod zaraďujeme napríklad potvrdenie od orgánov zodpovedajúcich v tomto sektore. Emitent musí dodržať mnoho podmienok stanovených podľa regulácií. Medzi ďalšie zaraďujeme náklady vynaložené jednorazovo alebo fakt, že životnosť cenného papiera sa spája aj s poplatkami spojenými s jeho správou.¹⁷

Do kategórie finančných úverov sa zaraďuje aj hypotekárny úver, ktorého doba splatnosti je v rozmedzí od 4 do 30 rokov. Banky ponúkajú tento úver na účely výstavby alebo investície spojené s tuzemskými nehnuteľnosťami. Ich poskytovanie nie je však extrémne vysoké. Uvádzané na trh sú prostredníctvom dlhopisov volaných krytými dlhopismi. Pravidlá tvorenia krytých dlhopisov sa odlišujú podľa krajiny pôvodu. Podľa legislatívy sú tvorené iba bankou a aj tá musí disponovať povolením pre ich tvorbu. Menovitá hodnota nesmie byť menšia ako jej celková výška, to platí aj pre výnosnosť. V hypotekárnom úvere banka pôsobí ako dlžník aj veriteľ.¹⁸

1.3 Financovanie podniku osobitnou formou

Jedna z alternatív, ktorá je bežne používaná sú aj práve osobitné formy financovania. Podnik mnohokrát siahne po tejto možnosti úveru. Známym je aj lízing na automobil, ktorý je pre bežných spotrebiteľov asi najviac populárny. Podniky však disponujú aj forfaitingom alebo práve franšízingom. Pozrieme sa však na najviac využívanú formu osobitného úveru a tou je lízing.¹⁹

1.3.1 Lízing

Tento výraz je prebratý zo slova lease, pôvodom anglického, čo v preklade znamená prenajímanie alebo nájom. Toto slovo je veľmi používané aj u nás, nastáva tu vzájomný vzťah medzi prenajímateľom, dodávateľom a v konečnom dôsledku nájomcom. Do tohto vzťahu vstupujú aj zmluvy, kde sú jasne vymedzené podmienky, podľa ktorých sa táto služba riadi. Vstupovať sem môžu aj banky a to, ak sa nájomca dostane do ťažkostí počas doby splácania. Banky v tomto procese vystupujú iba v prípade, ak sa jedná o finančne

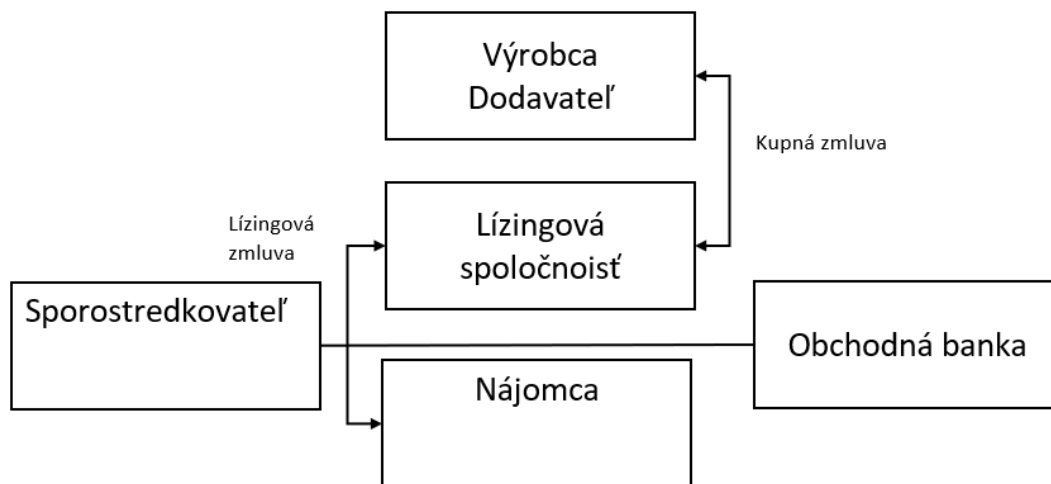
¹⁷ VLACHYNSKÝ, Karol a kol. *Podnikové financie*. Bratislava: Wolters Kluwer, 2006. 160-164 s. ISBN 80-8078-29-3

¹⁸ BAČOVÁ, Monika. *Základy bankovníctva*. Bratislava : EKONÓM, 2013. 138 s. ISBN 978-80-225-3586-1

¹⁹ MAJKOVÁ, M. *Možnosti financovania malých a stredných podnikov v SR*. Brno : Tribun, 2008. 88 s. ISBN 978-807-3995-904

náročný proces a riziko, že sa nevyskytne iný nájomca je vysoké. Pozerať sa naňho môžeme ako na možnosť obstarania dlhodobého hmotného majetku, ale aj ako možnosť financovania napríklad prevádzkových potrieb v podniku.

Graf 1 Schéma lízingu



Zdroj: Marus Ján. Lízingové financovanie, 2004. 6s.

Pri lízingu sa bavíme o dvoch najčastejšie využívaných formách a tou je operačný alebo finančný lízing. Operačný je považovaný ako krátkodobé riešenie, teda trvá v rozsahu ktorý je zvyčajne kratší ako životnosť zariadenia. Je skôr používaný na zariadenia bežného typu. Daný predmet sa po skončení platnosti zmluvy vracia naspäť spoločnosti ktorý nám ho poskytla. Finančný lízing disponuje opačným časovým hľadiskom ako prevádzkový a to teda dlhším časovým horizontom, v priebehu ktorého je zmluva aktívna. Životnosť je dlhšia a býva v súlade so životnosťou majetku, konkrétne ekonomickou. Líši sa aj v tej skutočnosti, že po konci zmluvy je nájomca v pozícii, ktorá mu zabezpečuje možnosť kúpiť daný majetok. Toto je špecifické od krajiny a zmluvy, pretože v niektorých prípadoch je nájomca povinný majetok odkúpiť. Riziká z vlastníctva nadobúda nájomca. Toto opatrenie zabezpečuje skutočnosť, pri ktorej sa vlastník bude o majetok starať zodpovednejšie. Hlavný dôvod je, aby po uplynutí majetok nebol príliš znehodnotený používaním. Pri právach náležitostiach zo zmluvy odstúpiť nemôže ani jedna zo strán, ak nedisponuje osobitnými ustanoveniami.²⁰

²⁰ MARUŠIN, Ján. *Lízingové financovanie*. Bratislava : EKONÓM, 2004. 6-8 s. ISBN 80-225-1805-0

2 Cieľ práce

Hlavným cieľom bakalárskej práce bolo priblížiť problematiku spojenú s financovaním a investíciami, ktoré nastávajú v podnikovom prostredí. Zvýšiť finančnú gramotnosť a povedomie ľudí akou formou sa podniky vyberajú a aké sú ich možnosti čerpania zdrojov. Informácie nadobudnuté touto prácou môžu byť využité aj v reálnom živote bežných ľudí, keďže opisujú aj formy dostupné pre bežných spotrebiteľov.

Na kvantifikovanie hlavného cieľu sme si museli stanoviť parciálne ciele komplementárneho charakteru. Jeden z parciálnych cieľov bolo rozdelenie financií podniku na tri hlavné celky a tým sú interné zdroje, kde patria zisk, odpisy alebo rezervy, následne externé zdroje, do ktorých spadajú formy krátkodobého strednodobého a dlhodobého kapitálu a osobitné zdroje, do ktorých môžeme zaradiť lízing. Ďalší parciálny cieľ sa orientoval na konkrétnejšie opísanie jednotlivých foriem zdroja financií pre podnik. Vyššie spomínané jednotlivé formy financovania boli podrobnejšie zanalyzované. V tejto analýze sme sa zaoberali ich funkcionalitou, teda, ako fungujú, aké strany v nich vystupujú, za akých podmienok sú poskytnuté a kedy sa používajú. Ak sa podnik chce udržať konkurencie schopný, musí stále napredovať a inovovať svoje postupy a spôsoby, na to interné zdroje stačia len málokedy a podniky sa rozhodnú ísť formou externého financovania, z tohto dôvodu sme venovali pozornosť hlavne na externé formy ako sú obligácie alebo rôzne formy finančných úverov. Pozornosť sme neodvracali ani od osobitných foriem ako lízing, ktorá je podnikmi využívaná veľmi často hlavne v spojení s automobilmi.

Na to, aby sme sa bližšie oboznámili v podmienkach a situáciách, u ktorých dochádza v podnikovom prostredí, bolo za potreby doplniť ďalší parciálny cieľ o príklad konkrétneho splátkového plánu a kontokorentného úveru jeho tvorby, funkcionality a procese v reálnych podmienkach, teda v praxi. Tento príklad má za úlohu ozrejmiť informácie a tom akým spôsobom prebieha proces splácania.

Posledný parciálny cieľ bol významný ukazovateľ a tým bola úroková miera. Práve úrok a jeho výška má jeden z najväčších dopadov na rozhodnutia podnikov či uplatniť internú alebo externú formu. Obrovský vplyv má aj na investície, keďže prevažne tie sú realizované pomocou externých zdrojov. Úroková miera nemá vplyv len na podniky, ale aj bežných spotrebiteľov a ekonomiku ako celok. Z časti môžeme povedať, že práve ona má

významný vplyv na hospodárstvo jednotlivých štátov a trend jeho vývoja. V dnešnej previazanej ekonomike sa hospodárske a ekonomické trendy odvíjajú takmer identicky a jednotlivé ekonomiky spolu kolaborujú. Na lepšiu predstavu sme museli pozorovať úrokovú mieru a jej vývoj v čase za dlhšie obdobie vo fázach ekonomickej expanzie aj recesie. Pozorovali sme teda výšku úrokovej miery a jej dopad na dopyt po externých formách a investíciách v rozdielnych rokoch. Analýzou tohto trendu budeme môcť predpovedať ich budúci vývoj a tým teda aj poskytnúť, či už podnikom alebo bežným spotrebiteľom, lepší rozhľad a prehľad v peňažnom sektore.

3 Metodika práce a metody skúmania

3.1 Charakteristika objektu skúmania

Spolupráca s podnikom X.Y., s.r.o., ktorý je súčasťou automobilového priemyslu nám zaručila podklady potrebné pre praktickú časť. Sídlo podniku sa nachádza v Nemecku odkiaľ je centrálna riadená aj časť nachádzajúca sa na Slovensku. Podnik na Slovensku vznikol v roku 2006 a odvtedy tu sústreďuje svoju výrobu.

Viac informácií je dostupných v kapitole 4.1 Opis podniku.

3.2 Pracovné postupy

Pri vykonávaní pracovných činností by mali byť dodržané pracovné postupy, ako nástroj systematickosti a rýchlejšie odvedenej práce. Zložitejšie a časovo náročnejšie činnosti je za potreby rozdeliť do viacerých celkov.

Prvý postup bol založený na získaní spolupráce, poznatkov a podkladov danej problematiky spojenú s financovaním konkrétneho podniku. Na základe nich bola vypracovaná teoretická časť, kde sme sa opierali o rôzne ekonomické zdroje.

Ďalšia časť bola zameraná na definovanie cieľov, či už čiastkových alebo hlavných cieľov, ako aj prínos pre spoločnosť ako takú a dať práci pridanú hodnotu v opisovanej problematike.

Posledný celok v pracovnom postupe bol zameraný na konkrétne opísanie úverov poskytnutými v spolupráci s podnikom. Ich podrobné rozobranie a priblíženie situácie ako a na čo podnik poskytnuté financie využil a použil.

3.3 Spôsob získavania údajov a ich zdroje

Informácie nadobudnuté a použité v bakalárskej práci boli získané z knižných zdrojov ako sú odborné, vedecké a iné články publikované slovenskými, ale aj zahraničnými autormi. Niektoré z knižných zdrojov boli získané zo Slovenskej ekonomickej knižnice. Na získanie potrebných informácií pre praktickú časť bola za potreby spolupráca s podnikom a ich súhlas na poskytnutie interných dát. Informácie sa týkajú potrebných úverových možností, ktoré podnik využíva pri svojom, či už dlhodobom, alebo krátkodobom financovaní. Po konzultácii s finančným oddelením sa prišlo k záveru o rozobratie lízingu

a kontokorentného úveru ako jedných z hlavných zdrojov finančných prostriedkov v konkrétnom podniku.

3.4 Použité metódy vyhodnotenia interpretácie výsledkov

Na získanie jednotlivých knižných zdrojov bolo za potreby urobiť rešerš, za pomoci ktorého sme nadobudli informácie potrebné pre teoretickú časť. Po získaní zdrojov sme vylúčili podstatné zdroje a informácie od menej podstatných pomocou analýzy. Nadobudnuté dáta a informácie bolo za potreby vyhodnotiť, čo sa nám podarilo za pomoci dedukcie. Nasledovalo spájanie a prepájanie do celkov, ktoré spolu kooperujú, k čomu sme využili indukciu a syntézu. Pre porovnanie dát dostupných z interných zdrojov sme vyhodnotili odlišnosti komparáciou. Tomu však predchádzali matematicko-štatistické metódy na porovnanie ich odlišností v čase. Niektoré detailné informácie využité v tejto práci boli nadobudnuté vďaka pozorovaniu na základe praxe v automobilovom priemysle. V práci sa nachádzajú aj grafické metódy, využité napríklad na grafy pre lepšiu predstavu a vizuálny pohľad.

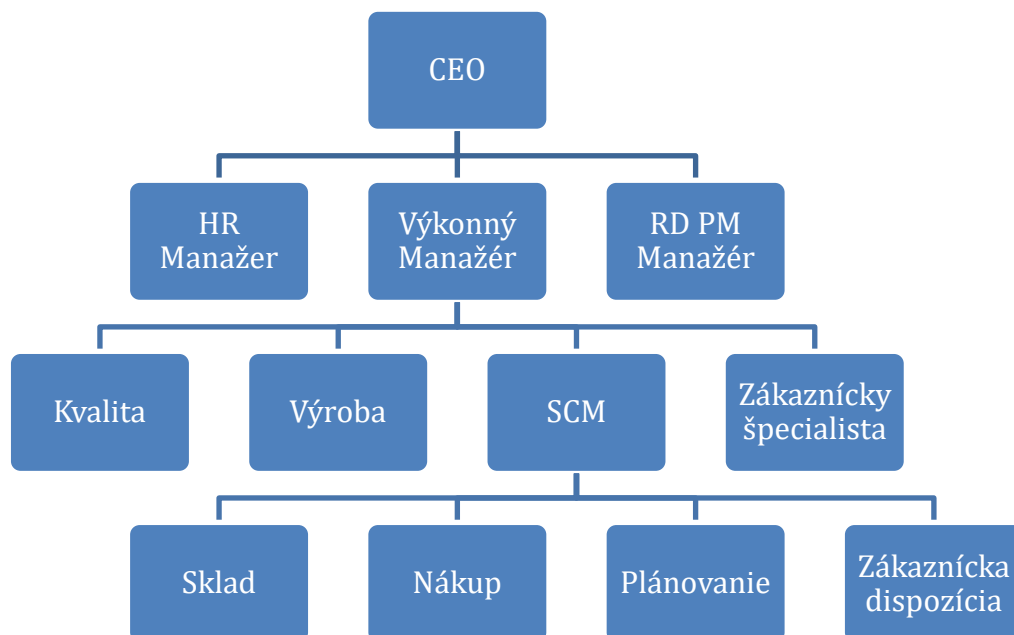
4 Výsledky práce

4.1 Opis podniku

Objekt skúmaný v bakalárskej práci je spoločnosť s ručením obmedzeným X.Y., s.r.o., s dlhoročnou históriou. Jej korene siahajú do roku 1912, kedy bola založená v Nemecku. Neskôr v roku 1980 bola rozšírená o ďalšiu pobočku v susednom Rakúsku, kde bola spustená prvá veľkosériová výroba. Po 26. rokoch po jej rozšírení do Rakúska táto spoločnosť prišla aj na Slovensko. Na Slovensku pôsobí teda od roku 2006. Odvtedy spoločnosť stále napreduje a k tomu prispelo aj rozšírenie závodu do Ameriky alebo Indie. Podnik X.Y., s.r.o. na Slovensku prešiel viacerými zmenami postupne rokmi bol kapacitne rozšírený a modernizovaný, aby mohol byť konkurencieschopný. Ako sme už mohli načrtnúť, jedná sa o spoločnosť s veľkovýrobou, ktorá predstavuje dennú výrobu niekoľko tisícok kusov denne. Tak, ako prevažná väčšina slovenských podnikov, aj tento je orientovaný na automobilový priemysel. Kvalita tvorí veľkú časť úspechu, preto či už v tomto alebo akomkoľvek biznise treba dbať hlavne na ňu. Aj to je asi jeden z dôvodov, prečo sa spoločnosť rozhodla rozšíriť na naše územie. Slovensko ponúka pre výrobu skvelé podmienky vzhľadom na kvalitu a cenu.

4.2 Organizačná štruktúra

Tabuľka 3 Vzor organizačnej štruktúry



Zdroj: Vlastné spracovanie

Organizačná štruktúra je pomerne jednoduchá, na čele je CEO. Ten zodpovedá za všetky pobočky po svete. Riadené sú z jednej centrály. Zodpovednosť za jednotlivé pobočky nesie výkonný manažér, ktorý je v každom z podnikov iný. Ďalej je štruktúra delená klasickým spôsobom a k jednotlivým funkciám je priradený konkrétny jednotliviec alebo tím.

4.3 Finančná situácia podniku

Na to, aby sme si presnejšie vedeli predstaviť podnik, je potrebné jeho zaradenie z kategorizácie podľa pracovníkov. Nachádza sa nad hranicou 250 ľudí, z čoho vyplýva jeho zaradenie do veľkých podnikov. S veľkým podnikom prichádza veľká zodpovednosť. Zodpovednosť najmä po stránke platenia záväzkov a výdajov spojených s nimi. Každá spoločnosť je z veľkej časti viazaná na zdravie ekonomiky, zdravie svojich dodávateľov, ale aj odobratel'ov, cenu vstupných materiálov a mnoho ďalších faktorov vplývajúce na cenu. Predsa práve zisk, suma po splatení všetkých záväzkov je cieľom každej jednotky. Táto skutočnosť platí aj v tomto prípade a preto by mali byť dostupní viacerí dodávatelia alebo odobratelia. Je nelogické sa spoliehať len na jedného a upriamovať pozornosť len na neho. Niektorým veciam sa však nedá vyhnúť a to napríklad sezónnym výkyvom niektorých vstupných materiálov alebo zmene množstva odberu výrobkov.

Podnik je súčasťou automobilového priemyslu, preto, ak sa nebude dariť automobilkám, tak ani podniku. Počas niektorých rokov môžu nastať komplikácie, čoho sme svedkami aj teraz, konkrétne v odbere niektorých vstupných výrobkov alebo materiálov. Automobilky by radi vyrábali viac, avšak niektoré komponenty nie sú tak dostupné, čo automaticky zasiahne aj náš podnik. Napríklad výdaje spojené so spotrebou materiálu a energií v indexe medzi rokmi 2021/2020 predstavovali 1.32 čo nám tvorí 32% nárast. Údaj je mierne skreslený, pretože podnik zvýšil svoju produkciu a v účtovnej závierke figurujú tieto čísla. Výnosy z hospodárskej činnosti predstavovali medziročný nárast o 28,8%. Viac ako 95% tvoria tržby z predaja vlastných výrobkov. Aj z tejto skutočnosti sa dá povedať, že nárast tvoril najmä zvýšené množstvo produkcie výrobkov. Keďže sa nachádzame v takomto prostredí spoločnosti akou je aj naša, fungujú na nasledovnom princípe. Produkt sa vyrobí na mieste, kde je určená výroba, zvyčajne sa jedná o haly avšak to nemusí platiť vždy. Následne po dokončenej operácii je produkt z výrobných hál prevezený do skladov odkiaľ prebieha ďalšia logistika ku konkrétnym zákazníkom. Čelíme teda obrovskému

množstvu výrobkov na skladoch, ktoré sú považované za mŕtvy kapitál. S týmto faktom vznikajú ďalšie náklady a teda prenájom priestorov a prevádzka skladu. Okrem toho zákazníci splatenie pohľadávok predlžujú a k ich zaplateniu dochádza v rozmedzí okolo 90 až 120 dní. Doba na zaplatenie inkasa pohľadávky voči spotrebiteľovi je pomerne dlhá a podnik musí čeliť tejto dlhej čakacej dobe.

Graf 2 Výsledok hospodárenia



Zdroj: <https://www.finstat.sk/>

V obrázku vyššie môžeme vidieť realizované zisky/straty počas jednotlivých účtovných období. Zisk býva veľa krát skreslený, keďže závisí aj od schopnosti účtovnej jednotky a v prípade rozsiahlych investícií môže byť v záporných číslach. Pri tržbách vidíme krivku, ktorá má dlhodobý trend rastu. Zaujímavé je si povšimnúť rok 2019, kde je okamžite vidieť mierny pokles v tržbách. Za dôsledok to mala pandémia koronavírusu, kedy sa veľa biznisov mierne zatraslo a došlo aj k preriedeniu konkurencie. Mierne turbulencie pocítil hneď aj automobilový priemysel. Dopyt bol síce stále nadpriemerný avšak, ako sme už spomínali problém bol spojený s materiálom a logistikou. Roky, ako sú tieto, nastáva pokles vyrobených kusov a podnik má ideálnu príležitosť na mierne doladenie výrobných procesov a ďalšie sa rozvíjanie. V roku 2020 prešlo vo výrobnej hale preskupenie a pre usporiadanie jednotlivých segmentov pre lepšiu efektívnosť. Zmeny nastali aj vo výrobných procesoch, kedy do segmentov pribudli nové plno automatizované výrobné linky. Proces sa týmto krokom urýchlil a nastala tak mierna príprava pre obdobie zvýšenej produkcie. Po pomoci centrálnych bánk a vypustení peňazí do obehu, ekonomika ďalej prosperovala a v roku 2021 je vidieť opäť mierny nárast tržieb ale aj ziskov. Je najlepšie a najprirodzenejšie ak podnik rastie prirodzene a rok čo rok vytvára väčší zisk alebo tržby. Rast je tým prirodzený a to sa dá pokladať za viacej stabilné prostredie. Spoločnosť sa, ale aj napriek prirodzene rastúcim

tržbám dostala počas roku 2022 do menších problémov. S rastom úrokovej miery prišlo k miernemu vychladnutiu v ekonomike. Podnik prepustil nie až tak potrebných zamestnancov a dokonca aj projekty ktoré neboli zásadné pre výrobu boli na určitý čas pozastavené. Podnik situáciu dostal však pod kontrolu, podarilo sa mu ušetriť nejaké náklady a tým napomohol aj sebe, ale aj zamestnancom upevniť ich pozíciu stabilnejšou. Do budúca sa dá predpokladať mierne vychladnutie trendu v automobilovom priemysle. Automobilky tento trend pomaly začínajú pociťovať, ľudia sa snažia šetriť a tým pádom je logické, že bude klesať dopyt po tovaroch, čo platí aj pre automobily. Je veľmi dôležité, aby podnik hľadal diery na trhu a svoj obzor výroby neorientoval len na jeden výrobok alebo priemysel. Okrem výroby pre automobilový priemysel je dodávateľ výrobkov aj pre rôzne technické stroje, ťažkú poľnohospodársku a stavebnú, cestnú techniku, čistiacu techniku a pokúša sa zaujať i v oblasti elektro mobility. Dostať sa aj keď do podobného, ale predsa len trochu iného priemyslu by malo len a len pomôcť v upevňovaní bezpečnej pozície a prístavu pre spoločnosť.

4.4 Kontokorentný úver

Forme tohto úveru sme sa venovali už na začiatku v prvej časti práce. Vysvetlili sme si základy nie len kontokorentného úveru, ale aj iných možností využitia či už interných alebo externých zdrojov. Teraz sa však zameriame na kontokorent. Podniky ho využívajú pomerne často, keďže táto forma ponúka prečerpanie úveru na krátkodobé financovanie. Dá sa povedať, že slúži ako poistka v prípadoch, ak by bolo treba zaplatiť pohľadávky na ktoré podnik nemá prostriedky, v danom momente nimi nedisponuje. Spoločnosť X.Y., s.r.o. si zaobstarala kontokorent vo výške úverového limitu 1 500 000 eur. Úver je podporovaný z Paneurópskeho záručného fondu skratkou označovaný ako EGF. V zmluve stojí aj to, že poskytovateľom podpory vo forme záruky tohto kontokorentu je Európska investičná banka. Jej úlohou je poskytovať finančné prostriedky na projekty, prispievajúcim k dosiahnutiu určitých cieľov stanovených zodpovednou radou. Fond bol zriadený v reakcii na pandémie COVID-19 slúžiaci na podporu hlavne malým a stredným podnikom. Náš podnik spadá pod veľké podniky, preto môžeme povedať aj skutočnosť že tento príspevok čerpalo aj mnoho veľkých hráčov akou je naša spoločnosť. V zmluvách sa nachádza aj rozdelenie podľa kategórii klienta a to:

- stredný podnik (zamestnáva menej ako 250 osôb, ročný obrat presahuje 50 mil. eur)
- väčší podnik (zamestnáva najmenej 250 a menej ako 3000 zamestnancov)
- veľký podnik (zamestnáva najmenej 3000 zamestnancov)

Aj toto môžeme považovať za realitu, že Panaeurópsky záručný fond nepoberajú zrovna tí najmenší hráči na trhu. Subjekty, ktoré na Slovensku v prvom kvartáli účtovného roku 2022 poskytovali produkty EGF:

- Slovenská záručná a rozvojová banka, a. s.
- Slovenská sporiteľňa, a.s.
- UniCredit Bank Czech Republic and Slovakia, a.s., pobočka zahraničnej banky
- UniCredit Leasing Slovakia, a.s.
- Neulogy Ventures, a. s.

UniCredit Bank Czech Republic and Slovakia, a.s. je poskytovateľom aj nášho kontokorentu. Spolupráca s touto bankou bola nadviazaná už predtým a nie je to jej prvá služba, poskytovaná nášmu podniku. Podmienky, ktoré žiadateľ musel splňať, boli najvýhodnejšie práve tu. Dlhšia spolupráca a kontakty v banke, podnikom uľahčujú spoluprácu nie len pri čerpaní kontokorentného úveru, ale aj pri iných formách využívaných v podnikovom, ale aj bežnom prostredí. Medzi podmienky patrí zákaz splácania kreditných kariet, faktoring, financovanie do vlastného imania, nákup a renovácia nehnuteľností za účelom predaja alebo prenájmu ďalej, teda tretej osobe. Spoločnosť takisto nesmie obchodovať s akciami a cennými papiermi. Pravidlá musia byť striktne určené z dôvodu, že by dochádzalo k manipuláciám a tým by mohli svoj kapitál vďaka viacej rizikovým formám znehodnotiť. Účel zmluvy je na splácanie krátkodobých pohľadávok a prevádzkových potrieb klienta. Úroková sadzba nie je fixná a určuje sa na jednotlivé oceňovacie obdobia. Toto obdobie trvá 1 mesiac, vypočítavané ako súčet referenčnej ceny respektíve sadzby 1M EURIBOR a úrokovej sadzby 2,15 % p.a.. EURIBOR celým názvom Euro Interbank Offered Rate vznikla v roku 1999. Ide o medzibankovú referenčnú sadzbu v rámci celej menovej únie. Variabilná sadzba je stanovená na obdobie 1, 3, 6 a 12 mesiacov, a tej percentuálna výška sa v jednotlivých mesiacoch mení.

Graf 3 Vývoj úrokovej miery EURIBOR



Zdroj: Vlastné spracovanie na základe dát z <https://www.euribor-rates.eu/en/current-euribor-rates/1/euribor-rate-1-month/>

Červenou zvýraznený bod je obdobie, kedy bol podniku X.Y., s.r.o., poskytnutá služba. Peniaze boli vtedy veľmi lacné a po úveroch sa oplatilo siahnuť. EURIBOR predstavoval -0,561 %. Podniky vo veľkom využívali túto situáciu, avšak o rok neskôr v roku 2022 sa situácia začala meniť a referenčná cena EURIBOR začala stúpať. Inflácia a zvyšovanie úrokových sadzieb dostalo centrálnu banku do situácie, kedy sadzby museli naspäť zvyšovať. Banky poskytujú úvery nie preto, aby podporili ekonomiku, ale preto, aby zarobili. Účtujú si rôzne poplatky za sprostredkovanie administratívne vecí a podobne. Za prevzatie záväzku si účtujú 0,5 % ako počiatočný poplatok. Percento je určené z úverového limitu 1 500 000 eur. Pre banku ako sprostredkovateľa je hneď na začiatku zinkasovaná provízia 7 500 eur. Sme na začiatku a banka si zobrala len prvú časť provízie. Spomedzi nasledujúcich poplatkov smerujúcich k poskytovateľovi sú administratívne záležitosti. Zároveň si predkladá právo o vyúčtovanie akýchkoľvek poplatkov a vzniknutých nákladov v dôsledku uzavretia zmluvy. Banky majú možnosť fakturovať tieto poplatky ročne, polročne, štvrťročne alebo mesačne. V našom prípade ide o fakturovanie 0,025% p.q., teda štvrťročne. Faktúra za administratívu v sume 375 eur, nasledujúce poplatky zahŕňajú ešte 0,25% p.a. z nečerpanej sumy a 10% ročnú prirážku v prípade oneskorených platieb. Je potrebné zdôrazniť, že tieto poplatky nie sú účtované jednorazovo ale počas celej doby trvania kontokorentného úveru.

Možnosť čerpania je určená najskôr od prvého pracovného dňa po uzavretí zmluvy až po posledný deň. Začiatok čerpania od UniCredit Bank Czech Republic and Slovakia, a.s., bol stanovený na 9.8.2021, avšak zmluva bola uzavretá 3.8.2021, čo predstavuje rozdiel 6 dní. Koniec čerpania je v zmluve uvedený 29.9.2026. Tento dátum sa nezhoduje so splatnosťou istiny úveru. Splatnosť istiny úveru je o 30 dní neskoršie ako koniec čerpania, na čo prislúcha dátum 31.10.2026. Pravidlo čerpania od prvého pracovného dňa sa v našej situácii nevyskytol a tento proces trval o niečo dlhšie. Jeden z dôvodov bol, že sa nejednalo o bežný kontokorentný úver, ale úver podporovaný EGF a Európskou investičnou bankou. Príslušné povolenia a dodatočné vybavovania sú o niečo dlhšie. Následne závisí aj od dohody s poskytovateľom, ten musí v prípade splnenia všetkých podmienok poskytnúť peňažné prostriedky do 5 pracovných dní od ich splnenia. Banka má právo urobiť inak v situáciách kedy nastali zmeny v úverovej spôsobilosti klienta, zároveň tie musia ohroziť plnenie záväzkov. Celý proces rôznych povolení a súhlasov začína už dávno predtým, ako je zmluva podpísaná.

V zmluve sa vyplňajú rôzne dodatočné informácie, ktoré by podnik mal spĺňať alebo by ich nemal porušovať. Tieto informácie sú nazývané takzvané kritéria oprávnenosti. Tie sú rozdelené do niekoľkých celkov. Prvý je zameraný na podmienky získavania, alebo celkovú výšku pomoci EGF. V tejto sekcii sa riešia veci charakteru, aký je obrat alebo ročné mzdové náklady. Druhý celok je zameraný na kritéria oprávnenosti pre podniky. Zodpovedajúce kritéria sa orientujú na veľkosť podniku, ktorú máme už špecifikovanú. Ďalej tu sú kritéria zameriavacie sa na sídlo podniku, či sa nachádza v Slovenskej republike alebo v iných štátoch spomedzi Európskej únie. Ak by sa nenachádzal, nespĺňal by podmienky žiadania o kontokorentný úver. Právne veci a náležitosti by sa tiež nest'ahovali na podnik a tým by nespĺňal právne predpisy a normy stanovené Európskou úniou. Do predpisov patrí napríklad to, že podnik nemôže vykonávať nelegálne aktivity, ktoré sú v rozpore s platnými zákonmi zastrešujúce aktivity ako podvod korupciu, falšovanie, pranie peňazí, daňové úniky alebo iné nekalé úmysly a praktiky. Dôraz sa kladie aj na sankčný zoznam. Podnik alebo osoby riadiace podnik nesmú byť počas trvania zmluvy zaradené na sankčný zoznam. Ak by sa tak stalo, banka má možnosť od zmluvy odstúpiť. Podnik nesmie byť v konkurze, reštrukturalizácii alebo likvidácii, zároveň v priebehu posledných 5 rokov neporušil zákon vydaný Slovenskou republikou. V tomto prípade sa bavíme o zákone vzťahujúcom sa na zamestnávanie cudzincov nelegálnou formou. Posledná časť je zameraná na kritéria oprávnenosti pre projekty. Riešia sa tu otázky typu, či sa jedná o nový projekt, či

je toto jediná pomoc od EIB a EGF. Projekt na ktorý sú peňažné prostriedky použité musí byť zdravý, či po ekonomickej, environmentálnej alebo technickej stránke. Fond je z určitého percenta tvorený aj krajinami, ktoré doňho prispievajú. Spoločnosť by mala mať aspoň jeden z materských podnikov v krajine, ktorá prispieva do fondu. Ich zoznam je voľne dostupný, preto by si mal žiadateľ túto informáciu overiť, keďže sa môže priebežne meniť. Ako sme už spomínali kritéria sú prísne a nie každý vyhovuje ich požiadavkám. Požiadavky sú kladené aj na životné prostredie. Podnik sa nesmie nachádzať na území spadajúcom pod prírodnú rezerváciu alebo chránené územie podľa právnych predpisov Európskej únie. Toto súvisí aj s poškodzovaním biotopov, zneužívaní zvierat, obchodom s nebezpečným materiálom a iné činnosti prípadne látky ohrozujúce životné prostredie. Regulácie sú kladené aj na osobné autá, dodávky, poľnohospodársku techniku a inú prepravnú alebo úžitkovú techniku. Stroje alebo automobily majú stanovené limity noriem CO², do ktorých sa musia zmestiť. Stručnejšie sme si zhrnuli nariadenia, ktorými by mali podniky vyhovovať. Vzhľadom na prísne regulácie v podnikaní sa dá povedať, že o kontokorentný úver žiadajú väčšie podniky, keďže tie musia vzhľadom na ich veľkosť dbať, aby neboli s nariadeniami v rozpore. Majú viacej kontrol a tým sú aj pod väčším drobnohľadom. Všetko zlé je na niečo dobré. Tým ako sú pod drobnohľadom stanovené normy, obvykle spĺňajú a tým majú možnosť takýto typ úveru od EGF získať. Malé podniky málokedy dostávajú takej pozornosti a tým veľa vecí nespĺňajú alebo určitým spôsobom obchádzajú. Slepé miesta v zákonoch a normách hľadajú samozrejme aj tie väčšie, avšak je to pre nich niekedy zložitejšie.

Po všetkých týchto kritériách je v zmluve zakomponovaná príloha č. 1, kde klient vyhlasuje splnenie podmienok pre získavanie záruky EIB. Dokument musí byť urobený tak, aby nebol ľahko napadnutý. Zmluvy sa tým zvyčajne veľmi predlžujú, ale banka sa musí dostať do postavenia, kedy bude nad klientom vo výhode. Čestné vyhlásenie je potrebné aj ohľadom environmentálnych a sociálnych záväzkov, preto príloha č. 2 toto vyhlásenie zastrešuje. V čestnom vyhlásení sa nachádzajú otázky životného prostredia sociálne štandardy environmentálne a sociálne správanie alebo vyhlásenie o pravidelných externých auditoch vykonávanými v spoločnosti. Audity sú neoddeliteľnou súčasťou najmä v automobilovom priemysle. Na to, aby ste mohli dodávať a spolupracovať s automobilkami je potrebné veľké množstvo povolení ako IATF 16 949. IATF je štandard riadenia kvality v automobilovom priemysle, uverejnený v roku 2016.

Pomaly sa blížíme ku konci zmluvy, kde sú zhrnuté podmienky úveru vo vzťahu k podnikateľom. Obsah je tvorený z 11 bodov, pomedzi ktoré patrí napríklad splácanie úveru, poplatky a náhrady, zabezpečenie, osobitné záväzky klienta alebo spoločné, osobitné a záverečné ustanovenia. V časti splácanie úveru je písané o povinnostiach a pravidlách klienta v platbách a záväzkoch, ktoré by mal plniť. Je zaručený mať 2 pracovné dni pred splatnosťou splátky na účte dostatočné množstvo financií, aby platbu mohol uskutočniť. Ak sa tak nestane banke vzniká preddavok. Tá má aj okrem iného právo na predčasné splatenie. Aj tu máme dôkaz o tom, že banka sa dostáva do výhodnejšej pozície. Aj z bežnej praxe vieme, že peniaze nedostaneme bez toho, aby sme niečím ručili. V našom prípade sa spoločnosť zaručila majetkom a aktívami. Dostatočná zábezpeka je určovaná bankou, ak nie je v zmluve dané inak. Oceňovanie práv alebo vecí na zábezpeku je účtované na náklady klienta. Následne sa tieto údaje predkladajú ďalej a príslušný orgán, ktorý poskytuje úver dané podklady overí. Overí ich najčastejšie osobným kontaktom pomocou znalca. Za nezvyčajných okolností, tým je myslené napríklad znehodnotenie alebo podobne neželané stavy, do zábezpeky sa prikladajú ďalšie objekty alebo práva. O týchto zmenách stavu je potrebné informovať banku. Pri dokumentoch zaoberajúcich sa záväzkami medzi stranami je potrebné doručenie a odovzdanie osobne, faxom, poštou alebo kuriérom. Neinformovanosť by mohla viesť k dodatočným problémom, vrcholiacim až odstúpením od zmluvy. V sekcii osobitné záväzky sa klient zaručuje dodržiavať rôzne povolenia, či už úradné alebo iného charakteru, vykonávanie jeho hlavnej podnikateľskej činnosti, dodržiavanie právnych predpisov a nariadení vlády Slovenskej republiky. Účtovníctvo je tiež veľkou časťou podnikania a banky o tejto skutočnosti vedia. Požadujú, aby forma akou sa podnik vydal bola legálna a v účtovníctve nevznikali nezhody spôsobené zlým systémom alebo vedomím falšovaním dokumentov.

Poslednú časť kontokorentného úveru tvorí dodatok. Už z názvu vyplýva, že k zmluvám sú dodávané zvyčajne neskôr. Za stavu kedy sa menia podmienky, náležitosti jednej zo strán, používajú sa práve dodatky. Ten býva rozdelený na niekoľko častí alebo bodov. V našom sa vyskytujú 3 a to sú:

- zmluvné strany a úvodné vyhlásenia
- zmena zmluvy
- spoločné a záverečné ustanovenia

V tejto chvíli nás zaujíma hlavne zmena zmluvy, hlavný dôvod vydania tohto dodatku. Zmena nastala v dni kedy má byť istina úveru splatená. V pôvodnej zmluve sa vyskytoval dátum 29.9.2026 ten bol zmenený na 30.09.2026. Počas vydávania základnej zmluvy zákony, nariadenia mohli byť nastavené inak. Úvery sú určené na dlhšiu dobu splatnosti, počas tohto obdobia prichádzajú zmeny, rezervy zmlúv, ktoré sa zákon alebo banky snažia odstrániť. V druhom bode je obsiahnutá zmena textu písma. Môže ísť o jasnejšie a prehľadnejšie podanie podmienok. Aj takéto zmeny sa musia dokladovať, aby bolo všetko v súlade so zákonom a zmluva nebola napadnuteľná. Preto často nastáva situácia dopĺňania dodatkov.

Kontokorentný úver je z úverových možností zaraďovaný medzi drahšie formy financovania. Je tak kvôli väčšej úrokovej miere a pripočítavania EURIBOR sadzby, ktorá nie je fixná. Ponúka však možnosti čerpania nad limity, čo bežný úver nespĺňa. Podniky ho využívajú pomerne často, keďže nastáva situácia, kedy treba viacej likvidity ako je dostupnej. Nárast vstupných surovín a prevádzkových nákladov tento trend len podporilo. Podniky majú vo svojej zbierke takmer vždy tento úver.

4.5 Lízing

Finančný nástroj menom lízing poskytuje prenájom určitého majetku koncovému používateľovi, čo môžu byť bežní spotrebitelia, ale aj podniky. Pomerne často je spojený s financovaním vozidiel alebo strojov používaných v prostredí podnikania. Úroková miera môže byť lepšia ako pri bežnom bankovom úvere, čo z neho automaticky robí výhodnejšiu možnosť. Na financovanie nepotrebujeme množstvo kapitálu akého množstvo by sme potrebovali pri kúpe, okrem toho máme prístup k modernejšiemu vybaveniu bez záťaže kapitálu. Po skončení zmlúv máme rôzne varianty, ako napríklad odkúpenie majetku, predĺženie alebo vrátenie. Táto skutočnosť nezáleží len od nás, ale aj od poskytovateľa, ktorý stanovuje podmienky na začiatku započatia majetku, stanovených v zmluve.

Podobne ako predchádzajúci sprostredkovateľ finančnej služby UniCredit, aj leasing poskytuje táto banka. Vystupuje však pod iným menom UniCredit Leasing Slovakia a.s., keďže sa jedná o inú sekciu sprostredkovateľa. Prvým krokom je podanie žiadosti o financovanie pomocou tohto typu. Zahŕňa údaje ako žiadateľ, prípadne príslušný žiadateľ, zastupujúci konkrétnu sekciu alebo podnik, údaje o predmete, na ktorý chceme financovanie použiť. Spoločnosť X.Y., s.r.o., sa rozhodla o financovanie výrobnéj linky pomocou lízingu.

Jedná sa o nový montážny - skúšobný automat DC2STV v obstarávacej cene 720 625,26 eur plus ostatné príslušenstvo v sume 18 625,26 eur, čo tvorí celkovú cenu 739 250,52 eur, z čoho je pre financovanie určená hodnota samotnej časti automatu vo výške 702 000,- eur. Samotná časť výrobného automatu je pre financovanie leasingovou spoločnosťou UniCredit Leasing Slovakia a.s. Trvanie financovania je stanovené na dobu 48 mesiacov, čo činí 4 roky splácania, viď. splátkový kalendár. To, čo nás z veľkej časti okrem ceny a podmienok pre získanie lízingu zaujíma je aj akontácia stanovená na 10 %. V žiadosti o financovanie sú aj okrem základných údajov informácie o spracovaní osobných údajov, akým spôsobom sú spracované a podobne. Nachádzajú sa tu citlivejšie informácie ako rodné čísla alebo mená žiadateľov z čoho vyplýva táto zodpovednosť. Po podaní žiadosti je vyhotovený ďalší dokument zastrešujúci súhrnné informácie. Každý dokument má na vrchu akýsi typ QR kódu pre rýchlejšiu prácu s údajmi v budúcnosti. Na rozdiel od prvej časti sa vo vrchnej časti nachádza priradené číslo k zmluve o financovaní. Zhrnuté informácie typu žiadateľ medzi vlastníkom, skutočným vlastníkom a zástupcom žiadateľa nesmú chýbať.

Prechádzame k časti, kde sú zhrnuté obchodné podmienky pre lízing. Keďže sa jedná o výrobnú linku podmienky nepodliehajú napríklad na financovanie automobilu, ale jedná sa o stroje a nákladné autá prekračujúce váhu 3,5 tony. Podmienky sa delia do 10 častí. Prvá z nich zastupuje informácie podliehajúce všeobecným ustanoveniam. Obsiahnuté pravidlá ako iné dohodnuté odchýlky sú nadradené tým základným. Okrem iného aj napríklad právo o odkúpenie zariadenia po skončení zmluvy. Nie každý sprostredkovateľ túto možnosť ponúka, preto je len výhodou, ak je tu aj na výber tento variant. Preto musia byť zmluvné strany dopredu o tejto možnosti dohodnuté. Zariadenie a zodpovednosť zaň nesie lízingový prenajímateľ. Linku nevlastní podnik ani výrobca, ale UniCredit Leasing Slovakia a.s., teda banka. Prechádzame k časti číslo 2, kde sú zhrnuté informácie a pravidlá ohľadom prebratia predmetu. Pri doručení by sme mali overiť, či je všetko v poriadku. To znamená úplnú funkčnosť a technické normy, ktoré by malo zariadenie spĺňať. Technické normy, nepodarkovosť a podobne, zariadenie nebude spĺňať hneď na začiatku. V podniku je nové, čo znamená jeho vyladenie na čo najlepší efekt. Často býva s týmto problémom a nejaký čas trvá dokým sa zariadenie dostane na svoj maximálny potenciál. Po odovzdaní je dodaný aj preberací protokol. Ten potvrdzuje, že sa skutočne jedná o požadovaný predmet, ďalej o prebratí dokladov k zariadeniu alebo vadách zistených počas preberania. Prevzatím a podpísaním sa zaručuje k úplnosti zariadenia a zodpovedajúcemu popisu. Môže nastať aj situácia, kedy sa zmluva o preberaní nepodpíše. Ak sa tak stane protokol bude akceptovaný

len za podmienok ak neboli uvedené pripomienky v preberacom konaní. Za bežných okolností by mal byť tento protokol podpísaný do 7 dní od prevzatia. Ak ho nepodpíšeme hneď, máme značnú výhodu a viacej času na prehliadku. Ak však nájdeme nedostatky, je potrebné oznámenie do 5 dní. Po tejto lehote už nie je možné ohradenie sa voči lízingovej spoločnosti. Linky sa vo veľkom množstve vyrábajú v zahraničných krajinách. V našom prípade tomu nie je inak. Počas dopravy zo zahraničia môžu nastať komplikácie pri colných kontrolách. Zodpovednosť za prevoz a colné kontroly by podľa obchodných podmienok mal zabezpečiť lízingový prenajímateľ. Keďže aj počas doby užívania je vlastníkom majetku dávalo by zmysel, že za dopravu a veci s ňou spojené ponese zodpovednosť. Ak by neboli pravidlá zaobchádzania pre podniky určené, s veľkou pravdepodobnosťou by zneužívali tieto medzery vo vlastný prospech. Článok číslo 3 rieši veci spojené s právom vlastníctva a užívania v našom prípade výrobné linky. Aby sa zamedzilo spôsobom ako zneužiť tento majetok je zakázané ho posúvať ďalej tretím stranám, predat' ho alebo darovať. Poskytnúť predmet tretej strane je povolené, iba ak požiadame o toto právo. Poskytneme jej ho vo forme nájmu alebo podnájmu. Po jeho potvrdení máme právo ho poskytnúť ďalej. Ak nastane porušenie pravidiel, hrozí nám pokuta 10 % z obstarávacej ceny. Zachádzanie so strojom a jeho údržba sa považuje za časovo a finančne náročné. Časom sa hodnota majetku používaním znevažuje. Procesy sa čoraz viac automatizujú a posúvajú dopredu, preto je logické že hodnota stroja bude klesať. Nesprávnym požívaním a zaobchádzaním by hodnota ešte viacej klesala. Zaväzujeme sa teda využívaním iba na účely výrobcom určené a nie iné. Doplnkové prístroje na zariadení sú teda tiež zakázané ak nie je tak povolené v obslužnom manuály. Pravidelný servis a údržba je základ zdravého fungovania v celej výrobné linke. Naplánované sú dopredu v určitých intervaloch, znehodnotenie by malo byť týmto procesom minimálne. Ak sa však stane škoda na majetku prenajímateľa a nebol dodržaný postup správneho zachádzania, zodpovednosť preberá podnik. Nie vždy bežné údržby stačia a z času na čas je potrebné urobiť aj výmenu dielov. Všetko má svoju životnosť a používaním sa časom veci a materiály opotrebúvajú. Ak chceme odvádzať kvalitnú prácu, je potrebné, aby aj naše výrobky boli v čo najlepšom stave. Pravidelná kontrola nám odráža aj skutočnosť, že pri technických poruchách nenesie zodpovednosť prenajímateľ, ale nájomca. Náhradu spôsobenej škody takéhoto typu nie je možné uplatniť. Náklady na tieto položky sú teda hradené čisto z financií podnikov. Pri nefunkčnosti zariadenia sa splátky platia klasickým spôsobom bez ohľadu na jeho aktuálny stav. Prechádzame k ďalšiemu odseku a ním sú splátky a veci spojené s financiami. Cena nachádzajúca sa v lízingovej

zmluve je len orientačná. Počas uzatvárania mohli byť rozdielne ceny jednotlivých operácií. Skutočná cena je vyčíslená po zavedení linky do operácie. Súhrn položiek obsahuje:

- obstarávacia cena
- náklady na prepravu
- ostatné náklady počas obdobia pred zavedením do používania

Špekulácie ohľadom meny v akej je platenie splátok je zakázané. Kurzové pohyby by robili pomerne veľké rozdiely počas celej doby platby. Vysoká volatilita niektorej meny by mohla byť výhodou získanou v prospech podniku. Prenajímateľ však má možnosť žiadať o platby v inej mene ako EUR. Ak posielame teda peňažné prostriedky v inej mene a nastane ich akceptovanie, banka prevedie operáciu prevodom na inú menu a to kurzom devíza predaj. Tá je realizovaná pomocou kurzového lístka určeného týmto sprostredkovateľom. V procese prevodu sprostredkovateľ zoberie províziu na zmenu z jednej do druhej meny. Platbu musíme uhradiť v sume podľa sadzobníka, čiže sa nekonvertuje z pôvodnej, čo činí pre nás určitú nevýhodu. Jednoducho povedané zaplatíme viacej ako by sme mali. Obdobie kedy je stanovený začiatok splácania je určený na prvý deň v mesiaci kedy bolo zariadenie prevzaté. Výška splátky je určená prenajímateľom, konkrétne v splátkovom kalendári. Na lepšiu predstavu uvedieme vizualizačný príklad konkrétneho splátkového plánu spoločnosti X.Y., s.r.o.

Tabuľka 4 Reálny príklad splátkového plánu

Splátkový kalendár

		Dátum splatnosti	Dátum vzniku daň.	Základ DPH	DPH	K úhrade	Číslo dokladu			
Paušálny poplatok:				0,00	0	0,00				
Prosíme hradiť oddelene od leasingovej splátky pod variabilným symbolom 4315200678										
1 Spl. č.	2 Dátum splatnosti splátky	3 Základ dane	4 DPH *	5 Leasingová splátka (3+4)	6 Istina	7 Úrok	8 Poistné (inkasované)	9 PZP (inkasované)	10 K úhrade (4+6+7+8+9)	11 Dátum vzniku daň. povinnosti
000	31.3.2022	70 200,00	14 040,00	84 240,00	70 200,00	0,00	0,00	0,00	84 240,00	31.3.2022
001	5.4.2022	13 679,40	2 735,88	16 415,28	12 679,06	1 000,34	266,76	0,00	16 682,04	30.4.2022
002	5.5.2022	13 679,40	2 735,88	16 415,28	12 699,13	980,27	266,76	0,00	16 682,04	31.5.2022
003	5.6.2022	13 679,40	2 735,88	16 415,28	12 719,24	960,16	266,76	0,00	16 682,04	30.6.2022
004	5.7.2022	13 679,40	2 735,88	16 415,28	12 739,38	940,02	266,76	0,00	16 682,04	31.7.2022
005	5.8.2022	13 679,40	2 735,88	16 415,28	12 759,55	919,85	266,76	0,00	16 682,04	31.8.2022
006	5.9.2022	13 679,40	2 735,88	16 415,28	12 779,75	899,65	266,76	0,00	16 682,04	30.9.2022
007	5.10.2022	13 679,40	2 735,88	16 415,28	12 799,98	879,42	266,76	0,00	16 682,04	31.10.2022
008	5.11.2022	13 679,40	2 735,88	16 415,28	12 820,25	859,15	266,76	0,00	16 682,04	30.11.2022
009	5.12.2022	13 679,40	2 735,88	16 415,28	12 840,55	838,85	266,76	0,00	16 682,04	31.12.2022
010	5.1.2023	13 679,40	2 735,88	16 415,28	12 860,88	818,52	266,76	0,00	16 682,04	31.1.2023
011	5.2.2023	13 679,40	2 735,88	16 415,28	12 881,24	798,16	266,76	0,00	16 682,04	28.2.2023
012	5.3.2023	13 679,40	2 735,88	16 415,28	12 901,64	777,76	266,76	0,00	16 682,04	31.3.2023
013	5.4.2023	13 679,40	2 735,88	16 415,28	12 922,06	757,34	266,76	0,00	16 682,04	30.4.2023
014	5.5.2023	13 679,40	2 735,88	16 415,28	12 942,52	736,88	266,76	0,00	16 682,04	31.5.2023
015	5.6.2023	13 679,40	2 735,88	16 415,28	12 963,02	716,38	266,76	0,00	16 682,04	30.6.2023
016	5.7.2023	13 679,40	2 735,88	16 415,28	12 983,54	695,86	266,76	0,00	16 682,04	31.7.2023
017	5.8.2023	13 679,40	2 735,88	16 415,28	13 004,10	675,30	266,76	0,00	16 682,04	31.8.2023
018	5.9.2023	13 679,40	2 735,88	16 415,28	13 024,69	654,71	266,76	0,00	16 682,04	30.9.2023
019	5.10.2023	13 679,40	2 735,88	16 415,28	13 045,31	634,09	266,76	0,00	16 682,04	31.10.2023
020	5.11.2023	13 679,40	2 735,88	16 415,28	13 065,97	613,43	266,76	0,00	16 682,04	30.11.2023
021	5.12.2023	13 679,40	2 735,88	16 415,28	13 086,65	592,75	266,76	0,00	16 682,04	31.12.2023
022	5.1.2024	13 679,40	2 735,88	16 415,28	13 107,37	572,03	266,76	0,00	16 682,04	31.1.2024
023	5.2.2024	13 679,40	2 735,88	16 415,28	13 128,13	551,27	266,76	0,00	16 682,04	29.2.2024
024	5.3.2024	13 679,40	2 735,88	16 415,28	13 148,91	530,49	266,76	0,00	16 682,04	31.3.2024
025	5.4.2024	13 679,40	2 735,88	16 415,28	13 169,73	509,67	266,76	0,00	16 682,04	30.4.2024
026	5.5.2024	13 679,40	2 735,88	16 415,28	13 190,58	488,82	266,76	0,00	16 682,04	31.5.2024
027	5.6.2024	13 679,40	2 735,88	16 415,28	13 211,47	467,93	266,76	0,00	16 682,04	30.6.2024
028	5.7.2024	13 679,40	2 735,88	16 415,28	13 232,39	447,01	266,76	0,00	16 682,04	31.7.2024
029	5.8.2024	13 679,40	2 735,88	16 415,28	13 253,34	426,06	266,76	0,00	16 682,04	31.8.2024
030	5.9.2024	13 679,40	2 735,88	16 415,28	13 274,32	405,08	266,76	0,00	16 682,04	30.9.2024
031	5.10.2024	13 679,40	2 735,88	16 415,28	13 295,34	384,06	266,76	0,00	16 682,04	31.10.2024
032	5.11.2024	13 679,40	2 735,88	16 415,28	13 316,39	363,01	266,76	0,00	16 682,04	30.11.2024
033	5.12.2024	13 679,40	2 735,88	16 415,28	13 337,48	341,92	266,76	0,00	16 682,04	31.12.2024
034	5.1.2025	13 679,40	2 735,88	16 415,28	13 358,59	320,81	266,76	0,00	16 682,04	31.1.2025
035	5.2.2025	13 679,40	2 735,88	16 415,28	13 379,74	299,66	266,76	0,00	16 682,04	28.2.2025
036	5.3.2025	13 679,40	2 735,88	16 415,28	13 400,93	278,47	266,76	0,00	16 682,04	31.3.2025
037	5.4.2025	13 679,40	2 735,88	16 415,28	13 422,15	257,25	266,76	0,00	16 682,04	30.4.2025
038	5.5.2025	13 679,40	2 735,88	16 415,28	13 443,40	236,00	266,76	0,00	16 682,04	31.5.2025
039	5.6.2025	13 679,40	2 735,88	16 415,28	13 464,68	214,72	266,76	0,00	16 682,04	30.6.2025
040	5.7.2025	13 679,40	2 735,88	16 415,28	13 486,00	193,40	266,76	0,00	16 682,04	31.7.2025
041	5.8.2025	13 679,40	2 735,88	16 415,28	13 507,35	172,05	266,76	0,00	16 682,04	31.8.2025
042	5.9.2025	13 679,40	2 735,88	16 415,28	13 528,74	150,66	266,76	0,00	16 682,04	30.9.2025
043	5.10.2025	13 679,40	2 735,88	16 415,28	13 550,16	129,24	266,76	0,00	16 682,04	31.10.2025
044	5.11.2025	13 679,40	2 735,88	16 415,28	13 571,62	107,78	266,76	0,00	16 682,04	30.11.2025
045	5.12.2025	13 679,40	2 735,88	16 415,28	13 593,10	86,30	266,76	0,00	16 682,04	31.12.2025
046	5.1.2026	13 679,40	2 735,88	16 415,28	13 614,63	64,77	266,76	0,00	16 682,04	31.1.2026
047	5.2.2026	13 679,40	2 735,88	16 415,28	13 636,18	43,22	266,76	0,00	16 682,04	28.2.2026
048	5.3.2026	13 679,40	2 735,88	16 415,28	13 657,77	21,63	266,76	0,00	16 682,04	31.3.2026
Spolu:		726 811,20	145 362,24	872 173,44	701 999,00	24 812,20	12 804,48	0,00	884 977,92	

Zdroj: Interné dáta

V splátkovom pláne je vidieť niekoľko základných informácií. Celkový počet splátok predstavuje číslo 48. Prvá lízingová splátka je tvorená z 10 % celkovej sumy, kde je započítaný základ dane a DPH. V nasledujúcich mesiacoch sa jedná o pravidelnú sumu 16 415,28 eur. Úrok je vyrátaný zo zvyšnej dlžnej sumy a postupne sa každým mesiacom znižuje, pričom sa v úvodnej splátke neúčtuje. Poistné je tvorené sumou 266,76 eur pravidelne v období splatnosti, ktoré nepodlieha DPH. Položka číslo 10 je celková suma mesačnej splátky, tvorená ako súčet položiek 4,6,7,8 a 9.

Zariadenia sa pohybujú v hodnote až do niekoľkých miliónov. Lízingová zmluva nám ukladá povinnosť poistenia. Poistka môže byť zrealizovaná samotným poskytovateľom lízingom, ale aj nami. Majetok máme poistený v spolupráci s UniCredit Broker a Generali, čo znamená poistenie realizované lízingovou spoločnosťou. V podnikovom prostredí sa moc lacné veci nenachádzajú, obzvlášť, ak sa bavíme o výrobných linkách. Pravidlá sú preto jasne a striktné určené. Začiatok platenia poistnej zmluvy je dňom, kedy bol predmet prevzatý na základe preberacieho protokolu. Poistnú splátku je vidno vyššie v splátkovom kalendári. Pre poistku bola určená sadzba 0,38 % p.a.. Za rok zaplatíme na poistke 3201,12 eur. Počas celej doby platenia 12 804,48 eur. Poistenie je určené na obdobie počas doby lízingu rokov. Podpisom zmluvy sme sa zaručili splácať každý mesiac fixnú výšku splátky. Tá je splácaná počas celej doby trvania lízingu. O túto možnosť sa jedná však iba v prípade, ak sme zvolili fixný typ úročenia. Na výber je ešte variabilný typ, kde sa miera splátok mení od EURIBOR úrokovej miery. Záleží už len od splátok, či sú stanovené za mesiac, 3 mesiace, štvrtročne alebo inak. Náš lízing a jeho splátka je stanovená na obdobie 1 mesiaca s fixnou splátkou. Vyššie je vidno graf, ako sa miera EURIBOR vyvíjala v čase. Momentálne sa úvery využívajúce túto mieru predražili o niekoľko jednotiek percenta. Dlhšie obdobie bola pod úrovňou 0 %. Banky si túto situáciu poistili priamo v zmluve a to spôsobom, že ak by klesla pod úroveň 0 % p.a. bude platiť práve tá. Keďže bola záporná v tomto prípade platila stále 0 % sadzba. Za daných okolností by mohla nastať aj situácia kedy by táto sadzba nebola zverejnená. Ak sa tak nestane z rôznych dôvodov, určovaná je na základe lízingového prenajímateľa a jeho nákladov. Zaťaženie by mal zvoliť také, aby nebolo nad určitú zdravú hranicu, respektíve primerané. V minulosti, kedy neboli medzibankové prevody tak rýchle ako dnes bolo potrebné, aby suma bola pripísaná na účet poskytovateľa v dni kedy bola určená splatnosť podľa zmluvy. Platby sa teda museli posielat' skoršie s predstihom, aby došlo k jej spracovaniu v požadovaný termín. V dnešnej dobe už tak neplatí, keďže väčšina bánk používa na prevod peňazí pokročilejšie systémy. Okamžité platby a pripísanie peňazí

bezprostredne po zaplattení na účet je však iba do určitej výšky. Pri väčšom objeme peňazí je čakacia doba o niečo dlhšia. Na platby pravidelného charakteru sa používajú možnosti ako inkasá. Podnik má takú možnosť iba vtedy ak dostal súhlas od poskytovateľa. Keďže sa výška EURIBORU mení v čase aj výška splátky sa bude meniť, ak nie je fixná. V prípade zmeny sme povinní túto zmenu akceptovať a zaplatiť sumu v plnej výške. Dôvod úpravy musí byť včas oznámený a vysvetlený, aby bol priestor na reakciu. Okrem toho, že sa zaručuje ich platiť na čas je potrebné ich splácať aj v plnej výške na účet uvedený v zmluve. Nastat' môžu situácie, kedy sú platby oneskorené z neznámych dôvodov. Pri omeškaní je po lehote 7 dní zaslané upozornenie, že platba nebola zrealizovaná alebo nebola pripísaná na požadovaný účet. Je mu teda zaslaná písomná výzva, v dnešnej dobe už elektronická s pripomienkou uskutočniť platbu. Pripomienka je spoplatnená a prenajímateľ si za ňu účtuje poplatok určený v ich sadzobníku. Okrem iného má právo si nárokovať na poplatky spojené s omeškáním a to vo výške 0,1% z dlžnej čiastky. Táto pokuta sa zráta každým dňom kedy platba nebola pripísaná na účet. Právo majú aj na žiadosť úrokov z omeškania. V krajných riešeniach, ak je situácia kritická predmet je dočasne odobratý alebo vyradený z používania a to povolenia na zákaz používania. Možnosťou je aj odstúpenie od zmluvy zo strany prenajímateľa. Po dobe uplynutia zmluvy podnik má možnosť odkúpiť zariadenie. Ak tak chce urobiť je za potreby uvedomiť o tom prenajímateľa do 30 dní od skončenia zmluvy. Ak lehota 30 dní uplynie a lízingová spoločnosť nedostane žiadosť o odkúpení, možnosť automaticky zaniká. S vrátením stroja je potrebné priložiť všetky dokumenty, ktoré sme dostali pri prevzatí. Pri meškaniach s odovzdaním linky sa účtujú pokuty, ktoré je potrebné vyplatiť.

Tabuľka 5 Výpočet penálov z omeškania

$$1 \text{ deň omeškania} = \frac{KC - Z}{DL * 30 \text{ dní}}$$

KC – kúpna cena	Z – zaplattená záloha	DL – doba lízingu
-----------------	-----------------------	-------------------

Zdroj: Interné dáta

Konkrétny príklad výpočtu je špecifický. Jedná sa o prípady, kedy sa spláca nerovnomerne. Vždy je lepšie mať všeobecný prehľad a vedieť aj o takejto možnosti splácania a vypočítavanie pokuty z omeškania.

Proces lízingovej operácie je u konca a ostáva nám zhrnúť, už iba jeden bod a tým je kúpa. Ako sme sa dozvedeli vyššie, majiteľom automatu je lízingová spoločnosť UniCredit Leasing Slovakia a.s., ktorá ním ostáva až do momentu odkúpenia zmluvy. Po úhrade odkúpenej ceny 1 euro, bude vlastníkom montážneho automatu DC2STV spoločnosť X.Y., s.r.o..

5 Diskusia

Slovensko sa v posledných rokoch ubera viac a viac cestou automobilového priemyslu. Veľká časť podnikov na našom území je orientovaná na tento priemysel a trend stále len rastie. V roku 2020 bol podiel tohto priemyslu 13 % z celkového HDP Slovenska. Podľa obchodného registra 27,5 % podnikov nie je domáceho, ale nemeckého pôvodu. Zisk teda neputuje do našej, ale inej ekonomiky so sídlom podniku. Za pozitívum môžeme vnímať fakt, že na našom území ponúkajú prácu, čím podporujú zamestnanosť.

V spolupráci sme aj my s podnikom, ktorého sídlo je v Nemecku. Riadená je z Nemecka a spoločnosť ako celok má nad sebou väčšiu jednotku. Povedať môžeme fakt, že sa jedná o dcérsku spoločnosť. Uvažovať by sme mohli teda o tom prečo nie je financovaná materským korporátom. Korporátne podniky, ktoré majú pod sebou dcérske jednotky mnohokrát riadia peniaze z centrály a podľa situácie rozdeľuje medzi dcéry. Ako príklad by sme mohli uviesť Coca-Cola Company, ktorá má pod svojimi krídlami napríklad Sprite, Fantu a iné podniky, či značky. Uvažovať by sme mohli, prečo to tak nefunguje aj v tomto prípade. Materská jednotka by potrebovala na riadenie väčšie množstvo peňazí, čo sa dá považovať za nevýhodu, ale aj výhodu. Pri väčšom objeme peňazí by mohla byť úroková miera nižšia, čo by v konečnom dôsledku mohlo viesť k šetreniu nákladov na prevádzku a tým pádom zvýšenie ziskov. Hlavní akcionári sa ale rozhodli, že každý si bude zodpovedať a riadiť svoje financie sám.

Na zamyslenie je dobré zvážiť, či využívanie kontokorentného úveru je dobrá a výhodná forma. Jeho využitie do určitej miery závisí od jednotlivca a jeho schopností či potrieb. Možnosť požitia má aj ako zdroj na financovanie investičných projektov alebo podobných nákladov spojených s inováciou. Podniky majú tendenciu využívať cudzie zdroje stále viac a vo väčších objemoch. To nám hovorí aj fakt, že celková zadlženosť sa za posledných 10 rokov viac ako zdvojnásobila. Podľa posledných dát z roku 2021 predstavovala 80,5 miliárd eur, z toho 56% tvorili dlhy voči bankám. Podniky teda začínajú byť z časti vlastnené bankami, čo predstavuje v ekonomike určité riziko. Zamerať by sa mohli viacej na financovanie internými zdrojmi, čo by z nich urobilo menej zraniteľnými a samostatnými celkami.

Záver

Možnosti financovania konkrétneho podniku bola hlavná téma a celok o ktorý sme sa opierali. Rozobrali sme si interné, externé zdroje financovania a priblížili konkrétnejšie možnosti a ich fungovanie. Kontokorentný úver a lízingové financovanie boli celky, na ktoré sme sa zamerali hlavne v praktickej časti. Podniky ich využívajú veľmi často a rozhodnutie upriamiť svoj zrak a pozornosť práve na ne, bol tým hlavným dôvodom.

Na úvod sme si priblížili podnik, čo a čím sa zaoberá, jeho štruktúru a v skratke opísali ekonomický stav v akom a nachádzal a nachádza. Podľa výsledkov hospodárenia sme spozorovali, že z dlhodobého hľadiska napreduje dopredu a svoje obraty zvyšuje.

Prvej časti praktickej práce sme sa zaoberali kontokorentným úverom. Vysvetlili sme si pomocou koho je financovaný, aké sú náležitosti pre jeho získanie. Z teórie vieme, že sa využíva na krátkodobé financovanie. Teória a prax sú dve rozličné veci a to sa nám potvrdilo detailnejšími informáciami ohľadom dĺžky poskytnutia a objemu peňažných prostriedkov. V podnikovom prostredí sa úvery poskytujú zvyčajne na dlhšie obdobie ako jeden rok a keďže krátkodobé formy spadajú do jedného roka môžeme povedať, že to v našom prípade úplne neplatí. Podnik X.Y., s.r.o., disponuje 5 ročnou lehotou na čerpanie tohto úveru, čo do veľkej miery prevyšuje kapitál určený na krátkodobé financovanie. Povedať by sme mali aj skutočnosť, že disponuje inými formami, či už finančných alebo iných úverov len veľmi zriedka. Kontokorentný úver je hlavným zdrojom financovania pohľadávok a nákladov s nimi spojených. Okrem toho sa kontokorentný úver zaraďuje medzi drahšie formy financovania, čo by z neho malo robiť skôr krátkodobú možnosť. Kde je tmavá stránka je vždy aj tá svetlá. Najväčšiu výhodu a aj tú hlavnú, prečo sa podnik vydal týmto smerom je jeho flexibilita. V prípade nedostatku finančných prostriedkov nie je limitovaný bežným úverom a teda obmedzeným kapitálom. Výkyvy na trhu môžu byť väčšie a žiadať o ďalší úver by mohol byť zdĺhavý proces. Podnik sa tak tomuto problému vie vyhnúť práve kontokorentným úverom. Časť prostriedkov na financovanie obetuje vo forme vyšších úrokov, ale za to vie disponovať takmer okamžitou likviditou v prípade jej potreby.

V druhom celku praktickej časti sme sa detailnejšie zoznámili s lízingom. Tak isto ako pri kontokorentnom úvere uviedli sme náležitosti a podmienky pre jeho získanie. Vzhľadom na lepšiu predstavu sme uviedli a rozobrali konkrétny splátkový kalendár pre dané výrobné zariadenie. Ujasnili sme si veci ohľadom údržby stroja a čiastočne priblížili aj jeho finančnú náročnosť. Aj z tohto dôvodu sa dá povedať, že dostatok likvidity je o to viac

potrebnej v prípade nečakaných servisov a iných finančne náročných úkonov či už na strojoch alebo v podnikovom prostredí. Podnik využíva lízing aj pri zaobstaraní vozového parku, avšak riešenie financovania výrobných linky je širšej verejnosti menej dostupné a určite aj zaujímavejšie. Pri výrobných linkách sa sumy technických vybavení pohybujú v hodnote až do niekoľkých miliónov. Financovanie formou lízingu je veľmi častá možnosť akou sa jednotlivé podniky uberajú. Veľa krát nemajú ani na výber a preto siahnu po tejto možnosti užívania majetku. Strojové zariadenia sú vlastnené bankami alebo priamo automobilkami. Z praxe máme skúsenosť, že na niektorých výrobných linkách sa nachádzal štítok niektorých zo značiek automobiliek ako znak ich vlastníctva.

V podnikaní nič nie je istotou, obzvlášť v dnešnej rýchlej ekonomike, kedy veci majú tendenciu meniť sa zo dňa na deň. So strojovým vybavením podniky nemajú moc na výber, ako sa vydať cestou lízingu. Za dôležitý pokladáme aj fakt, mať potrebnú likviditu stále dostupnú. Preto je z časti kontokorentný úver dobrým riešením ako ju zabezpečiť a zachovať tým firemnú harmóniu.

Zoznam použitej literatúry

1. ANSON P.J. Mark – FABOZZI J. Frank – JONES J. Frank. *The handbook of traditional and alternative investment vehicles*. New Jersey : John Wiley & Sons, 2011. ISBN 978-0-470-60973-6
2. BAČOVÁ, Monika. *Základy bankovníctva*. Bratislava : EKONÓM, 2013. ISBN 978-80-225-3586-1
3. JANOŠOVÁ., V. *Zdroje financovania podniku*. Bratislava: Vydavateľstvo Ekonóm, 2008. ISBN 978-80-225-2447-6
4. MAJKOVÁ., Monika. *Možnosti financovania malých a stredných podnikov v SR*. Brno: Tribun, 2008. ISBN 978-80-7399-590-4.
5. MAJKOVÁ., Monika. *Možnosti financovania malých a stredných podnikov v SR*. Brno: Tribun, 2008. ISBN 978-80-7399-590-4.
6. MARKOVIČ, Peter, a kol. *Podnikové financie vo vede a praxi*. Bratislava : EKONÓM, 2015. ISBN 978-80-225-4093-3
7. MARUŠIN, Ján. *Lízingové financovanie*. Bratislava : EKONÓM, 2004. ISBN 80-225-1805-0
8. POLÁCH, Jiří a kol. *Reálné a finanční investice*. 1. vyd. Praha : C. H. Beck, 2012. ISBN 978-80-7400-436-0.
9. SCHLOSSBERGER, O. - SOLDÁNOVÁ, M. 2008. *Platobný styk*. 3. vyd. Praha, 2008. ISBN : 978-80-7265-107-8.
10. ŠEKÝŘOVÁ, Bohuslava a kol. *Bankovníctví*. 1 vyd. Praha : Grada, 2010. ISBN 80-716-9859-8

11. VLACHYNSKÝ, Karol a kol. *Podnikové financie*. Bratislava: Wolters Kluwer, 2006. ISNB 80-8078-29-3

Elektronické zdroje

1. MARKOVIČ, Peter – TÓTH, Miroslav. *Ekonomika, financie a manažment v podniku XII* [elektronický zdroj]. Bratislava : EKONÓM, 2018. [cit. 2022-11-27] ISBN 978-80-885-4543-3. Dostupné na : https://fpm.euba.sk/www_write/files/veda-vyskum/zborniky-vedeckych-stati/2018.pdf
2. Webová stránka Euribor rates EU [Online]. [cit. 2023-04-02]. Dostupné na : <https://www.euribor-rates.eu/en/current-euribor-rates/1/euribor-rate-1-month/>
3. Webová stránka FinStat [Online]. [cit. 2023-03-20]. Dostupné na : <https://www.finstat.sk/>