Vysoká škola ekonomická v Praze

Fakulta managementu v Jindřichově Hradci

Management

Název diplomové práce:

Faktoring jako moderní nástroj financování obchodní činnosti

Vypracovala: Bc. Lenka Procházková
Vedoucí diplomové práce: Ing. Irena Stejskalová, Ph.D.



2006

Vysoká škola ekonomická v Praze

Fakulta managementu v Jindřichově Hradci

Management podnikatelské sféry

ZADÁNÍ DIPLOMOVÉ PRÁCE

pro akademický rok 2006/2007

Název práce:	Faktoring jako moderní nástroj financování obchodní činnosti podniku
Zadání práce:	Ve vybrané firmě bude provedeno srovnání nákladové náročnosti financování obchodní činnosti na základě factoringu s financováním obchodní činnosti za pomoci čerpání kontokorentního případně jiného úvěru.
Jméno studenta:	Lenka Procházková
Ročník:	5.
Obor:	Management podnikatelské sféry
Vedoucí práce:	Ing. Irena Stejskalová, Ph.D.
Katedra:	managementu

V Jindřichově Hradci, dne 15. 7. 2006

P r o h l á š e n í

Prohlašuji, že diplomovou práci na téma
„Faktoring jako moderní nástroj financování obchodní činnosti“
jsem vypracovala samostatně.
Použitou literaturu a podkladové materiály
uvádím v přiloženém seznamu literatury.

V Jindřichově Hradci, dne 15. 7. 2006

Podpis

Anotace

Faktoring jako moderní nástroj financování obchodní činnosti

Cílem diplomové práce je porovnat nákladovou efektivitu způsobu využívání různých druhů financování obchodní činnosti v konkrétní firmě. Zvláštní pozornost bude věnována faktoringu. Po zhodnocení současné situace budou navržena nová řešení.

2006

Poděkování

Za cenné rady, náměty a inspiraci

bych chtěla poděkovat

Ing. Ireně Stejskalové, Ph.D.,

z Vysoké školy ekonomické v Praze,

Fakulty managementu v Jindřichově Hradci

ÚVOD ... 35

1. TEORETICKO- METODOLOGICKÁ ČÁST ... 46

1.1 FINANČNÍ ZDROJE PODNIKU ... 46
1.1.1 Interní finanční zdroje ... 46
1.1.2 Externí finanční zdroje ... 57
1.2 EXTERNÍ FINANČNÍ ZDROJE ... 68
Kontokorentní úvěr ... 68
Povolené přečerpání ... 68
Revolvingový úvěr ... 79
Úvěr pro podnikatele ... 79
Bankovní záruka ... 79
Developerské financování ... 79
Faktoring ... 810
Forfaiting ... 810
1.3 FAKTORING ... 911
Historie faktoringu ... 911
Princip fungování faktoringu ... 1012
Funkce faktoringu ... 1214
Formy faktoringu ... 1315
Výhody faktoringu ... 1416
Nevýhody faktoringu ... 1517
Situace na českém trhu faktoringových služeb ... 1517
Současná nabídka českých faktorů ... 1618
O. B. Heller a. s. ... 1618
Transfinance a. s. ... 1618
Faktoring České spořitelny a. s. ... 1719
Faktoring KB a. s. ... 1719
Asociace sdružující faktoringové společnosti ... 1820
Faktoringové řetězce ... 1820
Factors Chain International – FCI ... 1921
International Factor Group – IFC ... 1921

2. PRAKTICKÁ ČÁST ... 2022

2.1 CHARAKTERISTIKA SPOLEČNOSTI ... 2022
2.2 VÝSLEDKY HOSPODAŘENÍ ... 2123
2.2.1 Rozvaha ... 2123
2.2.2 Výkaz zisků a ztrát ... 2527
2.3 DŮVODY PRO VYUŽÍVÁNÍ FAKTORINGU ... 2628
2.4 POROVNÁNÍ NÁKLADOVOSTI RŮZNÝCH FOREM FINANCOVÁNÍ ... 2628
2.5 ZVÝŠENÍ VYUŽITÍ FAKTORINGU ... 3234
2.6 SNÍŽENÍ VYUŽITÍ FAKTORINGU ... 3739

3. DOPORUČENÍ NOVÝCH ŘEŠENÍ ANALYZOVANÉ SITUACE ... 4345

3.1 RAITING SYSTEM ... 4345
3.2 FINANCOVÁNÍ ZÁVAZKŮ ... 4547

4. ZÁVĚR ... 4648

VÝVOJ NÁKLADŮ NA FINANCOVÁNÍ PŘI RŮSTU MÍRY VYUŽITÍ FAKTORINGU ... 4648

VÝVOJ NÁKLADŮ NA FINANCOVÁNÍ PŘI RŮSTU MÍRY VYUŽITÍ KONTOKORENTU ... 4749

Úvod

V mé diplomové práci na téma Faktoring jako moderní nástroj financování obchodní činnosti se zaměřím na porovnání nákladovosti financování obchodní činnosti podniku pomocí faktoringu a financování pomocí jiných forem, např. kontokorentního, event. překlenovacího úvěru.

Tento problém budu aplikovat na obchodní firmu Osvětlovací technika a. s., která dováží osvětlení ze zahraničí, a ve které jsem působila na pozici asistentka účetní. Tato firma využívá obou druhů financování, jak faktoringu, tak kontokorentního úvěru.

Toto téma jsem si vybrala proto, že jedním z mých hlavních úkolů v zaměstnání byla správa pohledávek, ať již jsou či nejsou postupovány faktoringové společnosti nebo evidovány přímo firmou. Cílem mé diplomové práce je zjištění, zda využití faktoringu v daném rozsahu je nákladově nejvýhodnější, nebo zda by bylo vhodné uvažovat o větším či menším využití jiných forem financování.

V teoretické části popíši jednotlivé formy získávání finančních prostředků se zaměřením na externí zdroje. Dále charakterizuji faktoring z hlediska jeho historie a funkcí. Popíši jednotlivé formy faktoringu, jeho výhody a nevýhody. Teoretickou část uzavřu přehledem faktoringových společností a asociací, které je sdružují.

Praktickou část uvedu charakteristikou společnosti Osvětlovací technika, a.s. Popíši její roční výkazy v tříletém trendu (v letech 2004, 2005 a 2006). Zdůvodním rozhodnutí vedení firmy využít faktoringu jako součást financování své obchodní činnosti. Posléze srovnávací metodou, na základě hypotézy, posoudím, zda zvolený způsob financování je optimální co do nákladové náročnosti, nebo zda by se dalo pomocí jiného typu financování ušetřit náklady vynaložené na využití faktoringu.

1. Teoreticko- metodologická část

1.1 Finanční zdroje podniku[1]

Úspěšné finanční řízení znamená mít vždy připravenou dostatečnou zásobu peněz pro provozní i investiční potřeby podniku. Možnosti tvorby peněžní zásoby se musí vzájemně kombinovat se zřetelem na další etapy rozvoje podniku. Způsoby vytváření zásoby peněz závisí na velikosti a dostupnosti finančních zdrojů podniku. Finanční zdroje jsou různorodé a dělí se především podle místa jejich vzniku na interní a externí finanční zdroje.

1.1.1 Interní finanční zdroje

Interní finanční zdroje označují úroveň vnitřní schopnosti podniku vytvořit peněžní zásobu. Především tyto finanční zdroje existují v souvislosti s činností podniku, s prodejem výrobků nebo služeb a jejich základem jsou tržby. Cílem každého podniku je dosáhnout vysoké tržby, neboť si tím připravuje vysokou zásobu peněz z vlastní vnitřní (interní) činnosti. To, že firma dosahuje vysokých tržeb neznamená, že má velký objem disponibilních peněz. Část tržeb může být ve formě pohledávek.

Dalším interním finančním zdrojem je zisk. Pokud jsou tržby podniku vyšší, než jsou jeho náklady, potom podnik dosáhne zisk. Současně to znamená, že kladný tok peněz z vlastní činnosti je vyšší, než záporný tok peněz spojený s provozními náklady za předpokladu, že odběratelé platí včas.

Dalším finančním zdrojem a také zvláštním zdrojem peněz jsou odpisy. Jsou stanovené zákonem o dani z příjmu a jsou zařazené do daňově uznatelných výdajů na dosažení a udržení příjmu. Z tohoto důvodu odpisy snižují daňový základ a tím zadržují peníze na obnovu majetku. Odpisy souvisejí s velikostí a skladbou dlouhodobého hmotného majetku, jsou však také stanoveny s ohledem na dobu odepisování. Odpisy jsou peněžním vyjádřením postupného opotřebení dlouhodobého majetku. Jsou finančním zdrojem z rozdělení tržeb na úhradu postupného přenosu fixního majetku do nákladů.

A poslední, neméně důležitou součástí interních finančních zdrojů, jsou rezervy. Tvoří se na budoucí úhrady výdajů provozního charakteru. Jsou významné z hlediska zjištění základu daně z příjmu, protože jsou nákladem vynaloženým na dosažení, zajištění a udržení příjmu u poplatníků daně

[1] KRAUSEOVÁ, Jaruše. *Finanční analýza firmy*. 2. vyd. Praha: Oeconomica, 2004. ISBN 80-245-0800-1

z příjmu. Rezervami rozumíme bankovní rezervy, rezervy v pojišťovnictví, rezervy na opravy hmotného majetku s dobou odepisování alespoň 6 let, rezervy na pohledávky za dlužníky v konkursním a vyrovnávacím řízení až do výše přihlášených pohledávek a ostatní rezervy (musí být vždy nákladem na dosažení, zajištění a udržení příjmu).

Interní finanční zdroje mají pro stabilní rozvoj podniku velký význam, ale často jsou možnosti rozvoje podniku mnohem větší, než je možnost získat finanční prostředky pro tento rozvoj z interních zdrojů. Proto jsou firmy nuceny využívat také externích zdrojů.

1.1.2 Externí finanční zdroje

Při vzniku každého podniku existuje základní kapitál, který vlastníci vkládají do začátku podnikání. Také další rozvoj podniku potřebuje značné finanční zdroje, které mají sice základ v interní tvorbě, ale musí se doplnit z externích zdrojů. Externí finanční zdroje jsou též kapitálovými zdroji a mají následující složení: [2]

- vlastní externí zdroje – zahrnují vklady vlastníků a dotace (kapitálová podpora podnikání na nákup majetku, dotace k cenám)
- cizí externí zdroje – zahrnují dlouhodobé a krátkodobé závazky a leasing (nájemce na základě leasingové smlouvy získá majetek, kterému odpovídá fiktivní kapitálové krytí).

Externí finanční zdroje[3] mají pro podnik mimořádný význam, protože tvorba těchto zdrojů je zpravidla rychlejší, než tvorba interních zdrojů. Rychlá tvorba finančních zdrojů umožňuje flexibilně využívat příležitosti rozvoje podniku a zlepšovat si konkurenční postavení.

Rozvojové možnosti firmy zpravidla předchází tvorbě interních zdrojů. Možnosti jsou vždy velkou příležitostí, ale kapitálové zdroje na jejich využití mohou být velkým problémem. Z tohoto důvodu získání krátkodobého a dlouhodobého externího kapitálu má v životě firmy velmi významnou úlohu.

Krátkodobý externí kapitál se získá z obchodních závazků, a to v podobě odložených plateb za nakoupené zboží a služby. Tyto kapitálové zdroje jsou získané na krátkou dobu, ale stále se obnovují, a tak se „jeví“ v určité a zdánlivě trvalé výši.

---

[2] KRAUSEOVÁ, Jaruše. *Finanční analýza firmy*. 2. vyd. Praha: Oeconomica, 2004. ISBN 80-245-0800-1

[3] REŽŇÁKOVÁ, Mária. *Finanční management: studijní text pro kombinovanou formu studia.* 1. vyd. Brno: Akademické nakladatelství CERM, 2005. ISBN 80-214-3035-4

Dlouhodobý externí kapitál lze získat prostřednictvím dlouhodobých bankovních úvěrů. Banky půjčují peníze i na dlouhou dobu, ale předem prověřují bonitu svých klientů, neboli dlužníků.

Nově založené a mladé firmy mají v projednávání žádosti o úvěr nevýhodu, protože právě velmi nízký věk firmy neposkytuje dosti věrohodné informace o využití majetku, skladbě majetku a kapitálu.

Ve své diplomové práci se budu podrobněji zabývat právě cizími externími finančními zdroji.

1.2 Externí finanční zdroje

Je mnoho možností, jak získat cizí externí zdroje. Toto je přehled těch nejpoužívanějších:

Kontokorentní úvěr

Krátkodobý úvěr se splatností do 1 roku s možností obnovy na další období. Produkt je určen na financování provozních potřeb. Může firmě zajistit dostatek prostředků na běžné financování jejích provozních potřeb, případně zajistit rezervu na neočekávané výdaje.

Kontokorentní úvěr poskytuje možnost řídit úrokové náklady. Úvěr je možno čerpat až do výše předem sjednaného úvěrového limitu. Úrok je však placen pouze z částky, která je aktuálně čerpána, nikoli z celé výše úvěrového limitu. Reálná vyčerpaná částka se může každým dnem měnit, jelikož kontokorentní úvěr je součástí běžného účtu, který firma používá, a každý příliv finančních prostředků je také splátkou úvěru. Tím se mění jeho výše a také základ pro výpočet úroků z úvěru.

Povolené přečerpání

Jedná se o krátkodobý úvěr (obdoba kontokorentu), jehož limit je vypočten podle obratu na podnikatelském běžném účtu firmy a podle výše obchodního obratu s ohledem na rating. Jde o neúčelové provozní prostředky.

Používá se převážně jako finanční rezerva, nebo na pokrytí přechodného nedostatku finančních prostředků, na úhradu neočekávaných podnikatelských aktivit. Čerpání prostředků si klient určuje sám podle svých potřeb až do výše poskytnutého úvěrového limitu. Čerpání probíhá bezhotovostně automaticky (např. zadáním platebních příkazů na vrub vašeho běžného účtu, výběrem kartou v bankomatu, platbou uskutečněnou pomocí karty u obchodníka,

svolením k inkasu vašeho účtu, prostřednictvím některého z produktů přímého bankovnictví).

Revolvingový úvěr

Krátkodobý úvěr se splatností do 1 roku s možností obnovy na další období. Produkt je určen na financování oběžných aktiv, nejčastěji pohledávek do lhůty splatnosti, případně i zásob. Může firmě zajistit dostatek prostředků na financování provozních potřeb. Úroková sazba je nejnižší ve srovnání s ostatními úvěry určenými k financování provozních potřeb.

Úvěr pro podnikatele

Jedná se o účelový úvěr s maximální splatností až 20 let. Používá se pro účelové financování menších a středně velkých investičních záměrů, zejména na pořízení, modernizaci a opravy movitých věcí, na pořízení, nákup a opravy nemovitostí, pozemků, různých strojů a zařízení, nákup motorových vozidel a jiných investičních výdajů. Je dostupný bez ohledu na velikost firmy.

Bankovní záruka[4]

Patří k nejčastěji užívaným zajišťovacím instrumentům. Bankovní záruka vzniká písemným prohlášením banky v záruční listině, že uspokojí věřitele (beneficienta) do výše určité finanční částky, jestliže dlužník nesplní závazek nebo nebudou splněny jiné podmínky stanovené v záruční listině. Jde o univerzální instrument k zajištění obchodů použitelný na celém světě.

Developerské financování

Financováním developerského projektu, tj. projektu, jehož cílem je postavit nebo koupit nemovitost za účelem jejího pronájmu či prodeje. Stejně tak je možné tímto způsobem financovat i nákup již existující nemovitosti pro její další pronájem.

Developerský projekt musí splňovat určitá kritéria. Nakoupená nemovitost musí být následně modernizována nebo rekonstruována a všechny příjmy vznikající developerským projektem pocházejí z pronájmu nebo prodeje nemovitosti.

[4] Internetový server Businessinfo.cz: http://www.businessinfo.cz/cz/clanek/financni-pruvodce-pro-msp/financovani-malych-a-strednich-podniku/1001177/20876/ (18. 7. 2006)

Základní druhy developerských projektů:[5]

- Development podnikatelských parků nebo logistických objektů a areálů
- Development obchodních, hotelových nebo kancelářských objektů a komplexů
- Development bytových nebo rodinných domů, či jejich komplexů
- Development polyfunkčních celků

Faktoring

Jedna z forem krátkodobého financování, založená na odkupu krátkodobých pohledávek z obchodního styku před dobou jejich splatnosti. Faktoringová společnost financuje pohledávky vznikající z dodávek zboží nebo služeb na obchodní úvěr, bez jakéhokoliv dalšího jištění, a to na základě posouzení kvality obchodního vztahu a bonity odběratele, popř. dodavatele.

Forfaiting

Forfaiting je odkup středně a dlouhodobých pohledávek forfaitingovou organizací (forfaiterem). Odkupované pohledávky musí splňovat několik požadavků. Jejich splatnost je zpravidla delší než 90 dnů, ve většině případů jsou za zahraničním subjektem, jsou denominovány ve volně směnitelné měně, jednotlivé transakce mají hodnotu vyšší než 200 000 USD (v přepočtu) a musí být zajištěné, zpravidla směnkou nebo bankovní zárukou.

Forfaiter odkupuje od prodávajícího kryté importní nebo exportní pohledávky. Pohledávka může být krytá bankovní zárukou, avalovou směnkou, nebo dokumentárním akreditivem s odloženou splatností. Při odkupu platebních instrumentů, zajištěných bankou a kryjících obchodní transakce, se zpravidla jedná o financování bez zpětného postihu na prodávajícího.

Mým cílem je podrobně popsat financování obchodní činnosti právě pomocí faktoringu.

[5] Internetové stránky Komerční banky: http://www.kb.cz/cs/seg/seg4/products/developer_financing.shtml (19.7.2006)

1.3 Faktoring

Řada malých, středních, ale někdy i větších podniků se v současné době potýká s nedostatkem prostředků nutných pro financování jejich výrobní a prodejní činnosti. Konkurenční prostředí na domácím i světovém trhu je stále tvrdší a nutí výrobce a prodejce k uzavírání kupních smluv často i za podmínek, které jsou na hranici ekonomické únosnosti. V komerční praxi usiluje kupující stále intenzivněji o dosažení výhodné platební podmínky současně se snahou o snížení kupní ceny a často až neúnosným odkladem termínu její splatnosti. Silná převaha nabídky nad poptávkou vede ve stále větší míře k uvolnění platební morálky kupujících. Potřeba poskytnutí dodavatelského úvěru spolu s tlakem na snížení kupní ceny vede výrobce opakovaně k akceptaci takových podmínek kupní smlouvy, které je mohou v dlouhodobém časovém horizontu přivést až k úpadku.

Podnikatelské subjekty za této situace samozřejmě hledají nejrůznější možnosti financování, které by jim umožnily v zostřeném konkurenčním prostředí co nejlépe obstát. V České republice je však možnost použití tradičních prostředků financování silně omezena. Při současné nepříliš povzbudivé situaci v bankovním sektoru nelze ani očekávat přílišnou vstřícnost při poskytování jindy běžných provozních a kontokorentních úvěrů pro zajištění výroby ani úvěrů dodavatelských či odběratelských pro zajištění prodeje. Řadě podnikatelských subjektů navíc chybí i napojení na zahraniční kapitál, které by jim za jistých okolností mohlo financování usnadnit, ať již formou navýšení základního kapitálu nebo přístupem k úvěrům ze zahraničí. Regulérní a relativně snadno dostupné možnosti financování naopak zůstávají nevyužity, často i z důvodu malého zájmu i nízkého stupně informovanosti širší odborné veřejnosti. Jedním z takových zdrojů, i když samozřejmě ne jediným, se může v širším měřítku stát i faktoring.

Historie faktoringu[6]

Za kolébku faktoringu lze považovat Velkou Británii, kde se vlastníci tržišť s ovčí vlnou ujali podobné formy podnikání již počátkem sedmnáctého století. Protože měli možnost diktovat nákupní a prodejní ceny vlny, zneužívali touto cestou svého postavení k vydírání chovatelů ovcí. Vzhledem ke značné vzdálenosti farem chovatelů ovcí od center zpracovatelského průmyslu a nechuti jak výrobců, tak i konečných spotřebitelů přiblížit nabídku poptávce, byli obchodníci vzniklou ekonomickou realitou přinuceni k debetnímu financování, připomínajícímu svým principem faktoring.

[6] SATO, Alexej. *Faktoring: alternativní možnost pro financování podnikatelské činnosti v zahraničním obchodě.* Praha: Vysoká škola ekonomická, 2001. ISBN 80-245-0208-9

V téměř současné formě se faktoring poprvé objevil počátkem devatenáctého století ve Spojených státech, kdy se londýnští obchodníci ujali funkce faktorů s cílem financovat touto cestou prodej evropského zboží na americký trh. Za zakladatele „moderního" faktoringu bývá považována newyorská společnost Oelbermann, Dommerick and Co., která po hospodářské krizi ve třicátých letech dvacátého století upustila od klasické komerční činnosti a začala se specializovat na faktoringové služby, doplněné o služby účetní, správu a inkaso pohledávek, úvěrovou kontrolu a další související činnosti.

Prudký rozvoj zaznamenal faktoring v šedesátých letech dvacátého století, kdy se ve Spojených státech začalo v široké míře používat nejrůznějších druhů služeb, umožňujících nákup zboží „na dluh". Prudký rozvoj byl zaznamenán u nákupů prostřednictvím úvěrových platebních karet, leasingu, ale i forfaitingu a faktoringu. Je samozřejmé, že nové formy komerční činnosti jejího financování byly umožněny i rychlým zaváděním prostředků výpočetní techniky do sféry bankovnictví.

Počátkem sedmdesátých let pak pronikl faktoring i do Evropy a stabilizoval se v současné podobě. Zhruba v této době se faktoringové společnosti začaly formovat do řetězců s mezinárodní působností, z nichž nejvýznamnější – International Factors Group (IFC), Factors Chain International (FCI) a Heller International Group (HIG), působní dnes v různých podobách i v České republice.

Princip fungování faktoringu

Poskytování faktoringových služeb není právními normami České republiky konkrétně upraveno a vychází tedy z obsahu uzavřené faktoringové smlouvy. Podstatou služby je postoupení pohledávky, které v ČR upravuje §524-530 zákona č. 40/1964 Sb. Zákon v ustanovení odst. 1 §524 říká, že „Věřitel může svou pohledávku i bez souhlasu dlužníka postoupit písemnou formou smlouvou jinému". Ve smyslu ustanovení odst. 2 §525 však „Nelze postoupit pohledávku, jestliže by postoupení odporovalo dohodě s dlužníkem." Obsah uzavřené faktoringové smlouvy by tedy měl ustanovení zákona respektovat.

Na faktoringové operaci se z právního pohledu podílejí následující smluvní subjekty:

- dodavatel (prodávající), který uzavírá a realizuje kupní smlouvy a z jejich titulu vytváří pohledávky, které za předem stanovených podmínek postupuje faktorovi,
- odběratel (kupující), který z titulu uzavřené a realizované kupní smlouvy vstupuje do závazkového vztahu nejprve vůči dodavateli a poté vůči faktorovi,
- faktoringová společnost, která přebírá od prodávajícího vzniklé pohledávky za předem stanovených podmínek.

Je tedy zřejmé, že jak smlouva kupní, uzavřená mezi dodavatelem a odběratelem, tak i smlouva faktoringová by měly být svými náležitostmi navzájem provázané. Bez vzájemné provázanosti jednotlivých náležitostí by samozřejmě nebylo možné dosáhnout ani jejich bezporuchového naplnění. Žádnou z uvedených smluv nelze tedy jednoznačně označit za prvotní (primární) nebo odvozenou (sekundární).

V širší odborné veřejnosti bývá faktoring považován za metodu financování a zajišťování budoucích krátkodobých pohledávek (splatnost 30 až 90 dní) a bývá porovnáván s forfaitingem, který je pokládán za prostředek financování a zajišťování budoucích pohledávek charakteru střednědobého a dlouhodobého (180 dní až 10 let).

Výstižnější a přesnější se však zdá být definice[7], která označuje faktoring za činnost umožňující financování pohledávek vznikajících z dodávek na otevřený účet bez bankovního zajištění. Faktor tedy financuje pohledávky, vznikající za jednotlivé odběratele, přičemž se snaží dlouhodobě, cílevědomě a za stálé spolupráce s klientem (dodavatelem) eliminovat rizika z této činnosti vyplývající.

Výstižnějším kritériem pro rozlišení faktoringu a forfaitingu je rozhodně forma zajištění budoucích pohledávek a jejich četnost a rozložení než délka splatnosti. Tomuto rozčlenění neodporuje ani komoditní využití uvedených forem financování. Faktoringu bývá používáno spíše u četnějších prodejů zboží spotřebního charakteru, zatímco forfaiting je použitelný spíše při prodeji zboží investiční povahy.

Právní rámec pro vymezení vztahu mezi dodavatelem a faktorem představuje faktoringová smlouva. Ta vymezuje rozsah povinnosti prodávajícího i služeb poskytovaných faktorem a obsahuje následující náležitosti:

- předmět kupní smlouvy mezi prodávajícími a kupujícími,
- vymezení teritoria realizované obchodní činnosti,
- okruh a strukturu odběratelů,
- rozsah, formu lhůty financování,
- výši odměn faktora a další poplatky,
- ostatní náležitosti.

Služby, které faktor ve většině případů poskytuje, zahrnují kromě financování obchodní činnosti i převzetí záruk za úhradu pohledávky, inkaso od dlužníků, analýzu bonity odběratelů, případně některé další služby (informační, marketingové, administrativní apod.). Aby mohl faktor své služby zajistit efektivně a s rizikem co možná nejmenším, provádí analýzu základních údajů o komerční činnosti prodávajícího obvykle formou dotazníku, a to ještě před uzavřením faktoringové smlouvy.

[7] REŽŇÁKOVÁ, Mária. *Finanční management: studijní text pro kombinovanou formu studia.* 1. vyd. Brno: Akademické nakladatelství CERM, 2005. ISBN 80-214-3035-4

Předmětem faktoringové operace je postoupení pohledávek o dohodnuté lhůtě splatnosti (zpravidla od 30 do 90 dnů, maximálně však do 180 dnů). Faktor fakturovanou částku proplácí prodávajícímu bezprostředně po fakturaci. Obyčejně nefinancuje pohledávky v plné výši, ale v omezeném rozsahu fakturované ceny (zpravidla 80 – 90%). Dodavatel platí za tuto službu faktoringový poplatek. Jeho diskontní sazba obvykle vychází ze sazby 1M PRIBOR prodej + příplatek v rozmezí 0,5 – 5 % nad tuto sazbu podle rizikovosti zákazníka.

Pohledávky nebývají při faktoringu zajištěny jiným způsobem, než kvalitně uzavřenou kupní smlouvou, obsahující zákonem předepsané i další obvyklé náležitosti. Ujednání kupní smlouvy nesmí samozřejmě bránit postoupení a převzetí pohledávek. Faktorovi jsou pohledávky většinou postoupeny ve formě dodavatelských faktur, v některých případech společně s dokladem o bezvýhradném odeslání předmětu koupě (prodeje) na adresu odběratele nebo s dokladem o jeho převzetí. Vyšší stupeň zajištění (např. formou směnky) bývá u faktoringu požadován jen zcela ojediněle, v případech nedodržení struktury portfolia pohledávek, nebo při překročení dohodnutého limitu.

Za poskytované služby vzniká faktorovi nárok na odměnu, která je obyčejně stanovena percentuální sazbou z celkového objemu postoupených pohledávek. Výše odměny závisí na kvalitě poskytovaných služeb a rozsahu podstoupeného rizika. Odměna se obyčejně pohybuje v rozmezí od 0,5 do 1,5 % z objemu postoupených pohledávek a může případně kompenzovat i náklady za analýzu bonity klientů, prováděnou před uzavřením faktoringové smlouvy nebo během jejího plnění.

Funkce faktoringu

Faktoring plní několik funkcí:

- funkce financující – při odkupu pohledávek poskytuje faktorská společnost okamžité zálohové platby (obvykle 85 % z ceny). Tato platba probíhá na podkladě dokladů o dodání zboží zákazníkovi a zbylá částka z pohledávky se zúčtovává měsíčně (po odpočtu nákladů a provize). Dále faktor své klienty v měsíčních lhůtách informuje o stavu úhrady pohledávek za zboží.
- funkce garanční, zajišťovací – faktor na sebe bere riziko nezaplacených pohledávek. Může také zajišťovat pojištění a kontrolu splácení poskytnutých úvěrů na dodané zboží.
- funkce administrativně-inkasní – za určitých podmínek faktoringové smlouvy může faktor pro klienta zajišťovat i administrativní a inkasní operace např. vede účetnictví a výkaznictví klienta (v souvislosti s prodejem zboží na zahraničních trzích), zabezpečuje celní projednání zboží, vystavuje faktury pro smluvní partnery, inkasuje platby za pohledávky přímo od dovozce,…

Formy faktoringu

Obecné rozdělení:

- Regresní faktoring (pravý) – v případě platební neschopnosti nebo nevůle odběratele je pohledávka po uplynutí určité lhůty po její splatnosti (většinou 90 dní) vrácena zpět klientovi, který nadále vymáhá pohledávku sám a je povinen faktorovi vrátit zálohově poskytnuté finanční plnění.
- Bezregresní faktoring (nepravý) – riziko platební neschopnosti nebo nevůle odběratele zaplatit nese faktoringová společnost v plném rozsahu.

Modifikovanou formou regresního faktoringu může být tzv. částečně regresní faktoring, při kterém faktor vyžaduje spoluúčast prodávajícího na ztrátě, která by mu vznikla nedobytností pohledávky. Spoluúčast bývá vyžadována ve výši od 10 do 30 % z celkové hodnoty pohledávky.

Z hlediska poskytovaných služeb:[8]

- Main-line faktoring – je to nejširší forma zahrnující mimo odkupu pohledávek i všechny operace spojené s prodejem zboží na zahraničních trzích. Před uzavřením faktoringové smlouvy si faktor prověřuje kromě bonity dovozce i hospodářskou situaci vývozce, a to především údaje o finanční bilanci podniku, tvorbě finančních toků podniku, údaje o výrobě atd. podle těchto zjištěných údajů se sestavují podmínky faktoringové smlouvy.
- Confiedential faktoring –„důvěrný faktoring“, spolupráce se omezuje pouze na financování vývozce „výběrovým“ odkupem jeho pohledávek – třídění pohledávek na schválené a neschválené, odmítání nedobytných pohledávek. Většinou se financuje hlavně zboží, u něhož nejsou časté reklamace.
- Exportní faktoring – umožňuje vývozci překlenout problémy spojené s neznalostí podmínek zahraničního trhu (místní předpisy, jazyková bariéra, úvěrové podmínky atd.)

Z hlediska systému:

- Otevřený systém – všichni odběratelé jsou informováni o postoupení pohledávek v rámci smlouvy o faktoringu. Účty smluvních partnerů obsahují upozornění, že je třeba bezprostředně platit faktoringové společnosti. Společnost upomíná dlužníky svého partnera v prodlení. Používá se nejvíce u main-line faktoringu.
- Skrytý systém – zákazníci nejsou informováni o postoupení pohledávek a platí smluvnímu partnerovi, který postupuje přijaté platby faktoringové společnosti. Společnost vystavuje upomínku v prodlení, ale zasílá ji

[8] Internetový server Finance.cz: www.finance.cz (25. 5. 2006)

prostřednictvím smluvního partnera – má možnost upomínky pozdržet. Používá se převážně u confidential faktoringu.

Další dělení:

- Tuzemský – regresní nebo bezregresní, vyplácené zálohy se pohybují v rozmezí 80 % až 100 % hodnoty pohledávky
- Importní – je to obdoba tuzemského faktoringu pro zahraniční klienty, kteří mají pohledávky za odběrateli na území ČR
- Expres – komunikace mezi klientem a faktorem o pohledávkách probíhá výhradně elektronicky
- Flexi – celkové náklady za službu (úrok + poplatek) jsou stanoveny předem pouze ve formě úroku a klient si výši čerpání určuje sám
- Bilanční – speciální služba, která slouží k vylepšení bilance a poměrových ukazatelů na konci účetního období. Smlouva o postupování pohledávek je uzavřena tak, aby maximum postoupených pohledávek bylo dosaženo ke konci účetního období. Tímto je efekt bilančního faktoringu maximalizován. Dalším pozitivním efektem je to, že tímto způsobem faktoringová společnost financuje „vánoční" špičku.
- Sezónní – je určen zejména dodavatelům, jejichž dodávky a tím i finanční potřeby podléhají pravidelným i nepravidelným sezónním výkyvům – v období Vánoc, letní sezóny, reklamní akce apod.
- Mini – zaměřený na poskytování finančních zdrojů podnikům a podnikatelům, kteří dodávají zboží několika odběratelům v tuzemsku, dodávky jsou nepravidelné a nebo objemy dodávek jsou od 1 do 15 mil. ročně
- Provizní – faktoring pro firemní dodavatele. Možnost, jak si prodloužit splatnosti a tím získat volné finanční prostředky, které nejsou účelově vázány.
- Termínový – slouží pro stabilizaci toku financí a jako nástroj cash managementu (správa toku finančních prostředků). Získání peněz v den, který si firma sama určí (např. 20. den po vystavení faktury). Výhoda spočívá v předem garantované výplatě v předem určený den, což přispívá ke stabilizaci cash-flow.

Výhody faktoringu[9]

- zajištění flexibilního financování obchodů, a to bez zajištění obvyklého u bankovních úvěrů
- finanční krytí sezónních špiček či jiných výkyvů způsobených sezónností prodejů, reklamní kampaní či expanzí společnosti
- zvýšení konkurenceschopnosti firmy díky možnosti prodloužení splatnosti odběratelům

[9] Internetový server Factoring.cz: www.factoring.cz (23. 5. 2006)

- získání příznivějších nákupních podmínek (skonta) díky rychlejšímu placení dodavatelům
- zrychlení obrátky oběžných aktiv umožní růst produkce. S rostoucím obratem může firma dosáhnout vyšší marže
- kontrola nad výší a kvalitou poskytovaných odběratelských úvěrů díky profesionálnímu přístupu faktora při ověření bonity odběratelů a stanovení limitů.
- snížení objemu pohledávek po splatnosti v návaznosti na důslednou práci faktoringové společnosti s danými pohledávkami
- on-line přehledy o pohledávkách, většinou s možností doplňkových reportů o platební historii odběratelů
- profesionální servis v oblasti upomínkování, správy a inkasa pohledávek, díky kterému může firma ušetřit náklady na tyto činnosti
- pozitivní dopady na hodnocení bonity akcionáři či věřiteli – zejména vylepšení finančních ukazatelů, snížení bilančního zadlužení a zlepšení výnosnosti aktiv
- zdroje získané faktoringem může firma neúčelově použít i k financování jiných rozvojových projektů firmy, k investování či k posílení firmy před akvizicemi
- ztráta rizik plynoucí z platebních podmínek (omezení kursových a inkasních rizik)

Nevýhody faktoringu

- finanční náklady na odměnu faktoringové společnosti
- vývozci zůstává odpovědnost za vady na zboží, musí řešit reklamační spory

Situace na českém trhu faktoringových služeb

Česká republika vykročila cestou tržního hospodářství teprve před 18 lety a vyrovnává se s řadou mnohdy vážných ekonomických problémů. Podobně jako na žebříčku ukazatelů makroekonomických, nachází se i v případě ukazatelů objemu realizovaných faktoringových služeb v čele zemí s přechodovou ekonomikou. Ve srovnání s ekonomicky nejvyspělejšími zeměmi Evropské unie však již viditelně zaostává.

Na českém trhu v současné době operuje několik desítek faktoringových společností, které se samozřejmě liší jak rozsahem a kvalitou poskytovaných služeb, tak i objemem realizovaného obratu. Trh těchto služeb se však rozvíjí velice dynamicky. V roce 1990 u nás působila jediná společnost, která se zabývala realizací faktoringových operací – společnost Transfinance. V roce 1992 zahájily svou činnost další dvě společnosti tohoto druhu – O. B. Aval a O. B. Heller. V současné době je trh ovládán šesti faktoringovými společnostmi, navázanými na mezinárodní faktoringové řetězce.

Podmínky pro bezproblémové využití faktoringových služeb jsou v České republice v zásadě splněny. Na druhé straně je možné setkat se při jejich využití s celou řadou problémů. Prvotní problémy s obstaráváním základních informací o klientele patří již zřejmě minulosti. Přesto je třeba zmínit skutečnost, že četnost projevů platební neschopnosti a platební nevůle dosahují v České republice oproti ekonomicky vyspělým zemím nadprůměrných hodnot. Problémem oproti vyspělejším zemím zůstává i slabá vynutitelnost práva. Výhodou faktoringu je i skutečnost, že si faktoringová společnost, před stanovením faktoringového limitu danému klientovi, ověří bonitu klienta a tím těmto problémů předchází.

Současná nabídka českých faktorů[10]

O. B. Heller a. s.

Akciová společnost O. B. Heller vstoupila na český finanční trh v roce 1992 po založení Československou obchodní bankou a.s. (50% podíl) a NMB-Heller Holding n. v., sídlící v Nizozemí (50% podíl). Společnost je napojena na faktoringový řetězec Heller International Group (Chicago), vlastněný japonskou Fuji Bank, a jeho prostřednictvím i na Factors Chain International.

O. B. Heller poskytuje služby tuzemského, dovozního i exportního faktoringu. Rozhodující část obratu v České republice však realizuje ve faktoringu tuzemském, který nabízí převážně jen v regresní podobě. Specifickým rysem společnosti je snaha napojit se v teritoriu působnosti na některý z renomovaných místních peněžních ústavů, což představuje výhodu zejména při poskytování služeb exportního faktoringu. Rozsah a úroveň poskytovaných služeb je zřejmě i hlavním důvodem dynamického nárůstu dosahovaného obratu v posledních letech.

Transfinance a. s.

Akciová společnost Transfinance nabídla faktoringové a forfaitingové služby již v roce 1991 jako první specializovaná společnost tohoto druhu v zemích s přechodovou ekonomikou. Tradice a zkušenosti firmy sahají v České republice až do sedmdesátých let, kdy firma uvedené služby nabízela prostřednictvím podniku zahraničního obchodu Transakta. Již od svého založení je akciová společnost Transfinance plnoprávným členem největšího prestižního mezinárodního sdružení faktoringových společností na světě – Factors Chain International. Silné finanční zázemí firmy tvoří společníci,

[10] SATO, Alexej. *Faktoring: alternativní možnost pro financování podnikatelské činnosti v zahraničním obchodě.* Praha: Vysoká škola ekonomická, 2001. ISBN 80-245-0208-9

kterými jsou Intermarket Factoring A. G. ve Vídni (50% podíl) a Factorfrance Heller a.s. v Paříži (50% podíl).

Nečekaně rychlý nárůst obratu vedl společnost k rozhodnutí omezit z důvodů vysokého komerčního rizika českého teritoria služby tuzemského faktoringu a specializovat se zejména na faktoring exportní. Toto rozhodnutí bylo navíc podpořeno i dobrými možnostmi pro napojení společnosti na mezinárodní faktoringový řetězec. Pokračující spolupráce s komerčními pojišťovnami však dává tušit, že omezení tuzemského faktoringu je jenom dočasným opatřením.

Faktoring České spořitelny a. s.

Faktoring České spořitelny a. s. vznikl v roce 1997 jako 100% dceřiná společnost slovenské VÚB Faktoring – Bratislava, největší společnosti tohoto druhu na Slovensku. Posláním společnosti bylo financování vzájemného česko – slovenského obchodu a již rok po svém založení dosáhla obratu ve výši 4,37 mld. Kč, což ji poměrně nečekaně umožnilo obsadit třetí místo na trhu faktoringových služeb. Přestože vedení společnosti usiluje o získání vedoucího postavení na českém trhu, jeví se stanovení takového cíle sice jako ambiciózní, ale vzhledem k ekonomickému zázemí a síle společnosti O. B. Heller a Transfinance dosti nereálné. Společnost se přesto vyvíjí velice dynamicky a je schopna poskytnout standardní faktoringové služby za podmínek srovnatelných s konkurencí. Těží při tomto úsilí i z faktu, že je aktuálně 100% dceřinou společností České spořitelny a je součástí této silné finanční skupiny.

Faktoring KB a. s.

Akciová společnost Faktoring KB byla založena v roce 1997 jako dceřiná společnost ve 100% vlastnictví Komerční banky. Se základním kapitálem 40 mil. Kč se stala součástí tehdy největší tuzemské finanční skupiny. Společnost zaměřila zpočátku svou činnost především na tuzemský faktoring. Přestože brzy po svém založení byla přijata do řetězce International Factors Group i Factors Chain International, začala se exportním faktoringem intenzivněji zabývat až v roce 1998.

Dalšími společnosti poskytující služby faktoringu jsou:

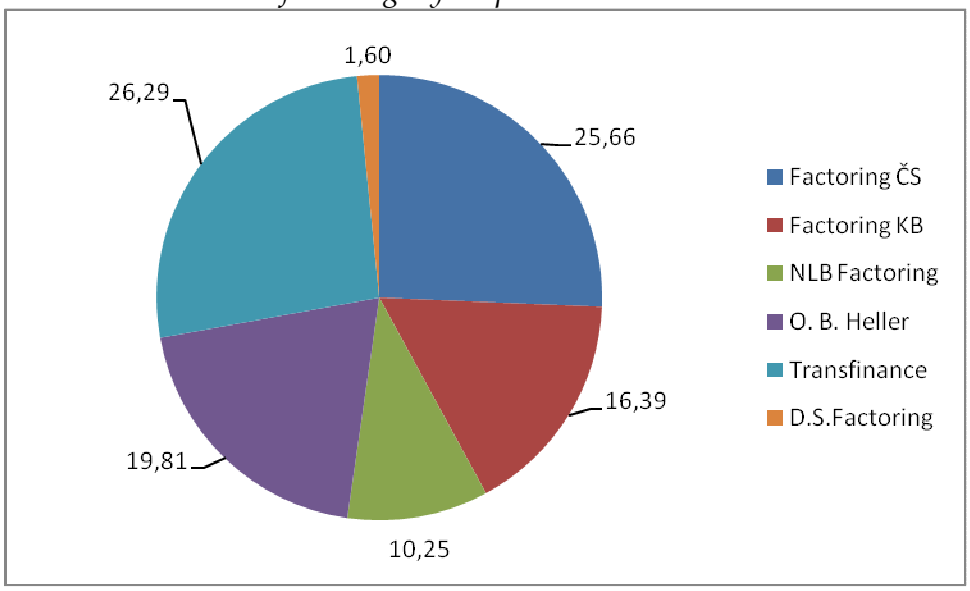
- D. S. Faktoring s. r. o.
- NLB Faktoring a. s.

Tab. 1 Porovnání obratu jednotlivých faktoringových společností za rok 2005 v mil. Kč

Faktoringová společnost	Tuzemský	Exportní	Importní	**Celkem**
Factoring ČS	19.075	1.566	864	21.505
Factoring KB	12.571	1.055	112	13.738
NLB Factoring	6.757	1.809	28	8.594
O. B. Heller	14.504	2.100	0	16.604
Transfinance	14.179	6.411	1.446	22.036
D.S.Factoring	1.169	172	0	1.341
Celkem	68.255	13.113	2.450	**83.818**

Zdroj: www.finexpert.cz

Obr. 1 Podíl na trhu faktoringových společností



Zdroj: www.finexpert.cz

Asociace sdružující faktoringové společnosti

Faktoringové řetězce

Sdružování do řetězců přináší každé faktoringové společnosti možnost využívání výhod, spojených se vzájemným poskytováním informací, znalostí domácího prostředí, standardizovaným přenosem dat i unifikovanými postupy realizace faktoringových operací. Prioritní výhodou ovšem zůstává úzké propojení faktora v zemi prodávajícího a faktora v zemi kupujícího, které podstatně snižuje komerční riziko a usnadňuje realizaci zejména exportního

faktoringu. Členství v řetězci také podstatně zvyšuje důvěryhodnost faktora jak ve vztahu vůči partnerům – faktorům, tak i vůči prodávajícímu a kupujícímu. Výhodou je také úspora času, dosahovaná zpravidla při použití typizovaných faktoringových kontraktů, používaných v rámci celého řetězce. V neposlední řadě přináší členství v řetězci výhodu zprostředkováním přístupu k řadě informací statistického, ekonomického, finančního nebo obchodně-politického charakteru nebo poskytnutím jejich analýz.

Řetězce mohou být uspořádány jako otevřené, tedy přístupné všem zájemcům, kteří splní kritéria předepsaná pro členství (dosahovaný obrat, délka provozování činnosti, kapitálová vybavenost…), nebo jako uzavřené, které umožňují členství jenom takovým společnostem, které jsou v rámci řetězce kapitálově propojeny.

Factors Chain International – FCI[11]

FCI byla založena v roce 1968 jako zastřešující organizace pro nezávislé faktoringové společnosti. Od té doby se rozrostla do té míry, že se stala největší a nejvýznamnější svého druhu na světě.

FCI sdružuje v současné době více než 130 faktorů ve zhruba 50 zemích a jejich počet přes relativně přísná kritéria členství stále roste.

International Factor Group – IFC

Otevřený faktoringový řetězec IFG byl založen již v roce 1960 a jeho členem se původně mohla stát jen jedna faktoringová společnost jedné země. Toto ustanovení se však stalo brzdou dalšího rozvoje sdružení a bylo zrušeno v roce 1987. Díky zvýšené kvalitě nabízených služeb, a tím i vyšší konkurenční schopnosti, získalo sdružení v posledním desetiletí řadu nových členů a stalo se vážným konkurentem FCI. Zajišťuje služby pro 21 tisíc zákazníků v 35 zemích.

Závěrem je třeba konstatovat, že pět největších faktoringových společností operujících v České Republice je v současné době členem některého z uvedených mezinárodních řetězců, nebo dokonce několika z nich. S ohledem na podíl faktoringových řetězců na celosvětovém obratu lze říci, že faktoring v ČR má vytvořeny optimální předpoklady pro svůj další rozvoj, a může se tak v budoucnu stát jedním z nejvýznamnějších zdrojů financování obchodní a podnikatelské činnosti.

[11] Internetový server řetězce Factors Chain International: www.factor-chain-international.com (23. 5. 2006)

2. Praktická část

2.1 Charakteristika společnosti

Nákladové pojetí financování obchodní činnosti budu porovnávat na vybrané společnosti, kterou je firma Osvětlovací technika a.s.

Společnost Osvětlovací technika a.s. byla založena v roce 2000, přičemž svojí činností navázala na působení firmy AB VENTURES, spol. s r.o., která se na českém trhu pohybovala od počátku devadesátých let. Jejím hlavním předmětem činnosti je velkoobchod v oblasti osvětlovací techniky, především pak výhradní zastupování významných, zejména italských výrobců. Sortiment doplňuje široké spektrum tuzemských výrobků a v neposlední řadě i technická a interiérová svítidla vlastní výroby realizovaná ve vysoké kvalitě a nabízená za bezkonkurenční ceny. Kompletní nabídka zahrnuje přes 70.000 různých položek z oblasti osvětlovací techniky.

Velkou pozornost věnuje společnost zejména technické podpoře svých obchodních partnerů, kterým je schopna připravit komplexní řešení počínaje variantami, modely a projektem osvětlení a samotnou realizací konče. Zaměstnanci společnosti jsou vysoce kvalifikovaní odborníci, kteří díky svým znalostem a zkušenostem dokáží optimalizovat projekty a snižovat cenu při zachování kvality a všech požadavků zákazníka. Samozřejmostí je dodržování všech příslušných technických a hygienických norem.

Všechny činnosti prováděné společností Osvětlovací technika a.s. jsou certifikovány EN ISO 9001:2000. Stejně tak i veškerý sortiment je v souladu s odpovídajícími normami EU.

Za samozřejmost firma považuje neustálou aktualizaci nabídky tak, aby odpovídala nejnovějšímu vývoji a trendům. To jí umožňuje navrhovat zákazníkům moderní a úsporná řešení.

Prvořadým cílem společnosti je spokojený zákazník, jemuž bude kromě výhodných cen nabídnut prvotřídní odborný servis, nadstandardní technická podpora a účinná a rychlá pomoct při řešení jeho problémů v oblasti osvětlovací techniky.

Společnost sídlí v Českých Budějovicích, další pobočky má v Praze, Plzni, Hradci Králové, Ústí nad Labem a Olomouci. Pro zajištění výše

uvedených činností disponuje pronajatými administrativními budovami a skladovacími prostory. Firma zaměstnává 22 zaměstnanců, z toho 2 řídící a spolupracuje s několika obchodními zástupci na živnostenský list.

2.2 Výsledky hospodaření

V následujícím odstavci se budu podrobněji věnovat rozvaze a výkazu zisků a ztrát firmy Osvětlovací technika, a.s. v letech 2004 až 2006.

2.2.1 Rozvaha

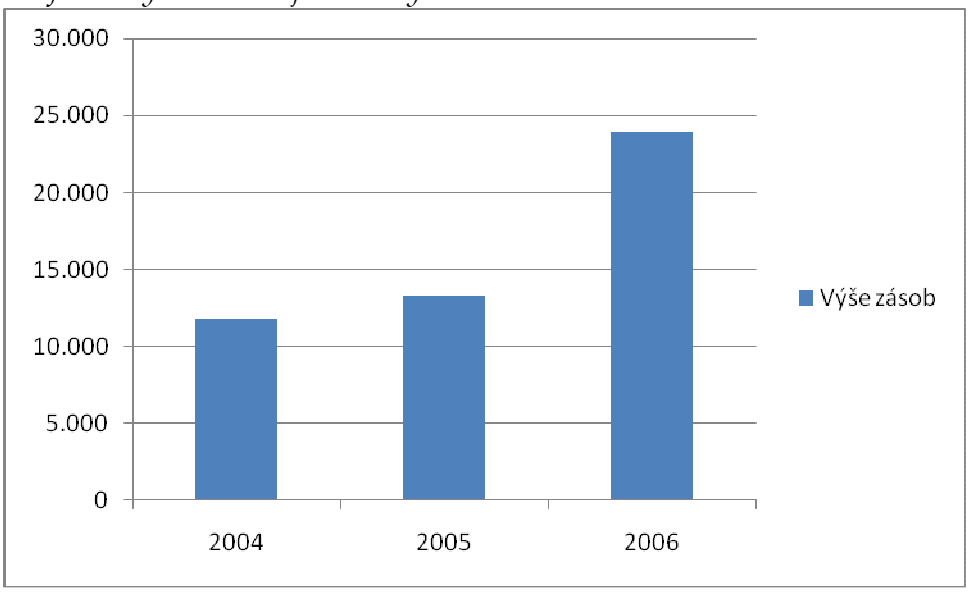
Z rozvahy v daných letech *(příloha č. 1)* lze vyčíst, že společnost Osvětlovací technika, a.s. výrazně nezměnila množství svého dlouhodobého majetku, jak hmotného, tak nehmotného. Většinu hmotného dlouhodobého majetku tvoří vybavení kanceláří a nehmotného dlouhodobého majetku softwarové vybavení firmy.

Naopak se každým rokem výrazně zvyšuje stav zásob. V roce 2004 byly na skladech zásoby ve výši 11 771 tis. Kč, v roce 2005 to bylo 13 316 tis. Kč a v roce 2006 dosáhl stav zásob 23 892 tis. Kč. Tyto zásoby tvoří ve 100% výši zboží. Z tohoto množství se zvyšuje objem zboží, které setrvává na skladu déle než 6 měsíců. V roce 2004 toto zboží činilo 8,5 % celkového stavu zásob, v roce 2005 11 % a v roce 2006 to již bylo 16,7 %. Vysoký stav „neprodejných" zásob váže velké množství finančních prostředků, proto je nutné jejich objem minimalizovat, jelikož hrozí riziko, že se firmě v případě potřeby nepodaří proměnit je v likvidnější peněžní prostředky a tím by se mohla dostat do platební neschopnosti.

Tabulka č. 2 Výše zásob v jednotlivých letech v tis. Kč

Rok	2004	2005	2006
Výše zásob	11.771	13.316	23.892

Graf č. 1 Výše zásob v jednotlivých letech v tis. Kč

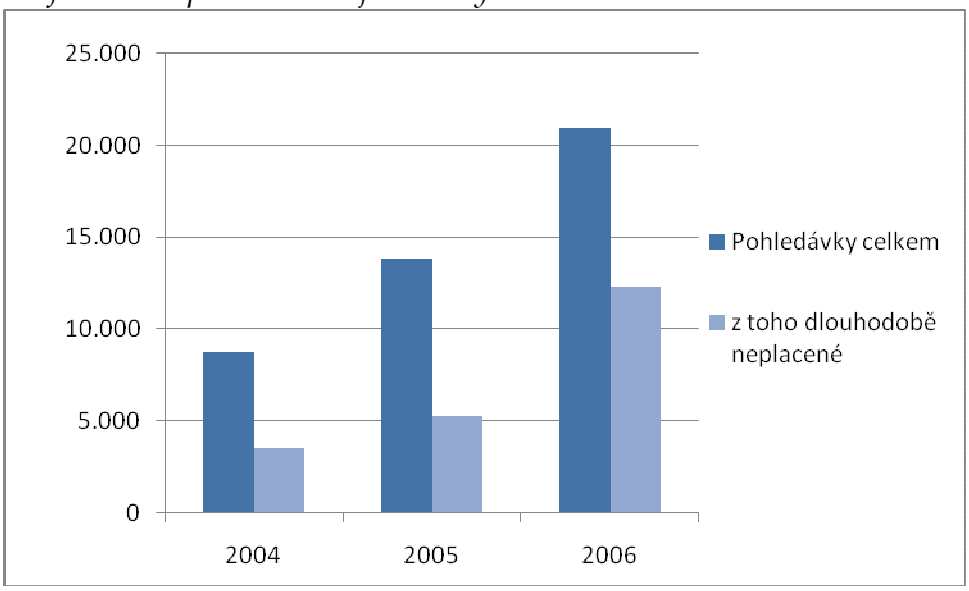


Další důležitým zdrojem poměrně likvidních finančních zdrojů jsou krátkodobé pohledávky z obchodních vztahů. Jejich objem ve firmě Osvětlovací technika a.s. každoročně roste. Ke konci roku 2004 byl jejich stav 8 766 tis. Kč, v roce 2005 13 862 tis. Kč a v roce 2006 dosáhly výše 20 940 tis. Kč. Krátkodobé pohledávky jsou vcelku likvidní a v případě potřeby je lze rychle převést na peněžní prostředky. Je zde ovšem riziko druhotné platební neschopnosti v případě, že pohledávky nebudou uhrazeny více odběrateli v době jejich splatnosti. Toto je bohužel případ firmy Osvětlovací technika a.s. Roste množství pohledávek, které jsou více než 90 dní po splatnosti a těch, které je nutno vymáhat právní cestou. V roce 2004 byl stav dlouhodobě nehrazených pohledávek 3 583 tis. Kč, v roce 2005 5 276 tis. Kč a v roce 2006 jejich výše dosáhla 12 341 tis. Kč. Toto se také odráží ve skutečnosti, že se každoročně snižuje stav finančních prostředků v hotovosti a na bankovních účtech. Vinu na tom má trvalé obchodování s firmami, které se již v minulosti ukázaly jako problémové v oblasti úhrady svých závazků.

Tabulka č. 3 Výše pohledávek v jednotlivých letech v tis. Kč

Rok	2004	2005	2006
Pohledávky celkem	8.766	13.862	20.940
z toho dlouhodobě neplacené	3.583	5.276	12.341

Graf č. 2 Stav pohledávek v jednotlivých letech v tis. Kč



Firma při svém založení začala vytvářet rezervní fond, který je ve výši 100 tis. Kč. Firma dosahuje každoročně zisku. Svůj hospodářský výsledek nerozděluje a nechává ho na účtu Nerozdělený zisk minulých let.

Tabulka č. 4 Výše hospodářského výsledku v jednotlivých letech

Rok	2004	2005	2006
Výše HV	147 000 Kč	133 000 Kč	183 000 Kč

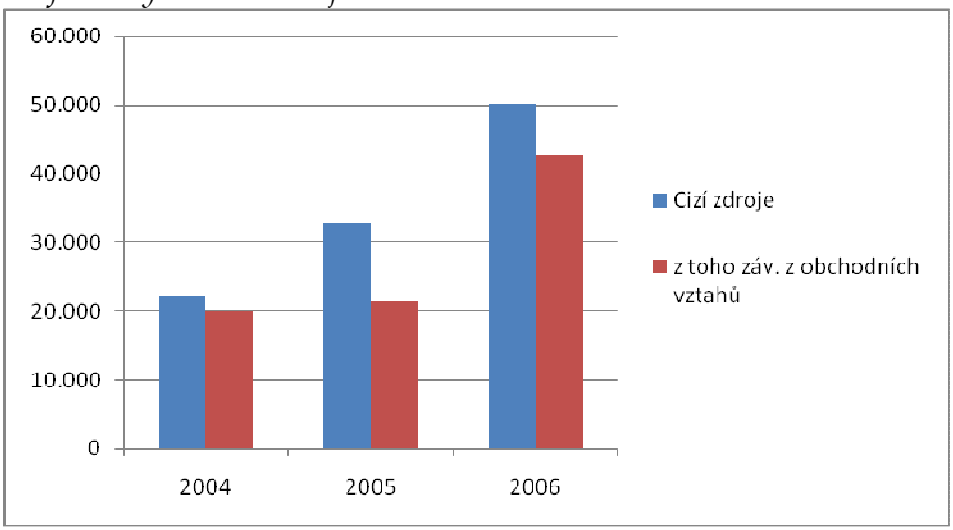
Při hodnocení firmy je nutno si všimnout vysokých cizích zdrojů, které tvoří v roce 2006 více než 95 % pasiv. Jejich hodnota každoročně výrazně stoupá. V roce 2004 byl jejich stav 22 164 tis. Kč, v roce 2005 to bylo již 32 749 tis. Kč a v roce 2006 jejich výše dosáhla 50 131 tis. Kč. Jejich drtivá většina je tvořena závazky z obchodních vztahů (2004 19 813 tis. Kč, 2005 21 372 tis. Kč a v roce

2006 42 551 tis. Kč). Je nutno přihlédnou ke stavu těchto závazků ve vztahu k jejich splatnosti, přesto je alarmující fakt, že závazky dvojnásobně převyšují stav pohledávek z obchodních vztahů. V roce 2004 tvořily závazky z obchodních vztahů 226 % pohledávek, v roce 2005 to bylo 154 % a v roce 2006 203 % pohledávek z obchodních vztahů.

Tabulka č. 5 Výše cizích zdrojů v letech 2004 – 2006 v tis. Kč

Rok	2004	2005	2006
Cizí zdroje	22.164	32.749	50.131
z toho závazků z obchodních vztahů	19.813	21.372	42.551

Graf č. 3 Výše cizích zdrojů v letech 2004 – 2006 v tis. Kč



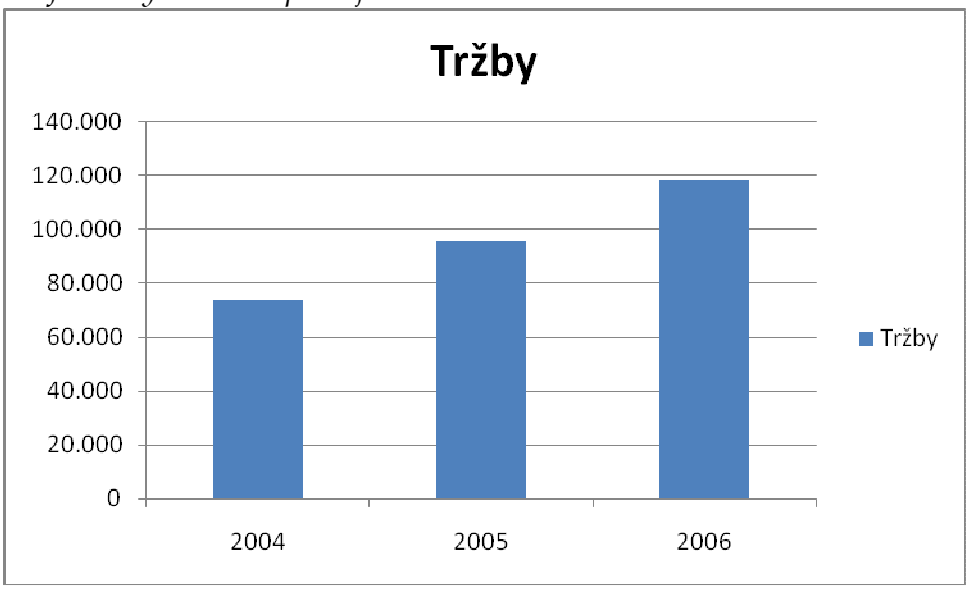
Tyto skutečnosti ukazují, že firma Osvětlovací technika váže finanční prostředky ve formách, které mohou být, za určitých okolností, kterými jsou například špatná platební morálka odběratelů nebo dlouhodobá neprodejnost většího objemu zboží na skladech, málo likvidní. To ztěžuje firmě schopnost držet dostatek finančních prostředků na úhradu svých závazků.

Ke zlepšení své finanční situace firma využívá krátkodobých bankovních úvěrů a krátkodobých finančních výpomocí. V roce 2004 činily 1 000 tis. Kč (4,5 % z celkových cizích zdrojů), v roce 2005 to bylo 9 257 tis. Kč (28,27 % z celkových cizích zdrojů) a v roce 2006 jejich výše dosáhla 5 060 tis. Kč (10,10 % z celkových cizích zdrojů).

2.2.2 Výkaz zisků a ztrát

Z výkazu zisků a ztrát *(příloha č. 2)* lze vyčíst, že hlavní příjem firmy je z prodeje zboží. Objem tržeb z prodeje zboží mezi roky 2004 až 2006 výrazně vzrostl. Oproti těmto tržbám výrazně vzrostly náklady vynaložené na prodané zboží, obchodní marže ovšem zůstává ve stejné procentuelní výši (2004 134,33 %, 2005 134,61 %, 2006 137,22 %). V roce 2005 byly tržby o 29 % vyšší než v roce 2004, v roce 2006 již tvořily 124,22 % tržeb roku 2005.

Graf č. 4 Výše tržeb z prodeje zboží v letech 200 – 2006



Meziročně se výrazně zvýšily mzdové náklady. Jejich roční přírůstek se pohybuje mezi 30 – 45 %. Z celkových provozních nákladů tvořily mzdové náklady v roce 2004 3,02 %, v roce 2005 3,43 % a v roce 2006 3,61 %. Toto je převážně způsobeno rostoucím počtem zaměstnanců a také větším obratem prodeje výrobků, který vyvolává vyplácení vyšších provizí obchodním zástupcům. Přes zvyšování nákladů má provozní výsledek hospodaření stále tendenci stabilního růstu.

Ve finančním hospodaření firmy Osvětlovací technika, a.s. vidíme výrazné finanční náklady (2004 2 164 tis. Kč, 2005 2 454 tis. Kč a v roce 2006 2 737 tis. Kč) a velmi nízké finanční výnosy (2004 1 020 tis. Kč, 2005 756 tis. Kč a v roce 2006 429 tis. Kč). Finanční náklady tvoří z velké části poplatky za využívání služeb faktoringové společnosti O. B. Heller a.s. Tyto poplatky jsou hrazeny dle objemu faktur, které jsou postupovány na faktoring. Další část činí bankovní poplatky za čerpání kontokorentních úvěrů u České spořitelny a.s. a Oberbank AG.

Za mimořádnou činnost náklady ani výnosy nedosahují výrazných hodnot. V roce 2006 se náklady téměř vyrovnávají výnosům, a proto mimořádný hospodářský výsledek příliš neovlivní výsledek hospodaření za účetní období.

2.3 Důvody pro využívání faktoringu

Firma Osvětlovací technika a.s. začala využívat produkty faktoringu v průběhu roku 2004. Pro svoje služby si vybrala faktoringovou společnost O. B. Heller, a.s. Důvodem pro výběr tohoto druhu financování obchodní činnosti byl dlouhodobý nedostatek finančních prostředků. Jelikož již firma využívala několika kontokorentních úvěrů, financování pomocí faktoringu vedení firmy přišlo jako ideální způsob získání financí.

Nedostatek finančních prostředků byl ve velké míře způsoben dlouhou dobou splatnosti faktur vydaných. Splatnosti faktur dosahovaly 90 – 120 dnů. Tím pádem firma objednala zboží, které musela v blízké době uhradit, ale tržby za toto zboží získala až o několik měsíců později. K neschopnosti hradit závazky z vlastních zdrojů, potažmo pomocí kontokorentního úvěru, přispěl fakt, že rostl objem pohledávek po splatnosti, které dlouhodobě nebyly placeny. Přes snahu firmy získat od svých dlužníků úhrady včas se jejich množství měsíc od měsíce zvyšovalo a to donutilo firmu hledat jiný zdroj financí.

Z těchto důvodů firma uzavřela smlouvu s faktoringovou společností a faktury vydané na své největší odběratele začala této faktoringové společnosti postupovat. Tím získala finanční prostředky ihned po vystavení faktury a mohla průběžně hradit své závazky.

2.4 Porovnání nákladovosti různých forem financování

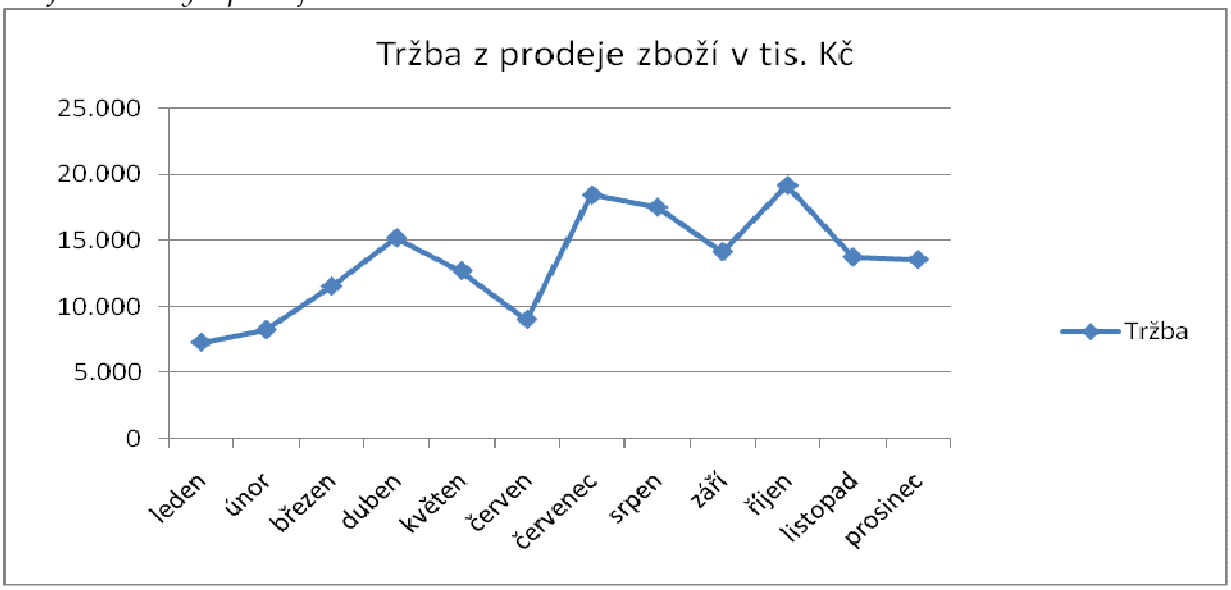
V této části diplomové práce rozeberu výši poplatků z kontokorentního úvěru a výši poplatků z faktoringu, v závislosti na objemu fakturace postupované a nepostupované faktoringové společnosti.

Tabulka č. 6 Tržby z prodeje zboží a služeb 2007 v tis. Kč

Měsíc	leden	únor	březen	duben	květen	červen
Tržba v tis. Kč	7 286	8 240	11 527	15 192	12 706	9 018

Měsíc	červenec	srpen	září	říjen	listopad	prosinec
Tržba v tis. Kč	18 435	17 512	14 140	19 158	13 738	13 541

Graf č. 4 Tržby z prodeje zboží a služeb 2007 v tis. Kč



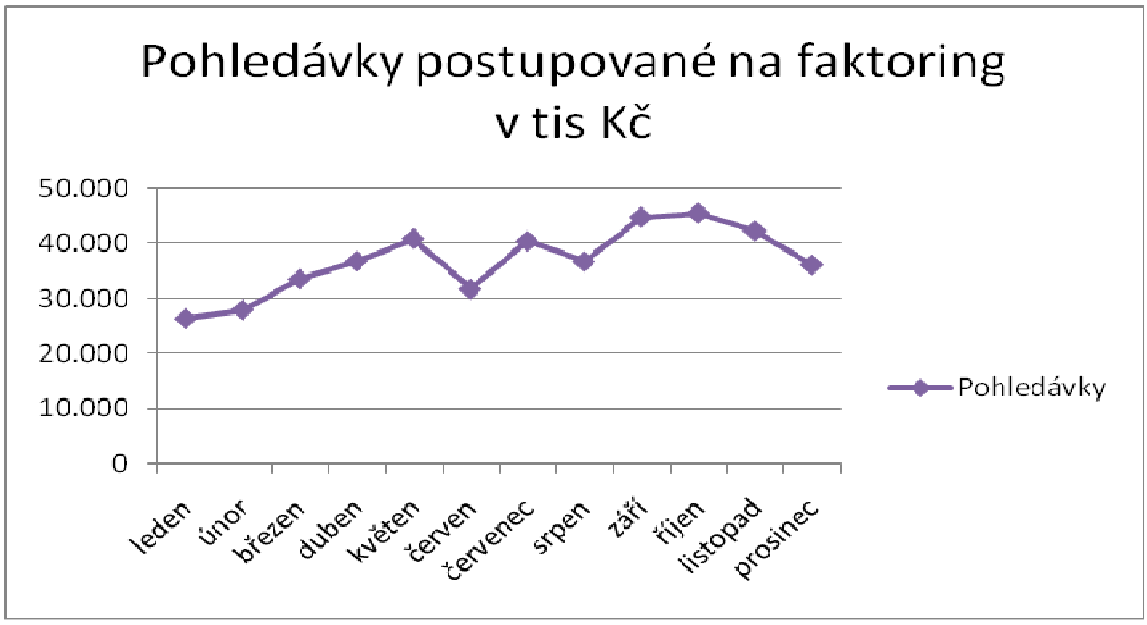
Výše poplatků z faktoringu závisí nejen na výši tržeb, které jsou v tabulce a grafu výše, ale také na době mezi vystavením a úhradou faktur. Faktoringový poplatek se platí za výši postoupených faktur za daný měsíc. Dále se faktoringové společnosti platí úrok. Ten se vypočítává z aktuální výše postoupených faktur. Je tedy ovlivňován dobou mezi vystavením (a tedy postoupením) faktury do její úhrady, popř. zpětného postoupení faktoringovou společností z důvodu nezaplacení faktury do 90 dní po její splatnosti. Poplatek z kontokorentního úvěru nezávisí přímo na objemu fakturace nepostupované na faktoring, ale jelikož firma vynaloží finanční prostředky na zboží, které následně fakturuje a tyto finanční prostředky z velké části na účtu nemá, dá se mezi fakturací a poplatky z kontokorentního úvěru závislost najít. Výše kontokorentu se pohybuje v rozmezí 6 až 9 mil Kč.

Tabulka č. 7 Výše pohledávek postupovaných na faktoring po měsících v roce 2007 v tis. Kč

Měsíc	leden	únor	březen	duben	květen	červen
Pohledávky	26 460	28 032	33 537	36 754	40 794	31 747

Měsíc	červenec	srpen	září	říjen	listopad	prosinec
Pohledávky	40 368	36 688	44 652	45 369	42 190	36 125

Graf č. 5 Výše pohledávek postupovaných na faktoring po měsících v roce 2007 v tis. Kč



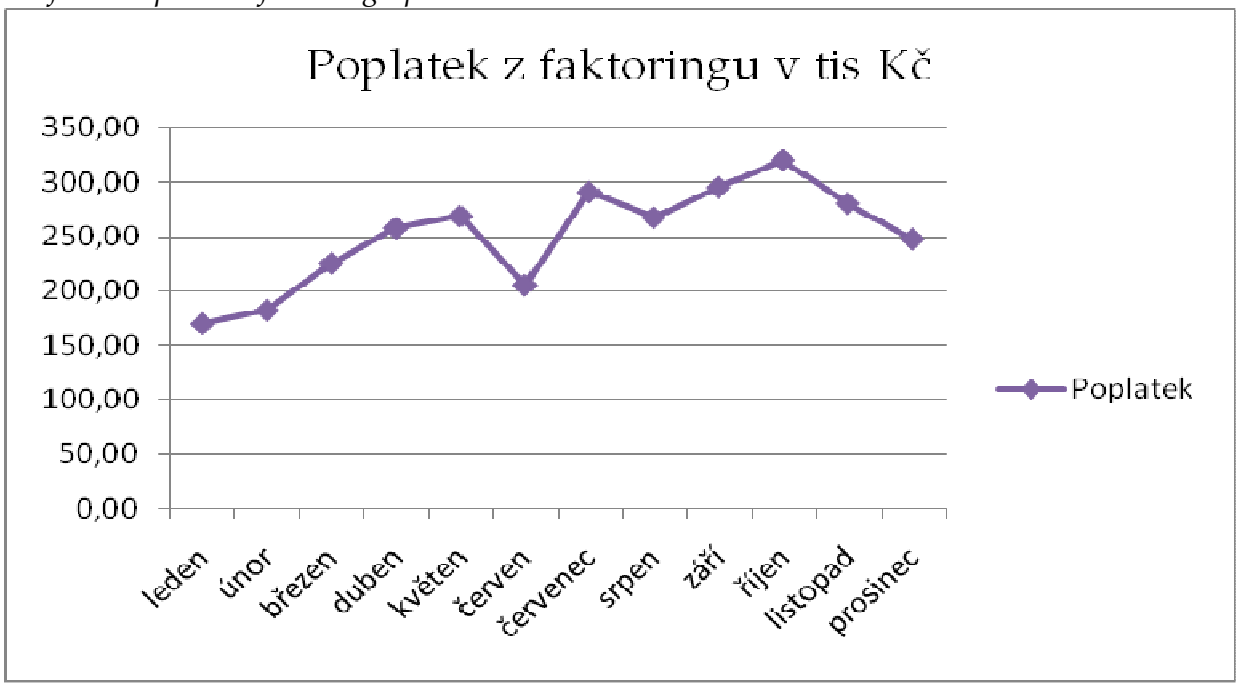
V současné době se postupuje faktoringové společnosti průměrně 65 % z celkového objemu vystavených faktur. Zbytek faktur není nepostupupován. Poplatek z faktoringu činí 0,65 % z postoupené částky. Dále se platí faktoringové společnosti úrok. Ten činí 6,32 % p.a. z celkového objemu pohledávek postoupených na faktoring.

Tabulka č. 8 Poplatek z faktoringu po měsících v roce 2007 v tis. Kč

Měsíc	leden	únor	březen	duben	květen	červen
Poplatek	170,14	182,45	225,33	257,76	268,53	205,30

Měsíc	červenec	srpen	září	říjen	listopad	prosinec
Poplatek v tis.	290,49	267,21	294,91	319,89	280,24	247,47

Graf č. 6 Poplatek z faktoringu po měsících v roce 2007 v tis Kč



Tabulka č. 9 Výše pohledávek nepostupovaných na faktoring po měsících v roce 2007 v tis. Kč

Měsíc	leden	únor	březen	duben	květen	červen
Pohledávky	17 643	18 687	18 059	19 791	17 483	17 094

Měsíc	červenec	srpen	září	říjen	listopad	prosinec
Pohledávky	17 301	24 459	19 137	24 429	22 717	24 083

Graf č. 7 Výše pohledávek nepostupovaných na faktoring po měsících v roce 2007 v tis Kč

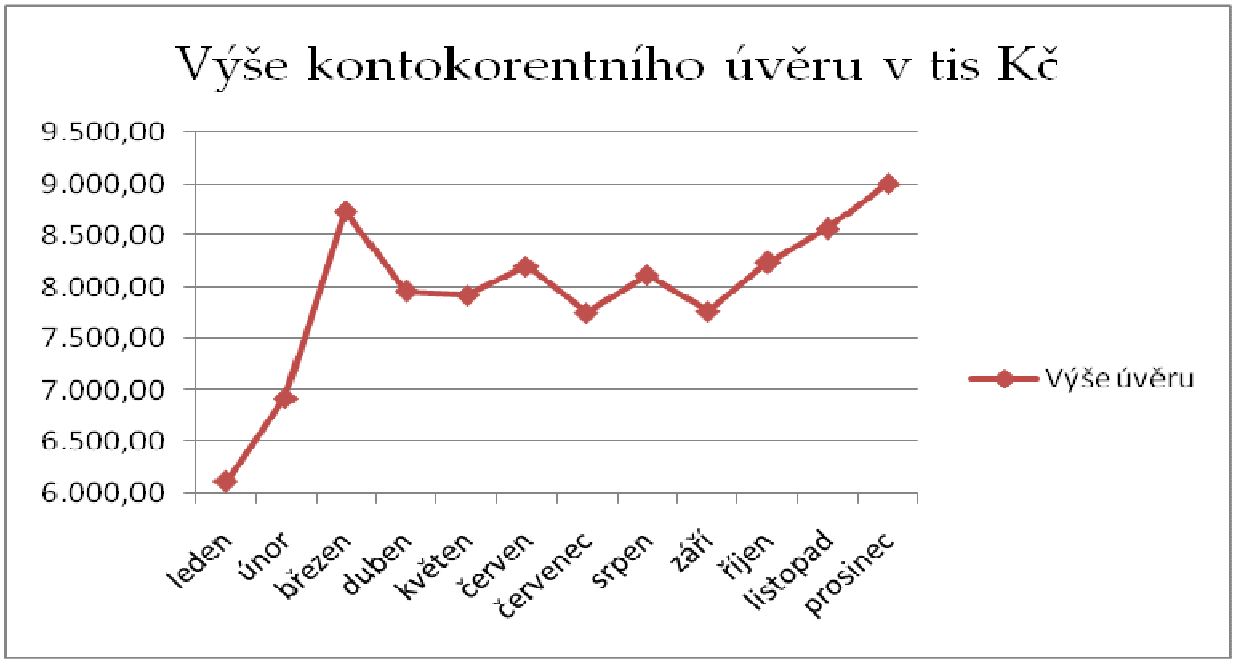


Tabulka č. 10 Výše kontokorentního úvěru po měsících v roce 2007 v tis. Kč

Měsíc	leden	únor	březen	duben	květen	červen
Výše úvěru	6 112,00	6 924,00	8 736,00	7 955,00	7 921,00	8 201,00

Měsíc	červenec	srpen	září	říjen	listopad	prosinec
Výše úvěru	7 749,00	8 117,00	7 767,00	8 238,00	8 563,00	9 000,00

Graf č. 8 Výše kontokorentního úvěru po měsících v roce 2007 v tis. Kč



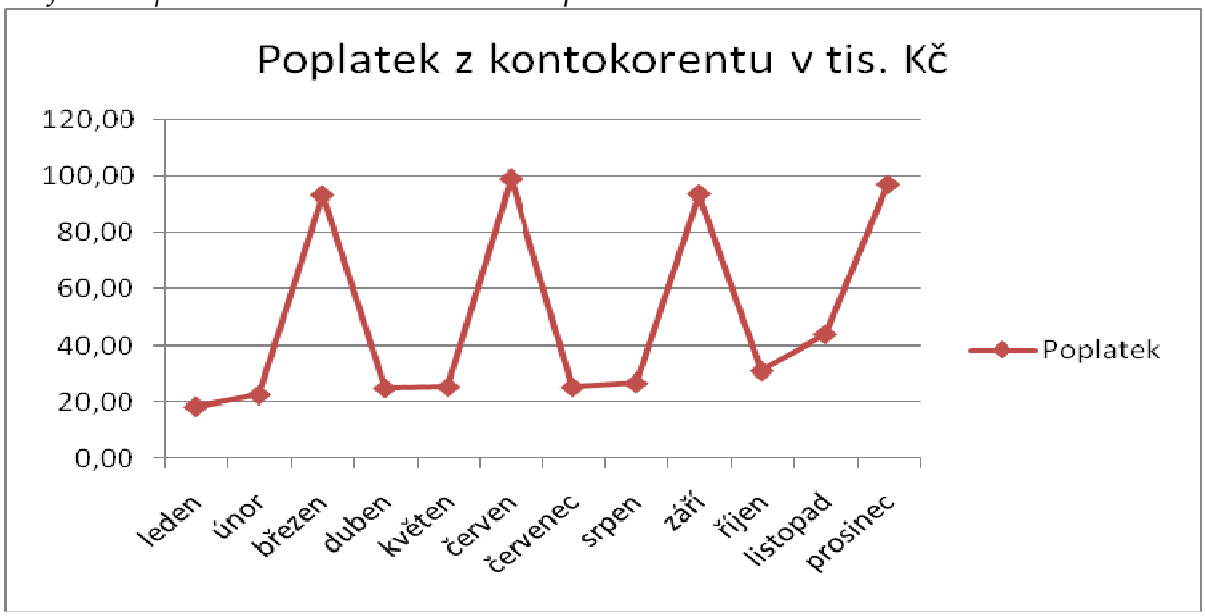
Tabulka č. 11 Poplatek z kontokorentního úvěru po měsících v roce 2007 v tis. Kč

Měsíc	leden	únor	březen	duben	květen	červen
Poplatek	18,50	22,65	93,22	25,02	25,52	99,08

Měsíc	červenec	srpen	září	říjen	listopad	prosinec
Poplatek	25,40	26,82	93,59	31,13	44,05	97,08

Firma Osvětlovací technika má kontokorentní úvěry u 2 bank. Jednou je Česká spořitelna a.s. s úvěrovým limitem 5 mil Kč. Druhou je Oberbank AG s úvěrovým limitem 4 mil Kč. Úrok z úvěru u České spořitelny je 7,5 % p.a. a platí se měsíčně, u Oberbank je úrok 7,3 % p.a. a platí se kvartálně. To je vidět také na následujícím grafu.

Graf č. 9 Poplatek z kontokorentního úvěru po měsících v roce 2007 v tis. Kč

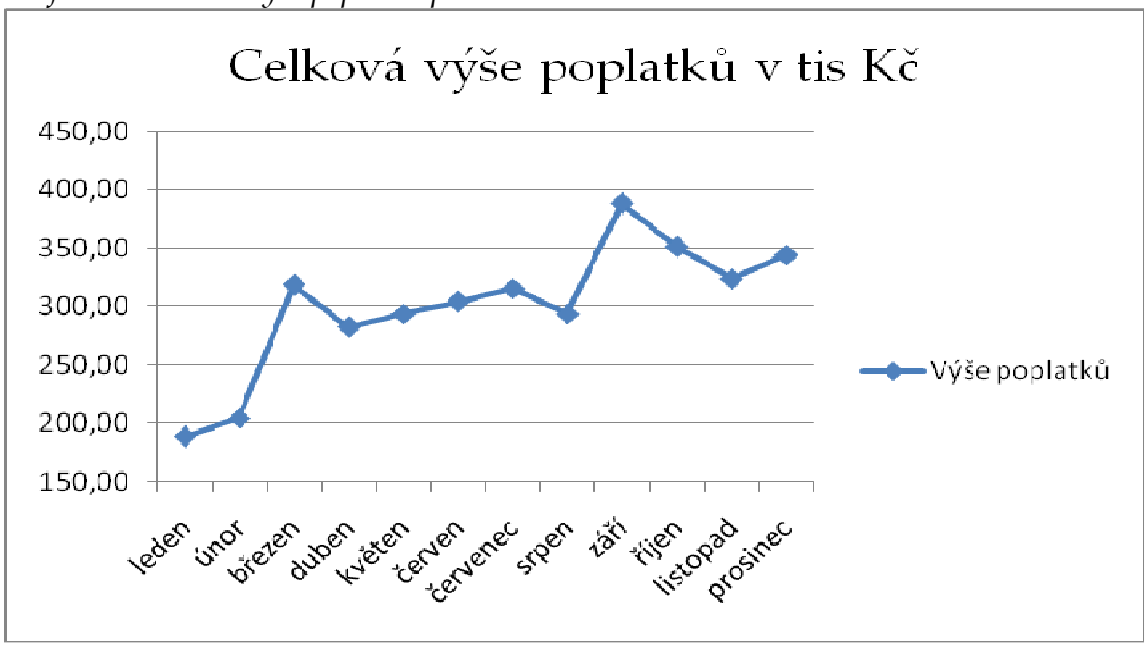


Tabulka č. 12 Celková výše poplatků po měsících v roce 2007 v tis. Kč

Měsíc	leden	únor	březen	duben	květen	červen
Výše poplatků	188,64	205,10	318,55	282,78	294,05	304,38

Měsíc	červenec	srpen	září	říjen	listopad	prosinec
Výše poplatků	315,89	294,03	388,50	351,02	324,29	344,50

Graf č. 10 Celková výše poplatků po měsících v roce 2007 v tis. Kč



Celková výše nákladů na financování firmy Osvětlovací technika činí 3 611 tis Kč. V další části diplomové práce budu zkoumat, zda by jiným rozložením využití faktoringu a kontokorentních úvěrů nedosáhla snížení nákladů na tyto poplatky.

2.5 Zvýšení využití faktoringu

V první hypotéze zvýším využití faktoringu a snížím využití kontokorentního úvěru. Na faktoring budu postupovat 80 % fakturace místo 65 % a zbytek bude financován pomocí kontokorentního úvěru.

Budu vycházet z reálných tržeb za rok 2007.

Tabulka č. 13 Tržby z prodeje zboží a služeb v tis. Kč

Měsíc	leden	únor	březen	duben	květen	červen
Tržba v tis. Kč	7 286	8 240	11 527	15 192	12 706	9 018

Měsíc	červenec	srpen	září	říjen	listopad	prosinec
Tržba v tis. Kč	18 435	17 512	14 140	19 158	13 738	13 541

V následující tabulce je výše pohledávek, postoupených na faktoring v jednotlivých měsících, pokud by se na faktoring postupovalo 80 % celkové fakturace.

Tabulka č. 14 Výše pohledávek postupovaných na faktoring po měsících v tis. Kč

Měsíc	leden	Únor	březen	duben	květen	červen
Pohledávky	32 546	34 479	41 251	45 207	50 177	39 049

Měsíc	červenec	Srpen	září	říjen	listopad	prosinec
Pohledávky	49 653	45 126	54 922	55 804	51 894	44 434

Graf č. 11 Výše pohledávek postupovaných na faktoring po měsících v tis. Kč



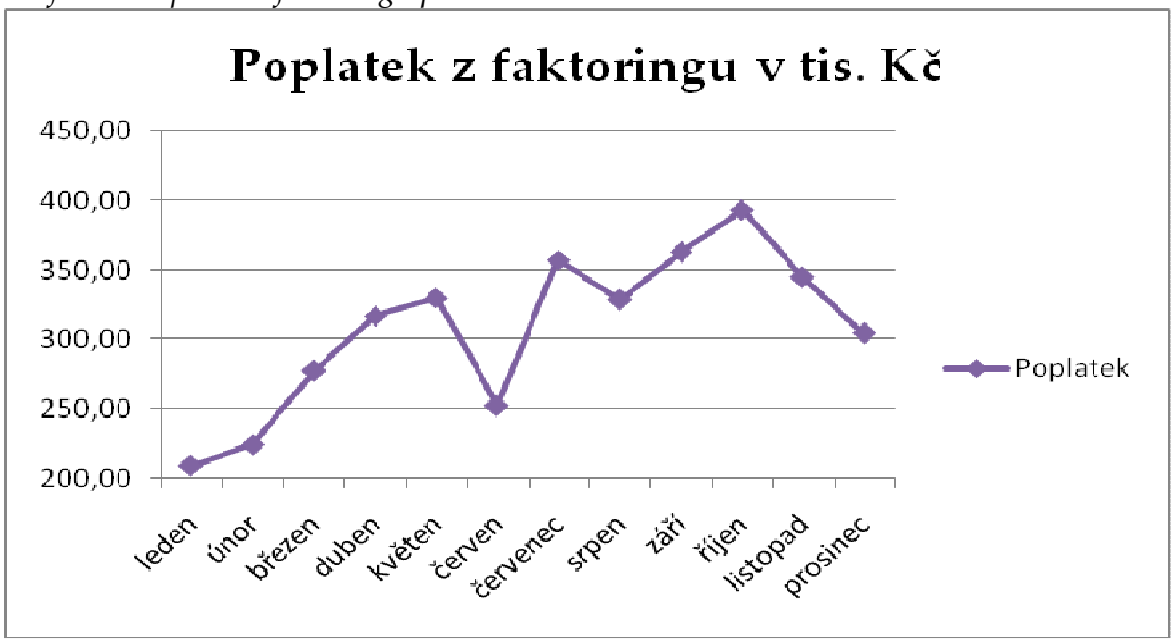
Výše poplatků z faktoringu se zvýšila na následující hodnoty.

Tabulka č. 15 Poplatek z faktoringu po měsících v tis. Kč

Měsíc	leden	Únor	březen	duben	květen	červen
Poplatek	209,30	224,45	277,20	317,09	330,04	252,55

Měsíc	červenec	Srpen	září	říjen	listopad	prosinec
Poplatek	357,37	328,72	362,79	393,52	344,75	304,43

Graf č. 12 Poplatek z faktoringu po měsících v tis. Kč



Po zvýšení objemu fakturace, kterou by firma postupovala faktoringové společnosti, automaticky klesne výše pohledávek, které postupované nejsou. A to na následující výši.

Tabulka č. 16 Výše pohledávek nepostupovaných na faktoring po měsících v tis. Kč

Měsíc	leden	Únor	březen	duben	květen	červen
Pohledávky	11 557	12 240	10 345	11 338	8 100	9 792

Měsíc	červenec	Srpen	září	říjen	listopad	prosinec
Pohledávky	8 016	16 021	8 867	13 994	13 013	15 774

Graf č. 13 Výše pohledávek nepostupovaných na faktoring po měsících v tis Kč



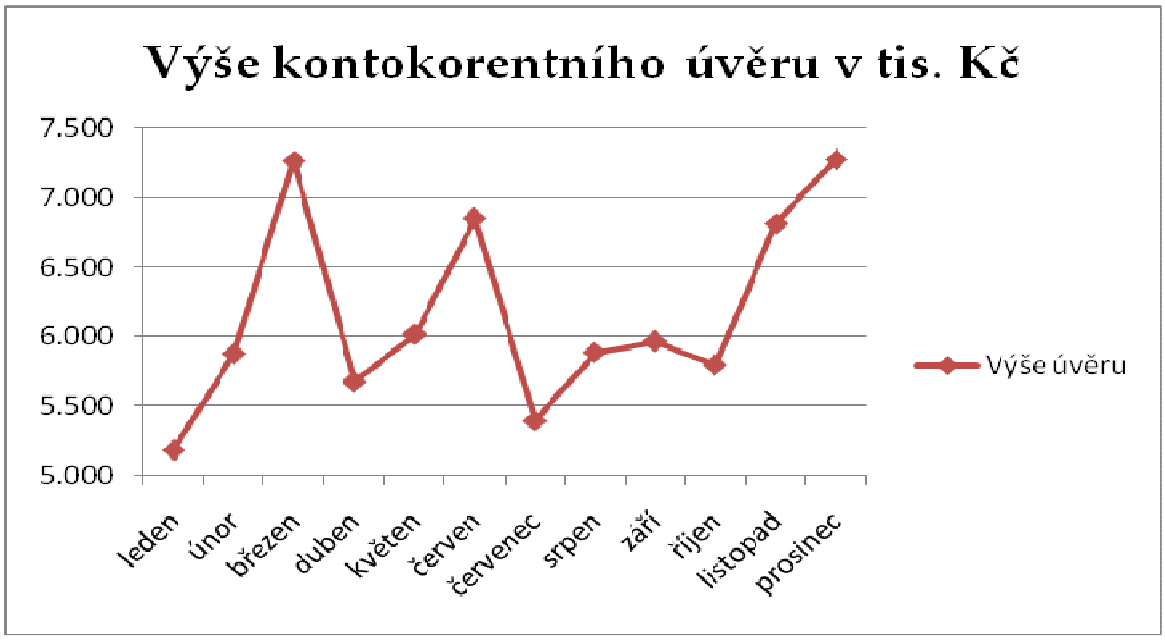
Samozřejmě klesne i výše čerpání kontokorentního úvěru, a to o výši vyplácených záloh faktoringovou společností z postupovaných faktur. Ta činí 85 % z objemu postoupených faktur.

Tabulka č. 17 Výše kontokorentního úvěru po měsících v tis. Kč

Měsíc	leden	Únor	březen	duben	květen	červen
Výše úvěru	5 183	5 873	7 266	5 676	6 015	6 848

Měsíc	červenec	Srpen	září	říjen	listopad	prosinec
Výše úvěru	5 399	5 884	5 964	5 795	6 811	7 274

Graf č. 14 Výše kontokorentního úvěru po měsících v tis. Kč



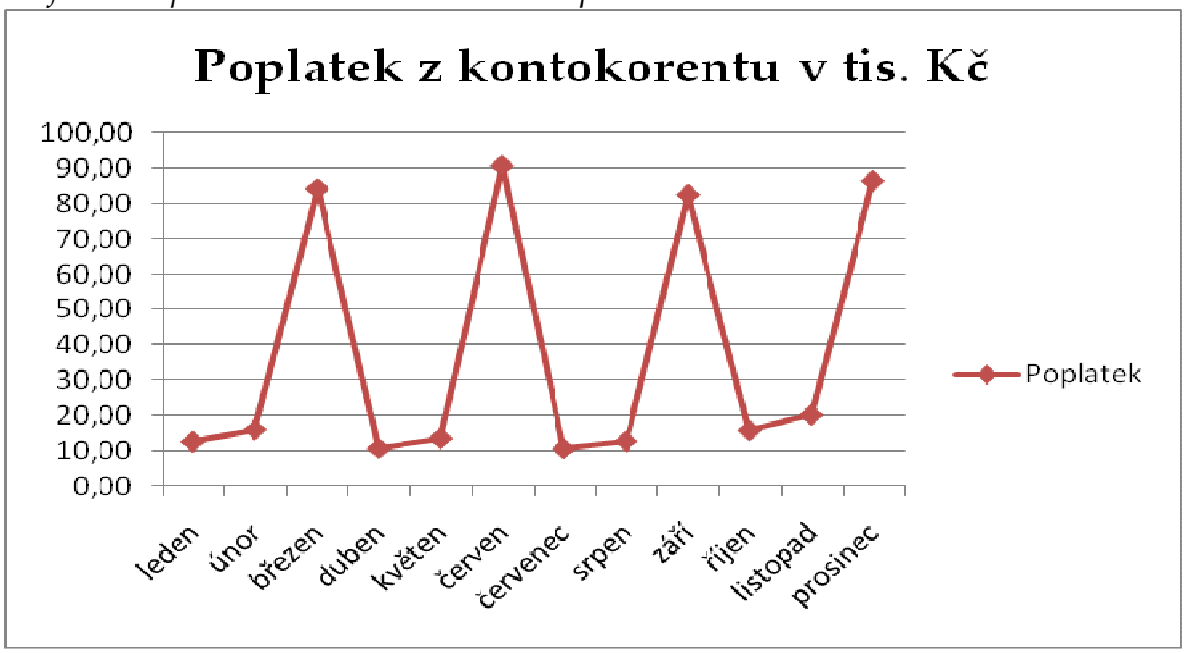
Nižším čerpáním kontokorentního úvěru výrazně klesly poplatky z tohoto úvěru.

Tabulka č. 18 Poplatek z kontokorentního úvěru po měsících v tis. Kč

Měsíc	leden	Únor	březen	duben	květen	červen
Poplatek	12,69	16,08	84,03	10,78	13,61	90,62

Měsíc	červenec	Srpen	září	říjen	listopad	prosinec
Poplatek	10,71	12,86	82,32	15,86	20,30	86,29

Graf č. 15 Poplatek z kontokorentního úvěru po měsících v tis. Kč



Celková výše nákladů na financování se za daných podmínek pohybují na takovéto úrovni.

Tabulka č. 19 Celková výše poplatků po měsících v tis. Kč

Měsíc	leden	Únor	březen	duben	květen	červen
Výše poplatků	221,99	240,53	361,23	327,87	343,65	343,17

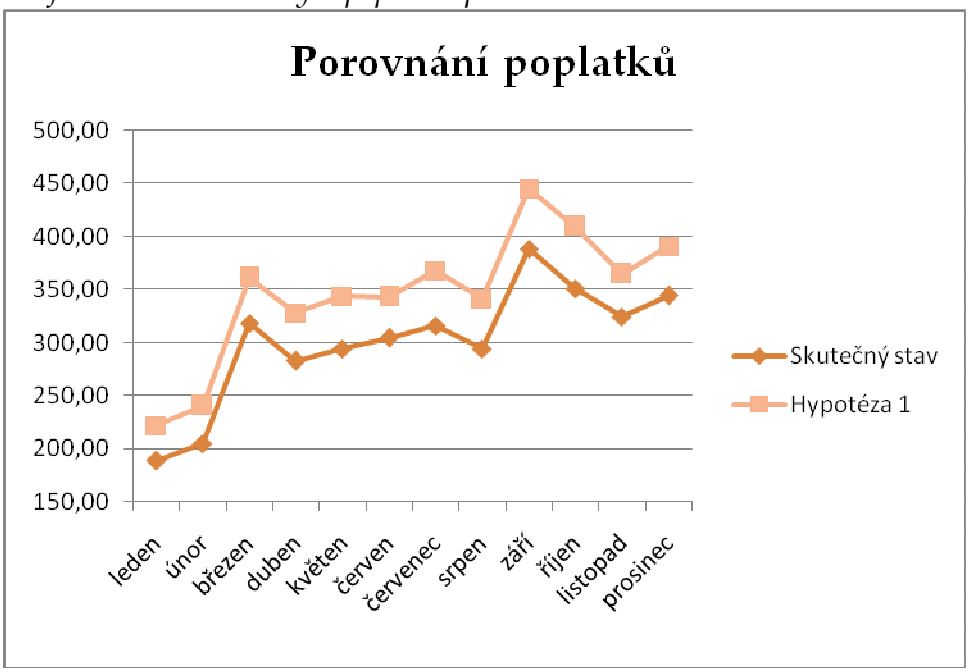
Měsíc	červenec	Srpen	září	říjen	listopad	prosinec
Výše poplatků	368,08	341,58	445,11	409,38	365,05	390,72

Graf č. 16 Celková výše poplatků po měsících v tis. Kč



Celková výše poplatků na financování dle výše daných parametrů činí 4 158,36 tis. Kč. To znamená, že se zvýšily o více než půl milionu Kč ve srovnání se stávající situací. V grafu níže vidíme, že se tyto poplatky zvýšily v každém měsíci. Z toho vyplývá, že se firmě Osvětlovací technika nevyplatí zvyšovat objem faktur postupovaných na faktoring. V další hypotéze vypočítáme, kolik bychom mohli ušetřit, pokud budeme více využívat kontokorentního úvěru.

Graf č. 17 Porovnání výše poplatků po měsících v tis. Kč



2.6 Snížení využití faktoringu

Jelikož v hypotéze č. 1 se ukázalo, že zvýšení využití faktoringu je nákladově nevýhodné, v druhé hypotéze budu vycházet z podmínek využití faktoringu jen ze 40 % z celkové fakturace. O chybějící finanční prostředky navýším kontokorentní úvěr.

I nadále budu vycházet z reálných tržeb za rok 2007.

Tabulka č. 20 Tržby z prodeje zboží a služeb v tis. Kč

Měsíc	leden	únor	březen	duben	květen	červen
Tržba v tis. Kč	7 286	8 240	11 527	15 192	12 706	9 018

Měsíc	červenec	srpen	září	říjen	listopad	prosinec
Tržba v tis. Kč	18 435	17 512	14 140	19 158	13 738	13 541

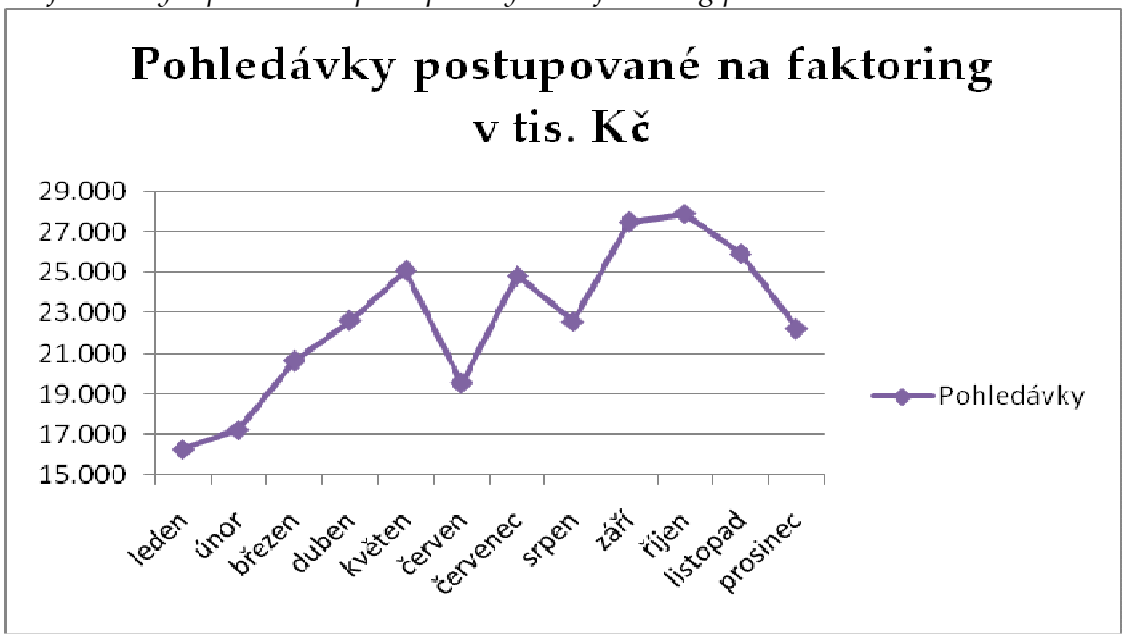
V následující tabulce je výše pohledávek, postoupených na faktoring v jednotlivých měsících, pokud by se na faktoring postupovalo 40 % celkové fakturace.

Tabulka č. 21 Výše pohledávek postupovaných na faktoring po měsících v tis. Kč

Měsíc	leden	únor	březen	duben	květen	červen
Pohledávky	16.283	17.250	20.638	22.618	25.104	19.537

Měsíc	červenec	srpen	září	říjen	listopad	prosinec
Pohledávky	24.842	22.577	27.478	27.919	25.963	22.231

Graf č. 18 Výše pohledávek postupovaných na faktoring po měsících v tis. Kč



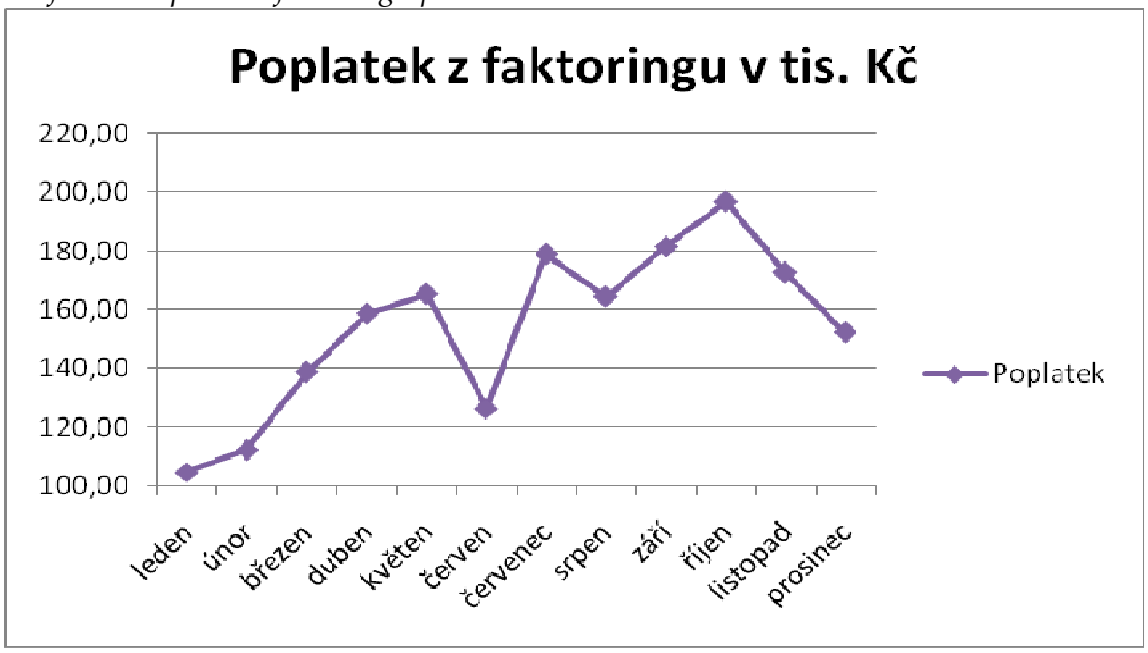
Výše poplatků z faktoringu se snížila na následující hodnoty.

Tabulka č. 22 Poplatek z faktoringu po měsících v tis. Kč

Měsíc	leden	únor	březen	duben	květen	červen
Poplatek	104,70	112,27	138,66	158,62	165,25	126,34

Měsíc	červenec	srpen	září	říjen	listopad	prosinec
Poplatek	178,76	164,44	181,48	196,85	172,46	152,29

Graf č. 19 Poplatek z faktoringu po měsících v tis. Kč



V návaznosti na předcházející změnu se zvýší i objem pohledávek na faktoring nepostupovaných faktur.

Tabulka č. 23 Výše pohledávek nepostupovaných na faktoring po měsících v tis. Kč

Měsíc	leden	únor	březen	duben	květen	červen
Pohledávky	27.820	29.469	30.958	33.927	33.173	29.304

Měsíc	červenec	srpen	září	říjen	listopad	prosinec
Pohledávky	32.827	38.570	36.311	418.779	38.944	37.977

Graf č. 20 Výše pohledávek nepostupovaných na faktoring po měsících v tis Kč



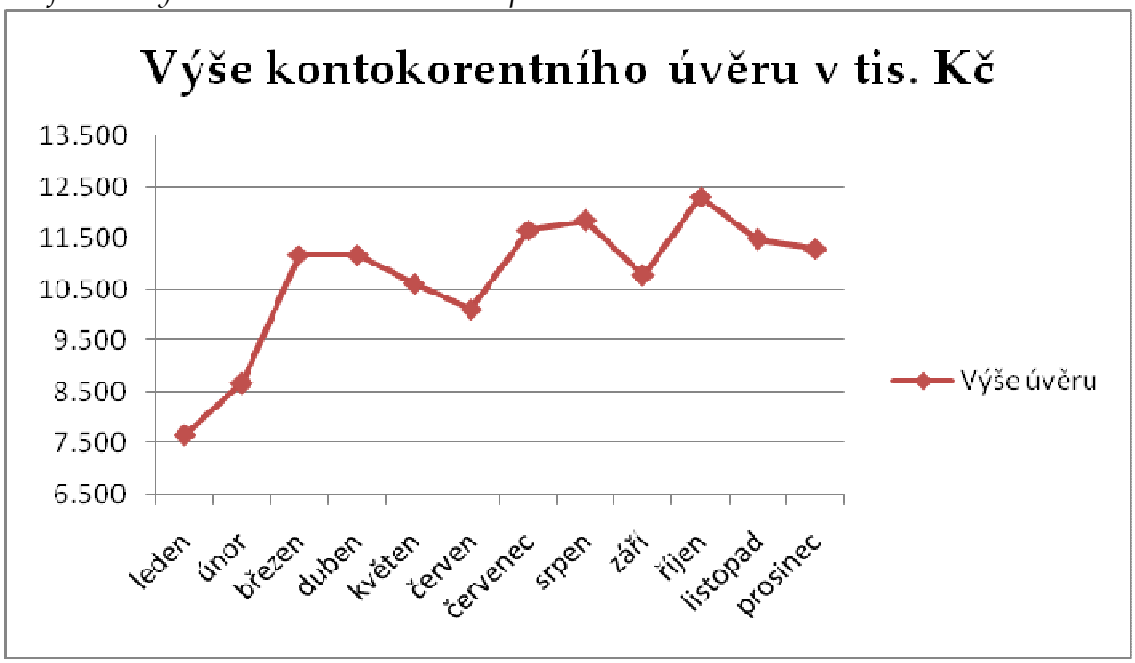
S touto změnou stoupne i výše čerpání kontokorentního úvěru, aby firma měla dostatek finančních prostředků k financování svých závazků.

Tabulka č. 24 Výše kontokorentního úvěru po měsících v tis. Kč

Měsíc	leden	únor	březen	duben	květen	červen
Výše úvěru	7.660	8.675	11.185	11.183	10.621	10.117

Měsíc	červenec	srpen	září	říjen	listopad	prosinec
Výše úvěru	11.666	11.838	10.772	12.309	11.482	11.302

Graf č. 21 Výše kontokorentního úvěru po měsících v tis. Kč



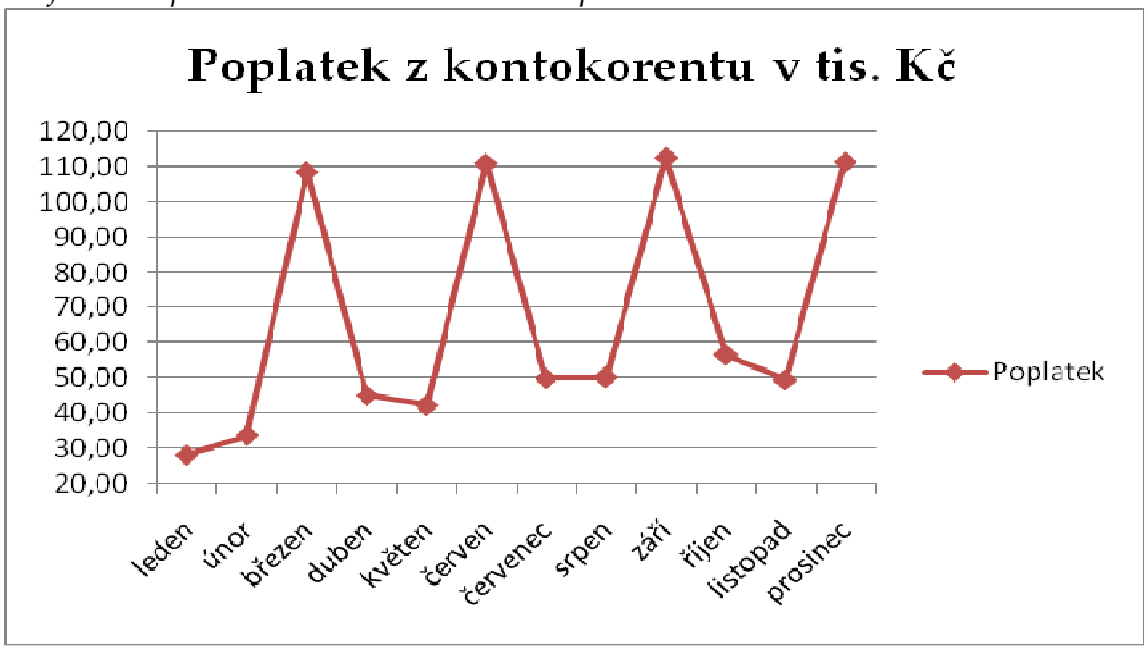
Vyšším čerpáním kontokorentního úvěru výrazně vzrostly poplatky z tohoto úvěru.

Tabulka č. 25 Poplatek z kontokorentního úvěru po měsících v tis. Kč

Měsíc	leden	únor	březen	duben	květen	červen
Poplatek	28,18	33,59	108,53	45,19	42,39	111,05

Měsíc	červenec	srpen	září	říjen	listopad	prosinec
Poplatek	49,88	50,08	112,37	56,57	49,49	111,47

Graf č. 22 Poplatek z kontokorentního úvěru po měsících v tis. Kč



Celková výše nákladů na financování se za daných podmínek pohybují na takovéto úrovni.

Tabulka č. 26 Celková výše poplatků po měsících v tis. Kč

Měsíc	leden	únor	březen	duben	květen	červen
Výše poplatků	132,88	145,86	247,19	203,81	207,64	237,39

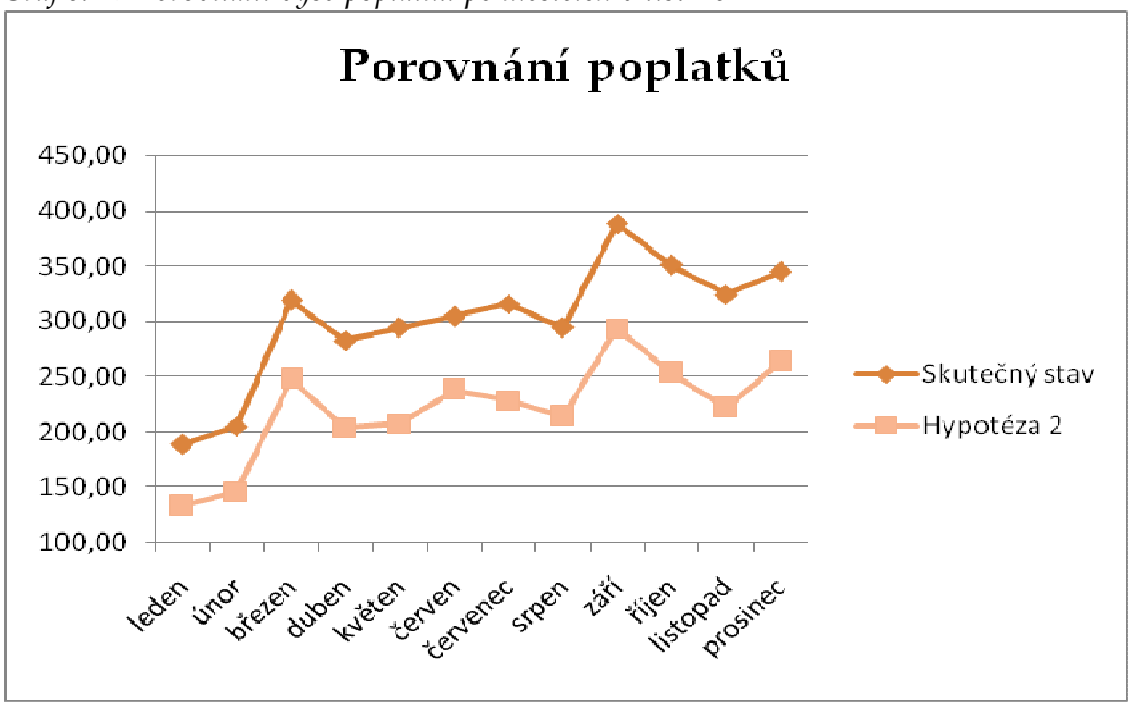
Měsíc	červenec	srpen	září	říjen	listopad	prosinec
Výše poplatků	228,64	214,52	293,85	253,42	221,95	263,76

Graf č. 23 Celková výše poplatků po měsících v tis. Kč



Celková výše poplatků na financování dle výše daných parametrů činí 2 650,91 tis. Kč. To znamená, že se snížily o milion Kč ve srovnání se stávající situací. V grafu níže vidíme, že se tyto poplatky snížily v každém jednotlivém měsíci. Z toho vyplývá, že se firmě Osvětlovací technika vyplatí upouštět od financování pomocí faktoringové společnosti a hledat jiné způsoby získávání finančních prostředků.

Graf č. 17 Porovnání výše poplatků po měsících v tis. Kč



3. Doporučení nových řešení analyzované situace

Ze zkoumání v praktické části vyplývá, že z hlediska nákladů se firmě Osvětlovací technika a.s. financování s využitím faktoringu příliš nevyplatí. Problém tkví v tom, že pokud firma nevlastní žádný movitý nebo nemovitý majetek, je pro ní obtížné získat úvěr, jelikož banka nezíská za úvěr žádnou záruku a úvěr je pro ní příliš rizikový. Proto je vhodné při financování využít kontokorentního úvěru v maximální možné míře. Výše kontokorentního úvěru však také není bez limitu. Banka vždy předává schválení výše kontokorentního úvěru tzv. oddělení risku. Toto oddělení posuzuje firmu z několika hledisek. Soubor těchto hledisek se nazývá raiting systém.

3.1 Raiting system

Mezi ukazatele, které jsou hodnoceny v tomto systému patří:

- Cash flow v procentech k obratu
- Kvota vlastního kapitálu (vlastní kapitál / bilanční suma)
- Doba splatnosti závazků (netto závazky / cash flow)
- Rentabilita tržeb (výsledek hospodaření v závislosti na obratu)
- Odvětví (průmysl, živnost, velkoobchod, maloobchod, cestovní ruch – ubytování, cestovn ruch – stravování)
- Produky/služby (konjunktura, životní cyklus produktu,…)
- Trh/konkurence (dodavatelsko – odběratelské vztahy, podíl na trhu,…)
- Strategie/inovace (strategická orientace,…)
- Organizace (dělba kompetencí, počítačové vybavení,…)
- Vedení (management, nástupnictví, fluktuace)
- Účetnictví (kvalita, aktuálnost, pravidelné předkládání výkazů, plánování,…)

Podle těchto skutečností je firmě přidělen určitý stupeň raitingu a podle něj se stanoví výše kontokorentu.

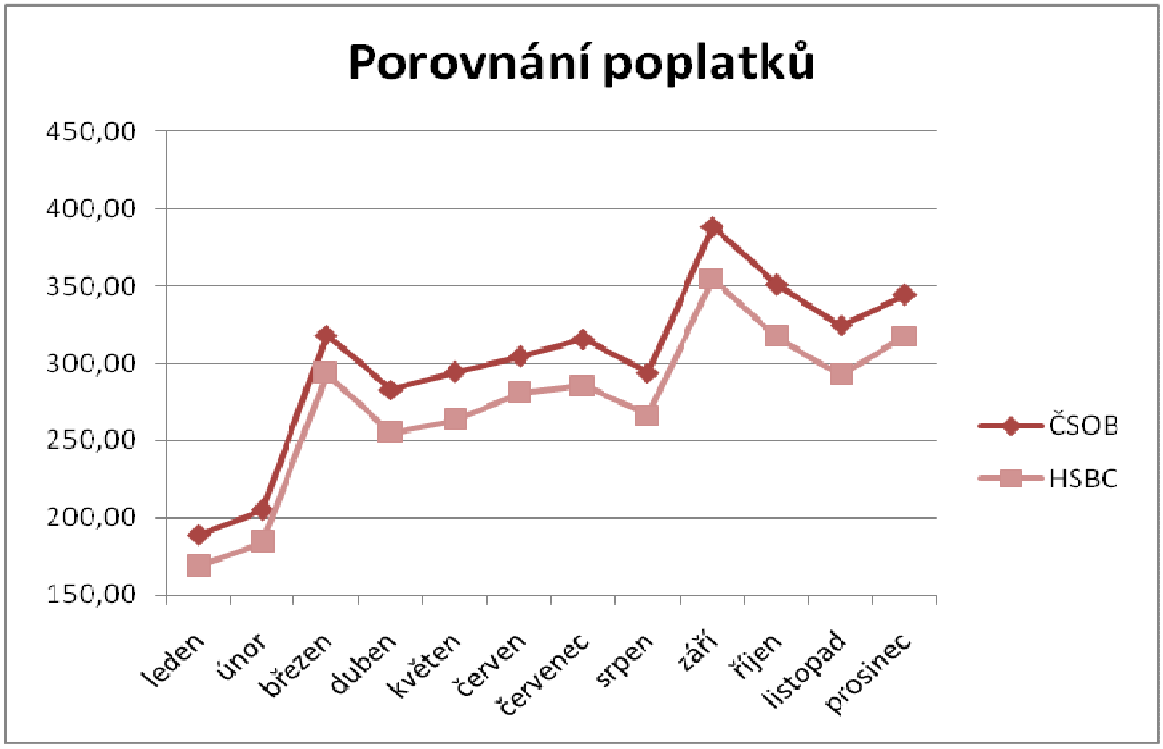
Pokud firma nedostane vysoký stupeň raitingu, neschválí banka dostatečnou výši kontokorentního úvěru a firma musí hledat finanční prostředky z jiných cizích zdrojů.

Pro firmu Osvětlovací technika a.s. je řešením také možnost změnit faktoringovou společnost za jinou, která má nižší poplatky. V letošním roce na

český trh vstoupila nová faktoringová společnost HSBC Česká republika. Tato společnost nabízí faktoringové služby s nižším úrokem a stejným poplatkem jako ostatní společnosti. Pohledávky jsou u HSBC pojištěny, jde tedy o tzv. bezregresní faktoring. HSBC tedy na sebe přebírá i riziko neplacení pohledávek. Faktoringové společnosti snižují své riziko tím, že u každého dlužníka prověřují jeho bonitu a výsledky hospodaření a stanoví maximální limit financování. Limit se stanový jednak celkový, jednak pro každou společnost zvlášť.

V grafu níže vidíme porovnání poplatků z faktoringu u ČSOB faktoringu a HSBC Česká republika. Je znatelné, že poplatky u nové společnosti HSBC Česká republika jsou výrazně nižší. Rozdíl činí ročně přes 330 tis. Kč.

Graf č. 18 Porovnání výše poplatků u ČSOB faktoringu a HSBC Česká republika po měsících v tis. Kč



Se změnou faktoringové společnosti se však nese i další omezení. Od 1. 1. 2008 vstoupila v platnost novela zákona o uznatelnosti úroků. V této novele je stanoveno, že daňově uznatelným nákladem jsou jen úroky z úvěrů, které jsou v maximální výši 6-tinásobku vlastního kapitálu. Toto platí jen u smluv s faktoringovými společnostmi, uzavřenými od data platnosti novely, tj. od 1. 1. 2008. Proto si firma musí spočítat, zda by uspořené poplatky navíc nevyplatila na daních z příjmu právnických osob.

Další možnost, jak snížit náklady, je snížit splatnosti odběratelských faktur a snaha o minimalizaci pohledávek po splatnosti. Toto by snížilo základ

pro výpočet úroku z faktoringu a také by to přineslo disponibilní prostředky, díky nimž by nebylo třeba čerpat ani kontokorentní úvěr v takové výši.

Otázkou je, zda má firma dostatek možností k účinnému vymáhání pohledávek a zda by tyto možnosti byly v silách firmy samotné, nebo by musela zapojit i jiné subjekty, které by stály další finanční prostředky. Možná by se vyplatilo na tuto práci najmout kvalifikovaného pracovníka, který by řídil pohledávky. Firma by tak přestala ztrácet hodně finančních prostředků tím, že řízení pohledávek není kvalitní.

3.2 Financování závazků

Další, relativně novou možností, jak získat finanční prostředky, je financování závazků. Účelem tohoto financování je financování splatných závazků klienta vůči jeho věřitelům. Banka provede úhradu závazků klienta ve prospěch účtu věřitele na základě dodavatelských faktur a platebního příkazu vystaveného klientem. Banka se tím stává dlužníkem vedle klienta. Financování je evidováno jako úvěrový produkt a klient je ho povinen zaplatit k datu splatnosti tzv. nových závazků. Jejich splatnost je stanovena nezávisle na závazku původním. Splatnost je pro všechny nové závazky jednotná a v maximální délce do 1 roku. Všechny závazky jsou evidovány souhrnně, nenavazují na konkrétní odběratelský kontrakt. Banka si, stejně jako u faktoringu, stanoví maximální limit všech závazků. Tento pojistný limit je pojišťovnou stanoven nezávisle na odběratelských kontraktech, je postaven pouze na riziku klienta.

Ne všechny závazky jsou financovány. Nesmí být vzniklé z jiného titulu než je:

- Kupní smlouva
- Smlouva o poskytnutí služeb
- Smlouva o dílo

Dále nesmí být faktury již splatné. Dokladem potvrzujícím existenci závazku je faktura.

Za financování se platí poplatek, a to za:

- Zpracování smlouvy
- Zpracování dílčích smluv
- Přistoupení

Úvěr je pojištěn proti riziku nezaplacení klientem vůči bance z důvodu platební neschopnosti nebo platební nevůle. Pojistné krytí je ve výši 90 % a banka nese spoluúčast ve výši 10 %. Pojištění kryje tzv. performace risk/payment risk.

4. Závěr

Diplomovou práci na téma Faktoring jako moderní nástroj financování obchodní činnosti jsem se rozhodla zpracovat na základě osobní praxe v účetním oddělení velkoobchodní společnosti Osvětlovací technika a.s. Společnost se dostává, stejně jako řada dalších firem s obdobnou podnikatelskou činností nebo jako dodavatelé do velkých obchodních řetězců, do problémů se řízením cash flow v důsledku s prodlužováním splatnosti vydaných faktur.

Cílem této diplomové práce je monitoring využití různých finančních zdrojů pro financování provozu zvolené společnosti a především porovnání nákladové náročnost zvoleného způsobu financování. Porovnání nákladové náročnosti dvou tradičních forem provozního financování - kontokorentního úvěru a faktoringu - je přitom významné zejména v aktuální době, kdy řada firem čelí v důsledku nestability finančních trhů ztížení přístupu k financování bankovními produkty.

Porovnání nákladové náročnosti jsem provedla na reálných finančních výkazech společnosti Osvětlovací technika a.s. za rok 2007. Na faktoringovou společnost O. B. Heller postoupila v tomto roce sledovaná společnost pohledávky ve výši 104,320 mil. Kč, což představuje 65 % celkového objemu vystavených faktur. Zbylé potřebné financování získala společnost díky využívání kontokorentního úvěru s rámcem 9 mil. Kč. Celková výše nákladů na financování firmy Osvětlovací technika činila v roce 2007 3,611 mil. Kč.

Cílem diplomové práce bylo prozkoumat, zda by jiným rozložením využití faktoringu a kontokorentních úvěrů nedosáhla Osvětlovací technika a.s. snížení nákladů na vlastní financování.

Vývoj nákladů na financování při růstu míry využití faktoringu

V první hypotéze bylo uvažováno se zvýšením využití faktoringu a snížením využití kontokorentního úvěru. Na faktoring bylo v této hypotéze postoupeno 80 % fakturace místo 65 %, zbytek byl financován pomocí kontokorentního úvěru. Na faktoring byly tedy postoupeny pohledávky v objemu 128,394 mil. Kč, zbylé prostředky získávala společnost z kontokorentního úvěru.

Celková výše poplatků na financování dle daných parametrů by dosáhla 4,158 mil. Kč. V porovnání se skutečným stavem (postoupení 65 % pohledávek

faktoringové společnosti) se náklady financování zvýšily o více než půl milionu Kč. Ke zvýšení nákladů došlo v každém kalendářním měsíci roku 2007.

Vývoj nákladů na financování při růstu míry využití kontokorentu

Ve druhé hypotéze jsem uvažovala se snížením objemu postupovaných pohledávek na faktoring na 40 % celkového objemu pohledávek. Faktoringové společnosti jsou v této hypotéze postoupeny faktury v objemu 64,197 mil. Kč, zbylé prostředky získala společnost z kontokorentního úvěru.

Celková výše poplatků na financování se podle těchto parametrů snížila na 2,651 mil. Kč. Ve srovnání s reálnou situací společnosti se náklady na financování snížily takřka o jeden milion Kč. Náklady na financování se snížily v každém jednotlivém měsíci roku 2007.

Z porovnání obou provedených hypotéz vyplývá, že faktoringové financování pohledávek je pro společnost Osvětlovací technika nákladnější, než využití bankovního kontokorentního úvěru.

Společnosti využívající odkupu pohledávek faktoringovou společností by měly na základě výše provedeného porovnání nákladové náročnosti zvážit, zda pro ně není na trhu dostupnější levnější varianta financování. Mohou zvážit využití tradičních revolvingových bankovních úvěrů, nebo méně známých nástrojů pro financování závazků (kdy firma neřeší zpeněžení pohledávek, ale získává zdroje na přímou úhradu svých splatných závazků).

I přesto, že nákladové porovnání vyznívá výrazně v neprospěch využití faktoringu, má tato forma financování na trhu své místo. Zejména pro nově založené společnosti či společnosti s nízkým kapitálovým zázemím může být faktoring jedinou možností, jak profinancovat na trhu své pohledávky. Faktoring může být východiskem také pro společnosti, které mají horší kreditní historii nebo hospodaří ve ztrátě a nemají šanci získat bankovní úvěry. Faktoringové společnosti totiž neposuzují úvěrovou schopnost svého klienta, ale konečného dlužníka, kterým může být velmi dobře fungující, kapitálově silná společnost.

Význam faktoringu vzrůstá také v současné ekonomické situaci. V době nestabilních finančních trhů a úvěrové krize v USA zpřísňují banky kritéria pro poskytování bankovních úvěrů, což se může dotknout celé řady firem. Například v automobilovém průmyslu, který je dotčen výrazným zpomalením růstu ekonomiky, bude pro řadu tuzemských dodavatelů obtížné urdžet zdravé cash flow pro zachování výroby a chodu firem.

Literatura

[1] HINDLS, R., HOLMAN, R., HRONOVÁ, S. a kol. *Ekonomický slovník*. 1. vyd. Praha: C.H.Beck, 2003. ISBN 80-7179-819-3

[2] KRAUSEOVÁ, Jaruše. *Finanční analýza firmy*. 2. vyd. Praha: Oeconomica, 2004. ISBN 80-245-0800-1

[3] REŽŇÁKOVÁ, Mária. *Finanční management: studijní text pro kombinovanou formu studia*. 1. vyd. Brno: Akademické nakladatelství CERM, 2005. ISBN 80-214-3035-4

[4] SATO, Alexej. *Faktoring: alternativní možnost pro financování podnikatelské činnosti v zahraničním obchodě*. Praha: Vysoká škola ekonomická, 2001. ISBN 80-245-0208-9

Elektronické zdroje (květen 2006)

[5] Internetová prezentace firmy ČSOB Factoring: http://www.csobfactoring.cz (23. 5. 2006)

[6] Internetová prezentace firmy Factoring Komerční banky: http://www.factoringkb.cz/ (23. 5. 2006)

[7] Internetová prezentace firmy Factoring České spořitelny: http://www.factoringcs.cz/cz (23. 5. 2006)

[8] Internetová prezentace firmy Transfinance: http://www.transfinance.cz/ (23. 5. 2006)

[9] Internetová prezentace firmy D.S. Factoring: http://www.dsfactoring.cz (23. 5. 2006)

[10] Internetová prezentace firmy NLB Factoring: http://www.nlbfactoring.cz/ (23. 5. 2006)

[11] Internetový server Factoring.cz: www.factoring.cz (23. 5. 2006)

[12] Internetový server Finance.cz: www.finance.cz (25. 5. 2006)

[13] Internetový server řetězce Factors Chain International: www.factor-chain-international.com (23. 5. 2006)

[14] Internetový server Businessinfo.cz: http://www.businessinfo.cz/cz/clanek/financni-pruvodce-pro-msp/financovani-malych-a-strednich-podniku/1001177/20876/ (18. 7. 2006)

[15] Internetové stránky Komerční banky:]http://www.kb.cz/cs/seg/seg4/products/developer_financing.shtml (19.7.2006)

[16] Internetový server Finexpert.cz: http://www.finexpert.cz/default.aspx?section=17&server=1&article=18346 (19.7.2006)

Ostatní zdroje

[16] konzultace s pracovnicí firmy ČSOB Factoring a.s. paní Hejnou

[17] konzultace s finanční ředitelkou firmy Osvětlovací technika a.s. paní Dvořáčkovou

Přílohy:

Příloha č. 1 – Rozvaha Osvětlovací technika a.s. 2004 – 2006
Příloha č. 2 – Výkaz zisků a ztrát Osvětlovací technika a.s. 2004 – 2006

PŘÍLOHA 1

Schváleno MF ČR
č.j. 281/71 701/1995

Účetní jednotka doručí účetní závěrku současně s doručením daňového přiznání za daň z příjmů

1 x příslušnému finančnímu úřadu

ROZVAHA

v plném rozsahu

ke dni 31.12.2004
(v celých tisících Kč)

Rozvaha Úč POD 1 - 01

Název a sídlo účetní jednotky
Osvětlovací technika a.s.
Hlinská 2
České Budějovice
370 01

Čís. ř.	IKF	Rok	Měsíc	IČO
01	801095			26018039

Označení	AKTIVA	číslo řádku	Běžné účetní období			Minulé úč. období
			Brutto	Korekce	Netto	Netto
a	b	c	1	2	3	4
	AKTIVA CELKEM (ř. 02 + 03 + 28 + 55)	001	28 103	-3 751	24 352	27 080
A.	Pohledávky za upsaný vlastní kapitál	002	0	0	0	0
B.	Stálá aktiva (ř. 04 + 12 + 22)	003	5 583	-3 543	2 040	1 715
B. I.	Dlouhodobý nehmotný majetek (ř. 05 až 11)	004	1 009	-582	427	386
B. I. 1.	Zřizovací výdaje	005	85	-85	0	0
2.	Nehmotné výsledky výzkumné a obdobné činnosti	006	0	0	0	0
3.	Software	007	924	-497	427	386
4.	Ocenitelná práva	008	0	0	0	0
5.	Jiný dlouhodobý nehmotný majetek	009	0	0	0	0
6.	Nedokončený dlouhodobý nehmotný majetek	010	0	0	0	0
7.	Poskytnuté zálohy na dlouhodobý nehmotný majetek	011	0	0	0	0
B. II.	Dlouhodobý hmotný majetek (ř. 13 až 21)	012	4 574	-2 961	1 613	1 329
B. II. 1.	Pozemky	013	0	0	0	0
2.	Stavby	014	0	0	0	0
3.	Samostatné movité věci a soubory movitých věcí	015	3 832	-2 630	1 202	886
4.	Pěstitelské celky trvalých porostů	016	0	0	0	0
5.	Základní stádo a tažná zvířata	017	0	0	0	0
6.	Jiný dlouhodobý hmotný majetek	018	742	-331	411	443
7.	Nedokončený dlouhodobý hmotný majetek	019	0	0	0	0
8.	Poskytnuté zálohy na dlouhodobý hmotný majetek	020	0	0	0	0
9.	Opravná položka k nabytému majetku	021	0	0	0	0
B. III.	Finanční dlouhodobý majetek (ř. 23 až 27)	022	0	0	0	0
B. III. 1.	Podílové cenné papíry a vklady v podnicích s rozhodujícím vlivem	023	0	0	0	0
2.	Podílové cenné papíry a vklady v podnicích s podstatným vlivem	024	0	0	0	0
3.	Ostatní dlohodobé cenné papíry a vklady	025	0	0	0	0
4.	Půjčky podnikům ve skupině	026	0	0	0	0
5.	Jiný finanční dlouhodobý majetek	027	0	0	0	0

Označení	AKTIVA	číslo řádku	Běžné účetní období			Minulé úč. období
			Brutto	Korekce	Netto	Netto
a	b	c	1	2	3	4
C.	Oběžná aktiva (ř. 29 + 36 + 42 + 51)	028	19 188	-207	18 981	24 555
C. I.	Zásoby (ř. 30 až 35)	029	11 771	0	11 771	10 528
C. I. 1.	Materiál	030	0	0	0	0
2.	Nedokončená výroba a polotovary	031	0	0	0	0
3.	Výrobky	032	0	0	0	0
4.	Zvířata	033	0	0	0	0
5.	Zboží	034	11 569		11 569	9 909
6.	Poskytnuté zálohy na zásoby	035	202	0	202	619
C. II.	Dlouhodobé pohledávky (ř. 37 až 41)	036	0	0	0	0
C. II. 1.	Pohledávky z obchodního styku	037	0	0	0	0
2.	Pohledávky ke společníkům a sdružení	038	0	0	0	0
3.	Pohledávky v podnicích s rozhodujícím vlivem	039	0	0	0	0
4.	Pohledávky v podnicích s podstatným vlivem	040	0	0	0	0
5.	Jiné pohledávky	041	0	0	0	0
C. III.	Krátkodobé pohledávky (ř. 43 až 50)	042	8 760	-207	8 553	14 713
C. III. 1.	Pohledávky z obchodního styku	043	8 766	0	8 766	14 541
2.	Pohledávky ke společníkům a sdružení	044	0	0	0	0
3.	Sociální zabezpečení	045	0	0	0	0
4.	Stát - daňové pohledávky	046	0	0	0	172
5.	Odložená daňová pohledávka	047	0	0	0	0
6.	Pohledávky v podnicích s rozhodujícím vlivem	048	0	0	0	0
7.	Pohledávky v podnicích s podstatným vlivem	049	0	0	0	0
8.	Jiné pohledávky	050	-6	-207	-213	0
C. IV.	Finanční majetek (ř. 52 až 54)	051	-1 343	0	-1 343	-686
C. IV. 1.	Peníze	052	2 177	0	2 177	733
2.	Účty v bankách	053	-4 929	0	-4 929	-1 419
3.	Krátkodobý finanční majetek	054	1 409	0	1 409	0
D.	Ostatní aktiva - přechodné účty aktiv (ř. 56 a 60)	055	3 332	-1	3 331	810
D. I.	Časové rozlišení (ř. 57 až 59)	056	3 332	-1	3 331	810
D. I. 1.	Náklady příštích období	057	3 241	0	3 241	810
2.	Příjmy příštích období	058	91	-1	90	0
3.	Kursové rozdíly aktivní	059	0	0	0	0
D. II.	Dohadné účty aktivní	060	0	0	0	0
	Kontrolní číslo (ř. 01 až 60)	999	112 412	-15 004	97 408	108 320

Označení	PASIVA	číslo řádku	Stav v běžném úč. období	Stav v minulém úč.období
a	b	c	5	6
	PASIVA CELKEM (ř. 62 + 79 + 105)	061	24 352	27 080
A.	Vlastní kapitál (ř. 63 + 66 + 71 + 75 + 78)	062	2 148	1 649
A. I.	Základní kapitál (ř. 64 + 65)	063	1 000	1 000
A. I. 1.	Základní kapitál	064	1 000	1 000
2.	Vlastní akcie a vlastní obchodní podíly	065	0	0
A. II.	Kapitálové fondy (ř. 67 až 70)	066	0	0
A. II. 1.	Emisní ážio	067	0	0
2.	Ostatní kapitálové fondy	068	0	0
3.	Oceňovací rozdíly z přecenění majetku	069	0	0
		070	0	0
A. III.	Fondy ze zisku (ř. 72 + 73 + 74)	071	100	100
A. III. 1.	Zákonný rezervní fond	072	100	100
2.	Nedělitelný fond	073	0	0
3.	Statutární a ostatní fondy	074	0	0
A. IV.	Hospodářský výsledek minulých let (ř. 76 + 77)	075	548	228
A. IV. 1.	Nerozdělený zisk minulých let	076	548	228
2.	Neuhrazená ztráta minulých let	077	0	0
A. V.	Hospodářský výsledek běžného účetního období (+ / -) [ř. 01 - (+63 + 66 + 71 + 75 + 79 + 105)]	078	500	321
B.	Cizí zdroje (ř. 80 + 84 + 91 + 101)	079	22 164	25 383
B. I.	Rezervy (ř. 81 + 82 + 83)	080	0	0
B. I. 1.	Rezervy zákonné	081	0	0
2.	Rezerva na kursové ztráty	082	0	0
3.	Ostatní rezervy	083	0	0
B. II.	Dlouhodobé závazky (ř. 85 až 90)	084	0	0
B. II. 1.	Závazky k podnikům s rozhodujícím vlivem	085	0	0
2.	Závazky k podnikům s podstatným vlivem	086	0	0
3.	Dlouhodobé přijaté zálohy	087	0	0
4.	Emitované dluhopisy	088	0	0
5.	Dlouhodobé směnky k úhradě	089	0	0
6.	Jiné dlouhodobé závazky	090	0	0

Označení	PASIVA	číslo řádku	Stav v běžném úč. období	Stav v minulém úč.období
a	b	c	5	6
B. III.	Krátkodobé závazky (ř. 92 až 100)	091	21 164	25 383
B. III. 1.	Závazky z obchodního styku	092	19 813	24 585
2.	Závazky ke společníkům a sdružení	093	0	0
3.	Závazky k zaměstnancům	094	282	213
4.	Závazky ze sociálního zabezpečení	095	183	133
5.	Stát - daňové závazky a dotace	096	864	345
6.	Odložený daňový závazek	097	0	0
7.	Závazky k podnikům s rozhodujícím vlivem	098	0	0
8.	Závazky k podnikům s podstatným vlivem	099	0	0
9.	Jiné závazky	100	22	107
B. IV.	Bankovní úvěry a výpomoci (ř. 102 až 104)	101	1 000	0
B. IV. 1.	Bankovní úvěry dlouhodobé	102	0	0
2.	Běžné bankovní úvěry	103	0	0
4.	Krátkodobé finanční výpomoci	104	1 000	0
C.	Ostatní pasíva-přechodné účty pasív (ř. 106 + 110)	105	40	48
C. I.	Časové rozlišení (ř. 107 až 109)	106	40	48
C. I. 1.	Výdaje příštích období	107	40	48
2.	Výnosy příštích období	108	0	0
3.	Kursové rozdíly pasívní	109	0	0
C. II.	Dohadné účty pasívní	110	0	0
	Kontrolní číslo (ř. 61 až 110)	999	96 908	107 99

Odesláno dne	Podpis statutárního orgánu nebo fyzické osoby, která je účetní jednotkou	Osoba odpovědná za účetnictví (jméno a podpis)	Osoba odpovědná za účetní uzávěrku (jméno a podpis)
9. 5. 2005			tel:

Minimální závazný výčet informací podle vyhlášky č. 500/2002 Sb.

FINANČNÍ ÚŘAD v Českých Budějovicích
DORUČENO OSOBNĚ
Došlo: 27-06-2006
Číslo j.:
Příloha:
Zpracoval
Ukl. znak

ROZVAHA
v plném rozsahu
ke dni 31.12.2005
(v celých tisících Kč)

IČ
26018039

Obchodní firma nebo jiný název účetní jednotky
Osvětlovací technika a.s.

Sídlo nebo bydliště účetní jednotky a místo podnikání liší-li se od bydliště
Hlinská 2
České Budějovice
370 01

Označení a	AKTIVA b	Číslo řádku c	Běžné účetní období Brutto 1	Korekce 2	Netto 3	Minulé úč. období Netto 4
	AKTIVA CELKEM (ř. 02 + 03 + 31 + 62) = ř. 66	001	39979	-4491	35488	24352
A.	Pohledávky za upsaný základní kapitál	002				
B.	Dlouhodobý majetek (ř. 04 + 13 + 23)	003	6400	-4325	2075	2040
B. I.	Dlouhodobý nehmotný majetek (ř. 05 až 12)	004	1158	-849	309	427
B. I. 1.	Zřizovací výdaje	005	86	-86	0	
2.	Nehmotné výsledky výzkumu a vývoje	006				
3.	Software	007	1072	-763	309	427
4.	Ocenitelná práva	008				
5.	Goodwill (+/-)	009				
6.	Jiný dlouhodobý nehmotný majetek	010				
7.	Nedokončený dlouhodobý nehmotný majetek	011				
8.	Poskytnuté zálohy na dlouhodobý nehmotný majetek	012				
B. II.	Dlouhodobý hmotný majetek (ř. 14 až 22)	013	5242	-3476	1766	1613
B. II. 1.	Pozemky	014				
2.	Stavby	015				
3.	Samostatné movité věci a soubory movitých věcí	016	4500	-2969	1531	1202
4.	Pěstitelské celky trvalých porostů	017				
5.	Základní stádo a tažná zvířata	018				
6.	Jiný dlouhodobý hmotný majetek	019	742	-507	235	411
7.	Nedokončený dlouhodobý hmotný majetek	020				
8.	Poskytnuté zálohy na dlouhodobý hmotný majetek	021				
9.	Oceňovací rozdíl k nabytému majetku (+/-)	022				
B. III.	Dlouhodobý finanční majetek (ř. 24 až 30)	023	0	0	0	0
B. III. 1.	Podíly v ovládaných a řízených osobách	024				
2.	Podíly v účetních jednotkách pod podstatným vlivem	025				
3.	Ostatní dlouhodobé cenné papíry a podíly	026				
4.	Půjčky a úvěry ovládaným a řízeným osobám a účetním jednotkám pod podstatným vlivem	027				
5.	Jiný dlouhodobý finanční majetek	028				
6.	Pořizovaný dlouhodobý finanční majetek	029				
7.	Poskytnuté zálohy na dlouhodobý finanční majetek	030				

	AKTIVA	Číslo řádku	Běžné účetní období			Minulé úč. období
	b	c	Brutto 1	Korekce 2	Netto 3	Netto 4
	běžná aktiva (ř. 32 + 39 + 47 + 57)	031	31128	-166	30962	18981
	Zásoby (ř. 33 až 38)	032	13316	0	13316	11771
	Materiál	033				
2.	Nedokončená výroba a polotovary	034				
3.	Výrobky	035				
4.	Zvířata	036				
5.	Zboží	037	13316		13316	11569
6.	Poskytnuté zálohy na zásoby	038				202
. II.	Dlouhodobé pohledávky (ř. 40 až 46)	039	2	0	2	0
C. II. 1.	Pohledávky z obchodních vztahů	040				
2.	Pohledávky za ovládanými a řízenými osobami	041				
3.	Pohledávky za účetními jednotkami pod podstatným vlivem	042				
4.	Pohledávky za společníky, členy družstva a za účastníky sdružení	043				
5.	Dohadné účty aktivní	044				
6.	Jiné pohledávky	045	2		2	
7.	Odložená daňová pohledávka	046				
C. III.	Krátkodobé pohledávky (ř. 48 až 56)	047	14216	-166	14050	8553
C. III. 1.	Pohledávky z obchodních vztahů	048	14028	-166	13862	8766
2.	Pohledávky za ovládanými a řízenými osobami	049				
3.	Pohledávky za účetními jednotkami pod podstatným vlivem	050				
4.	Pohledávky za společníky, členy družstva a za účastníky sdružení	051				
5.	Sociální zabezpečení a zdravotní pojištění	052				
6.	Stát - daňové pohledávky	053	46		46	
7.	Ostatní poskytnuté zálohy	054	156		156	
8.	Dohadné účty aktivní	055				
9.	Jiné pohledávky	056	-14		-14	-213
C. VI.	Krátkodobý finanční majetek (ř. 58 až 61)	057	3594	0	3594	1343
C. IV. 1.	Peníze	058	2162		2162	2177
2.	Účty v bankách	059				4929
3.	Krátkodobé cenné papíry a podíly	060	1432		1432	1409
4.	Pořizovaný krátkodobý finanční majetek	061				
D. I.	Časové rozlišení (ř. 63 až 65)	062	2451	0	2451	3331
D. I. 1.	Náklady příštích období	063	2451		2451	3241
2.	Komplexní náklady příštích období	064				
3.	Příjmy příštích období	065				90

ní	PASIVA b	Číslo řádku c	Stav v běžném účet. období 5	Stav v minulém účet. období 6
	PASIVA CELKEM (ř. 67 + 84 + 117) = ř. 001	066	35488	24352
	Vlastní kapitál (ř. 68 + 72 + 77 + 80 + 83)	067	2237	2148
	Základní kapitál (ř. 69 až 71)	068	1000	1000
1.	Základní kapitál	069	1000	1000
2.	Vlastní akcie a vlastní obchodní podíly (-)	070		
3.	Změny základního kapitálu (+/-)	071		
. II.	Kapitálové fondy (ř. 73 až 76)	072	0	0
۸. II. 1.	Emisní ážio	073		
2.	Ostatní kapitálové fondy	074		
3.	Oceňovací rozdíly z přecenění majetku a závazků (+/-)	075		
4.	Oceňovací rozdíly z přecenění při přeměnách (+/-)	076		
A. III.	Rezervní fondy, nedělitelný fond a ostatní fondy ze zisku (ř. 78 až 79)	077	100	100
A. III. 1.	Zákonný rezervní fond / Nedělitelný fond	078	100	100
2.	Statutární a ostatní fondy	079		
A. IV.	Výsledek hospodaření minulých let (ř. 81 + 82)	080	1048	548
A. IV. 1.	Nerozdělený zisk minulých let	081	1048	548
2.	Neuhrazená ztráta minulých let (-)	082		
A. V.	Výsledek hospodaření běžného účetního období (+/-) (ř. 01 - 68 - 72 - 77 - 80 - 84 - 117) = ř. 60 výkazu zisku a ztráty v plném rozsahu	083	89	500
B.	Cizí zdroje (ř. 85 + 90 + 101 + 113)	084	32749	22164
B. I.	Rezervy (ř. 86 až 89)	085	0	0
B. I. 1.	Rezervy podle zvláštních právních předpisů	086		
2.	Rezerva na důchody a podobné závazky	087		
3.	Rezerva na daň z příjmů	088		
4.	Ostatní rezervy	089		
B. II.	Dlouhodobé závazky (ř. 91 až 100)	090	0	0
B. II. 1.	Závazky z obchodních vztahů	091		
2.	Závazky k ovládaným a řízeným osobám	092		
3.	Závazky k účetním jednotkám pod podstatným vlivem	093		
4.	Závazky ke společníkům, členům družstva a účastníkům sdružení	094		
5.	Dlouhodobé přijaté zálohy	095		
6.	Vydané dluhopisy	096		
7.	Dlouhodobé směnky k úhradě	097		
8.	Dohadné účty pasivní	098		
9.	Jiné závazky	099		
10.	Odložný daňový závazek	100		

ení	PASIVA b	Číslo řádku c	Stav v běžném účet. období 5	Stav v minulém účet. období 6
	Krátkodobé závazky (ř. 102 až 112)	101	23492	21164
1.	Závazky z obchodních vztahů	102	21372	19813
2.	Závazky k ovládaným a řízeným osobám	103		
3.	Závazky k účetním jednotkám pod podstatným vlivem	104		
4.	Závazky ke společníkům, členům družstva a účastníkům sdružení	105		
5.	Závazky k zaměstnancům	106	330	282
6.	Závazky ze sociálního zabezpečení a zdravotního pojištění	107	287	183
7.	Stát - daňové závazky a dotace	108	1388	864
8.	Krátkodobé přijaté zálohy	109	91	
9.	Vydané dluhopisy	110		
10.	Dohadné účty pasivní	111		
11.	Jiné závazky	112	24	22
B. IV.	Bankovní úvěry a výpomoci (ř. 114 až 116)	113	9257	1000
B. IV. 1.	Bankovní úvěry dlouhodobé	114	0	0
2.	Krátkodobé bankovní úvěry	115	8945	
3.	Krátkodobé finanční výpomoci	116	312	1000
C. I.	Časové rozlišení (ř. 118 až 119)	117	502	40
C. I. 1.	Výdaje příštích období	118	502	40
2.	Výnosy příštích období	119		

Sestaveno dne:24.03.2006	Podpisový záznam statutárního orgánu účetní jednotky nebo podpisový záznam fyzické osoby, která je účetní jednotkou SPOLEČNOST TECHNIKA s.r.o. Účetní Hlinská 2 České Budějovice 370 Tel.: 387 699 219
Právní forma účetní jednotky: akciová společnost	Předmět podnikání: velkoobchod

Zpracováno v souladu s vyhláškou č. 500/2002 Sb. ve znění pozdějších předpisů

ROZVAHA
(BILANCE)
ke dni 31.12.2006
(v celých tisících Kč)

IČ
26 01 80 39

Obchodní firma nebo jiný název účetní jednotky

Osvětlovací technika a.s.

Sídlo, bydliště nebo místo podnikání účetní jednotky

Hlinská 2
České Budějovice
370 01

označ	AKTIVA	řád	Běžné účetní období			Min.úč. období
a	b	c	Brutto 1	Korekce 2	Netto 3	Netto 4
	AKTIVA CELKEM (ř. 02 + 03 + 31 + 63)	001	58 312	-5 728	52 584	35 488
A.	Pohledávky za upsaný základní kapitál	002	0	0	0	0
B.	**Dlouhodobý majetek (ř. 04 + 13 + 23)**	003	7 670	-5 562	2 108	2 075
B. I.	**Dlouhodobý nehmotný majetek (ř.05 až 12)**	004	1 400	-1 093	307	309
B. I. 1	Zřizovací výdaje	005	86	-86	0	0
2	Nehmotné výsledky výzkumu a vývoje	006	0	0	0	0
3	Software	007	1 314	-1 007	307	309
4	Ocenitelná práva	008	0	0	0	0
5	Goodwill	009	0	0	0	0
6	Jiný dlouhodobý nehmotný majetek	010	0	0	0	0
7	Nedokončený dlouhodobý nehmotný majetek	011	0	0	0	0
8	Poskytnuté zálohy na dlouhodobý nehmotný majetek	012	0	0	0	0
B. II.	**Dlouhodobý hmotný majetek (ř.14 až 22)**	013	6 270	-4 469	1 801	1 766
B. II. 1	Pozemky	014	0	0	0	0
2	Stavby	015	0	0	0	0
3	Samostatné movité věci a soubory movitých věcí	016	5 484	-3 889	1 595	1 531
4	Pěstitelské celky trvalých porostů	017	0	0	0	0
5	Základní stádo a tažná zvířata	018	0	0	0	0
6	Jiný dlouhodobý hmotný majetek	019	786	-580	206	235
7	Nedokončený dlouhodobý hmotný majetek	020	0	0	0	0
8	Poskytnuté zálohy na dlouhodobý hmotný majetek	021	0	0	0	0
9	Oceňovací rozdíl k nabytému majetku	022	0	0	0	0
B. III.	**Dlouhodobý finanční majetek (ř. 24 až 30)**	023	0	0	0	0
B. III. 1	Podíly v ovládaných a řízených osobách	024	0	0	0	0
2	Podíly v účetních jednotkách pod podstatným vlivem	025	0	0	0	0
3	Ostatní dlouhodobé cenné papíry a podíly	026	0	0	0	0
4	Půjčky a úvěry - ovládající a řídící osoba, podstatný vliv	027	0	0	0	0
5	Jiný dlouhodobý finanční majetek	028	0	0	0	0
6	Pořizovaný dlouhodobý finanční majetek	029	0	0	0	0
7	Poskytnuté zálohy na dlouhodobý finanční majetek	030	0	0	0	0

označ	AKTIVA	řád	Běžné účetní období			Min.úč. období
			Brutto	Korekce	Netto	Netto
a	b	c	1	2	3	4
C.	**Oběžná aktiva (ř. 32 + 39 + 48 + 58)**	031	48 498	-166	48 332	30 962
C. I.	**Zásoby (ř.33 až 38)**	032	23 892	0	23 892	13 316
C. I. 1	Materiál	033	0	0	0	0
2	Nedokončená výroba a polotovary	034	0	0	0	0
3	Výrobky	035	0	0	0	0
4	Zvířata	036	0	0	0	0
5	Zboží	037	23 892	0	23 892	13 316
6	Poskytnuté zálohy na zásoby	038	0	0	0	0
C. II.	**Dlouhodobé pohledávky (ř. 40 až 47)**	039	404	0	404	2
C. II. 1	Pohledávky z obchodních vztahů	040	0	0	0	0
2	Pohledávky - ovládající a řídicí osoba	041	0	0	0	0
3	Pohledávky - podstatný vliv	042	0	0	0	0
4	Pohledávky za společníky, členy družstva a za účastníky sdružení	043	0	0	0	0
5	Dlouhodobé poskytnuté zálohy	044	0	0	0	0
6	Dohadné účty aktivní	045	0	0	0	0
7	Jiné pohledávky	046	404	0	404	2
8	Odložená daňová pohledávka	047	0	0	0	0
C. III.	**Krátkodobé pohledávky (ř. 49 až 57)**	048	21 356	-166	21 190	14 050
C. III. 1	Pohledávky z obchodních vztahů	049	21 106	-166	20 940	13 862
2	Pohledávky - ovládající a řídicí osoba	050	0	0	0	0
3	Pohledávky - podstatný vliv	051	0	0	0	0
4	Pohledávky za společníky, členy družstva a za účastníky sdružení	052	0	0	0	0
5	Sociální zabezpečení a zdravotní pojištění	053	0	0	0	0
6	Stát - daňové pohledávky	054	114	0	114	46
7	Krátkodobé poskytnuté zálohy	055	159	0	159	156
8	Dohadné účty aktivní	056	0	0	0	0
9	Jiné pohledávky	057	-23	0	-23	-14
C. IV.	**Krátkodobý finanční majetek (ř. 59 až 62)**	058	2 846	0	2 846	3 594
C. IV. 1	Peníze	059	1 391	0	1 391	2 162
2	Účty v bankách	060	0	0	0	0
3	Krátkodobý cenné papíry a podíly	061	1 455	0	1 455	1 432
4	Pořizovaný krátkodobý finanční majetek	062	0	0	0	0
D. I.	**Časové rozlišení (ř. 64 až 66)**	063	2 144	0	2 144	2 451
D. I. 1	Náklady příštích období	064	2 137	0	2 137	2 451
2	Komplexní náklady příštích období	065	0	0	0	0
3	Příjmy příštích období	066	7	0	7	0

2

označ		PASIVA	řád	Běžné úč. období	Min.úč. období
a		b	c	5	6
		PASIVA CELKEM (ř. 68 + 85 + 118)	067	52 584	35 488
A.		**Vlastní kapitál (ř. 69 + 73 + 78 + 81 + 84)**	068	2 441	2 237
A.	I.	**Základní kapitál (ř. 70 až 72)**	069	1 000	1 000
	1	Základní kapitál	070	1 000	1 000
	2	Vlastní akcie a vlastní obchodní podíly (-)	071	0	0
	3	Změny základního kapitálu	072	0	0
A.	II.	**Kapitálové fondy (ř. 74 až 77)**	073	0	0
A.	II. 1	Emisní ážio	074	0	0
	2	Ostatní kapitálové fondy	075	0	0
	3	Oceňovací rozdíly z přecenění majetku a závazků	076	0	0
	4	Oceňovací rozdíly z přecenění při přeměnách	077	0	0
A.	III.	**Rezervní fondy, nedělitelný fond a ostatní fondy ze zisku (ř. 79 + 80)**	078	100	100
A.	III. 1	Zákonný rezervní fond / Nedělitelný fond	079	100	100
	2	Statutární a ostatní fondy	080	0	0
A.	IV.	**Výsledek hospodaření minulých let (ř. 82 + 83)**	081	1 137	1 048
A.	IV. 1	Nerozdělený zisk minulých let	082	1 137	1 048
	2	Neuhrazená ztráta minulých let	083	0	0
A.	V.	**Výsledek hospodaření běžného účetního období (+/-) /ř.01 - (+ 69 + 73 + 78 + 81 + 85 + 118)/**	084	204	89
B.		**Cizí zdroje (ř. 86 + 91 + 102 + 114)**	085	50 131	32 749
B.	I.	**Rezervy (ř. 87 až 90)**	086	0	0
B.	I. 1	Rezervy podle zvláštních právních předpisů	087	0	0
	2	Rezerva na důchody a podobné závazky	088	0	0
	3	Rezerva na daň z příjmů	089	0	0
	4	Ostatní rezervy	090	0	0
B.	II.	**Dlouhodobé závazky (ř. 92 až 101)**	091	0	0
B.	II. 1	Závazky z obchodních vztahů	092	0	0
	2	Závazky - ovládající a řídící osoba	093		0
	3	Závazky - podstatný vliv	094	0	0
	4	Závazky ke společníkům, členům družstva a k účastníkům sdružení	095	0	0
	5	Dlouhodobé přijaté zálohy	096	0	0
	6	Vydané dluhopisy	097	0	0
	7	Dlouhodobé směnky k úhradě	098	0	0
	8	Dohadné účty pasivní	099	0	0
	9	Jiné závazky	100	0	0
	10	Odložený daňový závazek	101	0	0

3

označ		PASIVA	řád	Běžné úč. období	Min.úč. období
a		b	c	5	6
B. III.		**Krátkodobé závazky (ř. 103 až 113)**	102	45 071	23 492
B. III.	1	Závazky z obchodních vztahů	103	42 551	21 372
	2	Závazky - ovládající a řídicí osoba	104	0	0
	3	Závazky - podstatný vliv	105	0	0
	4	Závazky ke společníkům, členům družstva a k účastníkům sdružení	106	0	0
	5	Závazky k zaměstnancům	107	508	330
	6	Závazky ze sociálního zabezpečení a zdravotního pojištění	108	280	287
	7	Stát - daňové závazky a dotace	109	1 347	1 388
	8	Krátkodobé přijaté zálohy	110	254	91
	9	Vydané dluhopisy	111	0	0
	10	Dohadné účty pasivní	112	0	0
	11	Jiné závazky	113	131	24
B. IV.		**Bankovní úvěry a výpomoci (ř. 115 až 117)**	114	5 060	9 257
B. IV.	1	Bankovní úvěry dlouhodobé	115	0	0
	2	Krátkodobé bankovní úvěry	116	4 310	8 945
	3	Krátkodobé finanční výpomoci	117	750	312
C. I.		**Časové rozlišení (ř. 119 + 120)**	118	12	502
C. I.	1	Výdaje příštích období	119	12	502
	2	Výnosy příštích období	120	0	0

Právní forma účetní jednotky :	
Předmět podnikání nebo jiné činnosti :	

Okamžik sestavení	Podpisový záznam osoby odpovědné za sestavení účetní závěrky	Podpisový záznam statutárního orgánu nebo fyzické osoby, která je účetní jednotkou
23.04.07 12:56		

Formulář zpracovala ASPEKT HM, daňová, účetní a auditorská kancelář, Bělohorská 39, Praha 6-Břevnov, www.aspekthm.cz

4

PŘÍLOHA 2

Schváleno MF ČR
č.j. 281/71 701/1995

Účetní jednotka doručí účetní závěrku současně s doručením daňového přiznání za daň z příjmů

1 x příslušnému finančnímu úřadu

VÝKAZ ZISKŮ A ZTRÁT

v plném rozsahu

ke dni 31.12.2004

(v celých tisících Kč)

Výsledovka Uč POD 2-01

Název a sídlo účetní jednotky
Osvětlovací technika a.s.
Hlinská 2
České Budějovice
370 01

Čís. ř.	IKF	Rok	Měsíc	IČO
01	803095			26018039

Označení a	Text b	Číslo řádku c	Skutečnost v účetním období sledovaném 1	minulém 2
I.	Tržby za prodej zboží	01	74 019	79 970
A.	Náklady vynaložené na prodané zboží	02	55 101	50 994
+	Obchodní marže (ř.01 -02)	03	18 918	28 976
II.	Výkony (ř. 05 +06 +07)	04	766	54
II. 1.	Tržby za prodej vlastních výrobků a služeb	05	541	54
2.	Změna stavu vnitropodnikových zásob vlastní výroby	06	0	0
3.	Aktivace	07	225	0
B.	Výkonová spotřeba (ř. 09 + 10)	08	12 691	18 566
B. 1.	Spotřeba materiálu a energie	09	1 033	1 270
B. 2.	Služby	10	11 658	17 296
+	Přidaná hodnota (ř. 03 +04 - 08)	11	6 993	7 464
C.	Osobní náklady (ř. 13 až 16)	12	5 358	3 961
C. 1.	Mzdové náklady	13	3 898	2 723
C. 2.	Odměny členům orgánů společnosti a družstva	14	0	210
C. 3.	Náklady na sociální zabezpečení	15	1 339	932
C. 4.	Sociální náklady	16	121	96
D.	Daně a poplatky	17	47	94
E.	Odpisy dlouhodobého nehmotného a hmotného majetku	18	190	1 278
III.	Tržby z prodeje dlouhodobého majetku a materiálu	19	504	564
F.	Zůstatková cena prodaného dlouhodobého majetku a materiálu	20	65	131
IV.	Zúčtování rezerv a časového rozlišení provozních výnosů	21	0	0
G.	Tvorba rezerv a časového rozlišení provozních nákladů	22	0	202
V.	Zúčtování opravných položek do provozních výnosů	23	0	0
H.	Zúčtování opravných položek do provozních nákladů	24	0	0
VI.	Ostatní provozní výnosy	25	55 202	9 462
I.	Ostatní provozní náklady	26	55 415	9 671
VII.	Převod provozních výnosů	27	0	0
	Převod provozních nákladů	28	0	0
*	Provozní hospodářský výsledek (ř.11-12-17-18+19-20+21-22+23-24+25-26+(-27)-(-28))	29	1 624	2 153

Označení	Text	Číslo řádku	Skutečnost v účetním období	
			sledovaném	minulém
a	b	c	1	2
VIII.	Tržby z prodeje cenných papírů a vkladů	30	0	0
K	Prodané cenné papíry a vklady	31	0	0
IX.	Výnosy z finančního dlouhodobého majetku (ř. 33 +34 +35)	32	0	0
IX. 1.	Výnosy z cenných papírů a vkladů v podnicích ve skupině	33	0	0
2.	Výnosy z ostatních dlouhodobých cenných papírů a vkladů	34	0	0
3.	Výnosy z ostatního finančního majetku	35	0	0
X.	Výnosy z krátkodobého finančního majetku	36	0	0
XI.	Zúčtování rezerv do finančních výnosů	37	0	0
L	Tvorba rezerv na finanční náklady	38	0	0
XII.	Zúčtování opravných položek do finančních výnosů	39	0	0
M.	Zúčtování opravných položek do finančních nákladů	40	0	0
XIII.	Výnosové úroky	41	73	11
N.	Nákladové úroky	42	524	265
XIV.	Ostatní finanční výnosy	43	947	265
O.	Ostatní finanční náklady	44	1 640	1 422
XV.	Převod finančních výnosů	45	0	0
P	Převod finančních nákladů	46	0	0
*	Hospodářský výsledek z finančních operací [ř.30-31+32+36+37-38+39-40+41 -42+43-44+ (-45) -(-46)]	47	-1 144	-1 411
R.	Daň z příjmů za běžnou činnost (ř. 49 +50)	48	333	436
R. 1.	-splatná	49	333	436
2.	-odložená	50	0	0
		51	0	0
**	Hospodářský výsledek za běžnou činnost (ř. 29 +47 - 48)	52	145	306
XVI.	Mimořádné výnosy	53	512	110
S.	Mimořádné náklady	54	158	95
T.	Daň z příjmů za mimořádnou činnost (ř. 56 +57)	55	0	0
T. 1.	-splatná	56	0	0
2.	-odložená	57	0	0
*	Mimořádný hospodářský výsledek (ř. 53 - 54 - 55)	58	355	15
U.	Převod podílu na hospodářském výsledku společníkům (+/-)	59	0	0
***	Hospodářský výsledek za účetní období (+/-) (ř. 52 +58 - 59)	60	500	321
	Hospodářský výsledek před zdaněním (+/-) (ř. 29 +47 +53 - 54)	61	833	757
	Kontrolní číslo (ř.01 až61)	99	310 917	233 149

Odesláno dne	Podpis statutárního orgánu nebo fyzické osoby, která je účetní jednotkou	Osoba odpovědná za účetnictví (jméno a podpis)	Osoba odpovědná za účetní uzávěrku (jméno a podpis)
9.5.05			tel:

Minimální závazný výčet informací podle vyhlášky č. 500/2002 Sb

FINANČNÍ ÚŘAD v Českých Budějovicích
DORUČENO OSOBNĚ
Došlo: 27-06-2006
Číslo j.:
Příloha:
Zpracoval
Ú.Kl. znak

VÝKAZ ZISKU A ZTRÁTY
v plném rozsahu

ke dni 31.12.2005
(v celých tisících Kč)

IČ
26018039

Obchodní firma nebo jiný název účetní jednotky
Osvětlovací technika a.s.

Sídlo nebo bydliště účetní jednotky a místo podnikání liší-li se od bydliště
Hlinská 2
České Budějovice
370 01

Označení a	TEXT b	Číslo řádku c	Skutečnost v účetním období běžném 1	Skutečnost v účetním období minulém 2
I.	Tržby za prodej zboží	01	95489	74019
A.	Náklady vynaložené na prodané zboží	02	70940	55101
+	Obchodní marže (ř. 01 - 02)	03	24549	18918
II.	Výkony (ř. 05 + 06 + 07)	04	1546	766
II. 1.	Tržby za prodej vlastních výrobků a služeb	05	311	541
2.	Změna stavu zásob vlastní činnosti	06		
3.	Aktivace	07	1235	225
B.	Výkonová spotřeba (ř. 09 + 10)	08	14791	12691
B. 1.	Spotřeba materiálu a energie	09	1064	1033
B. 2.	Služby	10	13727	11658
+	Přidaná hodnota (ř. 03 + 04 - 08)	11	11304	6993
C.	Osobní náklady (ř. 13 až 16)	12	7930	5358
C. 1.	Mzdové náklady	13	5793	3898
C. 2.	Odměny členům orgánu společnosti a družstva	14		
C. 3.	Náklady na sociální zabezpečení a zdravotní pojištění	15	2000	1339
C. 4.	Sociální náklady	16	137	121
D.	Daně a poplatky	17	76	47
E.	Odpisy dlouhodobého nehmotného a hmotného majetku	18	1172	190
III.	Tržby z prodeje dlouhodobého majetku a materiálu (ř. 20 + 21)	19	62	504
III. 1	Tržby z prodeje dlouhodobého majetku	20	62	504
III. 2	Tržby z prodeje materiálu	21		
F.	Zůstatková cena prodaného dlouhodobého majetku a materiálu (ř. 23 + 24)	22	0	65
F.1	Zůstatková cena prodaného dlouhodobého majetku	23		65
F.2	Prodaný materiál	24		
G.	Změna stavu rezerv a opravných položek v provozní oblasti a komplexních nákladů příštích období (+/-)	25		
IV.	Ostatní provozní výnosy	26	73786	55202
H.	Ostatní provozní náklady	27	73986	55415
V.	Převod provozních výnosů	28		
I.	Převod provozních nákladů	29		
*	Provozní výsledek hospodaření (ř. 11 - 12 - 17 - 18 + 19 - 22 - (+/-25) + 26 - 27 + (-28) - (-29)]	30	1988	1624

	TEXT	Číslo řádku	Skutečnost v účetním období	
	b	c	běžném 1	minulém 2
	žby z prodeje cenných papírů a podílů	31		
	rodané cenné papíry a podíly	32		
	Výnosy z dlouhodobého finančního majetku (ř. 34 až 36)	33	0	0
	Výnosy z podílů ovládaných a řízených osobách a v účetních jednotkách pod podstatným vlivem	34		
2.	Výnosy z ostatních dlouhodobých cenných papírů a podílů	35		
3.	Výnosy z ostatního dlouhodobého finančního majetku	36		
VIII.	Výnosy z krátkodobého finančního majetku	37		
	Náklady z finančního majetku	38		
IX.	Výnosy z přecenění cenných papírů a derivátů	39		
L.	Náklady z přecenění majetkových papírů a derivátů	40		
M.	Změna stavu rezerv a opravných položek ve finanční oblasti (+/-)	41		
X.	Výnosové úroky	42	9	73
N.	Nákladové úroky	43	570	524
XI.	Ostatní finanční výnosy	44	747	947
O.	Ostatní finanční náklady	45	1884	1640
XII.	Převod finančních výnosů	46		
P.	Převod finančních nákladů	47		
*	Finanční výsledek hospodaření [ř. 31 - 32 + 33 + 37 - 38 + 39 - 40 - (+/- 41) + 42 - 43 + 44 - 45 + (- 46) - (- 47)]	48	-1698	-1144
Q.	Daň z příjmů za běžnou činnost (ř. 50 + 51)	49	157	333
Q. 1.	- splatná	50	157	333
Q. 2.	- odložená	51		0
**	Výsledek hospodaření za běžnou činnost (ř. 30 + 48 - 49)	52	133	147
XIII.	Mimořádné výnosy	53	150	512
R.	Mimořádné náklady	54	194	159
S.	Daň z příjmů z mimořádné činnosti (ř. 56 + 57)	55	0	0
S.1.	- splatná	56		
S.2.	- odložená	57		
*	Mimořádný výsledek hospodaření (ř. 53 - 54 - 55)	58	-44	353
W.	Převod podílu na výsledku hospodaření společníkům (+/-)	59		
***	Výsledek hospodaření za účetní období (+/-) (ř. 52 + 58 - 59)	60	89	500

Pozn.:

Sestaveno dne: 24.03.2006	Podpisový záznam statutárního orgánu účetní jednotky nebo podpisový záznam fyzické osoby, která je účetní jednotkou
Právní forma účetní jednotky: akciová společnost	Předmět podnikání: velkoobchod

...LOVACÍ TECHNIKA a.s.
...Ústředna
Hliníská 2
České Budějovice 370 01
Tel.: 387 699 219
Fax: 387 410 525

Zpracováno v souladu s vyhláškou č. 500/2002 Sb. ve znění pozdějších předpisů

VÝKAZ ZISKU A ZTRÁTY

ke dni 31.12.2006

(v celých tisících Kč)

Obchodní firma nebo jiný název účetní jednotky

Osvětlovací technika a.s.

Sídlo, bydliště nebo místo podnikání účetní jednotky

Hlinská 2
České Budějovice
370 01

IČ
26 01 80 39

Označení a	TEXT b	Číslo řádku c	Skutečnost v účetním období sledovaném 1	minulém 2
I.	Tržby za prodej zboží	01	118 617	95 489
A.	Náklady vynaložené na prodané zboží	02	86 441	70 940
+	**Obchodní marže (ř. 01-02)**	03	32 176	24 549
II.	**Výkony (ř. 05+06+07)**	04	2 464	1 546
II. 1	Tržby za prodej vlastních výrobků a služeb	05	575	311
2	Změna stavu zásob vlastní činnosti	06	0	0
3	Aktivace	07	1 889	1 235
B.	**Výkonová spotřeba (ř. 09+10)**	08	19 391	14 791
B. 1	Spotřeba materiálu a energie	09	1 508	1 064
B. 2	Služby	10	17 883	13 727
+	**Přidaná hodnota (ř. 03+04-08)**	11	15 249	11 304
C.	**Osobní náklady**	12	10 502	7 930
C. 1	Mzdové náklady	13	7 612	5 793
C. 2	Odměny členům orgánů společnosti a družstva	14	0	0
C. 3	Náklady na sociální zabezpečení a zdravotní pojištění	15	2 613	2 000
C. 4	Sociální náklady	16	277	137
D.	Daně a poplatky	17	107	76
E.	Odpisy dlouhodobého nehmotného a hmotného majetku	18	1 303	1 172
III.	**Tržby z prodeje dlouhodobého majetku a materiálu (ř. 20+21)**	19	0	62
III. 1	Tržby z prodeje dlouhodobého majetku	20	0	62
2	Tržby z prodeje materiálu	21	0	0
F.	**Zůstatková cena prodaného dlouhodobého majetku a materiálu (ř. 23+24)**	22	0	0
F. 1	Zůstatková cena prodaného dlouhodobého majetku	23	0	0
F. 2	Prodaný materiál	24	0	0
G.	Změna stavu rezerv a opravných položek v provozní oblasti a komplexních nákladů příštích období	25	0	0
IV.	Ostatní provozní výnosy	26	92 366	73 786
H.	Ostatní provozní náklady	27	93 032	73 986
V.	Převod provozních výnosů	28	0	0
I.	Převod provozních nákladů	29	0	0
*	**Provozní výsledek hospodaření /(ř.11-12-17-18+19-22-25+26-27+(-28)-(-29)/**	30	2 671	1 988

Formulář zpracovala ASPEKT HM, daňová, účetní a auditorská kancelář, Bělohorská 39, Praha 6-Břevnov, www.aspekthm.cz

1

Označení a	TEXT b	Číslo řádku c	Skutečnost v účetním období sledovaném 1	Skutečnost v účetním období minulém 2
VI	Tržby z prodeje cenných papírů a podílů	31	0	0
J.	Prodané cenné papíry a podíly	32	0	0
VII.	**Výnosy z dlouhodobého finančního majetku (ř. 34 + 35 + 36)**	33	0	0
VII. 1	Výnosy z podílů v ovládaných a řízených osobám a v účetních jednotkách pod podstatným vlivem	34	0	0
VII. 2	Výnosy z ostatních dlouhodobých cenných papírů a podílů	35	0	0
VII. 3	Výnosy z ostatního dlouhodobého finančního majetku	36	0	0
VIII.	Výnosy z krátkodobého finančního majetku	37	0	0
K.	Náklady z finančního majetku	38	0	0
IX.	Výnosy z přecenění cenných papírů a derivátů	39	0	0
L.	Náklady z přecenění cenných papírů a derivátů	40	0	0
M.	Změna stavu rezerv a opravných položek ve finanční oblasti	41	0	0
X.	Výnosové úroky	42	0	9
N.	Nákladové úroky	43	555	570
XI.	Ostatní finanční výnosy	44	429	747
O.	Ostatní finanční náklady	45	2 182	1 884
XII.	Převod finančních výnosů	46	0	0
P.	Převod finančních nákladů	47	0	0
*	**Finanční výsledek hospodaření /(ř.31-32+33+37-38+39-40-41+42-43+44-45-(-46)+(-47))/**	48	-2 308	-1 698
Q.	**Daň z příjmů za běžnou činnost (ř. 50 + 51)**	49	180	157
Q. 1	-splatná	50	180	157
Q. 2	-odložená	51	0	0
**	**Výsledek hospodaření za běžnou činnost (ř. 30 + 48 - 49)**	52	183	133
XIII.	Mimořádné výnosy	53	443	150
R.	Mimořádné náklady	54	422	194
S.	**Daň z příjmů z mimořádné činnosti (ř. 56 + 57)**	55	0	0
S. 1	-splatná	56	0	0
S. 2	-odložená	57	0	0
*	**Mimořádný výsledek hospodaření (ř. 53 - 54 -55)**	58	21	-44
T.	Převod podílu na výsledku hospodaření společníkům (+/-)	59	0	0
***	**Výsledek hospodaření za účetní období (+/-) (ř. 52 + 58 - 59)**	60	204	89
****	**Výsledek hospodaření před zdaněním (+/-) (ř. 30 + 48 + 53 - 54)**	61	384	246

Okamžik sestavení	Podpisový záznam osoby odpovědné za sestavení účetní závěrky	Podpisový záznam statutárního orgánu nebo fyzické osoby, která je účetní jednotkou
23.04.07 12:56		

Formulář zpracovala ASPEKT HM, daňová, účetní a auditorská kancelář, Bělohorská 39, Praha 6-Břevnov, www.aspekthm.cz