

Technická univerzita v Liberci
Hospodářská fakulta

Diplomová práce

Rok odevzdání: 2000
Jméno a příjmení: Tomáš Dufek

Technická univerzita v Liberci
Hospodářská fakulta

Studijní program: Ekonomika a management

Studijní obor: Podniková ekonomika

Název diplomové práce: Bankovní záruka
(Bank guarantee)

Označení diplomové práce: DP-PE-KFÚ-200003

Jméno a příjmení: Tomáš Dufek

Vedoucí práce: Prof. Ing. Anděla Landorová, Csc. (KFÚ)

Konzultant: Martin Král (Komerční banka, a. s., Ústí nad Labem)

Počet stran: 62

Počet příloh: 7

Datum odevzdání: 25. 5. 2000

TECHNICKÁ UNIVERZITA V LIBERCI
Hospodářská fakulta

Katedra financí a účetnictví

Školní rok 1999/2000

ZADÁNÍ DIPLOMOVÉ PRÁCE

pro Tomáše D u f k a

obor č. 6268 - 8 Podniková ekonomika

Vedoucí katedry Vám ve smyslu zákona č. 111/1998 Sb. o vysokých školách a navazujících předpisech určuje tuto diplomovou práci:

Název tématu: Bankovní záruka

Zásady pro vypracování:

1. Trhy bankovních záruk
2. Podstata bankovní záruky
3. Záruky vybraných bank
4. Finanční analýza Četrans a. s.
5. Rozhodnutí
6. Závěr

KFU/PE-FU

70 A. 50 A. 1. 1. 1. 1.

Rozsah diplomové práce: 50 - 60 stran

(do rozsahu nejsou započítány úvodní listy,
přehled literatury a přílohy)

Doporučená literatura:

Polidar, V. : Management bank a bankovních obchodů, Ekopress 1995

Doucha, R. : Finanční analýza podniku, VOX Consult, Praha 1996

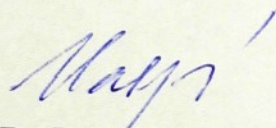
Grünwald, R. : Finanční analýza - metody využití, VOX Consult, Praha 1995

Marvanová, M.; Houda, M. a kol. : Platební styk - platební a zajišťovací instrumenty
ve vnitřním a zahraničním obchodě, ECON,
Brno, 1994

Vedoucí diplomové práce: Prof. Ing. Anděla Landorová, CSc.

Konzultant: Martin Král, Komerční banka Ústí nad Labem

Termín odevzdání diplomové práce : 26. května 2000



Dr. Ing. Olga Hasprová
vedoucí katedry



Prof. Ing. Jan Ehleman, CSc.
děkan Hospodářské fakulty

V Liberci dne 27. října 1999

Místopřísežné prohlášení

Místopřísežně prohlašuji, že jsem diplomovou práci vypracoval samostatně s použitím uvedené literatury pod vedením vedoucího a konzultanta.

Prohlášení k využívání výsledků diplomové práce

Jsem si vědom toho, že diplomová práce je majetkem školy a že bez souhlasu děkana fakulty s ní nesmím disponovat (např. publikovat). Beru na vědomí, že po pěti letech si mohu diplomovou práci vyžádat v Univerzitní knihovně TU v Liberci, kde je uložena, a tím výše uvedená omezení vůči mé osobě končí.

V Liberci dne

25.5.2000



.....

Tímto bych rád poděkoval své matce, která mi umožnila studium na vysoké škole. Děkuji vedoucí mé diplomové práce paní Prof. Ing. Anděle Landorové, CSc. za cenné rady a připomínky, konzultantům panu Martinu Královi z Komerční banky v Ústí nad Labem a panu Ing. Luděku Zelinkovi z Investiční a poštovní banky v Ústí nad Labem. Děkuji i panu Ing. Lubomíru Rajdlovi, CSc. z Českomoravské záruční a rozvojové banky za jeho informace a panu Ing. Pavlu Havlíkovi z Četrans a. s. v Ústí nad Labem za poskytnuté podklady.

Anotace

Cílem mé diplomové práce je blíže seznámit s bankovní zárukou. Jde o produkt méně známý, ale v bankovníctví často používaný. Nejdříve popisuji její podstatu a formy, se kterými se lze setkat na našem trhu a její účtování z pohledu banky. Zmapuji situaci na českém trhu a na vybraných zahraničních trzích záruk. Na příkladech několika českých bank seznámím s konkrétními produkty a podmínkami jejich využití. V praktické části práce provedu analýzu finančních ukazatelů společnosti Četrans a. s. s cílem rozhodnout o poskytnutí či zamítnutí bankovní záruky.

Annotation

The purpose of my diploma work is to more closely appraise with bank guarantee. It is a lesser-known bank product however in banking often used. First I describe its substance and forms which we can see on our market and its reckoning from the position of a bank. I will describe a situation on Czech market and on selected foreign guarantee markets. In examples of several Czech banks I will introduce with concrete products and conditions of use. In practical part of this work I will make an analysis of financial indicators of Četrans a. s. with the aim to decide whether to provide or to reject a bank guarantee.

Obsah:

1. Úvod	9
1.1 Situace na českém bankovním trhu	10
1.2 Charakteristika ručení	11
2. Charakteristika bankovní záruky	11
2.1 Principy bankovní záruky	12
2.2 Záruční listina	14
2.3 Cena za poskytnutí záruky	14
2.4 Stanovení ceny záruky na základě principu kolektivní ekvivalence.....	15
3. Účtování bankovní záruky	17
4. Členění a druhy záruk	21
4.1 Druhy bankovních záruk jak je uvádí dostupná literatura	21
4.1.1 Běžné bankovní záruky	21
4.1.2 Účelové bankovní záruky	22
4.2 Členění bankovních záruk z hlediska vztahu k bance	22
4.3 Členění bankovních záruk podle charakteru závazku	22
4.4 Členění záruk podle měny	24
4.5 Členění záruk podle časového charakteru	24
4.6 Členění záruk podle povahy závazku	24
4.7 Členění záruk podle okamžiku plnění	25
4.8 Členění záruk podle krytí příkazcem	25
5. Vybrané zahraniční trhy bankovních záruk	25
6. Bankovní záruky v České republice	29
6.1 Podpora podnikání v letech 1992 až 1998	31
6.2 Podpora podnikání pro rok 1999	32
6.3 Podpora podnikání v roce 2000	33
7. Záruky Českomoravské záruční a rozvojové banky, a. s.	36
7.1 Druhy záruk poskytovaných ČMZRB pro rok 1997	37
7.2 Druhy záruk poskytovaných ČMZRB pro rok 1998	38
7.3 Druhy záruk poskytovaných ČMZRB pro rok 1999	38
7.4 Druhy záruk poskytovaných ČMZRB pro rok 2000	39
8. Záruky Komerční banky, a. s.	41
8.1 Druhy záruk poskytovaných v současné době Komerční bankou	42
9. Záruky Investiční a poštovní banky, a. s.	47
9.1 Druhy záruk poskytovaných v současné době IPB, a. s.	49
10. Finanční analýza za účelem poskytnutí bankovní záruky	50
10.1 Volba vzorců	50
10.2 Výchozí podmínky	51
11. Ukazatele pro analýzu majetkové a finanční situace	52
11.1 Intenzita využívání HIM	52
11.2 Ukazatele obratu	52
11.3 Podíl vlastního kapitálu	55
11.4 Síla vnitřního financování	55
11.5 Dynamický stupeň zadlužení	56
12. Ukazatele pro analýzu výnosové situace	56
12.1 Ukazatele rentability	56
13. Ukazatele nákladové a výnosové struktury	59
13.1 Materiálová náročnost	59
13.2 Náročnost na zaměstnance	59
13.3 Podíl finančního výsledku	60
13.4 Přidaná hodnota na zaměstnance	60
14. P/E	61
15. Ukazatele likvidity	61
16. Index 95 a Index IN	63
17. EVA	64
18. Výpočet výše poskytované záruky pro Četrans a. s.	65
19. Závěr	66

Seznam zkratek

AECM	– Evropský svaz záručních bank
BFB	– Burges Furdeungsbank
CIC	– Credit Insurance Corporation
CSS	– Credit Supplementation Systém
ČMZRB	– Českomoravská záruční a rozvojová banka
ČNB	– Česká národní banka
DEM	– Německé marky
EHS	– Evropské hospodářské společenství
ESVO	– Evropské sdružení volného obchodu
EVA	– Economic Value Added
FIM	– Finské marky
IPB	– Investiční a poštovní banka
KB	– Komerční banka
MSP	– Malé a střední podniky
p. a.	– per anum
P/E	– Price Earnings Ratio
ROA	– Rentabilita úhrnných vložených prostředků
ROE	– Rentabilita vlastního jmění
Sb.	– sbírka
SBA	– Small Business Administration
SKK	– Slovenské koruny
tj.	– to je
USA	– Spojené státy americké
USD	– Americké dolary

1. Úvod

Banka, jako podnikatelský subjekt, hospodaří s prostředky svých klientů. Musí se tedy chovat jako každý podnikatel; vytvářet hodnotu pro zákazníka, tím trvale zvyšovat svou tržní hodnotu a vykazovat kladné hospodářské výsledky. Manažeři při svém rozhodování musí umět myslet a jednat na základě kauzálních souvislostí a s výhledem do budoucna. To platí i pro manažery bank.

Po deseti letech tržního hospodářství se však i v bankovníctví ukázalo, že takového jednání mnoho českých manažerů stále není schopno. Již při posuzování žadatelů o záruky (úvěry) je nutné zvážit rizika, mít obezřetný přístup, provádět hlubokou analýzu a logické rozhodnutí. Z těchto důvodů pro mne bylo velmi zajímavé zpracovat diplomovou práci na téma bankovní záruka.

Bankovní záruka nabyla v posledních několika letech na významu. K této skutečnosti přispěly mimo jiné vládní programy na podporu malého a středního podnikání, čímž se Česká republika přiblížila světovému trendu. Stále však má největší zkušenosti se zárukami pouze několik našich bank jako Komerční banka a. s., Investiční a poštovní banka a. s., Česká spořitelna a. s., Československá obchodní banka a. s. a Českomoravská záruční a rozvojová banka a. s., která se na záruky specializuje.

V současnosti (květen, 2000) je úvěrová aktivita bank nízká. Obecně lze usuzovat na opatrnější přístup bank k dlužníkům. Banky se poučily z minulosti a rizika se snaží udržovat na co nejnižší možné úrovni. Po oživení ale budou hledat nové trhy a je pravděpodobné, že mimo jiné také vzroste zájem například o malé a střední podniky. Riziko tohoto sektoru je vyšší a proto se banky budou opírat o záruky; pravděpodobně zejména o záruky Českomoravské záruční a rozvojové banky. Větší využití bankovních záruk, podle mého názoru, přispěje ke snížení rizik a zlepší cash-flow financovaných projektů.

Proto ve své diplomové práci vysvětluji záruku, její principy, formy a účtování. Popisuji situaci na některých světových trzích záruk a minulý i současný stav bankovních záruk

v České republice. Podrobněji seznamuji s bankovními zárukami Českomoravské záruční a rozvojové banky, Komerční banky a Investiční a poštovní banky. Dále provedu rozbor finančních ukazatelů společnosti Četrans a. s. Rozbor má posloužit k rozhodnutí o poskytnutí či neposkytnutí bankovní záruky, respektive vypočtení její výše.

1.1 Situace na českém bankovním trhu

Stávající ekonomická situace by se dala charakterizovat oživením a poučením se z chyb v minulých letech. To, mimo jiné, souvisí i se snahou o zdokonalení legislativy v bankovní sféře. Tyto snahy vyústily v roce 1998 ve dvě obsažné novely zákona o bankách, které změnily právní strukturu bankovní sféry nejvíce od roku 1992. Právě v roce 1998 se zdatelně projevila hospodářská recese, která neminula ani bankovní sféru. Velmi nepříznivě se důsledky negativních změn ve finanční situaci českých bank projevíly zejména od poloviny roku 1998 na jejich úvěrové aktivitě. To postihlo zvláště malé a střední podniky, jejichž závislost na úvěrech zůstávala i v roce 1998 velmi vysoká. Určité trendy lze odvodit i z přehledu vybraných finančních ukazatelů bankovního sektoru ČR.

Tabulka č. 1: Vybrané finanční ukazatele bankovního sektoru ČR (v mil. Kč)

	K 31. 12. 1997	k 31. 12. 1998	k 30. 11. 1999
Aktiva/pasiva bank celkem	2 247 734	2 440 738	
Neočištěné úvěry celkem Kč a cizí měna (stavy v mld. Kč)	1 112,9	1 073,8	1 056,7
Celkové korunové a devizové úvěry podnikům (podíly na celku v %)	90,2	90	89,5
Rezervy	40 859	47 016	
Zisk z běžného období	11 008	11 024	

Zdroj: Zpráva o inflaci, Bankovní dohled, leden 2000

Dnes pokračuje tendence zeštíhlování v bankovním sektoru a dokončování privatizace. Součástí tohoto procesu bylo odejmutí nebo ohrožení bankovní licence dalších menších bank. Sílí také prvky přizpůsobení se regulačnímu standardu Evropské unie.

1.2 Charakteristika ručení

Podstatou ručení je jednostranné písemné prohlášení právnické nebo fyzické osoby – ručitele vůči třetí osobě (bance), že uspokojí určitou pohledávku v případě, neučiní-li tak dlužník. Ručení je zajišťovacím vztahem nikoliv mezi dlužníkem a věřitelem, nýbrž mezi věřitelem a třetí osobou – ručitelem.

Ručení je právně upraveno v obchodním zákoníku (§§ 303 až 312) bez ohledu na právní povahu ručitele. To znamená, že nezáleží na tom, zda je ručitel právnická či fyzická osoba.

Ručení vzniká na základě jednostranného písemného prohlášení ručitele vůči bance. V praxi obvykle prohlášení ručitele předchází jeho dohoda s dlužníkem na základě příkazní či komisionářské smlouvy.

2. Charakteristika bankovní záruky

Bankovní záruka je závazek banky, zaplatit oprávněné osobě (beneficientovi) určitou peněžní částku podle obsahu a podmínek stanovených v záruční listině. *Beneficient* je třetí osoba, které bude banka v případě nesplnění závazků svého klienta platit stanovené částky. *Záruční listina* je určitý druh prohlášení, na základě kterého dlužník předkládá bance příkaz k převzetí záruky. Banka se v něm zavazuje, že uspokojí věřitele do určené peněžní výše v případě, že subjekt, který požádal o poskytnutí záruky, nesplní svůj závazek. O poskytnutí záruky musí odběratel /dlužník/ banku písemně požádat. Za poskytnutí záruky platí subjekt, který požádal o poskytnutí záruky, bance odměnu ve výši, kterou si příslušná banka stanoví.

Z pohledu obchodního zákoníku je subjekt, který požádal o poskytnutí záruky, označován jako dlužník, a subjekt, jehož pohledávky jsou zaručeny, jako věřitel. Zárukou lze zajišťovat peněžitou i nepeněžitou pohledávku, ale nárokem věřitele ze záruky je vždy

pouze *peněžitě plnění* banky. To znamená, že zaručit se lze i za nepeněžitě pohledávky, např. za různé činnosti, ale banka plní /dostojí svým závazkům/ pouze v peněžní formě.

2.1 Principy bankovní záruky

Bankovní záruka je upravena obchodním zákoníkem v celém znění (§§ 313-322). Podle tohoto zákona bankovní záruka vzniká písemným prohlášením banky v záruční listině, že uspokojí věřitele do výše určité peněžní částky podle obsahu záruční listiny, jestliže určitá třetí osoba (dlužník) nesplní určitý závazek nebo budou splněny jiné podmínky stanovené v záruční listině. V záruce vystupují nejméně tři subjekty - dlužník, věřitel a ručící banka. Do záruky však mohou vstoupit i další subjekty, kterými jsou:

a) **banka potvrzující:**

záruku může potvrdit i jiná banka. Pokud se tak stane, věřitel může uplatnit nároky ze záruky u kterékoliv z těchto bank;

b) **banka oznamující:**

to je případ, kdy banka oznamuje, že jiná banka poskytla záruku. Bance oznamující nevzniká závazek ze záruky.

Jestliže věřitel postoupí pohledávku, která je zajištěna zárukou, jinému subjektu, je spolu s pohledávkou postoupeno i zajištění. Předpokladem postoupení záruky je, že v záruční listině není uvedeno, že „záruku nelze postoupit“.

Záruční závazek banky vyplývající ze záruky může být:

a) *bez námitek* (abstraktní záruka),

což znamená, že se banka při uplatnění plnění ze záruky může dovolávat pouze podmínek v záruce uvedených;

b) *s námitkami* (akcesorická záruka),

které mohou vycházet z podmínek závazkového vztahu /smlouvy/ mezi dlužníkem a věřitelem. Banka má právo uplatnit stejné námitky, které může uplatnit dlužník ve vztahu k věřiteli;

c) *s podmínkami,*

kdy podmínkou plnění ze záruky může být předložení dokumentů nebo prohlášení;

d) *bez podmínek,*

kdy banka plní pouze proti výzvě věřitele „zaplatte“.

Nejčastěji se bankovní záruka vyskytuje v zahraničním obchodě. Ručící banka vystavuje záruku na základě pokynů příkazce a tzv. mandátní (příkazní) smlouvy. Nese zodpovědnost za dodržení smluvních podmínek, nesmí překročit určité meze dané jí příkazcem. Pokud by k tomu došlo, nese rizika s tím spojená. Záruku nelze jednostranně (bez souhlasu beneficianta) změnit nebo odvolat. V záruce bývá výslovně uvedeno, že je neodvolatelná.

Beneficiant požaduje potvrzení záruky tehdy, kdy je to předepsáno právními normami jeho země (např. u klientů veřejnoprávní povahy v některých zemích Blízkého a Středního Východu, Latinské Ameriky a Jihovýchodní Asie), anebo má-li nedůvěru v bonitu ručící banky.

Bankovní záruka může obsahovat doložku, kterou se vystavující banka zaváže k plnění „na první požádání“ bez jakýchkoli výhrad. V takovém případě má oprávněný možnost uplatnit i svůj neoprávněný nárok a dosáhnout plnění, neboť ručící banka se zřekla práva na přezkoušení správnosti nároků a nemůže uplatňovat námitky, které jinak přísluší jejímu příkazci jako dlužníkovi ze zajištěného závazku vůči oprávněnému. Bankovní záruční listiny se s uvedenými doložkami vystavují téměř výhradně ve prospěch institucí veřejnoprávních, protože zde není vyloučeno zneužití.

Platnost záruky je omezena, případné nároky je nutno uplatňovat v době platnosti u ručící banky, která záruku vystavila, nebo u banky, která záruku potvrdila. Platnost má tzv. *prekluzivní* charakter. To znamená, že právo na plnění ze záruky zaniká uplynutím doby její platnosti. Platnost bývá stanovena pevným datem nebo vznikem určité skutečnosti.

Převod záruky lze, narozdíl od směnek, převést pouze cesí, tj. cesním prohlášením, kterým původní příjemce převádí všechna práva zároveň s příslušnou pohledávkou na nového příjemce.

Osoba oprávněná ze záruky nemůže povolovat úlevy, které by mohly zvýšit riziko ručitele (není-li to ovšem v záruce výslovně uvedeno). Beneficiet dává obvykle přednost bankovnímu závazku, který lze uplatňovat přímo u banky ručící, tzv. záruce solidární povahy, při které hlavní dlužník i banka jsou vůči beneficietu solidárně spolu zavázáni. Nejvýhodnější pro beneficieta je záruka s doložkou „na první požádání“, „na první vyzvání“, „bez výhrad“, „bez námitek“ apod.

2.2 Záruční listina

V záruční listině se obvykle uvádí:

závazek, resp. pohledávka, za kterou se ručí,
výše ručení,

dobu jeho trvání,

druh nebo účel ručení,

osoby vstupující do vzájemných závazkových vztahů (dlužník, věřitel, ručitel).

Záruční listina se skládá ze tří částí, kterými jsou:

úvod, kde se udávají důvody, pro něž je záruka vystavována, a identifikuje se závazek, za nějž se banka zaručuje,

základní část, v níž se specifikuje vlastní záruka (záruční závazek), zejména za koho se záruka přejímá, podmínky plnění, výše plnění,

závěrečná část, kde se definuje například platnost záruky.

2.3 Cena za poskytnutí záruky

Cena za poskytnutí bankovní záruky je určována výší zaručovaného závazku a mírou rizika. Jde o riziko nezbytnosti plnění ze záruky a riziko ztráty záruční banky z plnění. Uvedená rizika jsou podobná těm, která vznikají v oblasti pojišťovnictví.

Při poskytování záruk musí záruční banka počítat s dvojitým rizikem: rizikem vyjádřeným poměrem počtu uplatněných záruk k počtu poskytnutých záruk a rizikem vyjádřeným poměrem částky dlužníkem skutečně uspokojené k celkové výši zaručené pohledávky.

2.4 Stanovení ceny záruky na základě principu kolektivní ekvivalence¹

Princip kolektivní ekvivalence znamená, že k rovnosti příjmů a výdajů dojde jen za celý soubor jednotlivých aktů. Pro jednotlivé účastníky rovnost příjmů a výdajů neplatí.

Dlužníci, kteří požadují záruky, platí za tuto službu poplatky, a to tak, aby suma všech poplatků zaplacených za poskytnuté záruky se rovnala sumě všech skutečně vyplacených záruk snížených o tu část plnění, kterou záruční banka získá zpět vymáháním pohledávek od dlužníků.

Kvantitativní základ principu kolektivní ekvivalence:

$$N \times P = T \times Z$$

kde:

N... počet dlužníků, za které banka přebírá záruku,

P... výše požadovaného poplatku (cena za záruční službu),

T... počet dlužníků, za které musí být záruka vyplacena,

Z... výše ztráty záruční banky z plnění za dlužníka.

Cenu (P) je možno stanovit jako:

$$P = T/N \times Z/V \times V$$

¹ Podle: H. Sůvová, F. Pavelka „Specializované bankovníctví“, Bankovní institut, a. s. 1997

kde:

T/N ... pravděpodobnost, že bude nutné záruku skutečně realizovat (riziková složka r),

Z/V ... pravděpodobná výše škody, která může záruční bance vzniknout (škodní složka š),

V ... výše záruky uvedená v záruční listině.

Rovnice lze napsat v jednodušší formě jako:

$$P = r \times \text{š} \times V$$

K takto stanovené ceně (poplatku za poskytnutí záruky) je nutné ještě připočítat náklady na provoz záruční banky a dále určitou rezervu respektující to, že uspokojení pohledávky (nebo její části) vzniklé z realizace záruky může trvat delší dobu.

Definitivně lze tedy cenu za poskytnutí záruky vyjádřit jako:

$$C = P + M$$

kde:

C ... skutečně zaplacená cena,

M ... marže záruční banky na úhradu nákladů spojených s realizací záručních obchodů.

V praxi se cena záruky udává procentní sazbou z výše zaručovaného závazku, lze ji vyjádřit jako:

$$s = C/V \times 100$$

kde:

s ... procentní sazba poplatku za poskytnutí bankovní záruky.

Bankovní záruka může být samostatným (přímým) závazkem. Tím se liší od ručení (závazku ručitele), který má vždy jen podpůrnou (subsidiární) povahu, jiným termínem „akcesorickou“ – vedlejší povahu.

Jedním z hlavních rysů bankovní záruky je, že vzniká pouze na základě písemného prohlášení banky. Banka ručí do výše stanovené v záruční listině a za podmínek v ní stanovených.

Poskytnutí záruky je jednostranný právní úkon ze strany banky. Banka při něm vědomě vstupuje do závazku, že bude plnit dle obsahu záruční listiny, aniž by mohla závazkový vztah před dobou uplynutí platnosti záruky ukončit. Plnění ze záruky může být výhradně v peněžní podobě.

Nevyplyvá-li jinak ze záruční listiny, nemůže banka uplatnit námitky, které by byl oprávněn uplatnit dlužník. Banka je povinna plnit své povinnosti, když o to byla písemně požádána věřitelem. Je-li v záruční listině omezena doba platnosti záruky, záruka zanikne, jestliže oprávněná osoba neoznámí během této doby písemně bance své nároky.

Bankovní záruka je produkt ojedinělý, protože na tuto aktivitu banka nepotřebuje peněžní zdroje. Nezatežuje se likvidita a nezužuje se operační prostor banky. Banka potřebuje peněžní zdroje až v momentě, když dlužník neplní své závazky, které jsou zaručeny.

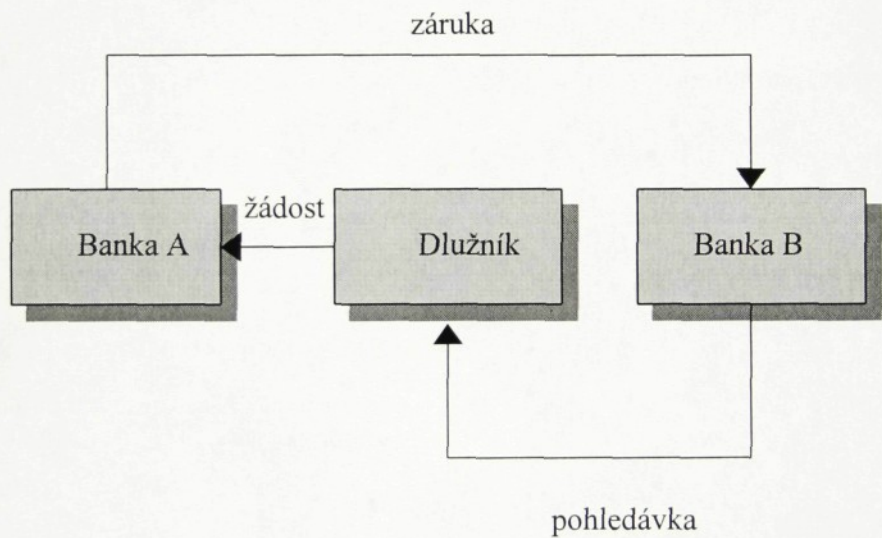
3. Účtování bankovní záruky²

Podle postupů účtování pro banky platných od 1. 1. 1997 se o poskytnutých zárukách účtuje na účtu 921 – Poskytnuté záruky a o přijatých zárukách na účtu 922 – Přijaté záruky. Z hlediska účetního jsou poskytnuté záruky podrozvahová aktiva a v účetnictví banky se vykazují v podrozvaze. Přijaté záruky jsou podrozvahová pasiva. Zůstatek účtu

² Podle: „Postupy účtování pro banky – po změně Opatření MF 12. 9. 1996, platné od 1. 1. 1997“

921 je aktivní a vyjadřuje poskytnuté, ale dosud nezaplacené záruky. Zůstatek účtu 922 je pasivní a vyjadřuje přijaté, ale dosud nečerpané záruky. Uplatněním (čerpaním, realizací) záruk, což je rozvahová operace, se snižují zůstatky na účtech 921 nebo 922. O zárukách se účtuje vždy v nominální hodnotě.

Příklad: Záruka není čerpána



Banka A je ručitelem a poskytla záruku. Banka B je věřitelem a přijala záruku, má pohledávku za dlužníkem.

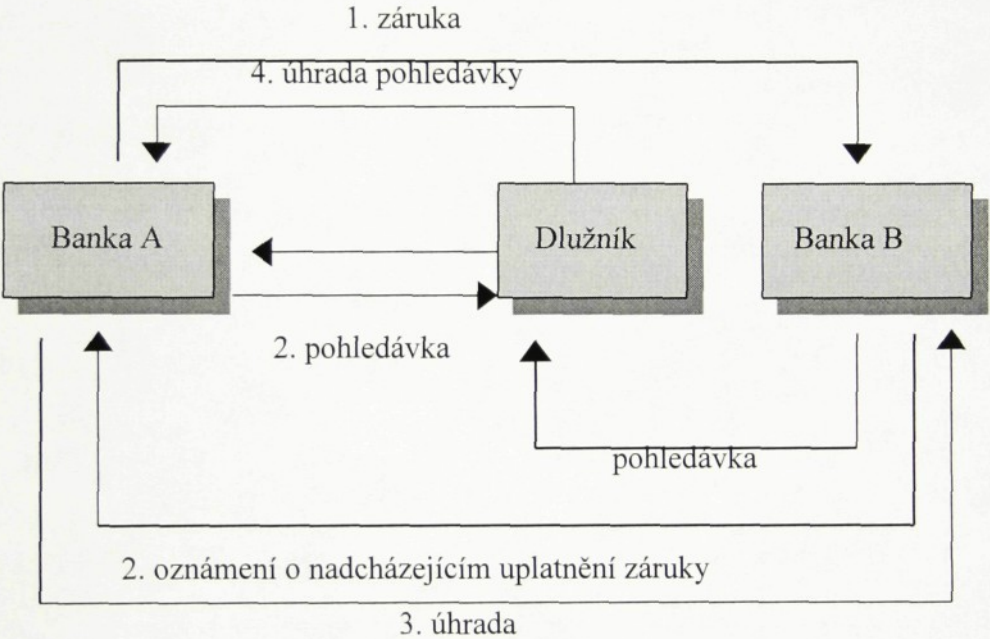
Banka A účtuje:

- | | | |
|--|-------------|---------|
| 1. Nabytí platnosti smlouvy o záruce mezi bankou A a B | 1 000 000,- | 921/999 |
| 2. Dlužník uhradil pohledávku bance B | 1 000 000,- | 999/921 |

Banka B účtuje:

1. Nabytí platnosti smlouvy o záruce mezi bankou A a B	1 000 000,-	999/922
2. Dlužník uhradil pohledávku bance B	1 000 000,-	922/999

Záruka je čerpána



Banka A účtuje:

1. Nabytí platnosti smlouvy o záruce mezi bankou A a B	1 000 000,-	921/999
2. Banka B oznamuje, že záruka ve výši 600 tisíc bude uplatněna	600 000,-	214/137
3. Úhrada částky bance B	600 000,-	137/122

4. Dlužník uhradil pohledávku	600 000,-	122/214
-------------------------------	-----------	---------

5. Končí platnost smlouvy o záruce	400 000,-	999/921
------------------------------------	-----------	---------

Banka B účtuje:

1. Nabytí platnosti smlouvy o záruce mezi bankou A a B	1 000 000,-	999/922
---	-------------	---------

2. Oznámení bance A, že záruka ve výši 600 tisíc bude uplatněna	600 000,-	133/214
--	-----------	---------

3. Úhrada částky bankou A	600 000,-	122/133
---------------------------	-----------	---------

5. Končí platnost smlouvy	400 000,-	922/999
---------------------------	-----------	---------

Z toho plyne, že pokud dlužník nesplní svůj závazek, vzniká bance A závazek a pohledávka. To jsou položky rozvahové. Poskytnutí záruky je spojeno s úvěrovým rizikem pro banku. Poskytnutou záruku účtuje banka v podrozvaze na straně aktivní a přijatou záruku v podrozvaze na straně pasivní. Dlužník o záruce neúčtuje.

Pro případ, že dlužník neplní své závazky, by měla mít banka vytvořeny rezervy v dostatečné výši. Vytvořené rezervy jsou jistým zajištěním, jak z hlediska účetního, tak daňového. Tvorbou rezerv se bance zvyšují náklady a tím se mění budoucí hospodářský výsledek, v případě zisku se snižuje.

4. Členění a druhy záruk

4.1 Druhy bankovních záruk jak je uvádí dostupná literatura.³

Obecně lze rozlišit bankovní záruky na běžné a účelové.

4.1.1 Běžné bankovní záruky

V případě běžných bankovních záruk banka přebírá záruku za splnění peněžního závazku povinného (zavázaného). Záruční banka může vystupovat jako:

1. ten, kdo *záruku poskytuje* – banka se stává ručitelem a záruka nabývá svým způsobem formu ručitelského úvěru. Mezi nejčastější formy ručitelských úvěrů patří záruky: - *směnečné*, kdy záruční banka podepíše směnku jako rukojmí doložkou „per aval“,
 - *za proplacení* platebních instrumentů (např. zaručené šeky),
 - *klasické*, vystavované formou záruční listiny;

2. ten, kdo *záruku zprostředkovává*. Záruční banka se stává garantem za splnění závazku dlužníka. Záruka nabývá formu blokace peněžních prostředků na účtu klienta u záruční banky.

Zvláštní formu tvoří záruky *intervenčního typu*. Jsou to bankovní záruky podporované státem nebo jinou veřejnoprávní institucí a poskytované na úvěry, jimiž se financují vybrané programy.

³ V. Košťeková, A. Landorová: „Peníze a Banky“, Karolinum Praha 1997
V. Polidar: „Management bank a bankovních obchodů“, Ekopress 1995
H. Sůvová, Pavelka F. „Specializované bankovníctví“, Bankovní institut, a. s. 1997

4.1.2 Účelové bankovní záruky

Patří sem:

- celní záruka – slouží k zajištění celní pohledávky na zboží ve vázaném nebo záznamním oběhu a nebo ke krytí poskytnutého celního úvěru,
- nabídková záruka – používá se při zakázkách zadávaných formou veřejné soutěže (banka dává záruku, že pokud klient soutěž vyhraje a zakázka mu bude svěřena, zakázku splní),
- dodavatelská záruka – záruka, že dodané zboží bude odpovídat dohodnutým podmínkám,
- dopravní záruka – záruka za uhrazení nákladů na přepravu,
- konosamentní záruka – záruka za to, že přepravované zboží se dostane od přepravce do správných rukou.

Většina účelových záruk se používá při vztazích se zahraničím, hlavně v zahraničním obchodě.

4.2 Členění bankovních záruk z hlediska vztahu k bance:

- a) *záruky přijímané bankou*, kdy banka záruku přijímá jako formu zajištění důvěryhodnosti klienta, vůči kterému jí vznikají pohledávky;
- b) *záruky poskytované bankou*, kdy se banka zaručuje jinému subjektu za závazky klienta a v případě nesplnění těchto závazků za jejich vypořádání.

4.3 Členění bankovních záruk podle charakteru závazku

Platební záruky

Jsou to bankovní záruky, ve kterých se banka zavazuje zaplatit buď přímo příjemci, nebo zahraniční bance smlouvenou částku v případě, že dlužník (klient banky) není schopen dostát svým platebním závazkům. Nejčastěji vystavované záruky jsou:

- za zaplacení objednaného zboží. Může být sjednáno a zaručeno zaplacení dodávky prováděné na úvěr po uplynutí úvěrové lhůty, nebo ihned po provedení dodávky;
- záruka zajišťující splacení dodavatelského úvěru. Může být převzata za zaplacení jednotlivých dodávek anebo veškerých dodávek s omezením do určité úhrnné výše;
- záruka přijetí a zaplacení směnky. Bankovní záruka usnadňuje eskont směnky;
- záruka jako náhrada ramboursního úvěru, je méně nákladná;

Neplatební záruky

V případě neplatebních záruk banka ručí za jiný než platební závazek .

Nejčastěji jsou to:

- záruky za vrácení zálohy (tzv. akontace) v případě, že dodavatel nesplní svůj smluvní závazek (bez zavinění ze strany odběratele). Záruka je obvykle vystavena na akontovanou částku a úrok ode dne úhrady akontace do dne jejího případného vrácení. V případě, že by se dodavatelská firma ocitla v konkurzu, je akontace hrazena ručící bankou;
- celní záruky pro případ, kdy je určitá věc bezcelně dovezena ze zahraničí a není vyvezena zpět do země, z níž pochází, anebo naopak. Jedná se např. o stroje a zařízení výrobců pro jejich produkční činnost v zahraničí (vrtné soupravy apod.);
- záruky za dovozní dodávku při kompenzačních obchodech, jestliže se napřed provádí výzva;
- záruky za splnění podmínek soutěže uchazečů o dodávku při tzv. ofertních řízeních, vypsanych zejména institucemi veřejné povahy (jsou to dodávky zařízení nebo prací). Uchazeč musí složit tzv. vádium (záruka, jistota), jímž zajišťuje vypisovateli, že bude akceptovat objednávku, bude-li mu udělena. Vádium skládá uchazeč ve formě hotovosti, šeku nebo bankovní záruky za vádiem, obvykle ve výši 2 % z ceny uvedené v nabídce;
- záruky za ztracené dokumenty, zpravidla konosamenty. Banka se zavazuje ve prospěch rejdaře, kapitána, nebo majitele lodí, že ho odškodní v případě, že utrpí škodu v důsledku vystavení náhradní sady konosamentů;
- záruky za správné a včasné splnění podmínek zadané dodávky, za dobré provedení kontraktu. Jde o tzv. kauční záruku či kauci ve výši 5-10 % hodnoty dodávky. Může se vztahovat na období do kvalitativní přejímky, krýt i celou dobu platnosti technické záruky

- za zařízení. V zahraničním obchodě se obvykle požaduje záruční list banky sídlící v odběratelské zemi, která jej vystaví na základě žádosti banky dodavatelské země;
- záruky za pozdější vystavení dokumentárního akreditivu při objednávkách s dlouhou dodací lhůtou. Odsune se tím vázání devizových prostředků a dosáhne se úspor na akreditivní odměně v zahraničí;
 - soudní záruky. Banka ručí za zaplacení soudních výloh.

4.4 Členění záruk podle měny :

Bankovní záruky v Kč.

Bankovní záruky v cizí měně.

4.5 Členění záruk podle časového charakteru:

Bankovní záruky *krátkodobé*, jejichž doba trvání nepřesáhne 1 rok,

Bankovní záruky *střednědobé*, jejichž doba trvání nepřesáhne 4 roky,

Bankovní záruky *dlouhodobé*, jejichž doba trvání je delší než 4 roky.

4.6 Členění záruk podle povahy závazku:

Abstraktní, kdy záruky nejsou vázány na hlavní závazek. Plnění z této záruky není vázáno na plnění zaručeného závazku. Realizuje se obvykle ihned na první výzvu a bez námitek. Může jít o záruky bez podmínek anebo s podmínkou, např. předložení dokumentů nebo prohlášení (tzv. formálních podmínek předepsaných pro uplatnění záruky). Nejde přitom o podmínky plynoucí z plnění zajišťovaného závazku, ale o podmínky plynoucí z formulace záruky předepsané pro uplatnění nároku na plnění ze záruky.

Akcesorické, které jsou vázány na zaručený závazek a na podmínky smlouvy mezi klientem a věřitelem. Banka může proti plnění ze záruky použít stejné námitky, jaké by mohl uplatnit dlužník proti věřiteli v případě, že by plnění věřitele neodpovídalo podmínkám dohodnutým ve smlouvě.

4.7 Členění záruk podle okamžiku plnění

Akcesorické záruky mohou mít charakter:

- subsidiární;
- solidární.

Subsidiární (podpůrné), kde ručitel plní teprve tehdy, pokud dlužník nesplnil svůj závazek ani po předchozí písemné výzvě věřitelem.

Solidární (bez principu subsidiarity), kde věřitel může požádat o plnění ručící banku, aniž je třeba, aby nejdříve požádal o plnění příkazce.

4.8 Členění záruk podle krytí příkazcem

Podle krytí příkazcem jsou bankovní záruky *přímé* a *nepřímé*. U přímých záruk banka zajišťuje poskytnutou zárukou pohledávky věřitele přímo. Částka záruky je plně anebo zčásti vázána na účtu příkazce. U nepřímých záruk vystupují tři subjekty. Banka na základě požadavku dlužníka na zajištění závazků bankovní zárukou požádá další banku o vystavení záruky k zajištění pohledávek věřitele a tuto žádost podloží svojí protizárukou.

5. Vybrané zahraniční trhy bankovních záruk⁴

Záruční banky jsou jednou z forem záručních institucí specializovaných obvykle na záruky pro malé a střední podnikatele. V Evropě působí Evropský svaz záručních bank (AECM). Jeho členy jsou bankovní a záruční nebankovní instituce osmi zemí Evropské unie.

⁴ Převzato z: H. Sůvová, F. Pavelka „Specializované bankovníctví“, Bankovní institut, a. s. 1997 a doplněno dalšími zdroji

V říjnu 1996 proběhlo v Budapešti setkání evropských záručních bank. Tohoto setkání se účastnilo 11 zemí. Za Českou republiku to byla Českomoravská záruční a rozvojová banka.⁵

• Rakousko

Rakousko je zemí s dlouhou tradicí bankovních záručních institucí. Záruční bankou je zde BÜRGES FÜRDERUNGSBANK (BFB). Tato banka je specializovaná pouze na záruky a neposkytuje úvěry ani jiné bankovní služby.

Vzhledem k tomu, že BFB dosahovala nízké kapitálové přiměřenosti, převzal v roce 1996 záruku za její závazky stát. Rozsah ztrát banky se pohybuje kolem 0,2-0,3 % ročně z objemu vystavených záruk. Vystavené záruky jsou záruky za zůstatek úvěru. Ručí se pouze za dohodnuté procento nesplacené části úvěru po realizaci veškerých zajištění. Výše záruky nepřesahuje 80 %.⁶

Kromě BFB existuje v Rakousku ještě pět zemských záručních společností. Tyto společnosti poskytují záruky na projekty nad limit programů záruční banky.

• Maďarsko

V Maďarsku existuje sdružení tří záručních institucí. Jde o instituce nebankovního typu. Společnost sdružuje Zemědělskou záruční nadaci, Záruční fond START a Záruční společnost, s.r.o (Hitelgarancia). Tato společnost poskytuje záruky až do výše 80 %, do výše odpovídající 40 mil. Kč na dobu až 15 let. Poplatek za záruku se pohybuje od 2 - 4 %

p. a.

V roce 1996 došlo k nárůstu počtu záruk. Bylo jich poskytnuto přibližně 1 000 a průměrná výše činila 6 mil Kč v přepočtu.

⁵ L. Rajdl, „Setkání záručních institucí“, Bankovníctví 23/96, ČNB

⁶ H. Sůvová, F. Pavelka „Specializované bankovníctví“, Bankovní institut, a. s. 1997

- **Polsko**

V Polsku se připravuje založení asociace záručních fondů. V současnosti v Polsku existuje 10 záručních fondů. Dva z nich mají charakter společnosti s ručením omezeným. Jsou vytvořeny s využitím italských zkušeností. Záruky jsou poskytovány v menším rozsahu.

- **Finsko**

Ve Finsku působí Finský záruční fond, který je státní agenturou. Za jeho závazky ručí stát. Fond poskytuje záruky vývozcům a finančním investorům a malým a středním podnikům. Jde o podniky do 500 zaměstnanců. V roce 1992 poskytl přibližně 1 200 záruk ve výši cca 1 mld. FIM.

- **Slovensko**

Slovenská záruční banka (SZB) je státním peněžním ústavem a za jeho závazky ručí stát. V roce 1995 vykázala zisk ve výši 247 mil. SKK a výnosy za poskytnuté záruky činí cca 4 % z celkových výnosů. Za dobu své existence do roku 1998 vydala SZB 1 853 záruk ve výši 4 mld. SKK.

- **Turecko**

V Turecku existuje Záruční fond, a. s. Dále tam existují záruční družstva sdružená do regionálních svazů. Výše poskytovaných záruk je přibližně 10 000 DEM.

- **Spolková republika Německo**

V SRN působí 16 zemských záručních bank. V roce 1994 poskytly tyto banky 2,2 mld. DEM záruk pro zhruba osm tisíc projektů. Největší záruční bankou je záruční banka z Bádenska-Württemberska. Tato banka je společností s ručením omezeným.

Kapitál banky činí 12 mil. DEM. Za rok 1994 tato banka poskytla přes jeden tisíc záruk za přibližně 300 mil. DEM. Banka poskytuje záruky za zůstatek úvěru, do výše až 80 % jistiny a úroků z úvěru. Ztráty ze záruk jsou z 80 % kryty státem na základě smlouvy.⁷

• Japonsko

Jde o zemi s velmi rozvinutým systémem záručních institucí nebankovního typu. Japonský systém tvoří : záruční společnosti a CIC (Small Business Credit Insurance Corporation of Japan). CIC je součástí CSS (Credit Supplementation System) a plní jakousi centrální funkci, to znamená, že zastřešuje celý systém společností. CIC byla založena a je plně vlastněna státem. Druhou součástí CSS je „Credit Guarantee System“. Tato instituce má své filiálky zastoupeny v každé prefektuře (největší správní jednotky v Japonsku) a ty poskytují záruky finančním institucím za malé podniky. Mohou také získat půjčky od CIC. V roce 1991 poskytly tyto společnosti více než 1,2 mil. záruk v celkové hodnotě okolo 110 mld. USD. Průměrná výše záruky se pohybuje na hranici 100 tis. USD. Tyto záruky mají povahu záruk za splátky úvěru.⁸

• Spojené státy americké

Na nezemědělské malé a střední podniky se v USA specializuje SBA (Small Business Administration). Byla založena Kongresem a pobočky má po celých spojených státech. „Americká SBA, založená v roce 1953, nabízí finanční, technickou a manažerskou asistenci, aby napomohla americkým subjektům začít, podpořit a rozvinout jejich podnikání. SBA, s portfoliem větším než 45 miliard dolarů, které tvoří obchodní úvěry, bankovní záruky a úvěry v případech živelných neštěstí, je největší samostatný finanční garant malých a středních podniků. Minulý rok SBA poskytla manažerskou a technickou pomoc více než 1 milionu majitelům malých a středních podniků.“⁹ Pomocí svých poboček poskytuje záruky za investiční úvěry místním společnostem a podnikatelům. SBA ručí jen 40 % jistiny úvěru.

⁷ H. Sůvová, F. Pavelka „Specializované bankovníctví“, Bankovní institut, a. s. 1997

⁸ Vlastní překlad podle <http://www.jcic.go.jp/>

⁹ Vlastní překlad podle <http://www.sbaonline.sba.gov/>

6. Bankovní záruky v České republice

Bankovní záruka jako jeden z produktů bank se spíše uplatňuje na trzích zahraničních, zejména v USA, kde se s tímto produktem dokonce obchoduje. Na našem trhu figuruje bankovní záruka zejména v úvěrových obchodech s malými a středními podniky. Malé a střední podniky stále zvyšují svůj vliv v ekonomice České republiky. „Podíl malých a středních podniků na počtu všech podniků v ČR ke konci roku 1997 činil 99,8 %, jejich podíl na výkonech ke stejnému datu představoval 52,9 % a na přidané hodnotě 57,4 %.“¹⁰

V segmentu malých a středních podniků byla ještě v roce 1995 většina požadovaných záruk bankami zamítána. Šlo především o malé a střední podniky s nezemědělským zaměřením. Jedná se však o trh velmi významný - podílí se jednou polovinou na výkonech všech podniků. Pravdou je, že množství poskytnutých záruk dnes nijak významně nestoupá.

Přesto, že banky operují v řádech desítek nebo stovek miliard korun, na podporu malých a středních podniků je každým rokem vyčleněna určitá část (jde o miliardovou položku) financí. V rámci podpory tohoto segmentu trhu ji vyhláší Ministerstvo průmyslu a obchodu a Ministerstvo pro místní rozvoj. Realizátorem je pověřena *Českomoravská záruční a rozvojová banka, a. s.* Ta je jedinou bankou na našem trhu, která se zaměřuje zejména na poskytování záruk.

Například koncem roku 1996 byly přijaty programy, které měly odstranit některé z privatizačních chyb v oblasti malého a středního podnikání. Vláda České republiky schválila svým usnesením ze dne 17. 12. 1996 podmínky poskytování státní podpory malému podnikání v České republice pro rok 1997 v rámci programů ZÁRUKA, START, ROZVOJ, REGION, REGENERACE, SPECIAL a KREDIT.

¹⁰ Údaje: Ministerstvo průmyslu a obchodu (<http://www.mpo.cz/>)

Cílem programu „Záruka“ je napomoci rozvoji malých a středních podniků, upevnění jejich ekonomického postavení, jejich snazší orientaci na daném trhu a zvýhodnění podmínek přístupu k bankovním úvěrům. Co znamená tzv. „malé a střední podnikání“

Podle Definice Evropské unie pro malé a střední podniky se za střední považují podniky, které mají méně než 250 zaměstnanců a které splňují alespoň jeden z dále uvedených ukazatelů: tržby resp. příjmy podniku za poslední účetně uzavřený kalendářní rok nepřesahují 1450 mil. Kč, aktiva resp. majetek za posledně uzavřený kalendářní rok nepřesahuje 980 mil. Kč.

Za malý se považuje podnik, který má méně než 50 zaměstnanců a který splňuje alespoň jeden z dále uvedených ukazatelů: tržby resp. příjmy podniku za poslední účetně uzavřený kalendářní rok nepřesahují 250 mil. Kč, aktiva resp. majetek za posledně uzavřený kalendářní rok nepřesahuje 180 mil. Kč. „O zařazení do programu může požádat jakýkoliv podnikatelský subjekt se sídlem na území České republiky s počtem zaměstnanců do 250 osob v době podání žádosti.“¹¹ Tyto programy byly vypracovány mimo jiné se zvláštním zřetelem na vybrané okresy a obce. Zaměření je především na regiony s vysokou nezaměstnaností a oblasti se špatně se rozvíjejícím podnikáním.

V roce 1995 podpořila ČMZRB formou příspěvků k úhradě úroků či záruk přibližně 17 mld. Kč bankovních úvěrů. Za rok 1997 podpořila zárukami a příspěvky na úhradu úroků více než pěti miliardami korun nových středně a dlouhodobých investičních úvěrů. Situace v roce 1998 byla podobná.¹²

¹¹ „Programy podpory malého podnikání v České republice, ČMZRB, a. s., 1997, str. 9

¹² L. Rajdl, „Uvažovat ekonomicky = snižovat ztráty“, Bankovníctví 10/96, L. Macka, „Půldruhé miliardy korun zvýší přístup k úvěrům“, Bankovníctví 2/99

6.1 Podpora podnikání v letech 1992 až 1998

Za sedm let poskytla ČMZRB 2 287 bankovních záruk v celkové výši 10,9 miliard Kč. Těmi byly podpořeny úvěry ve výši 19 miliard Kč (viz tabulka č. 2).

Tabulka č. 2: Poskytnuté záruky a zaručované úvěry v letech 1992 až 1998

Rok	1992	1993	1994	1995	1996	1997	1998	Celkem
Počet záruk	485	547	282	176	190	331	276	2 287
Poskytnuté záruky (mil. Kč)	1 523	1 917,1	1 682,8	917,5	1 254,8	2 094,9	1 554,6	10 944,7
Zaručované úvěry (mil. Kč)	3 062,6	2 784,1	2 251,4	2 026,0	2 571,3	3 334,6	2 991,4	19 021,4
Průměrná výše záruky (v %)	49,7	68,9	74,7	45,3	48,8	62,8	52,0	55,2

Zdroj: Výroční zpráva ČMZRB, a. s., 1998

Nejvíce záruk bylo v roce 1998 poskytnuto na severní Moravě - 28,0 %, jižní Moravě - 23,6 % a ve východních Čechách - 17,8 %. Nejméně pak ve středních Čechách - 4,4 %. Na regionální rozložení záruk mělo vliv jejich preferenční poskytování pro oblasti postižené povodněmi v letech 1997 a 1998. Průměrná výše poskytnutých záruk činila 4,8 milionu Kč pro jeden podnikatelský projekt. Vývoj regionální struktury objemu záruk poskytnutých v letech 1994 až 1998 znázorňuje tabulka č. 3.

Tabulka č. 3: Vývoj regionální struktury objemu záruk v letech 1994 až 1998 (v %)

Oblast	1994	1995	1996	1997	1998
Praha	6,9	14,2	2,2	6,0	3,4
Střední Čechy	3,6	3,1	9,6	6,8	4,4
Jižní Čechy	12,0	0,7	3,1	7,6	4,5
Západní Čechy	3,9	2,8	1,1	3,0	8,3
Severní Čechy	2,6	1,1	5,2	3,3	10,0
Východní Čechy	6,4	26,3	21,4	13,3	17,8
Jižní Morava	27,8	25,5	23,9	27,6	23,6
Severní Morava	36,8	26,3	33,5	32,4	28,0
Celkem	100,0	100,0	100,0	100,0	100,0

Zdroj: Interní materiály ČMZRB, a. s.

Největší část záručního portfolia ČMZRB tvořily v roce 1998 záruky poskytnuté k úvěrům na projekty v průmyslové výrobě a obchodní činnosti. U ubytovacích služeb a služeb pro obyvatelstvo byla patrná celková vysoká obezřetnost bank při úvěrování těchto projektů, což se projevilo i ve sníženích jejich podílu na nově vystavených zárukách.

Tabulka č. 4: Vývoj odvětvové struktury záruk v letech 1994 až 1998
(v % ze smluvní hodnoty nově vystavených záruk)

Odvětví	1994	1995	1996	1997	1998
Průmyslová výroba	49,8	41,3	51,8	57,6	73,9
Z toho: potravinářská výroba	5,2	3,8	9,6	10,5	9,1
Stavební výroba	8,1	15,7	5,0	5,6	4,6
Dopravní služby	0,5	0,0	4,8	2,4	0,3
Obchodní činnost	9,4	13,1	23,8	22,9	16,5
Ubytovací služby	3,6	0,3	6,5	7,3	1,3
Služby pro obyvatelstvo	24,2	21,7	1,9	3,9	0,5
Zdravotnictví	4,3	4,8	1,8	0,3	2,1
Ostatní podnikání	0,1	3,1	4,4	0,0	0,8
Celkem	100,0	100,0	100,0	100,0	100,0

Zdroj: Interní materiály ČMZRB, a. s.

Tabulka č. 5: Finanční příspěvky podnikatelům v letech 1992 až 1998

	1992	1993	1994	1995	1996	1997	1998	Celkem
Počet finančních příspěvků	949	1707	1388	1792	1286	689	399	8210
Výše příspěvků (mil. Kč)	560	1129	1085	1196	894	623	508	5995
Objem podpoř. úvěrů (mil. Kč)	4724	8050	8953	10500	7180	3304	3237	45948

Zdroj: Zpravodaj ČMZRB, a. s., 3/99

6.2 Podpora podnikání pro rok 1999

Pro rok 1999 bylo Vládou České republiky vyhlášeno celkem devět programů, jejichž realizátorem byla ČMZRB. Jsou to programy Záruka, Kredit, Trh, Kapitál, Special, Region, Vesnice, Preference a Regenerace. Obecně jsou určeny podnikatelským

subjektům se sídlem na území ČR s tím, že i projekt se musel realizovat na území ČR. Velikost podniku je omezena na 249 zaměstnanců.

Podporovat malou a střední sféru podnikání má především program Záruka. Ta byla cenově zvýhodněna a pohybovala se od 0,3 až 2 % p. a., u leasingu do 1 % p. a.

6.3 Podpora podnikání v roce 2 000

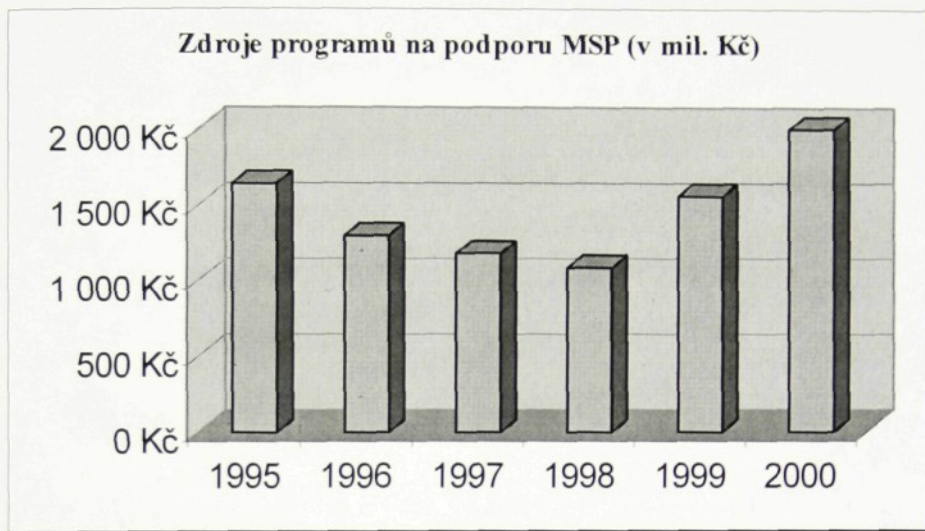
Rokem 2 000 vstoupily programy podpory podnikání do devátého roku svého fungování. Za dobu své existence podpořily již téměř 11 tisíc projektů částkou 10,2 mld. Kč.¹³

Programy umožňují poskytovat zvýhodněné financování i na některé dosud nepodporované aktivity jako je poskytování provozních úvěrů, pojízdné prodejny a rozvoj sdružení malých a středních podniků. Vláda České republiky schválila usnesením ze dne 22. 12. 1999 podmínky poskytování podpory pro rok 2 000 v rámci následujících programů: Záruka, Kapitál, Kredit, Trh, Special, Pojízdná prodejna, Kooperace, Poradenství, Malé půjčky, Design, Region, Vesnice, Preference, Provoz, Hranice, Regenerace a Rekonstrukce. Nově byl zaveden program „Regionální záruka“, který je kvalitním zajištěním pro projekty v hospodářsky slabých a strukturálně postižených okresech.

Pro rok 2 000 byly ve státním rozpočtu vyčleněny 2 miliardy korun jako zdroj programů na podporu malých a středních podniků. To představuje 28,7 %-ní nárůst oproti roku 1999 a další významný impuls pro financování nových podnikatelských projektů. Změny výše zdrojů, které, podle mého názoru, odrážejí hospodářskou úroveň země, lze pozorovat na grafu č. 1 zdrojů programů na podporu podnikání.

¹³ L. Rajdl, ČMZRB a. s., 2 000

Graf č. 1: Zdroje programů na podporu MSP

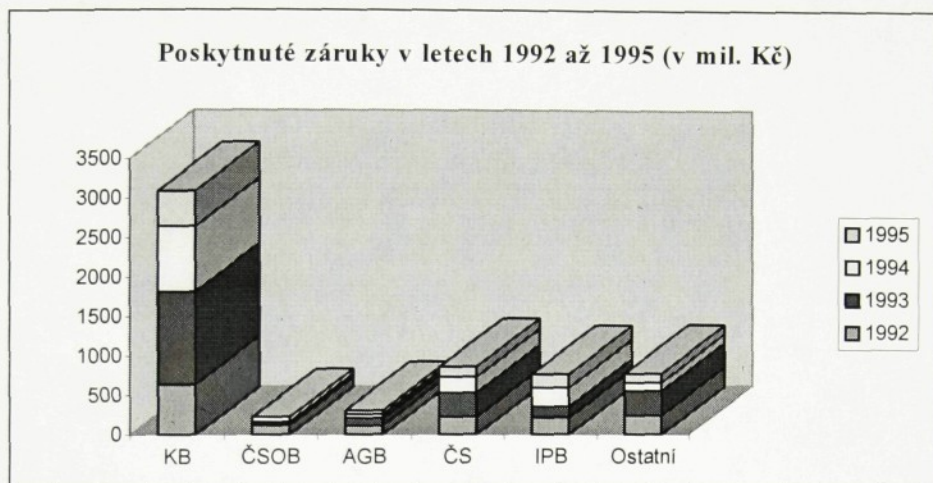


Zdroj: Vlastní zpracování na základě údajů ČMZRB a. s.

Komplikovaný vývoj české ekonomiky vyvrcholil v roce 1998, což lze pozorovat na grafu č. 1. Do této doby se snižoval objem zdrojů na podporu MSP ze státního rozpočtu.

Asi od roku 1994 byly tendence udržovat obchody se sférou malých a středních podniků na co nejmenší úrovni a orientovat se na velmi bezpečné obchody z důvodu velké rizikovosti a časté ztrátovosti. Tuto skutečnost potvrzuje i graf č. 2 „Záruky poskytnuté v letech 1992 až 1995“ a tabulka údajů.

Graf č. 2: Poskytnuté záruky v letech 1992 až 1995



Zdroj: Vlastní zpracování na základě „Bankovníctví“ 10/96, str. 7, L. Rajdl

Tato tendence nebyla příliš pozitivní. Dle mého názoru není dobrá přílišná selekce klientů na velmi úzký okruh již z toho důvodu, že malé podniky se podílejí z poloviny na výkonech všech podniků na území ČR. „Podíl malých a středních podniků na počtu všech podniků v České republice ke konci roku 1997 činil 99,8 %, jejich podíl na výkonech ke stejnému datu představoval 52,9 % a na přidané hodnotě 57,4 %. Z celkového počtu zaměstnanců zaměstnávaly malé a střední podniky 59,8 % osob.“¹⁴ Domnívám se, že tato selekce také v některých krocích odporuje jedné ze zásad investování, diverzifikaci portfolia, a též korespondovala s celkovou politikou, kterou prosazovala tehdejší vláda. Pro oživení tempa růstu ekonomiky by se nemělo zapomínat na tento významný segment.

Ve vyspělých zemích je bankovní garance velmi rozšířený a používaný produkt. Zvláště v oblasti podpory malých podniků je legislativa týkající se bankovních záruk velmi dobře vypracována a často přizpůsobována změnám na trhu (např. v USA, Německu, atd.). I přes stále trvající problémy s kapitálovým trhem se v ČR konečně objevují určité kroky ke zlepšení v oblasti legislativní i v samotných aktivitách bank. „Rok 1998 byl rokem velké legislativní aktivity, pokud jde o právní rámec bankovníctví. V poměrně těsném sledu byla

¹⁴ „Výroční zpráva ČMZRB a. s., str. 9“

přijata tzv. malá novela zákona o bankách (zákon č. 16/1998 Sb. - účinný od 6. 2. 1998) a tzv. velká novela zákona o bankách (zákon č. 165/1998 Sb. - účinný od 1. 9. 1998).“¹⁵

Z pohledu banky vidím řešení především v kvalitním řízení rizik. Banka musí mít samostatné oddělení řízení rizik a tým lidí, který má přesně vymezené pravomoci a důsledně vykonává svou činnost. Kvalitní analýzou celkové situace klienta se omezují rizika z neplnění závazků. V oblasti záruk jde především o prověření důvěryhodnosti žadatele o garanci pomocí finančních analýz, dotazníků, právních a jiných dostupných informací. Dále pak vyvození patřičných závěrů a na to navazující stanovení výše záruky a výše provize. Zanedbání nebo špatné zpracování ukazatelů může bance přivodit velké ztráty. V oblasti záruk jde většinou o ztráty způsobené nepřímo, z chybného odhadu důvěryhodnosti klienta. V případě neplnění jeho zaručeného závazku banka plní podle záruční listiny, ale nemá jistotu, že vzniklou pohledávku/úvěr/ obdrží zpět.

7. Záruky Českomoravské záruční a rozvojové banky, a. s.

Českomoravská záruční a rozvojová banka je specializovaná banka se 49 % podílem státu. Byla založena za účelem podpory podnikání, především středních a malých podniků, formou bankovních záruk, úvěrů a dalších úvěrových nástrojů a pobídek. Na českém trhu působí již od roku 1992 a za dobu své existence podpořila svými programy téměř 11 tisíc projektů částkou 10,2 mld. Kč.

ČMZRB poskytuje bankovní záruky za:

- investiční úvěry;
- provozní úvěry;
- leasing.

¹⁵ „Ročenka 1998, str. 77“

Podmínky ČMZRB a postupy vyřizování bankovních záruk závisí na typu záruky, její výši a charakteru. Pro jeden podnikatelský projekt může banka poskytnout všechny druhy záruk současně. Jeden podnikatelský subjekt může také získat více záruk během jednoho roku.

7.1 Druhy záruk poskytovaných ČMZRB pro rok 1997

1. záruka za investiční úvěry,
2. záruka za provozní úvěry,
3. záruka za leasing.

Uvedené záruky spadají do „Programu cenově zvýhodněných záruk“. Výše cenového zvýhodnění může činit až 9 % p.a. po celou dobu poskytování záruky.

Tabulka č. 6: Přehled poskytovaných záruk

Druh záruky	Účel záruky	Výše záruky
Záruka za investiční úvěry	Poskytuje se ke střednědobým a dlouhodobým úvěrům.	až 70 % jistiny úvěru;
Záruka za provozní úvěry	Poskytuje se k úvěrům určeným na nákup zásob, úhradu pohledávek.	do 50 % jistiny úvěru, maximálně 5 mil. Kč;
Záruka za leasing	Poskytuje se k ručení leasingových splátek.	do 50 % tzv. konečné pohledávky.

Zdroj: Informace o službách pro klienty, ČMZRB, a. s. 1997

Kritériem tohoto programu je, že :“Podnikatelský projekt musí mít charakter průmyslové, stavební nebo řemeslné výroby, služeb, včetně zdravotnických a lékárenských, obchodu a hromadné osobní dopravy regionálního významu (s výjimkou taxislužby).“¹⁶

Záruka se poskytuje za úvěry v tuzemské i v cizí měně od peněžních ústavů se sídlem v České republice a k leasingovým smlouvám společností, které spolupracují s ČMZRB. Záruka se vztahuje pouze na jistinu a plnění může být pouze v Kč.

7.2 Druhy záruk poskytovaných ČMZRB pro rok 1998

1. záruka za investiční úvěry,
2. záruka za provozní úvěry,
3. záruka za leasing.

Podmínky týkající se těchto záruk jsou stejné jako pro rok 1997. Koncem prvního pololetí 1998 byly upraveny podmínky záruk za leasing, což se projevilo v nárůstu objemu obchodů.

7.3 Druhy záruk poskytovaných ČMZRB pro rok 1999

1. záruka za investiční úvěry,
2. záruka za provozní úvěry (vč. revolvingových),
3. záruka za leasing,
4. záruka za kapitálový vstup.

¹⁶ „Programy podpory malého podnikání v České republice“, ČMZRB, a. s. 1997, strana 9

Tabulka č. 7: Přehled poskytovaných záruk

<i>Druh záruky</i>	<i>Účel záruky</i>	<i>Výše záruky</i>
Záruka za investiční úvěry	Poskytuje se ke střednědobým a dlouhodobým úvěrům.	až 70 % jistiny úvěru;
Záruka za provozní úvěry	Poskytuje se k úvěrům určeným na nákup zásob, úhradu pohledávek.	do 50 % jistiny úvěru, maximálně 5 mil. Kč;
Záruka za leasing	Poskytuje se k ručení leasingových splátek.	do 70 % tzv. konečné pohledávky;
Záruka za kapitálový vstup	Poskytuje se na kapitálové vstupy, tj. nákup nebo úpis akcií nebo získání obchodního podílu v podniku žadatele, vklad tichého společníka.	do 70 % kapitálového vstupu (max. 15 mil. Kč pro jednotlivý případ).

Zdroj: Přehledná charakteristika programů podpory MSP pro rok 1999, ČMZRB, a. s. 1999

„Cena záruky závisí na rizikovosti projektu a míře majetkového zajištění, které klient nabídne úvěrující bance event. leasingové společnosti. ČMZRB zpravidla žádné majetkové zajištění záruky ve svůj prospěch nevyžaduje. V případě splnění podmínek programu Záruka je cena záruky snížena o příspěvek státu ve výši 9 % p.a. a pohybuje se od 0,1 do 2 % p.a. z výše záruky.“¹⁷

7.4 Druhy záruk poskytovaných ČMZRB pro rok 2000

1. záruka za investiční úvěry,
2. záruka za provozní úvěry,
3. záruka za leasing,
4. regionální záruka za bankovní úvěr.

¹⁷ „Informace o službách pro klienty“, ČMZRB, a. s. 1999, str. 2

Uvedené záruky spadají do „Programu cenově zvýhodněných záruk“. Program umožní poskytnout podnikatelům cenově zvýhodněnou záruku za zůstatek bankovního úvěru či za leasing, určený na realizaci podnikatelského projektu. Záruka za leasing se vztahuje k pořizovací ceně předmětu leasingu.

Tabulka č. 8: Přehled poskytovaných záruk

Druh záruky	Účel záruky	Výše záruky
Záruka za investiční úvěry	Poskytuje se ke střednědobým a dlouhodobým úvěrům.	až 70 % jistiny úvěru;
Záruka za provozní úvěry	Poskytuje se k úvěrům určeným na nákup zásob, úhradu pohledávek.	do 50 % jistiny úvěru, maximálně 5 mil. Kč;
Záruka za leasing	Poskytuje se k ručení leasingových splátek.	do 70 % tzv. konečné pohledávky;
Regionální záruka za bankovní úvěr	Poskytuje se na zůstatek bankovního úvěru podnikatelským subjektům se sídlem ve strukturálně postižených nebo hospodářsky slabých regionech.	do 75 % jistiny úvěru a nesplacených úroků nepřesahujících 30 % zůstatku jistiny úvěru.

Zdroj: Programy podpory malého a středního podnikání v ČR 2000, ČMZRB, a.s. 2000

Program „Regionální záruka“ umožní poskytnout subjektům se sídlem ve strukturálně postižených nebo hospodářsky slabých regionech uskutečňujících v některém z těchto regionů svůj podnikatelský projekt regionální záruku za zůstatek bankovního úvěru až do výše 75 % jistiny úvěru a nesplacených úroků nepřesahujících 30 % zůstatku úvěru.

Programy záruk jsou určeny především kapitálově slabým malým a středním podnikatelům. O zařazení do programu může požádat jakýkoliv podnikatelský subjekt s počtem zaměstnanců menším než 250 osob v době podání žádosti (u regionální záruky s méně než 50 zaměstnanci).

„Cena záruky závisí na rizikovosti projektu a míře majetkového zajištění, které klient nabídne úvěrující bance, příp. leasingové společnosti. ČMZRB zpravidla žádné majetkové zajištění záruky ve svůj prospěch nevyžaduje. V případě splnění podmínek programu Záruka je cena záruky snížena o příspěvek státu ve výši 9 % p.a.“¹⁸

8. Záruky Komerční banky, a. s.¹⁹ (dále jen KB)

KB poskytuje záruky klientům, kteří jsou devizovými tuzemci a mají oprávnění podnikat na území ČR. Jde o klienty, u kterých KB své pohledávky klasifikuje jako standardní a sledované.

Postup při uzavírání záručního obchodu

Dlužník může banku písemně požádat o poskytnutí záruky až v době, kdy je uzavřena smlouva mezi ním a věřitelem.

Rozsah základních údajů, které dlužník předkládá:

1. přehled o bilanci aktiv a pasív,
2. výkaz zisků a ztrát,
3. přehled o peněžních tocích (cash flow),
4. podnikatelský záměr + další soubor podrobných informací o klientovi.

¹⁸ <http://www.cmzrb.cz/>

¹⁹ Podle: Interní materiály Komerční banky, a. s., 2000 a <http://www.kb.cz/>

Banka podstupuje při poskytování záruky tzv. „vědomá rizika“. To znamená, že záruční obchod je vždy dobře prověřen prostřednictvím zhodnocení obchodního rizika a zhodnocení finančního rizika.

Výsledkem zhodnocení rizik je stupeň pravděpodobnosti dodržení smluvních závazků klientem. O výsledku schvalovacího procesu musí být informováno výkonné místo. Pokud návrh na uzavření záručního obchodu příslušné povolující místo schválí, uzavře výkonné místo na základě rozhodnutí se žadatelem smlouvu o poskytnutí bankovní záruky. Uzavřená smlouva a příkaz k převzetí záruky jsou podkladem pro vystavení záruční listiny.

Odměny za záruky

Výše odměn za poskytované služby se řídí Sazebníkem odměn za poskytování služeb platného v době, kdy jsou služby poskytnuty. Jedná se o zpracovatelskou odměnu, odměnu za poskytnutí bankovní záruky a odměnu za změnu podmínek dohodnutých ve smlouvě.

Tabulka č. 9: Přehled sazeb odměn

Operace	Sazba v Kč
Zpracování a vyhodnocení žádosti o bankovní záruku:	1 000,- + 0,3 % (max. 30 000,-)
Změna ve smlouvě vymezených podmínek záruky	2 000,-
v Kč a v cizí měně z podnětu klienta:	
Za poskytnutí bankovní záruky v Kč a v cizí měně:	min. 0,5 % p. a. max. 5,0 % p. a.

Zdroj: Výňatek ze sazebníku odměn za poskytované služby KB, 2000

8.1 Druhy záruk poskytovaných v současné době Komerční bankou

1. záruka za celní dluh,
2. záruka za předloženou nabídku (vádium, bid bond, tendr),

3. záruka za dobré provedení smlouvy (kauční záruka, performance bond),
4. záruka za vrácení provedeného platu předem (za vrácení akontace),
5. záruka za zaplacení platebních závazků.

ad 1. Záruka za celní dluh má tyto formy: a) za celní dluh vznikající z operací národního tranzitu a z jiných operací než v režimu tranzitu: je to individuální záruka, která má tyto *charakteristické rysy*:

- záruka je poskytována na základě ustanovení celního zákona č.13/1993 Sb. za podmínek vyhlášky Ministerstva financí ČR č.135/1998 Sb., ve které jsou uvedeny i závazné vzory záručních listin;
- záruka zajišťuje celní dluh (tj. clo, daně a jiné poplatky, včetně jejich příslušenství), který vzniká nebo může vzniknout z uskutečňovaných operací souvisejících s celním režimem, do něhož je zboží přecházející státní hranici propouštěno;
- záruka za celní dluh je poskytována v Kč a její výši stanoví příslušný celní orgán společně s klientem;
- zajištěny jsou pohledávky státu a příjemcem bankovní záruky je orgán státní správy - příslušný celní úřad.

Výhody této záruky spočívají v tom, že záruka umožňuje klientovi nakládat se zbožím, které dovezl, volně podle celního režimu, do něhož je zboží propuštěno. Vzhledem k velké rizikovosti je poskytována pouze klientům s dobrým jménem, historií a nízkým obchodním a finančním rizikem.

b) za celní dluh vznikající ve společném tranzitním režimu (mezinárodní tranzit).

Charakteristické rysy této záruky jsou následující:

- záruka je poskytována na základě Úmluvy o společném tranzitním režimu mezi zeměmi Evropského sdružení volného obchodu (dále jen ESVO) a Evropským

hospodářským společenstvím (dále jen EHS), ke které Česká republika přistoupila 1.července 1996 (dále jen Úmluva). Úmluva zaručuje pro všechny země ESVO, EHS a země, které k Úmluvě přistoupily používání jednotného celního dokladu a jednotných pravidel pro jeho vyplňování, vzájemné uznávání zajištění celního dluhu a vzájemné uznání výsledků celních kontrol;

- záruka zajišťuje celní dluh (tj. clo, daně a jiné poplatky, včetně jejich příslušenství) z operací společného tranzitního režimu, který může vzniknout mimo území ČR. Celní dluh se vyměřuje podle právních a správních předpisů konkrétní země, kde k porušení předpisů došlo;
- záruka za společný tranzitní režim je poskytována v Kč a její výši stanoví celní orgán (Generální ředitelství cel ČR) společně s klientem;
- věřitelem, jehož pohledávky jsou zárukou zajištěny, jsou členské státy Úmluvy, tj státy ESVO, EHS a státy, které k Úmluvě přistoupily;
- záruka za celní dluh ve společném tranzitním režimu je platná na území všech smluvních stran, které jsou uvedeny v Záruční listině;
- záruka může být ze strany Komerční banky, a.s., jako ručitele nebo Generálního ředitelství cel ČR kdykoliv zrušena. Zrušením záruky se však ručitel nezbavuje povinnosti uhradit celní dluhy, vzniklé z operací uskutečněných klientem během platnosti záruky, pokud jím nebyly uhrazeny;
- Komerční banka, a.s., v případě nesplacení celního dluhu klientem vystupuje jako jediný dlužník, a je povinna plnit z uplatněné záruky včetně úroků a jiných poplatků.

ad 2. Záruka za předloženou nabídku má následující charakteristické rysy:

- je obvykle požadována v podmínkách soutěže vypisovatelem soutěže na dodávku strojů, zařízení nebo prací. Vypisovateli soutěže poskytuje jistotu pro případ, že by nabízející nedodržel podmínky nabídky při uzavírání kontraktu nebo kontrakt nepodepsal, přestože jeho nabídka byla v soutěži úspěšná. Tím by vypisovatel soutěže utrpěl škodu. Pokud by nabízející nebyl schopen škodu uhradit, bylo by požadováno plnění z této bankovní záruky;
- obvyklá výše činí 2 % z ceny nabídky (případně 1 - 5 % podle zákona č. 199/94 Sb. ve znění pozdějších předpisů, u zakázek s účastí veřejných prostředků).

Záruka může být poskytnuta v Kč nebo v cizí měně jako:

- krátkodobá (do 1 roku) nebo střednědobá (do 4 roků),
- přímá, tzn., že jde o přímý vztah mezi ručící bankou a vypisovatelem soutěže, k zajištění jehož pohledávek je záruka vystavena,
- nepřímá, tj. ve formě protizáruky jiné bance, která na jejím základě vystaví bankovní záruku k zajištění pohledávek vypisovatele soutěže. Poskytnutí nepřímé bankovní záruky (protizáruky) připadá obvykle v úvahu v případech, kdy právní předpisy o zárukách v zemi vypisovatele soutěže ukládají, aby ručící bankou vypisovatele byla banka se sídlem v zemi vypisovatele soutěže. Jedná se zejména o bankovní záruky k zajištění pohledávek vypisovatelů soutěží v zemích Blízkého a Středního Východu, Latinské Ameriky, jihovýchodní Asie a severní Afriky.

Výhody této záruky jsou v tom, že její poskytnutí vytváří předpoklad, pro to, aby se ten, kdo činí nabídku (dodavatel), mohl zúčastnit vypsání soutěže. Napomáhá získávání zakázek zejména v zahraničí.

ad 3. Záruka za dobré provedení smlouvy má tyto charakteristické rysy:

- jde o neplatební záruku;
- poskytuje se v Kč i v cizích měnách;
- obvykle navazuje na záruku za předloženou nabídku. Používá se k zajištění dobrého provedení smlouvy;
- může být poskytnuta jako přímá i nepřímá;
- zní obvykle na 5 - 10 % smluvní ceny.

Její výhodou je, že napomáhá získávání zakázek v tuzemsku a zejména v zahraničí. Zvyšuje důvěryhodnost dodavatele.

ad. 4 Záruka za vrácení provedeného platu předem (za vrácení akontace)

je charakterizována tím, že:

- tato záruka umožňuje dodavateli využít plat předem (tzv. akontaci), a tím získat prostředky k financování potřeb vyplývajících ze smlouvy, kterou uzavřel s odběratelem. Poskytnutím bankovní záruky se banka zavazuje, že vrátí odběrateli plat předem nebo jeho část v případě, že dodavatel nedodá příslušné zboží nebo je dodá jen částečně nebo neprovede sjednané práce a akontaci sám nevrátí. Při obvyklých platebních podmínkách představuje akontace cca 10 - 20 % kupní ceny, někdy ale může představovat až 100 % kupní ceny. Její výše vždy vyplývá z podmínek dohodnutých mezi dodavatelem a odběratelem;
- může být poskytnuta za vrácení nejen akontované částky, ale i úroků počítaných ode dne úhrady akontace do dne jejího případného vrácení;
- může obsahovat ustanovení o snižování zaručené částky, např. v relaci k plnění dodávek dodavatelem.

Záruka může být poskytnuta v Kč nebo v cizí měně jako:

- krátkodobá (do 1 roku), střednědobá (do 4 roků) nebo dlouhodobá (nad 4 roky),
- přímá, tzn., že jde o přímý vztah mezi ručící bankou a odběratelem, k zajištění jehož pohledávek má být bankovní záruka vystavena, nebo
- nepřímá, tj. ve formě protizáruky jiné bance, která na jejím základě vystaví bankovní záruku k zajištění pohledávek odběratele. Poskytnutí nepřímé bankovní záruky (protizáruky) připadá v úvahu v případech, kdy právní předpisy o zárukách v zemi odběratele ukládají, aby ručící bankou odběratele byla banka se sídlem v zemi odběratele. Jedná se zejména o záruky zajišťující pohledávky odběratelů v zemích Blízkého a Středního Východu, Latinské Ameriky, jihovýchodní Asie a severní Afriky.

Její výhodou je, že umožňuje dodavateli využít akontace a tím získat prostředky k financování potřeb vyplývajících ze smlouvy, kterou uzavřel s odběratelem.

ad. 5 Záruka za zaplacení platebních závazků má charakteristické rysy:

- zajišťuje závazek dlužníka k peněžitému plnění, které vyplývá z kupních a jiných smluv (např. smlouvy o finančním pronájmu, tj. leasingu, smlouvy o poskytnutí

- finančního úvěru) a dokumentů. Umožňuje odběrateli (dlužníkovi) např. pořídit zboží, najmout zařízení nebo čerpat finanční úvěr, a tím rozvíjet jeho podnikatelské aktivity;
- poskytuje se např. po předložení kupní nebo jiné smlouvy nebo dokumentu mezi odběratelem (dlužníkem) a jeho dodavatelem (věřitelem) a vychází z podmínek zakotvených v tomto dokumentu, především pokud jde o výši částky, specifikaci splátek, úroky, termíny, platební instrumenty;
 - v případě zajištění úvěru tato bankovní záruka zpravidla zajišťuje nejen vrácení jistiny, ale i úhradu úroků.

Její *výhoda* spočívá v tom, že umožňuje odběrateli pořídit zboží, čerpat finanční úvěr a tím rozvíjet podnikatelské aktivity.

9. Záruky Investiční a poštovní banky, a. s.²⁰ (dále jen IPB)

Podle interních informací Investiční a poštovní banky, pobočky v Ústí nad Labem, je v současné době nejčastějším příjemcem bankovních záruk stavebnictví. Stavební trh hraje velmi důležitou roli v národním hospodářství, je jakýmsi zrcadlem dynamiky a při hodnocení ekonomiky se tomuto trhu přisuzuje velký význam. Dnes je na tomto trhu vyšší převis nabídky nad poptávkou. Počet vydaných záruk pro stavební trh vzrostl oproti minulému roku z důvodů potřeb klientů.²¹

Uzavírání záručního obchodu v IPB, a. s.

Po vzájemné dohodě mezi bankou a klientem (žadatelem o záruku) a po důkladném prověření klienta ze strany banky, podává žadatel tzv. „*Příkaz k převzetí bankovní záruky*“. Tímto dokladem žádá klient banku o bankovní záruku. Dalším krokem v uzavírání obchodu je vyhotovení „*Smlouvy o převzetí*“

²⁰ Podle: Interní materiály IPB, a. s.

²¹ Ing. Zelinka Luděk, obchodní ředitel pro firemní klientelu, IPB, a. s. Ústí nad Labem

záruky“, ve které se sjednává cena záruky, druh a předmět záruky atd. Následuje vystavení „*Záruční listiny*“. Poté, co pomine důvod (uplyne sjednaná doba záruky), záruční listina se vrací bance.

Vzhledem k tomu, že ze strany klientů je požadována především rychlost, v IPB se v organizační struktuře delegují pravomoci, rozhodovat o vydání záruk, směrem dolů. Klient si může požádat o tzv. *rámec bankovních záruk*. Pokud splní požadované podmínky, banka s ním uzavře „*Smlouvu o poskytnutí rámce bankovních záruk*“ a po té mu opakovaně poskytuje bankovní záruky.

Odměny za záruky

Výše odměn se řídí Ceníkem pro obchodní činnost platným v době, kdy jsou služby uzavírány. Jedná se odměny za vyhodnocení žádosti o záruku, za obstarání rámce bankovních záruk, za služby spojené s poskytnutím rámce, za poskytnutí záruky, za návrh textu záruční listiny a za změny vydané záruky.

Tabulka č. 10: Ceník IPB, a. s. pro obchodní činnost platný od 1. 2. 2000

Název položky	Cena v Kč
Ověření podkladů a vyhodnocení žádosti bankovní záruky:	max. 50 000,-
Poskytnutí rámce bankovních záruk:	max. 1,0 %
Služby spojené s poskytnutím rámce bankovních záruk:	0,01 – 0,05 % z celkové částky rámce bankovních záruk, min. 300,-
Poskytnutí záruky:	1 % p. a. + riziková přírážka 0 – 5 % p. a. podle míry rizika
Návrh textu záruční listiny:	3 000, -
Změna vydané záruky:	1 000,-

Zdroj: Interní materiály IPB, a. s.

9.1 Druhy záruk poskytovaných v současné době IPB, a. s.

IPB v současnosti poskytuje platební a neplatební záruky. Neplatební záruky jsou u této banky nejčastěji vydávanými zárukami. Zastupují přibližně 75 % všech vydávaných záruk a jsou to:

1. záruka za vadium,
2. akontační záruka,
3. kauční záruka,
4. celní záruka.

ad. 1 Záruka za vadium se nejčastěji vydává u výběrových řízeních stavebních firem. Uchazeč o dodávku (stavbu, rekonstrukci atd.) musí složit záruku zadavateli, že pokud bude ve výběrovém řízení vybrán, podepíše s ním smlouvu o díle.

ad. 2 Akontační záruka je záruka za vrácení zálohy, kterou obdržel dodavatel v případě nesplnění podmínek smlouvy.

ad. 3 Kauční záruky bývají požadovány investorem. Banka garantuje investorovi, že v případě vad stavby je dodavatel odstraní. Výše záruky většinou zní na 10 % z ceny díla. Sjednává se na záruční dobu díla – zpravidla 5 let. Investor v této době může vyzvat dodavatele, aby bezplatně odstranil vady. Pokud dodavatel nevyhoví, plní zaručující se banka.

ad. 4 Celní záruka

Z celkového počtu záruk IPB tvoří celní záruky asi 15 % vydávaných záruk. Banka se zaručuje za svého klienta, že pokud zboží přejde státní hranici, bude zapláceno clo.

(Poznámka: Vzhledem k častým protiprávním jednáním ze strany klientů v oblasti těchto záruk vydala ČNB v roce 1999 doporučení všem bankám, aby vypověděly tyto druhy záruk.)

Platební záruky se podílejí asi 5 % na celkovém počtu vydávaných záruk vzhledem k vysokému riziku a malým výnosům.

10. Finanční analýza za účelem poskytnutí bankovní záruky

Ekonomické prostředí, v němž se podnik nachází je neustále v pohybu a je výsledkem působení mnoha faktorů rozličného charakteru. Finanční analýza zaujímá klíčové postavení nejen při hodnocení současného a předvídání budoucího vývoje podniku samotného, ale i celého odvětví. Pro rozhodování banky má tudíž také klíčový význam.

Pro číselné posouzení efektivnosti projektu se provádí finanční analýza podniku jako celku. Je to vymezený výčet ukazatelů a jejich rozbor. Hodnoty těchto ukazatelů jsou získávány zejména z údajů ve výkazu zisků a ztrát a v rozvaze (příloha č.7), ale také z interních materiálů společnosti Četrans.

10.1 Volba vzorců

Výsledky hospodaření evropských firem jsou komentovány celou řadou různých ukazatelů, z nichž některé se liší pouze pojmenováním. V rámci Evropské unie dochází k harmonizaci účetnictví a nyní došlo také k určitému sjednocení posuzování finanční situace podniků. Tento rok (2000) vydal německý vědecký Schmalenbachův institut soubor ukazatelů k docílení jednotného systému hodnocení. Podle zmíněné harmonizace (Příloha č. 3, vzorce 1 až 20) jsem provedl analytické propočty ve své diplomové práci.

Důvodem analýzy je snaha získat číselné hodnoty, které mají postačující vypovídací schopnost pro účel poskytování záruky. Většina ukazatelů jsou poměroví ukazatelé. Lze je vyjádřit v % i jako desetinná čísla.

10.2 Výchozí podmínky

Společnost Četrans a. s. (jeden z nejvýznamnějších silničních dopravců u nás) žádá u jiné banky o krátkodobý bankovní úvěr ke krytí pohledávek ve výši 10 000 000 korun, splatný v roce 2001. Banka úvěrující vyžaduje na společnosti zajištění formou záruky.

V praktické části své diplomové práce provádím rozbor finančních ukazatelů společnosti Četrans a. s. Výsledky mají sloužit rozhodnutí o poskytnutí nebo zamítnutí vydání bankovní záruky. Dále provádím výpočet ceny za poskytnutí bankovní záruky z pohledu banky. Záměrně jsem zvolil pouze analýzu vybraných finančních ukazatelů, protože účelem této práce není vyčerpávající finančně ekonomický rozbor, ale pouze jeho zvolená část.

Finanční analýza je v poslední době často prezentována jako „recept“ na posouzení hospodářské situace jednotlivých podniků. V prosazování a prezentaci analýzy je však mnoho chybných kroků, například: (a) fakt, že někteří analytici věří ve srovnatelnost poměrových ukazatelů různě velkých podniků. Použití poměrových ukazatelů však neodstraňuje závislost na rozměrech podniků. (b) dále je to nadměrná důvěra v existenci tzv. „doporučených hodnot“ ukazatelů a v jejich nekritické užívání atd.

Nesnižuji tímto důvěryhodnost finanční analýzy, ale jen poukazuji na to, že se v praxi nelpí pouze na samotné analýze. Analytik musí brát v úvahu nesčetné množství dalších ekonomických skutečností. Považuji proto svou analýzu jako vodítko pro další kroky, i když ji, v tomto případě, použiji pro rozhodnutí o bankovní záruce.

11. Ukazatele pro analýzu majetkové a finanční situace

11.1 Intenzita využívání hmotného investičního majetku

Ukazatel umožňuje získat základní představu o investiční politice a o stáří výrobního zařízení. Klesající hodnota ukazatele při neměnné bilanční sumě ukazuje na protiinvestiční politiku, minimálně v některých oblastech podniku. Současně to může znamenat lepší využívání zařízení nebo cenově výhodné obnovovací investice. Rostoucí hodnota ukazuje na růst investiční činnosti podniku.

Intenzita využívání hmotného investičního majetku

<i>Rok</i>	<i>1995</i>	<i>1996</i>	<i>1997</i>	<i>1998</i>	<i>1999</i>
Čistá zůstatková cena hm. majetku	1 083 767	881 877	926 185	1 211 571	1 121 811
Aktiva celkem	2 477 181	2 894 794	2 627 020	3 037 429	3 103 668
Hodnota ukazatele	0,4375	0,3046	0,3526	0,3988	0,3615

Shrnutí: Za poslední tři roky podnik vykazuje rostoucí investiční činnost v oblasti hmotného investičního majetku.

11.2 Ukazatele obratu

Obrat oběžných aktiv

Ukazuje, jaké prostředky jsou vázány v zásobách a pohledávkách.

Obrat oběžných aktiv

<i>Rok</i>	<i>1995</i>	<i>1996</i>	<i>1997</i>	<i>1998</i>	<i>1999</i>
Tržby celkem	1 502 610	1 541 489	930 095	1 132 962	516 126
Oběžná aktiva	670 633	488 982	288 288	1 068 422	1 069 338
Hodnota ukazatele	2,2406	3,1524	3,2263	1,0604	0,4827

Shrnutí: Četrans má stále méně prostředků vázaných v oběžných aktivech.

Obrat zásob

Klesající hodnota ukazatele obratu zásob může být způsobena odbytovými potížemi; ty mohou být vyvolány i momentální fází hospodářského cyklu. Rostoucí obrat může svědčit o dobré odbytové situaci nebo o efektivnějším využívání zásob.

Obrátka zásob

<i>Rok</i>	<i>1995</i>	<i>1996</i>	<i>1997</i>	<i>1998</i>	<i>1999</i>
Tržby celkem	1 502 610	1 541 489	930 095	1 132 962	516 126
Průměrná zásoba	65,18	52,39	0,0137	-	-
Hodnota ukazatele	23 053,24	29 420,81	67 890 146	-	-

Doba obratu zásob (ve dnech)

<i>Rok</i>	<i>1995</i>	<i>1996</i>	<i>1997</i>	<i>1998</i>	<i>1999</i>
Hodnota ukazatele	0,015	0,0124	0,000005	-	-

Shrnutí: Zásoby vykazují stále vyšší obrátku, což je jev pozitivní, doba obratu zásob se snižuje.

Obrat pohledávek

Obecně platí, že růst obratu pohledávek vede k poklesu vázaných prostředků a tím k nižším nárokům na cizí financování. Klesající obrat pohledávek může mj. ukazovat na

zhoršující se konkurenční podmínky v důsledku odbytových potíží, např. v době prodloužení doby splatnosti pohledávek zákazníků s horší bonitou apod.

Obrat pohledávek

Rok	1995	1996	1997	1998	1999
Tržby celkem	1 502 610	1 541 489	930 095	1 132 962	516 126
Pohledávky	543 713	429 432	283 065	1 030 470	1 054 049
Hodnota ukazatele	2,7636	3,5896	3,2858	1,099	0,4897

Doba obratu pohledávek (ve dnech)

Rok	1995	1996	1997	1998	1999
Hodnota ukazatele	132	102	112	332	745

Shrnutí: Doba obratu pohledávek se zvyšuje, podnik má zřejmě potíže ve vymáhání pohledávek. Situace možná souvisí s obecně špatnou druhotnou platební neschopností na trhu.

Obrat kapitálu

Má centrální roli, protože vystupuje jako propojovací veličina mezi výkazem zisku a ztrát a rozvahou, neboť vyjadřuje souvislost mezi rentabilitou tržeb a rentabilitou celkového kapitálu.

Obrat kapitálu

Rok	1995	1996	1997	1998	1999
Tržby celkem	1 502 610	1 541 489	930 095	1 132 962	516 126
Pasiva celkem	2 477 181	2 894 794	2 627 020	3 037 429	3 103 668
Hodnota ukazatele	0,6066	0,5325	0,3541	0,3730	0,1663

Shrnutí: Obrat kapitálu se snižuje.

11.3 Podíl vlastního kapitálu

Obecně platí, že čím vyšší je podíl vlastního kapitálu, tím lepší možnosti financování podnik má. Tento ukazatel může být ovlivněn např. prodejem nepotřebného hmotného investičního majetku.

Podíl vlastního kapitálu

Rok	1995	1996	1997	1998	1999
Vlastní jmění	1 300 629	1 912 402	1896 770	1 912 308	1 862 125
Pasiva celkem	2 477 181	2 894 794	2 627 020	3 037 429	3 103 668
Hodnota ukazatele	0,5250	0,6606	0,7220	0,6296	0,5999

Shrnutí: Významně vysoký podíl vlastního kapitálu podnik vykázal v roce 1997. Hodnoty jsou přijatelné.

11.4 Síla vnitřního financování

Tento ukazatel je u výrobních podniků vzhledem k vyšší vybavenosti hmotným investičním majetkem důležitější. Z časového hlediska je hodnota ukazatele menší než jedna varovným signálem, že při financování podnikového růstu cizím kapitálem dochází ke kumulativně stoupajícímu zatížení hospodářského výsledku vyššími úroky a splátkami úvěrů.

Síla vnitřního financování

Rok	1995	1996	1997	1998	1999
Cash Flow (z běž. hospodářské činn.)	26 528,64	-62 726,688	30 398,446	792,828	158 750,42
Investice	39 360	44 424	142 917	528 552	618 910
Hodnota ukazatele	0,6740	-1,4120	0,2127	0,0015	0,2565

11.5 Dynamický stupeň zadlužení

Je centrálním ukazatelem pro posouzení finanční situace. Umožňuje posuzovat schopnost splácet dluhy z cash flow.

Dynamický stupeň zadlužení

<i>Rok</i>	<i>1995</i>	<i>1996</i>	<i>1997</i>	<i>1998</i>	<i>1999</i>
Finanční závazky	2 729 387	147 393	762 094	783 355	746 300
Cash Flow	320 129	- 141 200	212 700	1 470	256 500
Hodnota ukazatele	85 258,99	-1,04 3859	3, 582 9525	532, 894 5578	2, 909 5517

12. Ukazatele pro analýzu výnosové situace

12.1 Ukazatele rentability

Ukazatele rentability (výnosnosti) charakterizují vztah mezi výsledky hospodaření a vloženými zdroji. Hodnota udává jaký podíl zisku vyprodukuje podnik na 1 Kč tržeb.

Rentabilita tržeb

Rentabilita tržeb

<i>Rok</i>	<i>1995</i>	<i>1996</i>	<i>1997</i>	<i>1998</i>	<i>1999</i>
Čistý zisk	7 116	- 46 019	- 11 933	16 169	- 47 545
Tržby celkem	1 502 610	1 541 489	930 095	1 132 962	516 126
Hodnota ukazatele	0,0048	-0,0240	-0,0128	0,0143	-0,0921

Rentabilita úhrnných vložených prostředků (ROA)

ROA se používá nejen ke komplexnímu posouzení výdělkové schopnosti podniku jako celku, ale i při hodnocení výsledků práce dosažených ve vnitropodnikových složkách. „ROA vyjadřuje míru zisku na jeden dolar (jednu korunu) aktiv. Při práci s ROA lze objevit řadu důležitých souvislostí využitelných ve finančním plánování.“²²

Rentabilita úhrnných vložených prostředků (ROA)

<i>Rok</i>	<i>1995</i>	<i>1996</i>	<i>1997</i>	<i>1998</i>	<i>1999</i>
Čistý zisk	7 116	- 46 019	- 11 933	16 169	- 47 545
Sazba daně z příjmů	41 %	39 %	39 %	35 %	31 %
Aktiva celkem	2 477 181	2 894 794	2 627 020	3 037 429	3 103 668
Nákladové úroky	105 300	62 186	49 251	21 200	144 334
Hodnota ukazatele	0,0168	-0,0029	0,011	0,0099	-0,0055

Shrnutí: „Pokud ROA převyšuje výpůjční úrokovou sazbu, podnik vydělává více, než platí věřitelům. Prebytek příjmů je k dispozici akcionářům, což způsobuje růst ROE. Na druhou stranu, pokud ROA je menší než úroková sazba, pak ROE klesne v objemu, který závisí na tzv. debt-to-equity ratio.“²³ V tomto případě firma platí více věřitelům, než vydělává.

Rozklad ukazatele ROA

Pro bližší analýzu ROA se ukazatel dále rozkládá na jednotlivé prvky - ziskovou marži a obrat aktiv. „Zisková marže měří schopnost firmy kontrolovat náklady a minimalizovat daňové povinnosti.“²⁴ Čím větší zisková marže, tím lepší výsledky firmy v této oblasti. Obrat aktiv charakterizuje schopnost aktiv generovat tržby.

²² S. A. Ross, R. W. Westerfield: „Essentials of corporate finance“, The McGraw-Hill Comp. Inc., 1996, str. 53

²³ Z. Bodie, A. Kane, A. J. Marcus: „Essentials of investments“, R. D. Irwing, Inc. , 1995, str. 360

²⁴ P. Musílek: „Finanční trhy“, VŠE Praha 1996, str. 249

Zisková marže

Rok	1995	1996	1997	1998	1999
Čistý zisk	7 116	- 46 019	- 11 933	16 169	- 47 545
Tržby celkem	1 502 610	1 541 489	930 095	1 132 962	516 126
Hodnota ukazatele	0,0047	-0,0035	-0,0067	0,0098	-0,0459

Obrat aktiv

Rok	1995	1996	1997	1998	1999
Tržby celkem	1 502 610	1 541 489	930 095	1 132 962	516 126
Aktiva celkem	2 477 181	2 894 794	2 627 020	3 037 429	3 103 668
Hodnota ukazatele	0,6066	0,5325	0,3541	0,3730	0,1663

Shrnutí: Zisková marže kolísá s výraznou změnou v roce 1998. Firma neměla náklady a daňové platby pod kontrolou. Aktiva, od roku 1995, stále méně generují tržby (61% ... 17 %).

Rentabilita vlastního jmění (ROE)²⁵

Ukazatel rentability vlastního kapitálu hodnotí výnosnost kapitálu, který do něj vložili vlastníci či akcionáři a je jedním z klíčových faktorů pro rozhodnutí, zda do firmy investovat. Tento ukazatel hodnotí kromě efektivnosti vložených prostředků akcionáři také, zda jim investice přináší i dodatečný výnos, který by měl být dlouhodobě vyšší než u cenných papírů garantovaných státem.

Rentabilita vlastního jmění (ROE)

Rok	1995	1996	1997	1998	1999
Čistý zisk	7 116	- 46 019	- 11 933	16 169	- 47 545
Vlastní jmění	1 300 629	1 912 402	1 896 770	1 912 308	1 862 125
Hodnota ukazatele	0,0055	-0,0241	-0,0006	0,0085	-0,0279

²⁵ Podle: Z. Bodie, A. Kane, A. J. Marcus: „Essentials of investments“, R. D. Irwin, Inc., 1995

Zde se ROE musí samozřejmě také porovnávat s ROA a jak již bylo uvedeno výše, platí zde: Pokud $ROA < \text{úroková sazba} \rightarrow ROE \text{ klesá}$, firma platí více věřitelům, než vydělává.

Shrnutí: Jde o klíčový ukazatel výnosnosti kapitálu důležitý pro banku jako věřitele. Posuzuje se zisk jako výdělek z investovaného kapitálu. ROE v letech 1995 a 1998 vykazala společnost kladné, ale nízkých hodnot. Není však podmínkou, že ROE dobrého podniku musí stoupat.

13. Ukazatele nákladové a výnosové struktury

13.1 Materiálová náročnost

Při stoupající míře může docházet k závislosti např. na dodavatelích. Změny mohou být rovněž způsobeny změnami výrobních poměrů (změna velikosti hmotného investičního majetku).

Materiálová náročnost

Rok	1995	1996	1997	1998	1999
Náklady na materiál	548 744	448 636	2 695	5 244	8 944
Výnosy celkem	1 503 409	1 355 083	217 255	363 822	474 115
Hodnota ukazatele	0,3650	0,3311	0,0124	0,0144	0,0189

Shrnutí: Vývoj hodnot je velmi dobrý, protože náročnost na materiál se snižovala.

13.2 Náročnost na zaměstnance

Vysoká náročnost na zaměstnance se může ukázat jako problematická především při oslabení konjunktury, protože náklady na zaměstnance nelze z krátkodobého hlediska libovolně snižovat. Je nutné ji posuzovat v souvislosti s ukazatelem náročnosti na materiál.

Náročnost na zaměstnance

Rok	1995	1996	1997	1998	1999
Osobní náklady	321 103	339 152	345 568	322 002	57 109
Výkony celkem	1 503 409	1 375 880	217 255	363 822	474 115
Hodnota ukazatele	0,2136	0,2465	1,5906	0,8851	0,1205

Shrnutí: Náročnost na zaměstnance se snižuje od roku 1997.

13.3 Podíl finančního výsledku

Rok	1995	1996	1997	1998	1999
Finanční hospodářský výsledek (v tis.)	- 26 281	- 65 218	- 52 056	- 21 018	- 52 411
H. výsledek za běžné období (v tis.)	7 116	- 46 019	- 11933	16 169	- 51 970
Hodnota ukazatele	-3,6930	1,4170	4,3620	-1,2990	1,0085

13.4 Přidaná hodnota na pracovníka (produktivita práce)

Produktivita práce je velmi významným ukazatelem hlavně ve srovnávání podniku s konkurencí. Při hodnocení podniku, jak při interním hodnocení, tak při vnějším hodnocení je nutný tzv. procesní přístup. Ten spočívá ve sledování a měření produktivity na všech úrovních výrobního procesu – tj. sledování výrobních cyklů, průběžných dob atd. „Přidaná hodnota je chápána jako činnost, kterou je zákazník ochoten zaplatit, hodnota, kterou podnik vygeneruje jako stroj na peníze.“²⁶

Přidaná hodnota na pracovníka

Rok	1995	1996	1997	1998	1999
Hodnota ukazatele	208 851	218 748	260 515	328 115	444 180

²⁶ Ing. J. Lubina, Phd., kurz: „Organizace a řízení výroby“, 1999

Shrnutí: Je zřejmé, že přidaná hodnota se neustále zvyšuje a v porovnání s odvětvím (příloha č. 6) je Četrans na velmi dobré úrovni.

14. P/E (Price/ Earnings Ratio)²⁷

Říká, kolik peněžních jednotek je investor ochoten zaplatit za jednu jednotku zisku.

P/E (v Kč)

Rok	1995	1996	1997	1998	1999
Tržní cena akcie	175,78	115	25,10	92,36	31
Čistý zisk na akcii	5,95	- 46	- 1,13	23,78	- 76,43
Hodnota ukazatele	29,5700	-2,4989	-22,1536	3,8800	-0,4056

Shrnutí: Ukazatele jsou zkresleni účetně vykazovanými ztrátami v letech 1996, 1997, 1999.

15. Ukazatele likvidity

Měří schopnost podniku uspokojit své splatné závazky, vysvětlují vztah mezi oběžnými aktivy a krátkodobými závazky a ukazují schopnost podniku dostát včas svým finančním povinnostem. Jde o ukazatele, které jsou bankami soustavně sledovány.

Peněžní likvidita

Vyjadřuje schopnost pokrytí krátkodobých závazků finančním majetkem. Jde o nejprísnejší ukazatel likvidity, protože uvažuje pouze nejpohotovější finanční prostředky.

²⁷ Podle: S. A. Ross, R. W. Westerfield: "Essentials of corporate finance", Mc Graw-Hill Inc., 1996

I. stupeň - peněžní likvidita

<i>Rok</i>	<i>1995</i>	<i>1996</i>	<i>1997</i>	<i>1998</i>	<i>1999</i>
Finanční majetek	103 130	40 426	5 218	37 952	15 289
Krátkodobé závazky	291 971	373 824	34 611	62 476	121 969
Hodnota ukazatele	0,3532	0,1081	0,1454	0,2712	0,1250

Pohotová likvidita

Ukazatel je méně spolehlivý oproti předchozímu. Často je nazýván rychlý test.

II. stupeň - Likvidita pohotová

<i>Rok</i>	<i>1995</i>	<i>1996</i>	<i>1997</i>	<i>1998</i>	<i>1999</i>
Finanční majetek + krátkodobé pohledávky	646 843	457 909	133 317	241 854	244 875
Krátkodobé závazky	291 971	373 824	34 611	62 476	121 969
Hodnota ukazatele	0,3532	1,2260	3,8519	3,8711	2,0077

Běžná likvidita

Ukazuje, kolikrát je podnik schopen uspokojit své věřitele, kdyby proměnil veškerá svá aktiva v daném okamžiku v hotovost. Jde o měřítko hrubého hodnocení likvidity.

III. stupeň - Likvidita běžná

<i>Rok</i>	<i>1995</i>	<i>1996</i>	<i>1997</i>	<i>1998</i>	<i>1999</i>
Oběžná aktiva	670 633	488 982	288 288	1 068 422	1 069 338
Krátkodobé závazky	291 971	373 824	34 611	62 476	121 969
Hodnota ukazatele	2,2970	1,3081	2,2729	6,7640	8,7673

Závěr: Za optimální hodnoty, kterých má likvidita nabývat se považují:

I. stupeň 1,5 - 2,5

II. stupeň 0,5 - 1,0

III. stupeň 0,2 - 0,4

Běžná likvidita je v roce 1997 oproti optimu nízká. Podnik je špatně likvidní. V dalším roce se však zvyšuje a roku 1999 se počítá s přiblížením se k optimu. Pohotově bude podnik schopen krýt své krátkodobé závazky. Zbylí ukazatelé vykazují příznivý vývoj - neměla by být ohrožena likvidita podniku.

16. Index 95 a Index IN²⁸

Index 95 je výsledkem snahy zkonstruovat jedinou agregovanou hodnotu odrážející celkovou bonitu (míru kvality) podniku. Pokud je $IN\ 95 > 2$, podnikové finanční zdraví je dobré. Pokud je $IN\ 95 < 1$, podnik má finanční tíseň. Hodnota $1 < IN\ 95 < 2$ je šedá zóna. Úspěšnost indexu je více než 70%.

Index IN ukazuje, zda podnik tvoří ekonomickou přidanou hodnotu. Pokud je hodnota $IN > 2,07$, podnik tvoří hodnotu. Pokud je hodnota $1,420 \leq IN \leq 2,070$, podnik spíše tvoří hodnotu. Hodnota $1,089 \leq IN \leq 1,420$ znamená, že nelze určit, zda podnik tvoří nebo netvoří hodnotu. Hodnota $0,684 \leq IN \leq 1,089$ znamená, že podnik spíše netvoří hodnotu a pokud $IN < 0,684$ pak podnik netvoří hodnotu. Úspěšnost indexu se pohybuje okolo 80 – 90 %.

Index 95

Rok	1995	1996	1997	1998	1999
Hodnota ukazatele	1,4200	1,1400	1,4200	1,2600	1,20

²⁸ Podle: I. Neumaier, „Index IN: Rychlý test kondice podniku“, Ekonom č. 13, 2000, str. 61, výsledky vypočteny pomocí automatického zpracování dat na „www.ihned.cz/wos/“

Index IN

<i>Rok</i>	<i>1995</i>	<i>1996</i>	<i>1997</i>	<i>1998</i>	<i>1999</i>
Hodnota ukazatele	0,5150	0,2660	0,2540	0,2170	0,3450

17. EVA (Economic value added)²⁹

Ukazatel ukazuje, zda podnik tvoří ekonomickou přidanou hodnotu. Pokud je hodnota kladná, podnik tvoří hodnotu, investice do něj je výhodná a naopak. Hodnota tohoto ukazatele pro český trh může být zkreslena, protože problémy vzniknou při stanovení nákladů kapitálu (jde o součást vzorce), ve vyspělých ekonomikách je určí kapitálový trh, u nás se používá odhad.

EVA

<i>Rok</i>	<i>1995</i>	<i>1996</i>	<i>1997</i>	<i>1998</i>	<i>1999</i>
NOPAT (v tis.)	4 096,96	9 861,87	22 763,98	24 289,25	66 784,41
WACC (v %)	13,7	14,052	15,66	15	15,7
C (v tis.)	2 472 772	2 891 775	2 625 682	3 035 597	3 099 860
Hodnota ukazatele	-334 673	-396 490	-388 418	-431 049	-419 893

Shrnutí: Podnik se nachází v šedé zóně a netvoří hodnotu.

Vlastní doporučení

Bankovní záruku bych poskytl ve výši, která je vypočtena dále a za podmínky splnění následujících hodnot ukazatelů vykázaných nejméně za 3 po sobě následující měsíce v roce: *ROE*: Jde o ukazatel, který je pro banku velmi důležitý, je nutné dosažení alespoň úrovně odvětví (příloha č. 6) 3,88 %.

²⁹ Podle: E. Kislingerová: „Ekonomická přidaná hodnota“, Ekonom č. 5, 2000, str. 43

Rentabilita tržeb: Doporučuji dosažení kladných hodnot.

Síla vnitřního financování: Ukazatel alespoň udržet v kladných hodnotách, dlouhodobě je nutno zvyšovat.

Likvidita: Hodnoty udržet.

18. Výpočet výše poskytované záruky pro Četrans a. s.

Výpočet provádím podle vzoru z kapitoly 2.4 Stanovení ceny záruky na základě principu kolektivní ekvivalence. Předpokladem je, že počet dlužníků, za které banka přebírá záruku (N) je 100, výše požadovaného poplatku (P) je 6 % z jistiny a počet dlužníků, za které musí být záruka vyplacena (T) je 60. Výše záruky požadovaná klientem je 10 000 000 Kč. Marže záruční banky (M) je 1 000 Kč.

$$100 \times 600\,000 = 60 \times Z$$

$$1\,000\,000 = Z \text{ (výše ztráty)}$$

$$P \text{ (výše poplatku)} = 60/100 \times 1\,000\,000/10\,000\,000 \times 10\,000\,000$$

$$P = 600\,000 \text{ Kč}$$

$$C \text{ (cena záruky)} = 600\,000 + 1\,000$$

$$C = 601\,000 \text{ Kč}$$

$$S \text{ (procentní sazba)} = 601\,000/10\,000\,000 \times 100$$

$$S = 6,01 \%$$

Definitivní cena za poskytnutí záruky pro Četrans a. s. je 6,01 % z jistiny, tj. 601 000 Kč.

19. Závěr

Ve své diplomové práci jsem charakterizoval bankovní záruku, vysvětlil její principy a na příkladech popsal její účtování v účetnictví bank. Pokusil jsem se popsat co možná nejvíce druhů bankovních záruk, se kterými se lze na našem trhu setkat. Získané informace ze zahraničních zdrojů jsem uspořádal do popisu bankovních záruk na nejvýznamnějších trzích Evropy. Zahrnul jsem i záruky v USA a Japonsku, kde mají s tímto bankovním produktem bohaté zkušenosti.

Hlavním rysem bankovní záruky je, že vzniká pouze na základě písemného prohlášení banky. Banka ručí do výše stanovené v záruční listině a za podmínek v ní stanovených. Poskytnutí záruky je jednostranný právní úkon ze strany banky. V momentě, kdy se poskytuje záruka, banka, nepotřebuje peněžní zdroje, ale až v momentě, když dlužník neplní své závazky, které jsou zaručeny. Z pohledu účetnictví bank se o zárukách účtuje na podrozvahových účtech.

V České republice je nejvýznamnější bankou specializovanou na bankovní záruky Českomoravská záruční a rozvojová banka a. s., která byla založena mimo jiné s cílem podpořit malé a střední podniky. Za dobu své existence poskytla tato banka přibližně 3 000 bankovních záruk v celkové výši přesahující 10 miliard Kč a její význam pravděpodobně dále vzroste. Největší zkušenosti ve světě mají USA, kde lze s bankovními zárukami dokonce obchodovat.

Kromě Českomoravské záruční a rozvojové banky vydávají nejvíce bankovních záruk v České republice Komerční banka a Investiční a poštovní banka. Investiční a poštovní banka vydává v současnosti nejvíce neplatebních záruk. Jsou to záruky pro stavební trh. Obdobná je i situace u Komerční banky. Ta narozdíl od IPB stále ještě nabízí záruky za celní dluh. Odměny za poskytované záruky se u těchto bank pohybují od 0,5 % do 5 % ze zaručované hodnoty.

Banka podstupuje při poskytnutí záruky podnikatelská rizika neplnění závazků. Proto musí být záruční obchod velmi pečlivě prověřen, aby přijímaná rizika pro banku byla

vědomá. Analýza finančních údajů, jako součást celkového prověření klienta, je nedílným podkladem pro rozhodnutí o ceně a vydání záruky. Podobné rozhodnutí bylo cílem praktické části mé práce.

Finanční analýza jako celek neprokázala příliš příznivý vývoj. Jen několik ukazatelů dosahuje příznivých hodnot, což lze pozorovat na grafech v příloze č. 4. Těmito ukazateli jsou: Intenzita využívání hmotného investičního majetku, Podíl vlastního kapitálu, Materiálová náročnost. Největšími přednostmi Četransu jsou: Přidaná hodnota na pracovníka, která vykázala velmi vysoký růst a Likvidita. Pozitivní je také snaha o menší vázanost prostředků v oběžných aktivech.

Z výsledků je patrné, že společnost má větší odbytové potíže, nebo se zhoršila její konkurenční schopnost. Četrans vykazoval diametrálně odlišné hodnoty cash flow, což negativně ovlivnilo několik ukazatelů. Díky účetně vykázaným ztrátám v letech 1996, 1997 a 1999 byla snížena vypovídací schopnost zejména rentability tržeb, rentability úhrnných vložených prostředků, rentability vlastního jmění a ukazatele ziskové marže. Analýza indexů IN a propočet tzv. Economic value added ukázaly, že podnik jako celek netvoří hodnotu. To je v rozporu s ukazatelem přidané hodnoty na pracovníka. Tento problém by však pravděpodobně vyžadoval hlubší průzkum. V každém případě nehovoří ve prospěch Četransu.

Na základě zjištěných nedostatků v hodnotách finančních ukazatelů jsem navrhl vlastní doporučení. Z pohledu banky bych bankovní záruku poskytl pro Četrans a. s. pouze v okamžiku splnění mnou určených hodnot ukazatelů. Jde o následující ukazatele: ROE, rentability tržeb, síly vnitřního financování a EVA. Splnění je podmíněno zlepšením hodnot, v některých případech dosažení hodnot odvětví, nejméně za tři po sobě následující měsíce v roce. V okamžiku splnění podmínek bych z pohledu banky poskytl záruku za krátkodobý úvěr ke krytí pohledávek (ve výši 10 000 000 Kč) za cenu 6,01 % ze zaručované hodnoty, tj. 601 000 Kč.

Se stoupající nejistotou v ekonomickém prostředí poroste význam bankovních záruk jako zajišťovacího produktu bank a jako prostředku vylepšení bonity financovaných projektů.

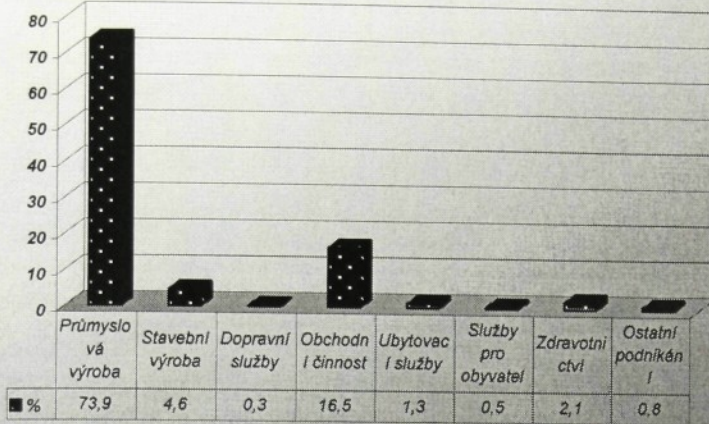
Seznam literatury

- Bodie Z., Kane A., Marcus A. J.: „Essentials of investments“, R. D. Irwin, Inc., 1995
- Doucha R.: „Finanční analýza podniku“, VOX 1996
- Grosjean R. K.: „Jednáme v bance“, WRS Munchen 1991
- Grunwald R.: „Finanční analýza - metody a využití“, VOX Consult s.r.o., Praha 1995
- Kottler P.: „Management a marketing“, Viktoria Publishing 1992
- Kovanicová D.: „Abeceda účetních znalostí pro každého“, Polygon Praha 1998
- Landorová A. a kol.: „Peníze a banky“, Karolinum Praha 1997
- Mařík M. a kol.: „Finanční analýza a plánování v obchodních podnicích“, VŠE Praha 1996
- Musílek P.: „Finanční trhy“, VŠE Praha 1996
- Polidar V.: „Management bank a bankovních obchodů“, Ekopress 1995
- Rajdl L.: „Uvažovat ekonomicky = snižovat ztráty“, Bankovníctví 10/96
- Ross S. A., Westerfield R. W.: „Essentials of corporate finance“, The Mc Graw-Hill Comp., Inc. 1996
- Samuelson P. A. - Nordhaus W. D. : „Ekonomie“, Svoboda 1995
- Sůvová H. a kol.: „Specializované bankovníctví“, Bankovní institut a. s. 1997
- „Interní předpisy Komerční banky“ 2000
- „Obchodní zákoník a související předpisy“ Sagit 1997 §313-§322
- „Postupy účtování pro banky – po změně Opatření MF 12. 9. 1996, platné od 1. 1. 1997“
- „Příručka IPB“ 30. 11. 1990
- „Publikace MOK č. 458“

Seznam příloh

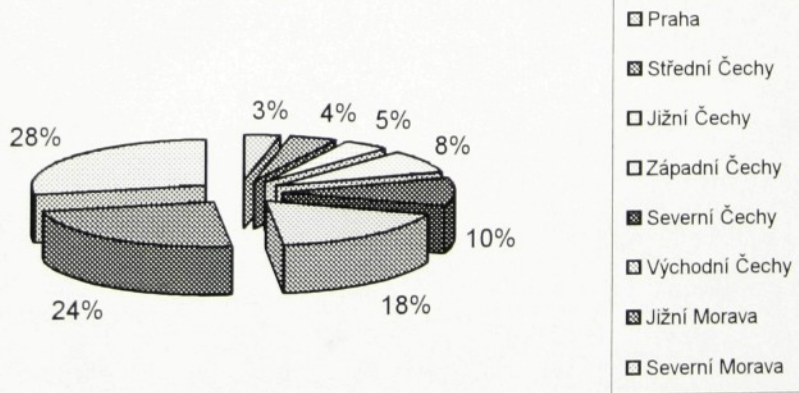
Příloha č. 1:	Graf č. 1: „Vývoj odvětvové struktury záruk v roce 1998“	
	Graf č. 2: „Vývoj regionální struktury objemu záruk v roce 1998“	(1)
Příloha č. 2:	Žádost o poskytnutí bankovní záruky (ČMZRB, a. s.)	(2)
Příloha č. 3:	Přehled vzorců pro finanční analýzu	(4)
Příloha č. 4:	Grafy jednotlivých ukazatelů	(10)
Příloha č. 5:	Index IN, IN95	(10)
Příloha č. 6:	Finanční ukazatele podle odvětví hospodářství ČR	(4)
Příloha č. 7:	Účetní výkazy Četrans a. s.	(11)

**Graf č. 1: Vývoj odvětvové struktury záruk v roce 1998
(v % ze smluvní hodnoty nově vystavených záruk)**



Zdroj: Vlastní zpracování na základě údajů ČMZRB a. s.

Graf č. 2: Vývoj regionální struktury objemu záruk ČMZRB a. s. v roce 1998



Zdroj: Vlastní zpracování na základě údajů ČMZRB a. s.



Žádost

(formulář platný od 1. 1. 1999)

o záruku: za úvěr

☐

o úvěr:

v programu KREDIT

☐

za leasing

☐

v programu PREFERENCE

☐

Datum převzetí ¹

Převzal

Evidenční číslo

Vyřizuje

1. Identifikační údaje žadatele

a) Obchodní jméno (název firmy)

IČO

Rodné číslo ²

----------------------	----------------------	----------------------

b) Sídlo firmy

PSČ

Obec

Ulice, číslo domu

Okres

----------------------	----------------------	----------------------	----------------------

c) Registrace (ano - ne)

obchodní rejstřík

☐

živnostenský list

☐

jiné oprávnění

☐

d) Právní forma:

e) Počet osob zaměstnávaných žadatelem v době podání žádosti:

f) Oblast podnikání ³

č. odvětvové klasifikace

g) Osoba (osoby) pověřené jednáním s Českomoravskou záruční a rozvojovou bankou:

Jméno:	tel.:	fax:
Adresa:		
Jméno:	tel.:	fax:
Adresa:		

2. Charakteristika projektu

a) Místo realizace projektu

Okres

Obec (PSČ)

Ulice, č. domu

----------------------	----------------------	----------------------

b) Název a zaměření projektu (činnost)

číslo odvětvové klasifikace

----------------------	----------------------

¹ Silně orámované části žádosti žadatel nevyplňuje.

² Uvede pouze podnikatel - fyzická osoba.

³ Uvedou se dvě převažující činnosti, vč. OKEČ.

c) Další evidenční údaje o realizaci projektu

Zahájení projektu/ukončení realizace projektu (měsíc/rok)	/
Počet zaměstnanců před zahájením projektu	
Počet pracovních míst vytvořených realizací projektu	

3. Výdaje na realizaci projektu a jeho financování (tis. Kč) ⁴ - vč. DPH

a) Výdaje na realizaci projektu:

	celkem	hrazené z podpor. úvěr
Nehmotný investiční majetek (licence, know-how, software)		
Hmotná investiční aktiva celkem		
z toho: stavební část celkem		
z toho: nákup pozemků		
nákup či výstavba budov		
rekonstrukce budov vč. technických úprav pronaj. prostor		
stroje a zařízení		
Finanční investice		
Oběžná aktiva celkem		
z toho: zásoby		
pohledávky		
Ostatní výdaje (např. platby předem - nájem, akontace)		
Výdaje celkem		
z toho: DPH nehmotného investič. majetku a hmotných investič. aktiv		

b) Zdroje financování projektu:

Vlastní zdroje žadatele ⁵

Počáteční	Vložené v průběhu projektu

Úvěry na financování projektu ⁶

Úvěrující banka	Datum poskytnutí úvěru	Výše úvěru	Splatnost úvěru (datum)	Požadovaná služba

Ostatní zdroje financování (dodavatelský úvěr, dotace, dar, půjčka od nebankovního subjektu)

Druh zdroje	Datum poskytnutí	Výše	Splatnost (datum)

Zdroje financování projektu celkem (součet) = výdaje celkem (viz bod 3a)

⁴ V případě použití leasingu se zahrnuje pouze akontace (záloha, první mimořádná splátka).

⁵ Jako počáteční vlastní zdroje se uvede počáteční kapitál vložený žadatelem do projektu v podobě peněžních prostředků, movitého a nemovitého majetku v peněžním vviádření. Jako vlastní zdroje se také považují ostatní finanční prostředky, které budou použity na realizaci projektu.

Zdroje financování projektu celkem (součet) = výdaje celkem (viz bod 3a)

4. Závazky žadatele ⁷

Druh	Věřitel	Výše (tis. Kč)	Splatnost (datum)

5. Zajištění úvěru

a) Nemovitý majetek ⁸

Vlastník (Podíl spoluvlastníka)	Katastrální území	Parcela č.	Nemovitost číslo popisné	Znalecké ocenění (tis. Kč)	Zatížení váznoucí na nemovitosti (tis.Kč)	Platnost zatěžujícího závazku do:

b) Movitý majetek ⁹

Vlastník (Podíl spoluvlastníka)	Druh	Rok výroby	Hodnota (tis. Kč)	Zatěžující závaz- ky na movitosti (tis. Kč)	Platnost zatěžujícího závazku do:

c) Jiné zajištění ¹⁰ (cenné papíry, ručitelský závazek, směnky atd.)

Druh	Ocenění (tis. Kč)	Zatěžující závazky na předmětu (tis. Kč)	Platnost zatěžujícího závazku do:

6. Další podnikatelská činnost žadatele a majetkové podíly žadatele

- a) v tuzemsku

ano☐

ne☐
- b) v zahraničí

ano☐

ne☐

V příloze uveďte:

- u fyzických osob podrobněji charakteristiku další své podnikatelské činnosti, majetkové podíly na jiných společnostech (nad 10%) a účasti na vedení jiných společností (tj. obchodní jméno firmy, IČO, sídlo, předmět podnikání, podíl v %, funkce ve vedení).
- U právnických osob majitelé žadatele (společníci, akcionáři) s podílem nad 10%, majetkové podíly žadatele v jiných společnostech (nad 10%).

⁷ Uvedou se veškeré závazky žadatele v podobě půjček a úvěrů netýkající se předkládaného projektu, včetně osobních závazků společníků u v.o.s. a komplementářů u komanditních společností.

⁸ Předkládané znalecké ocenění majetku nesmí být starší než 6 měsíců ode dne podání žádosti.

⁹ U nového movitého majetku se uvede hodnota v pořizovací ceně podle faktur, v ostatních případech podle znaleckého posudku (kopii znaleckého posudku ne starší než 6 měsíců ode dne podání žádosti příp. faktury, přiložte k žádosti).

- a) Žadatel prohlašuje, že v této části a dalších částech žádosti, které jsou její nedílnou součástí, uvedl úplně a pravdivě všechny údaje jemu známé o skutečnostech a záměrech, k jejichž sdělení, byl v rámci této žádosti vyzván.
- b) Žadatel se zavazuje oznamovat neprodleně ČMZRB změny v údajích uvedených v této žádosti v průběhu jejího posuzování.
- c) Žadatel neodvolatelně souhlasí, aby příslušný finanční úřad sdělil ČMZRB veškeré údaje o žadateli, týkající se jeho daňových povinností. Tento souhlas je platný od data podpisu této žádosti do data ukončení všech smluvních vztahů žadatele a ČMZRB vzniklých na základě této žádosti.
- d) Žadatel souhlasí s tím, aby ČMZRB v rámci mezibankovního styku sdělovala údaje charakterizující žadatele z hlediska jeho organizačně právní formy, vybraných údajů bonity a sjednaného rozsahu závazků z bankovních obchodů.
- e) Žadatel souhlasí, aby si ČMZRB vyžádala podle potřeby provedení externí technickoekonomické expertízy předložené žádosti.
- f) Žadatel souhlasí s tím, že v případě negativního vyřízení žádosti budou předané podklady uloženy v dokumentaci ČMZRB.
- g) Žadatel prohlašuje, že¹¹
je osobou se zvláštním vztahem k ČMZRB ☐ není osobou se zvláštním vztahem k ČMZRB ☐
- h) Žadatel prohlašuje, že v době podání žádosti, ani v uplynulých třech letech nebyl prohlášen, nebo ukončen konkurz na jeho majetek, ani nebylo opětovně potvrzeno nucené vyrovnání. Pokud je žadatel fyzickou osobou, prohlašuje dále, že mu nebyl uložen soudem nebo správním orgánem zákaz činnosti, týkající se provozování živnosti.
- i) Žadatel prohlašuje, že nezatajil žádný vlastní majetek vhodný jako zajišťovací instrument, ani majetek jiných osob, který má možnost k zajištění úvěru poskytnout.
- j) Žadatel (fyzická osoba) prohlašuje, že je ☐ není ☐ ženatý/vdaná a
že společné jmění manželů bylo ☐ nebylo ☐ zúženo
- k) Žadatel prohlašuje, že je ☐ není ☐ plátcem DPH
- l) Žadatel prohlašuje, že vede podvojné ☐ jednoduché účetnictví ☐
- m) Žadatel prohlašuje, že předkládaný projekt má ☐ nemá ☐ charakter obchodní činnosti dovozu do ČR.
- n) Žadatel prohlašuje, že 25 % nebo více jeho kapitálu nebo hlasovacích práv nevlastní jeden podnik nebo společně několik podniků s 250 a více zaměstnanci.
- o) Žadatel uvádí adresu pro doručování korespondence:

Datum zpracování :

Podpis žadatele, razítko:

¹¹ Osoby se zvláštním vztahem k bance ve smyslu § 19 zákona č. 21/1992 Sb., o bankách jsou: a) osoby blízké (předci a potomci v řadě přímé, manžel, sourozenci) členům představenstva, zlik.

Přehled vzorců pro finanční analýzu**Intenzita využívání hmotného investičního majetku (dále HIM)**

Čistá zůstatková cena HIM

Aktiva celkem

[1]

Obrat oběžných aktiv

Tržby celkem

Oběžná aktiva

[2]

Doba obratu zásob

365

Obrátka zásob

[3]

Obrátka zásob

Tržby celkem

Průměrná zásoba

[4]

Obrat pohledávek

Tržby celkem

Pohledávky celkem

[5]

Doba obratu pohledávek

365

Obrat pohledávek

[6]

Obrat kapitálu

Tržby celkem

Pasiva celkem

[7]

Podíl vlastního kapitálu

Vlastní jmění	
Pasiva celkem	[8]

Síla vnitřního financování

Cash Flow z běžné hospodářské činnosti	
Investice	[9]

Dynamický stupeň zadlužení

Závazky finanční	
Cash Flow	[10]

Rentabilita tržeb

Čistý zisk	
Tržby celkem	[11]

Rentabilita vlastního jmění (ROE)

Čistý zisk	
Vlastní jmění	[12]

Rentabilita úhrnných vložených prostředků (ROA)

Čistý zisk + [Nákladové úroky (1 – sazba daně z příjmů)]	
Aktiva celkem	[13]

Zisková marže

Čistý zisk	
Tržby	[14]

Obrat aktiv

Tržby

Aktiva celkem

[15]

Náročnost na zaměstnance

Osobní náklady

Výkony celkem

[16]

Přidaná hodnota na pracovníka (produktivita práce) [17]

- údaje zjištěny od Četrans a. s.

Podíl finančního výsledku

Finanční hospodářský výsledek

Hospodářský výsledek za běžné období

[18]

Price earnings ratio (P/E)

Tržní cena akcie

Čistý zisk

Počet emitovaných akcií

[19]

Materiálová náročnost

Náklady na materiál

Výkony celkem

[20]

Ukazatele likvidity

Likvidita I.

Finanční majetek

Krátkodobé závazky

[21]

Likvidita II.

Finanční majetek + krátkodobé pohledávky

Krátkodobé závazky

[22]

Likvidita III.

Oběžná aktiva celkem

[23]

Krátkodobé závazky

Economic Value Added (EVA)

[24]

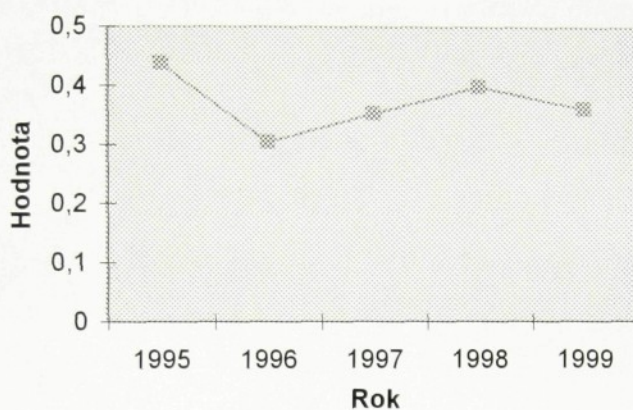
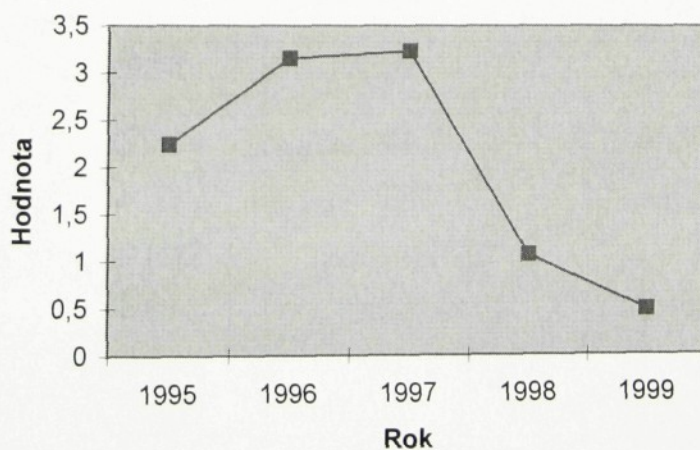
NOPAT (Čistý provozní zisk) – WACC (Průměrné náklady na kapitál) x (Vlastní jmění + Cizí zdroje)

NOPAT = EBIT (1 – sazba daně z příjmů)

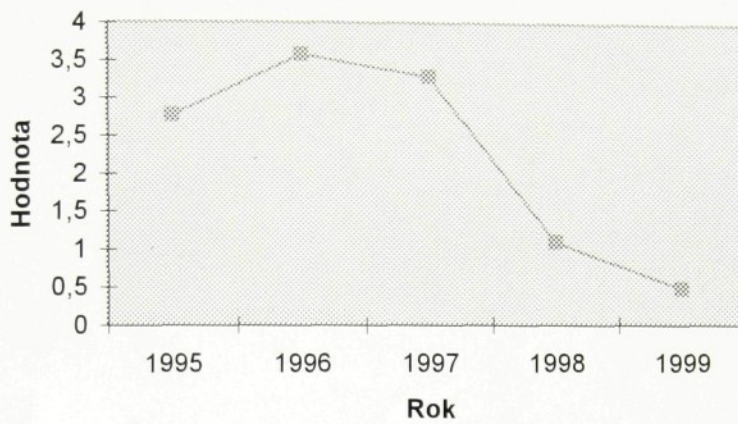
WACC = Úroková míra za poskytnutý cizí kapitál (1 – sazba daně z příjmů) Úročené cizí zdroje/Pasiva celkem + Náklady na vlastní kapitál x Vlastní jmění/Pasiva celkem

Grafy jednotlivých ukazatelů

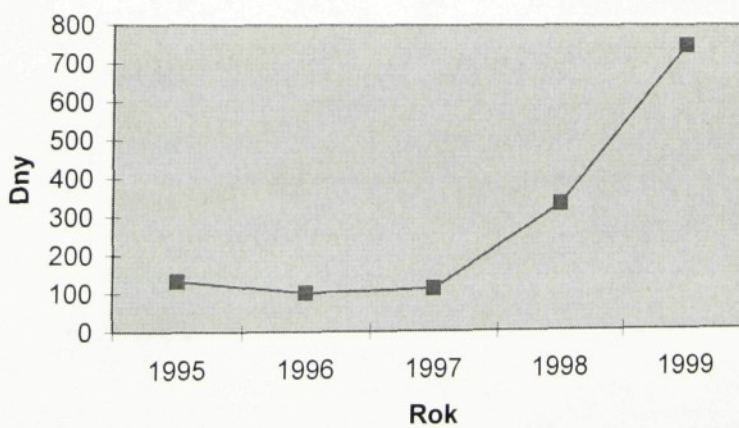
(Zdroj: Vlastní zpracování)

Graf č. 1: Intenzita využívání hmotného investičního majetku**Graf č. 2: Obrat oběžných aktiv**

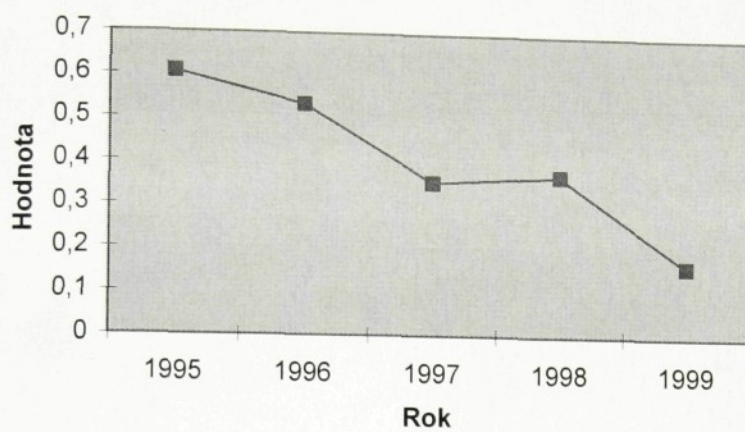
Graf č. 3: Obrat pohledávek



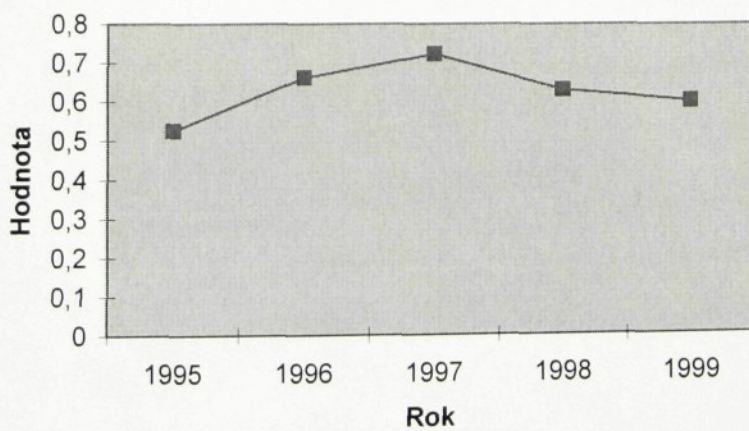
Graf č. 4: Doba obratu pohledávek



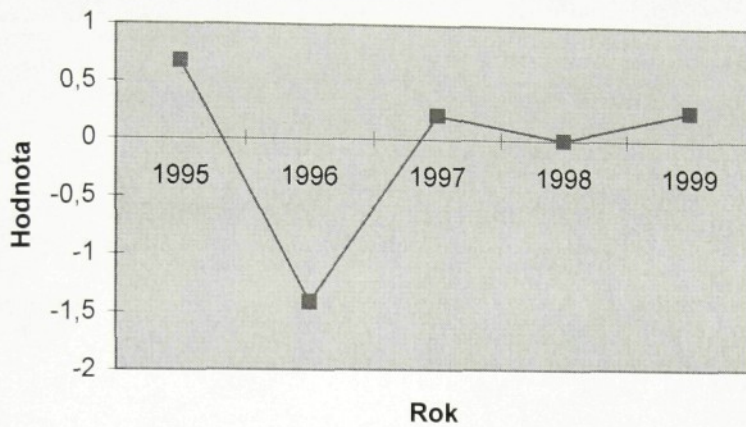
Graf č. 5: Obrat kapitálu



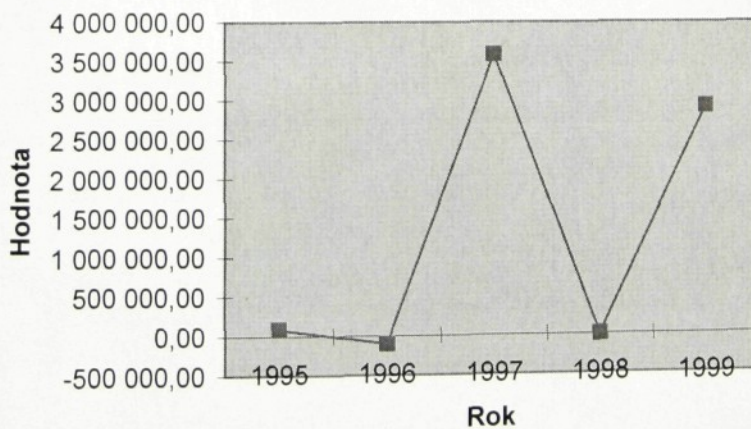
Graf č. 6: Podíl vlastního kapitálu



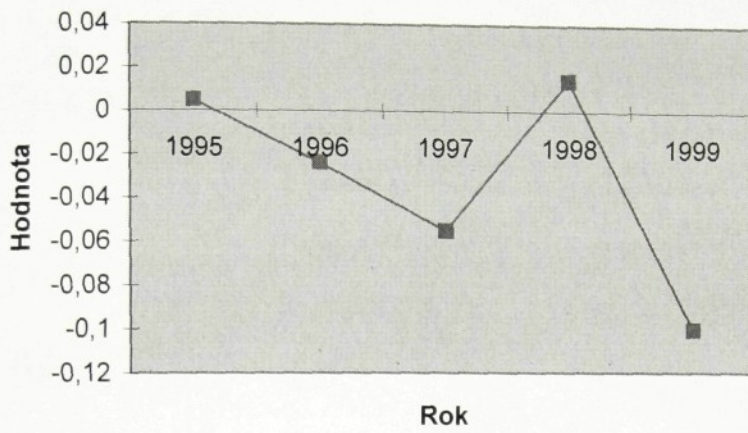
Graf č. 7: Síla vnitřního financování



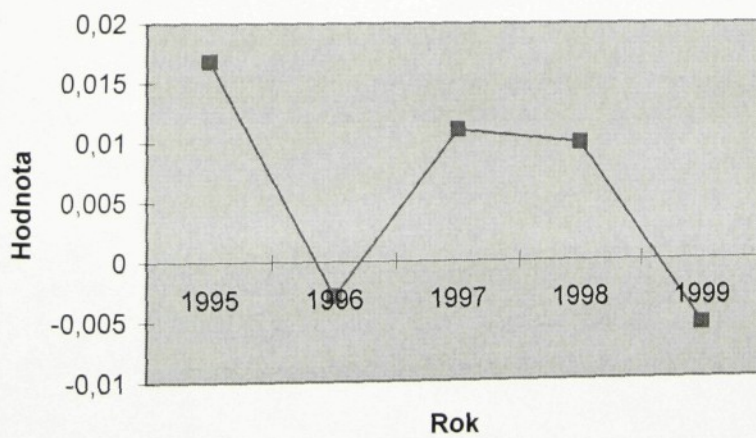
Graf č. 8: Dynamický stupeň zadlužení



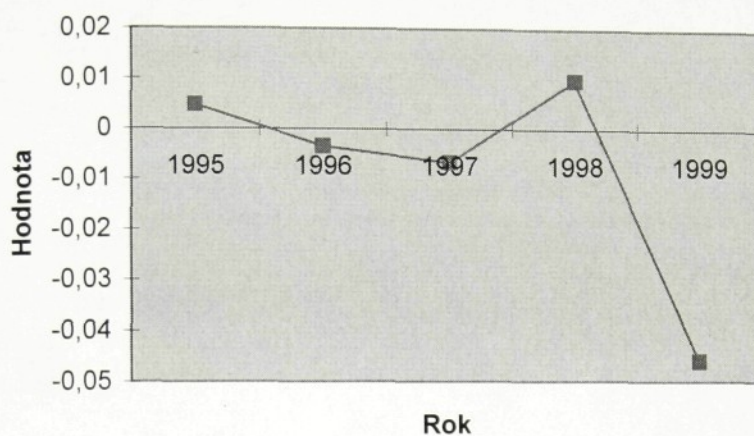
Graf č. 9: Rentabilita tržeb



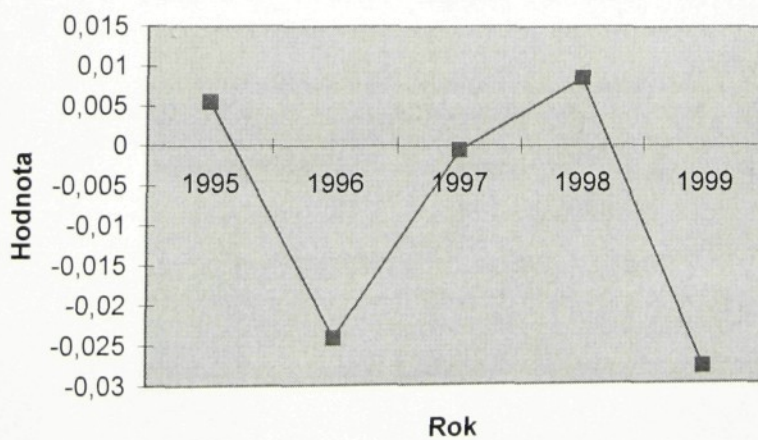
Graf č. 10: Rentabilita aktiv (ROA)



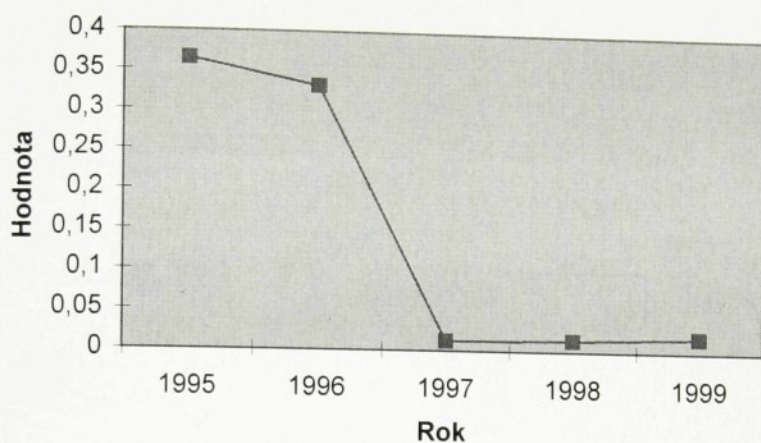
Graf č. 11: Zisková marže



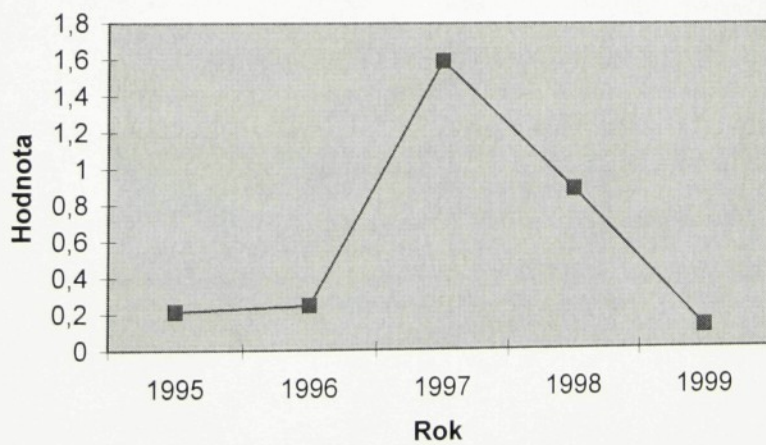
Graf č. 12: Rentabilita vlastního jmění (ROE)



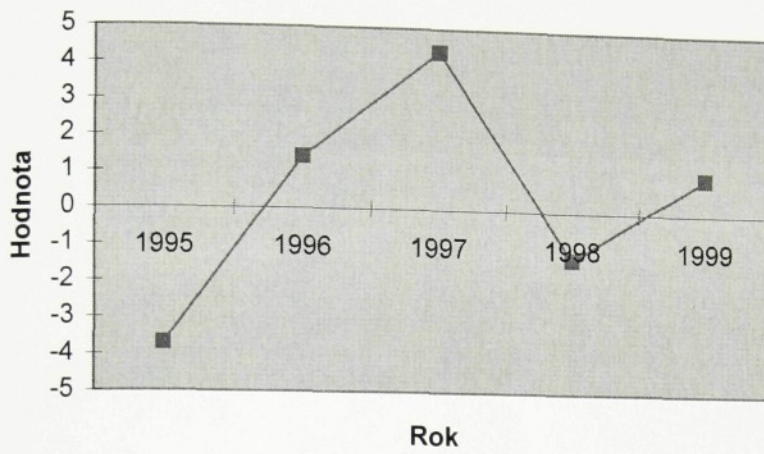
Graf č. 13: Materiálová náročnosť



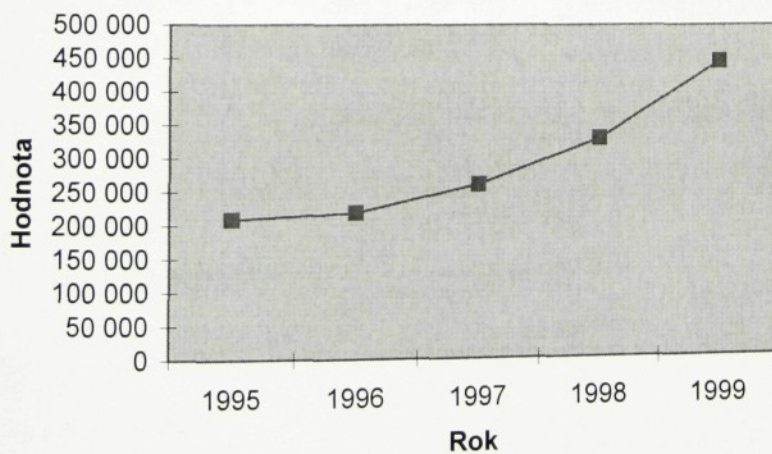
Graf č. 14: Náročnosť na zamestnávateľa



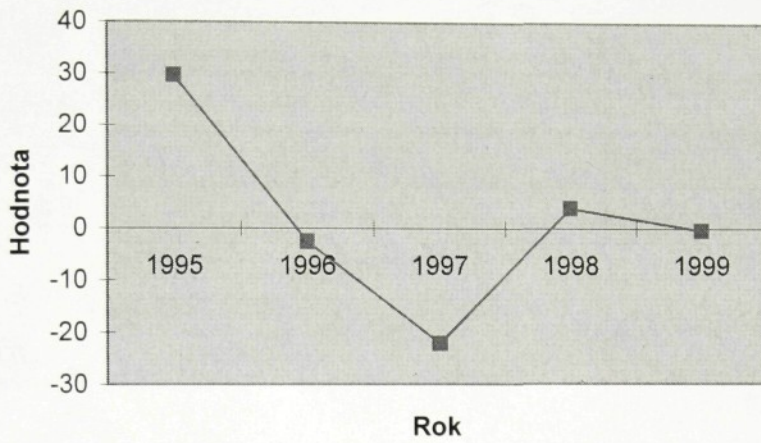
Graf č. 15: Podíl finančního výsledku



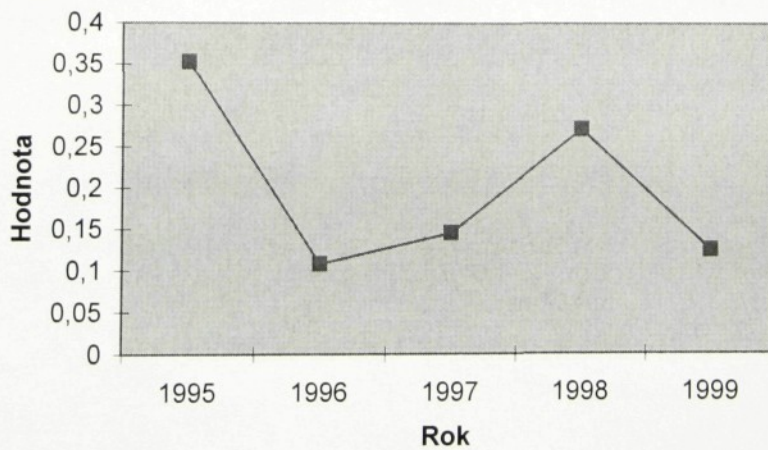
Graf č. 16: Přidaná hodnota na pracovníka



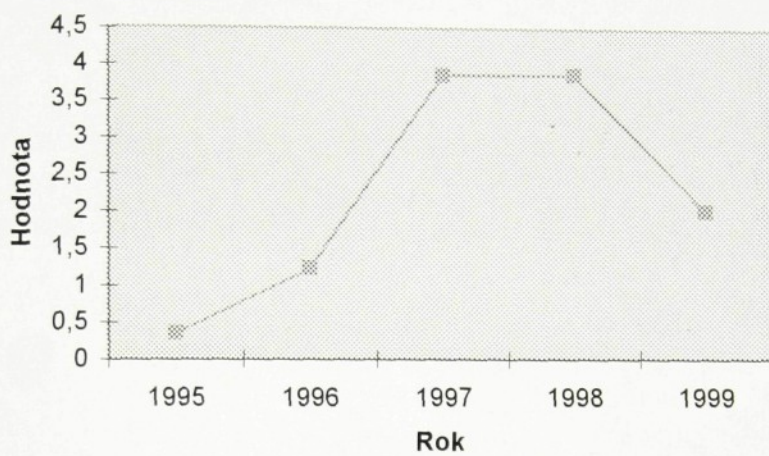
Graf č. 17: Price/Earnings ratio



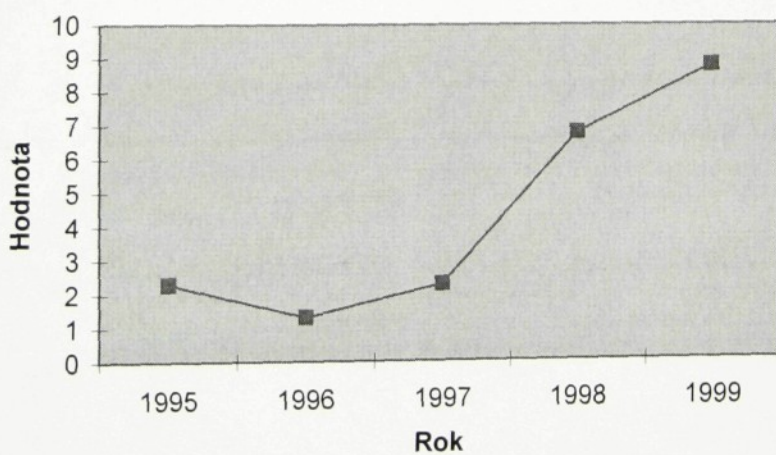
Graf č. 18: Peněžní likvidita (Likvidita I.)



Graf č. 19: Pohotovává likvidita (Likvidita II.)



Graf č. 20: Běžná likvidita (Likvidita III.)

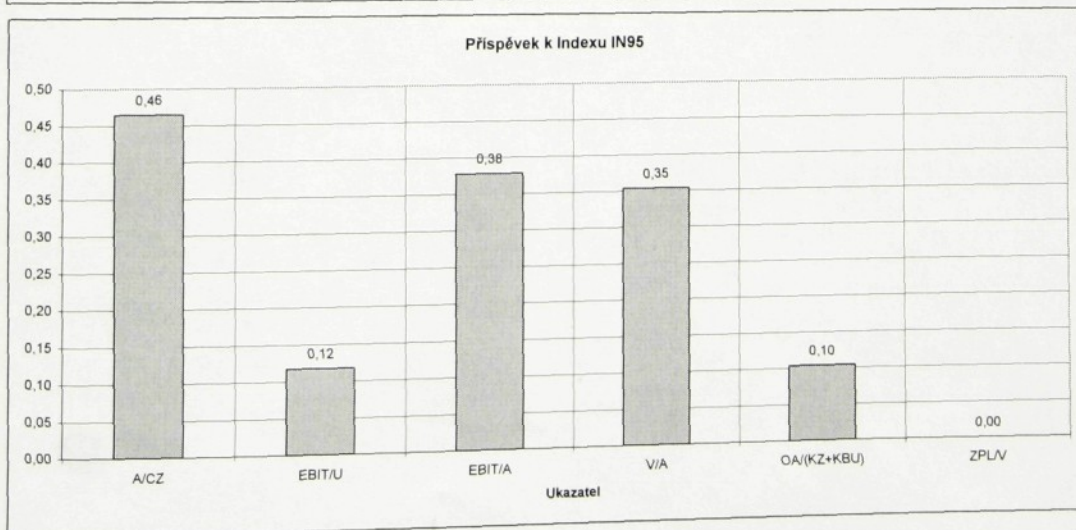
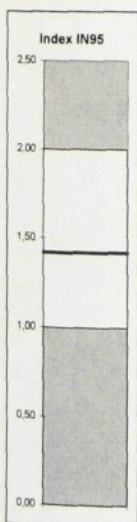
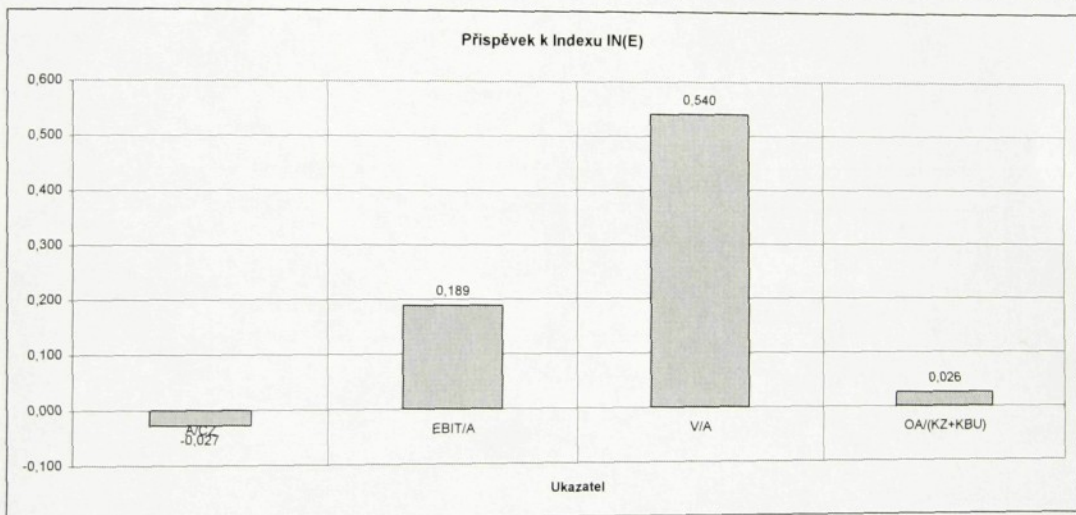
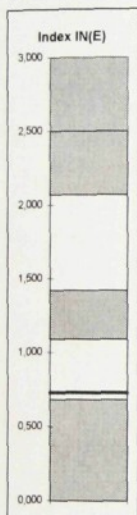
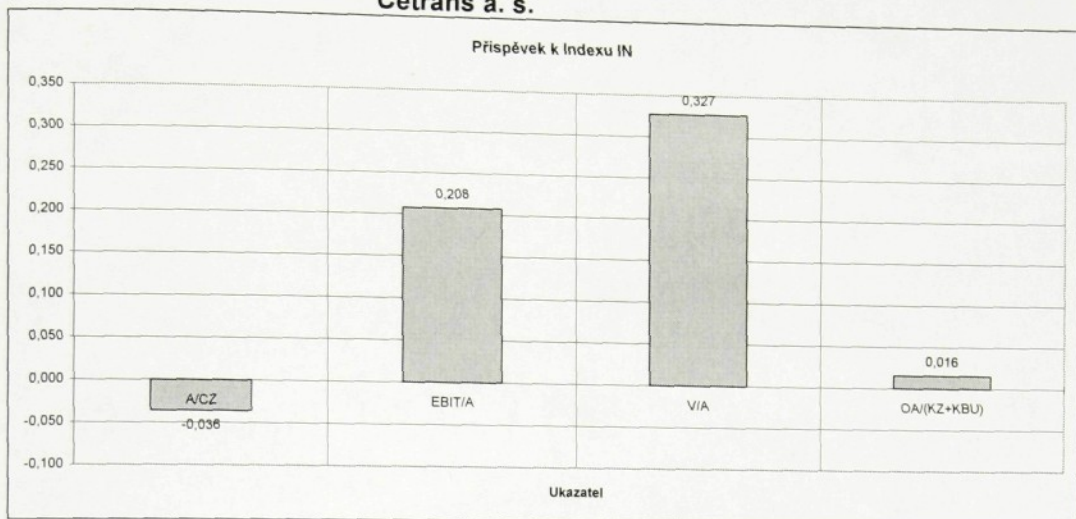
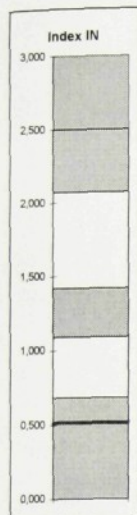


Indexy zkonstruovali Inka a Ivan Neumaierovi

Název	Četrans a.s.		řádek
ico			
období	1995		
Rozvaha			
AKTIVA CELKEM	2 477 181		1
Oběžná aktiva	670 633		28
Cizí zdroje	1 172 143		79
Krátkodobé závazky	291 971		91
Běžné bankovní úvěry	353 305		103
Krátkodobé finanční výpomoci			104
Výkaz zisků a ztrát			
Výnosy celkem	1 686 166		01+04+19+21+23+25+27+30+32+36+37+39+41+43+4
Nákladové úroky	105 300		42
Hospodářský výsledek před zdaněním	7 116		61
Doplňující údaje			
Závazky po lhůte splatnosti			

Ukazatel	hodnota	váha	celkem
A/CZ	2,11	-0,017	-0,036
EBIT/A	0,05	4,573	0,208
V/A	0,68	0,481	0,327
OA/(KZ+KBU)	1,04	0,015	0,016
Index IN			0,515
A/CZ	2,11	-0,013	-0,027
EBIT/A	0,05	4,166	0,189
V/A	0,68	0,794	0,540
OA/(KZ+KBU)	1,04	0,025	0,026
Index IN(E)			0,728
A/CZ	2,11	0,22	0,46
EBIT/U	1,07	0,11	0,12
EBIT/A	0,05	8,33	0,38
V/A	0,68	0,52	0,35
OA/(KZ+KBU)	1,04	0,10	0,10
ZPL/V	0,00	-16,80	0,00
Index IN95			1,42
A/CZ	2,11	0,15	0,32
EBIT/U	1,07	0,11	0,12
EBIT/A	0,05	4,61	0,21
V/A	0,68	0,72	0,49
OA/(KZ+KBU)	1,04	0,10	0,10
ZPL/V	0,00	-55,89	0,00

Četrans a. s.



Indexy zkonstruovali Inka a Ivan Neumaierovi

Název	Četrans a. s.	
ico		
období	1996	
Rozvaha		

AKTIVA CELKEM	2 894 794
Oběžná aktiva	488 982
Cizí zdroje	979 373
Krátkodobé závazky	373 824
Běžné bankovní úvěry	30 000
Krátkodobé finanční výpomoci	

Výkaz zisků a ztrát	
Vynosy celkem	1 624 122
Nákladové úroky	62 186
Hospodářský výsledek před zdaněním	-46 019

Doplňující údaje	
Závazky po lhůte splatnosti	



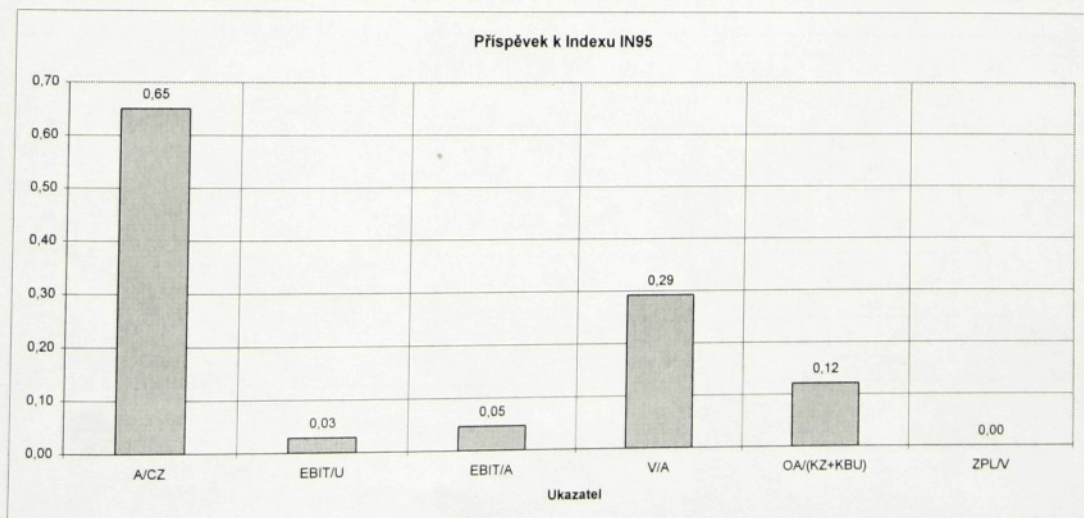
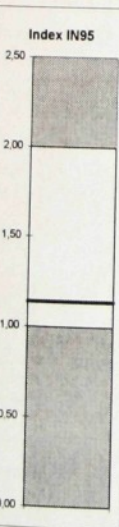
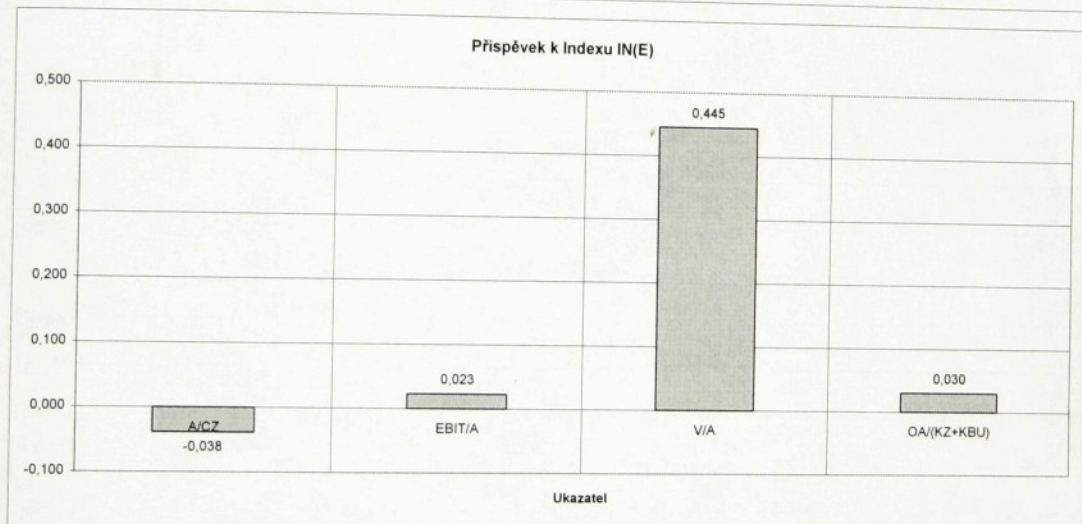
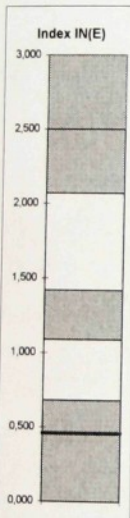
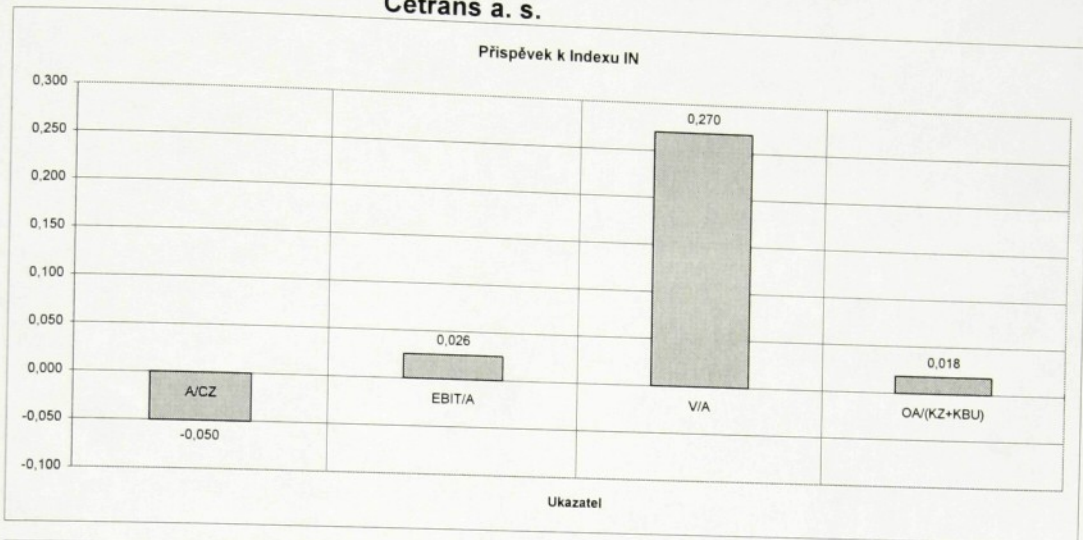
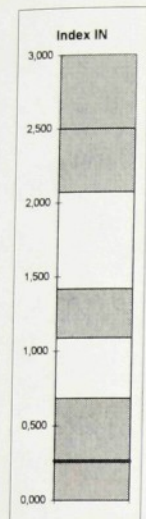
řádek

1
28
79
91
103
104

01+04+19+21+23+25+27+30+32+36+37+39+41+43+4
42
61

Ukazatel	hodnota	váha	celkem
A/CZ	2,96	-0,017	-0,050
EBIT/A	0,01	4,573	0,026
V/A	0,56	0,481	0,270
OA/(KZ+KBU)	1,21	0,015	0,018
Index IN			0,263
A/CZ	2,96	-0,013	-0,038
EBIT/A	0,01	4,166	0,023
V/A	0,56	0,794	0,445
OA/(KZ+KBU)	1,21	0,025	0,030
Index IN(E)			0,461
A/CZ	2,96	0,22	0,65
EBIT/U	0,26	0,11	0,03
EBIT/A	0,01	8,33	0,05
V/A	0,56	0,52	0,29
OA/(KZ+KBU)	1,21	0,10	0,12
ZPLV	0,00	-16,80	0,00
Index IN95			1,14
A/CZ	2,96	0,15	0,44
EBIT/U	0,26	0,11	0,03
EBIT/A	0,01	4,61	0,03
V/A	0,56	0,72	0,40
OA/(KZ+KBU)	1,21	0,10	0,12
ZPLV	0,00	-55,89	0,00

Četrans a. s.



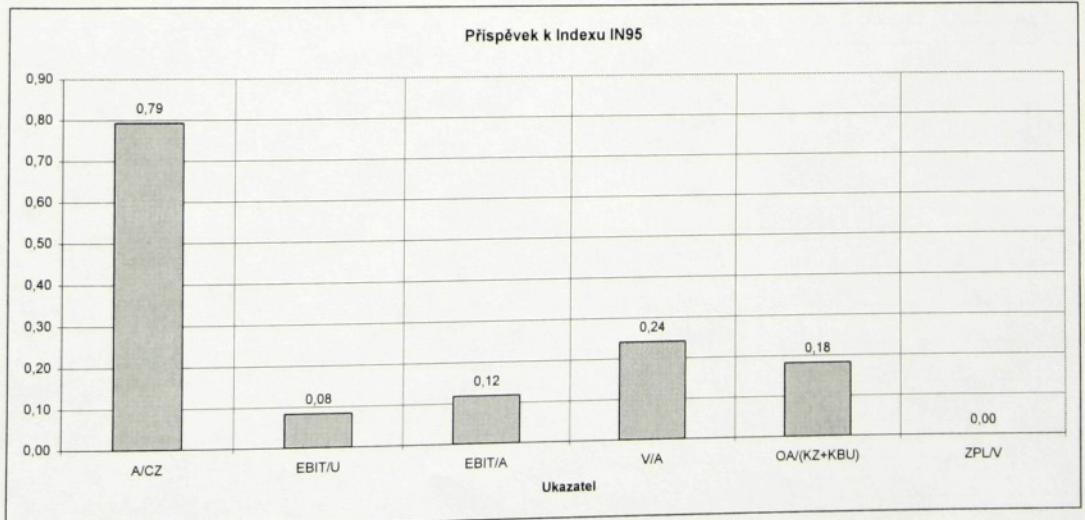
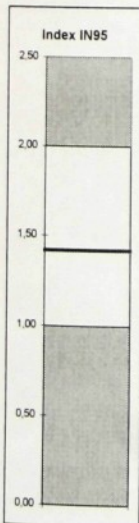
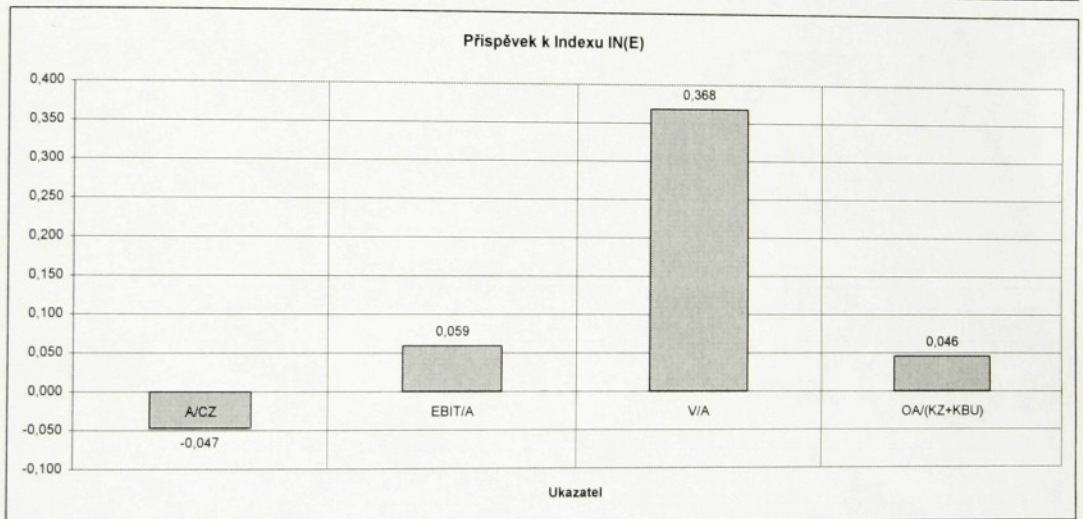
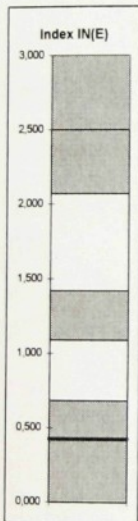
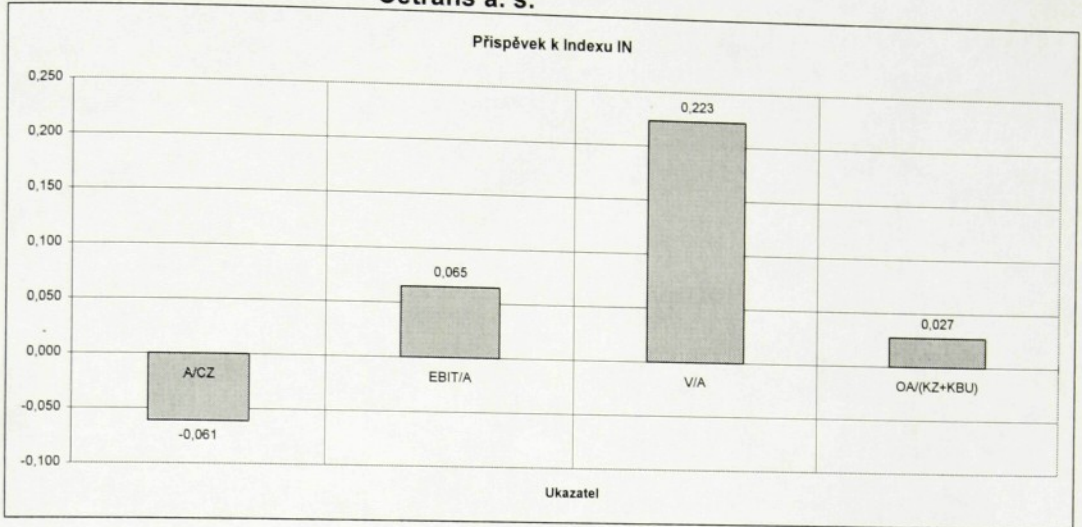
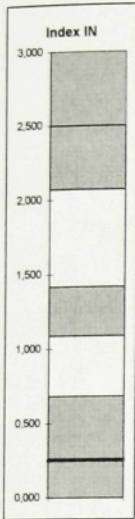
Indexy zkonstruovali Inka a Ivan Neumaierovi

Název	Četrans a. s.		řádek
ico			
období	1997		
Rozvaha			
AKTIVA CELKEM	2 627 020		1
Oběžná aktiva	288 288		28
Cizí zdroje	728 812		79
Krátkodobé závazky	34 611		91
Běžné bankovní úvěry			103
Krátkodobé finanční výpomoci	123 229		104
Výkaz zisků a ztrát			
Vynosy celkem	1 218 720		01+04+19+21+23+25+27+30+32+36+37+39+41+43+44
Nákladové úroky	49 251		42
Hospodářský výsledek před zdaněním	-11 933		61
Doplňující údaje			
Závazky po lhůte splatnosti			



Ukazatel	hodnota	váha	celkem
A/CZ	3,60	-0,017	-0,061
EBIT/A	0,01	4,573	0,065
V/A	0,46	0,481	0,223
OA/(KZ+KBU)	1,83	0,015	0,027
Index IN			0,254
A/CZ	3,60	-0,013	-0,047
EBIT/A	0,01	4,166	0,059
V/A	0,46	0,794	0,368
OA/(KZ+KBU)	1,83	0,025	0,046
Index IN(E)			0,426
A/CZ	3,60	0,22	0,79
EBIT/U	0,76	0,11	0,08
EBIT/A	0,01	8,33	0,12
V/A	0,46	0,52	0,24
OA/(KZ+KBU)	1,83	0,10	0,18
ZPL/V	0,00	-16,80	0,00
Index IN95			1,42
A/CZ	3,60	0,15	0,54
EBIT/U	0,76	0,11	0,08
EBIT/A	0,01	4,61	0,07
V/A	0,46	0,72	0,33
OA/(KZ+KBU)	1,83	0,10	0,18
ZPL/V	0,00	-55,89	0,00

Četrans a. s.



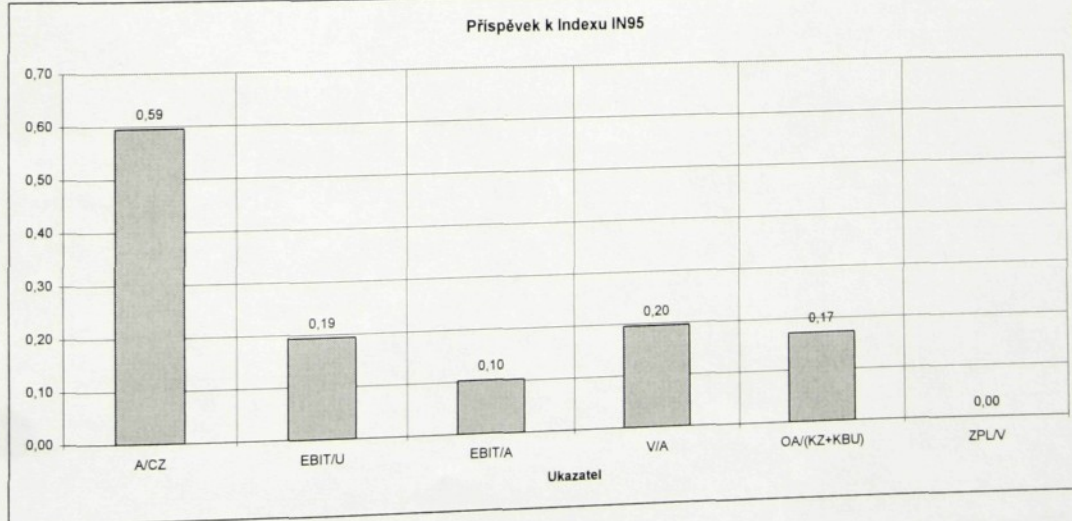
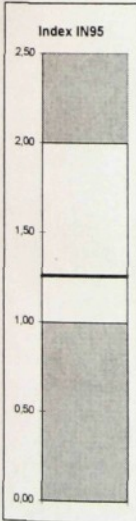
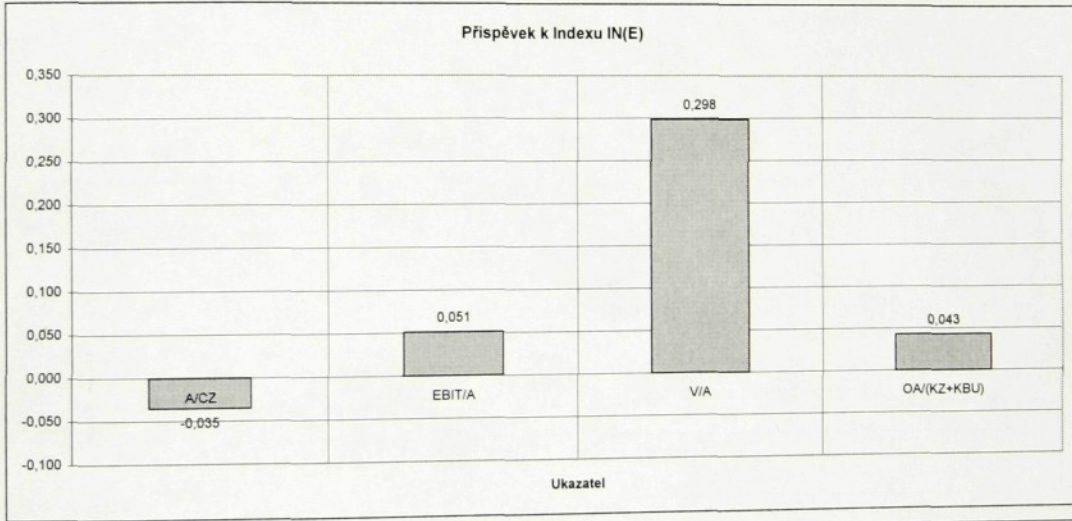
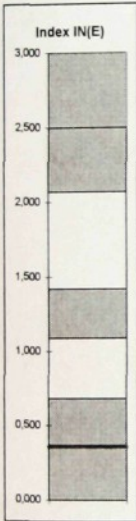
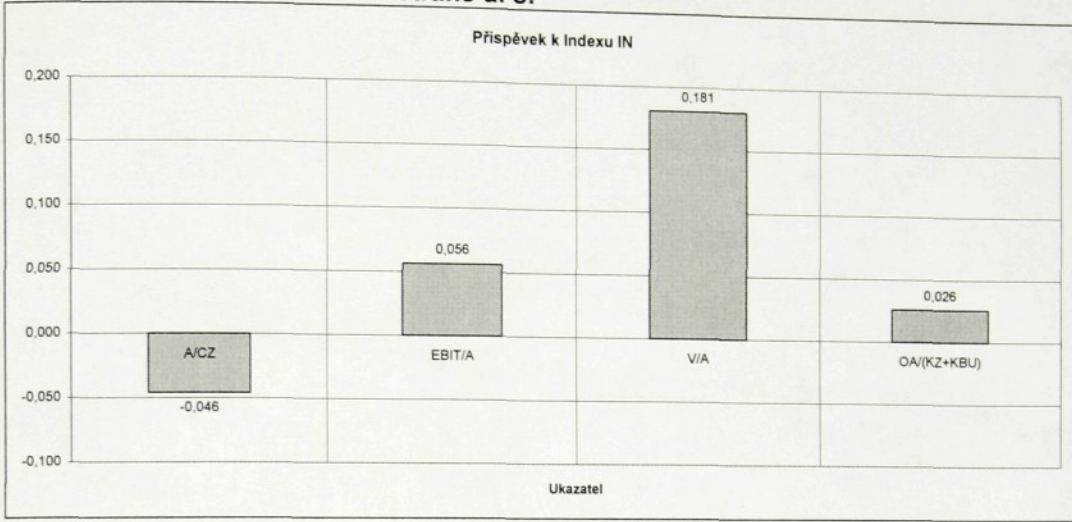
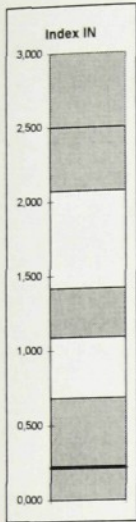
Indexy zkonstruovali Inka a Ivan Neumaierovi

Název	Četrans a. s.	
ico		
období	1998	řádek
Rozvaha		
AKTIVA CELKEM	3 037 429	1
Oběžná aktiva	1 068 422	28
Cizí zdroje	1 123 289	79
Krátkodobé závazky	62 476	91
Běžné bankovní úvěry		103
Krátkodobé finanční výpomoci	558 427	104
Výkaz zisků a ztrát		
Vynosy celkem	1 141 492	01+04+19+21+23+25+27+30+32+36+37+39+41+43+4
Nákladové úroky	21 200	42
Hospodářský výsledek před zdaněním	16 169	61
Doplňující údaje		
Závazky po lhůte splatnosti		



Ukazatel	hodnota	váha	celkem
A/CZ	2,70	-0,017	-0,046
EBIT/A	0,01	4,573	0,056
V/A	0,38	0,481	0,181
OA/(KZ+KBU)	1,72	0,015	0,026
Index IN			0,217
A/CZ	2,70	-0,013	-0,035
EBIT/A	0,01	4,166	0,051
V/A	0,38	0,794	0,298
OA/(KZ+KBU)	1,72	0,025	0,043
Index IN(E)			0,358
A/CZ	2,70	0,22	0,59
EBIT/U	1,76	0,11	0,19
EBIT/A	0,01	8,33	0,10
V/A	0,38	0,52	0,20
OA/(KZ+KBU)	1,72	0,10	0,17
ZPLV	0,00	-16,80	0,00
Index IN95			1,26
A/CZ	2,70	0,15	0,41
EBIT/U	1,76	0,11	0,19
EBIT/A	0,01	4,61	0,06
V/A	0,38	0,72	0,27
OA/(KZ+KBU)	1,72	0,10	0,17
ZPLV	0,00	-55,89	0,00

Četrans a. s.



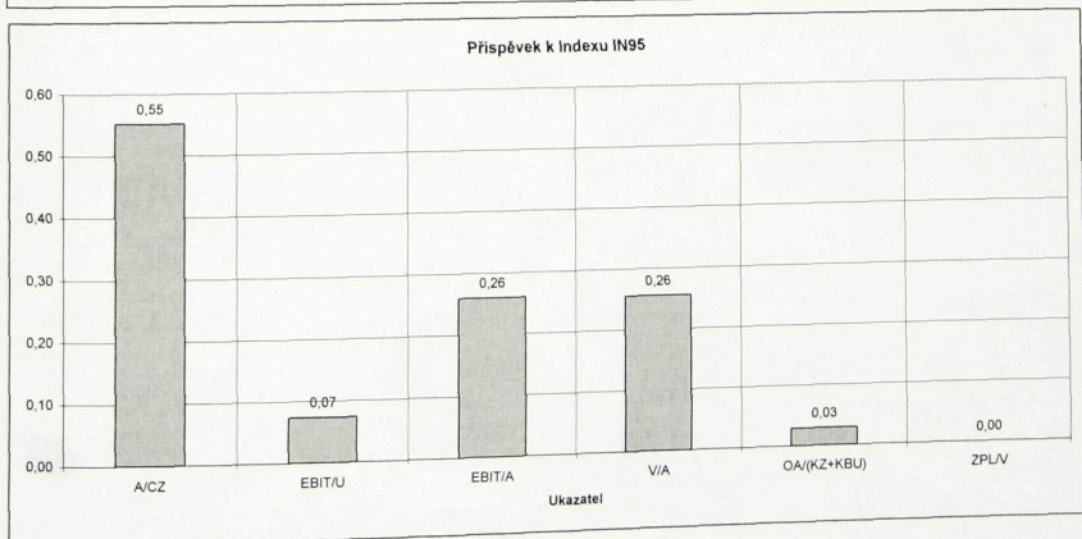
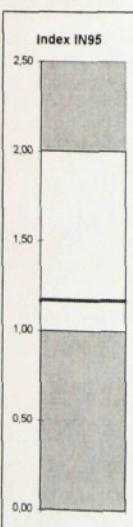
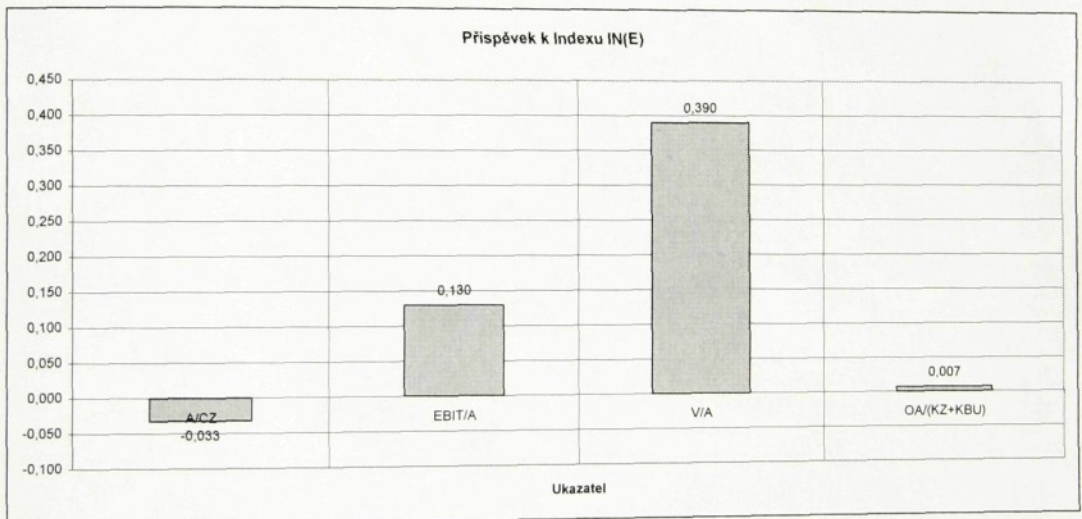
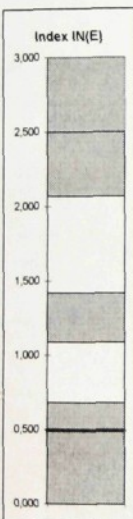
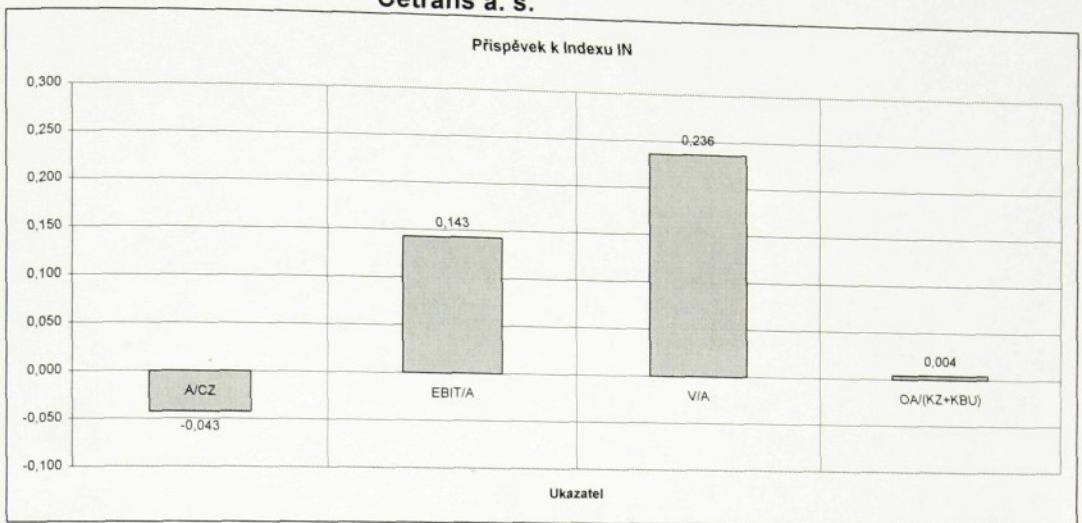
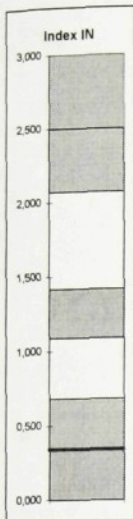
Indexy zkonstruovali Inka a Ivan Neumaierovi

Název	Četrans a. s.		řádek
íco			
období	1999		
Rozvaha			
AKTIVA CELKEM	3 103 668		1
Oběžná aktiva	1 069 338		28
Cizí zdroje	1 237 735		79
Krátkodobé závazky	121 969		91
Běžné bankovní úvěry	1 853 210		103
Krátkodobé finanční výpomoci	1 698 210		104
Výkaz zisků a ztrát			
Vynosy celkem	1 524 151		01+04+19+21+23+25+27+30+32+36+37+39+41+43+4
Nákladové úroky	144 334		42
Hospodářský výsledek před zdaněním	-47 545		61



Ukazatel	hodnota	váha	celkem
A/CZ	2,51	-0,017	-0,043
EBIT/A	0,03	4,573	0,143
V/A	0,49	0,481	0,236
OA/(KZ+KBU)	0,29	0,015	0,004
Index IN			0,341
A/CZ	2,51	-0,013	-0,033
EBIT/A	0,03	4,166	0,130
V/A	0,49	0,794	0,390
OA/(KZ+KBU)	0,29	0,025	0,007
Index IN(E)			0,495
A/CZ	2,51	0,22	0,55
EBIT/U	0,67	0,11	0,07
EBIT/A	0,03	8,33	0,26
V/A	0,49	0,52	0,26
OA/(KZ+KBU)	0,29	0,10	0,03
ZPLV	0,00	-16,80	0,00
Index IN95			1,17
A/CZ	2,51	0,15	0,38
EBIT/U	0,67	0,11	0,07
EBIT/A	0,03	4,61	0,14
V/A	0,49	0,72	0,35
OA/(KZ+KBU)	0,29	0,10	0,03
ZPLV	0,00	-55,89	0,00

Četrans a. s.



IV. FINANČNÍ UKAZATELE

Vlastní jmění, rentabilita vlastního jmění
(organizace se 100 a více zaměstnanci)

Okeč	Název	Vlastní jmění			Rentab. vlast.jmění	
		k 30.9.99 mil. Kč	mezir. změna v %	přírůstek úbytek - (v Kč)	1.-3.Q.99 v %	přírůstek, úbytek (-) v proc. bodech
10	dobývání uhlí a rašeliny	67723	-0,5	-348	1,79	0,02
11	dobývání ropy,zemního plynu	7177	-6,4	-489	-2,01	0,06
12	dobývání a úprava uranových rud	x	x	x		
CA	Dobývání energetických surovin	74900	-1,1	-837	1,43	0,05
13	dobývání a úprava ostatních rud	x	x	x		
14	dobývání a úprava ostat.nerostů	x	x	x	3,73	1,96
CB	Dobývání ostatních nerost.surovin	6106	6,2	356	3,73	1,96
C	Dobývání nerostných surovin	81006	-0,6	-481	1,60	0,19
DA	Průmysl potravin a pochutin	70583	-5,2	-3896	10,98	2,33
17	textilní průmysl	22493	7,4	1546	4,57	-0,39
18	oděvní průmysl, zpracování kožešin	3262	-4,1	-140	6,89	2,20
DB	Textilní a oděvní průmysl	25756	5,8	1406	4,87	-0,05
DC	Kožeďelňý průmysl	1257	-21,3	-340	-13,65	27,03
DD	Dřevozpracující průmysl	6532	5,9	364	18,35	9,29
21	výroba vlákniny,papíru a lepenky	15563	-1,6	-252	5,79	-0,13
22	vydavatelství,tisk a reprod.nahrávek	12377	6,3	729	7,57	-2,55
DE	Papír.a polygr.průmysl, vyd.činnosti	27940	1,7	477	6,58	-1,12
DF	Koksování, zpracování ropy	19984	0,2	40	7,42	-6,45
DG	Chemický a farmaceutický průmysl	56815	-2,7	-1551	3,27	-3,14
DH	Gumárenský a plastikařský průmysl	19894	5,1	959	18,78	1,43
DI	Průmysl skla,keram.,porc. a st.hmot	56970	2,6	1470	9,06	-0,36
27	výroba kovů, hutní zpracování	58825	-7,1	-4484	-6,09	-9,69
28	výroba kov.konstrukcí a kov.výrobků	23951	8,3	1845	9,31	0,15
DJ	Výroba kovů a kovoděl.výrobků	82776	-3,1	-2639	-1,64	-6,68
DK	Výroba strojů a zařízení	35095	-15,9	-6613	-1,60	-2,60
30	výroba kanc.strojů a počítačů	217	416,7	175	25,80	31,00
31	výroba elektr.strojů a přístrojů	20128	7,6	1413	12,48	-6,89
32	výroba radio.,tel.a spoj.zařízení	1797	-39,5	-1174	4,06	-9,15
33	výroba zdravot.,opt.a čas.přístrojů	4336	2,6	110	8,21	3,77
DL	Výroba elek.a optických přístrojů	26479	2,0	524	11,32	-4,88
34	výroba dvoust.motor.vozidel,prív.	45190	16,2	6307	16,04	4,58
35	výroba ost.dopravních zařízení ^{1/}	-6553	-385,5	-8848	42,68	123,46
DM	Výroba dopravních prostředků	38637	-6,2	-2542	11,52	5,20
36	výroba nábytku,ost.zpracov.průmysl	15510	8,2	1179	17,07	8,41
37	zpracování druhotných surovin	1190	-24,8	-393	-7,47	-8,57
DN	Zpracovatelský průmysl jinde neuved.	16699	4,9	786	15,32	7,41
D	Zpracovatelský průmysl	485418	-2,3	-11556	6,63	-0,91
40	výroba a rozvod elekt.,plynu,vody	230575	9,4	19734	3,70	-2,92
41	úprava a rozvod vody	49951	1,2	594	1,69	-0,67
E	Výroba a rozvod elekt.,plynu a vody	280526	7,8	20328	3,34	-2,47
	Průmysl celkem	846950	1,0	8291	5,06	-1,35
	Stavebnictví	30505	-3,1	-971	13,28	8,95
	Obchod,opravy mot.vozidel	57136	2,8	1543	0,90	4,26
	Pohostinství a ubytování	6320	-31,2	-2860	1,78	6,19
	Doprava,skladování,spoje	371824	9,5	32408	3,88	0,48
	Pronájem,služby,výzkum	46633	-13,7	-7380	6,56	1,25
	Zemědělství,rybářství,les.hospod.	122437	-1,5	-1804	1,97	-1,43
	Ostatní	17379	-2,5	-439	13,27	-1,79
	Nefinanční sféra	1499184	2,0	28786	4,65	-0,39

1/ Hodnota rentability ze ztráty a záporného vlastního jmění

Poznámka: x) data nepublikována

IV. FINANČNÍ UKAZATELE

Přidaná hodnota (mil.Kč)

(organizace se 100 a více zaměstnanci)

1. - 3. čtvrtletí

OKEČ		Přidaná hodnota		meziroč. zm. %	Podíl ČR=100		Přid.hodn./zaměst.	
		1998	1999		1998	1999	1998	1999
10	dobývání uhlí a rašeliny	17802	16096	-9,6	3,55	3,20	306892	311055
11	dobývání ropy,zemního plynu	x	x				x	x
12	dobývání a úprava uranových rud	x	x				x	x
CA	Dobývání energetických surovin	18460	17099	-7,4	3,68	3,40	290866	303471
13	dobývání a úprava ostatních rud	x	x				x	x
14	dobývání a úprava ostat.nerostů	2045	1998	-2,3	0,41	0,40	310951	383521
CB	Dobývání ostatních nerost.surovin	2045	1998	-2,3	0,41	0,40	310951	383521
C	Dobývání nerostných surovin	20505	19097	-6,9	4,09	3,80	292740	310247
DA	Průmysl potravin a pochutin	33818	35273	4,3	6,74	7,02	331382	373750
17	textilní průmysl	10507	10124	-3,6	2,10	2,01	172926	183077
18	oděvní průmysl, zpracování kožešin	3437	3255	-5,3	0,69	0,65	134962	134428
DB	Textilní a oděvní průmysl	13944	13379	-4,1	2,78	2,66	161713	168263
DC	Koždělný průmysl	2104	2162	2,8	0,42	0,43	109111	134062
DD	Dřevozpracující průmysl	3609	4422	22,5	0,72	0,88	207510	276071
21	výroba vlákniny,papíru a lepenky	6187	6299	1,8	1,23	1,25	346831	381902
22	vydavatelství,tisk a repro.d.nahrávek	5203	5308	2,0	1,04	1,06	372577	387010
DE	Papíren. a polygrafický průmysl	11390	11607	1,9	2,27	2,31	358135	384221
DF	Koksování, zpracování ropy	4023	3460	-14,0	0,80	0,69	967874	897490
DG	Chemický a farmaceutický průmysl	19165	16585	-13,5	3,82	3,30	472700	445989
DH	Gumárenský a plastikařský průmysl	10502	11051	5,2	2,09	2,20	305618	367128
DI	Průmysl skla, keram.,porcel. a st.hmot	21944	21606	-1,5	4,38	4,30	376155	393893
27	výroba kovů, hutní zpracování	26245	17794	-32,2	5,23	3,54	305342	220361
28	výroba kov.konstrukcí a kov.výrob.	14932	15199	1,8	2,98	3,02	230209	253618
DJ	Výroba kovů a kovoděl.. výrobků	41178	32993	-19,9	8,21	6,56	273029	234528
DK	Výroba strojů a zařízení	29165	25392	-12,9	5,82	5,05	216583	212035
30	výroba kanc.strojů a počítačů	138	224	62,5	0,03	0,04	131952	204145
31	výroba elektr.strojů a přístrojů	14920	15531	4,1	2,98	3,09	263685	277893
32	výroba radio.,tel.a spoj.zařízení	3762	3754	-0,2	0,75	0,75	210104	214206
33	výroba zdravot.,opt.a čas.přístrojů	2608	2674	2,5	0,52	0,53	183722	209438
DL	Výroba elektr. a optických přístrojů	21428	22183	3,5	4,27	4,41	238810	254164
34	výroba dvoust.motor.vozidel,prív.	25113	30513	21,5	5,01	6,07	414380	494889
35	výroba ost.dopravních zařízení	4486	4241	-5,5	0,89	0,84	170280	181741
DM	Výroba dopravních prostředků	29599	34755	17,4	5,90	6,91	340419	408905
36	výroba nábytku,ost.zprac.průmysl	7980	8744	9,6	1,59	1,74	199527	226954
37	zpracování druhotných surovin	702	503	-28,3	0,14	0,10	231161	186440
DN	Zpracovatelský průmysl jinde neuved.	8683	9247	6,5	1,73	1,84	201759	224301
D	Zpracovatelský průmysl	250551	244117	-2,6	49,96	48,55	278593	291943
40	výroba a rozvod elekt.,plynu,vody	42625	42843	0,5	8,50	8,52	827650	894504
41	úprava a rozvod vody	5914	6058	2,4	1,18	1,20	285519	289695
E	Výroba a rozvod elekt.,plynu, vody	48538	48900	0,7	9,68	9,73	672158	710696
	Průmysl celkem	319595	312115	-2,3	63,73	62,08	306829	322919
	Stavebnictví	26839	24082	-10,3	5,35	4,79	214000	232394
	Obchod,opravy mot.vozidel	28807	33201	15,3	5,74	6,60	231352	270935
	Pohostinství a ubytování	4700	4828	2,7	0,94	0,96	247690	273417
	Doprava, skladování, spoje	68809	77030	11,9	13,72	15,32	283655	325426
	Pronájem,služby,výzkum	18410	19612	6,5	3,67	3,90	244377	263091
	Zemědělství, rybář., lesní hospod.	22338	19357	-13,3	4,45	3,85	196950	191144
	Ostatní	11983	12567	4,9	2,39	2,50	346981	368559
	Nefinanční sféra	501510	502790	0,3	100,0	100,0	282322	303416

IV. FINANČNÍ UKAZATELE

Podíl osobních nákladů na přidané hodnotě (mil.Kč, %)

(organizace se 100 a více zaměstnanci)

1. - 3.čtvrtletí

OKEČ		Osobní náklady		meziroč. zm. v %	Podíl os.nákl./přid.hodn.	
		1998	1999		1998	1999
10	dobývání uhlí a rašeliny	11187	10646	-4,8	62,84	66,14
11	dobývání ropy,zemního plynu	x	x		x	x
12	dobývání a úprava uranových rud	x	x		x	x
CA	Dobývání energetických surovin	12105	11504	-5,0	65,57	67,28
13	dobývání a úprava ostatních rud	x	x		x	x
14	dobývání a úprava ostat.nerostů	1000	913	-8,7	48,91	45,71
CB	Dobývání ostatních nerost.surovin	1000	913	-8,7	48,91	45,71
C	Dobývání nerostných surovin	13105	12417	-5,2	63,91	65,02
DA	Průmysl potravin a pochutin	14580	14750	1,2	43,11	41,82
17	textilní průmysl	6447	6308	-2,2	61,36	62,30
18	oděvní průmysl, zpracování kožešin	2465	2412	-2,1	71,70	74,09
DB	Textilní a oděvní průmysl	8912	8720	-2,2	63,91	65,17
DC	Koždělný průmysl	1939	1691	-12,8	92,19	78,21
DD	Dřevozpracující průmysl	2105	2082	-1,1	58,31	47,07
21	výroba vlákniny,papíru a lepenky	2593	2609	0,6	41,91	41,42
22	vydavatelství,tisk a reprod.nahrávek	2660	2822	6,1	51,11	53,17
DE	Papíren. a polygrafický průmysl	5253	5432	3,4	46,12	46,80
DF	Koksování, zpracování ropy	782	822	5,1	19,45	23,76
DG	Chemický a farmaceutický průmysl	6837	6962	1,8	35,67	41,98
DH	Gumárenský a plastikářský průmysl	5102	4940	-3,2	48,58	44,70
DI	Průmysl skla, keram.,porcel. a st.hmot	8766	8863	1,1	39,95	41,02
27	výroba kovů, hutní zpracování	14335	13891	-3,1	54,62	78,07
28	výroba kov.konstrukcí a kov.výrob.	9126	9109	-0,2	61,11	59,93
DJ	Výroba kovů a kovoděl.. výrobků	23461	23001	-2,0	56,98	69,71
DK	Výroba strojů a zařízení	19561	18316	-6,4	67,07	72,13
30	výroba kanc.strojů a počítačů	114	150	31,3	82,77	66,91
31	výroba elektr.strojů a přístrojů	8126	8685	6,9	54,47	55,92
32	výroba radio.,tel.a spoj.zařízení	2349	2488	5,9	62,43	66,29
33	výroba zdravot.,opt.a čas.přístrojů	1832	1747	-4,7	70,26	65,33
DL	Výroba elektr. a optických přístrojů	12421	13070	5,2	57,97	58,92
34	výroba dvoust.motor.vozidel,přív.	10600	11713	10,5	42,21	38,39
35	výroba ost.dopravních zařízení	3907	3681	-5,8	87,09	86,80
DM	Výroba dopravních prostředků	14507	15395	6,1	49,01	44,30
36	výroba nábytku,ost.zprac.průmysl	4752	4890	2,9	59,54	55,93
37	zpracování druhotných surovin	461	377	-18,2	65,59	74,82
DN	Zpracovatelský průmysl jinde neuved.	5212	5267	1,1	60,03	56,96
D	Zpracovatelský průmysl	129438	129309	-0,1	51,66	52,97
40	výroba a rozvod elekt.,plynu,vody	9824	10192	3,7	23,05	23,79
41	úprava a rozvod vody	2974	3365	13,2	50,29	55,55
E	Výroba a rozvod elekt.,plynu, vody	12798	13558	5,9	26,37	27,73
	Průmysl celkem	155341	155284	0,0	48,61	49,75
	Stavebnictví	18986	16891	-11,0	70,74	70,14
	Obchod,opravy mot.vozidel	17260	20883	21,0	59,92	62,90
	Pohostinství a ubytování	2548	2623	2,9	54,22	54,34
	Doprava, skladování, spoje	37984	40753	7,3	55,20	52,91
	Pronájem,služby,výzkum	11863	12719	7,2	64,44	64,85
	Zemědělství, rybář., lesní hospod.	12863	12043	-6,4	57,58	62,22
	Ostatní	4910	5156	5,0	40,97	41,03
	Nefinanční sféra	261752	266353	1,8	52,19	52,97

IV. FINANČNÍ UKAZATELE

Pohledávky po lhůtě splatnosti, závazky po lhůtě splatnosti, prvotní platební neschopnost
(organizace se 100 a více zaměstnanci)

Okeč	Název	Pohledávky po lhůtě splatnosti			Závazky po lhůtě splatnosti			Prvotní platební neschopnost		
		k 30.9.99 mil. Kč	mezr. změna v %	přírůstek úbytek - (v Kč)	k 30.9.99 mil. Kč	mezr. změna v %	přírůstek úbytek - (v Kč)	k 30.9.99 mil. Kč	mezr. změna v %	přírůstek úbytek - (v Kč)
10	dobývání uhlí a rašeliny	2490	-15,0	-440	749	12,6	84	92	155,6	
11	dobývání ropy, zemního plynu	106	-52,0	-115	19	-54,8	-23			
12	dobývání a úprava uranových rud	x	x	x	x	x	x	x	x	
CA	Dobývání energetických surovin	2597	-17,6	-555	769	8,6	61	92	155,6	
13	dobývání a úprava ostatních rud	x	x	x	x	x	x	x	x	
14	dobývání a úprava ostat. nerostů	x	x	x	x	x	x	x	x	
CB	Dobývání ostatních nerost. surovin	592	-20,1	-149	2023	161,7	1250	1743	332,5	
C	Dobývání nerostných surovin	3189	-18,1	-703	2792	88,5	1311	1835	318,9	
DA	Průmysl potravin a pochutin	17834	-6,9	-1317	10029	-6,8	-728	3089	12,5	
17	textilní průmysl	4070	1,7	67	2688	0,5	14	876	22,5	
18	oděvní průmysl, zpracování kožešin	845	-9,3	-87	499	8,7	40	210	42,9	
DB	Textilní a oděvní průmysl	4915	-0,4	-20	3187	1,7	54	1085	26,0	
DC	Kožený průmysl	1095	-70,5	-2621	1598	-33,6	-808	760	129,6	
DD	Dřevozpracující průmysl	1268	16,1	176	1295	18,0	198	652	22,1	
21	výroba vlákniny, papíru a lepenky	3261	3,3	104	1429	-3,4	-51	176	-36,9	
22	vydavatelství, tisk a reprod. nahuvek	2572	3,9	96	1086	-13,1	-164	347	-21,0	
DE	Papír a polygr. průmysl, vyd. činnosti	5833	3,6	200	2515	-7,9	-216	523	-27,2	
DF	Koksování, zpracování ropy	1724	42,8	517	167	-53,7	-194	48	-51,0	
DG	Chemický a farmaceutický průmysl	6815	0,8	56	2486	-17,6	-531	1047	102,5	
DH	Gumárenský a plastikařský průmysl	2514	-34,7	-1334	1312	-37,0	-770	511	-33,1	
DI	Průmysl skla, keram., porc. a st. hmot	6372	10,6	613	2286	-7,3	-181	760	-2,3	
27	výroba kovů, hutní zpracování	13084	18,7	2062	11955	40,2	3430	2686	36,2	
28	výroba kov. konstrukcí a kov. výrobků	7157	7,6	503	6408	8,1	480	2349	21,4	
DJ	Výroba kovů a kovoděl. výrobků	20242	14,5	2565	18363	27,1	3910	5034	28,9	
DK	Výroba strojů a zařízení	13897	-6,6	-988	12153	-14,3	-2025	3854	-16,8	
30	výroba kanc. strojů a počítačů	16	-74,6	-47	0	-100,0	-78	0	-100,0	
31	výroba elektr. strojů a přístrojů	3463	4,7	155	1688	-29,5	-706	538	-30,6	
32	výroba radio, tel. a spoj. zařízení	468	-1,3	-6	2138	-19,2	-509	1857	-19,4	
33	výroba zdravot., opt. a čas. přístrojů	676	-10,0	-75	694	-24,2	-221	418	-16,9	
DL	Výroba elektr. a optických přístrojů	4623	0,6	27	4520	-25,1	-1513	2813	-22,0	
34	výroba dvoust. motor. vozidel, přív.	10884	-17,4	-2300	11543	35,4	3021	3627	91,1	
35	výroba ost. dopravních zařízení	3880	27,8	845	5351	-23,5	-1641	2143	-55,2	
DM	Výroba dopravních prostředků	14764	-9,0	-1454	16894	8,9	1380	5770	-13,6	
36	výroba nábytku, ost. zpracov. průmysl	2423	7,2	163	1466	9,4	126	443	-0,2	
37	zpracování druhotných surovin	458	-12,4	-65	314	18,9	50	5	400,0	
DN	Zpracovatelský průmysl jinde neuved.	2882	3,5	98	1779	11,0	176	448	0,7	
D	Zpracovatelský průmysl	104665	-3,3	-3593	78585	-1,6	-1249	26396	-0,8	
40	výroba a rozvod elekt. plynu, vody	7128	11,5	735	3616	10,5	345	2003	46,7	
41	úprava a rozvod vody	1149	-1,9	-22	99	-44,1	-78	1	-50,0	
E	Výroba a rozvod elekt., plynu a vody	8277	9,4	713	3715	7,8	268	2004	46,6	
	Průmysl celkem	116243	-2,9	-3472	85092	0,4	330	30235	6,4	
	Stavebnictví	13873	-13,9	-2241	15222	-8,1	-1335	5714	3,0	
	Obchod, opravy mot. vozidel	41243	-3,7	-1596	25709	12,3	2817	10261	31,8	
	Pohostinství a ubytování	2473	114,3	1319	1535	-54,7	-1854	528	-81,7	
	Doprava, skladování, spoje	11872	17,5	1768	5846	34,2	1489	922	32,1	
	Pronájem, služby, výzkum	12925	-5,0	-687	4252	-9,5	-445	1125	1,5	
	Zemědělství, rybníkářství, les. hospod.	6857	-2,9	-204	4826	15,1	632	1438	45,3	
	Ostatní	1234	-33,1	-610	1049	-19,6	-255	472	43,9	
	Nefinanční sféra	206719	-2,7	-5731	143532	1,0	1382	50695	6,1	

Poznámka: x) data nepublikována

ROZVAHA (V TISÍCICH Kč)

Příloha č.
Účetní výkazy Četrans a. s.

BALANCE SHEET (CZK IN THOUSANDS)

		k 31. 12. 1996 as of 31. 12. 1996	k 31. 12. 1995 as of 31. 12. 1995
AKTIVA CELKEM TOTAL ASSETS		2 894 794	2 477 181
A.	Pohledávky za upsané vlastní jmění	-	-
A.	Share capital subscription receivable	-	-
B.	Stálá aktiva	2 392 702	1 788 351
B.	Fixed assets		
B.I.	Nehmotný investiční majetek	7 542	8 070
B.I.	Intangible fixed assets		
B.II.	Hmotný investiční majetek	1 001 923	1 083 782
B.II.	Tangible fixed assets		
B.III.	Finanční investice	1 383 237	696 499
B.III.	Financial investments		
B.III.1.	Podílové cenné papíry a vklady v podnicích s rozhodujícím vlivem	-	-
B.III.1.	Shares in group and related companies		
C.	Oběžná aktiva	488 982	670 633
C.	Current assets		
C.I.	Zásoby	19 124	23 790
C.I.	Inventories		
C.II.	Dlouhodobé pohledávky	11 949	-
C.II.	Long-term receivables		
C.III.	Krátkodobé pohledávky	417 483	543 713
C.III.	Short-term receivables		
C.IV.	Finanční majetek	40 426	103 130
C.IV.	Financial assets		
D.	Ostatní aktiva	13 110	18 197
D.	Prepayments and accruals		
PASIVA CELKEM LIABILITIES AND EQUITY		2 894 794	2 477 181
A.	Vlastní jmění	1 912 402	1 300 629
A.	Shareholders' equity		
A.I.	Základní jmění	1 889 661	1 209 661
A.I.	Share capital		
A.II.	Kapitálové fondy	-	-
A.II.	Capital reserves		
A.III.	Fondy ze zisku	65 298	83 852
A.III.	Revenue reserves		
A.IV.	Hospodářský výsledek minulých let	3 462	-
A.IV.	Profit brought forward		
A.V.	Hospodářský výsledek běžného účetního období	-46 019	7 116
A.V.	Profit for the year		
B.	Cizí zdroje	979 373	1 172 143
B.	Liabilities		
B.I.	Rezervy	-	4 126
B.I.	Provisions		
B.II.	Dlouhodobé závazky	153 964	526 863
B.II.	Long-term payables		
B.III.	Krátkodobé závazky	373 824	291 971
B.III.	Short-term payables		
B.IV.	Bankovní úvěry a výpomoci	451 585	353 305
B.IV.	Short-term bank loans and financial debt		
B.IV.1.	Bankovní úvěry dlouhodobé	421 585	-
B.IV.1.	Long-term bank loans		
C.	Ostatní pasiva	3 019	4 409
C.	Accruals and deferred income		

VÝKAZ ZISKŮ A ZTRÁT (V TISÍCÍCH Kč)

INCOME STATEMENT (CZK IN THOUSANDS)

		k 31. 12. 1996 as of 31. 12. 1996	k 31. 12. 1995 as of 31. 12. 1995
I.+II.	Výkony a prodej zboží		
I.+II.	Output and sale of goods	1 375 880	1 503 409
I.+II.1.	Tržby za prodej vlastních výrobků, služeb a zboží		
I.+II.1.	Revenues from sale of own goods and services	1 372 495	1 502 610
II.2.	Změna stavu vnitropodnikových zásob vlastní výroby		
II.2.	Finished goods and work in progress	-52	-66
II.3.	Aktivace		
II.3.	Own work capitalised	3 437	865
A+B	Výkonová spotřeba a náklady na prodané zboží		
A+B	Cost of materials, energy and services	868 602	975 225
+	Přidaná hodnota		
+	Value added	507 278	528 185
C	Osobní náklady		
C	Staff costs	339 152	321 103
E	Odpisy nehmotného a hmotného investičního majetku		
E	Depreciation and amortisation	120 046	121 656
IV.+V.	Zúčtování rezerv, opravných položek a časového rozlišení provozních výnosů		
IV.+V.	Provisions and valuation adjustments utilised, increase in deferred expenses	885	65
G+H	Tvorba rezerv, opravných položek a časového rozlišení provozních nákladů		
G+H	Provisions and valuation adjustments created, decrease in deferred expenses	0	2
III.+VI.+VII.	Jiné provozní výnosy		
III.+VI.+VII.	Other operating revenues	171 841	137 626
D+F+I+J	Jiné provozní náklady		
D+F+I+J	Other operating costs	199 392	189 363
*	Provozní hospodářský výsledek		
*	Operating profit	21 414	30 803
XI.+XII.	Zúčtování rezerv a opravných položek do finančních výnosů		
XI.+XII.	Provisions and valuation adjustments for financial activities utilised	4	61
L+M	Tvorba rezerv a opravných položek na finanční náklady		
L+M	Provisions and valuation adjustments for financial activities created	-	4
VIII.+IX.+X.+XIII.+XIV.+XV.	Jiné finanční výnosy		
VIII.+IX.+X.+XIII.+XIV.+XV.	Other financial revenues	10 556	31 124
K+N+O+P+R	Jiné finanční náklady		
K+N+O+P+R	Other financial costs	147 393	57 462
*	Hospodářský výsledek z finančních operací včetně daně z příjmů za běžnou činnost		
*	Profit on financial operations including income tax on ordinary activities	-65 218	-26 281
**	Hospodářský výsledek za běžnou činnost		
**	Net profit on ordinary activities	-50 459	4 522
XVI.	Mimořádné výnosy		
XVI.	Extraordinary revenues	15 793	13 882
S+T	Mimořádné náklady		
S+T	Extraordinary costs	13 656	11 288
*	Mimořádný hospodářský výsledek		
*	Net profit on extraordinary activities	4 440	2 594
***	Hospodářský výsledek za účetní období		
***	Profit for the year	-46 019	7 116

ROZVAHA
v plném rozsahu
k 31. prosinci 1997
(v celých tisících Kč)

FINANČNÍ ÚŘAD
ÚSTÍ NAD LABEM

10. 12. 1998

Rozvaha Úč POD 1-01

Název a sídlo účetní jednotky

GŘ HOLDINGU
ČETTRANS a.s.
Ústí nad Labem

Čís.ř.	IKF	Rok	Měsíc	IOO
01	801095	97.	12	48268089.

AKTIVA	řád.	Běžné účetní období			Minulé úč. období
		Brutto 1	Korekce 2	Netto 3	Netto 4
AKTIVA CELKEM	001	3 436 431	-809 411	2 627 020	2 894 794
Pohledávky za upsané vlastní jmění	002				
Stálá aktiva	003	3 144 547	-809 128	2 335 419	2 392 702
Nehmotný investiční majetek	004	11 931	-6 690	5 241	7 542
Zřizovací výdaje	005	5 154	-4 171	983	2 025
Nehmotné výsledky výzkumné a obdobné činnosti	006				
Software	007	6 777	-2 519	4 258	4 953
Ocenitelná práva	008				
Jiný nehmotný investiční majetek	009				
Nedokončené nehmotné investice	010				564
Poskytnuté zálohy na nehmotný investiční majetek	011				
Hmotný investiční majetek	012	1 835 034	-502 438	1 032 596	1 001 923
Pozemky	013	103 815		103 815	103 656
Budovy, haly a stavby	014	575 481	-136 573	438 908	450 625
Samostatné movité věci a soubory movitých věcí	015	1 052 192	-660 599	391 593	340 938
Přístřeškové celky trvalých porostů	016				
Zakladní stádo a tažné zvířata	017				
Jiný hmotný investiční majetek	018	9 226	-5 266	3 960	6 668
Nedokončené hmotné investice	019	81 381		81 381	87 807
Poskytnuté zálohy na hmotný investiční majetek	020	12 939		12 939	12 229
Opravná položka k nebylému majetku	021				
Finanční investice	022	1 297 582		1 297 582	1 383 237
Početové cenné papíry a vklady v podnicích s rozhodujícím vlivem	023				
Početové cenné papíry a vklady v podnicích s podstatným vlivem	024				
Ostatní investiční cenné papíry a vklady	025	1 297 482		1 297 482	1 383 237
Půjčky podnikům ve skupině	026				
Jiné finanční investice	027	100		100	

znač.	AKTIVA	řád.	Běžné účetní období			Minulé úč. období
			Brutto 1	Korekce 2	Netto 3	
a	b	c				4
	Oběžná aktiva	025	288 571	-283	288 288	468 982
I.	Zásoby	029	5		5	19 124
I. 1.	Materiál	030	5		5	17 551
2.	Nedokončená výroba a polotovary	031				
3.	Výrobky	032				
4.	Zvřátá	033				
5.	Zooží	034				1 573
6.	Poskytnuté zálohy na zásoby	035				
II.	Dlouhodobé pohledávky	036	154 966		154 966	11 949
II. 1.	Pohledávky z obchodního styku	037	133 702		133 702	
2.	Pohledávky ke společníkům a sdružení	038	18 750		18 750	10 874
3.	Pohledávky v podnicích s rozhodujícím vlivem	039				
4.	Pohledávky v podnicích s podstatným vlivem	040				
5.	Jiné pohledávky	041	- 2 514		2 514	1 075
III.	Krátkodobé pohledávky	042	- 128 382	-283	128 099	417 483
III. 1.	Pohledávky z obchodního styku	043	- 119 963	-283	119 680	399 237
2.	Pohledávky ke společníkům a sdružení	044				
3.	Sociální zabezpečení	045				
4.	Stát – daňové pohledávky	046	8 318		8 318	4 612
5.	Odloužená daňová pohledávka	047				
6.	Pohledávky v podnicích s rozhodujícím vlivem	048				
7.	Pohledávky v podnicích s podstatným vlivem	049				
8.	Jiné pohledávky	050	- 101		101	13 634
IV.	Finanční majetek	051	5 218		5 218	40 426
IV. 1.	Peníze	052	226		226	4 245
2.	Účty v bankách	053	- 4 992		4 992	36 181
3.	Krátkodobý finanční majetek	054				
	Ostatní aktiva – přechodné účty aktiv	055	3 313		3 313	13 110
I.	Časové rozlišení	056	3 313		3 313	7 382
I. 1.	Náklady příštích období	057	3 039		3 039	7 319
2.	Příjmy příštích období	058	274		274	63
3.	Kursové rozdíly aktivní	059				
II.	Dohadné účty aktivní	060				5 728
	Kontrolní číslo	999	13 745 724	-3 237 644	10 508 080	11 573 448

číslo 2	PASIVA b	řád. c	Stav v běžném účet. období 5	Stav v minulém účet. období 6
	PASIVA CELKEM	051	2 627 020	2 894 794
A.	Vlastní jmění	052	1 896 770	1 912 402
A. I.	Základní jmění	053	1 889 661	1 889 661
A. I. 1.	Základní jmění	054	1 889 661	1 889 661
2.	Vlastní akcie	055		
A. II.	Kapitálové fondy	056	492	
A. II. 1.	Emisní úžio	057		
2.	Ostatní kapitálové fondy	058	492	
3.	Oceňovací rozdíly z přecenění majetku	059		
4.	Oceňovací rozdíly z kapitálových účastí	070		
A. III.	Fondy ze zisku	071	64 569	65 298
A. III. 1.	Zákonný rezervní fond	072	60 460	62 947
2.	Nadělitelný fond	073		
3.	Statutární a ostatní fondy	074	4 109	2 351
A. IV.	Hospodářský výsledek minulých let	075	-46 019	3 462
A. IV. 1.	Nerozdělaný zisk minulých let	076		3 462
2.	Nehrazená ztráta minulých let	077	-46 019	
V.	Hospodářský výsledek běžného účetního období (+ / -)	078	-11 933	-46 019
B.	Cizí zdroje	079	728 812	979 373
B. I.	Rezervy	080		
B. I. 1.	Rezervy zákonné	081		
2.	Rezerva na kursové ztráty	082		
3.	Ostatní rezervy	083		
B. II.	Dlouhodobé závazky	084	242 232	153 964
B. II. 1.	Závazky k podnikům s rozhodujícím vlivem	085		
2.	Závazky k podnikům s podstatným vlivem	086		
3.	Dlouhodobé přijaté zálohy	087		
4.	Emitované dluhopisy	088		
5.	Dlouhodobé směnky k úhradě	089		
6.	Jiné dlouhodobé závazky	090	242 232	153 964

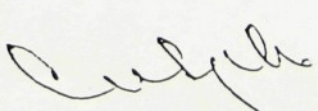
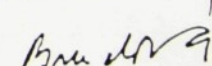
číslo účtu	popis účtu	číslo účtu	5	6
B. III.	Krátkodobé závazky	091	34 611	373 824
B. III. 1.	Závazky z obchodního styku	092	30 327	136 964
2.	Závazky ke společníkům a sdružení	093	2 000	204 000
3.	Závazky k zaměstnancům	094	1 134	16 352
4.	Závazky ze sociálního zabezpečení	095	695	10 918
5.	Stát – daňové závazky a dotace	096	455	5 404
6.	Odloučený daňový závazek	097		
7.	Závazky k podnikům s rozhodujícím vlivem	098		
8.	Závazky k podnikům s podstatným vlivem	099		
9.	Jiné závazky	100		186
B. IV.	Bankovní úvěry a výpomoci	101	451 969	451 585
B. IV. 1.	Bankovní úvěry dlouhodobé	102	328 740	421 585
2.	Běžné bankovní úvěry	103		30 000
4.	Krátkodobé finanční výpomoci	104	123 229	
C.	Ostatní pasiva – přechodné účty pasiv	105	1 438	3 019
C. I.	Časové rozlišení	106	1 438	
C. I. 1.	Výdaje příštích období	107	1 438	
2.	Výnosy příštích období	108		
3.	Kursově rozdíly pasivní	109		
C. II.	Dohadné účty pasivní	110		3 019
	Kontrolní číslo	999	10 520 013	11 622 176

ČETTRANS Ústí nad Labem, a. s.

generální ředitelství [5]

CZ-400 95 Ústí n. L., Revoluční 13

ICO: 48268089 DIČ: 214-48268089

Odesláno dne:	Podpis statutárního orgánu nebo fyzické osoby, která je účetní jednotkou	Osoba odpovědná za účetnictví (jméno a podpis) Jaroslav Cutych	Osoba odpovědná za účetní závěрку (jméno a podpis) Anna Burdová
			
			tel: 5244 linka: 511

VÝKAZ ZISKŮ A ZTRÁT

v plném rozsahu

k 31. prosinci 1997
(v celých tisících Kč)

Výsledovka Úč POD 2-01

Název a sídlo účetní jednotky

GR HOLDINGU

ČERANS A.S.

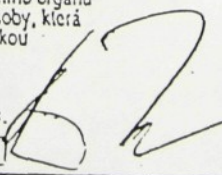
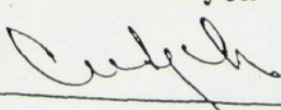
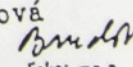
Ústí nad Labem

Čís.ř.	IKF	Rok	Měsíc	IČO
01	8 0 3 0 9 5	97	12	48268089

FINANČNÍ ÚŘAD
ÚSTÍ NAD LABEM
19-06-1998

a	b	c	Skutečnost v účetním období	
			1 sledovaném	2 minulém
I.	Tržby za prodej zboží	01		20 797
	Náklady vynaložené na prodané zboží	02		17 880
+	Obchodní marže	03		2 917
II.	Výkony	04	217 255	1 355 083
1.	Tržby za prodej vlastních výrobků a služeb	05	217 255	1 351 698
2.	Změna stavu vnitropodnikových zásob vlastní výroby	06		-52
3.	Aktivace	07		3 437
	Výkonová společnost	08	22 000	850 722
1.	Společba materiálu a energie	09	2 695	448 636
2.	Služby	10	19 305	402 086
+	Přidaná hodnota	11	195 255	507 278
	Osobní náklady	12	37 083	339 152
1.	Mzdové náklady	13	25 765	249 395
2.	Odměny členům orgánů společnosti a brůstiva	14	2 177	697
3.	Náklady na sociální zabezpečení	15	8 976	86 376
4.	Sociální náklady	16	165	2 684
	Daně a poplatky	17	2 403	73 219
	Odpisy nehmotného a hmotného investičního majetku	18	106 411	120 046
	Tržby z prodeje investičního majetku a materiálu	19	32 785	157 709
	Zůstatková cena prodaného investičního majetku a materiálu	20	26 415	115 432
	Zúčtování rezerv a časového rozlišení provozních výnosů	21		
	Tvorba rezerv a časového rozlišení provozních nákladů	22		
	Zúčtování opravných položek do provozních výnosů	23	192	885
	Zúčtování opravných položek do provozních nákladů	24	1	
	Ostatní provozní výnosy	25	128 504	14 132
	Ostatní provozní náklady	26	293 966	10 741
	Převod provozních výnosů	27		
	Převod provozních nákladů	28		
	Provozní hospodářský výsledek	29	-109 543	21 414

Označení a	TEXT b	Číslo řádku c	Skutečnost v účetním období	
			sledovaném 1	minulém 2
VIII.	Tržby z prodeje cenných papírů a vkladů	30	680 055	7 9
K.	Prodané cenné papíry a vklady	31	680 055	5 1
IX.	Výnosy z finančních investic	32		2 6
IX. 1.	Výnosy z cenných papírů a vkladů v podnicích ve skupině	33		
2.	Výnosy z ostatních investičních cenných papírů a vkladů	34		
3.	Výnosy z ostatních finančních investic	35		2 6
X.	Výnosy z krátkodobého finančního majetku	36		
XI.	Zúčtování rezerv do finančních výnosů	37		
L.	Tvorba rezerv na finanční náklady	38		
XII.	Zúčtování opravných položek do finančních výnosů	39		
II.	Zúčtování opravných položek do finančních nákladů	40		
XIII.	Výnosové úroky	41	875	10 2
N.	Nákladové úroky	42	49 251	62 1
XIV.	Ostatní finanční výnosy	43	981	54 7
O.	Ostatní finanční náklady	44	4 661	73 3
XV.	Převod finančních výnosů	45		
P.	Převod finančních nákladů	46		
.	Hospodářský výsledek z finančních operací	47	-52 056	-65 21
R.	Daň z příjmů za běžnou činnost	48		6 65
R. 1.	- splatná	49		6 65
2.	- odložená	50		
		51		
..	Hospodářský výsledek za běžnou činnost	52	-161 599	-50 45
XVI.	Mimořádné výnosy	53	158 073	15 79
S.	Mimořádné náklady	54	8 407	13 65
T.	Daň z příjmů z mimořádné činnosti	55		-2 30
T. 1.	- splatná	56		-2 30
2.	- odložená	57		
.	Mimořádný hospodářský výsledek	58	149 666	4 44
U.	Převod podílu na hospodářském výsledku společníkům (+/-)	59		
...	Hospodářský výsledek za účetní období (+/-)	60	-11 933	-46 01
	Hospodářský výsledek před zdaněním (+/-)	61		
	Kontrolní číslo	99	2 735 501	6 252 17

Odesláno dne:	Podpis statutárního orgánu nebo fyzické osoby, která je účetní jednotkou	Osoba odpovědná za účetnictví (jméno a podpis)	Osoba odpovědná za účetní závěrku (jméno a podpis)
ČETRANS Ústí nad Labem, o. s. generální ředitelství		Jaroslav Cutych 	Anna Burdová 
CZ-400 95 Ústí n. L., Revoluční 13 ICO: 48268089 DIČ: 214-4826808			tel.: 5244 linka: 511

ROZVAHA
v plném rozsahu

Rozvaha Úč POD 1-01

Účetní jednotka doručí účetní zá-
věrku současně s doručením da-
ňového přiznání za daň
z příjmů

k 31. prosinci 1998
(v celých tisících Kč)

Název a sídlo účetní jednotky

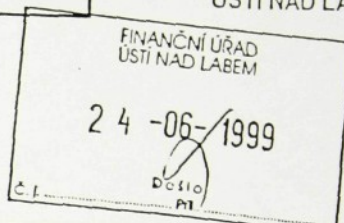
GR HOLDINGU

ČETRANS A. S.

ÚSTÍ NAD LABEM

Čís.ř.	IKF	Rok	Měsíc	ICO
01	8 0 1 0 9 5	1998	12	48268089

1x příslušnému finančnímu
úřadu
1x okresní statistické správě
(příslušnému útvaru
ČSÚ, resp. krajské
statistické správě)



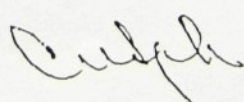
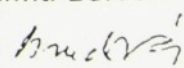
označ.	AKTIVA	řad.	Běžné účetní období			Minulé úč období
			Brutto	Korekce	Netto	Netto
a	b	c	1	2	3	4
	AKTIVA CELKEM	001	3 862 383	-824 954	3 037 429	2 627 020
	Pohledávky za upsané vlastní jmění	002				
	Stálá aktiva	003	2 808 987	-824 600	1 984 387	2 335 419
I.	Nehmotný investiční majetek	004	12 329	-8 469	3 860	5 241
I. 1.	Zřizovací výdaje	005	5 154	-4 417	737	983
2.	Nehmotné výsledky výzkumné a obdobné činnosti	006				
3.	Software	007	7 175	-4 052	3 123	4 258
4.	Ocenitelná práva	008				
5.	Jiný nehmotný investiční majetek	009				
6.	Nedokončené nehmotné investice	010				
7.	Poskytnuté zálohy na nehmotný investiční majetek	011				
II.	Hmotný investiční majetek	012	2 183 313	-816 131	1 367 182	1 032 596
I. 1.	Pozemky	013	102 131		102 131	103 815
2.	Budovy, haly a stavby	014	563 848	-142 104	421 744	438 908
3.	Samostatné movité věci a soubory movitých věcí	015	1 432 927	-667 504	765 423	391 593
4.	Pěstitelské celky trvalých porostů	016				
5.	Základní stádo a tažná zvířata	017				
6.	Jiný hmotný investiční majetek	018	9 187	-6 523	2 664	3 960
7.	Nedokončené hmotné investice	019	62 691		62 691	81 381
8.	Poskytnuté zálohy na hmotný investiční majetek	020	12 529		12 529	12 939
9.	Opravná položka k nabytému majetku	021				
	Finanční investice	022	613 345		613 345	1 297 582
1.	Podílové cenné papíry a vklady v podnicích s rozhodujícím vlivem	023				
2.	Podílové cenné papíry a vklady v podnicích s podstatným vlivem	024				
3.	Ostatní investiční cenné papíry a vklady	025	612 712		612 712	1 297 482
4.	Půjčky podnikům ve skupině	026				
5.	Jiné finanční investice	027	633		633	100

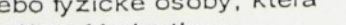
označ.	AKTIVA	řad.	Běžné účetní období			Minulé úč období
			Brutto	Korekce	Netto	Netto
a	b	c	1	2	3	4
C.	Oběžná aktiva	028	1 068 776	-354	1 068 422	288 288
C. I.	Zásoby	029				5
C. I. 1.	Materiál	030				5
2.	Nedokončená výroba a polotovary	031				
3.	Výrobky	032				
4.	Zvířata	033				
5.	Zboží	034				
6.	Poskytnuté zálohy na zásoby	035				
C. II.	Dlouhodobé pohledávky	036	826 568		826 568	154 966
C. II. 1.	Pohledávky z obchodního styku	037	805 556		805 556	133 702
2.	Pohledávky ke společníkům a sdružení	038	18 750		18 750	18 750
3.	Pohledávky v podnicích s rozhodujícím vlivem	039				
4.	Pohledávky v podnicích s podstatným vlivem	040				
5.	Jiné pohledávky	041	2 262		2 262	2 514
C. III.	Krátkodobé pohledávky	042	204 256	-354	203 902	128 099
C. III. 1.	Pohledávky z obchodního styku	043	199 338	-354	198 984	119 680
2.	Pohledávky ke společníkům a sdružení	044				
3.	Sociální zabezpečení	045				
4.	Stát.-daňové pohledávky	046	4 826		4 826	8 318
5.	Odložená daňová pohledávka	047				
6.	Pohledávky v podnicích s rozhodujícím vlivem	048				
7.	Pohledávky v podnicích s podstatným vlivem	049				
8.	Jiné pohledávky	050	92		92	101
C. IV.	Finanční majetek	051	37 952		37 952	5 218
C. IV. 1.	Peníze	052	752		752	226
2.	Účty v bankách	053	37 200		37 200	4 992
3.	Krátkodobý finanční majetek	054				
I.	Ostatní aktiva - přechodné účty aktiv	055	-15 380		-15 380	3 313
I. I.	Časové rozlišení	056	-15 384		-15 384	3 313
I. 1.	Náklady příštích období	057	4 979		4 979	3 039
2.	Příjmy příštích období	058	-20 374		-20 374	274
3.	Kursově rozdíly aktivní	059	11		11	
II.	Dohadné účty aktivní	060	4		4	
	Kontrolní číslo	999	15 449 528	-3 299 816	12 149 712	10 508 080

označ. a	PASIVA b	řád. c	Stav v běžném účet období s	Stav v minulém účet období 6
	PASIVA CELKEM	061	3 037 429	2 627 020
A.	Vlastní jmění	062	1 912 308	1 896 770
A. I.	Základní jmění	063	1 889 661	1 889 661
A. I. 1.	Základní jmění	064	1 889 661	1 889 661
2.	Vlastní akcie	065		
A. II.	Kapitálové fondy	066	492	492
A. II. 1.	Emisní ážio	067		
2.	Ostatní kapitálové fondy	068	492	492
3.	Oceňovací rozdíly z přecenění majetku	069		
4.	Oceňovací rozdíly z kapitálových účastí	070		
A. III.	Fondy ze zisku	071	63 939	64 569
A. III. 1.	Zákonný rezervní fond	072	60 459	60 460
2.	Nedělitelný fond	073		
3.	Statutární a ostatní fondy	074	3 480	4 109
A. IV.	Hospodářský výsledek minulých let	075	-57 953	-46 019
A. IV. 1.	Nerozdělený zisk minulých let	076		
2.	Neuhrazená ztráta minulých let	077	-57 953	-46 019
A. V.	Hospodářský výsledek běžného účetního období(+/-)	078	16 169	-11 933
B.	Cizí zdroje	079	1 123 289	728 812
B. I.	Rezervy	080		
B. I. 1.	Rezervy zákonné	081		
2.	Rezerva na kursové ztráty	082		
3.	Ostatní rezervy	083		
B. II.	Dlouhodobé závazky	084	329 638	242 232
B. II. 1.	Závazky k podnikům s rozhodujícím vlivem	085		
2.	Závazky k podnikům s podstatným vlivem	086		
3.	Dlouhodobé přijaté zálohy	087		
4.	Emitované dluhopisy	088		
5.	Dlouhodobé směnky k úhradě	089		
6.	Jiné dlouhodobé závazky	090	329 638	242 232

		5	6
B. III.	Krátkodobé závazky	091	62 476
B. III.1.	Závazky z obchodního styku	092	59 117
2.	Závazky ke společníkům a sdružení	093	
3.	Závazky k zaměstnancům	094	2 097
4.	Závazky ze sociálního zabezpečení	095	1 147
5.	Stát.-daňové závazky a dotace	096	115
6.	Odložený daňový závazek	097	
7.	Závazky k podnikům s rozhodujícím vlivem	098	
8.	Závazky k podnikům s podstatným vlivem	099	
9.	Jiné závazky	100	
B. IV.	Bankovní úvěry a výpomoci	101	731 175
B. IV.1.	Bankovní úvěry dlouhodobé	102	172 748
2.	Běžné bankovní úvěry	103	
4.	Krátkodobé finanční výpomoci	104	558 427
C.	Ostatní pasiva - přechodné účty pasiv	105	1 832
C. I.	Časové rozlišení	106	1 834
C. I.1.	Výdaje příštích období	107	14
2.	Výnosy příštích období	108	1 820
3.	Kursově rozdíly pasivní	109	
C. II.	Dohadné účty pasivní	110	-2
	Kontrolní číslo	999	12 133 549
			10 520 013

ČETRANS Ústí nad Labem, a. s.
generální ředitelství 15
CZ - 400 95 Ústí n. L., Revoluční 13
IČO: 48268089 DIČ: 214-48268089

Odesláno dne:	Podpis statutárního orgánu nebo fyzické osoby, která je účetní jednotkou	Osoba odpovědná za účetnictví (jméno a podpis)	Osoba odpovědná za účetní závěrku (jméno a podpis)
		Jaroslav Cutych 	Anna Burdová  Tel: 5244 502

Osláno dne: Podpis statutárního orgánu nebo fyzické osoby, která je účetní jednotkou	Osoba odpovědná za účetnictví (jméno a podpis)	Osoba odpovědná za účetní závěрку (jméno a podpis)
Podpis: Jaroslav Cutych, a. s.  Jaroslav Cutych OZ - 01 IČO: 48268087	Jaroslav Cutych 	Anna Burdová  Tel: 5244 502

Schváleno MF ČR
č.j. 261/71 701/95

VÝKAZ ZISKŮ A ZTRÁT v plném rozsahu

Výsledovka Úč POD

Název a sídlo účetní jednotky

GŘ HOLDINGU

ČETRANS A. S.

ÚSTÍ NAD LABEM

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

1x příslušnému finančnímu úřadu

1x okresní statistické správě (příslušnému útvaru ČSÚ, resp. krajské statistické správě)

k 31. prosinci 1998
(v celých tisících Kč)

Čís.ř.	IKF	Rok	Měsíc	ICO
01	8 0 3 0 9 5	1998	12	48268089

STATISTICKÝ ÚŘAD
ÚSTÍ NAD LABEM

24-06-1999

Doklad

Číslo

Pr

Označení a	TEXT b	Číslo řádku c	Skutečnost v účetním období	
			sledovaném 1	minulém 2
I.	Tržby za prodej zboží	01		
A.	Náklady vynaložené na prodané zboží	02		
+	Obchodní marže	03		
II.	Výkony	04	363 822	217
II. 1.	Tržby za prodej vlastních výrobků a služeb	05	363 822	217
2.	Změna stavu vnitropodnikových zásob vlastní výroby	06		
3.	Aktivace	07		
B.	Výkonová spotřeba	08	102 119	22 0
B. 1.	Spotřeba materiálu a energie	09	5 244	2 6
B. 2.	Služby	10	96 875	19 3
+	Přidaná hodnota	11	261 703	195 2
C.	Osobní náklady	12	51 544	37 0
C. 1.	Mzdové náklady	13	36 226	25 7
C. 2.	Odměny členům orgánů společnosti a družstva	14	2 280	2 1
C. 3.	Náklady na sociální zabezpečení	15	12 597	8 9
C. 4.	Sociální náklady	16	441	1
D.	Daně a poplatky	17	4 033	2 4
E.	Odpisy nehmotného a hmotného investičního majetku	18	155 611	106 4
III.	Tržby z prodeje investičního majetku a materiálu	19	41 370	32 7
F.	Zůstatková cena prodaného investičního majetku a materiálu	20	21 890	26 4
IV.	Zúčtování rezerv a časového rozlišení provozních výnosů	21		
G.	Tvorba rezerv a časového rozlišení provozních nákladů	22		
V.	Zúčtování opravných položek do provozních výnosů	23	93	1
H.	Zúčtování opravných položek do provozních nákladů	24	165	
VI.	Ostatní provozní výnosy	25	295	128 5
I.	Ostatní provozní náklady	26	33 157	293 9
VII.	Převod provozních výnosů	27		
J.	Převod provozních nákladů	28		
*	Provozní hospodářský výsledek	29	37 061	-109 5

označ a	AKTIVA b	řád. c	Běžné účetní období			Minulé úč. období
			Brutto 1	Korekce 2	Netto 3	Netto 4
	Oběžná aktiva	028	1 069 692	-354	1 069 338	1 068 422
I.	Zásoby	029				
I. 1.	Materiál	030				
2.	Nedokončená výroba a polotovary	031				
3.	Výrobky	032				
4.	Zvířata	033				
5.	Zboží	034				
6.	Poskytnuté zálohy na zásoby	035				
II.	Dlouhodobé pohledávky	036	824 463		824 463	826 568
II. 1.	Pohledávky z obchodního styku	037	803 098		803 098	805 556
2.	Pohledávky ke společníkům a sdružení	038	18 750		18 750	18 750
3.	Pohledávky v podnicích s rozhodujícím vlivem	039				
4.	Pohledávky v podnicích s podstatným vlivem	040				
5.	Jiné pohledávky	041	2 615		2 615	2 262
III.	Krátkodobé pohledávky	042	229 940	-354	229 586	203 902
III. 1.	Pohledávky z obchodního styku	043	234 522	-354	234 168	198 984
2.	Pohledávky ke společníkům a sdružení	044				
3.	Sociální zabezpečení	045				
4.	Stát.-daňové pohledávky	046	-4 643		-4 643	4 826
5.	Odložená daňová pohledávka	047				
6.	Pohledávky v podnicích s rozhodujícím vlivem	048				
7.	Pohledávky v podnicích s podstatným vlivem	049				
8.	Jiné pohledávky	050	61		61	92
IV.	Finanční majetek	051	15 289		15 289	37 952
IV. 1.	Peníze	052	760		760	752
2.	Účty v bankách	053	14 529		14 529	37 200
3.	Krátkodobý finanční majetek	054				
	Ostatní aktiva - přechodné účty aktiv	055	7 171		7 171	-15 380
	Časové rozlišení	056	7 171		7 171	-15 384
I. 1.	Náklady příštích období	057	7 100		7 100	4 979
2.	Příjmy příštích období	058	71		71	-20 374
3.	Kursově rozdíly aktivní	059				11
II.	Dohadné účty aktivní	060				4
	Kontrolní číslo	999	16 303 972	-3 889 300	12 414 672	12 149 712

Schváleno MF ČR
č. j. 251/71 701/95

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

1x příslušnému finančnímu úřadu

1x okresní statistické správě (příslušnému útvaru ČSÚ, resp. krajské statistické správě)

ROZVAHA v plném rozsahu

k 31. prosinci 1999
(v celých tisících Kč)

Čís.ř.	IKF	Rok	Měsíc	ICO
01	8 0 1 0 9 5	1999	12	48268089

Rozvaha Úč POD 1-01

Název a sídlo účetní jednotky

GR HOLDINGU

ČETRANS A. S.

ÚSTÍ NAD LABEM

označ.	AKTIVA	řad.	Běžné účetní období			Minulé úč. období
			Brutto	Korekce	Netto	Netto
a	b	c	1	2	3	4
	AKTIVA CELKEM	001	4 075 993	-972 325	3 103 668	3 037 429
A.	Pohledávky za upsané vlastní jmění	002				
B.	Stálá aktiva	003	2 999 130	-971 971	2 027 159	1 984 387
B. I.	Nehmotný investiční majetek	004	12 321	-10 295	2 026	3 860
B. I. 1.	Zřizovací výdaje	005	5 154	-4 744	410	737
2.	Nehmotné výsledky výzkumné a obdobné činnosti	006				
3.	Software	007	7 167	-5 551	1 616	3 123
4.	Ocenitelná práva	008				
5.	Jiný nehmotný investiční majetek	009				
6.	Nedokončené nehmotné investice	010				
7.	Poskytnuté zálohy na nehmotný investiční majetek	011				
B. II.	Hmotný investiční majetek	012	2 355 664	-961 676	1 393 988	1 367 182
B. II. 1.	Pozemky	013	101 488		101 488	102 131
2.	Budovy, haly a stavby	014	545 922	-156 593	389 329	421 744
3.	Samostatně movité věci a soubory movitých věcí	015	1 619 272	-797 279	821 993	765 423
4.	Pěstelské celky trvalých porostů	016				
5.	Základní stádo a tažná zvířata	017				
6.	Jiný hmotný investiční majetek	018	9 178	-7 804	1 374	2 664
7.	Nedokončené hmotné investice	019	67 292		67 292	62 691
8.	Poskytnuté zálohy na hmotný investiční majetek	020	12 512		12 512	12 529
9.	Opravná položka k nabytému majetku	021				
B. III.	Finanční investice	022	631 145		631 145	613 345
B. III. 1.	Podílové cenné papíry a vklady v podnicích s rozhodujícím vlivem	023				
2.	Podílové cenné papíry a vklady v podnicích s podstatným vlivem	024				
3.	Ostatní investiční cenné papíry a vklady	025	630 512		630 512	612 712
4.	Půjčky podnikům ve skupině	026				
5.	Jiné finanční investice	027	633		633	633

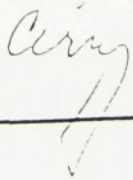
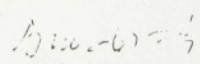
označ. a	PASIVA b	řad. c	Stav v běžném účet období 5	Stav v minulém účet období 6
B. III.	Krátkodobé závazky	091	121 969	62 476
B. III.1.	Závazky z obchodního styku	092	112 031	59 117
2.	Závazky ke společníkům a sdružení	093		
3.	Závazky k zaměstnancům	094	2 508	2 097
4.	Závazky ze sociálního zabezpečení	095	1 239	1 147
5.	Stát.-daňové závazky a dotace	096	6 191	115
6.	Odložený daňový závazek	097		
7.	Závazky k podnikům s rozhodujícím vlivem	098		
8.	Závazky k podnikům s podstatným vlivem	099		
9.	Jiné závazky	100		
B. IV.	Bankovní úvěry a výpomoci	101	853 210	731 175
B. IV.1.	Bankovní úvěry dlouhodobé	102	155 000	172 748
2.	Běžné bankovní úvěry	103		
4.	Krátkodobé finanční výpomoci	104	698 210	558 427
C.	Ostatní pasiva - přechodné účty pasiv	105	3 808	1 832
C. I.	Časové rozlišení	106	3 763	1 834
C. I.1.	Výdaje příštích období	107		14
2.	Výnosy příštích období	108	3 758	1 820
3.	Kursově rozdíly pasivní	109	5	
C. II.	Dohadné účty pasivní	110	45	-2
	Kontrolní číslo	999	12 466 597	12 133 549

ČETTRANS Ústí nad Labem, o. s.

generální ředitelství 5

CE - 400 95 Ústí n. L., Revoluční 13

IČO - 48268089 DIČ - 214 - 48268089

Odesláno dne:	Podpis statutárního orgánu nebo fyzické osoby, která je účetní jednotkou	Osoba odpovědná za účetnictví (jméno a podpis)	Osoba odpovědná za účetní závěrku (jméno a podpis)
		Ing. Arkadij Černý 	Anna Burdová  Tel: 5244 502

označ. a	PASIVA b	řád. c	Stav v běžném účet.období 5	Stav v minulém účet.období 6
	PASIVA CELKEM	061	3 103 668	3 037 429
A.	Vlastní jmění	062	1 862 125	1 912 308
A. I.	Základní jmění	063	1 700 695	1 889 661
A. I. 1.	Základní jmění	064	1 700 695	1 889 661
2.	Vlastní akcie	065		
A. II.	Kapitálové fondy	066	2 617	492
A. II. 1.	Emisní ážio	067		
2.	Ostatní kapitálové fondy	068	2 617	492
3.	Oceňovací rozdíly z přecenění majetku	069		
4.	Oceňovací rozdíly z kapitálových účastí	070		
A. III.	Fondy ze zisku	071	253 375	63 939
A. III. 1.	Zákonný rezervní fond	072	250 236	60 459
2.	Nedělitelný fond	073		
3.	Statutární a ostatní fondy	074	3 139	3 480
A. IV.	Hospodářský výsledek minulých let	075	-42 592	-57 953
A. IV. 1.	Nerozdělený zisk minulých let	076		
2.	Neuhrazená ztráta minulých let	077	-42 592	-57 953
A. V.	Hospodářský výsledek běžného účetního období(+/-)	078	-51 970	16 169
B.	Cizí zdroje	079	1 237 735	1 123 289
B. I.	Rezervy	080		
B. I. 1.	Rezervy zákonné	081		
2.	Rezerva na kursové ztráty	082		
3.	Ostatní rezervy	083		
B. II.	Dlouhodobé závazky	084	262 556	329 638
B. II. 1.	Závazky k podnikům s rozhodujícím vlivem	085		
2.	Závazky k podnikům s podstatným vlivem	086		
3.	Dlouhodobé přijaté zálohy	087		
4.	Emitované dluhopisy	088		
5.	Dlouhodobé směnky k úhradě	089		
6.	Jiné dlouhodobé závazky	090	262 556	329 638

VÝKAZ ZISKŮ A ZTRÁT

v plném rozsahu

Výsledovka Úč POD 2-01

účetní jednotka doručí účetní zá-
pis současně s doručením da-
ňového přiznání za daň

k 31. prosinci 1999
(v celých tisících Kč)

Název a sídlo účetní jednotky

GR HOLDINGU

ČETRANS A. S.

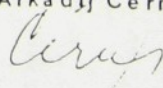
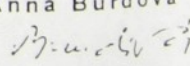
ÚSTÍ NAD LABEM

Čís.ř.	IKF	Rok	Měsíc	IČO
01	8 0 3 0 9 5	1999	12	48268089

účetní jednotka
příslušnému finančnímu
úřadu
okresní statistické správě
příslušnému útvaru
ČSÚ, resp. krajské
statistické správě)

značení	TEXT	Číslo řádku	Skutečnost v účetním období	
			sledovaném	minulém
a	b	c	1	2
I.	Tržby za prodej zboží	01		
	Náklady vynaložené na prodané zboží	02		
+	Obchodní marže	03		
II.	Výkony	04	474 115	363 822
II. 1.	Tržby za prodej vlastních výrobků a služeb	05	474 115	363 822
2.	Změna stavu vnitropodnikových zásob vlastní výroby	06		
3.	Aktivace	07		
	Výkonová spotřeba	08	119 270	102 119
1.	Spotřeba materiálu a energie	09	8 944	5 244
2.	Služby	10	110 326	96 875
+	Přidaná hodnota	11	354 845	261 703
	Osobní náklady	12	57 109	51 544
1.	Mzdové náklady	13	39 432	36 226
2.	Odměny členům orgánů společnosti a družstva	14	3 160	2 280
3.	Náklady na sociální zabezpečení	15	13 771	12 597
4.	Sociální náklady	16	746	441
	Daně a poplatky	17	5 252	4 033
	Odpisy nehmotného a hmotného investičního majetku	18	272 177	155 611
III.	Tržby z prodeje investičního majetku a materiálu	19	42 011	41 370
	Zůstatková cena prodaného investičního majetku a materiálu	20	38 795	21 890
IV.	Zúčtování rezerv a časového rozlišení provozních výnosů	21		
	Tvorba rezerv a časového rozlišení provozních nákladů	22		
V.	Zúčtování opravných položek do provozních výnosů	23		93
	Zúčtování opravných položek do provozních nákladů	24		165
VI.	Ostatní provozní výnosy	25	599	295
	Ostatní provozní náklady	26	21 791	33 157
VII.	Převod provozních výnosů	27		
	Převod provozních nákladů	28		
*	Provozní hospodářský výsledek	29	2 331	37 061

Označení a	TEXT b	Číslo řádku c	Skutečnost v účetním období	
			sledovaném 1	minulém 2
VIII.	Tržby z prodeje cenných papírů a vkladů	30		727
K.	Prodané cenné papíry a vklady	31		727
IX.	Výnosy z finančních investic	32		
IX. 1.	Výnosy z cenných papírů a vkladů v podnicích ve skupině	33		
2.	Výnosy z ostatních investičních cenných papírů a vkladů	34		
3.	Výnosy z ostatních finančních investic	35		
X.	Výnosy z krátkodobého finančního majetku	36		
XI.	Zúčtování rezerv do finančních výnosů	37		
L.	Tvorba rezerv na finanční náklady	38		
XII.	Zúčtování opravných položek do finančních výnosů	39		
M.	Zúčtování opravných položek do finančních nákladů	40		
XIII.	Výnosové úroky	41	1 522	1
N.	Nákladové úroky	42	44 334	21
XIV.	Ostatní finanční výnosy	43	1 986	2
O.	Ostatní finanční náklady	44	11 585	3
XV.	Převod finančních výnosů	45		
P.	Převod finančních nákladů	46		
*	Hospodářský výsledek z finančních operací	47	-52 411	-21
R.	Daň z příjmu za běžnou činnost	48	4 425	
R. 1.	- splatná	49	4 425	
2.	- odložená	50		
		51		
**	Hospodářský výsledek za běžnou činnost	52	-54 505	16
XVI.	Mimořádné výnosy	53	3 917	4
S.	Mimořádné náklady	54	1 382	4
T.	Daň z příjmů z mimořádné činnosti	55		
T. 1.	- splatná	56		
2.	- odložená	57		
*	Mimořádný hospodářský výsledek	58	2 535	1
U.	Převod podílu na hospodářském výsledku společníkům (+/-)	59		
***	Hospodářský výsledek za účetní období (+/-)	60	-51 970	16
	Hospodářský výsledek před zdaněním (+/-)	61	-47 545	16
	Kontrolní číslo	99	1 908 469	3 110 5

Odesláno dne:	Podpis statutárního orgánu nebo fyzické osoby, která je účetní jednotkou ČETTRANS Ústí nad Labem, s. r. o. generální ředitelství [5] ČZ – 400 95 Ústí n. L., Revoluční 13 IČO 48268739 DIČ 273-48268089	Osoba odpovědná za účetnictví (jméno a podpis) Ing. Arkadij Černý 	Osoba odpovědná za účetní závěрку (jméno a podpis) Anna Burdová  Tel: 5244 502
---------------	---	--	---