

Příklad č.1: Zakladatelský rozpočet, (skripta VŠE, Podniková ekonomika I, str. 23)

Sestavte zakladatelský rozpočet, znáte-li následující údaje:

Podnik vyrábí jeden druh výrobku		
Cena jednoho výrobku se předpokládá:	150	Kč/ks
Mzdy na jeden výrobek budou:	40	Kč/ks
Spotřeba materiálu na jeden výrobek:	50	Kč/ks
Ostatní přímé náklady na jeden výrobek:	25	Kč/ks
Cena výrobního zařízení včetně instalace:	2 300 000	Kč
Odpisová sazba je ve výši:	12	%
Vlastní kapitál., který je k dispozici:	2 100 000	Kč
Předpokládaný roční prodej počtu výrobků:	90 000	ks
Úroková sazba za případný úvěr	16	% p. a.
Doba, na kterou je úvěr poskytnut, je:	5	let
Roční nájemné	600 000	Kč
Výše oběžného majetku	700 000	Kč
Náklady na sociální a zdravotní pojištění:	35	%
Daň z příjmu je	20	%

Postup výpočtu:

1. Rozvaha
2. Výsledovka
3. Cash Flow

Tabulka: Rozvaha

Majetek (aktiva)		Kapitál (pasiva)	
	[Kč]		[Kč]
Výrobní zařiz.		Vlastní kapitál	
Oběžná aktiva		Cizí kapitál	
CELKEM		CELKEM	

Tabulka: Plán výnosů, nákladů a zisku na první rok podnikání

<i>Položka výnosů, nákladů, zisku</i>	<i>(Kč)</i>
Tržby	
Spotřeba materiálu	
Mzdy	
Zdravotní a sociální pojištění	
Ostatní přímé náklady	
Nájem	
Odpisy	
Nákladové úroky	
Zisk před zdaněním	
Daň z příjmu	
Čistý zisk	

Plán Cash Flow:

Tabulka: Plán finančních toků (Cash Flow)

<i>Položka výkazu Cash Flow</i>	<i>[Kč]</i>
+ čistý zisk	
+ odpisy	
- splátka jistiny přijatého úvěru	
Roční hodnota Cash Flow	

ŘEŠENÍ:

Majetek (aktiva)		Kapitál (pasiva)	
	[Kč]		[Kč]
Výrobní zařiz.	2 300 000	Vlastní kapitál	2 100 000
Oběžná aktiva	700 000	Cizí kapitál	900 000
CELKEM	3 000 000	CELKEM	3 000 000

Tabulka: Plán výnosů, nákladů a zisku na první rok podnikání

<i>Položka výnosů, nákladů, zisku</i>		(Kč)
Tržby	90 000·150	13 500 000
Spotřeba materiálu	90 000·50	- 4 500 000
Mzdy	90 000·40	- 3 600 000
Zdravotní a sociální pojištění	0,35·3 600 000	- 1 260 000
Ostatní přímé náklady	90 000·25	- 2 250 000
Nájem		- 600 000
Odpisy	0,12·2 300 000	-276 000
Nákladové úroky	0,16·900 000	- 144 000
Zisk před zdaněním		870 000
Daň z příjmu	0,2·870 000	- 174 000
Čistý zisk		696 000

Tabulka: Plán finančních toků (Cash Flow)

<i>Položka výkazu Cash Flow</i>		[Kč]
+ čistý zisk		696 000
+ odpisy		276 000
- splátka jistiny přijatého úvěru	900 000:5	- 180 000
Roční hodnota Cash Flow		792 000

Příklad č.2: Zakladatelský rozpočet,(skripta VŠE, Podniková ekonomika I, str. 23)

Sestavte zakladatelský rozpočet podniku (prodejny) na základě následujících vstupních dat:

<i>Položka vstupní informace</i>	<i>Ohodnocení</i>
Předpokládané průměrné denní tržby	60 000 Kč
Průměrné denní náklady na prodané zboží	45 000 Kč
Počet zaměstnanců	4 osoby
Měsíční mzda jednoho zaměstnance	22 500 Kč
Zdravotní a sociální pojištění	35 %
Energie a otop za měsíc	20 000 Kč
Ostatní náklady za měsíc	5 000 Kč
Roční pojištění majetku	90 000 Kč
Vlastní kapitál	3 000 000 Kč
Úvěr od banky (úrok 12 % p. a.)	max. 6 000 000 Kč
Maximálně přijatelná kupní cena prodejny	5 000 000 Kč
Sazba daně z příjmu	20 %

Předpoklady provozování prodejny:

- Prodejna bude mít otevřeno 25 dní v měsíci,
- Veškeré nakoupené zboží v měsíci bude i prodáno,
- Kupní cena bude zaplacená ihned,
- Lineární odpisová sazba činí 20 % kupní ceny,
- Úvěr má být splacen za pět let,
- V prvním měsíci činnosti nebudou žádné příjmy, roční rozpočet příjmů a výdajů se týká 2. – 13. měsíce jeho činnosti,
- Podnik si chce ponechat volné peněžní prostředky ve výši 10 % očekávaných provozních výdajů jako rezervu na krytí neočekávaných výdajů.

Řešení příkladu:

1. Pro sestavení počáteční rozvahy je nezbytné stanovit výši „jednoměsíčních výdajů (pracovního kapitálu)“ a 10% rezervy na krytí neočekávaných výdajů.

Tabulka: *Potřeba kapitálu na krytí měsíčních výdajů (odpisy nejsou výdajem)*

<i>Položka provozních výdajů</i>	<i>Ocenění v (tis. Kč)</i>	
nákup zboží na měsíc bez DPH	25·45	1 125,00
mzdy	4·22,5	90,00
energie, otop		20,00
„roční pojištění majetku“ stanovené na jeden měsíc	90:12	7,50
ostatní náklady		5,00
Zdravotní a sociální pojištění za zam.	0,35·90	31,50
CELKEM		1 279,00

Očekávané investiční výdaje: jednorázové zaplacení prodejny 5 000 tis. Kč

2. Zpracování počáteční rozvahy (tis. Kč)

Tabulka: *Vstupní rozvaha*

<i>Aktiva</i>		<i>Pasiva</i>	
Potřebný majetek stálá aktiva	5 000,000	Vlastní kapitál	3 000,000
Oběžná aktiva			
Krytí očekávaných měsíčních výdajů	1 279,00	Potřebný úvěr	3 406,9
10 % rezerva na krytí neoč. výdajů	127,90		
CELKEM	6 406,9	CELKEM	6 406,9

3. Roční rozpočet očekávaných výnosů a nákladů (v tis. Kč)

Tabulka: *Roční rozpočet výnosů a nákladů*

Položka rozpočtu	výpočet	Ocenění (tis. Kč)
Tržby	60 za den·25 dni·12 měsíců	18 000,0
Nákup zboží	45 · 25 · 12	- 13 500,0
Mzdy	22,5 · 4 · 12	- 1 080,0
Zdravotní a sociální poj.	0,35 · 1 080	- 378,0
Energie, otop	20 · 12	- 240,0
Roční pojištění		- 90,0
Ostatní náklady	5 · 12	- 60,0
Odpisy prodejny	0,2 · 5 000	- 1 000,0
Úroky	0,12 · 3 406,9	-409,0
Zisk před zdaněním		1 243,0
Daň z příjmu	0,2 · 1 243	248,6
Čistý zisk		994,4

4. Odhad reálného Cash Flow

Položka výkazu Cash Flow		[Kč]
+ čistý zisk		994 400
+ odpisy		1 000 000
- splátka jistiny přijatého úvěru	3 406,9:5	- 681 400
Roční hodnota Cash Flow		1 313 000