



Možnosti profinancování plánované investice

Bakalářská práce

Studijní program:

B6208 Ekonomika a management

Studijní obor:

Podniková ekonomika

Autor práce:

Eliška Kroupová

Vedoucí práce:

PhDr. Ing. Helena Jáčová, Ph.D.

Katedra financí a účetnictví





Zadání bakalářské práce

Možnosti profinancování plánované investice

Jméno a příjmení: **Eliška Kroupová**
Osobní číslo: E18000166
Studijní program: B6208 Ekonomika a management
Studijní obor: Podniková ekonomika
Zadávací katedra: Katedra financí a účetnictví
Akademický rok: **2020/2021**

Zásady pro vypracování:

1. Význam a postavení finančního řízení v podniku.
2. Charakteristika vybraných zdrojů financování podniku.
3. Představení vybraného podniku a plánované investice.
4. Nabídka vybraných produktů k profinancování investice u vybraných obchodních bank a leasingových společností.
5. Komparace a výběr nejvhodnější možnosti profinancování investice.
6. Závěr, návrhy a doporučení.

Rozsah grafických prací:
Rozsah pracovní zprávy:
Forma zpracování práce:
Jazyk práce:

30 normostran
tištěná/elektronická
Čeština



Seznam odborné literatury:

- HRDÝ, Milan a Michaela KRECHOVSKÁ. 2017. *Podnikové finance v teorii a praxi*. 2. vydání. WoltersKluwer. ISBN978-80-7552-449-2.
- MCLANEY, Eddie, J. 2017. *Business finance: Theory and Practice*, 11 th ed. England Pearson. ISBN978-1-292-13440-6.
- REŽŇÁKOVÁ, Mária. 2012. *Efektivní financování rozvoje podnikání*. Grada. ISBN978-80-247-8092-4.
- RŮČKOVÁ, Petra a Michaela ROUBÍČKOVÁ. 2012. *Finanční management*. Grada. ISBN978-80-247-8037-5.
- SYNEK, Miloslav a Eva KISLINGEROVÁ. 2015. *Podniková ekonomika*, 6. vyd. Praha: C.H. Beck. ISBN978-80-7400-247-8.
- PROQUEST. 2020. *Databáze článků ProQuest* [online]. AnnArbor, MI, USA: ProQuest [cit.2020-01-10]. Dostupné z <http://knihovna.tul.cz>

Konzultant: Ing. Kateřina Kašparová

Vedoucí práce:

PhDr. Ing. Helena Jáčová, Ph.D.
Katedra financí a účetnictví

Datum zadání práce:

1. listopadu 2020

Předpokládaný termín odevzdání:

31. srpna 2022

Ing. Aleš Kocourek, Ph.D.
děkan

L.S.

Ing. Martina Černíková, Ph.D.
vedoucí katedry

V Liberci dne 1. listopadu 2020

Prohlášení

Prohlašuji, že svou bakalářskou práci jsem vypracovala samostatně jako původní dílo s použitím uvedené literatury a na základě konzultací s vedoucím mé bakalářské práce a konzultantem.

Jsem si vědoma toho, že na mou bakalářskou práci se plně vztahuje zákon č. 121/2000 Sb., o právu autorském, zejména § 60 – školní dílo.

Beru na vědomí, že Technická univerzita v Liberci nezasahuje do mých autorských práv užitím mé bakalářské práce pro vnitřní potřebu Technické univerzity v Liberci.

Užiji-li bakalářskou práci nebo poskytnu-li licenci k jejímu využití, jsem si vědoma povinnosti informovat o této skutečnosti Technickou univerzitu v Liberci; v tomto případě má Technická univerzita v Liberci právo ode mne požadovat úhradu nákladů, které vynaložila na vytvoření díla, až do jejich skutečné výše.

Současně čestně prohlašuji, že text elektronické podoby práce vložený do IS/STAG se shoduje s textem tištěné podoby práce.

Beru na vědomí, že má bakalářská práce bude zveřejněna Technickou univerzitou v Liberci v souladu s § 47b zákona č. 111/1998 Sb., o vysokých školách a o změně a doplnění dalších zákonů (zákon o vysokých školách), ve znění pozdějších předpisů.

Jsem si vědoma následků, které podle zákona o vysokých školách mohou vyplývat z porušení tohoto prohlášení.

30. dubna 2021

Eliška Kroupová

Anotace

Bakalářská práce se zabývá vybranými možnostmi zdrojů financování podnikatelské činnosti. V teoretické části jsou rozděleny zdroje financování podle hlediska vlastnictví, času a původu. Část je také věnována alternativním možnostem financování. Cílem práce je zhodnotit a vybrat nejvhodnější variantu pro financování plánované investice na základě požadavků vybraného podniku, který je představen v praktické části. Ke komparaci byly zjištěny konkrétní nabídky od vybraných bankovních a leasingových společností.

Klíčová slova

zdroje financování, úvěr, leasing, obchodní banky, leasingové společnosti, investice

Annotation

This bachelor thesis deals with selected possibilities of sources of financing business activities. The theoretical part divides the sources of financing according to ownership, time and origin. One part is also devoted to alternative forms of financing. The aim of the work is to evaluate and select the most suitable variance of financing the planned investment based on the requirements of the selected company, which is presented in the practical part. Specific offers were detected for cooperation from selected banking and leasing companies.

Key words

sources of financing, loan, leasing, commercial banks, leasing companies, investment

Poděkování

Děkuji své vedoucí bakalářské práce, paní Ing. Heleně Jáčové, Ph.D. za věnovaný čas a poskytnutí cenných odborných rad a informací, které mi dopomohly k dokončení mé práce.

Dále bych ráda poděkovala svým nejbližším za jejich trpělivost a podporu během mého studia.

Obsah

Seznam obrázků	12
Seznam tabulek.....	13
Seznam použitých symbolů, zkratek a značek	14
Úvod.....	15
1 Význam a postavení finančního řízení v podniku.....	16
1.1 Strategie financování	17
1.2 Zlatá pravidla financování	18
2 Charakteristika vybraných zdrojů financování podniku	19
2.1 Zdroje podle vlastnického hlediska	19
2.2 Zdroje podle časového hlediska.....	20
2.3 Zdroje podle hlediska původu	21
2.3.1 Interní zdroje	22
2.3.2 Externí zdroje.....	26
2.4 Alternativní zdroje financování	30
2.4.1 Faktoring	30
2.4.2 Forfaiting.....	31
2.4.3 Leasing.....	31
2.4.4 Dotace	33
3 Představení vybraného podniku a plánované investice.....	34
3.1 Základní informace o společnosti.....	34
3.2 Zamýšlená investice.....	37
4 Nabídka vybraných produktů k profinancování investice u vybraných obchodních bank a leasingových společností	38
4.1 Obchodní banky.....	38

4.1.1	Česká spořitelna, a. s.	38
4.1.2	Československá obchodní banka, a. s.	39
4.1.3	Komerční banka, a. s.	40
4.2	Leasingové společnosti	42
4.2.1	UniCredit Leasing CZ, a. s.	42
4.2.2	ČSOB leasing, a. s.	42
4.2.3	ALD Automotive, s. r. o.	43
5	Komparace a výběr nejvhodnější možnosti financování investice	46
5.1	Financování bankovním úvěrem	46
5.1.1	Nabídka společnosti Česká spořitelna, a. s.	46
5.1.2	Nabídka společnosti Československá obchodní banka, a. s.	47
5.1.3	Nabídka společnosti Komerční banka, a. s.	48
5.1.4	Komparace obchodních bank	48
5.2	Financování operativním leasingem	49
5.2.1	Nabídka UniCredit Leasing CZ, a. s.	49
5.2.2	Nabídka ALD Automotive, s. r. o.	51
5.2.3	Nabídka ČSOB Leasing, a. s.	55
5.2.4	Komparace nabídek leasingových společností	56
5.3	Výběr nejvhodnější varianty	57
6	Návrhy a doporučení	60
	Závěr	61
	Seznam použité literatury	63

Seznam obrázků

Obrázek 1: Zdroje financování z vlastnického hlediska	21
Obrázek 2: Zdroje financování podle časového hlediska	22
Obrázek 3: Zdroje financování z hlediska původu	23
Obrázek 4: Logo společnosti.....	35

Seznam tabulek

Tabulka 1: Odpisové skupiny.....	26
Tabulka 2: SWOT analýza.....	37
Tabulka 3: Porovnání obchodních bank a jejich produktů.....	43
Tabulka 4: Komparace nabídek obchodních bank.....	49
Tabulka 5: Nabídka UniCredit Leasing CZ, a. s.	51
Tabulka 6: Odpisy UniCredit Leasing CZ, a. s.	51
Tabulka 7: Leasingový koeficient UniCredit Leasing CZ, a. s.	52
Tabulka 8: Nabídky ALD Automotive, s. r. o. - operativní leasing.....	53
Tabulka 9: Odpisy ALD Automotive, s. r. o.	53
Tabulka 10: Leasingový koeficient ALD Automotive, s. r. o. – operativní leasing.....	54
Tabulka 11: Nabídka ALD Automotive, s. r. o. - Full service leasing.....	55
Tabulka 12: Leasingový koeficient ALD Automotive, s. r. o. - Full service leasing.....	55
Tabulka 13: Nabídka ČSOB Leasing, a. s.	56
Tabulka 14: Odpisy ČSOB Leasing, a. s.	57
Tabulka 15: Leasingový koeficient ČSOB Leasing, a. s.	57
Tabulka 16: Komparace leasingových společností.....	58
Tabulka 17: Potřebné údaje pro výpočty.....	59

Seznam použitých symbolů, zkratek a značek

a. s.	Akciová společnost
ČSOB	Československá obchodní společnost
ČVL	Čistá výhoda leasingu
DPH	Daň z přidané hodnoty
FSL	Full service leasing
GAP	Garantovaná ochrana majetku
KB	Komerční banka
OL	Operativní leasing
p. a.	Roční úroková sazba
p. m.	Měsíční úroková sazba
RPSN	Roční procentní sazba nákladů
s. r. o.	Společnost s ručením omezeným

Úvod

Tato bakalářská práce se zabývá možnostmi pro financování plánované investice. Správné financování podnikatelské činnosti je velmi podstatnou a neoddělitelnou součástí podnikání a řízení celého podniku. Podnik má mnoho možností k získání finančních prostředků a správná rozhodnutí v oblasti financování mohou velmi pozitivně ovlivnit jeho další chod.

Cílem bakalářské práce je porovnat nabízené produkty od vybraných leasingových a bankovních společností a pomocí výpočtů vybrat jednu z variant, která se bude jevit jako nejvýhodnější možnost k pro financování zamýšlené investice u vybraného podniku.

Práce je rozdělena celkem do šesti kapitol. V první kapitole je vysvětlen význam finančního řízení a popsáno jeho postavení v podniku. Jsou zde představeny možné strategie využívané v oblasti financování a popsána zlatá pravidla financování. V druhé kapitole jsou charakterizovány jednotlivé zdroje financování podle několika hledisek a část je věnována i alternativním možnostem financování. V praktické části je představena vybraná společnost a její zamýšlená investice, pro kterou jsou ve čtvrté kapitole vybrány tři nejvyužívanější leasingové a bankovní společnosti na území České republiky, společně s jejich nabízenými produkty, které by pro podnik a investici přicházely v úvahu. V páté kapitole jsou mezi sebou pomocí výpočtů porovnány bankovní úvěry, z nichž je vybrána nejvýhodnější nabídka s nejnižším přeplatkem a leasingové produkty, které jsou porovnány podle leasingových koeficientů. Následně je nejvýhodnější bankovní úvěr a nejvýhodnější leasing porovnán pomocí vhodných vzorců a metody čisté výhody leasingu. V závěrečné kapitole jsou návrhy a doporučení, zda je pro podnik nejvýhodnější nabídka skutečně výhodná.

1 Význam a postavení finančního řízení v podniku

Pod pojmem **financování, finanční řízení či finanční management** si představíme získávání a rozdělování finančních zdrojů, výběr nejvhodnější varianty, jejich následné použití k získání potřebných statků, které jsou důležité k zajištění běžných i mimořádných potřeb podniku.

Finanční řízení má tyto čtyři hlavní úkoly:

1. Získat kapitál, tzn. rozhodovat o výši kapitálu a jeho struktuře (vlastní, cizí, úvěr, emise obligací, apod.).
2. Rozhodovat o umístění kapitálu, například do nákupu majetku, investování do cenných papírů, navrácení vypůjčených prostředků, apod.
3. Rozhodovat o rozdělení zisku tj. pořízení investic, vyplácení podílů.
4. Řídit hospodářskou činnost podniku, která zahrnuje finanční analýzu, plánování a kontrolu (Synek, 2011).

Na financování působí nejrůznější faktory, mezi neobvyklejší se řadí faktor času a rizika. **Faktor času** představuje nesoulad v dnešním rozhodnutí a jeho následných, budoucích dopadů. Dnešní rozhodnutí ovlivní peněžní toky v budoucnu, například zavedení výroby nových výrobků vyvolá vyšší náklady v budoucnu. **Riziko** představuje možnost ztráty investovaných prostředků, neboť varianta s vyšším rizikem představuje v budoucnu vyšší zisky pro podnik, pokud se firma nechce vystavovat vyšším rizikům, může volit variantu s nižším rizikem ovšem také s nižšími zisky. Rizika mohou vznikat ve vnějším prostředí, může jít například o přírodní katastrofy, inflaci nebo krizi. Pokud firma chybně odhadne poptávku nebo chybně změní investice, jedná se o rizika z vnitřního prostředí. Všichni, kteří chtějí investovat, se řídí všeobecnými pravidly při finančním rozhodování.

Všeobecná pravidla ve finančním rozhodování:

- preferujeme větší výnos než nižší,
- vždy preferujeme nižší riziko než větší,
- při větším riziku požadujeme vyšší výnos (Synek, 2011).

Podnikání je tedy velmi riziková činnost, pro podniky je důležité sestavovat **finanční plán**, který pomáhá přibližně předpovědět budoucí peněžní toky a na jejich základě podnikům umožní plánovat a investovat (McLaney, 2017).

Finanční plány mohou podniky sestavovat krátkodobé (roční) nebo dlouhodobé (strategické). Při jejich sestavování se doporučuje nejprve sestavení výkazu zisků a ztrát (plán výnosů, nákladů a hospodářského výsledku), dále sestavení rozvahy (plán aktiv a pasiv) a sestavení výkazu cash-flow (plánované peněžní příjmy a výdaje). Je vhodné plány sestavovat v různých variantách, v realistické, pesimistické i optimistické podobě. Krátkodobý finanční plán by měl být rozepsán do jednotlivých měsíců v roce nebo například čtvrtletí, každé období vyhodnocováno a hodnoceno vedením podniku. Podniky sestavují krátkodobé plány na základě různých podkladů a informací, například na základě vlivů vnějšího a vnitřního prostředí, obchodního plánu, ostatních dílčích podnikových plánů a také z informací z dlouhodobého finančního plánu (Šiman, 2010).

1.1 Strategie financování

Rozlišují se tři strategie (přístupy) k financování aktiv a to vyvážený (neutrální, umírněný) přístup, konzervativní a agresivní (Růčková, Roubíčková 2012)

Vyvážený přístup financování harmonizuje dobu splatnosti pasiv (investovaného kapitálu) s životností aktiv. Stálá aktiva a trvalá část oběžných aktiv (například zásoby) jsou u tohoto přístupu financovány dlouhodobými zdroji a zbylý oběžný majetek zdroji krátkodobými. Důvodem je vyváženost rizik mezi majetkem a zdroji jeho krytí (Fotr, Souček, 2020).

Konzervativní přístup znamená pro podniky nižší rizikovost, ale také nízkou rentabilitu, protože je pro podniky více nákladný. Dlouhodobé zdroje se u konzervativního přístupu používají i k financování oběžných dočasných (sezónních) aktiv (Synek, 2011).

Agresivní přístup používá krátkodobý kapitál k financování trvalých oběžných aktiv, může se stát, že i k financování stálých aktiv. Pro podniky může být tato strategie nebezpečná, neboť představuje nesoulad mezi životností aktiv a zdroji k jejich krytí,

správné zvládnutí tohoto rizika však může podnikům přinést konkurenční výhodu. Oproti konzervativnímu přístupu je agresivní levnější a přináší vyšší rentabilitu, protože krátkodobé zdroje jsou levnější než dlouhodobé, dají se lépe a rychleji získat (Fotr, Souček, 2020).

1.2 Zlatá pravidla financování

Zlatá pravidla nestanovují potřebnou výši kapitálu, jedná se pouze o doporučení, která vycházejí z dlouhodobých praktických zkušeností podniků a poukazují na správné složení kapitálu a jeho strukturu. (Synek, 2011).

Jedním z nich je **zlaté bilanční pravidlo**, to nám říká, že dlouhodobý majetek by měl být financován dlouhodobými finančními zdroji, ať už cizími nebo vlastními. Doba životnosti majetku by měla být stejná jako doba splatnosti zdrojů, které byly vynaloženy na jeho pořízení.

Zlaté pravidlo vyrovnávání rizik označované také jako pravidlo vertikální kapitálové struktury, uvádí, že poměr vlastního kapitálu k cizímu by měl být 1:1, v lepším případě, aby byl vlastní kapitál vyšší, jelikož se předpokládá, že majitelé budou ochotni do podnikání vložit prostředky přinejmenším ve stejné výši jako cizí kapitál.

Dalším pravidlem je **zlaté poměrové pravidlo**, které nám říká, že tempo růstu našich investic by mělo být nižší než tempo růstu tržeb a nemělo by je předstihnout z důvodu udržení dlouhodobé finanční rovnováhy podniku.

Posledním zmíněným pravidlem je **pari pravidlo**, které uvádí, že dlouhodobý majetek by měl být pořizován pouze z vlastního kapitálu (Šiman, 2010).

2 Charakteristika vybraných zdrojů financování podniku

V této kapitole budou představeny zdroje financování podniku, které lze rozdělit podle různých hledisek. Existují tři formy rozdělení. Prvním a základním dělením je dělení z vlastnického hlediska a to na vlastní zdroje, které jsou základním zdrojem financování podnikání a cizí finanční zdroje. Druhé dělení je z hlediska původu na interní a externí, poslední rozdělení je z časového hlediska na krátkodobé a dlouhodobé. Další možností získání finančních prostředků jsou alternativní zdroje, také nazývané zvláštní formy financování (Režňáková, 2012).

2.1 Zdroje podle vlastnického hlediska

Dle vlastnického hlediska rozdělujeme zdroje na **vlastní** a **cizí**. Základním zdrojem financování je vlastní kapitál, je to kapitál, který je do podnikání vložen zakladateli a patří jim, tudíž představuje nárok majitele na majetek. Majitelé do podnikání vkládají vlastní kapitál, protože věří ve svůj podnikatelský nápad a jeho následný rozvoj. Dále se jedná o kapitál, který byl získán vlastní činností podniku. Vlastní kapitál není stálou veličinou a v průběhu existence podniku se mění v závislosti na hospodářském výsledku v příslušném období. Je tvořen základním kapitálem, kapitálovými fondy, fondy ze zisku, nerozděleným ziskem minulých let a výsledkem hospodaření běžného období (Režňáková, 2012; Šiman, 2010).

Cizí kapitál si musí podnik k podnikání vypůjčit, představuje nárok jiných subjektů na majetek podniku. Pro podnik představuje dluh neboli závazek, který musí být v určité době splacen. Bez cizího kapitálu se obejde málokterý podnik, podniky jej využívají k překonání doby, kdy nejsou schopni si vystačit s vlastním kapitálem. Cizí kapitál není poskytován zadarmo, jsou s ním spojeny úroky a další poplatky, i přesto je mnohdy cizí kapitál levnější než ten vlastní, jeho používání zvyšuje rentabilitu podniku. Jedná se o tzv. finanční páku, aby však finanční páka fungovala kladně, musí být úroková sazba nižší než výnosnost aktiv. Jak uvádí Synek (2011, s. 44) „*Úroky z cizího kapitálu snižují daňové zatížení podniku, protože úrok jako součást nákladů snižuje zisk, ze kterého se platí daně, to*

způsobuje takzvaný daňový efekt.“ Cizí kapitál rozlišujeme na krátkodobý, který má dobu splatnosti kratší než jeden rok a patří sem například krátkodobé bankovní úvěry, obchodní úvěry, zálohy od odběratelů, závazky finančnímu úřadu, závazky vůči zaměstnancům a dlouhodobý cizí kapitál, který je poskytnut na dobu delší než jeden rok. Lze sem zařadit dlouhodobé bankovní úvěry, emitované dluhopisy, leasingové dluhy a další (Synek, 2011; Fotr, Souček, 2010).

Pro lepší přehlednost jsou tyto zdroje rozděleny do obrázku 1.



Obrázek 1: Zdroje financování z vlastnického hlediska

Zdroj: Vlastní zpracování

2.2 Zdroje podle časového hlediska

Podle časového hlediska se finanční zdroje dělí na krátkodobé, jak už z názvu vyplývá, tyto zdroje mají dobu splatnosti kratší než jeden rok a na dlouhodobé, ty mají splatnost delší než jeden rok.

Krátkodobé zdroje, jak už bylo zmíněno, mají splatnost do jednoho roku, nejčastěji se používají k financování oběžného majetku podniku. Krátkodobé zdroje podniky mohou získat vlastní činností, jedná se například o dodavatelské úvěry. Získat je mohou i od

externích subjektů, například od obchodních bank v podobě úvěrů. Dále se může jednat o závazky vůči zaměstnancům či závazky vůči státu (Šiman, 2010).

Dlouhodobé zdroje financování mají dobu splatnosti delší než jeden rok a podniky je využívají na financování dlouhodobých potřeb (může se jednat o obnovu, rozšíření či nákup nového majetku). Z vlastních zdrojů se může jednat o nerozdělený zisk, odpisy a u externích zdrojů o dlouhodobé bankovní úvěry, leasing atd. (Šiman, 2010).

Pro přehlednost jsou zdroje podle časového hlediska vloženy do obrázku 2.



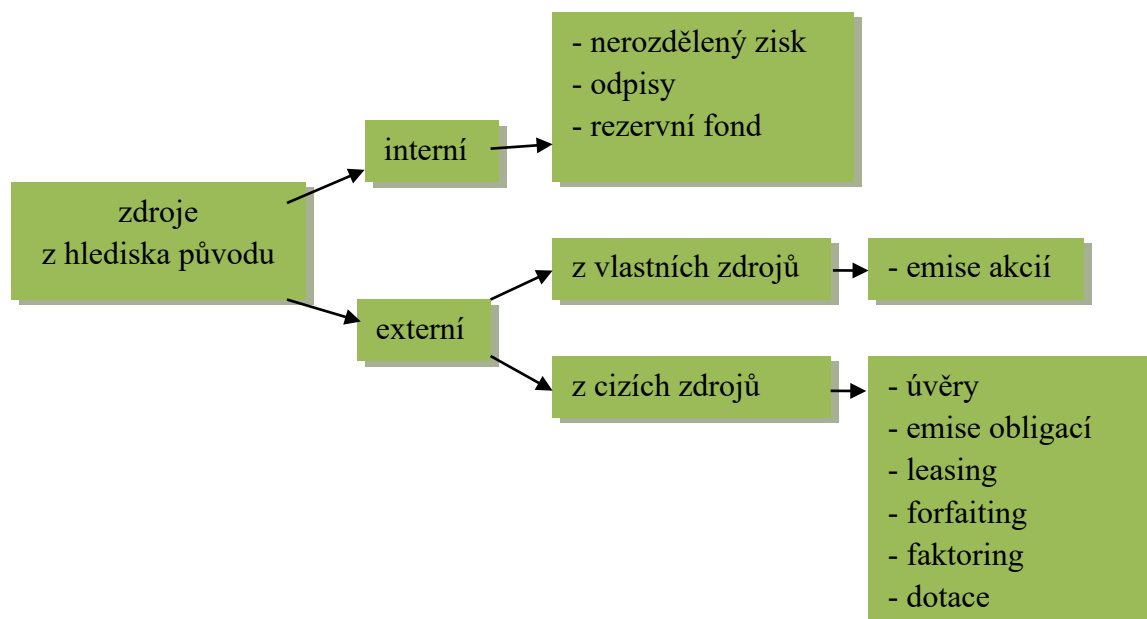
Obrázek 2: Zdroje financování podle časového hlediska

Zdroj: Vlastní zpracování

2.3 Zdroje podle hlediska původu

Finanční zdroje z hlediska původu rozdělujeme podle toho, kde vznikly. První skupinou jsou interní zdroje, to jsou ty, které vznikají uvnitř podniku vlastní činností. Financování z interních zdrojů bývá také nazýváno jako samofinancování. Druhou skupinou jsou externí zdroje, které vznikají mimo podnik, z vnějšího okolí (Nývtová, 2010).

Pro lepší přehlednost těchto zdrojů je vše znázorněno na obrázku 3.



Obrázek 3: Zdroje financování z hlediska původu

Zdroj: Vlastní zpracování podle Synek, Kislingerová 2015

2.3.1 Interní zdroje

Jak už bylo zmiňováno, interní zdroje vznikají uvnitř podniku, ten je získává svojí hospodářskou činností.

1) Nerozdělený zisk

Jak je známo, zisk je hlavním cílem každého podniku a vyjadřuje, jak podnik hospodařil. Zisk je kladným rozdílem mezi dosaženými výnosy podniku a vynaloženými náklady podniku, lze jej navýšit snížením nákladů podniku, anebo zvýšením tržeb. Na velikost zisku působí množství produkce, výše zdanění zisku a velikost výplaty podílů na zisku. Aby podnik zisku dosahoval, musí překročit bod zvratu, to znamená, že musí vyrobit a prodat určité množství produkce, aby tržby pokryly celkové náklady (Nývtová, 2010).

Nerozdělený zisk běžného období, je zisk, který zbyde po zdanění, výplatě dividend, podílů na zisku a přidělu do fondů a v případě, že podnik v minulých letech hospodařil se ztrátou, může ji z nerozděleného zisku pokrýt. Nerozdělený zisk vznikne na konci roku

sečtením nerozděleného zisku běžného období se ziskem z minulých let a je součástí vlastního kapitálu. Nevýhodou financování ze zisku je tedy to, že se jedná o velmi nestabilní zdroj (Nývltová, 2010).

Zisk plní také několik funkcí, jednou z nich je funkce **motivační**, je základním motivem k podnikání. Druhou funkcí je funkce **kriteriální**, na základě velikosti zisku se podnik rozhoduje například o nových výrobcích, o investicích a o velikosti objemu výroby. S tímto úzce souvisí i další funkce, **rozvojová**, ta znamená, že zisk je finančním zdrojem pro další rozvoj podniku. Dále plní **rozdělovací** funkci, je tedy základem pro rozdělování podílů mezi vlastníky (dividendy, tantiémy), investory (úroky), ale také i stát (v podobě daně) (Vochozka, 2012).

2) Odpisy

Aby mohl být majetek odepisován, musí se jednat o dlouhodobý majetek (doba životnosti je delší než jeden rok) hmotný či nehmotný majetek. Vstupní cena dlouhodobého hmotného majetku musí převyšovat částku 40 000 Kč a cena dlouhodobého nehmotného majetku 80 000 Kč, ta se v průběhu může navyšovat díky technickému zhodnocení, jedná se například o modernizaci či rekonstrukci. „*Dlouhodobý majetek lze odepisovat jen do výše jeho ocenění (nikdy ne více!)*“.¹ (Valouch, 2012; Nývltová, 2010).

Odpisy jsou peněžením vyjádřením opotřebení majetku za určitou dobu, odpis představuje část ceny z odepisovaného majetku, která je po dobu životnosti přenášena do provozních nákladů podniku. Majetek totiž v podniku slouží několik let, nespotřebuje se ihned, proto nemůže být do nákladů zahrnut hned po koupi, ale zahrnuje se postupně. Dochází tím k ovlivňování hospodářského výsledku a tedy i základu daně po dobu odepisování, dokud nedojde k úplnému odepsání celkové hodnoty majetku. Výše odpisů závisí na výši vstupní ceny majetku, tedy na hodnotě, kterou budeme odepisovat. Dále na době odepisování a na metodě odepisování (Nývltová, 2010; Janoušková, Blechová, 2012).

¹ VALOUCH, Petr: Účetní a daňové odpisy 2012, s. 145

Odpisy lze rozdělit na dvě skupiny na účetní a daňové. **Účetní dopisy** vychází ze zákona o účetnictví², jsou plně v kompetenci podniku, účetní jednotka si sama na základě odpisových plánů stanoví jejich velikost i způsob odepisování. Lze zvolit ze tří metod, časovou, výkonovou a metodu komponentního odepisování. Časová metoda závisí na délce používání majetku, může se jednat o rovnoměrné, zrychlené či progresivní metody odepisování. Výkonová metoda závisí na výkonech u strojů například na počtu vyrobených kusů a u automobilů na počtu ujetých kilometrů. Metodu komponentního odepisování lze použít u staveb, bytů a nebytových prostor a samostatných movitých věcí a jejich souborů. Účetní odpisy by měly být zvoleny co nejpřesněji, aby odpovídaly skutečnému opotřebení, a zvolená doba by měla být stanovena co nejvěrněji, aby odpovídala skutečné době užívání (Valouch, 2012).

Daňové odpisy jsou stanoveny dle zákona o dani z příjmu³, jedná se o daňově uznatelný náklad a používají se pro stanovení daňového základu. Odepisovaný majetek se zařadí do jedné ze šesti příslušných odpisových skupin (uvedené příklady v tabulce 1) a odpis se vypočítá podle jedné z následujících metod:

- Lineárně (rovnoměrně), majetek se odepisuje rovnoměrně po celou dobu odepisování, podle vzorce 1.
- Degresivně (zrychleně), každý rok se odepisuje jiná částka, která se v průběhu odepisování snižuje, podle vzorců 2 a 3 (Valouch, 2012).

$$\text{Lineární odpis} = \frac{\text{vstupní cena} * \text{roční odpisová sazba v příslušném roce}}{100} \quad (1)$$

Zrychlený odpis:

$$\text{První rok} = \frac{\text{vstupní cena}}{\text{koeficient pro první rok}} \quad (2)$$

$$\text{Další roky} = \frac{2x \text{ zůstatková cena}}{\text{koeficient} - \text{počet let, po které byl majetek odepisován}} \quad (3)$$

² Zákon č. 563/1991 Sb.

³ Zákon č. 586/1992 Sb.

Tabulka 1: Odpisové skupiny

Odpisová skupina	Doba odepisování	Příklad
1.	3 roky	tiskárny, počítače, kamery, mobilní telefony
2.	5 let	automobily (osobní i nákladní), motocykly, prodejní automaty, zemědělské a lesnické stroje
3.	10 let	lodě a plavidla, klimatizační zařízení, výtahy, skleníky a fóliovníky pro pěstování rostlin
4.	20 let	budovy ze dřeva a plastů, stavby elektráren
5.	30 let	dálnice, silnice, nádrže
6.	50 let	budovy hotelů, ubytovací zařízení, obchodní domy, muzea, knihovny, administrativní budovy

Zdroj: Vlastní zpracování dle Zákona o dani z příjmu – Třídění hmotného majetku do odpisových skupin

Metodu, kterou si podnik zvolí, musí používat po celou dobu odepisování a není možné ji v průběhu měnit. Účetní a daňové odpisy se porovnají a v případě rozdílu se upravuje výsledek hospodaření ke zdanění (Janoušková, Blechová, 2012).

3) Rezervní fond

Rezervní fond je součástí vlastního kapitálu a vytvářejí se odkládáním části zisku podniku jako pojistka proti rizikům v případě nepříznivého hospodářského vývoje.

Dříve byla tvorba rezervního fondu u akciových společností a společností s ručením omezeným povinná, 1. 1. 2014 vstoupil v účinnost nový zákon č. 90/2012 Sb., Zákon o obchodních korporacích, kde je povinnost o tvorbě rezervního fondu zrušena. Podniky si ho však mohou tvořit i nadále na základě dobrovolnosti a vlastního rozhodnutí, jeho tvorba je upravena ve společenských smlouvách (Hrdý, Krechovská 2015).

2.3.2 Externí zdroje

Pokud podnik nedisponuje dostatkem interních zdrojů (není schopen si je vlastní činností zajistit), má možnost si je z vnějšího prostředí vypůjčit. Časem musí vypůjčené prostředky vrátit a to i s dodatečnými náklady (úroky), které jsou s nimi spojeny (Fotr, Souček, 2010).

Nejčastěji podnik externí zdroje využívá při zakládání podniku, při expanzi k financování nových příležitostí a projektů či při restrukturalizaci. V případě restrukturalizace se jedná o znovu nastartování a stabilizaci podnikání po případných ztrátách, toto financování bývá nazýváno jako záchranné (Režňáková, 2012).

1) Bankovní úvěry

Na finančním trhu je možné se setkat s různými druhy úvěrů. Za nejvýznamnější jsou považovány právě úvěry, které jsou poskytovány obchodními bankami a svým klientům umožňují si od nich vypůjčit peníze (Rejnuš, 2014).

Bankovní úvěry se řadí mezi nejběžnější formy externího financování. Úvěr vzniká mezi dvěma stranami, věřitelem a dlužníkem na základě úvěrové smlouvy, ve které je uveden předmět smlouvy a informace o splácení dluhu (Nývltová, 2010).

Úvěry můžeme členit podle následujících charakteristických vlastností:

- způsobu úročení – fixní či variabilní úročení,
- účelu použití – investiční, provozní, sanační, spotřebitelské, osobní,
- délky období – krátkodobé (do 1 roku), střednědobé (do 5 let), dlouhodobé (nad 5 let),
- měny úvěru – v domácí měně, v cizí měně,
- způsobu čerpání – jednorázově, postupně, podle potřeb klienta,
- způsobu splácení – jednorázově, postupně, flexibilně s možnou změnou splátek, mimořádné splátky s možností předčasného umoření dluhu,
- ekonomického subjektu, kterému je úvěr poskytnut – mezibankovní, komunální, podnikatelské, úvěry domácnostem,
- způsobu zajištění – nezajištěné, zajištěné,

- toho, zda jde o poskytnutí peněz, či o záruku za závazky klienta – peněžní, závazkové (ručitelské) (Rejnuš, 2014).

Mezi nejvýznamnější a nejpoužívanější úvěry patří:

- kontokorentní úvěry,
- lombardní úvěry,
- eskontní úvěry,
- emisní úvěry,
- hypoteční úvěry,
- osobní a spotřebitelské úvěry (Rejnuš, 2014).

Kontokorentní úvěr, je krátkodobý úvěr, který je sjednáván k běžnému účtu, klient si sjedná limit (úvěrový rámec), do kterého může čerpat v případě, že jeho peněžní zůstatek klesne pod nulu. Pro klienty tento úvěr představuje rezervu v případě nedostatečných příjmů. Při porovnání všech příjmů a výdajů může k určitému období na kontokorentním účtu dojít, ke kreditnímu zůstatku, kdy se klient nachází v plusu, či debetnímu, kdy je zůstatek záporný a podle toho je úvěr následně úročen (Rejnuš, 2014).

Lombardní úvěr se řadí mezi krátkodobé úvěry a je zajištěný zástavou v podobě movitých věcí, sjednává se přesná částka (do výše tržní ceny zástavy) s fixně stanovenou lhůtou splatnosti. Zástavou mohou být cenné papíry (nejčastěji používané), faktury, zboží, směnky, drahé kovy a jiné cennosti. Tento typ úvěru nejčastěji využívají nové podniky na trhu, z důvodu jejich nízké bonity, jinak se moc nevyužívá (Vochozka, Mulač, 2012).

Eskontní úvěr je krátkodobým úvěrem, chápeme jej jako odkup směnky bankou před lhůtou její splatnosti. Eskontem přecházejí všechna práva na banku, to znamená, že v den splatnosti směnky ji banka předloží dlužníkovi a požaduje její proplacení v uvedené výši. Banky si za tuto službu sráží určitou částku z hodnoty směnky, takzvaný diskont. Výhodou eskontního úvěru je nižší cena a okamžité získání finančních prostředků (Režňáková, 2012).

Emisní úvěr je dlouhodobý úvěr a spočívá v tom, že dlužník emituje dluhopisy, nejčastěji se jedná o obligace, a banka je odkoupí. Emisní úvěr (odkup emise), může poskytnout jedna banka, klub bank, či bankovní konsorcium. Pro emitenta je výhodou velké a dlouhodobé získání finančních zdrojů, v případě, že věřitel potřebuje peněžní prostředky zpět, může dluhopis před lhůtou splatnosti prodat na sekundárním trhu (Rejnuš, 2014).

Hypoteční úvěr se řadí mezi úvěry dlouhodobé a musí být zastaven nemovitostí. Banky si prověří bonitu klienta, odhadnou cenu nemovitosti a na katastru nemovitostí nemovitost prověří, následně je mezi bankou a klientem sepsána zástavní smlouva. Banky rozlišují dva druhy hypotečních úvěrů. Prvním je hypoteční úvěr na výstavbu (opravu) či pořízení nemovitosti, jak už z názvu vyplývá, je účelově poskytován na profinancování nemovitosti, z důvodu spolehlivého zajištění bývá úrok u tohoto typu nižší. Druhým je americká hypotéka, tento úvěr je poskytován bez účelu, banka neví, na co bude klient úvěr využívat a z tohoto důvodu je vysoce úročen (Rejnuš, 2014).

Osobní a spotřebitelské úvěry jsou poskytované fyzickým osobám, nejčastěji se jedná o úvěry krátkodobé či střednědobé, jsou poskytovány na nákup majetku charakteristický dlouhodobou spotřebou. U některých klientů může být poskytnut i dlouhodobý úvěr, který musí být zajištěn ručením jinou fyzickou osobou, takzvaným ručitelem (Rejnuš, 2014).

2) Emise akcií

Emise akcií je další možností pro získání finančních prostředků. V tomto případě podnik (akciová společnost) emituje akcie. Podle obchodního rejstříku je akcie definovaná takto: *„Cenný papír, s nímž jsou spojena práva akcionáře jako společníka podílet se podle tohoto zákona a stanov na jejím řízení, na jejím zisku a na likvidačním zůstatku při zániku společnosti.“*⁴Nákup akcií představuje pro kupujícího (investora) vysoké riziko, zhodnocení investice může být velmi vysoké, anebo naopak velmi prodělečné. Pokud je zhodnocení výdělečné, je investorovi vyplacena dividenda, která představuje podíl na vytvořeném zisku podniku (Režňáková, 2012).

⁴ Zákon č. 513/1991 Sb., obchodní zákoník, v plném znění, §155, odst. 1.

Důležitým pojmem, který je spojený s emisí akcií, je **emisní ážio**. Jedná se o rozdíl mezi tržní (prodejní) cenou a nominální hodnotou akcie, ážio je součástí vlastního kapitálu společnosti (Černohorský, Teplý, 2011).

Akcie (také dluhopisy) mohou mít dvě podoby, jsou vydávány buď v **listinné podobě**, které jsou vytištěny, ale bývají uloženy u některých pověřených finančních institucí nebo v **zaknihované** (nehmotné) formě (Rejnuš, 2014).

Po celém světě se na finančním trhu obchoduje s různými druhy akcií, které se liší například druhy práv, která jsou spojena s jejich vlastnictvím, ale v téměř všech zemích se akcie rozlišují na **kmenové** a **prioritní**. Kmenové akcie představují pro jejich vlastníka (akcionáře) tři základní práva: právo na odpovídající podíl ze zisku (právo na dividendy), právo účastnit se (předkládat návrhy a hlasovat) na valné hromadě a právo podílet se na likvidačním zůstatku společnosti. Prioritní akcie, také nazývané preferenční akcie, mají stejné základní vlastnosti jako akcie kmenové, ale vlastnostmi se podobají obligacím. Emisí těchto akcií se zvyšuje kapitál akciové společnosti, ale nemění se tím stávající poměr hlasovacích práv, většinou se jedná o akcie bez hlasovacích práv. Prioritní akcie mají určité výhody, jednou z nich je předem určená výše dividendy, která je pevně stanovena procentem z nominální hodnoty akcie, nebo je vyplacena částka bez ohledu na výši zisku na základě tzv. referenční úrokové sazby. Další výhodou je přednostní právo na vyplacení podílu z likvidačního zůstatku majitelům prioritních akcií (Rejnuš, 2014).

3) Emise dluhopisů

Dluhopisy jsou zdrojem pro financování dlouhodobých potřeb podniku. Dluhopis je cenný papír a vyjadřuje závazek (povinnost) emitenta vůči vlastníkově dluhopisu vyplácet výnosy k určitému datu a splácet jmenovitou hodnotu cenného papíru. Typická splatnost podnikových dluhopisů je v rozmezí 10 až 20 let (Režňáková, 2012).

Dluhopisy může podnik samozřejmě emitovat, ale také nakupovat, nakoupené obligace se řadí mezi majetek podniku, v rozvaze je nalezneme v aktivech a neslouží jako zdroj financování. Při financování pomocí emise obligací jsou určité výhody oproti emisi akcií:

- nezvyšuje se počet vlastníků,
- úrok z dluhopisů je odčitatelnou položkou pro daňové účely,
- úrok je pevně stanoven,
- úrok z dluhopisu je obvykle nižší než dividendy (akcionáři podstupují vyšší riziko, proto požadují vyšší výnos).

Samozřejmě s sebou financování pomocí obligací nese i určité nevýhody:

- zvyšování zadluženosti firmy (zvyšování finančního rizika),
- vysoké náklady na každou emisi (poplatky bankám, časové zatížení, náklady s organizací),
- pevně dané splátky (Černohorský, Teplý, 2011).

2.4 Alternativní zdroje financování

Další možností jak pro podnik zajistit dostatek finančních prostředků je pomocí alternativních forem financování, jedná se o specifickou možnost financování. Mezi tyto formy se řadí forfaiting, faktoring, leasing a dotace (Šiman, 2010).

2.4.1 Faktoring

Faktoring představuje předběžný odkup krátkodobých pohledávek, nejčastěji se splatností do 180 dnů, které dodavateli vznikly z nezajištěných dodavatelských úvěrů. Odkup provádí faktoringové společnosti (Čižinská, 2018).

Faktoring rozlišujeme na **pravý** (bezregresní) a **nepravý** (regresní). U pravého faktoringu odkupuje faktoringová společnost pohledávku se všemi riziky, bez možnosti zpětného postihu majitele pohledávky (věřitele). U nepravého faktoringu zůstává riziko nezaplacení pohledávky na dodavateli (Černohorský, Teplý, 2011).

Za odkup je faktoringové společnosti placen úrok a faktoringová provize, která se skládá z rizikové části, jejíž výše závisí na bonitě dlužníka a ze složky v níž jsou započteny náklady, které jsou spojeny se zpracováním faktoringu (Čížinská, 2018).

2.4.2 Forfaiting

Forfaiting je založen na stejném principu, jako faktoring, pouze se provádí odkup střednědobých a dlouhodobých pohledávek, to znamená, že doba jejich splatnosti bývá delší než 180 dní, ale může být delší i než 5 let. U forfaitingu musí být pohledávka zajištěna a odkup se provádí pouze bezregresně, bez zpětného postihu, což znamená, že veškerá rizika spojená s odkupem pohledávky přechází na forfaitéra, například se může jednat o riziko nezaplacení či o kurzové riziko (v případě, že se obchodovalo se zahraničním odběratelem). Cena za forfaiting je forfaitingová provize, která jako u faktoringu závisí na bonitě dlužníka, dále náklady spojené s poskytnutím forfaitingu a úrok (Černohorský, Teplý, 2011).

2.4.3 Leasing

Leasing neboli pronájem je způsob získání majetku, aniž by byl ve vlastnictví podniku a musel za něj ihned platit. Jedná se o třístranný vztah mezi výrobcem, leasingovou firmou tedy pronajímatelem a nájemcem. Mezi leasingovou firmou a výrobcem se uzavírá kupní smlouva, na základě požadavků nájemce, v níž je domluveno, že majetek přechází do vlastnictví leasingové firmy. Následně společnost s nájemcem uzavře leasingovou smlouvu o majetku, což znamená, že nájemce není vlastníkem majetku (vlastníkem je leasingová společnost), ale může jej využívat po sjednanou dobu. Smlouva dále upravuje dobu, na kterou je leasing sjednán, jeho účel a co se stane s majetkem po uplynutí smlouvy (Šíman, 2010).

Financování pomocí leasingu je velmi blízké financování pomocí střednědobých úvěrů, často se tedy podniky rozhodují mezi těmito dvěma typy k profinancování svých plánovaných investic, popřípadě se ještě nabízí možnost získání majetku z vlastních zdrojů, hledají, která možnost je pro podnik nejefektivnější (Režňáková, 2012).

Nájemce platí za poskytnutí leasingu společnosti tzv. leasingovou cenu, jedná se o pravidelné splátky, které mohou být měsíční, čtvrtletní či roční. V ceně jsou zahrnuty postupné splátky z pořizovací ceny majetku, leasingová marže a náklady spojené s pronajatým majetkem, celková výše leasingové ceny, je tedy součtem všech splátek. Pomocí leasingové ceny můžeme spočítat i leasingový koeficient (4), který nám udává, o kolik přeplatíme majetek, který si vezmeme na leasing oproti pořizovací ceně. Výsledek nám může pomoci při zhodnocení a následném výběru mezi různými leasingovými společnostmi (Valouch, 2012).

$$\text{leasingový koeficient} = \frac{\text{leasingová cena}}{\text{pořizovací cena}} \quad (4)$$

Rozlišujeme tyto druhy leasingu:

- operativní,
- finanční,
- zpětný (Šiman, 2010).

Operativní leasing, též nazývaný jako provozní leasing, představuje krátkodobý pronájem majetku, většinou se jedná o movitý majetek. Doba leasingu je kratší než životnost pronajímaného majetku a po ukončení doby pronajímání nemá nájemce nárok na odkoupení majetku a ten nadále zůstává ve vlastnictví leasingové společnosti, ta jej může nadále pronajímat. Podniky tuto formu leasingu využívají v případě, že určitý majetek potřebují k užívání pouze dočasně, nejčastěji se jedná o stroje a zařízení. Leasingová společnost se o majetek v průběhu leasingu stará, hradí náklady spojené s údržbou, nebo provádí případné opravy (Fotr, Souček, 2010).

Finanční leasing znamená dlouhodobý pronájem movitého i nemovitého majetku. Rozdíl oproti operativnímu leasingu je v i tom, že veškerá rizika spojená s fungováním majetku jsou na nájemci nikoli na leasingové společnosti, například servisní náklady, náklady na opravy a povinnosti údržby. Doba leasingu je totožná a překrývá se s dobou životnosti majetku. Majetek je po celou dobu leasingu ve vlastnictví leasingové společnosti, ale

nájemce má po uplynutí leasingu možnost majetek od společnosti odkoupit (Fotr, Souček, 2010).

Zpětný leasing představuje zvláštní formu leasingu. Je zde obrácený postup oproti výše zmiňovaným typům leasingů. V této formě leasingu majitel prodá svůj majetek leasingové společnosti, která mu jej pronajme zpět. Hlavním důvodem, je rychlé získání peněžních prostředků. Leasingová společnost vyplatí za odkup majetku majiteli jeho zůstatkovou cenu (Režňáková, 2012).

2.4.4 Dotace

Další formou jak pro podnik získat finanční prostředky jsou dotace. Velkou výhodou této formy financování je, že dotace nejsou úročeny a pro podnik představují nulové náklady pro jejich získání a údržbu a podnik nikterak nezadlužují. Další výhodou dotací je, že jsou nenávratné, pokud podnik splní podmínky, za kterých dotaci získal, není povinen prostředky vracet. Toto se však může stát i nevýhodou, jelikož podniky mají povinnost respektovat a dodržovat přísně stanovené podmínky jak s prostředky nakládat, může se jednat o dodržování daných termínů či účel použití dotace. Dotaci lze získat z veřejných rozpočtů, buď z rozpočtu na národní úrovni, sem spadá státní rozpočet a rozpočty územní samosprávy obcí a krajů či z nadnárodního rozpočtu, v současné době jde nejčastěji o čerpání z Evropské unie. Od okamžiku přidělení dotace se s nimi nakládá jako s vlastním zdrojem (Doležal, 2012).

3 Představení vybraného podniku a plánované investice

V této kapitole bakalářské práce budou popsány základní informace o vybrané společnosti 5D CONTROL, s. r. o., bude představena činnost společnosti a následně popsána plánovaná investice podniku.

3.1 Základní informace o společnosti

Název:	5D CONTROL
Právní forma:	společnost s ručením omezeným
Sídlo společnosti:	U Lilky 639, 261 01 Příbram VI – Březové Hory
Provozovna společnosti:	Příbramský průmyslový park, K Podlesí 550, 261 01 Příbram VI – Březové Hory
Základní kapitál:	10 000 Kč
Identifikační číslo:	06080812
Počet zaměstnanců:	47

Společnost 5D CONTROL, s. r. o. je příbramská firma, která je na trhu teprve krátce, vznikla 5. května roku 2017, jedná se tedy o firmu s poměrně krátkou historií, jednatel společnosti má však v oboru velkou praxi a bohaté zkušenosti, neboť se v něm pohybuje více než 15 let. Na obrázku níže můžete vidět logo firmy.



Obrázek 4: Logo společnosti

Zdroj: <http://www.5dcontrol.cz>

Předmětem podnikání společnosti je výroba, obchod a služby neuvedené v přílohách 1 až 3 živnostenského zákona. Jedná se o volnou ohlašovací živnost. Obor činnosti je testování, měření, analýza a kontroly, dále skladování, balení zboží, manipulace s nákladem technické činnosti v dopravě, dále poradenská a konzultační činnosti, zpracování odborných studií a posudků.

Společnost se zaměřuje na 100 % kontrolu kvality, třídění výrobků, montáž a balení výrobků. Jedná se o vizuální kontrolu, třídění, značení a přebírání dílů podle předložených požadavků od dodavatelů. Kontrola se provádí pomocí různých optických zařízení a optických měřidel. Firma klade velký důraz na kvalitu dodávek a plnění jejich termínů, neustálé zlepšování pracovních postupů, pracovního prostředí zaměstnanců a jejich bezpečnost a ochranu zdraví při práci.

Provozovna společnosti sídlí v severozápadní části města Příbram ve střeženém areálu průmyslového parku. Jedná se o bývalý Závod důlní mechanizace, který byl postaven pro potřeby důlní činnosti Uranové doly Příbram, původně zde byla provozována těžká strojírenská výroba, konkrétně výroba a oprava důlních lokomotiv a vozů. Spolu se společností 5D Control, s. r. o. se v průmyslovém parku nachází i několik dalších firem.

Firma se může pyšnit certifikátem kvality, v roce 2019 společnost úspěšně absolvovala certifikaci od společnosti TÜV SÜD Czech, s. r. o. – ISO 9001:2016 Quality Management System a to v oboru zpracování, montáž, vizuální kontrola, kompletace, třídění plastových a pryžových dílů, kovových dílů, včetně balení výrobků. Jedná se o nejvyhledávanější normu pro řízení jakosti na světě. Společnosti, které po splnění všech podmínek pro tuto certifikaci tento certifikát obdrží, prokazují to, že dbají na kvalitu výroby a snižují pravděpodobnost nejrůznějších chyb a závad na výrobcích.

V následující tabulce je zpracována SWOT analýza, která popisuje silné a slabé stránky společnosti a také její příležitosti a hrozby plynoucí z okolí.

Tabulka 2: SWOT analýza

	Nápomocné k dosažení cílů	Škodlivé k dosažení cílů
Interní faktory	Silné stránky	Slabé stránky
	<ul style="list-style-type: none"> - Stálí zákazníci, - kvalita služeb, - rychlost vyhotovení objednávek, - dlouhodobá zkušenost v oboru. 	<ul style="list-style-type: none"> - Nedostatek kvalifikovaných zaměstnanců.
Externí faktory	Příležitosti	Hrozby
	<ul style="list-style-type: none"> - Rozšíření firmy, - rozšíření nabízených služeb, - nový segment zákazníků, - zvýšení poptávky po službách. 	<ul style="list-style-type: none"> - Zvýšení konkurenčního tlaku, - snížení objednávek, - současná pandemie Covid-19, - vyšší pořizovací náklady strojů.

Zdroj: Vlastní zpracování

Mezi **silné stránky** společnosti lze zařadit dlouhodobou zkušenost v oboru a stalý segment zákazníků. Dále sem rozhodně patří kvalita nabízených služeb, certifikace TÜV SÜD Czech s. r. o. jasně vypovídá o kvalitně odvedené práci a společnost si tím vylepšuje postavení na trhu. Společnost se snaží vyhotovit všechny objednávky v co nejkratším čase, aby vyhověla veškerým zákazníkům a odběratelům.

Mezi **příležitostmi** lze zařadit rozšíření firmy, o což se v současné době firma pokouší, jedná se rozšíření a přesun provozovny do nových prostor. S tím úzce souvisí možnost rozšíření nabízených služeb a tím i získání nového segmentu zákazníků a celkové zvýšení poptávky po službách.

Mezi **slabé stránky** společnosti lze vzhledem k rozrůstání firmy zařadit hlavně nedostatek kvalifikovaných pracovníků na obsluhu nových strojů a zařízení.

Mezi **hrozbami** se může řadit vstup nové konkurence do oboru a tím pádem zvýšení konkurenčního tlaku, to by následně mohlo vést ke snížení objemu objednávek. Jednou

z možných hrozeb je i současná pandemie Covid-19 a její dopad na ekonomickou situaci společnosti, v návaznosti na to mohou být pro podnik, při pořizování nových strojů a jejich zařízení do podniku další hrozbou vzrůstající ceny statků.

3.2 Zamýšlená investice

Společnost se rozmýšlí nad zakoupením nového užitkového vozidla v letošním roce, konkrétně uvažuje nad dodávkou s těmito vlastnostmi:

➤	Značka:	Peugeot
➤	Model:	Boxer Furgon
➤	Objem nákladního prostoru:	13 m ²
➤	Palivo:	nafta
➤	Motorizace:	BlueHDi 140 k S&S MAN6
➤	Barva:	bílá
➤	Počet míst:	3
➤	Karosérie:	užitkové vozidlo
➤	Převodovka:	manuál
➤	Cena od výrobce:	931 579 Kč včetně DPH

Firma by dodávku hojně využívala, hlavně k přepravě vyhotovených objednávek k zákazníkovi a k dalším potřebným aktivitám, které zajistí dobrý chod firmy. Majitel firmy se rozmýšlí, zda plánovanou investici financovat pomocí leasingu, nebo úvěru. Leasingové společnosti a obchodní banky budou představeny v následující kapitole 4 společně s nabízenými produkty, které by se pro financování mohly využít. Jednotlivé nabídky budou zhodnoceny a porovnány v kapitole 5, následně bude pro podnik vybrána nejvýhodnější varianta.

4 Nabídka vybraných produktů k profinancování investice u vybraných obchodních bank a leasingových společností

V této kapitole budou popsány vybrané obchodní banky a leasingové společnosti a jejich nabízené produkty, pomocí kterých by mohla být profinancována plánovaná investice dodávky společnosti 5D CONTROL, s. r. o.

4.1 Obchodní banky

V této části bakalářské práce budou popsány základní informace o třech vybraných obchodních bankách. Konkrétně byly vybrány tyto společnosti Česká spořitelna, a. s., Československá obchodní banka, a. s. a Komerční banka, a. s., jelikož se jedná o nejznámější a na území České republiky nejvyužívanější obchodní banky. Dále jsou zde popsány jejich nabízené produkty, které by mohly být využity k profinancování.

4.1.1 Česká spořitelna, a. s.

Česká spořitelna, a. s. je na českém trhu nejdéle dostupná, jedná se tedy o banku s nejdelsí tradicí. Je součástí skupiny Erste Group, která byla založena v roce 1825 a pokrývá trh v Rakousku, České republice, Maďarsku, Chorvatsku, Srbsku, Rumunsku a na Slovensku. Česká spořitelna, a. s. je součástí skupiny od roku 2000. Nabízené služby jsou určeny jednotlivcům, malým a středním podnikům, velkým korporacím, ale také městům a obcím. Českou spořitelnu k 31. 12. 2020 využívalo okolo 4,5 milionu klientů, pro které je dostupná na 438 pobočkách a nabízí více než 1800 bankomatů a transakčních terminálů. Celková hodnota aktiv České spořitelny je 1 537,8 miliard Kč. Společnost se pokouší o zlepšení a posílení finanční gramotnosti a je tak partnerem několika vysokých škol. Společnost nabízí podnikatelům poskytnutí několika druhů provozních a investičních úvěrů. (csas, 2021a)

Půjčka

Česká spořitelna, a. s. nabízí svým klientům půjčku již od 2000 Kč až do 2 500 000 Kč, tu lze sjednat několika způsoby: telefonicky, online nebo přes internetové bankovníctví. Splátky lze během splácení zdarma zvyšovat i snižovat, popřípadě i odložit bez případných poplatků. V případě, že klient po celou dobu půjčky řádně splácí, je mu banka schopna odpustit až 15 posledních splátek. Banka si neúčtuje ani žádné poplatky za správu úvěru. Pokud klient přesně ví, na co si chce peníze půjčit, může využít účelovou půjčku, tím může získat nižší úrokovou sazbu a rozložit její splácení do 4 až 10 let. Nejlepší však je se s bankou telefonicky zkontaktovat a následně se dostavit přímo na pobočku a vše individuálně dořešit s bankéřem. (csas, 2021b)

4.1.2 Československá obchodní banka, a. s.

ČSOB, a. s. neboli celým názvem Československá obchodní banka působí na území České republiky jako univerzální banka. Počátky banky sahají do roku 1964, kdy byla banka založena státem za účelem poskytování služeb týkající se financování zahraničního obchodu a volnoměnových operací s působností na československém trhu. V roce 1999 byla privatizována a jejím majoritním vlastníkem se stala belgická KBC Bank. ČSOB, a. s. poskytuje služby fyzickým osobám, malým a středním podnikům, korporátním a institucionálním klientům. K 31. 12. 2020 měla banka 4,231 milionů klientů, je dostupná na 212 pobočkách a svým klientům poskytuje 1025 bankomatů, bilanční suma na konci roku 2020 činila 1756,4 miliard Kč. (csob, 2021a)

Kromě běžných bankovních služeb, do produktového portfolia ČSOB zapadá i:

- financování potřeb spojených s bydlením, sem patří například hypotéky a půjčky ze stavebního spoření,
- pojistné produkty,
- penzijní fondy,
- produkty kolektivního financování a správa aktiv,
- specializované služby, například leasing a faktoring,
- služby spojené s obchodováním s akciemi na finančních trzích. (csob, 2021a)

Společnost nabízí úvěry dle účelu, sem patří financování provozních výdajů, nových technologií, nemovitostí, automobilu a vybavení firmy. Dále poskytuje specializované úvěrové nabídky, neboli úvěry na míru dle oboru, sem se řadí zemědělci, bytová družstva a společenství vlastníků, města, obce a kraje. (csob, 2021b)

Autopůjčka

Jedná se o účelový úvěr, který je určený pro spotřebitele i podnikatele, který mohou klienti využít na osobní nebo užitkové vozy, na eko vozy – elektro, hybrid, CNG, dále na nákladní automobily, přívěsy, návěsy, motocykly, čtyřkolky, tříkolky, skútry nebo na vybrané stroje a zařízení, může se jednat o nová nebo ojetá vozidla. Banka si za sjednání autopůjčky neúčtuje žádné poplatky. Maximální limit u autopůjčky je až 2 500 000 Kč a limit splácení lze dohodnout na dobu 2 až 7 let, díky Flexi splátce lze výši splátek přizpůsobit potřebám klienta, po celou dobu splácení je stanovena pevná úroková sazba. V ceně je zahrnuto i pojištění stanovené na míru od ČSOB Pojišťovny, které zahrnuje havarijní pojištění a povinné ručení. Klient má možnost sjednání doplňkových pojištění, může se například jednat o asistenční služby, pojištění skel, pojištění zavazadel či půjčení náhradního vozidla nebo úrazové pojištění osob ve voze. (csob, 2021c)

4.1.3 Komerční banka, a. s.

Komerční banka neboli KB, a. s. byla založena v roce 1990. Je mateřskou společností skupiny KB a součástí mezinárodní skupiny Sociétés Générale. V současné době Komerční banka využívá okolo 1,668 milionů lidí, svým klientům nabízí k využití 796 bankomatů, poskytuje širokou síť poboček, konkrétně 343 poboček a bilanční suma se pohybuje okolo 1077,3 miliard Kč. Pro podnikatele a malé firmy společnost nabízí úvěry na cokoliv, sem se například řadí Profi úvěr a Profi úvěr revolvingový a na účelové úvěry, jedná se například o Profi Auto, Profi hypotéku, Roger platbu a další.

Společnost všem svým zákazníkům nabízí také specializované služby:

- penzijní připojištění
- stavební spoření,
- faktoring,
- spotřebitelské úvěry,
- pojištění. (kb, 2021a)

1) **Profi Auto**

Společnost nabízí účelový úvěr pro podnikatele s názvem Profi Auto, jedná se o úvěr na nákup konkrétního osobního nebo užitkového vozidla. Vozidlo musí splňovat hmotnost do 3,5 tun, může se jednat o nové nebo i ojeté vozidlo, maximálně však šestileté. Pořizovací cena automobilu včetně DPH musí přesahovat částku 30 000 Kč, vrchní hranice není nijak limitována. Vyřízení a správa úvěru jsou pro klienta zdarma. Maximální splatnost úvěru je 84 měsíců tj. 7 let, zde se musí jednat o nový automobil nebo maximálně pětiletý. U starších ojetých vozidel, ovšem jak už bylo zmíněno, maximálně šestiletých vozů je doba splácení stanovena maximálně na období 72 měsíců tj. 6 let. (kb, 2021b)

Bohužel společnost nemohla poskytnout detailnější informace týkající se tohoto účelového úvěru na výpočty v další kapitole. Společnost veškeré úvěry posuzuje individuálně a kalkulovat je, je možné pokud se jedná o klienta, který má skutečný zájem a žádá o informace oficiální cestou, z tohoto důvodu nemohou být informace poskytovány studentům pro účely vypracování závěrečných prací.

2) **Půjčka**

Jedním z možných řešení je půjčka, jejíž výše může dosahovat částky až 2 500 000 Kč, může být sjednána až na 8 let. Datum splácení a výší splátky si každý klient může nastavit podle svých potřeb, jedinou podmínkou pro získání úvěru je mít sjednaný běžný účet u Komerční banky, a. s. Úvěr je možný sjednat osobně na jedné z mnoha poboček, anebo prostřednictvím online bankovníctví. (kb, 2021c)

Pro lepší přehlednost je vytvořena následující tabulka, kde jsou sepsány podstatné informace o nabízených produktech.

Tabulka 3: Porovnání obchodních bank a jejich produktů

Banka	Název produktu	Úroková sazba	Hodnota úvěru	Doba splácení	Ručení
Česká spořitelna, a. s.	Půjčka	od 4,99 %	2000 – 2,5 mil. Kč	až 10 let	ne
ČSOB, a. s.	Autopůjčka	od 3,99 %	až 5 mil. Kč	2-7 let	ano
KB, a. s.	ProfiAuto	individuálně	min. 30 000 Kč	až 7/8 let	ano
	Půjčka	od 3,8 %	až 2,5 mil. Kč	až 8 let	ne

Zdroj: Vlastní zpracování podle údajů obchodních bank

4.2 Leasingové společnosti

V následující části budou charakterizovány nejvyužívanější leasingové společnosti v České republice, všechny jsou členy České leasingové a finanční asociace, jedná se o UniCredit Leasing CZ, a. s., CSOB Leasing, a.s. a ALD Automotive, s. r. o.

4.2.1 UniCredit Leasing CZ, a. s.

UniCredit Leasing CZ, a. s. je společnost působící na leasingovém trhu již od roku 1991. V roce 2007 společnost přijala značku UniCredit a tím zdůraznila svou příslušnost k vedoucí evropské finanční skupině. V současné době se jedná o jednu z největších a nejvýznamnějších nebankovních společností v České republice. Společnost se zaměřuje na financování osobních, užitkových a nákladních automobilů, na financování ostatní transportní a zdravotnické techniky, na financování zemědělské techniky, strojů a technologií. (unicreditleasing, 2021)

4.2.2 ČSOB leasing, a. s.

ČSOB Leasing, a. s. se v České republice již řadu let řadí mezi největší leasingové společnosti. Jedná se o společnost, která disponuje nejvyšší kapitálovou vybaveností z leasingových společností působících na českém trhu. Pravidelně se umísťuje na předních příčkách v soutěžích o nejlepší finanční společnosti a produkty na trhu. Své služby

poskytuje všem typům zákazníků, ať už se jedná o podnikatele, právnické osoby nebo spotřebitele. ČSOB Leasing, a. s. nabízí pronájem pouze formou operativní leasingu. Poskytuje i prodej zánovních vozů a strojů z operativního leasingu. (csobleasing, 2021a)

Operativní leasing

Společnost ČSOB Leasing, a. s. nabízí operativní leasing pouze pro firmy a podnikatele. Společnost spolupracuje se zahraničními a samozřejmě i s nejvýznamnějšími tuzemskými pojišťovnami a díky tomu je společnost schopna nabídnout výhodné sazby, pojištění je poté zahrnuto do nájemného tak, že ho klient nemusí hradit zvlášť. Výhodou je nonstop asistenční služba a poskytnutí náhradního vozidla zdarma v případě neočekávané události. Leasing je možný na dobu nejméně 36 měsíců.

Fixní měsíční splátka obsahuje:

- financování vozu,
- silniční daň,
- pojištění skel,
- poplatek za rádio,
- výhodně a kvalitní pojištění,
- údržbu i pneuservis. (csobleasing, 2021b)

Klient si dále může sjednat službu, týkající se dálniční známky, kdy je možné její cenu zahrnout do celkové ceny leasingu a rozložit jednotlivých splátek.

4.2.3 ALD Automotive, s. r. o.

Společnost ALD Automotive, s. r. o. je součástí finanční skupiny Sociétés Générale, v České republice se řadí mezi největší firmy ve svém oboru, ale je také poskytovatelem služeb na světovém trhu, působí celkem ve 43 zemích. Svým klientům poskytuje služby týkající se osobních a lehkých užitkových vozů do 3,5 tun. Klientelu společnosti tvoří soukromé osoby, menší živnostníci, firmy a velké mezinárodní korporace. V roce 2020 získala společnost ocenění Zlatá koruna za produkt Full Service Leasing. V České

republice má ve své správě přes 27 000 vozidel, po celém světě pak spravuje 1 680 000 vozidel. Společnost nabízí mnoho leasingových služeb. (aldautomotive, 2021a)

1) **Operativní leasing**

Při kalkulaci splátek operativního leasingu si klient může zvolit kalkulaci uzavřenou, zde je měsíční splátka po celou dobu splácení stanovena fixně, nebo otevřenou, ta zahrnuje konkrétní schválené náklady na údržbu a provoz vozidla, její výše je tedy pohyblivá. V obou případech je splátka daňově uznatelným nákladem. Na konci leasingu nabízí společnost odkup vozidla za předem stanovenou částku. Veškerá rizika, spojená s leasingem nese leasingová společnost, jedná se například o rizika spojená s provozem, zárukami a odprodejem vozidla po ukončení smluvního vztahu.

Ve fixní měsíční splátce je zahrnuto:

- financování vozu,
- silniční daň,
- pojištění čelního skla a obvodových skel,
- poplatky za rádio,
- havarijní i zákonné pojištění v plném rozsahu. (aldautomotive, 2021b)

2) **Full-Service Leasing**

Full-Service Leasing je forma operativního leasingu, jedná se o nejvyužívanější produkt společnosti ALD Automotive, s. r. o., již několikrát se tato služba umístila na prvních příčkách Zlatá koruna nebo Fleet Awards. I u této formy leasingu lze vůz po skončení leasingu odkoupit, smlouvu rekalkulovat, nebo objednat vůz nový. Po celou dobu se platí pevně stanovené částky, které zahrnují veškeré náklady provozu, kromě pohonných hmot, v průběhu sjednané doby. Sjednaná doba leasingu může být od 12 do 60 měsíců a limit najetých kilometrů 10 000 – 200 000 od pořízení vozů. Klient neplatí žádnou akontaci a vůz není veden v majetku jeho společnosti. Splátka je opět nákladová položka, která je plně odčitatelná.

Ve fixní měsíční splátce je běžně zahrnuto (může se měnit podle požadavků klienta):

- finanční splátka leasingu,
 - zákonné pojištění v plném rozsahu,
 - havarijní pojištění se spoluúčastí 10%,
 - výměna náhradních dílů a oprava vozu,
 - silniční daň,
 - dálniční známka a poplatek za rádio,
 - sledování a zajištění veškerých pravidelných prohlídek vozu, a spousta dalších.
- (aldautomotive, 2021c)

5 Komparace a výběr nejvhodnější možnosti financování investice

V této kapitole budou propočteny a porovnány jednotlivé nabídky od již výše zmiňovaných obchodních bank a leasingových společností.

5.1 Financování bankovním úvěrem

U všech obchodních bank bude poptávána stejná výše úvěru, konkrétně 940 000 Kč s dobou splácení na období 48 měsíců.

5.1.1 Nabídka společnosti Česká spořitelna, a. s.

Česká spořitelna, a. s. jako jediná z vybraných bank nabízí klientům při řádném splácení odpuštění až jedné splátky z půjčky, proto zde budou uvedeny dvě možné kalkulace. Pokud se klient po celou dobu splácení neopozdí se zaplacením své splátky o více než 5 dnů, banka mu odpustí hodnotu až jedné splátky a poskytne tím nižší roční úrokovou míru. V tomto případě by byla doba poskytnutí úvěru na období 47 měsíců a úroková míra 6 % p. a. Roční procentní sazba nákladu (dále RPSN) je 6,44 % p. a.

Aby klient zjistil měsíční splátku, kterou bude pravidelně splácet, je zapotřebí roční úrokovou míru převést na měsíční. Jednoduše se roční úroková míra vydělí 12 měsíci a měsíční splátka se následně vypočte pomocí vzorce umořovatele (5).

$$A = SH * \frac{i}{1 - (1 + i)^{-n}} \quad (5)$$

- A = anuita, měsíční splátka
- SH = současná hodnota, výše úvěru
- i = úroková míra za měsíc
- n = počet měsíců splácení

U nabídky od České spořitelny, a. s. činí přepočtená měsíční úroková míra při řádném splácení 0,5% p. m., klient by tak po dobu 47 měsíců hradil částku 22 491,68 Kč. Celkově by klient zaplatil 1 057 108,9 Kč a úvěr by tak přeplatil o 117 108,9 Kč.

$$A = 940\,000 * \frac{0,005}{1 - (1 + 0,005)^{-47}} = 22\,491,68 \text{ Kč}$$

V případě, že klient nebude schopen řádně splácet a se splátkou se opozdí, banka mu nic neodpustí. Úroková míra tím ve výsledku vzroste na 6,4 % p. a., přepočteno na měsíční míru 0,5333 % p. m. a doba splácení by byla standardně 48 měsíců, RPSN 6,96 % p. a. Klient by tak ve výsledku hradil měsíčně částku 22 231,4 Kč, celkově by zaplatil 1 067 107,2 Kč a úvěr by přeplatil o 127 107,2 Kč.

$$A = 940\,000 * \frac{0,0053}{1 - (1 + 0,0053)^{-48}} = 22\,231,4 \text{ Kč}$$

Součástí splátek není havarijní ani povinné pojištění, u České spořitelny, a. s. lze toto pojištění sjednat zvlášť. Cena povinného ručení závisí na druhu vozidla a objemu motoru, počtu měsíců bezeškodního průběhu, na věku řidiče a dalších kritériích. Společnost poskytuje slevu až 50 % v případě jízd bez nehod. (csas, 2021c)

5.1.2 Nabídka společnosti Československá obchodní banka, a. s.

ČSOB, a. s. nabízí možnost Autopůjčky, nabízená roční úroková míra je 4,49 % p. a., při přepočtu na měsíční míru se jedná o 0,3742 % p. m. RPSN činí 4,58 % p. a.

$$A = 940\,000 * \frac{0,003742}{1 - (1 + 0,003742)^{-48}} = 21\,431,2 \text{ Kč}$$

Po dosazení do vzorce se získá hodnota měsíční splátky, která činí 21 432,2 Kč. Celkově klient zaplatí 1 028 697,6 Kč a celkovou poptávanou hodnotu u společnosti ČSOB, a. s. tak u produktu Autopůjčka přeplatí o 88 697,6 Kč.

U ČSOB, a. s. jako u jediné z vybraných bank, je obsahem každé měsíční splátky Autopůjčky i komplexní pojištění, jedná se o pojištění odpovědnosti a havarijní pojištění včetně GAP. Výši spoluúčasti si klient navolí sám a může si sjednat i doplňková pojištění k havarijnímu pojištění, jako je například pojištění skel, asistenční služby, pojištění zavazadel, náhradní vozidlo nebo úrazové pojištění osob ve vozidle. (csob, 2021c)

5.1.3 Nabídka společnosti Komerční banka, a. s.

Společnost KB, a.s. nabízí půjčku s roční úrokovou mírou již od 3,9 % p. a. Pro půjčku s požadovanou hodnotou 940 000 Kč a s dobou splácení 48 měsíců byla stanovena roční úroková míra na 4,79 % p. a. v přepočtu na měsíční míru 0,3992 % p. m., RPSN 5,2 % p. a. Po dosazení do vzorce (5) se získá hodnota měsíční splátky, která činí 21 558,4 Kč

$$A = 940\,000 * \frac{0,003992}{1 - (1 + 0,003992)^{-48}} = 21\,558,4 \text{ Kč}$$

Součástí měsíční splátky není částka za povinné ručení ani havarijní pojištění. Klient si tak musí pojištění dodatečně sjednat zvlášť.

5.1.4 Komparace obchodních bank

U všech obchodních bank byla poptávána výše úvěru na 940 000 Kč na období 48 měsíců. V tabulce 4 je uveden přehled o jednotlivých nabídkách. Rozhodovat bude suma celkových splátek za úvěr a přeplatek oproti poptávané částce.

Tabulka 4: Komparace nabídek obchodních bank

Obchodní banka		Úroková sazba p. a.	Měsíční splátka	Zaplaceno celkem	Přeplatek
Česká spořitelna, a. s.	47 měsíců	6 %	22 491,68 Kč	1 057 108,9 Kč	117 108,96 Kč
	48 měsíců	6,4 %	22 231,4 Kč	1 067 107,2 Kč	127 107,2 Kč
ČSOB, a. s.		4,49 %	21 431,2 Kč	1 028 697,6 Kč	88 697,6 Kč
KB, a. s.		4,74 %	21 558,4 Kč	1 034 795 Kč	94 795 Kč

Zdroj: Vlastní zpracování

Jako jednoznačně nejvýhodnější možnost úvěru s poptávanou výší 940 000 Kč na období 48měsíců vychází nabídka od společnosti ČSOB, a. s. s roční úrokovou mírou 4,49 % a s měsíční splátkou 21 431, 2 Kč. U tohoto úvěru bude celkově zaplaceno 1 028 697,6 Kč, oproti poptávané částce klient přeplatí 88 687,6 Kč. Velkou výhodou u tohoto úvěru je, že součástí měsíční splátky je i pojištění odpovědnosti za újmu na zdraví i majetku a havarijní pojištění.

5.2 Financování operativním leasingem

V případě financování automobilu operativním leasingem poptávala společnost dobu trvání leasingu 48 měsíců, s ročním nájzdem 30 000 kilometrů. Jednotlivé leasingové společnosti nemohly poskytnout dílčí částky, ze kterých se skládá leasingová cena, dostupná je tedy pouze celková měsíční splátka leasingu. Nabídky budou počítány pomocí leasingového koeficientu, díky kterému zjistíme, o kolik se automobil přeplatí oproti pořizovací ceně. Výsledky jednotlivých koeficientů pomohou při zhodnocování a výběru nejlepší varianty.

5.2.1 Nabídka UniCredit Leasing CZ, a. s.

Společnost UniCredit Leasing, CZ, a. s. stanovila nabídku operativního leasingu vozu, jejímž obsahem měsíční splátky je kromě finanční splátky:

- havarijní pojištění včetně GAP se spoluúčastí 10 %, minimálně 10 000 Kč,
- povinné ručení, limit na věcné škody a ušlý zisk 50 milionů Kč a limit na škody na zdraví a usmrcení 50 milionů Kč,
- pojištění skel, pojistná částka 20 000 Kč,
- management fee,
- poplatek za rádio,
- silniční daň,
- povinná výbava.

V tabulce 5 je na základě nabídky společnosti uvedena pořizovací cena majetku a měsíční splátka. Obojí je uvedeno bez DPH a i včetně DPH, v případě sjednání leasingu na dobu 48 měsíců se stanoveným ročním nájezdem 30 000 kilometrů.

V tabulce jsou uvedeny částky po poskytnutí slevy 38,57 %, kterou společnosti UniCredit Leasing CZ, a. s. poskytl dealer. Peněžně vyjádřeno se jedná o slevu 313 921 Kč bez DPH. Pořizovací cena by bez slevy činila bez DPH 813 900 Kč, s DPH pak 984 819 Kč.

Tabulka 5: Nabídka UniCredit Leasing CZ, a. s.

Cena	s DPH	bez DPH
Pořizovací cena	605 000 Kč	500 000 Kč
Měsíční splátka	10 668 Kč	8 817 Kč

Zdroj: Vlastní zpracování podle nabídky společnosti

U tohoto operativní leasingu je stanovena volná hranice v počtu ujetých kilometrů, a to konkrétně 3000 kilometrů od celkově stanovené hranice 120 000 kilometrů. V případě, že se společnost do intervalu najetých kilometrů nevejde je stanovena nadlimitní sazba 1,51 Kč/km vč. DPH.

Pro stanovení leasingového koeficient je potřeba vědět pořizovací cenu majetku, kterou lze vyčíst z tabulky a leasingovou cenu. Leasingová cena se skládá z měsíčních splátek, leasingové marže, nákladů spojených s pronajatým majetkem a zůstatkové ceny majetku. Zůstatkovou cenu lze vypočítat pomocí rovnoměrných daňových odpisů za 4 roky, na výpočet byla použita pořizovací cena s DPH. Dodávka, se řadí do druhé odpisové skupiny, odpis v prvním roce je 11 % a v dalších letech 22,25 %, pro výpočet byl použit vzorec (1).

Tabulka 6: Odpisy UniCredit Leasing CZ, a. s.

Rok	Odpis	Zůstatková cena
1.	66 550 Kč	538 450 Kč
2.	134 613 Kč	403 837 Kč
3.	134 613 Kč	269 224 Kč
4.	134 613 Kč	134 611 Kč

Zdroj: Vlastní zpracování

V následující tabulce je vypočten leasingový koeficient, podle vzorce (4). Který nám udává, o kolik je automobil přeplacen oproti pořizovací ceně, v našem případě se jedná o 6,88 %. Hodnota celkových splátek se získá vynásobením měsíční splátky s počtem měsíců.

celková hodnota splátek = 10 668 * 48 = 512 064 Kč

$$\text{leasingový koeficient} = \frac{512\,064 + 134\,611}{605\,000} = 1,0688$$

Tabulka 7: Leasingový koeficient UniCredit Leasing CZ, a. s.

	UniCredit Leasing CZ, a. s.
Vstupní cena	605 000 Kč
Zůstatková cena	134 611 Kč
Celková hodnota splátek	512 064 Kč
Leasingový koeficient	1,0688

Zdroj: Vlastní zpracování

5.2.2 Nabídka ALD Automotive, s. r. o.

Společnost ALD Automotive, s. r. o. poskytla nabídku na dva produkty, jedním z nich je klasický operativní leasing a druhou možností leasingu je Full service leasing.

Operativní leasing kromě finanční splátky obsahuje:

- zákonné pojištění,
- havarijní pojištění včetně GAP se spoluúčastí 10 %, minimálně 10 000 Kč,
- pojištění skel, pojistná částka 20 000 Kč,
- silniční daň,
- poplatek za rádio,
- MyALD, jedná se o online portál, kde může klient sledovat podrobnosti o sjednaných službách.

V tabulce 8 je na základě nabídky společnosti uvedena pořizovací cena majetku a měsíční splátka. Obojí je uvedeno bez DPH a i včetně DPH, v případě leasingu na období 48 měsíců a ročním nájezdem 30 000 km.

Tabulka 8: Nabídky ALD Automotive, s. r. o. - operativní leasing

Cena	s DPH	bez DPH
Pořizovací cena	577 578, 98 Kč	477 338 Kč
Měsíční splátka	11 146, 65 Kč	9 212, 11 Kč

Zdroj: Vlastní zpracování podle nabídky společnosti

Společnost poskytla slevu 38 %, což činí 292 256 bez DPH. V tabulkách 8 a 11 jsou tedy uvedeny částky již po uplatnění slevy. Pořizovací cena vozu před slevou by bez DPH byla 769 900, s DPH 931 579 Kč.

U této služby je stanovena sazba za každý ujetý kilometr nad limit 1 Kč bez DPH a v případě ujetí méně kilometrů je stanovena vratka zákazníkovi 0,60 Kč bez DPH za kilometr.

K výpočtu leasingové koeficientu je znovu zapotřebí vypočítat zůstatkovou cenu dodávky po 4 letech. Budou opět použity daňové rovnoměrné odpisy se sazbou 11% v 1. roce a 22,25 % pro roky další. Odpisy se počítají z pořizovací ceny s DPH, pro výpočet byla cena zaokrouhlena na 577 579 Kč.

Tabulka 9: Odpisy ALD Automotive, s. r. o.

Rok	Odpis	Zůstatková cena
1.	63 534 Kč	514 045 Kč
2.	128 512 Kč	385 533 Kč
3.	125 812 Kč	257 021 Kč
4.	128 512 Kč	108 509 Kč

Zdroj: Vlastní zpracování

Tabulka 9 je platná i pro následující produkt Full service leasing, jelikož pořizovací cena je stejná, leasingový koeficient a celková suma splátek se však budou lišit. Leasingový koeficient u operativního leasingu vyšel 1,1142. Automobil bude oproti pořizovací ceně přeplacen o 11,42 %.

celková hodnota splátek = 11 146,65 * 48 = 535 039,2 Kč

$$\text{leasingový koeficient} = \frac{535\,039,2 + 108\,509}{577\,579} = 1,1142$$

Tabulka 10: Leasingový koeficient ALD Automotive, s. r. o. – operativní leasing

	ALD Automotive, s. r. o.
Vstupní cena	577 579 Kč
Zůstatková cena	108 509 Kč
Celková hodnota splátek	535 039,2 Kč
Leasingový koeficient	1, 1142

Zdroj: Vlastní zpracování

Full service leasing kromě finanční splátky obsahuje:

- zákonné pojištění,
- havarijní pojištění včetně GAP se spoluúčastí 10 %, minimálně 10 000 Kč,
- pojištění skel, pojistná částka 20 000 Kč,
- servis,
- pneuservis, 4x letní a 8x zimní gumy,
- dálniční známku 5 kusů,
- silniční daň,
- tankovací kartu CCS,
- asistenční služby,
- poplatek za rádio,
- poplatek za vedení,
- MyALD.

V tabulce 11 je na základě nabídky společnosti uvedena pořizovací cena majetku a měsíční splátka. Obojí je uvedeno bez DPH a i včetně DPH, roční nájezd je stanoven na 30 000 kilometrů a doba leasingu 48 měsíců.

Tabulka 11: Nabídka ALD Automotive, s. r. o. - Full service leasing

Cena	s DPH	bez DPH
Pořizovací cena	577 578, 98 Kč	477 338 Kč
Měsíční splátka	14 931, 40 Kč	12 340 Kč

Zdroj: Vlastní zpracování podle nabídky společnosti

U této formy leasingu je stanovena sazba za každý ujetý kilometr nad stanovený limit 1,90 Kč bez DPH, a vratka zákazníkovi za ujetí každého kilometru pod limit 0,60 Kč bez DPH.

Odpisy majetku jsou již vypočítány v tabulce 9. V následující tabulce je vypočtena hodnota leasingového koeficientu s výsledkem 1,428. Automobil tak bude oproti pořizovací ceně přeplacen o 42,8 %.

celková hodnota splátek = 14 931,40 * 48 = 716 707,2 Kč

$$\text{leasingový koeficient} = \frac{716\,707,2 + 108\,509}{577\,579} = 1,428$$

Tabulka 12: Leasingový koeficient ALD Automotive, s. r. o. - Full service leasing

	ALD Automotive, s. r. o.
Vstupní cena	577 579 Kč
Zůstatková cena	108 509 Kč
Celková hodnota splátek	716 707, 2 Kč
Leasingový koeficient	1,428

Zdroj: Vlastní zpracování

5.2.3 Nabídka ČSOB Leasing, a. s.

Společnost ČSOB Leasing, a. s. sestavila nabídku operativního leasingu, jehož součástí je kromě finanční splátky také:

- údržba a servisní náklady,
- pneuservis, 4x letní, 8x zimní pneu,
- daň z motorových vozidel,
- administrativní poplatek,
- poplatek za rádio,
- reporting o leasingu,
- pojištění odpovědnosti za újmu, 62 milionů na majetku a 62 milionů na zdraví,
- pojištění skel, s limitem 15 000 Kč,
- havarijní pojištění se spoluúčastí 10 %, minimálně 10 000 Kč.

V tabulce 13 je uvedena pořizovací cena a hodnota měsíční splátky bez DPH a i s DPH.

Tabulka 13: Nabídka ČSOB Leasing, a. s.

Cena	s DPH	bez DPH
Pořizovací cena	769 900 Kč	931 579 Kč
Měsíční splátka	22 550, 41 Kč	18 636, 70 Kč

Zdroj: Vlastní zpracování podle nabídky společnosti

Společnost za celou dobu nájmu toleruje 5000 kilometrů nad, nebo pod limit celkově sjednaných 120 000 kilometrů. V případě přečerpání limitu je stanovena sazba za každý kilometr 2,24 Kč a sazba za nevyčerpané kilometry 1,30 Kč za kilometr.

Pro výpočet leasingového koeficientu je zapotřebí zjistit zůstatkovou cenu vozu po 4 letech užívání. Roční odpisy a zůstatkové ceny v jednotlivých letech jsou uvedeny v tabulce 14.

Tabulka 14: Odpisy ČSOB Leasing, a. s.

Rok	Odpis	Zůstatková cena
1.	102 474 Kč	514 045 Kč
2.	207 277 Kč	621 828 Kč
3.	207 277 Kč	414 551 Kč
4.	207 277 Kč	207 274 Kč

Zdroj: Vlastní zpracování

Leasingový koeficient u společnosti ČSOB Leasing, a. s. vychází 1,3844. Znamená, že klient automobil přeplatí o 38,44 %, než kolik činí pořizovací cena. V tabulce 15 je uvedena i celková hodnota veškerých splátek leasingu.

celková hodnota splátek = 22 550,41 * 48 = 1 082 419,68 Kč

$$\text{leasingový koeficient} = \frac{1\,082\,419,68 + 207\,274}{931\,579} = 1,3844$$

Tabulka 15: Leasingový koeficient ČSOB Leasing, a. s.

	ČSOB Leasing, a. s.
Vstupní cena	931 579 Kč
Zůstatková cena	207 274 Kč
Celková hodnota splátek	1 082 419, 68 Kč
Leasingový koeficient	1,3844

Zdroj: Vlastní zpracování

5.2.4 Komparace nabídek leasingových společností

Nabízený produkt Full service leasing zahrnuje mnoho služeb, které si může klient sám navolit. Leasingová společnost ALD Automotive, s. r. o. do této formy leasingu zahrnula nejčastější a nejžádanější produkty svých zákazníků, jedná se například o pneuservis, asistenční služby a dálniční známku. Podobnou nabídku poskytuje i společnost ČSOB Leasing, a. s. Většina nabídek obsahuje pojištění skel se stejnou pojistnou částkou, tedy nejvyšší možnou částkou, která může být vyplacena a to 20 000 Kč, pouze ČSOB Leasing, a. s. nabízí pojistnou částku 15 000 Kč. Stejně je i havarijní pojištění se spoluúčastí 10 %, při minimální hodnotě 10 000 Kč.

Porovnání celkových výsledků jednotlivých nabídek je zde uvedeno v tabulce 16.

Tabulka 16: Komparace leasingových společností

Společnost		Leasingový koeficient	Požizovací cena	Měsíční splátka	Celková hodnota splátek
UniCredit Leasing CZ, a. s.		1,0688	605 000 Kč	10 668 Kč	512 064 Kč
ALD Automotive, s. r. o.	OL	1,1142	577 579 Kč	11 146, 65 Kč	535 039, 2 Kč
	FSL	1,428	577 579 Kč	14 931, 40 Kč	716 707,2 Kč
ČSOB Leasing, a. s.		1,3844	931 579 Kč	22 550, 41 Kč	1 082 419,68 Kč

Zdroj: Vlastní zpracování

Při porovnání všech leasingových koeficientů se s výsledkem 1,0688 jeví jako nejlepší možnost operativní leasing od společnosti UniCredit Leasing CZ, a. s. s celkovým součtem všech splátek 512 064 Kč. Jako nejméně výhodná je možnost Full service leasingu od společnosti ALD Automotive, s. r. o., kde by se automobil přeplatila oproti pořizovací ceně o 42,8 %, ovšem oproti nejvýhodnější nabídce zahrnuje tato mnohem více služeb, které jsou obsaženy v jednotlivých splátkách.

5.3 Výběr nejvhodnější varianty

Jako nejvýhodnější varianta financování pomocí úvěru vyšla nabídka od ČSOB, a. s., viz kapitola 5.1.2. Při financování leasingem vyšla nejvýhodnější nabídka od UniCredit Leasing CZ, a. s. viz kapitola 5.2.1.

Aby mohl být porovnán nejvýhodnější úvěr s nejvýhodnějším leasingem je zapotřebí leasing přepočítat pomocí čisté výhody leasingu podle vzorce (6). Pro výpočet čisté výhody leasingu je potřeba ještě dopočítat výše leasingových splátek podle vzorce (7).

V tabulce 17 je uveden souhrn veškerých potřebných hodnot a údajů k výpočtu leasingové splátky a čisté výhody leasingu.

Tabulka 17: Potřebné údaje pro výpočty

Potřebný údaj	Hodnota
Kapitálový výdaj (K)	940 000 Kč
Doba životnosti (n)	4 roky
Daň z příjmu (t)	19 %
Pořizovací cena (PC)	605 000 Kč
Roční odpis v 1. roce (O_n)	66 550 Kč
Roční odpis v dalších letech (O_n)	134 613 Kč
Úroková sazba p. a. (i_d)	4,49 %
Leasingový koeficient p. m. (i_{LK})	6,88 %

Zdroj: Vlastní zpracování

$$\check{C}VL = K - \sum \frac{LS * (1 - t) + O_n * t}{[1 + i * (1 - t)]^n} \quad (6)$$

- ČVL = čistá výhoda leasingu
- K = kapitálový výdaj
- LS = leasingová splátka
- t = daň z příjmu
- O_n = odpisy v jednotlivých obdobích
- n = léta trvání leasingové smlouvy

V případě, že z výpočtu ČVL vyjde kladná hodnota, je výhodnější leasing než úvěr, protože kapitálový výdaj je větší než náklady na leasing, pokud ČVL vyjde v záporné hodnotě je výhodnější úvěr než leasing. Může se stát, že obě hodnoty budou stejné, v tomto případě by byly obě možnosti financování stejně výhodné.

$$LS = \frac{PC * i_{LK} * (1 + i_{LK})^n}{(1 + i_{LK})^n - 1} \quad (7)$$

- LS = leasingová splátka
- PC = pořizovací cena
- i_{LK} = leasingový koeficient
- n = léta trvání leasingové smlouvy

$$LS = \frac{605000 * 0,0688 * (1 + 0,0688)^4}{(1 + 0,0688)^4 - 1} = 178\,129,39 \text{ Kč}$$

Po dosazení všech příslušných hodnot vyšel výsledek 2178 129,39 Kč, jedná se o roční leasingové splátky. Nyní je možno dosadit vypočtenou hodnotu leasingových splátek a dalších potřebných údajů do vzorce pro ČVL (6).

$$\begin{aligned} \check{C}VL = 940\,000 - & \frac{178\,129,39 * (1 - 0,19) + 0,19 * 66550}{[1 + 0,0449 * (1 - 0,19)]^1} \\ & - \frac{178\,129,39 * (1 - 0,19) + 0,19 * 134\,613}{[1 + 0,0449 * (1 - 0,19)]^2} \\ & - \frac{178\,129,39 * (1 - 0,19) + 0,19 * 134\,613}{[1 + 0,0449 * (1 - 0,19)]^3} \\ & - \frac{178\,129,39 * (1 - 0,19) + 0,19 * 134\,613}{[1 + 0,0449 * (1 - 0,19)]^4} \end{aligned}$$

$$\begin{aligned} &= 940\,000 - 151\,422,2073 - 156\,919,8089 - 152\,598,7859 - 147\,243,3805 \\ &= + 331\,815,5174 \text{ Kč} \end{aligned}$$

Čistá hodnota leasingu je 331 815,5174 Kč, je kladná a to znamená, že je leasing od společnosti UniCredit Leasing CZ, a. s. o tuto částku výhodnější než kdyby společnost využila úvěr Autopůjčka od společnosti ČSOB, a. s.

6 Návrhy a doporučení

V praktické části byly vybrány a porovnány nabídky od tří nejvyužívanějších obchodních bank a leasingových společností. Jako nejvýhodnější úvěr vyšla s nejmenším přeplatkem nabídka od společnosti ČSOB, a. s. s názvem „Autopůjčka“. Nejvýhodnější nabídku operativního leasingu, s nejnižším leasingovým koeficientem nabídla společnost UniCredit Leasing CZ, a. s. Pomocí čisté výhody leasingu byly nejvýhodnější nabídky porovnány, z výsledku vyplývá, že je o 331 815, 5174 Kč levnější možností k profinancování automobilu značky Peugeot modelu Boxer Furgon operativní leasing.

Obě nabízené varianty v měsíčních splátkách obsahují pojištění odpovědnosti a havarijní pojištění včetně GAP. Leasingové splátky navíc obsahují pojištění skel, poplatek za rádio, management fee, silniční daň a i povinnou výbavu automobilu. U úvěru si lze sjednat doplňková pojištění k havarijnímu pojištění, jako je například pojištění skel, asistenční služby a další.

Vybrané společnosti 5D Control, s. r. o. je na základě výsledků možné navrhnout financování užitkového vozu pomocí operativního leasingu od leasingové společnosti UniCredit Leasing, a. s. Je ovšem možné, že jsou na trhu dostupné i jiné a výhodnější nabídky od jiných společností, jelikož pro zpracování této bakalářské práce byly vybrány pouze některé.

Výhodnější je skutečně financování operativní leasingem, neboť výsledek je opravdu znatelný. Leasingová společnost navíc nabízí možnost odkupu užívaného vozidla po uplynutí leasingové smlouvy, v tomto případě po 48měsících. Majetek by tak přešel z vlastnictví leasingové společnosti do vlastnictví společnosti 5D Control, s. r. o, ta by ho mohla nadále užívat, po určité době například prodat a získané finanční prostředky použít k pokrytí nákladů chodu firmy.

Závěr

V teoretické části bakalářské práce je nejprve popsána podstata finančního řízení v podniku, neboť správné řízení finančních prostředků je pro podnik velmi důležitou činností. Jsou zde uvedeny faktory, které na financování působí a možné strategie neboli přístupy k financování aktiv. Část je věnována i zlatým finančním pravidlům, která poskytují rady a doporučení o složení a struktuře kapitálu. V další části jsou zdroje rozděleny podle několika hledisek, jedná se o vlastnické hledisko, kde jsou zdroje děleny na vlastní a cizí, dále časové hledisko, zde se zdroje dělí na dlouhodobé a krátkodobé a poslední je hledisko původu, zde se jedná o zdroje vlastní a cizí. Následně se práce věnuje alternativním možnostem financování.

Cílem bakalářské práce je porovnat nabídky od obchodních bank a leasingových společností, které by mohly být použity k profinancování plánované investice. Pro vypracování bakalářské práce byly vybrány tyto obchodní banky: Česká spořitelna, a. s., Komerční banka, a. s. a Československá obchodní banka a. s. Dále leasingové společnosti: UniCredit Leasing, a. s., ALD Automotive, s. r. o. a ČSOB Leasing, a. s. Tímto se zabývá praktická část, na jejímž začátku je charakterizována vybraná společnost a představena její zamýšlená investice. Nabídky obchodních bank jsou porovnány podle nejnižšího přeplatku po sečtení veškerých splátek, které byly vypočteny pomocí vzorce umořovatele. Nejvýhodnější bankovní úvěr s názvem „Autopůjčka“ je od společnosti ČSOB, a. s. s celkovým přeplatkem 88 697,6 Kč. Tato nabídka byla oproti ostatním bankovním úvěrům jednoznačně nejvýhodnější, neboť jednotlivé měsíční splátky obsahovaly i pojištění automobilu, u ostatních úvěrů by bylo zapotřebí veškerá pojištění sjednat dodatečně a tím by jejich cena ještě vzrostla. Leasingové společnosti jsou porovnány pomocí leasingových koeficientů, na základě konkrétních informací, které jednotlivé leasingové společnosti poskytly podle požadovaných informací. Nejvýhodnější operativní leasing poskytla společnost UniCredi Leasing CZ, a. s. s leasingovým koeficientem 1,0688 %, který nám udává, že klient přeplatí pořizovací cenu automobilu o 6,88 %. Tyto dvě nejvýhodnější nabídky jsou následně porovnány pomocí čisté výhody leasingu. Z výsledku vyplynulo, že k profinancování plánované investice užitkového automobilu značky Peugeot je výhodnější využít čerpání operativního leasingu od společnosti UniCredit Leasing CZ, a. s.

protože tato nabídka je o 331 815, 5174 Kč výhodnější než čerpání úvěru od společnosti ČSOB, a. s.

I přesto lze říci, že na trhu může existovat hned několik výhodnějších možností, než jsou zde představené. V současné době jsou nabídky leasingových společností a obchodních bank velmi široké a různorodé. Ke zpracování této bakalářské práce autorka využila nejznámější a nejvyužívanější společnosti na českém trhu.

Seznam použité literatury

ALDAUTOMOTIVE. 2021. *ALD produkty: Full Service Leasing* [online]. [cit. 2021-04-07]. Dostupné z: <https://www.aldautomotive.cz/ald-produkty/full-service-leasing>

ALDAUTOMOTIVE. 2021a. *Skupina ALD: Kdo jsme* [online]. [cit. 2021-03-30]. Dostupné z: <https://www.aldautomotive.cz/skupina-ald/kdo-jsme>

ALDAUTOMOTIVE. 2021b. *ALD produkty: Operativní leasing* [online]. [cit. 2021-04-07]. Dostupné z: <https://www.aldautomotive.cz/ald-produkty/operativni-leasing>

CSAS. 2021a. *O nás: Kdo jsme* [online]. [cit. 2021-03-22]. Dostupné z: <https://www.csas.cz/cs/firmy/o-nas/kdo-jsme>

CSAS. 2021b. *Půjčky: půjčka* [online]. [cit. 2021-03-24]. Dostupné z: <https://www.csas.cz/cs/osobni-finance/pujcky/pujcka>

CSAS. 2021c. *Pojištění vozidla* [online]. [cit. 2021-04-18]. Dostupné z: <https://www.csas.cz/cs/osobni-finance/pojisteni/povinne-ruceni-havarijni-pojisteni>

CSOB. 2021a. *ČSOB: O ČSOB skupině* [online]. [cit. 2021-03-22]. Dostupné z: <https://www.csob.cz/portal/csob/o-csob-a-skupine>

CSOB. 2021b. *Úvěry a financování: Půjčte si na své podnikání* [online]. [cit. 2021-04-17]. Dostupné z: <https://www.csob.cz/portal/firmy/uvery-a-financovani>

CSOB. 2021c. *Půjčky: Autopůjčka* [online]. [cit. 2021-03-24]. Dostupné z: https://www.csob.cz/portal/lide/pujcky/autopujcka?ic1=CSOB-PWP~autopujcka__prod-dlazdice-03092020~dlazdice_produkty#

CSOBLEASING. 2021a. *O společnosti: Profil společnosti* [online]. [cit. 2021-04-07]. Dostupné z: <https://www.csobleasing.cz/o-spolecnosti/profil-spolecnosti>

CSOBLEASING. 2021b. *Operativní leasing* [online]. [cit. 2021-04-07]. Dostupné z: <https://www.csobleasing.cz/operativni-leasing>

ČERNOHORSKÝ, Jan a Petr TEPLÝ, 2011. *Základy financí*. Praha: Grada. ISBN 978-80-247-3669-3.

ČIŽISNKÁ, Romana, 2018. *Základy finančního řízení podniku*. Praha: Grada. ISBN 978-80-271-0194-8.

DOLEŽAL, Jan, Pavel MÁČHAL, Branislav LACKO a kolektiv, 2012. *Projektový management podle IPMA*. 2., aktualizované a doplněné vydání. Praha: Grada. ISBN 978-80-247-4275-5.

FOTR, Jiří, Ivan SOUČEK, Emil VACÍK, Miroslav ŠPAČEK a Stanislav HÁJEK, 2020. *Tvorba strategie a strategické plánování: Teorie a praxe*. 2., aktualizované a doplněné vydání. Praha: Grada. ISBN 978-80-271-2499-2.

HRDÝ, Milan a Michaela KRECHOVSKÁ. 2017. *Podnikové finance v teorii a praxi*. 2. vydání. WoltersKluwer. ISBN978-80-7552-449-2

JANOUSHKOVÁ, Jana a Beata BLECHOVÁ, 2012. *Podvojný účetnictví v příkladech 2012*. Praha: Grada. ISBN 978-80-247-4185-7.

KB. 2021a. *Vše o KB: Fakta a výsledky* [online]. [cit. 2021-03-22]. Dostupné z: <https://www.kb.cz/cs/o-bance/vse-o-kb/fakta-a-vysledky>

KB. 2021b. *Účelové úvěry pro podnikatele: Profi Auto* [online]. [cit. 2021-04-06]. Dostupné z: <https://www.kb.cz/cs/podnikatele-a-male-firmy/podnikatelske-uvery/ucelove/profi-auto>

KB. 2021c. *Půjčky: Osobní půjčka* [online]. [cit. 2021-04-07]. Dostupné z: <https://www.kb.cz/cs/obcane/pujcky/osobni-pujcka>

MCLANEY, Eddie, J. 2017. *Business finance: Theory and Practice*, 11th ed. England: Pearson. ISBN978-1-292-13440-6.

NÝVLTOVÁ, Romana a Pavel MARINIČ, 2010. *Finanční řízení podniku: Moderní metody a trendy*. Praha: Grada. ISBN 978-80-247-3158-2.

REJNUŠ, Oldřich, 2014. *Finanční trhy*. 4., aktualizované a rozšířené vydání. Praha: Grada. ISBN 978-80-247-3671-6.

REŽŇÁKOVÁ, Mária, 2012. *Efektivní financování rozvoje podnikání*. Praha: Grada. ISBN 978-80-247-1835-4.

RŮČKOVÁ, Petra a Michaela ROUBÍČKOVÁ. 2012. *Finanční management*. Grada. ISBN978-80-247-8037-5

SYNEK, Miloslav a Eva KISLINGEROVÁ. 2015. *Podniková ekonomika*, 6. vyd. Praha: C. H. Beck. ISBN978-80-7400-274-8.

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

ŠIMAN, Josef a Petr PETERA, 2010. *Financování podnikatelských subjektů: Teorie pro praxi*. Praha: C. H. Beck.

UNICREDITLEASING. 2021. *O nás: O nás* [online]. [cit. 2021-04-06]. Dostupné z: <https://www.unicreditleasing.cz/cs/O-nas/O-nas>

VALOUCH, Petr, 2012. *Účetní a daňové odpisy 2012*. Praha: Grada. ISBN 978-80-247-4114-7.

VOCHOZKA, Marek, Petr MULAČ a kolektiv, 2012. *Podniková ekonomika*. Praha: Grada. ISBN 978-80-247-4372-1.