

ČESKÁ ZEMĚDĚLSKÁ UNIVERZITA

V PRAZE

Technická fakulta

Katedra využití strojů



Využití různých forem financování při pořizování vozidel

ve vybraném podniku

DIPLOMOVÁ PRÁCE

Vypracoval: Bc. Jakub Eger

Vedoucí diplomové práce: prof. Ing. Miroslav Kavka, DrSc.

Praha 2014

ČESKÁ ZEMĚDĚLSKÁ UNIVERZITA V PRAZE

Katedra využití strojů

Technická fakulta

ZADÁNÍ DIPLOMOVÉ PRÁCE

Eger Jakub

Obchod a podnikání s technikou

Název práce

Využití různých forem financování při pořizování vozidel ve vybraném podniku

Anglický název

The use of different forms of financing the purchase of vehicles in the selected company

Cíle práce

Cílem je prozkoumání jednotlivých možností financování nákupu vybraných typů vozidel s využitím finančního leasingu nebo úvěru. Sestavit návrhy splátkových kalendářů pro obě zmiňované formy investování, analyzovat je a doporučit jejich využití ve vybraném podniku.

Metodika

Použité metody: Metody financování nákupu strojů. Metody finanční analýzy. Postup při nákupu nových strojů. Metody hodnocení ekonomické efektivity investic. Metody obnovy parku strojů. Metodický postup: Charakteristika výchozích podmínek, návrh struktury parku vozidel, porovnání a návrh forem financování vybraných vozidel při obnově parku, plán obnovy parku vozidel, technicko-ekonomické hodnocení.

Osnova práce

1. Úvod.
2. Současný stav řešené problematiky.
3. Cíl práce a použité metody.
4. Vlastní práce (charakteristika výchozích podmínek, návrh struktury parku strojů, porovnání a návrh forem financování vybraných vozidel při obnově parku, plán obnovy parku vozidel, technicko-ekonomické hodnocení).
5. Závěr.
6. Seznam použité literatury.

Rozsah textové části

50-60 stran

Klíčová slova

pořizování vozidel, finanční leasing, úvěr, obnova, park strojů

Doporučené zdroje informací

Kavan, M.: Výrobní management I a II. ČVUT Praha 1999.
McCarthy, E. Jerome Perrault William, D., Jr.: Základy marketingu. Victoria Publishing, Praha 1995.
Tomek, G., Vávrová, V.: Řízení výroby. Grada Publishing 1999.
Čichovský, K. a kol.: Jak pořídit stroje a zařízení leasingem. Montanex. Ostrava, 1995.
Benda, V., Kekblová, H., Pulz, J., Veselá, M.: Leasing v praxi. Polygon. Praha, 2000.
Kavka, M.: Ekonomické úvahy a strategie využití strojové techniky. ČZU v Praze, Praha, 2009.
ŠPELINA, M.: Vybavení zemědělského podniku strojovou technikou. SZN 1987.
Kolektiv: Financial Handbook for SMEs. http://www.spring.gov.sg/resources/documents/guidebook_financial_handbook_for_smes.pdf.

Vedoucí práce

Kavka Miroslav, prof. Ing., DrSc.

Termín zadání

listopad 2012

Termín odevzdání

duben 2014



prof. Ing. Miroslav Kavka, DrSc.
Vedoucí katedry



prof. Ing. Vladimír Jurča, CSc.
Děkan fakulty

V Praze dne 18.3.2013

Prohlášení

Prohlašuji, že diplomovou práci na téma „ *Využití různých forem financování při pořizování vozidel ve vybraném podniku* “ jsem vypracoval samostatně. Použitou literaturu a další podkladové materiály uvádím v příloženém seznamu literatury. Tištěná forma diplomové práce se shoduje s elektronickou formou.

V Praze dne 4. 4. 2014

.....

Bc. Jakub Eger

Poděkování

Děkuji panu prof. Ing. Miroslavu Kavkovi, DrSc. za poskytnutí cenných rad a připomínek, pracovníkům společnosti Auto Staiger CZ, a.s. a UniCredit Leasing CZ za poskytnutí informací a materiálů k doplnění mé diplomové práce.

Současně chci poděkovat své rodině a příbuzným za podporu při práci na této diplomové práci.

Abstrakt

V diplomové práci jsou teoreticky popsány různé způsoby financování při pořízení nového vozového parku. Především se jedná o úvěr a finanční leasing. Je zde uveden rozdíl mezi metodami financování, který ukazuje na hlavní výhody a nevýhody jednotlivých metod. Pro konkrétní společnost dochází k návrhu vozového parku, který má obsahovat dva osobní automobily, čtyři užitkové automobily a jeden nákladní automobil. V každém segmentu vozů jsou vybráni dva konkurenti, z kterých je na základě metody vícekriteriálního rozhodování vybrán vhodnější vůz. Pro vítězný automobil je zpracována nabídka finančního leasingu a úvěru. Podle skutečných netto výdajů a požadavků společnosti je doporučena levnější varianta financování.

Klíčová slova: Pořizování vozidel, finanční leasing, úvěr, vícekriteriální rozhodování.

Summary

In this thesis the theory describes the different ways of financing the acquisition of new rolling stock. First of all, this is a credit and financial leasing. It shows the difference between the methods of financing, which shows the main advantages and disadvantages of each method. For a particular company is the fleet design, which should include two cars, four commercial vehicles and one truck. In each segment, are chosen by two competitors of which is based on multi-criteria decision-making methods chosen a more appropriate vehicle. The winning car is prepared offer financial leasing and credit. According to the actual net expenditure requirements of the company and recommended a cheaper option of financing.

The key words: Taking vehicles, financial leasing, credit, multi-criteria decision making.

1	ÚVOD	1
2	SOUČASNÝ STAV ŘEŠENÉ PROBLEMATIKY	2
2.1	ÚVĚR	2
2.1.1	<i>Rozdělení úvěrů</i>	2
2.1.2	<i>Členění úvěrů podle metody úvěrování</i>	3
2.1.3	<i>Poskytnutí úvěru</i>	7
2.1.4	<i>Výhody a nevýhody</i>	11
2.2	KOUPĚ ZA HOTOVÉ	12
2.3	ODPISY	13
2.3.1	<i>Účetní odpisy</i>	14
2.3.2	<i>Daňové odpisy</i>	15
2.4	METODY VÍCEKRITERIÁLNÍHO HODNOCENÍ	17
2.4.1	<i>Metody pro stanovení významnosti kritérií</i>	17
2.4.2	<i>Metody pro stanovení významnosti úkolů</i>	20
2.5	LEASING	22
2.5.1	<i>Rozdělení leasingu</i>	23
2.5.2	<i>Leasing podle vlastnictví</i>	24
2.5.3	<i>Leasingová smlouva</i>	27
2.5.4	<i>Výhody a nevýhody leasingu</i>	29
2.6	LEASING VERSUS ÚVĚR	29
3	CÍL PRÁCE A POUŽITÉ METODY	32
3.1	CÍL PRÁCE	32
3.1.1	<i>Globální cíl</i>	32
3.1.2	<i>Dílčí cíle</i>	32
3.2	POUŽITÉ METODY	33
3.2.1	<i>Použité metody</i>	33
3.2.2	<i>Metodický postup</i>	34
4	VLASTNÍ PRÁCE	35
4.1	CHARAKTERISTIKA VYBRANÉHO PODNIKU	35
4.2	VÝBĚR OSOBNÍHO AUTOMOBILU	37
4.2.1	<i>Vážená bodovací metoda</i>	39
4.2.2	<i>Nabídka úvěru</i>	41
4.2.3	<i>Nabídka leasingu</i>	45
4.2.4	<i>Srovnání úvěru a leasingu</i>	49
4.3	VÝBĚR UŽITKOVÉHO AUTOMOBILU	49
4.3.1	<i>Vážená bodovací metoda</i>	52
4.3.2	<i>Nabídka úvěru</i>	53
4.3.3	<i>Nabídka leasingu</i>	57
4.3.4	<i>Srovnání úvěru a leasingu</i>	60
4.4	VÝBĚR NÁKLADNÍHO AUTOMOBILU	60
4.4.1	<i>Vážená bodovací metoda</i>	63
4.4.2	<i>Nabídka úvěru</i>	64
4.4.3	<i>Nabídka leasingu</i>	68
4.4.4	<i>Srovnání úvěru a leasingu</i>	71
5	ZÁVĚR	72
6	SEZNAM POUŽITÉ LITERATURY	73
7	SEZNAM GRAFŮ	76
8	SEZNAM TABULEK	77
9	SEZNAM OBRÁZKŮ	79
10	SEZNAM PŘÍLOH	80
11	PŘÍLOHY	81

1 Úvod

V dnešní době existuje na českém trhu celá řada možností financování při pořízení vozidel. Podnik, který se bude rozhodovat, jakou možnost financování využije, musí pečlivě zvážit všechny výhody a nevýhody spojené s danou možností.

Práce je hlavně zaměřena na dvě nejběžnější možnosti financování nového vozového parku. První forma pořízení je pomocí leasingu a druhá pomocí získaného úvěru. V teoretické části jsou obě formy financování podrobněji definovány a rozděleny. Pro mnohé lidi je také důležitá znalost většího počtu výhod a nevýhod těchto možností financování. Další možnost financování je nákup majetku za hotové. Pro vybranou společnost je tato metoda financování nepřijatelná z důvodu velkého vynaložení finančních prostředků a z toho vyplývající ztrátě likvidity.

Podnik, pro který je vypracován návrh pořízení nového vozového parku je ZZN Polabí, a.s. a konkrétně pro pobočku v Nymburce. Nový vozový park potřebují na rozvoz zboží po celé ČR a pro potřeby obchodních zástupců. Struktura pořízených nových automobilů je rozdělena do tří segmentů a má být následující. Podnik požaduje dva osobní automobily pro obchodní zástupce, kteří objíždí jak odběratele, tak i dodavatele. Hlavní segment jsou užitkové automobily na pravidelné rozvozy k odběratelům, kde podnik potřebuje čtyři automobily, kam se vejdou minimálně 4 EUR palety se zbožím. Nově se podnik rozhodl pořídit i nákladní automobil z důvodu častého zdvojování závozu. Požadavek společnosti na nákladní automobil je aby ho mohli řídit řidiči s řidičským oprávněním skupiny B.

Pro každý segment automobilů jsou vybráni dva zástupci, z kterých je na základě zvolené metody z vícekritériálního rozhodování vybrán vhodnější automobil pro daný podnik. Následně je zpracována nabídka úvěru i finančního leasingu od společnosti UniCredit Leasing CZ. Nabídka je v základních parametrech totožná pro všechny tři segmenty automobilů. Na základě celkových netto výdajů je doporučena levnější metoda financování.

2 Současný stav řešené problematiky

2.1 Úvěr

Při pořízení majetku na úvěr má společnost oproti pořízení majetku za hotové jednu velkou výhodu, a to že nemusí disponovat velkým množstvím volného finančního kapitálu. Ten si může obstarat půjčkou od banky, nebo jiné úvěrové organizace. Samozřejmě to není jediná výhoda, ale pouze hlavní výhoda. Další výhodou při pořízení majetku na úvěr je, že majetek je pořízen za jiné peněžní prostředky. Současně s okamžikem pořízení se stává majetkem kupujícího, který získává právo pořízený majetek daňově odpisovat [1].

Pořízením majetku na úvěr, společnost obvykle získává za půjčené peníze právo do daňově uznatelných výdajů (nákladů) uplatňovat zaplacené úroky z úvěrů a půjček, a také odpisy majetku. Velkou nevýhodou pořízení majetku na úvěr ve srovnání s pořízením majetku koupí za hotové je nutnost dalšího vynaložení finančních prostředků. Nejčastěji se jedná o placené úroky z úvěrů a půjček, poplatky za vyřízení žádosti, poplatky za vedení úvěrových účtů a dále také fakt, že po přijetí úvěru dochází k účetní zadluženosti společnosti [1].

2.1.1 Rozdělení úvěrů

Na základě literatury [2] je možné rozdělit úvěr podle:

Doby splatnosti:

- Krátkodobé (do 1 roku)
- Střednědobé (od 1 roku, až do 4 let)
- Dlouhodobé (více než 4 roky)

Zapůjčené měny:

- Korunové (půjčka v Kč)
- Devizové (jiná měna)

Poskytnutých záruk:

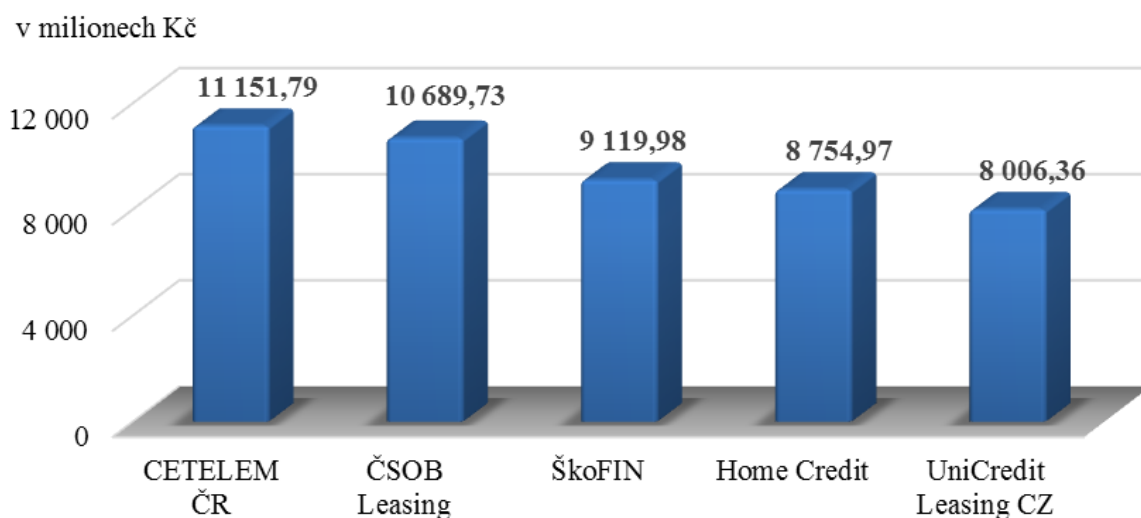
- Zajištěné (zajišťuje se zástavou)
- Nezajištěné (banky nevyžadují zástavu, poskytují je pouze věrohodným klientům banky)

Subjektu, kterému je úvěr poskytován:

- Úvěry poskytnuté na podnikatelské účely (slouží k financování investičních a provozních potřeb společností)
- Úvěry občanům (mohou mít formu osobního úvěru, nebo mohou být účelově zaměřené)
- Mezibankovní úvěry
- Úvěry městům a obcím

Společnost, která vede evidenci úvěrů a leasingů v České republice (dále jen ČR) je Česká leasingová a finanční asociace (dále jen ČLFA). Graf 1. znázorňuje výši vstupního dluhu pěti největších členů ČLFA, kdy největší společnost je CETELEM ČR, která má výši vstupního dluhu více jak 11 miliard korun. Jejím největším pronásledovatelem je společnost ČSOB Leasing, která má objem vstupního dluhu za rok 2013 o zhruba půl miliardy nižší.

Graf 1. Výše vstupního dluhu členů ČLFA v roce 2013 – TOP 5



Zdroj: (ČLFA, 2014)

2.1.2 Členění úvěrů podle metody úvěrování

Obchodní úvěr:

Obchodní úvěr začíná nákupem bez potřeby finančních prostředků. Poskytuje ho věřitel (dodavatel) dlužníkovi (odběrateli) tím, že dodávku platí dlužník až po vypršení předem domluvené lhůty mezi věřitelem a dlužníkem, např. 1, 2, 3 měsíce.

Výhodou pro dlužníka je získání majetku i tehdy, kdy nemá dostatek likvidních prostředků k zaplacení. Pro věřitele je výhoda obchodního úvěru převážně v poskytnutí úvěru s cílem podpořit svůj prodej a uvolnit si skladové kapacity [4].

Účelový úvěr:

Na domluvený účel poskytne banka jednorázově peněžní prostředky, které často bývají uloženy na samostatný účet. Z účtu může klient čerpat peněžní prostředky dle své vlastní potřeby. V některých případech bývá využíváno převedení finančních prostředků na již existující účet klienta, který už je u banky vedený delší dobu. Účelový úvěr může být dlouhodobý, střednědobý i krátkodobý [5].

Kontokorentní úvěr:

Nejčastěji požádá o kontokorentní úvěr klient, který už má vedený běžný účet u banky. Běžně se využívá v době krátkodobé platební neschopnosti klienta. Principem bankovního kontokorentu je dohoda mezi bankou a klientem o způsobu hrazení pohledávek ze strany klienta. Pohledávky se nehradí samostatně, ale najednou v určité dohodnutou dobu. Doba splacení pohledávky je nejčastěji měsíční, ale může být i čtvrtletní a půlroční. Zpravidla je kontokorentní úvěr krátkodobý [5].

Revolvingový úvěr:

Banka poskytuje finanční prostředky na úvěrování běžných potřeb, které se opakují pravidelně (oběžná aktiva). Finanční prostředky banka poskytuje postupně po menších částkách. Například na začátku každého kalendářního měsíce (v předem domluvené konkrétní datum) banka poskytne úvěr v požadované výši a klient musí celou výši úvěru splatit nejpozději do začátku čerpání následujícího úvěru. Revolvingový úvěr je krátkodobý úvěr [5].

Eskontní úvěr:

Jedná se o odkup směnek bankou před dobou její splatnosti. Banka se stává věřitelem. V době splatnosti banka předkládá směnku k proplacení výstavci směnky (směnečnému dlužníku). Pro prodejce směnky vztah s bankou nekončí prodejem, protože v případě platební neschopnosti klienta, nebo odmítnutí směnky dlužníkem banka vymáhá zaplacení na posledním majiteli (indosantu) směnky. Banka může eskontní směnky dále prodávat a této operaci se říká reeskont. Z tohoto důvodu banky upřednostňují směnky, které splňují jejich požadavky [5].

Akceptační úvěr:

Klient banky vystaví směnku na svoji banku, která ji akceptuje. Částku, na kterou je směnka vystavena společně s lhůtou splatnosti uvádí úvěrová smlouva. Banka neposkytuje peněžní prostředky dlužníku, ale poskytuje mu půjčku úvěru. Prodejem jména banky dlužníku se stává směnka důvěryhodnější. Pro banku jsou výhody v relativně omezeném úvěrovém riziku za předpokladu včasného splacení směnky dlužníkem.

Klient potřebující krátkodobou provozní půjčku, vystaví cizí směnku (tratu) s nepodmíněným příkazem směnečníku uhradit požadovanou finanční částku majiteli směnky v pevně stanoveném termínu. Banka se akceptováním směnky stává akceptantem a tím se zavazuje uhradit směnku ve stanovené lhůtě splatnosti, pokud směnečník nezaplatí. Směnka se v tu chvíli stává lépe obchodovatelnou [5].

Lombardní úvěr:

Pomocí lombardního úvěru dochází k zástavě movité věci, nebo práva. Úvěr je poskytnut na fixní částku s pevnou dobou splatnosti. V praxi lze rozlišit různé druhy lombardního úvěru. Jedná se o lombard cenných papírů, směnečný lombard, zbožní lombard a lombard na zastavení práva. Lombard cenných papírů je nejdůležitější formou lombardního úvěru. Podle kvality a druhu jsou poskytovány lombardní úvěry s 60 až 90 procenty kurzové hodnoty cenného papíru [5].

Emisní půjčka:

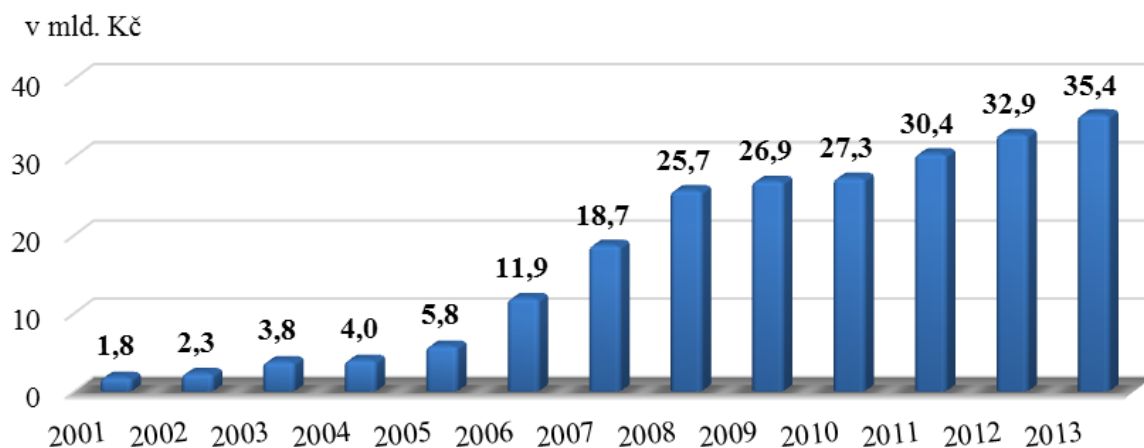
Jedná se o úvěr poskytnutý odkoupením dluhopisů (obvykle obligací), které dlužník vydává (emituje) za účelem získání finančních prostředků. Dluhopisy jsou cenné papíry, v kterých se emitent (výstavce) zavazuje zaplatit přijatý úvěrový obnos a vyplatit úroky v předem domluvených termínech. Emisní půjčky většinou zprostředkují banky. Dluhopisy jsou vydávané na úvěrovou částku a úrok. Emisí dluhopisů je možné získat velký finanční obnos [5].

Hypoteční úvěr:

Je jeden z nejdůležitějších způsobů financování vlastního bydlení. Dříve nebyl hypoteční úvěr rozšířen jako dnes, bylo to z důvodu vysoké úrokové sazby. V roce 1998 byla úroková sazba 14 % a v roce 2004 pouze 6 %. Od roku 2004 nemusí být hypoteční úvěr použit pouze na bydlení. Jedinou podmínkou získání úvěru je zastavení práva k movité věci [6].

Všechny výše uvedené úvěry patří do skupiny podnikatelských úvěrů. Vývoj objemu podnikatelských úvěrů od roku 2001 do roku 2013 zachycuje graf 2.

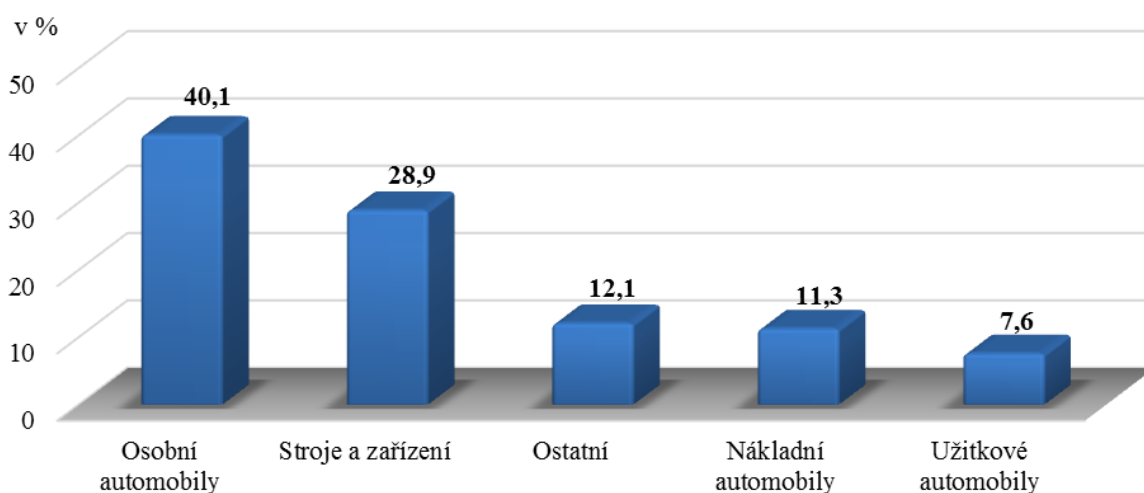
Graf 2. Vývoj podnikatelských úvěrů členů ČLFA



Zdroj: (ČLFA, 2014)

Ve vývoji objemu úvěrů je vidět velký nárůst po roce 2004, kdy do roku 2008 došlo k nárůstu zhruba šestinásobnému. Nejvyšší objem je v roce 2013 kdy poprvé překročil hranici 35 miliard korun. Graf 3. ukazuje, do jakých oblastí (komodit) se nejvíce investovalo pomocí podnikatelských úvěrů v roce 2013.

Graf 3. Zaměření podnikatelských úvěrů členů ČLFA v roce 2013



Zdroj: (ČLFA, 2014)

Nejvíce se financovalo do osobních automobilů. V grafu jsou pouze komodity, které přesahují hranici 5 %. Do komodity ostatní lze zařadit např. motocykly, autobusy, movité věci, atd.

2.1.3 Poskytnutí úvěru

Poskytnutí úvěru se považuje za velmi rizikovou součást činnosti obchodních bank, proto je brána za jednu z nejdopovědnějších. Z historie českých bank je patrné kam dříve směřovalo lehkomyšlné (možná také úmyslné) poskytování úvěrů bez důkladného prozkoumání bonity žadatele o úvěr, jeho finanční situace, podnikatelského záměru, schopnosti včasného splácení a zajištění úvěrů [7].

2.1.3.1 Žádost o úvěr

Prvním krokem k úspěšné realizaci úvěrového vztahu mezi klientem a bankou je žádost zájemce o úvěr, kterou předkládá bance ke schválení.

Podle literatury [7] žádost obvykle obsahuje následující náležitosti:

- **osobní údaje klienta** (beztrestnost, praxe, vzdělání, apod.),
- **předmět podnikatelské činnosti** (živnostenský list, výpis z obchodního rejstříku, licence, apod.),
- **údaje z podnikatelské činnosti** (zejména rozvaha a výsledovka),
- **údaje o stávající finanční situaci** klienta (dluhy na daních, zdravotním a sociálním pojištění),
- **údaje o poskytnutých úvěrech,**
- **výše požadovaného úvěru** a způsob jeho čerpání a splácení,
- **způsob zajištění úvěru,**
- **účel, na který je úvěr požadován** a detailní podnikatelský záměr,
- **spočítání ekonomické efektivity** podnikatelského záměru.

Jak je vidět, správně sepsaná žádost o úvěr (pokud se jedná o částku přesahující několik tisíc korun) je velmi rozsáhlá a z toho důvodu žadatelé (klienti) nechávají její sestavení na odborné a profesionální poradenské společnosti. Velmi často se stává, že právě poradenská společnost je dceřinou společností banky, a proto nastává otázka, jestli je taková pomoc etická. Žadatel očekává, že platbou za sestavení úvěrové žádosti od dceřiné společnosti dosáhne vyšší pravděpodobnosti kladného vyřízení žádosti [7].

2.1.3.2 Posuzování žádosti o úvěr

Literatura [7] uvádí, že banka posuzuje při vyhodnocení žádosti o úvěr:

- informace o klientovi, účel, požadovanou výši a zajištění úvěru,
- efektivnost a reálnost podnikatelského záměru,
- finanční situaci žadatele (analýza bilance, cash flow a závazky),
- bonitu žadatele (likviditu a rentabilitu).

Již v předchozí části je poukázáno na důležitost pečlivého hodnocení podnikatelského záměru, který tvoří součást žádosti o úvěr. Z praxe českých bank je patrné, že v této části žádosti o úvěr klienti nejvíce uváděli spíše „zbožná přání“, než skutečně reálné informace. Důvodem jsou idealizované představy ve snaze získání úvěru. Posuzování podnikatelského záměru a jeho efektivnosti by měly orgány (představenstvo, komise) banky a úvěroví pracovníci věnovat velkou pozornost [7].

Posuzování ekonomické efektivnosti:

Podmínkou důvěryhodnosti žadatele, který se uchází o úvěr je kladný ekonomický výsledek (zisk) z činnosti jeho podnikatelského záměru. Rozhodujícím kritériem ekonomického efektu podnikatelského záměru má být zisk, respektive kritériem optima více možných variant podnikatelského záměru má být maximální zisk (varianta s vyšší hodnotou zisku se považuje za optimální). O vyšším počtu variant zde hovoříme proto, že jen malé množství projektů podnikatelského záměru je realizováno v jediné konkrétní variantě s jedinou výší a lhůtou splatnosti úvěru. I když žadatelé o úvěr (investoři) mají tendenci zakládat vlastní žádosti většinou na jediné možné variantě podnikatelského záměru. Úvěroví pracovníci banky správně mají v zájmu žadatelů i banky vycházet z více variant podnikatelského záměru [7].

Pokud je kritériem ekonomické efektivnosti maximum dosaženého zisku, musí být specifikována jeho definice. V literatuře a také v praxi se setkáváme s vysokým počtem různě formulovaných i nazývaných kritérií. Překvapivě jejich analýza poukázala na to, že všechna jsou v podstatě odvozena od dvou základních druhů kritéria ekonomické efektivnosti investic, a to zejména od kritéria aktualizovaného zisku, nebo také od kritéria vnitřní úrokové míry [7].

Kritérium aktualizovaného zisku bývá často uváděno také pod názvem diskontovaný zisk, nebo též současná hodnota zisku.

Toto kritérium je vyjádřeno podmínkou maximalizace aktualizovaného zisku, to znamená, že z posuzovaných možností je optimální právě ta, která má za zvolenou dobu nejvyšší aktualizovaný zisk [7].

Z literatury [7] vyplývá, že kritériem optima varianty je vztah:

$$Z_{Tp} = \sum_{T=1}^{T_p} * (P_T - NT) r^{-T} = \max$$

Kde označuje:

Z_{Tp} aktualizovaný zisk z varianty za určitou dobu T_p

T počet let doby porovnání

P_T příjmy z posuzované varianty v T -tém roce

N_T výdaje posuzované varianty

r úročitel (diskontní činitel)

Na základě literatury [7] vyjadřují stejné kritérium někteří autoři tvarem, který rozděluje náklady na provozní a kapitálové (to je úroky a splátky), dále nazývané diskontovaný tok hotovosti:

$$Z_{Tp} = \sum_{T=1}^{T_p} * (P_T - N_{pT} - N_{iT}) r^{-T} = \max$$

Kde označuje:

N_{pT} náklady provozní posuzované varianty v T -tém roce

N_{iT} náklady investiční vynaložené v T -tém roce

2.1.3.3 Úvěrová smlouva

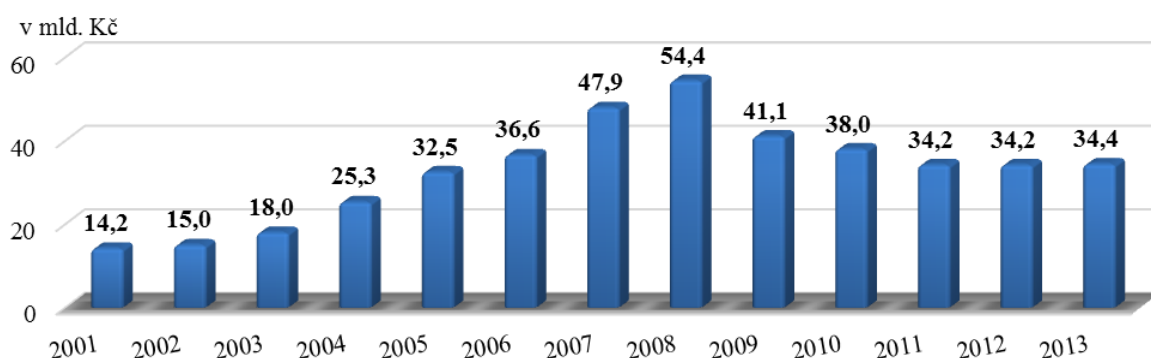
Základní podstatou smlouvy o úvěru je závazek banky, že na požádání žadatele poskytne peněžní prostředky do předem domluvené výše, a závazek klienta vrátit všechny zapůjčené peněžní prostředky navýšené o úroky ze zapůjčeného peněžního kapitálu v pevně stanovené době splatnosti [7].

Podle literatury [7] má obsahovat smlouva o úvěru následující základní náležitosti:

- **určení smluvních stran** se zapsáním jejich sídel, bankovních účtů, identifikačních údajů a zastupujících osob,
- **výše úvěru a měna**, v níž je úvěr vyplácen,
- **doba, v níž může klient čerpat úvěr**,
- **účel úvěru**,
- **doba splatnosti a způsob splácení** úvěru určuje konečné datum, do kterého musí být zcela splacen celý úvěr i s úroky, a způsob splácení úvěru a z něj vyplývajících úroků,
- **úrokové sazby**, za kterých je poskytován úvěr – obsahují kromě základní sazby také sankční sazby (penále) pro případ nedodržení sjednaného způsobu zaplácení úvěru,
- **číslo účtu**, na který bude připsán úvěr,
- **způsob zajištění úvěru**.

V předchozí části je uveden graf, který je zaměřený na podnikatelské úvěry a značí, do jakých komodit se pomocí podnikatelských úvěrů investovalo. Graf 4. ukazuje vývoj spotřebitelských úvěrů ve stejném období, tedy od roku 2001 do konce roku 2013.

Graf 4. Vývoj spotřebitelských úvěrů ČLFA

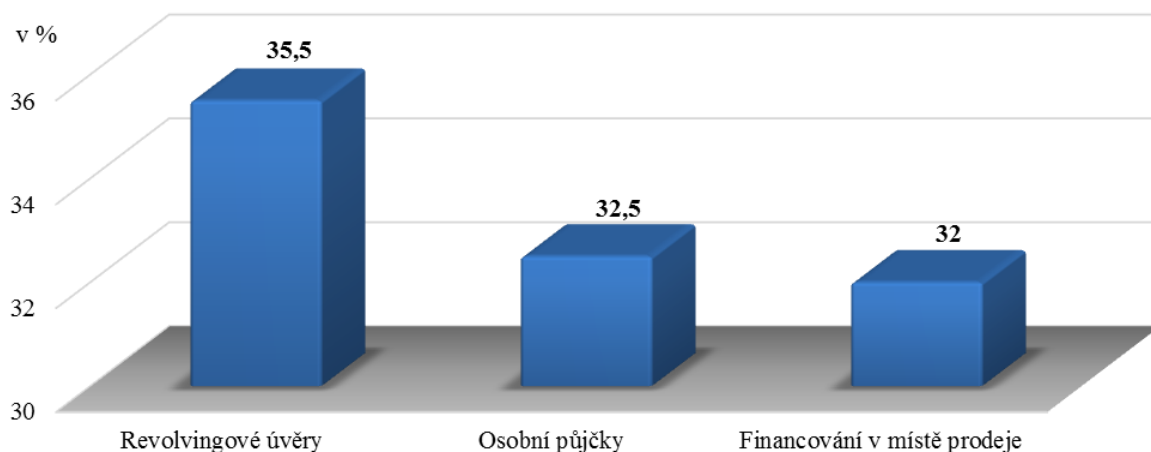


Zdroj: (ČLFA, 2014)

Spotřebitelské úvěry byly na vrcholu v roce 2008, kdy dosahovaly objemu 54,4 miliard korun. V následujícím roce prudce klesly, ale v posledních třech letech se objem spotřebitelských úvěrů drží zhruba na stejné úrovni a to lehce přes 34 miliard korun za rok.

Graf 5. poukazuje na skupiny (revolvingové úvěry, osobní půjčky a financování v místě prodeje), do kterých se během roku 2013 investovalo prostřednictvím spotřebitelských úvěrů.

Graf 5. Spotřebitelské úvěry členů ČLFA v roce 2013



Zdroj: (ČLFA, 2014)

Nejvyšší objem zaznamenaly revolvingové úvěry, které mají 35,5 %. Druhé a třetí místo je vyrovnané, ale osobní půjčky mají o 0,5 % více než financování v místě prodeje.

2.1.4 Výhody a nevýhody

Literatura [8] uvádí výhody úvěru následující:

- zboží, které si na úvěr podnikatel pořídí, je ihned jeho majetkem,
- od daňového základu si může podnikatel odčíst úroky (cenu úvěru),
- protože je zboží majetkem podnikatele, má právo rovněž odčíst odpisy od daňového základu,
- umožňuje komplexní a operativní úvěrování vybraných investičních a provozních potřeb na základě úvěrové smlouvy,
- uskutečňuje finančně náročné investiční akce, které směřují k rozvoji podnikatelské činnosti. Postupné čerpání poskytnutého úvěru a rozložení splátek jistiny tvoří předpoklady pro pozitivní vývoj finančních toků.

Literatura [8] uvádí nevýhody úvěru následující:

- administrativní a časová náročnost vyřízení úvěru,
- podrobná analýza podnikatelského záměru, která vede ke špatnému zpracování a tedy k odmítnutí žádosti o úvěr,
- ručení v hodnotě vyšší než 100 % pořizovací ceny zboží.

2.2 Koupě za hotové

Při nákupu majetku za hotové je předpoklad, že subjekt disponuje volnými peněžními prostředky. Přesto i za této situace nemusí být pořízení movité věci za hotové automaticky nejvýhodnější formou pořízení majetku. Je vhodné také zvážit alternativní (rovnocenné) metody pořízení majetku (úvěr a leasing) a náklady obětovaných příležitostí. Náklady obětované příležitosti jsou běžně charakterizované jako zisky, o které je dotyčný subjekt ochuzen tím, že si vybral jinou variantu pořízení majetku [1].

Vybírá-li podnik mezi pořízením nového užitkového automobilu a investicí do nového počítačového programu, který má za úkol zvýšit efektivitu celého podniku, tak investováním do pořízení automobilu se dobrovolně vzdává zisků plynoucích ze zvýšené efektivity celého podniku vyplývající z aktualizace vybraného programu. Tuto skutečnost je vhodné nebrat na lehkou váhu, ale věnovat jí patřičnou pozornost. Přesto má pořízení majetku za hotové velkou řadu výhod. Jednou z nich je například to, že se subjekt nezadlužuje jako je tomu v případě pořízení majetku formou úvěr nebo také v případě leasingu. Nákupem vybraného majetku za hotové se stává kupující okamžitě vlastníkem koupeného majetku. Kupující tedy majitel není ničím omezen v možnostech využívání pořízeného majetku a jeho peněžní prostředky nepodléhají v následujícím období po pořízení nutnosti platit leasingové nebo úvěrové splátky. Dále nemusí subjekt platit různé poplatky spojené s pořízením pomocí alternativních metod [1].

Největší nevýhodou pořízení majetku v hotovosti je potřeba vysokého jednorázového hotovostního (peněžního) výdaje, který se negativně promítá do cash-flow subjektu. U většiny dlouhodobého majetku je nevýhodou skutečnost, že dle § 25 odst. 1 písm. a) zákona č. 586/1992 Sb., o daních z příjmů ve znění pozdějších novel nelze výdaje, které jsou spojené s pořízením dlouhodobého hmotného a nehmotného majetku považovat pro daňové účely za náklady daňově uznatelné [1].

Na základě literatury [9] jsou výhody koupě za hotové následující:

- nedochází k zadlužení subjektu,
- automobil může být kdykoli prodán, nebo upraven bez potřeby souhlasu třetí strany,
- ušetření poplatků a úroků vyplývajících z pořízení alternativní metodou financování,
- cash-flow společnosti není zatížena poplatky ani splátkami,
- není nutné jednání se třetí stranou při odcizení nebo havárii vozu (u leasingu).

Na základě literatury [9] jsou nevýhody koupě za hotové následující:

- vysoký jednorázový výdaj,
- dochází ke snížení ceny automobilu při následujícím prodeji,
- potřeba zařídit provoz vozidla vlastními prostředky nebo najatou firmou,
- vznikají náklady obětované příležitosti,
- riziko problémů po ukončení záruky.

2.3 Odpisy

Podnikatelé používají ke své podnikatelské činnosti dvě základní složky aktiv (majetku), a to dlouhodobý majetek a krátkodobý majetek. Majetek krátkodobý je charakteristický tím, že jeho spotřeba probíhá jednorázově. U majetku dlouhodobého je důležité brát na vědomí fakt, že daňová a účetní spotřeba majetku je velmi často rozdělena do několika zdaňovacích a účetních období. V případě majetku dlouhodobého obvykle není možné zahrnout úplnou pořizovací (vstupní) cenu do daňových a potažmo účetních výdajů (nákladů) v jediném zdaňovacím a účetním období. Tato pořizovací (vstupní) cena je do výdajů (nákladů) přenesena postupně. V praxi se tak děje pomocí takzvaných odpisů dlouhodobého majetku. Odpisy dlouhodobého majetku lze rozdělit do dvou základních skupin, a to na odpisy [10]:

- **Účetní**
- **Daňové**

2.3.1 Účetní odpisy

Pro potřeby nejreálnějšího vyjádření výdajů a ocenění majetku si sám účetní subjekt stanoví odpisy nehmotného a hmotného majetku. Toto vše provádí na základě odpisového plánu. Způsob provádění a výpočtu odpisů musí být v souladu s morálním a fyzickým opotřebením majetku. Odpisy, které jsou vypočítané podle odpisového plánu, nazýváme účetní odpisy.

Sazby účetních odpisů si může účetní subjekt stanovit samostatně. Například podle předpokládané doby výkonu nebo použitelnosti, kdy doba použitelnosti se může u každého podnikatelského subjektu odlišovat. Účetní odpisy správně mají odpovídat reálnému opotřebení dlouhodobého majetku. V České republice jsou účetní odpisy charakterizovány v zákoně č. 563/1991 Sb. o účetnictví ve znění pozdějších novel [11].

Z literatury [11] vyplývá, že funkce účetních odpisů je:

- **nákladová** – přenáší hodnotu dlouhodobého majetku do hodnoty produkce,
- **střádací** – akumuluje peněžní prostředky na reprodukci dlouhodobého majetku,
- **oceňovací** – reálně oceňuje dlouhodobý majetek (vypočítává zůstatkovou hodnotu).

Podle literatury [11] lze odpisovat dvěma způsoby:

- **z hlediska času** – základem je doba použitelnosti majetku, která se odhadne s přesností měsíců,
- **z hlediska výkonu** – vychází se z předem stanovených výkonů (u automobilu z předpokládaných ujetých kilometrů za celou dobu životnosti automobilu). V různých účetních obdobích se spočítají odpisy tak, že se pravdivý počet ujetých kilometrů vynásobí podílem pořizovací ceny na teoretický počet kilometrů.

Účtováním účetních odpisů do nákladů (výdajů) může dojít k odlišnosti mezi daňovými a účetními odpisy. Právě proto se musí poupravit základ daně z příjmů o tuto odlišnost. Daňové odpisy jsou vlastně maximální částkou, kterou může subjekt uplatnit. Daňové odpisy tedy určují daňovou znatelnost odpisů [11].

2.3.2 Daňové odpisy

Vypočítají se ze zákona o daních z příjmů, ten uvádí maximální možnou výši odpisů, kterou u různých druhů majetku si může účetní subjekt uplatnit do daňových nákladů (výdajů). Dlouhodobý hmotný majetek se rozděluje do šesti odpisových skupin, které mají pevně stanovenou dobu používání a uvádí ji tabulka 1. [12].

Tabulka 1. Doba odepisování

Odpisová skupina	Doba odepisování	Příklady
1.	3 roky	Kancelářské stroje a počítače
2.	5 let	Osobní a nákladní automobily
3.	10 let	Klimatizační zařízení a jeřáby
4.	20 let	Budovy ze dřeva a plastů
5.	30 let	Výrobní budovy a komunikace
6.	50 let	Administrativní budovy, hotely a školy

Zdroj: (eStránky, 2013)

Podle literatury [12] existují dvě základní možnosti daňového odpisování:

- **rovnoměrné (lineární)** – odpisy se promítají do nákladů rovnoměrně během celé doby odepisování,
- **zrychlené (degresivní)** – odpisy jsou na začátku vyšší a postupně se snižují.

Odpisování rovnoměrné (lineární):

Literatura [12] uvádí odpisové sazby, které přiřazuje tabulka 2. a odpisy lze vypočítat podle vzorce:

$$O_n = (PC * k) / 100$$

Kde označuje:

O..... odpis v daném roce

PC pořizovací cenu

k..... příslušný koeficient z tabulky

n..... odpisový rok

Tabulka 2. Koeficienty rovnoměrného odepisování

Odpisová skupina	V prvním roce odepisování	V dalších letech odepisování	Pro zvýšenou vstupní cenu
1.	20	40	33,3
2.	11	22,25	20
3.	5,5	10,5	10
4.	2,15	5,15	5
5.	1,4	3,4	3,4
6.	1,02	2,02	2

Zdroj: (eStránky, 2013)

Zrychlené odepisování (degresivní):

Podle literatury [12] jsou jednotlivým odpisovým skupinám přiřazeny koeficienty, které uvádí tabulka 3. Odpisy lze vypočítat podle vzorce:

V prvním roce $O_n = PC / K$

V ostatních letech $O_n = (2 * ZC) / (k - n)$

Zůstatková cena $ZC = PC - oprávky$

K koeficient pro první rok

k koeficient platný v ostatních letech

Tabulka 3. Koeficienty pro zrychlené odepisování

Odpisová skupina	V prvním roce odepisování	V dalších letech odepisování	Pro zvýšenou vstupní cenu
1.	3	4	3
2.	5	6	5
3.	10	11	10
4.	20	21	20
5.	30	31	30
6.	50	51	50

Zdroj: (eStránky, 2013)

2.4 Metody vícekritériálního hodnocení

Na základě literatury [13] lze metody vícekritériálního (multikritériálního) hodnocení zařadit do dvou základních skupin:

- **Metody pro stanovení významnosti kritérií**
- **Metody pro stanovení významnosti úkolů**

2.4.1 Metody pro stanovení významnosti kritérií

Podle literatury [13] umožňují číselně rozlišit odlišnou důležitost kritérií na vstupu do následujícího hodnocení úkolů. Nejpoužívanější metody jsou:

- metoda pořadí,
- metoda známkování,
- metoda porovnávání v trojúhelníku párů.

Metoda pořadí ^[13]:

Podstatou následující metody vícekritériálního hodnocení je v podstatě vytvoření pořadí jednotlivých zadaných kritérií. Pořadí vytváří expert podle vlastního (subjektivního) uvážení. Tabulka 4. uvádí příklad metody pořadí.

Výpočet součtu čísel pořadí pro dané kritérium:

$$\alpha_j = \sum_{k=1}^p \alpha_{kj}$$

Kde označuje:

P počet expertů ($i = 1, 2, \dots, p$)

m počet kritérií ($j = 1, 2, \dots, m$)

α_{kj} číslo pořadí přiřazené i -tým expertem j -tému kritériu

α_j součet čísel pořadí přiřazených j -tému kritériu

Bodovací hodnota důležitosti j -tého kritéria je popsána ve vztahu:

$$B_j = 1 - \frac{\alpha_j}{\sum_{j=1}^m \alpha_j}$$

Tabulka 4. Metoda pořadí – teorie

Expert	Kritérium		
	1.	2.	3.
1.	3	2	1
2.	1	3	2
3.	2	1	3
4.	1	3	2
α_j	$\alpha_1 = 7$	$\alpha_2 = 9$	$\alpha_3 = 8$

Zdroj: (KAVAN, 2006)

Výpočet součtu všech pořadí:

$$\sum_{j=1}^3 \alpha_j = 7 + 9 + 8 = 24$$

Bodovací hodnoty důležitosti kritérií:

$$B_1 = 1 - \frac{\alpha_1}{\sum_{j=1}^3 \alpha_j} = 1 - 7/24 = 0,71$$

Pořadí kritérií podle jednotlivých expertů:

$$B_2 = 1 - 9/24 = 0,63$$

$$B_3 = 1 - 8/24 = 0,67$$

Výsledek uvedeného příkladu pomocí metody pořadí je zjištění důležitosti jednotlivých kritérií. Kdy nejdůležitější je první kritérium a naopak nejméně důležité je kritérium druhé. Současně jim také přiřazuje jejich váhu ($= 0,71 = 0,67 = 0,63$).

Metoda známkování ^[13]:

Úkolem experta je ohodnotit důležitost všech kritérií (tabulka 5.) na stupnici v předem určeném intervalu (například 0 – 10). Expert přitom nemusí použít celé číslo a stejné číslo může přiřadit většímu počtu kritérií.

$$P_{kj} = \frac{\beta_{kj}}{\sum_{j=1}^m \beta_{kj}}$$

Kde označuje:

P počet expertů

m počet kritérií

β..... známku přiřazenou i-tým expertem j-tému kritériu

Bodová hodnota důležitosti j-tého kritéria je definována vztahem:

$$B_j = \sum_{k=1}^p p_{kj}$$

Tabulka 5. Metoda známkování – teorie

Expert	Kritérium			$\sum_{j=1}^m \beta_{kj}$
	1.	2.	3.	
1.	9	6	4	19
2.	5	4	2	11
3.	5	3	6	14
4.	10	0	3	13

Zdroj: (KAVAN, 2006)

Váhy kritérií u jednotlivých expertů lze vypočítat:

$$P_{11} = \frac{\beta_{11}}{\sum_{j=1}^m \beta_{1j}}$$

$$P_{11} = 9/19 = 0,47$$

$$P_{12} = 6/19 = 0,32$$

$$P_{13} = 4/19 = 0,21$$

$$P_{21} = 5/11 = 0,45$$

$$P_{22} = 4/11 = 0,36$$

$$P_{23} = 2/11 = 0,18$$

$$P_{31} = 5/14 = 0,36$$

$$P_{32} = 3/14 = 0,21$$

$$P_{33} = 6/14 = 0,43$$

$$P_{41} = 10/13 = 0,77$$

$$P_{42} = 0/13 = 0$$

$$P_{43} = 3/13 = 0,23$$

Výpočet bodové hodnoty důležitostí jednotlivých kritérií:

$$B_1 = \sum_{k=1}^p p_{k1} = 0,47 + 0,45 + 0,36 + 0,77 = 2,05$$

$$B_2 = \sum_{k=1}^p p_{k2} = 0,32 + 0,36 + 0,21 + 0 = 0,89$$

$$B_3 = \sum_{k=1}^p p_{k3} = 0,21 + 0,18 + 0,43 + 0,23 = 1,05$$

Výsledkem řešení pomocí metody známkování je zjištění pořadí významnosti kritérií (1, 2, 3) a současně jejich váhy (2,05; 1,05; 0,89).

2.4.2 Metody pro stanovení významnosti úkolů

Z literatury [13] je patrné, že metody pro stanovení významnosti úkolů globálně posuzují vlivy různých kritérií na celkovou důležitost úkolů. Ve své podstatě stanoví pořadí definovaných úkolů. Zde se nejčastěji používají:

- metoda dílčích pořadí,
- vážená bodovací metoda,
- metoda PATTERN.

Metoda dílčích pořadí ^[13]:

Tato relativně jednoduchá metoda má podstatu v určení součtu dílčího pořadí jednotlivých kritérií úkolu, který tak pouze jedinou hodnotou popisuje významnost úkolu.

Součet dílčích pořadí i-tého úkolu je:

$$p_i = \sum_{j=1}^m d_{ij}$$

Kde označuje:

d_{ij} dílčí pořadí j-tého kritéria

m počet kritérií

Pro představu je uveden příklad kdy společnost vlastní čtyři srovnatelné osobní automobily střední třídy, u kterých posuzuje plnění pouze tři kritérií (cestovní rychlost, spotřeba a cena). Jejich hodnocení metodou dílčích pořadí provádí tabulka 6.

Tabulka 6. Metoda dílčích pořadí – teorie

Automobil	Kritéria						P _i	Výsledné pořadí
	1	2	3	4	5	6		
	km/h	d _{i1}	l/100 km	d _{i2}	tis. Kč	d _{i3}		
1.	140	2	7,0	2	720	1	5	1.
2.	145	1	7,8	3	810	4	8	3.
3.	130	4	8,5	4	750	2	10	4.
4.	135	3	6,7	1	780	3	7	2.

Zdroj: (KAVAN, 2006)

Dílčí pořadí dosahované v odlišných sloupcích souvisí s žádoucí tendencí hodnoty kritéria. Pokud má hodnota klesat (například spotřeba), pak na prvním místě bude kritérium s celkově nejnižší hodnotou. Jestliže má naopak hodnota kritéria růst (rychlost), nejlépe hodnocené kritérium bude s celkově nejvyšší hodnotou. U uvedeného příkladu má nejnižší součet umístění první osobní automobil a je ze všech uvedených automobilů nejvýhodnější.

Vážená bodovací metoda ^[13]:

Realizuje se bodovací tabulka (tabulka 7.), v níž je uveden pro každý interval hodnoty kritéria stanovený počet bodů b_i. Bodovací tabulka má okrajové intervaly otevřené, z toho vyplývá, že nulový počet bodů odpovídá všem nevyhovujícím hodnotám kritéria (například doba návratnosti je delší než doba života nebo rozdílový ukazatel pod hodnotou jedna). Nejvyšší počet bodů se přidělí hodnotám vysoce progresivním (například doba návratnosti kratší než jeden rok).

Nejdříve jsou stanoveny bodové hodnoty významností kritérií B_j (váha kritéria) pomocí některé metody hodnocení důležitosti kritérií. Na základě stanovených hodnot lze vypočítat pro každý úkol jeho celkovou důležitost V_i ze vztahu:

$$V_i = \sum_{j=1}^m b_{ij} * B_j$$

Kde označuje:

b_{ij} počet bodů odpovídající dosahované hodnotě j-tého kritéria hodnoceným i-tým úkolem (zjištěno z bodovací tabulky)

B_j bodovací hodnotu důležitosti j-tého kritéria (váha kritéria)

m počet kritérií

Výsledek pořadí úkolů z hlediska jejich dosahované významnosti se získá tak, že na prvním místě bude úkol s nejvyšší hodnotou V_i a na následujících místech úkoly s postupně klesajícími hodnotami V_i .

Tabulka 7. Vážená bodovací metoda – teorie

Bodová stupnice b_i	Doba návratnosti (roky)	Rozdílový ukazatel RU	Rentabilita výroby (%)	Kilogramová cena (Kč/kg)	Koeficient efektivity e
0	10 a více	méně než 1	méně než 0	méně než 50	méně než 1
1	8 - 9,9	1 - 1,19	0 - 5,9	50 - 79	1 - 2,9
3	5 - 7,9	1,2 - 1,49	6 - 14,9	80 - 119	3 - 5,9
6	3 - 4,9	1,5 - 1,99	15 - 19,9	120 - 159	6 - 9,9
10	méně než 3	2 a více	20 a více	160 a více	10 a více

Zdroj: (KAVAN, 2006)

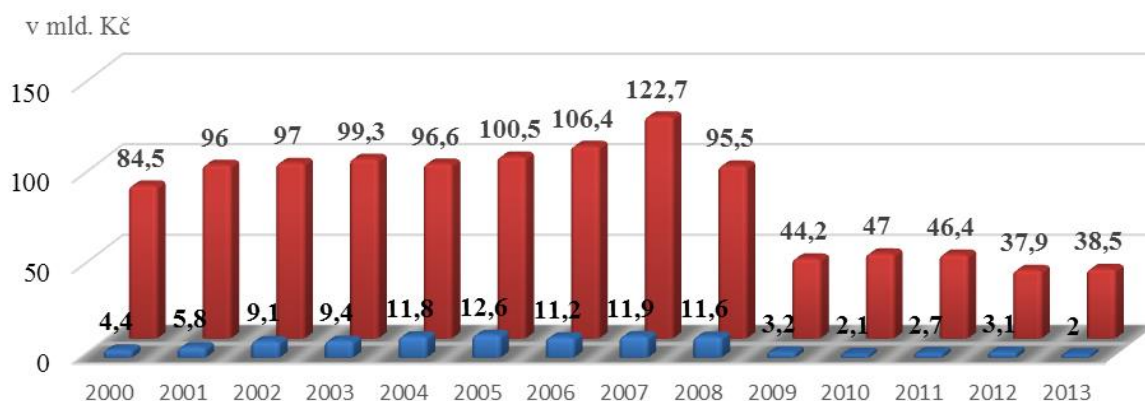
2.5 Leasing

Výraz leasing může být definován českým pojmem pronájem. Pronajímatel, tedy osoba, která svůj majetek pronajímá, poskytuje za úplatu, nebo jiné nepeněžní plnění nájemci, tedy osobě, která bude používat majetek, právo daný majetek v době pronájmu využívat. Důležité je však to, že během celé doby pronájmu zůstává majetek vlastnictvím pronajímatele. Nájemce má pouze právo danou věc používat [14].

Leasing je možné charakterizovat jako obchodní transakci (vztah) mezi třemi subjekty. První subjekt je dodavatel (výrobce a prodejce), dalším je leasingová společnost (pronajímatel) a posledním je nájemce, který danou věc využívá [15].

Leasingový vztah je v dnešní době běžný a lze jeho pomocí využívat movité i nemovité věci. Graf 6. ukazuje finanční vývoj těchto dvou skupin od roku 2000.

Graf 6. Vývoj leasingových obchodů členů ČLFA



Zdroj: (ČLFA, 2014)

Leasingové obchody dosahovaly v minulosti vyššího objemu než je tomu dnes. V roce 2000 byl objem leasingových obchodů movitých věcí více jak dvounásobný oproti roku 2013. Nejvyššího objemu však obchody dosáhly v roce 2007 a to 122,7 miliard korun. U nemovitostí byl charakter růstu stejný, ale objem byl několikanásobně menší než u movitých věcí.

2.5.1 Rozdělení leasingu

Leasingové obchody lze rozdělit na základě vlastnictví při leasingu. Základními druhy obchodů jsou z tohoto pohledu ^[16]:

- **Finanční leasing**
- **Operativní leasing**
- **Zpětný leasing**

Leasingové operace se také dají rozdělit podle hodnoty předmětu leasingu na konci doby pronájmu. Hlavními způsoby obchodů jsou z tohoto pohledu ^[16]:

- **Leasing s plnou amortizací**
- **Leasing se zůstatkovou hodnotou**

Dalším kritériem může být počet investorů. Základní druhy obchodů jsou ^[16]:

- **Leasing jednoho investora**
- **Leverage leasing**

2.5.2 Leasing podle vlastnictví

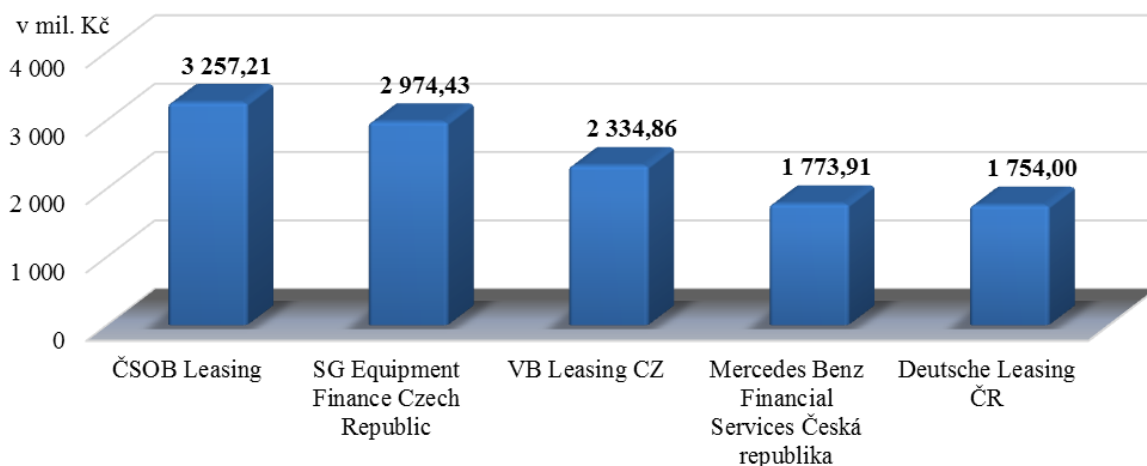
Finanční leasing:

Jedná se o obchodní operaci, jejímž účelem je poskytnout za úhradu trvalé nebo dlouhodobé používání nemovité nebo movité věci. Majetek je ve vlastnictví leasingové společnosti, ale je využíván fyzickou nebo právnickou osobou (nájemcem). Pronajímatel usiluje o toto používání pro spotřebitelské nebo podnikatelské cíle se záměrem převedení nebezpečí škod na užívané věci a škod souvisejících s jejím provozem i užitky z dané věci na nájemce. Předchozí definice považuje za důležitý znak finančního pronájmu následné získání dotyčné věci do vlastnictví pronajímatele podle závazného požadavku. Jedná se o předpoklad převodu předmětu finančního leasingu do vlastnictví nájemce po ukončení leasingové operace [17].

Z právního pohledu je finanční leasing striktně nevypověditelnou obchodní operací, během které leasingový nájemce drží a využívá po sjednanou dobu za úplatu hmotný nebo nehmotný majetek, který vlastní leasingová společnost a teoreticky disponuje možností kupní opce na daný majetek [17].

Graf 7. popisuje pět největších (bráno podle objemu pořizovacích cen) společností, které jsou členy ČLFA a jejich objem pořizovacích cen za rok 2013 pomocí finančního leasingu.

Graf 7. Objem pořizovacích cen finančního leasingu v roce 2013 členů ČLFA – TOP5



Zdroj: (ČLFA, 2014)

Operativní leasing:

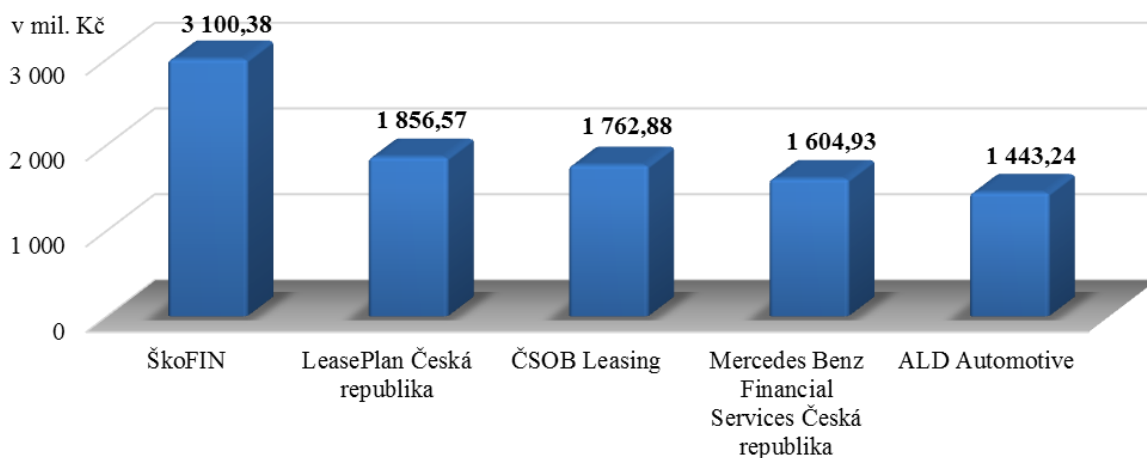
Operativní, nebo také provozní a operační leasing je obchodní operace, kde je na základě smlouvy leasingovému nájemci umožňováno na sjednanou dobu využívat hmotný či nehmotný majetku ve vlastnictví leasingové společnosti. Jedná se většinou o krátkodobé nebo maximálně střednědobé užívání, které nepodléhá fyzické a účetní životnosti. Leasingový pronajímatel odpovídá za správnou provozuschopnost majetku používaného v rámci operativního leasingu. Na konci této transakce nedochází k převodu vlastnictví najaté věci [17].

Graf 8. ukazuje stejně jako graf u finančního leasingu pět největších společností dle ČLFA a jejich objem pořizovacích cen v rámci operativního leasingu, kde se na prvním místě umístila suverénně společnost ŠkoFIN.

Na základě literatury [17] jsou výhody operativního leasingu:

- pořízení automobilu bez nutných počátečních investic a s nulovou akontací,
- leasingová společnost zajišťuje servis a nese riziko zůstatkové hodnoty,
- splátka operativního leasingu je nákladem a je tedy daňově odečitatelná,
- po určité době je možnost automobil vyměnit za úplně nový, bez nutnosti řešit jeho prodej (doba je ze zákona stanovena na 12 – 60 měsíců),
- snížení provozních nákladů, administrativy a zlepšení cash-flow.

Graf 8. Objem pořizovacích cen operativního leasingu v roce 2013 členů ČLFA – TOP5



Zdroj: (ČLFA, 2014)

Srovnání finančního a operativního leasingu:

Po předchozí definici a vysvětlení pojmů finanční a operativní leasing jsou v následující tabulce (tabulka 8.) popsány hlavní rozdíly mezi jednotlivými druhy leasingu.

Tabulka 8. Srovnání finančního a operativního leasingu

Leasing	Finanční	Operativní
Předmět pronájmu	Během pronájmu je předmět ve vlastnictví pronajímatele, po skončení pronájmu přechází vlastnictví na nájemce	Během i po pronájmu je předmět ve vlastnictví pronajímatele
Životnost versus doba leasingu	Většinou stejná	Životnost je delší
Doba leasingu	Dlouhodobý	Většinou krátkodobý
Vypověditelnost smlouvy	Ne	Ano
Charakter poskytovaných služeb	Finanční	Podle dohody
Pojištění, servis a údržba	Platí nájemce	Platí a zajišťuje pronajímatel

Zdroj: (VALACH, 2001)

Zpětný leasing:

Pomocí této operace uživatel prodává leasingové společnosti vlastní zařízení, které má před sebou ještě velkou část své životnosti. Leasingová společnost po odkoupení toto zařízení pronajme zpět uživateli, který se stává pouze nájemcem. Pomocí zpětného leasingu lze pronajmout jak použité zařízení tak i zařízení úplně nové. Cena, kterou zaplatí pronajímatelem za sjednanou transakci, v žádném případě nemůže přesáhnout pořizovací hodnotu zařízení. Podstatou zpětného odkupu je opatření peněžního kapitálu, využití daňových a účetních výhod (souvisejících s prováděním odpisů) a případně nutnosti refinancování na střednědobé nebo dlouhodobé bázi, jestliže prvotní koupě zařízení byla provedena z krátkodobých zdrojů [19].

2.5.3 Leasingová smlouva

Výraz leasingová smlouva není v českém právním řádě definován. Pokud tedy uzavíráme leasingovou smlouvu, postupujeme hlavně podle předpisů z § 273 zákona č. 513/1991 Sb., Obch. Z., ve znění pozdějších novel, který přesně říká ^[1]:

Část obsahu smlouvy lze určit také odkazem na všeobecné obchodní podmínky vypracované odbornými nebo zájmovými organizacemi nebo odkazem na jiné obchodní podmínky, jež jsou stranám uzavírajícím smlouvu známe nebo k návrhu přiložené.

Odchylná ujednání ve smlouvě mají přednost před zněním obchodních podmínek uvedených v odstavci 1.

K uzavření smlouvy lze užít smluvních formulářů užívaných v obchodním styku.

Literatura [1] uvádí jako základní náležitosti leasingové smlouvy:

- identifikaci smluvních stran,
- předmět smlouvy – konkrétní popsání pronajímaného předmětu,
- datum uzavření smlouvy,
- datum ukončení leasingové smlouvy,
- cenu pronajímaného předmětu,
- výše první mimořádné splátky (akontace),
- vymezení práv a povinností nájemce i pronajímatele,
- ustanovení o pojištění leasingového předmětu (kdo předmět pojistí a také kdo pojištění bude platit),
- vymezení sankcí pro nájemce i pronajímatele,
- definování podmínek předčasného ukončení leasingové smlouvy,
- ustanovení o přechodu vlastnictví leasingového předmětu z pronajímatele na nájemce (pro finanční leasing),
- závěrečná ustanovení (kdy a jak se může smlouva měnit),
- podpis obou smluvních stran, popřípadě jejich razítka.

Podklady potřebné k uzavření leasingové smlouvy ^[1]:

Při uzavření leasingové smlouvy je nutné mít k dispozici požadované doklady, které leasingová společnost vyžaduje při uzavření smlouvy. Pokud uzavírá smlouvu nájemce s pronajímatelem, jehož primární činností není pronájem, pak je pravděpodobné, že se požadované dokumenty budou lišit u různých pronajímatelů. Lze tedy očekávat, že podklady a dokumenty potřebné pro uzavření leasingové smlouvy budou zhruba totožné s požadavky leasingových společností.

Nájemce uzavírající leasingové smlouvy je možné rozdělit do tří kategorií:

- 1. Právnícké osoby**
- 2. Fyzické osoby provozující podnikatelskou činnost**
- 3. Soukromé osoby (nevedou účetní ani daňovou evidenci)**

U **právnícké osoby** lze očekávat, že leasingové společnosti budou vyžadovat od zástupce právnické osoby hlavně ověřený výpis z obchodního rejstříku (případně potvrzení prokazující oprávněnost zástupce právnické osoby k uzavírání leasingové smlouvy), účetní uzávěrku (alespoň za poslední rok), daňové přiznání (nejčastěji za poslední tři zdaňovací období), výpisy z bankovního (bankovních) účtu, záznam o příjmech a výdajích (výkaz cash-flow), případně doklady o ručitelích a jejich způsobu ručení (většinou u leasingových smluv na vyšší částky) a přehled o ostatních závazcích (půjčky a úvěry).

V případě **fyzických osob – podnikatelů** je pravděpodobné, že leasingové společnosti budou hlavně vyžadovat živnostenský list a jeho kopii, nebo koncesní listinu a její kopii, nebo doklad o přiřazení identifikačního čísla (IČ) a jeho kopii, nebo jiný platný doklad o registraci spolu s kopií. Dalším důležitým dokumentem je občanský průkaz a jeho kopie, kopie daňového přiznání, výpis z bankovního účtu podnikatele, přehled o majetku a závazcích, záznam o příjmech a výdajích, výpis o případných dalších závazcích nájemce (půjčky a úvěry) a případně daňová přiznání k DPH za několik posledních zdaňovacích období (pouze u plátců DPH).

V případě **soukromých fyzických osob – nepodnikatelů** bude leasingová společnost nejspíše vyžadovat občanský průkaz a jeho kopii, popřípadě druhý doklad totožnosti (řidičský průkaz, cestovní pas), potvrzení o výši čistého měsíčního příjmu od zaměstnavatele, počet vyživovaných osob, souhlas manželky (manžela) s uzavřením leasingové smlouvy a u cizinců je potřeba povolení k pobytu a jeho kopie.

2.5.4 Výhody a nevýhody leasingu

Podle literatury [20] jsou výhody leasingu:

- rychlejší vyřízení než u úvěru,
- riziko inflace zpravidla padá na leasingovou společnost,
- leasingové splátky mohou být na úrovni výkonových parametrů,
- pokud se leasingový předmět využívá pouze během sezóny, je možné po dohodě s leasingovou společností domluvit nepravidelné splátky.

Podle literatury [20] jsou nevýhody leasingu:

- omezená vlastnická práva nájemce (po celou dobu pronájmu vlastní předmět leasingová společnost),
- některá vlastnická rizika nese nájemce,
- vysoké sankce za vypovězení smlouvy,
- v případě, že leasingová společnost zbankrotuje, musí nájemce vrátit předmět leasingu.

2.6 Leasing versus úvěr

Oba způsoby pořízení majetku mají své výhody i nevýhody. Jestliže má společnost (či fyzická osoba) dostatečné množství volného finančního kapitálu, nejspíše se rozhodne pro pořízení majetku za hotové. Není to pevným pravidlem, protože i v tomto případě je vhodné zvažovat alternativní způsoby pořízení majetku. Důvodem jsou relativně výhodné leasingové akce (navýšení 0 %), ale i poskytování havarijního pojištění u vozidel a povinného ručení, které nabízí leasingová společnost. Nejdůležitější rozhodovací dilema nastává pro kupce v okamžiku, kdy se rozhoduje mezi pořízením majetku formou úvěru, nebo pomocí leasingu. Jak tedy správně v dané situaci postupovat aby došlo k výběru vhodnějšího způsobu pořízení majetku? Při rozhodování o správném způsobu pořízení majetku jsou důležité tři oblasti ^[1]:

- **Finanční náročnost pořízení**
- **Administrativní náročnost a právo disponování s majetkem**
- **Daňové dopady**

Finanční náročnost pořízení ^[1]:

První velmi významnou oblastí, kterou je nutné brát v úvahu při výběru vhodného způsobu pořízení majetku formou leasingu nebo úvěru, jsou skutečné peněžní toky, které poplatník musí vynaložit v průběhu celého trvání leasingového nebo úvěrového vztahu. Vzájemným srovnáváním jednotlivých způsobů financování se zabývají postupy aplikované finanční matematiky. Jednou z řady možností, jak se dá porovnat výhodnost úvěrového nebo leasingového financování je takzvaná metoda čisté výhody leasingu. Při použití této metody porovnání výhodnosti úvěrového a leasingového financování jde o srovnání čisté současné hodnoty investice financované jak úvěrem, tak i leasingem. Pokud platí, že čistá současná hodnota investice financované úvěrem je vyšší než čistá současná hodnota investice financované formou leasingu, je výhodnější pořídit majetek formou úvěru. V opačné variantě je vhodné využít leasingové financování. Matematicky je možné metodu čisté výhody leasingu popsat takto:

$$\check{C}VL = K - \left(\frac{\sum_{n=1}^N L_n * (1 - d) + \sum_{n=1}^N d * O_n}{(1 + i)^n} \right)$$

Kde označuje:

$\check{C}VL$ čistou hodnotu leasingu

K kapitálový výdaj

L_n leasingové splátky v jednotlivých letech

d daňovou sazbu

O_n daňové odpisy v jednotlivých letech životnosti

n jednotlivé roky životnosti

N dobu životnosti

i úrokovou míru upravenou o vliv daně z příjmů

V případě, kdy vyjde kladná hodnota předchozího ukazatele, lze konstatovat, že výhodnější formou financování dané investice je prostřednictvím leasingu. V opačném případě, tedy pokud hodnota ukazatele vyjde záporná, je vhodnější financování prostřednictvím úvěru.

Srovnání administrativní náročnosti a práva volně disponovat s majetkem:

Jedním z hlavních důvodů, proč je pořízení majetku formou leasingu v ČR tak populární, je fakt, že v porovnání s pořízením majetku na úvěr je tento způsob pořízení majetku administrativně mnohem méně náročný. Při vyřizování leasingové smlouvy je obvykle potřeba provést mnohem méně kroků než v případě zřízení úvěru. K podepsání leasingové smlouvy často stačí pouze doklad o výši příjmů fyzických osob, uvedení rodinného stavu žadatele a písemný souhlas partnera s pořízením majetku na leasing [1].

Administrativní náročnost na zřízení úvěru je obvykle vyšší, ale v poslední době přistupují banky i ostatní úvěrové instituce pod tlakem vyvolaným konkurencí mezi leasingovými společnostmi k omezení složitosti administrativního vyřízení úvěru. I přesto je zřejmé, že požadavek na zajištění úvěru musí být už z podstaty poskytovaných služeb vyšší než u leasingu. U leasingu zůstává majetek po celou dobu splácení leasingové smlouvy ve vlastnictví pronajímatele. Pořízením majetku na úvěr se majetek okamžitě stává vlastnictvím kupujícího. Banka je tedy oproti leasingové společnosti ve velké nevýhodě, protože půjčuje peníze na majetek, který nebude mít ve svém vlastnictví. Z tohoto důvodu je nutné trvat na zajištění úvěru už od mnohem nižších částek [1].

Z pohledu práva volně disponovat s majetkem se výhoda leasingu a úvěru obrací. Jak již bylo naznačeno, při pořízení majetku na úvěr se kupující okamžitě stává vlastníkem pořizovaného majetku. V případě pořízení majetku na leasing je tento majetek celou dobu leasingu ve vlastnictví leasingové společnosti. Z toho je patrné, že nájemce má u pronajatého majetku značně omezena práva a nemůže s ním volně nakládat. Nájemce nemůže provádět bez souhlasu leasingové společnosti na pronajatém majetku úpravy či technické zhodnocení. Tato omezení v případě pořízení na úvěr neplatí [1].

Daňové dopady:

Při koupi majetku na úvěr může vlastník uplatňovat daňové odpisy do daňových nákladů. Při pořízení majetku formou leasingu je základním daňovým nákladem nájemné, do něhož jsou daňové odpisy pouze nepřímo promítány pomocí leasingových společností. Výjimkou je pronajatý nehmotný majetek, který může na základě § 32a odst. 3 zákona o daních z příjmů č. 586/1992 Sb., ve znění pozdějších novel odpisovat mimo vlastníka také nájemce. Další výjimkou je technické zhodnocení u pronajatého hmotného majetku a takzvaný jiný majetek dle ZDP (zákon o daních z příjmů), jestliže jsou hrazeny nájemcem a splňují podmínky ZDP [1].

3 Cíl práce a použité metody

3.1 Cíl práce

3.1.1 Globální cíl

Cílem této práce je doporučit podniku ZZN Polabí, a.s. nejvhodnější způsob financování při pořízení nového vozového parku a také doporučit, jaký automobil by podnik měl v každém segmentu pořídit. Výhodnější způsob financování bude hodnocen podle celkových netto výdajů vynaložených na konkrétní způsob financování po úplném splacení automobilu. Posuzované způsoby jsou finanční leasing a úvěr od společnosti UniCredit Leasing CZ, které mají základní parametry stejné. Jsou to doba splácení 5 let, akontace 10 %, financování sjednané bez pojištění a u finančního leasingu je zůstatková cena 1 000 Kč bez DPH.

3.1.2 Dílčí cíle

Prvním dílčím cílem je teoretické prozkoumání problematiky pořízení nového vozového parku. Představení hlavních forem financování, které jsou finanční leasing a úvěr. Tyto hlavní formy podrobněji představit a charakterizovat jejich základní výhody a nevýhody při pořízení majetku. Následně vysvětlit pojem vícekriteriální rozhodování a blíže přiblížit základní metody a postupy těchto metod. Nelze opomenout vysvětlení problematiky odpisů u automobilů a to jak účetních tak i daňových.

Dalším cílem je na základě doporučení dvou automobilů v každém segmentu zjistit pomocí konkrétní metody vícekriteriálního rozhodování (vážená bodovací metoda), který automobil bude lépe vyhovovat zadaným požadavkům společnosti ZZN Polabí, a.s.

Pro lepší automobil v každém segmentu vybraný pomocí vážené bodovací metody sestavit návrh splátkového kalendáře finančního leasingu i úvěru, zkráceně představit konkrétní nabídky od společnosti UniCredit Leasing CZ a nabídky zpracovat. Na základě zjištěných netto výdajů v každém roce vypočítat celkový netto výdaj pro obě metody financování. Podle celkového netto výdaje doporučit podniku ZZN Polabí, a.s. jakou metodu financování mají zvolit.

3.2 Použité metody

3.2.1 Použité metody

Při výběru vhodného automobilu pro společnost ZZN Polabí, a.s. ze dvou doporučených automobilů v každém segmentu je použita vážená bodovací metoda. Základní princip této metody spočívá v obodování zvolených kritérií a přepočítání bodů podle konkrétní váhy kritéria. Je zde tedy zohledněna důležitost každého kritéria. Bližší postup vážené bodovací metody je uveden v rozboru vícekritériálního rozhodování.

Podnik ZZN Polabí, a.s. bude uplatňovat odpisy pomocí metody rovnoměrného odpisování. Jelikož automobil spadá do odpisové skupiny druhé, znamená to, že se bude daňově odpisovat 5 let. Jak již název metody napovídá, jedná se o rovnoměrné odpisování, tudíž by měli být odpisy ve všech letech totožné. Ve skutečnosti tomu tak není, protože odpis v prvním roce je zhruba o polovičku nižší než v dalších letech.

Leasing patří k základním metodám financování majetku. Pořízení majetku pomocí leasingu je stále velmi široký pojem, a proto je dobré říci, o jakou konkrétní metodu leasingu se jedná. V této práci je použito financování prostřednictvím metody finančního leasingu.

Druhou základní metodou financování majetku je pořízení pomocí úvěru. U úvěru se stejně jako u finančního leasingu jedná o pořízení majetku z cizích zdrojů. Nutnost placení měsíčních splátek mají také stejnou s rozdílem vlastnictví u pořizovaného majetku. V případě úvěru se kupující stává okamžitě majitelem automobilu, ale u finančního leasingu až po splacení zůstatkové hodnoty.

3.2.2 Metodický postup

1. Podnik ZZN Polabí, a.s. požaduje pořídit nový vozový park pro rozvoz hnojiv, osiv a dalšího materiálu. Nejdůležitější částí mají být užitkové automobily, které jsou potřeba čtyři. Dále požaduje dva osobní automobily a jeden nákladní automobil.

2. Na základě doporučení jsou vybrány dva automobily pro každý segment vozidel (osobní, užitkový a nákladní). Pro oba automobily v každém segmentu je zpracována technická specifikace, podle které jsou vybrána důležitá kritéria, potřebná k výběru vhodnějšího automobilu pro podnik ZZN Polabí, a.s.

3. Výběr automobilu je proveden váženou bodovací metodou. Zvolená kritéria jsou bodově ohodnocena od tří expertů. Z přidělených bodů pro konkrétní kritérium a celkového součtu všech bodů je zjištěna váha kritéria u jednotlivého experta. Součtem vah u daného kritéria lze zjistit celkovou váhu kritéria. Následně jsou přiděleny body pro konkrétní automobil a vynásobením celkové váhy kritéria vyjde výsledné obodování. Po součtu všech kritérií u jednoho automobilu vyhrává automobil s vyšším počtem bodů.

4. Pro výhodnější automobil je zpracována nabídka úvěru od společnosti UniCredit Leasing CZ. Základní náležitostí nabídky je akontace na 10%, doba splácení 60 měsíců a sjednání bez pojištění. Pro konkrétní nabídku je vytvořen splátkový kalendář, kde je uvedena výše měsíční splátky, dluh na začátku a na konci období, jistina kterou je úvěr umořen a úrok z úvěru. Dále je na základě rovnoměrného odpisování zjištěna daňová úspora pro každý rok a z toho vyplývající netto výdaje pro jednotlivé roky. Součtem první platby bez DPH a sumy netto výdajů za 5 let splácení vyjde celková netto částka potřebná na pořízení automobilu pomocí úvěru.

5. Nabídka finančního leasingu má základní parametry totožné s nabídkou úvěru. Dále také obsahuje splátkový kalendář, který obsahuje výši měsíční splátky, splacenou částku a marži leasingové společnosti. Z měsíčních splátek se zjistí roční daňově uznatelná částka. Od této hodnoty se odečte daňová úspora ve stejném roce a vyjdou netto výdaje za celý rok. Součtem netto výdajů v jednotlivých letech vyjde celkový netto výdaj zaplacený po ukončení leasingového vztahu.

6. Porovnáním celkových netto výdajů obou metod lze zjistit levnější metoda, která je následně doporučena pro financování nového vozového parku podniku ZZN Polabí, a.s.

4 Vlastní práce

Je rozdělena do tří částí (osobní, užitkový a nákladní automobil). V každé části jsou vybrány dva automobily, které jsou následně charakterizovány. Z těchto dvou automobilů je na základě vážené bodovací metody vybráno to lepší, pro které je proveden návrh výpočtu finančního leasingu a úvěru od společnosti UniCredit Leasing CZ. Základní charakteristika obou nabídek je totožná (akontace 10 %, doba splácení 60 měsíců, nabídka je bez pojištění a u finančního leasingu je zůstatková cena 1 000 Kč bez DPH). Na základě celkových netto výdajů je vybrána vhodnější metoda financování daného automobilu. Pro doporučení nejsou brány v úvahu výhody a nevýhody forem financování.

4.1 Charakteristika vybraného podniku

Podle literatury [21] společnost ZZN Polabí, a.s. (charakteristiku podniku značí tabulka 9.) patří do konsolidačního celku Agrofert Holding, a.s. Historicky společnost patřila a nadále také patří do skupiny podniků zemědělských služeb, zabývající se nejčastěji:

- skladováním, nákupem a ošetřováním zemědělských výrobků,
- obchodní činností se zemědělskými výrobky (osiva, rostlinné výrobky, ostatní potřeby),
- servisem pracovních strojů a dopravních prostředků,
- obchodní činností se zemědělskou technikou a hospodářskými potřebami,
- nákupem a distribucí agrochemikálií, hnojiv a motorové nafty.

Cílem společnosti je tedy zajistit komplexní služby zemědělcům na základě oboustranně výhodných podmínek jak ekonomických, tak i technických a technologických v požadovaném objemu, jakosti a čase.

V roce 2012 společnost působila ve středočeském kraji v okresech Kolín, Mladá Boleslav, Kutná Hora, Mělník, Nymburk a Liberec prostřednictvím jednotlivých provozoven [21].

Tabulka 9. Charakteristika podniku

ZZN Polabí, a.s.	
Datum zápisu	5. května 1992
Sídlo	K Vinici 1304, Kolín V, 280 02 Kolín
Identifikační číslo	45148210
Základní kapitál	614 395 060,- Kč
Předseda představenstva	Ing. Roman Kubíček
Předseda dozorčí rady	Ing. Miroslav Lněnička, CSc.
Jediný akcionář	AGROFERT, a.s.
Počet členů statutárního orgánu	6
Počet členů dozorčí rady	3

Zdroj: (Or.justice, 2014)

Prvořadým předmětem podnikání společnosti v roce 2012 byl nákup, prodej, ošetřování, úprava a odbyt zemědělských výrobků. K dalším významným podnikatelským činnostem patří prodej průmyslových hnojiv a agrochemikálií. Doplnkové podnikatelské aktivity tvoří prodej osiv, pohonných hmot a zemědělské techniky [21].

Tabulka 10. popisuje vývoj jednotlivých prodejních sektorů, odbytu a skladové kapacity.

Tabulka 10. Základní parametry podniku ZZN Polabí, a.s.

Rok	2011	2012
Skladová kapacita rostlinných produktů [tuny]	545 500	521 600
Odbyt rostlinných produktů [tuny]	362 047	596 303
Prodej průmyslových hnojiv [tis. Kč]	536 431	794 718
Prodej agrochemikálií [tis. Kč]	570 278	596 995
Prodej zemědělské techniky [tis. Kč]	203 905	199 030
Prodej PHM [tis. Kč]	354 331	367 938
Prodej osiv [tis. Kč]	132 667	115 151

Zdroj: (Or.justice, 2014)

Návrh různých forem financování při pořízení vozidel ve společnosti ZZN Polabí, a.s. je vypracován pro jejich provozovnu v Nymburce. Z této pobočky dochází k rozvozu zboží k odběratelům po celé ČR.

Pobočka požaduje pořízení dvou osobních automobilů pro své obchodní zástupce, čtyř užitkových automobilů na přímé závozy k zákazníkům a dále také jeden nákladní automobil s hmotností do 3,5 tun. Podrobnější specifikace požadavků je uvedena u každého segmentu automobilů.

4.2 Výběr osobního automobilu

Nejdříve proběhne výběr osobního automobilu pro obchodní zástupce. Vybírat se bude ze Suzuki Swift a Škody Fabia, kterou znázorňuje obrázek 1. Z těchto dvou automobilů bude vybrán na základě vícekriteriálního rozhodování ten vhodnější. Následně pro něj proběhne výpočet nabídky leasingu s 10 % akontací a úvěru s toutéž akontací. Výsledky se porovnají a doporučí se levnější varianta.

Obrázek 1. Škoda Fabia



Zdroj: (Amond, 2013)

Tabulka 11. shrnuje nejdůležitější parametry posuzovaného vozů Škoda Fabia včetně nejdůležitějších technických parametrů, které jsou dále použity ve vážené bodovací metodě.

Tabulka 11. Škoda Fabia

Škoda Fabia	
Výbava	Elegance
Typ motoru	Zážehový
Válce/ventily	4 / 2
Zdvihový objem [ccm]	1 197
Výkon [kW/ ot/min]	63 / 4800
Točivý moment [Nm/ ot/min]	160 / 3500
Maximální rychlost [km/h]	177
Spotřeba kombinovaná [l/100km]	5,2
Objem zavazadlového prostoru [l]	300
Cena [Kč]	304 000

Zdroj: (Lánik, 2014)

Následně proběhne stručná charakteristika druhého porovnávaného osobního automobilu Suzuki Swift, který ukazuje obrázek 2. Suzuki byla vybrána, protože je všeobecně vnímána jako jeden z hlavních konkurentů automobilu Škoda Fabia.

Obrázek 2. Suzuki Swift



Zdroj: (Auto - mania, 2012)

V další tabulce (tabulka 12.) jsou shrnuty stejné technické parametry, jako jsou v předchozí tabulce s tím rozdílem, že jsou pro druhý posuzovaný automobil (Suzuki Swift). Výbava GLX je volena tak aby co nejlépe odpovídala výbavě Elegance, kterou má posuzovaný model Škody Fabia.

Tabulka 12. Suzuki Swift

Suzuki Swift	
Výbava	GLX
Typ motoru	Zážehový
Válce/ventily	4 / 4
Zdvihový objem [ccm]	1 242
Výkon [kW/ ot/min]	69 / 6000
Točivý moment [Nm/ ot/min]	118 / 4800
Maximální rychlost [km/h]	165
Spotřeba kombinovaná [l/100km]	5,0
Objem zavazadlového prostoru [l]	211
Cena [Kč]	314 900

Zdroj: (Láník, 2014)

4.2.1 Vážená bodovací metoda

Pomocí této metody vícekritériálního rozhodování bude vybrán na základě zvolených kritérií (cena, kombinovaná spotřeba paliva a objem zavazadlového prostoru ve stavu nesklopených sedaček) vhodnější osobní automobil.

Tabulka 13. Bodování expertů – Osobní automobily

	Cena [Kč]	Spotřeba [l/100]	Objem zavazadlového prostoru [l]	Σ
Expert 1	9	10	6	25
Expert 2	10	5	6	21
Expert 3	7	8	9	24

Tři experti, kteří byli náhodně zvoleni, podle svého uvážení obodovali vybraná kritéria u automobilu podle důležitosti (0 – 10, kdy 10 je nejvíce bodů). Nejvíce bodů rozdával první expert a naopak nejméně zase druhý expert a to 21 bodů, toto vše ukazuje tabulka 13.

Tabulka 14. Váha kritéria – Osobní automobily

	Cena [Kč]	Spotřeba [l/100]	Objem zavazadlového prostoru [l]
Expert 1	0,36	0,40	0,24
Expert 2	0,48	0,24	0,29
Expert 3	0,29	0,33	0,38
Σ	1,13	0,97	0,90

Tabulka 14. naznačuje, jak se podle bodů od expertů zjistilo, jakou přiřazují váhu jednotlivým kritériím. Součtem všech vah u daného kritéria vyjde celková váha kritéria.

Tabulka 15. Bodování automobilů – Osobní automobily

	Cena [Kč]	Spotřeba [l/100]	Objem zavazadlového prostoru [l]
Škoda Fabia	8	8	9
Suzuki Swift	7	9	5

Tabulka 15. ukazuje body, které dostali hodnocené automobily. Body byly přiděleny podle technické specifikace jednotlivých automobilů. Tato technická specifikace je popsána u výběru automobilu.

Tabulka 16. Výběr automobilu – Osobní automobily

	Cena [Kč]	Spotřeba [l/100]	Objem zavazadlového prostoru [l]	Σ
Škoda Fabia	9,02	7,77	8,11	24,90
Suzuki Swift	7,90	8,74	4,50	21,14

Z poslední tabulky (tabulka 16.) je zřetelné, že zadaným požadavkům lépe vyhovuje Škoda Fabia, která je lepší jak v ceně, tak i v objemu zavazadlového prostoru. Suzuki je lepší pouze ve spotřebě a to nepatrně. Největší náskok získala Fabia u zavazadlového prostoru, ale vyhrála by i v případě, kdyby se tento parametr nehodnotil.

4.2.2 Nabídka úvěru

Nabídka úvěru je od společnosti UniCredit Leasing CZ. Nabídka nezahrnuje pojištění, ale pouze samotné pořízení osobního automobilu s dobou splácení 5 let a první platbou ve výši 10 % z pořizovací ceny. Další podrobnosti k nabídce úvěru popisuje tabulka 17.

Tabulka 17. Nabídka úvěru pro Škodu Fabia

Cena vozu s DPH	304 000 Kč
DPH 21 %	52 760 Kč
Cena bez DPH	251 240 Kč
Akontace	10 %
První platba	30 400 Kč
Počet měsíčních splátek	60
Výše úvěru	273 600 Kč
Úroková sazba v %	10,073
Měsíční splátka v % z úvěru	2,1283
Měsíční splátka	5 823 Kč

Nejdůležitější parametr pro klienta, který tabulka obsahuje je poslední informace v tabulce a to kolik má klient měsíčně platit po dobu 60 měsíců. V daném případě má klient platit pevnou částku ve výši 5 823 Kč.

Následná část obsahuje přehled výpočtů pro tabulku nabídky úvěru. Jde o postup výpočtů hodnot, které jsou v tabulce. V tabulce jsou některé hodnoty dány úvěrovou společností, ale zbylé lze vypočítat.

Výpočet:

Ceny bez DPH z ceny s DPH:

$$Cena\ bez\ DPH = \frac{Cena\ s\ DPH}{1,21}$$

$$Cena\ bez\ DPH = \frac{304\ 000}{1,21} = 251\ 240\ Kč$$

DPH z ceny s, i bez DPH:

$$DPH = Cena\ s\ DPH - Cena\ bez\ DPH$$

$$DPH = 304\ 000 - 251\ 240 = 52\ 760\ Kč$$

První platby z celkové ceny a akontace:

$$První\ platba = Cena\ s\ DPH * Akontace$$

$$První\ platba = 304\ 000 * 0,1 = 30\ 400\ Kč$$

Výše úvěru z celkové ceny:

$$Úvěr = Cena\ s\ DPH - První\ platba$$

$$Úvěr = 304\ 000 - 30\ 400 = 273\ 600\ Kč$$

Měsíční splátky:

$$Měsíční\ splátka = Úvěr * Procento\ měsíční\ platby$$

$$Měsíční\ splátka = 273\ 600 * 0,021283 = 5\ 823\ Kč$$

Tabulka 18. obsahuje část (1., 10., 20., 30., 40., 50. a 60. měsíc) splátkového kalendáře, který celý popisuje příloha 1. Splátkový kalendář uvádí, jaké jsou v každém měsíci splátky, jaký je úrok z úvěru, jakou část splátky tvoří jistina a v neposlední řadě jaký je dluh na konci měsíce, který je totožný s hodnotou úvěru v následujícím měsíci.

Tabulka 18. Splátkový kalendář – výňatek

Měsíc	Úvěr [Kč]	Splátka [Kč]	Úrok [Kč]	Jistina [Kč]	Dluh na konci měsíce [Kč]
1.	273 600,0	5 823,0	2 296,6	3 526,4	270 073,6
10.	240 776,0	5 823,0	2 021,1	3 801,9	236 974,1
20.	201 288,4	5 823,0	1 689,6	4 133,4	197 155,1
30.	158 358,1	5 823,0	1 329,3	4 493,7	153 864,4
40.	111 685,0	5 823,0	937,5	4 885,5	106 799,5
50.	60 942,6	5 823,0	511,6	5 311,4	55 631,2
60.	5 776,4	5 823,0	46,6	5 776,4	0,0
Σ		349 380	75 780	273 600	

Dluh na konci posledního splátkového měsíce musí vyjít 0 Kč. Pokud není hodnota na konci splácení 0 tak splátkový kalendář je špatně navrhnout. Součet splacených jistin za všechna splátková období musí být roven počáteční výši poskytnutého úvěru. Suma splátek značí, kolik klient celkově zaplatí za poskytnutý úvěr úvěrové společnosti.

Další část obsahuje výpočty, které jsou potřeba pro vypočtení hodnot uvedených ve splátkovém kalendáři. Důležité je vědět, že splátka se skládá z jistiny a úroku z aktuální výše úvěru. Jistina je částka, o kterou se sníží výše poskytnutého úvěru pro další splátkové období.

Výpočet (1. měsíc):

Úroku z úvěru a úrokové sazby:

$$\begin{aligned} \text{Úrok} &= \text{Úvěr} * \frac{\text{Úroková sazba}}{12} \\ \text{Úrok} &= 273\,600 * \frac{0,10073}{12} = 2\,296,6 \text{ Kč} \end{aligned}$$

Jistiny ze splátky a úroku:

$$\begin{aligned} \text{Jistina} &= \text{Splátka} - \text{Úrok} \\ \text{Jistina} &= 5\,823 - 2\,296,6 = 3\,526,4 \text{ Kč} \end{aligned}$$

Dluhu na konci měsíce podle jistiny a úvěru:

$$\begin{aligned} \text{Dluh na konci měsíce} &= \text{Úvěr} - \text{Jistina} \\ \text{Dluh na konci měsíce} &= 273\,600 - 3\,526,4 = 270\,073,6 \text{ Kč} \end{aligned}$$

Důležitou informací pro klienta, který si chce pořídit automobil je výše jeho netto výdajů za období poskytnutého úvěru. Netto výdaje značí, kolik klient skutečně zaplatí bez DPH za dobu splácení (tabulka 19.). Důležitou informací k výpočtu je výše ročních odpisů, která se zjistí pomocí rovnoměrného odpisování.

Tabulka 19. Výpočet netto výdajů

Rok	Odpis [Kč]	Úrok [Kč]	Daňová úspora [Kč]	Platby [Kč]	Netto výdaje [Kč]
1.	33 440	25 550,4	10 238,0	69 876	59 638,0
2.	67 640	20 873,4	15 361,8	69 876	54 514,2
3.	67 640	15 703,0	14 464,5	69 876	55 411,5
4.	67 640	9 987,1	13 472,5	69 876	56 403,5
5.	67 640	3 668,0	12 375,8	69 876	57 500,2
Σ	304 000	75 781,8	65 912,6	349 380	283 467,4

Netto výdaje za dobu splácení úvěru činí 283 467,4 Kč, ale celkové platby této nabídky za 5 let splácení činí 349 380 Kč. Daňová úspora, kterou si společnost může odepsat je 65 912,6 Kč. Úroky za poskytnutý úvěr, které si UniCredit Leasing CZ účtuje za celou dobu splácení, činí zhruba 75 tisíc korun.

Výpočty potřebné pro získání hodnot z předchozí tabulky jsou uvedeny níže. Důležitý je výpočet daňově uznatelné úspory pro každý rok a netto výdajů v jednotlivých letech.

Výpočet (pro 1. rok):

Daňové úspory ze známých hodnot:

$$Daňová\ úspora = \frac{(Úrok + Odpis)}{1,21} * Sazba\ DPH$$

$$Daňová\ úspora = \frac{(25\ 550,4 + 33\ 440)}{1,21} * 0,21 = 10\ 238\ Kč$$

Netto výdajů v prvním roce:

$$Netto\ výdaj = Platby - Daňová\ úspora$$

$$Netto\ výdaj = 69\ 876 - 10\ 238 = 59\ 638\ Kč$$

Poslední tabulka pro nabídku úvěru značí celkový výpočet netto výdajů na pořízení osobního automobilu Škoda Fabia. Pro správný výpočet je nutné znát netto výdaje, které se zaplatily za dobu splácení úvěru a výši první splátky, od které se odečte DPH. Tento postup značí tabulka 20.

Tabulka 20. Celkový netto výdaj

Netto výdaje ze splátek [Kč]	První platba bez DPH [Kč]	Celkový netto výdaj [Kč]
283 467,4	24 016,0	307 483,4

Celkový netto výdaj na jeden osobní automobil pořízený touto nabídkou úvěru činí 307 483 Kč. Výpočet celkového netto výdaje je popsán v následujícím výpočtu, kde je uveden i postup výpočtu.

Výpočet:

Celkového netto výdaje:

$$\text{Celkový netto výdaj} = \text{Netto výdaje splátek} + \text{První plátba bez DPH}$$

$$\text{Celkový netto výdaj} = 283\,467,4 + 24\,016 = 307\,483,4 \text{ Kč}$$

Společnost uvažuje o koupi dvou osobních automobilů pro své obchodní zástupce, proto celkový netto výdaj potřebný pro koupi dvou vozů Škoda Fabia prostřednictvím úvěru sjednaného se společností UniCredit Leasing CZ činí 614 967 Kč.

4.2.3 Nabídka leasingu

Tabulka 21. Nabídka leasingu pro Škodu Fabia

Cena vozu s DPH	304 000 Kč
DPH 21 %	52 760 Kč
Cena bez DPH	251 240 Kč
Akontace	10 %
První platba	30 400 Kč
Počet měsíčních splátek	60
Měsíční splátka v % z ceny vozu	1,9174
Zůstatková hodnota bez DPH	1 000 Kč
DPH 21 %	210 Kč
Splatná zůstatková hodnota	1 210 Kč
Leasingový koeficient	1,25
Měsíční splátka	5 829 Kč

Leasingová nabídka na financování osobního automobilu Škoda Fabia (tabulka 21.) je od stejné společnosti jako nabídka úvěru (UniCredit Leasing CZ). Po ukončení finančního leasingu dochází k odkupu předmětu na rozdíl od úvěru. V této nabídce je odkupní cena 1 000 Kč bez DPH.

První část nabídky finančního leasingu je stejná jako u úvěru. Odlišuje se v procentuální měsíční splátce z ceny vozu, která je 1,9174 %. Zásadní informace při výběru a hodnocení nabídky leasingu je leasingový koeficient, který značí, kolikrát klient přeplatí cenu vozu. Tato nabídka má leasingový koeficient 1,25.

Některé hodnoty nabídky jsou zadány leasingovou společností, ale další se dají vypočítat podle jednoduchých vzorců. Část výpočtů je přebraná z nabídky úvěru a zbylé výpočty jsou naznačeny níže.

Výpočet:

Leasingového koeficientu z vynaložených nákladů:

$$\text{Leasingový koeficient} = \frac{\text{Celkem vynaložené finanční prostředky}}{\text{Cena vozu s DPH}}$$

$$\text{Leasingový koeficient} = \frac{381\,350}{304\,000} = 1,25$$

DPH u zůstatkové hodnoty:

$$\text{DPH zůstatkové hodnoty} = \text{Zůstatková hodnota bez DPH} * \text{Sazba DPH}$$

$$\text{DPH zůstatkové hodnoty} = 1\,000 * 0,21 = 210 \text{ Kč}$$

Celkové zůstatkové hodnoty:

$$\text{Zůstatková hodnota} = \text{Zůstatková hodnota bez DPH} + \text{DPH}$$

$$\text{Zůstatková hodnota} = 1\,000 + 210 = 1\,210 \text{ Kč}$$

Měsíční splátky:

$$\text{Měsíční splátka} = 304\,000 * 0,019174 = 5\,829 \text{ Kč}$$

Správná leasingová nabídka obsahuje podrobný splátkový kalendář, který uvádí příloha 2., nebo zjednodušený splátkový kalendář (tabulka 22.). Nultý měsíc splácení značí první splátku a do posledního měsíce splácení se započítává zůstatková cena. Zbylé měsíce mají stejnou měsíční splátku, marži i splacenou část leasingu.

Tabulka 22. Splátkový kalendář – výňatek

Měsíc	Splaceno [Kč]	Marže [Kč]	Měsíční splátka [Kč]
0.	30 400	0	30 400
10.	4 540	1 289	5 829
20.	4 540	1 289	5 829
60.	5 750	1 289	7 039
Σ	304 000	77 350	381 350

Součet položky splaceno správně vyšlo ve stejné výši s cenou vozu. Leasingová společnost požaduje za poskytnutí pětiletého leasingu marži 77 350 Kč. Klienta stojí pořízení osobního automobilu prostřednictvím finančního leasingu 381 350 Kč.

Výpočty naznačují postup zjištění hodnot pro 10. měsíc splácení. Splacená částka v desátém měsíci činí 4 540 Kč a marže leasingové společnosti 1 289 Kč.

Výpočet (10. měsíc):

Splatné částky v daném měsíci:

$$\text{Splacená částka} = \frac{\text{Cena vozu} - \text{První platba} - \text{Zůstatková cena}}{\text{Počet splátek}}$$

$$\text{Splacená částka} = \frac{304\,000 - 30\,400 - 1\,210}{60} = 4\,540 \text{ Kč}$$

Měsíční marže leasingové společnosti:

$$\text{Marže} = \text{Měsíční splátka} - \text{Splacená částka}$$

$$\text{Marže} = 5\,829 - 4\,540 = 1\,289 \text{ Kč}$$

Tabulka 23. slouží k výpočtu netto výdajů na pořízení osobního automobilu. Pro zjištění netto výdaje v každém roce je potřeba znát daňově uznatelnou částku a možnou daňovou úsporu.

Tabulka 23. Celkový netto výdaj

Rok	Daňově uznatelná částka [Kč]	Daňová úspora [Kč]	Netto výdaje [Kč]
1.	100 348,0	17 415,8	82 932,2
2.	69 948,0	12 139,7	57 808,3
3.	69 948,0	12 139,7	57 808,3
4.	69 948,0	12 139,7	57 808,3
5.	71 158,0	12 349,7	58 808,3
Σ	381 350,0	66 184,7	315 165,3

Pokud se podnik ZZN Polabí, a.s. rozhodne pro tuto nabídku, bude ho stát pořízení jednoho osobního automobilu Škoda Fabia v netto výdaji 315 165 Kč. Nejvyšší netto výdaj je v prvním roce, protože zahrnuje platbu akontace. Poslední rok má také vyšší netto výdaj vlivem zůstatkové hodnoty a ostatní roky mají stejný výdaj 57 808,3 Kč.

Výpočet (2. rok):

Daňově uznatelné částky v požadovaném roce:

$$\text{Daňově uznatelná částka} = \text{Suma nákladů v daném roce}$$

$$\text{Daňově uznatelná částka} = 12 * 5\,829 = 69\,948 \text{ Kč}$$

Daňové úspory z daňově uznatelné částky:

$$\text{Daňová úspora} = \frac{69\,948}{1,21} * 0,21 = 12\,139,7 \text{ Kč}$$

Celkového netto výdaje v druhém roce:

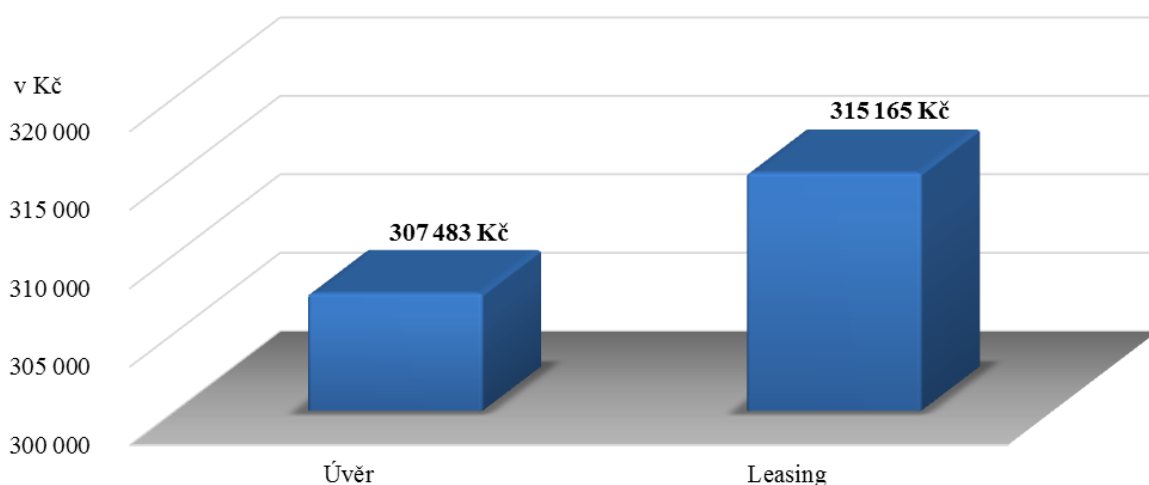
$$\text{Netto výdaj} = 69\,948 - 12\,139,7 = 57\,808,3 \text{ Kč}$$

Společnost požaduje pro své obchodní zástupce pořízení dvou osobních automobilů Škoda Fabia, které budou stát po ukončení finančního leasingu od společnosti UniCredit Leasing CZ 630 330,6 Kč

4.2.4 Srovnání úvěru a leasingu

V předchozí části je charakterizovaná nabídka úvěru i finančního leasingu od stejné společnosti UniCredit Leasing CZ, kdy se zjistily netto výdaje, které společnost zaplatí při rozhodnutí konkrétní nabídky. Společnost bude vybírat způsob financování pouze podle netto výdajů a nebude brát v úvahu výhody a nevýhody různých forem financování. Posouzení netto výdajů ukazuje graf 9.

Graf 9. Srovnání úvěru a leasingu pro automobil Škoda Fabia



Graf jednoznačně ukazuje rozdíl mezi pořízením osobního automobilu Škoda Fabia na úvěr a pořízením prostřednictvím finančního leasingu. Pořízení automobilu pomocí finančního leasingu vyjde na 315 165 Kč, ale úvěr je téměř o 8 tisíc korun levnější. Celková zaplacená částka úvěru činí 307 483 Kč.

4.3 Výběr užitkového automobilu

Následně proběhne výběr vhodného užitkového automobilu pro tuto společnost. Základní požadavek na užitkový automobil je, aby měl větší nákladový prostor než 10m³ a vešly se do něj alespoň 4 EUR palety. Vybírat se bude ze dvou modelů od různých automobilek. První užitkový automobil je Ford Transit a druhý užitkový automobil je Fiat Ducato (obrázek 3.). Postup pro výběr vhodnějšího užitkového automobilu bude totožný s postupem výběru osobního automobilu. Změna bude pouze v kritériích, které se budou u užitkového automobilu hodnotit. Po výběru vhodnějšího vozu proběhne nabídka finančního leasingu a úvěru, která bude počítána s akontací 10 %. Na základě vynaložených finančních prostředků dojde k doporučení výhodnější možnosti financování.

Obrázek 3. Fiat Ducato



Zdroj: (Velocityjournal, 2013)

Základní technické parametry užitkového automobilu Fiat Ducato lze nalézt v následující tabulce (tabulka 24.). Z této tabulky budou vybrána určitá technická data jako porovnávací kritéria pro výběr vhodnějšího užitkového automobilu.

Tabulka 24. Fiat Ducato

Fiat Ducato	
Typ	L3H2 130 Multijet
Typ motoru	Vznětový
Zdvihový objem [ccm]	2 287
Výkon [kW/ ot/min]	96 / 3600
Točivý moment [Nm/ ot/min]	320 / 1800
Maximální rychlost [km/h]	155
Spotřeba kombinovaná [l/100km]	7,1
Objem nákladového prostoru [m ³]	13
Délka x šířka x výška nákladového prostoru [mm]	3706 x 1870 x 1932
Max. technicky přípustná hmotnost [kg]	3 300
Cena [Kč]	665 430

Zdroj: (Fiatprofessional, 2014)

Druhý porovnávaný užitkový automobil je Ford Transit (obrázek 4.) z nové série, který je nástupce úspěšné předešlé série.

Obrázek 4. Ford Transit



Zdroj: (Ford, 2014)

Hlavní technické parametry užitkového vozu Ford Transit popisuje tabulka 25. Hodnotící technické parametry v tabulce jsou stejné jako u konkurenčního Fiatu Ducato.

Tabulka 25. Ford Transit

Ford Transit	
Typ	L3H2 350 Base
Typ motoru	Vznětový
Zdvihový objem [ccm]	2 189
Výkon [kW/ ot/min]	92 / 3500
Točivý moment [Nm/ ot/min]	350 / 1700
Maximální rychlost [km/h]	163
Spotřeba kombinovaná [l/100km]	7,6
Objem nákladového prostoru [m ³]	11,5
Délka x šířka x výška nákladového prostoru [mm]	3494 x 1784 x 1886
Max. technicky přípustná hmotnost [kg]	3 500
Cena [Kč]	661 000

Zdroj: (Ford, 2014)

4.3.1 Vážená bodovací metoda

Pomocí této metody dojde k vybrání vhodnějšího užitkového automobilu. Postup bude obdobný jako u osobních automobilů, ale porovnávaná kritéria budou rozdílná. Při výběru užitkového automobilu budou hodnocena čtyři kritéria. Z nich budou dvě stejná jako u osobního automobilu (cena a kombinovaná spotřeba paliva). Další dvě budou odlišná a to především točivý moment motoru, který je pro užitkový automobil důležitý z hlediska jízdních vlastností při plném naložení. Poslední kritérium je objem nákladového prostoru, který je na rozdíl od osobních automobilů velmi důležitý.

Tabulka 26. Bodování expertů – Užitkové automobily

	Cena [Kč]	Spotřeba [l/100]	Točivý moment [Nm/ ot/min]	Objem nákladového prostoru [m ³]	Σ
Expert 1	9	7	6	9	31
Expert 2	6	9	8	8	31
Expert 3	7	8	7	9	31

Pomocí tří zvolených expertů proběhlo bodové (1 až 10, kdy 10 je nejvíce) ohodnocení čtyř kritérií (tabulka 26.). Všichni tři experti rozdali stejný počet bodů a to 31.

Stejně jako u osobních automobilů je v další tabulce (tabulka 27.) vypočítána váha jednotlivých kritérií pro každého experta zvlášť.

Tabulka 27. Váha kritéria – Užitkové automobily

	Cena [Kč]	Spotřeba [l/100]	Točivý moment [Nm/ ot/min]	Objem nákladového prostoru [m ³]
Expert 1	0,29	0,23	0,19	0,29
Expert 2	0,19	0,29	0,26	0,26
Expert 3	0,23	0,26	0,23	0,29
Σ	0,71	0,77	0,68	0,84

Podle technické specifikace vybraných užitkových automobilů se přidělily oběma porovnávaným užitkovým automobilům body pro jednotlivá kritéria (tabulka 28.) V této tabulce je vidět, že největší rozdíl je u točivého momentu, kdy jednoznačně vítězí Ford Transit s náskokem tří bodů.

Tabulka 28. Bodování automobilů – Užitkové automobily

	Cena [Kč]	Spotřeba [l/100]	Točivý moment [Nm/ ot/min]	Objem nákladového prostoru [m ³]
Fiat Ducato	7	9	6	9
Ford Transit	8	7	9	7

Přepočtem přidělených bodů pomocí vypočítaných vah jednotlivých kritérií, dojde k získání konečného počtu bodů pro jednotlivá kritéria obou dvou užitkových automobilů. Tabulka 29. ukazuje, že nejvyšší počet bodů získal Fiat Ducato hlavně pomocí kritéria „Objem nákladového prostoru“.

Tabulka 29. Výběr automobilu – Užitkové automobily

	Cena [Kč]	Spotřeba [l/100]	Točivý moment [Nm/ ot/min]	Objem nákladového prostoru [m ³]	Σ
Fiat Ducato	4,97	6,97	4,06	7,55	23,55
Ford Transit	5,68	5,42	6,10	5,87	23,06

Na základě vypracování vážené bodovací metody se došlo k závěru, že vhodnější užitkový automobil bude Fiat Ducato, který porazil v tomto hodnocení Ford Transit pouze o malý kousek. Ford získal 23,06 bodů a vítězný Fiat bodů 23,55.

4.3.2 Nabídka úvěru

Nabídka úvěru pro užitkový automobil Fiat Ducato je od stejné společnosti jako pro osobní automobil Škoda Fabia tedy od společnosti UniCredit Leasing CZ. Nabídka je totožná s nabídkou osobního automobilu v % akontace, počtu splátek po dobu úvěru a tím že nezahrnuje pojištění. Rozdílná je v úrokové sazbě a ve výši splátky odvozené v procentech z úvěru. Obě sazby v procentech jsou pro užitkový automobil větší než pro osobní automobil.

Tabulka 30. Nabídka úvěru pro Fiat Ducato

Cena vozu s DPH	665 430 Kč
DPH 21 %	115 488 Kč
Cena bez DPH	549 942 Kč
Akontace	10 %
První platba	66 543 Kč
Počet měsíčních splátek	60
Výše úvěru	598 887 Kč
Úroková sazba v %	10,218
Měsíční splátka v % z úvěru	2,1355
Měsíční splátka	12 789 Kč

Klient má důležité informace o nabídce sumarizované v tabulce nabídky úvěru pro automobil Fiat Ducato (tabulka 30.), kde se dozví výši pořizovaného úvěru při zvolené akontaci 10 %. Dále se také dozví, kolik bude jeho měsíční splátka za poskytnutý úvěr.

Na výpočtech níže je vidět postup výpočtů ze zadaných hodnot. Postup obsahuje pouze dosazení, protože obecné vzorce jsou u nabídky úvěru osobního automobilu.

Výpočet:

Ceny bez DPH z ceny s DPH:

$$Cena\ bez\ DPH = \frac{665\ 430}{1,21} = 549\ 942\ Kč$$

DPH z ceny s, i bez DPH:

$$DPH = 665\ 430 - 549\ 942 = 115\ 488\ Kč$$

První platby z celkové ceny a akontace:

$$První\ platba = 665\ 430 * 0,1 = 66\ 543\ Kč$$

Výše úvěru z celkové ceny:

$$Úvěr = 665\ 430 - 66\ 543 = 598\ 887\ Kč$$

Měsíční splátky:

$$Měsíční\ splátka = 598\ 887 * 0,021355 = 12\ 789\ Kč$$

Úvěrová společnost dostala za úkol vytvořit splátkový kalendář na úvěr užitkového automobilu (příloha 3.). Zkrácený splátkový kalendář ukazuje tabulka 31., kde je vidět pro vybrané měsíce, jak splátka umožila úvěr, kolik je úrok z poskytnutého úvěru v daném měsíci a dluh na konci měsíce, který je vždy menší než na počátku měsíce.

Tabulka 31. Splátkový kalendář – výňatek

Měsíc	Úvěr [Kč]	Splátka [Kč]	Úrok [Kč]	Jistina [Kč]	Dluh na konci měsíce [Kč]
1.	598 887,0	12 789,0	5 099,7	7 689,3	591 197,7
10.	527 278,4	12 789,0	4 489,9	8 299,1	518 979,3
20.	441 034,1	12 789,0	3 755,5	9 033,5	432 000,6
30.	347 157,9	12 789,0	2 956,1	9 832,9	337 325,1
40.	244 974,6	12 789,0	2 086,0	10 703,0	234 271,6
50.	133 749,0	12 789,0	1 138,9	11 650,1	122 098,9
60.	12 681,0	12 789,0	108,0	12 681,0	0,0
Σ		767 340,0	168 453,0	598 887,0	

Z tabulky je patrné jak se úrok z úvěru postupně snižuje a naopak jistina, kterou umožňuje stávající výši úvěru, se zvyšuje. Důležitá informace pro klienta, který si bere úvěr na téměř 600 tisíc korun, je o kolik zaplatí na úvěru více. Při nabídce aktuálního úvěru dojde k přeplacení o téměř 170 tisíc korun.

Ve výpočtech níže je uveden výpočet pro první měsíc, kdy došlo ke snížení hodnoty úvěru o 7 689,3 Kč. Na konci prvního měsíce je výše dluhu 591 197,7 Kč.

Výpočet (1. měsíc):

Úroku z úvěru a úrokové sazby:

$$\text{Úrok} = 598\,887 * \frac{0,10218}{12} = 5\,099,7 \text{ Kč}$$

Jistiny ze splátky a úroku:

$$\text{Jistina} = 12\,789 - 5\,099,7 = 7\,689,3 \text{ Kč}$$

Dluhu na konci měsíce podle jistiny a úvěru:

$$\text{Dluh na konci měsíce} = 598\,887 - 7\,689,3 = 591\,197,7 \text{ Kč}$$

Společnost, která pořizuje nový automobil pomocí úvěru, může náklady spojené se splátkami použít do odpisů. Celkové netto výdaje společnosti pro jednotlivé roky naznačuje tabulka 32. Pro každý rok jsou zjištěny odpisy pomocí rovnoměrného odpisování. Odpis v prvním roce je nejnižší a v dalších letech je konstantní.

Tabulka 32. Výpočet netto výdajů

Rok	Odpis [Kč]	Úrok [Kč]	Daňová úspora [Kč]	Platby [Kč]	Netto výdaje [Kč]
1.	73 197	56 749,5	22 552,8	153 468	130 915,2
2.	148 058	46 390,3	33 747,3	153 468	119 720,7
3.	148 058	34 921,5	31 756,8	153 468	121 711,2
4.	148 058	22 224,4	29 553,2	153 468	123 914,8
5.	148 058	8 167,3	27 113,5	153 468	126 354,5
Σ	665 430	168 453,0	144 723,5	767 340	622 616,5

Z tabulky je vidět, jak se úroky v jednotlivých letech snižují, protože se hodnota aktuální výše úvěru také snižuje. Netto výdaje jsou v prvním roce nejvyšší a nejnižší jsou v druhém roce. Od druhého roku se netto výdaje postupně zvedají, ale hodnotu v prvním roce už nepřekročí. Netto výdaje za celou dobu splácení úvěru jsou 622 616,5 Kč.

Netto výdaje v prvním roce jsou 130 915,2 Kč. Výpočet této hodnoty je naznačen ve výpočtech níže. Obecné vzorce pro výpočty jsou použity z nabídky úvěru osobního automobilu Škoda Fabia.

Výpočet (pro 1. rok):

Daňové úspory ze známých hodnot:

$$\text{Daňová úspora} = \frac{(56\,749,5 + 73\,197)}{1,21} * 0,21 = 22\,552,8 \text{ Kč}$$

Netto výdajů v prvním roce:

$$\text{Netto výdaje} = 153\,468 - 22\,552,8 = 130\,915,2 \text{ Kč}$$

Nejdůležitější informací pro společnost, která pořizuje užitkový automobil na úvěr, je kolik za celou dobu splácení úvěru zaplatí. Je to součet netto výdajů z úvěru a výše první splátky bez DPH. Celkové netto výdaje obsahuje tabulka 33.

Tabulka 33. Celkový netto výdaj

Netto výdaje ze splátek [Kč]	Kontace bez DPH [Kč]	Celkový netto výdaj [Kč]
622 616,5	52 569,0	675 185,5

Celkové netto výdaje společnosti pro dané parametry úvěru jsou 675 185,5 Kč při ceně užitkového automobilu 549 942 Kč bez DPH.

Výpočet:

Celkového netto výdaje:

$$\text{Celkový netto výdaj} = 622\,616,5 + 52\,569 = 675\,185,5 \text{ Kč}$$

Společnost chce pořídit čtyři užitkové automobily Fiat Ducato, které mají jezdit přímé závozy k zákazníkům. Pořízení čtyř automobilů bude stát společnost po pěti letech splácení 2 700 742 Kč.

4.3.3 Nabídka leasingu

Nabídku finančního leasingu pro užitkový automobil Fiat Ducato s pořizovací cenou 665 430 Kč včetně DPH, akontací 10%, zůstatkovou hodnotou 1 000 Kč bez DPH a dobou splácení 60 měsíců uvádí tabulka 34.

Tabulka 34. Nabídka leasingu pro Fiat Ducato

Cena vozu s DPH	665 430 Kč
DPH 21 %	115 488 Kč
Cena bez DPH	549 942 Kč
Akontace	10 %
První platba	66 543 Kč
Počet měsíčních splátek	60
Měsíční splátka v % z ceny vozu	1,9282
Zůstatková hodnota bez DPH	1 000 Kč
DPH 21 %	210 Kč
Splatná zůstatková hodnota	1 210 Kč
Leasingový koeficient	1,26
Měsíční splátka	12 831 Kč

Zůstatková hodnota užitkové automobilu je stejná se zůstatkovou hodnotou osobního automobilu. Leasingový koeficient se navýšil na hodnotu 1,26. Měsíční splátka uvedené nabídky je 12 831 Kč.

Výpočet:

Leasingového koeficientu z vynaložených nákladů:

$$\text{Leasingový koeficient} = \frac{837\,613}{665\,430} = 1,26$$

Měsíční splátky:

$$\text{Měsíční splátka} = 665\,430 * 0,019282 = 12\,831\text{ Kč}$$

Podrobný splátkový kalendář uvádí příloha 4., kde je rozepsané kolik se splatilo a jaká je marže leasingové společnosti. Ve srovnání s úvěrem dochází ke splácení finančního leasingu rovnoměrně, jak uvádí zjednodušený splátkový kalendář (tabulka 35.).

Tabulka 35. Splátkový kalendář – výňatek

Měsíc	Splaceno [Kč]	Marže [Kč]	Měsíční splátka [Kč]
0.	66 543	0	66 543
10.	9 961	2 870	12 831
20.	9 961	2 870	12 831
60.	11 171	2 870	14 041
Σ	665 430	172 183	837 613

Marže leasingové společnosti jsou konstantní ve všech měsících splácení. Naopak úvěr má vyšší úroku v každém měsíci jinou se snižující se tendencí. Splacenou částku ovlivňuje na začátku splácení akontace, která je 66 543 Kč a na konci splácení zůstatková hodnota. Klient celkem zaplatí za pořízení 837 613 Kč.

Výpočet (10. měsíc):

Splatné částky v daném měsíci:

$$\text{Splacená částka} = \frac{665\,430 - 66\,543 - 1\,210}{60} = 9\,961\text{ Kč}$$

Měsíční marže leasingové společnosti:

$$\text{Marže} = 12\,831 - 9\,961 = 2\,870\text{ Kč}$$

Důležitou informací pro klienta, kterou leasingové společnosti neuvádí, je částka v netto výdaji, která je skutečně zaplacená po ukončení leasingového splácení. Postup zjištění celkového netto výdaje určuje tabulka 36.

Tabulka 36. Celkový netto výdaj

Rok	Daňově uznatelná částka [Kč]	Daňová úspora [Kč]	Netto výdaje [Kč]
1.	220 515,0	38 271,2	182 243,8
2.	153 972,0	26 722,4	127 249,6
3.	153 972,0	26 722,4	127 249,6
4.	153 972,0	26 722,4	127 249,6
5.	155 182,0	26 932,4	128 249,6
Σ	837 613,0	145 370,9	692 242,1

Celková daňová úspora po pěti letech je 145 370,9 Kč. Nejvyšší je v prvním roce, který ovlivňuje první splátka a vyšší je i v posledním roce, který ovlivňuje zůstatková hodnota. V ostatních letech je úspora konstantních 26 722,4 Kč. Celkové netto výdaje spojené s pořízením daného užitkového automobilu Fiat Ducato jsou 692 242,1 Kč.

Výpočet (2. rok):

Daňově uznatelné částky v požadovaném roce:

$$\text{Daňově uznatelná částka} = 12 * 12\,831 = 153\,972 \text{ Kč}$$

Daňové úspory z daňově uznatelné částky:

$$\text{Daňová úspora} = \frac{153\,972}{1,21} * 0,21 = 26\,722,4 \text{ Kč}$$

Celkového netto výdaje v 2. roce:

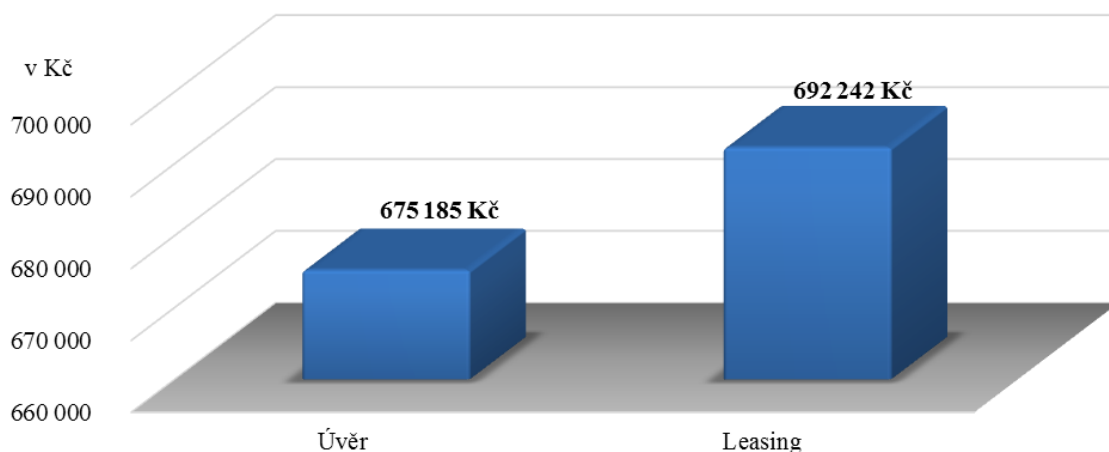
$$\text{Netto výdaj} = 153\,972 - 26\,722,4 = 127\,249,6 \text{ Kč}$$

Vybraná společnost požaduje pořízení čtyř užitkových automobilu Fiat Ducato prostřednictvím finančního leasingu od společnosti UniCredit Leasing CZ při pořizovací ceně 665 430 Kč s DPH, akontací 10 % a době splácení 60 měsíců. Pořízení vyjde společnost v netto výdajích na 2 768 968 Kč.

4.3.4 Srovnání úvěru a leasingu

Porovnání celkových netto výdajů spojených s pořízením užitkového automobilu Fiat Ducato pomocí úvěru a finančního leasingu s akontací 10 % a dobou splácení 60 měsíců značí graf 10. Porovnávat se budou pouze netto výdaje spojené s pořízením užitkového automobilu. Do nákladů není zahrnuto žádné pojištění.

Graf 10. Srovnání úvěru a leasingu pro automobil Fiat Ducato



Financování požadovaného užitkového automobilu vychází podle celkových netto výdajů lépe pro úvěr. Prostřednictvím úvěru dojde k zaplacení 675 185 Kč. Financování prostřednictvím finančního leasingu, který má stejnou akontaci a dobu splácení bude dražší o zhruba 20 tisíc korun. Přesná nabídka financování prostřednictvím finančního leasingu má netto výdaje na hodnotě 692 242 Kč.

4.4 Výběr nákladního automobilu

Posledním segmentem vozů, ze kterého bude společnost vybírat vhodný vůz pro svoji potřebu, jsou nákladní automobily. Hlavní požadavek na nákladní automobil je, aby měl maximální technickou přípustnou hmotnost do 3 500 kg, z důvodu řízení vozidla s řidičským oprávněním skupiny „B“. Při tomto požadavku chce, aby skříň nákladového prostoru byla co možná nejobjemnější. Vybírat opět bude ze dvou konkurentů na trhu. První je nákladní automobil Iveco Daily (obrázek 5.) Tento nákladní automobil bude porovnáván s automobilem Renault Master. Porovnávání bude probíhat stejně jako u předchozích variant. Nejdříve se pomocí vážené bodovací metody vybere vhodnější automobil a následně se pro něj spočítá konkrétní nabídka úvěru a finančního leasingu.

Obrázek 5. Iveco Daily



Zdroj: (Furgon – center, 2013)

Základní rozdíl v technických parametrech nákladních automobilů od předchozích kategorií je hlavně v poháněné nápravě. U předchozích kategorií automobilů byla poháněná náprava přední, ale nákladní automobily mají poháněnou nápravu zadní. Dále lze říci, že mají poháněnou nápravu tuplovanou, to znamená, že má na každé straně zadní nápravy dvě kola. Základní technické parametry vozu Iveco Daily obsahuje tabulka 37.

Tabulka 37. Iveco Daily

Iveco Daily	
Typ	35 C15
Typ motoru	Vznětový
Zdvihový objem [ccm]	2 998
Výkon [kW/ ot/min]	107 / 3000
Točivý moment [Nm/ ot/min]	350 / 1400
Maximální rychlost [km/h]	137
Objem nákladového prostoru [m ³]	18
Délka x šířka x výška nákladového prostoru [mm]	4100 x 2120 x 2150
Max. technicky přípustná hmotnost [kg]	3 500
Cena [Kč]	998 900

Zdroj: (Iveco – profiautocz, 2014)

Druhý porovnávaný nákladní automobil je Renault Master (obrázek 6.). Tento nákladní automobil má stejně jako jeho konkurent poháněnou zadní nápravu.

Obrázek 6. Renault Master



Zdroj: (Autoad, 2014)

Hlavním technickým rozdílem mezi porovnávanými automobily je objem motoru. Tabulka 38. ukazuje technické parametry nákladního automobilu Renault Master, který má objem motoru 2,3 litru. Jeho konkurent Iveco Daily má objem motoru větší, a to 3 litry.

Tabulka 38. Renault Master

Renault Master	
Typ	150.35 SKŘÍŇ 19M3 L3 C
Typ motoru	Vznětový
Zdvihový objem [ccm]	2 298
Výkon [kW/ ot/min]	107 / 3500
Točivý moment [Nm/ ot/min]	350 / 1500
Maximální rychlost [km/h]	162
Objem nákladového prostoru [m ³]	19
Délka x šířka x výška nákladového prostoru [mm]	4100 x 2150 x 2200
Max. technicky přípustná hmotnost [kg]	3 500
Cena [Kč]	1 058 900

Zdroj: (Renault – trucks, 2014)

4.4.1 Vážená bodovací metoda

Pro výběr vhodnějšího automobilu bude použito jedné z metod vícekritériálního rozhodování. Zvolená metoda bude úplně stejná jako pro výběr osobního i užitkového automobilu. Postup metody bude stejný, ale hodnocená kritéria budou trochu pozměněna. Jedním z nejdůležitějších kritérií, které bude porovnáváno i zde je cena, která určitě zajímá při koupi jakékoli věci všechny kupující. Další dvě kritéria jsou úplně nová. První je maximální rychlost automobilu, toto kritérium se v předchozích variantách nehodnotilo, protože rychlosti obou posuzovaných automobilů byly téměř totožné. Druhé nové kritérium je zdvihový objem motoru, který je zde zařazen ze stejného důvodu jako maximální rychlost. Posledním hodnotícím kritériem je objem nákladového prostoru, který byl hodnocen i při výběru vhodného užitkového automobilu.

Tabulka 39. Bodování expertů – Nákladní automobily

	Cena [Kč]	Maximální rychlost [km/h]	Zdvihový objem [ccm]	Objem nákladového prostoru [m ³]	Σ
Expert 1	8	5	7	9	29
Expert 2	7	2	5	10	24
Expert 3	7	4	4	9	24

Počet expertů se ve vážené bodovací metodě nezměnil. To znamená, že i nadále jsou tři experti. Každý expert přidělil každému z hodnotících kritérií určitý počet bodů (stejně jako u předchozích variant). Nejvíce bodů rozdal první expert, ale nejvyšší známku přidělil expert druhý. Všechny přidělené body značí tabulka 39.

V následující tabulce (tabulka 40.) jsou váhy kritérií od jednotlivých expertů. Po sečtení přidělených vah, pro jednotlivá kritéria se zjistí jaké kritérium má nejvyšší váhu.

Tabulka 40. Váha kritéria – Nákladní automobily

	Cena [Kč]	Maximální rychlost [km/h]	Zdvihový objem [ccm]	Objem nákladového prostoru [m ³]
Expert 1	0,28	0,17	0,24	0,31
Expert 2	0,29	0,08	0,21	0,42
Expert 3	0,29	0,17	0,17	0,38
Σ	0,86	0,42	0,62	1,10

Následovat bude tabulka 41., kde jsou přiděleny body pro konkrétní nákladní automobily. Přidělení bodů je podle technické specifikace, kterou lze nalézt u popisu automobilů.

Tabulka 41. Bodování automobilů – Nákladní automobily

	Cena [Kč]	Maximální rychlost [km/h]	Zdvihový objem [ccm]	Objem nákladového prostoru [m ³]
Iveco Daily	8	6	7	6
Renault Master	6	10	9	7

V poslední tabulce (tabulka 42.) jsou přepočítána obodovaná kritéria za pomoci vah kritérií a s jejich pomocí se zjistí konečná bodová známka. Body pro jednotlivé nákladní automobily se sečtou, a který automobil bude mít vyšší známku, ten bude vybrán pro pořízení do zvoleného podniku ZZN Polabí, a.s.

Tabulka 42. Výběr automobilu – Nákladní automobily

	Cena [Kč]	Maximální rychlost [km/h]	Zdvihový objem [ccm]	Objem nákladového prostoru [m ³]	Σ
Iveco Daily	6,87	2,53	4,31	6,61	20,33
Renault Master	5,16	4,22	5,55	7,71	22,64

Po sečtení všech bodů v tabulce je zřejmé, že nákladní automobil Renault Master získal 22,64 bodu, což je o více jak dva body vyšší počet bodů, než jeho konkurent Iveco Daily. Z tohoto hodnocení je patrné, že k pořízení nákladního automobilu pro společnost je doporučen Renault Master.

4.4.2 Nabídka úvěru

Nabídka úvěru je vypracovaná pro nákladní automobil Renault Master, který předčil svého konkurenta na základě vícekritériálního rozhodování. Základní náležitosti úvěru jsou stejné jako pro předchozí dva segmenty automobilů. Nabídka je od společnosti UniCredit Leasing CZ, se stejnou dobou splácení, akontací a dalšími náležitostmi, které uvádí tabulka 43. Společnost požaduje pouze jeden nákladní automobil.

Tabulka 43. Nabídka úvěru pro Renault Master

Cena vozu s DPH	1 058 900 Kč
DPH 21 %	183 776 Kč
Cena bez DPH	875 124 Kč
Akontace	10 %
První platba	105 890 Kč
Počet měsíčních splátek	60
Výše úvěru	953 010 Kč
Úroková sazba v %	10,080
Měsíční splátka v % z úvěru	2,1286
Měsíční splátka	20 286 Kč

Měsíční splátka v procentech z pořízeného úvěru je podobná jako u osobního automobilu Škoda Fabia, ale reálná výše v korunách je několikrát vyšší. Klient při sjednání aktuální úvěrové nabídky bude platit měsíčně po dobu 60 období částku 20 286 Kč.

Výpočty pro nabídku úvěru nákladního automobilu Renault Master jsou uvedeny níže a je na nich uveden postup výpočtu pro hodnoty, které nejsou zadány klientem.

Výpočet:

Ceny bez DPH z ceny s DPH:

$$Cena\ bez\ DPH = \frac{1\ 058\ 900}{1,21} = 875\ 124\ Kč$$

DPH z ceny s, i bez DPH:

$$DPH = 1\ 058\ 900 - 875\ 124 = 183\ 776\ Kč$$

První platby z celkové ceny a akontace:

$$První\ platba = 1\ 058\ 900 * 0,1 = 105\ 890\ Kč$$

Výše úvěru z celkové ceny:

$$Úvěr = 1\ 058\ 900 - 105\ 890 = 953\ 010\ Kč$$

Měsíční splátky:

$$Měsíční\ splátka = 953\ 010 * 0,021286 = 20\ 286\ Kč$$

Každá nabídka úvěru má správně obsahovat splátkový kalendář (příloha 5.). Klient ze splátkového kalendáře může vyčíst, jak probíhá peněžní tok během úvěru. Dozví se, jakou částkou snižuje poskytnutý úvěr a kolik zaplatí na úrocích úvěrové společnosti. Tabulka 44. obsahuje zkrácený splátkový kalendář, pouze vybraných měsíců.

Tabulka 44. Splátkový kalendář – výňatek

Měsíc	Úvěr [Kč]	Splátka [Kč]	Úrok [Kč]	Jistina [Kč]	Dluh na konci měsíce [Kč]
1.	953 010,0	20 286,0	8 005,0	12 281,0	940 729,0
10.	838 693,5	20 286,0	7 044,8	13 241,2	825 452,2
20.	701 162,3	20 286,0	5 889,5	14 396,5	686 765,8
30.	551 632,3	20 286,0	4 633,5	15 652,5	535 979,8
40.	389 056,8	20 286,0	3 268,0	17 018,0	372 038,7
50.	212 297,5	20 286,0	1 783,2	18 502,8	193 794,7
60.	20 117,0	20 286,0	169,0	20 117,0	0,0
Σ		1 217 160,0	264 150,0	953 010,0	

Klient při pořízení úvěru v hodnotě 953 010 Kč za pět let splácení zaplatí úvěrové společnosti 1 217 160 Kč. Jinak řečeno, přeplatí úvěr o zhruba 28 %.

Splátka je konstantní po celou dobu splácení, ale mění se úrok, jistina a dluh na konci měsíce. Výpočet předchozích tří proměnných pro první měsíc splácení je uveden ve výpočtech.

Výpočet (1. měsíc):

Úroku z úvěru a úrokové sazby:

$$\text{Úrok} = 953\,010 * \frac{0,1008}{12} = 8\,005 \text{ Kč}$$

Jistiny ze splátky a úroku:

$$\text{Jistina} = 20\,286 - 8\,005 = 12\,281 \text{ Kč}$$

Dluhu na konci měsíce podle jistiny a úvěru:

$$\text{Dluh na konci měsíce} = 953\,010 - 12\,281 = 940\,729 \text{ Kč}$$

Pro výpočet netto výdajů v jednotlivých letech je potřeba znát hodnotu plateb v daném roce a daňovou úsporu, která se zjistí z odpisu, zaplaceného úroku a sazby daně z přidané hodnoty. Netto výdaje spojené s úvěrem poskytnutým na nákladní automobil Renault Master zachycuje tabulka 45.

Tabulka 45. Výpočet netto výdajů

Rok	Odpis [Kč]	Úrok [Kč]	Daňová úspora [Kč]	Platby [Kč]	Netto výdaje [Kč]
1.	116 479	89 057,1	35 671,6	243 432	207 760,4
2.	235 605	72 757,4	53 517,5	243 432	189 914,5
3.	235 605	54 736,6	50 389,9	243 432	193 042,1
4.	235 605	34 813,0	46 932,1	243 432	196 499,9
5.	235 605	12 785,9	43 109,2	243 432	200 322,8
Σ	1 058 900	264 150,0	229 620,3	1 217 160	987 539,7

Netto výdaje jsou nejvyšší v prvním roce úvěru, kdy jsou 207 760,4 Kč a v dalších letech netto výdaje nepřekročili tuto hranici. Daňová úspora je nejvyšší v druhém roce odpisování, kdy daňová úspora činí 53 517,5 Kč. Celkové netto výdaje spojené s úvěrem jsou 987 539,7 Kč.

Část výpočtů potřebných pro zjištění netto výdajů v jednotlivých letech, je uvedena v dalším kroku. Neobsahují výpočty odpisů, které mají postup naznačen v teoretické části a úroků, které se zjistí ze splátkového kalendáře pro úvěr nákladního automobilu Renault Master.

Výpočet (pro 1. rok):

Daňové úspory ze známých hodnot:

$$Daňová\ úspora = \frac{(89\ 057,1 + 116\ 479)}{1,21} * 0,21 = 35\ 671,6\ Kč$$

Netto výdajů v prvním roce:

$$Netto\ výdaje = 243\ 432 - 35\ 671,6 = 207\ 760,4\ Kč$$

Součtem celkových netto výdajů z úvěru a akontace bez DPH zjistí klient nejdůležitější informaci, a to kolik ho bude stát pořízení nákladního automobilu po splacení celé výše úvěru. Celkové netto výdaje obsahuje tabulka 46.

Tabulka 46. Celkový netto výdaj

Netto výdaje ze splátek [Kč]	Kontace bez DPH [Kč]	Celkový netto výdaj [Kč]
987 539,7	83 653,1	1 071 192,8

Výpočet:

Celkového netto výdaje:

$$\text{Celkový netto výdaj} = 987\,539,7 + 83\,653,1 = 1\,071\,192,8 \text{ Kč}$$

Společnost při pořízení jednoho nákladního automobilu Renault Master prostřednictvím úvěru zaplatí po úplném splacení úvěru 1 071 192,8 Kč.

4.4.3 Nabídka leasingu

Nabídka finančního leasingu je od stejné společnosti jako pro užitkový a osobní automobil. Základní parametry (doba splácení, akontace a zůstatková hodnota) zůstávají stejné a liší se v pořizovací ceně a velikosti měsíční splátky, vše uvádí tabulka 47.

Tabulka 47. Nabídka leasingu pro Renault Master

Cena vozu s DPH	1 058 900 Kč
DPH 21 %	183 776 Kč
Cena bez DPH	875 124 Kč
Akontace	10 %
První platba	105 890 Kč
Počet měsíčních splátek	60
Měsíční splátka v % z ceny vozu	1,9216
Zůstatková hodnota bez DPH	1 000 Kč
DPH 21 %	210 Kč
Splatná zůstatková hodnota	1 210 Kč
Leasingový koeficient	1,25
Měsíční splátka	20 348 Kč

Požizovací cena nákladního automobilu včetně DPH činí 1 058 900 Kč. Leasingový koeficient je stejný s koeficientem u osobního automobilu a má hodnotu 1,25. Nejdůležitější informace z tabulky je výše měsíční splátky, která je 20 348 Kč.

Výpočet:

Leasingového koeficientu z vynaložených nákladů:

$$\text{Leasingový koeficient} = \frac{1\,327\,980}{1\,058\,900} = 1,25$$

Měsíční splátky:

$$\text{Měsíční splátka} = 1\,058\,900 * 0,019216 = 20\,348 \text{ Kč}$$

Splátkový kalendář je rozpis měsíčních splátek a položek, z kterých se měsíční splátka skládá. Celý splátkový kalendář popisuje příloha 6. Podrobný splátkový kalendář (tabulka 48.) je výňatek vybraných měsíců splácení. Všechny měsíce jsou stejné s rozdílem prvního a posledního, kde je akontace a zůstatková hodnota.

Tabulka 48. Splátkový kalendář – výňatek

Měsíc	Splaceno [Kč]	Marže [Kč]	Měsíční splátka [Kč]
0.	105 890	0	105 890
10.	15 863	4 485	20 348
20.	15 863	4 485	20 348
60.	17 073	4 485	21 558
Σ	1 058 900	269 080	1 327 980

Měsíční splátka leasingu je 20 348 Kč, ale v prvním roce je navýšena o akontaci a činí 105 890 Kč a v posledním o zůstatkovou hodnotu, která je 1 210 Kč. Celkové výdaje tedy jsou 1 327 980 Kč na pořízení jednoho nákladního automobilu.

Výpočet (10. měsíc):

Splatné částky v daném měsíci:

$$\text{Splacená částka} = \frac{1\,058\,900 - 105\,890 - 1\,210}{60} = 15\,863 \text{ Kč}$$

Měsíční marže leasingové společnosti:

$$\text{Marže} = 20\,348 - 15\,863 = 4\,485 \text{ Kč}$$

Pomocí poslední tabulky (tabulka 49.) nabídky finančního leasingu se zjistí netto výdaje společnosti na pořízení nákladního automobilu prostřednictvím nabídky od společnosti UniCredit leasing CZ.

Tabulka 49. Celkový netto výdaj

Rok	Daňově uznatelná částka [Kč]	Daňová úspora [Kč]	Netto výdaje [Kč]
1.	350 066,0	60 755,3	289 310,7
2.	244 176,0	42 377,7	201 798,3
3.	244 176,0	42 377,7	201 798,3
4.	244 176,0	42 377,7	201 798,3
5.	245 386,0	42 587,7	202 798,3
Σ	1 327 980,0	230 475,9	1 097 504,1

Výpočet (2. rok):

Daňově uznatelné částky v požadovaném roce:

$$\text{Daňově uznatelná částka} = 12 * 20\,348 = 244\,176 \text{ Kč}$$

Daňové úspory z daňově uznatelné částky:

$$\text{Daňová úspora} = \frac{244\,176}{1,21} * 0,21 = 42\,377,7 \text{ Kč}$$

Celkového netto výdaje v druhém roce:

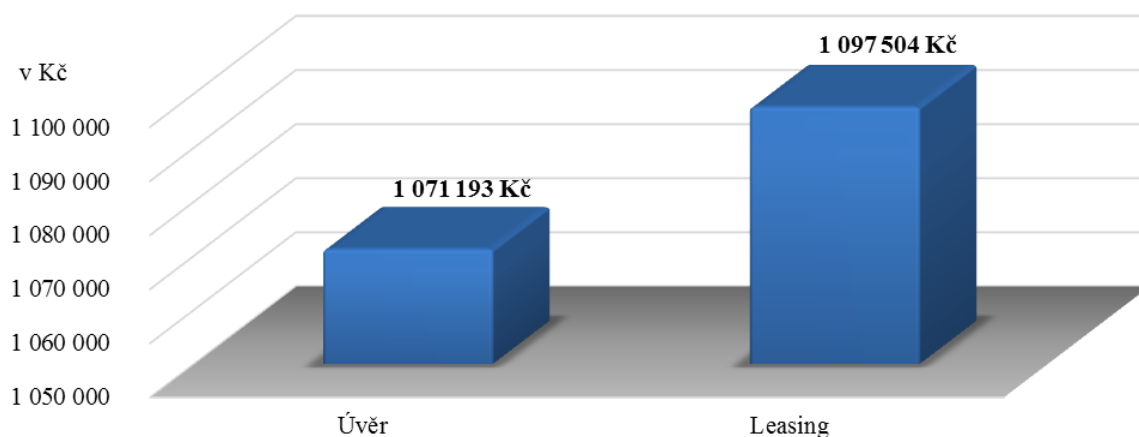
$$\text{Netto výdaj} = 244\,176 - 42\,377,7 = 201\,798,3 \text{ Kč}$$

Klient požaduje pouze jeden nákladní automobil Renault Master s pořizovací cenou 1 058 900 Kč včetně DPH. Pořízení společnost bude stát 1 327 980 Kč, ale netto výdaje jsou nižší a mají hodnotu 1 097 504 Kč.

4.4.4 Srovnání úvěru a leasingu

V předchozí části došlo k výpočtu netto výdajů dvou nabídek od stejné společnosti UniCredit Leasing CZ. První nabídka je na financování prostřednictvím úvěru, druhá pomocí finančního leasingu. Graf 11. srovnává celkové výše netto výdajů pro obě varianty pořízení.

Graf 11. Srovnání úvěru a leasingu pro automobil Renault Master



Z grafu je jednoznačně vidět, že levnější variantou pořízení nákladního automobilu je pořízení na úvěr. Pořízení jednoho nákladního automobilu Renault Master stojí společnost 1 071 193 Kč v netto výdaji. Nabídka finančního leasingu vyjde na 1 097 504 Kč což je o více jak 20 tisíc korun dražší varianta. S výběrem úvěru je spojena řada výhod a nevýhod. Pro společnost největší výhodou bude okamžité vlastnictví nákladního automobilu.

5 Závěr

Hlavním cílem bylo prozkoumat a navrhnout možnosti financování při pořízení nového vozového parku podniku ZZN Polabí, a.s. Z dostupných možností vybrat hlavní dvě možnosti financování. Hlavní možnosti byly charakterizovány a podle různých kritérií rozděleny. Dále byly uvedeny hlavní rozdíly mezi úvěrem a finančním leasingem a pro každou metodu financování popsány základní výhody a nevýhody. Následně pro každou metodu byly stručně uvedeny základní dokumenty potřebné ke kladnému vyřízení žádosti a nejběžnější informace (údaje), které mají být uvedeny ve správné leasingové i úvěrové smlouvě.

Při výběru vhodného automobilu v každém segmentu bylo využito metody vícekritériálního rozhodování a konkrétně vážené bodovací metody. Vážená bodovací metoda má výhodu objektivního rozhodování vlivem započítání důležitosti každého kritéria. U segmentu užitkových automobilů bylo bodové hodnocení obou automobilů totožné, ale až po započítání důležitosti kritérií bylo zjištěno, že vhodnější automobil je Fiat Ducato, který zvítězil o půl bodu.

Po vypočítání celkových netto výdajů na pořízení zvolených automobilů pomocí obou hlavních metod, došlo k výběru levnější možnosti. U osobního automobilu, kde byla doporučena k financování Škoda Fabia, byla hodnota celkových netto výdajů u nabídky úvěru 307 483,4 Kč. Celkové netto výdaje u finančního leasingu se stejnými základními parametry činily 315 165,3 Kč což je o 2,5 % více než v případě úvěru. V segmentu užitkových automobilů byly celkové netto výdaje u úvěru 675 185,5 Kč a u finančního leasingu 692 242,1 Kč, tedy o zhruba 17 tisíc vyšší než u úvěru. U posledního segmentu byl výsledek v podstatě stejný. Celkové netto výdaje úvěru byly 1 071 192,8 Kč a leasingu 1 097 504,1 Kč. U všech tří segmentů vyšel výhodněji úvěr, který byl zhruba o 2,5 % levnější.

Pokud se pobočka podniku ZZN Polabí, a.s. v Nymburce rozhodne pořídit nový vozový park na základě této diplomové práce, budou celkové netto výdaje potřebné k pořízení činit 4 386 901,6 Kč a financování proběhne na základě získaného úvěru od společnosti UniCredit Leasing CZ.

6 Seznam použité literatury

- [1] VALOUCH, Petr. Leasing v praxi: praktický průvodce. 5. aktualiz. vyd. Praha: Grada, 2012, 120 s. ISBN 978-80-247-4081-2
- [2] Nebankovní - půjčky. *Druhy úvěrů*. [Online] [Citace: 22. Březen 2014.]. Dostupné z: <http://nebankovni-pujcky.hu.cz/druhy-uveru.html>.
- [3] ČLFA. *Statistiky ČLFA (2007-2013)*. [Online] [Citace: 22. Březen 2014.]. Dostupné z: <http://clfa.cz/index.php?textID=65>.
- [4] ROSOCHATECKÁ, Eva. *Ekonomika podniků: stručný přehled: teorie a praxe aktuálně a v souvislostech*. Vyd. 9. V Praze: Česká zemědělská univerzita, Provozně ekonomická fakulta, 2009, 201 s. ISBN 978-80-213-1892-2
- [5] ŽEHROVÁ, Jana. *Finance*. Vyd. 5. Česká zemědělská univerzita, Provozně ekonomická fakulta, 2010, 215 s. ISBN 978-80-213-2124-3.
- [6] SYROVÝ, Petr. *Financování vlastního bydlení*. 4. přeprac. vyd. Praha: Grada, 2005. ISBN 80-247-1097-8.
- [7] Prof. Ing. Jiří Klíma, DrSc. *Pohoda.joste. Úvěry*. [Online] [Citace: 22. Březen 2014.]. Dostupné z: http://www.pohoda.joste.cz/ii/bankovnictvi-finance/finance_bankovnictvi.pdf.
- [8] BERVIDOVÁ, Ludmila a VANČUROVÁ. *Cvičení z ekonomiky podniků I*. Vyd. 1. V Praze: Česká zemědělská univerzita v Praze, Provozně ekonomická fakulta, 2004, 116 s. ISBN 978-80-213-1192-32.
- [9] Marek, Blaháček. *Tipcars. Leasing není samozřejmost aneb nákup vozidel za hotové*. [Online] [Citace: 22. Březen 2014.]. Dostupné z: <http://www.tipcars.com/magazin-leasing-neni-samozrejmost-aneb-nakup-vozidel-za-hotove-6544.html>.
- [10] VALOUCH, Petr. *Účetní a daňové odpisy ...* Praha: Grada, 2006-, sv. ISBN 978-80-247-4114-7.
- [11] *Odpisy.estranky. Účetní odpisy*. [Online] [Citace: 22. Březen 2014.]. Dostupné z: <http://www.odpisy.estranky.cz/clanky/ucetni-odpisy/>.
- [12] *Odpisy.estranky. Daňové odpisy*. [Online] [Citace: 22. Březen 2014.]. Dostupné z: <http://www.odpisy.estranky.cz/clanky/danove-odpisy/>.
- [13] KAVAN, Michal. *Výrobní management*. Vyd. 2. V Praze: Nakladatelství ČVUT, 2006. ISBN 80-010-3445-3.

- [14] VALOUCH, Petr. Leasing v praxi: praktický průvodce. Praha: Grada, 2009, 128 s. ISBN 978-80-247-2923-7.
- [15] JINDROVÁ, Blanka. Leasing-praktický průvodce: praktický průvodce. 2.aktual.vyd. Praha: Grada Publishing, 2009, 110 s. ISBN 80-247-0036-0.
- [16] PULZ, Jiří. Leasing v teorii a praxi: praktický průvodce. 2.aktual.vyd. Praha: Grada, 2001, 302 s. ISBN 80-716-9021-X.
- [17] Finanční vzdělávání. *Leasing*. [Online] [Citace: 22. Březen 2014.]. Dostupné z: <http://www.financnivzdelavani.cz/webmagazine/page.asp?idk=225>.
- [18] VALACH, Josef. Investiční rozhodování a dlouhodobé financování. Vyd. 1. Praha: Ekopress, 2001. ISBN 80-861-1938-6.
- [19] VALACH, Josef. Leasing od A do Z. Vyd. 1. Praha: Arnis-Kepler, 1992, 163 s. ISBN 80-853-0014-1.
- [20] Finance. *Výhody a nevýhody leasingu*. [Online] [Citace: 22. Březen 2014.]. Dostupné z: <http://www.finance.cz/uvery-a-pujcky/leasing/abeceda-leasingu/vyhody-a-nevyhody/>.
- [21] Zznpolabi. *Profil společnosti*. [Online] [Citace: 22. Březen 2014.]. Dostupné z: <http://www.zznpolabi.cz/?1813/o-spolecnosti>.
- [22] Or.justice. *Úplný výpis z obchodního rejstříku*. [Online] [Citace: 22. Březen 2014.]. Dostupné z: <https://or.justice.cz/ias/ui/vypis-vypis?subjektId=isor%3a214072&typ=full&klic=07n0fb>.
- [23] Amond. *Škoda Fabia*. [Online] [Citace: 22. Březen 2014.]. Dostupné z: <http://www.amond.cz/skoda/fabia/>.
- [24] Láník, Ondřej. Auto. *Suzuki Swift 1,2 VVT vs. Škoda Fabia 1,2 TSI – Když dva dělají totéž....* [Online] [Citace: 22. Březen 2014.]. Dostupné z: <http://www.auto.cz/test-suzuki-swift-1-2-vvt-vs-skoda-fabia-1-2-tsi-kdyz-dva-delaji-totez-53281>.
- [25] Auto - mania. *Suzuki Swift přijíždí ve speciální edici Style*. [Online] [Citace: 22. Březen 2014.]. Dostupné z: <http://www.auto-mania.cz/suzuki-swift-prijizdi-specialni-edici-style/>.
- [26] Velocityjournal. *Why is this page (mostly) blank?* [Online] [Citace: 22. Březen 2014.]. Dostupné z: <http://www.velocityjournal.com/journal/2013/fiat/25695/index.html>.

- [27] Fiatprofessional. *Ducato dodávka*. [Online] [Citace: 22. Březen 2014.]. Dostupné z: <http://www.fiatprofessional.cz/modely/ducato-dodavka/intro/>.
- [28] Ford. *Nový Ford Transit*. [Online] [Citace: 22. Březen 2014.]. Dostupné z: <http://www.ford.cz/Commercialvehicles/Transit-2013>.
- [29] Furgon - center. *Автомобили на базе шасси Iveco Daily 50C15*. [Online] [Citace: 22. Březen 2014.]. Dostupné z: <http://www.furgon-center.ru/trucks/iveco-daily/iveco-daily-50c15.html>.
- [30] Iveco - profiautocz. *Podvozek Iveco Daily 35C15*. [Online] [Citace: 22. Březen 2014.]. Dostupné z: <http://www.iveco-profiautocz.cz/furgon-iveco-daily-35c15->.
- [31] Autoad. *Nový Master 2,3 dCi 92 kW/125 k,L3HIP3 skříň 20 m3 3 MÍSTA*. [Online] [Citace: 22. Březen 2014.]. Dostupné z: <http://www.autoad.cz/renault/vozy-skladem/skladove-vozy/novy-master-23-dci-92-kw125-kl3h1p3-skrin-20-m3-3-mista/>.
- [32] Renault - trucks. *Master Podvozek s kabinou*. [Online] [Citace: 22. Březen 2014.]. Dostupné z: <http://www.renault-trucks.cz/master-podvozek-s-kabinou-distribucni/>.

7 Seznam grafů

<i>Graf 1. Výše vstupního dluhu členů ČLFA v roce 2013 – TOP 5.....</i>	<i>3</i>
<i>Graf 2. Vývoj podnikatelských úvěrů členů ČLFA</i>	<i>6</i>
<i>Graf 3. Zaměření podnikatelských úvěrů členů ČLFA v roce 2013</i>	<i>6</i>
<i>Graf 4. Vývoj spotřebitelských úvěrů ČLFA.....</i>	<i>10</i>
<i>Graf 5. Spotřebitelské úvěry členů ČLFA v roce 2013</i>	<i>11</i>
<i>Graf 6. Vývoj leasingových obchodů členů ČLFA.....</i>	<i>23</i>
<i>Graf 7. Objem pořizovacích cen finančního leasingu v roce 2013 členů ČLFA – TOP5 ...</i>	<i>24</i>
<i>Graf 8. Objem pořizovacích cen operativního leasingu v roce 2013 členů ČLFA – TOP5</i>	<i>25</i>
<i>Graf 9. Srovnání úvěru a leasingu pro automobil Škoda Fabia.....</i>	<i>49</i>
<i>Graf 10. Srovnání úvěru a leasingu pro automobil Fiat Ducato.....</i>	<i>60</i>
<i>Graf 11. Srovnání úvěru a leasingu pro automobil Renault Master</i>	<i>71</i>

8 Seznam tabulek

<i>Tabulka 1. Doba odepisování</i>	15
<i>Tabulka 2. Koeficienty rovnoměrného odepisování</i>	16
<i>Tabulka 3. Koeficienty pro zrychlené odepisování</i>	16
<i>Tabulka 4. Metoda pořadí – teorie</i>	18
<i>Tabulka 5. Metoda známkování – teorie</i>	19
<i>Tabulka 6. Metoda dílčích pořadí – teorie</i>	21
<i>Tabulka 7. Vážená bodovací metoda – teorie</i>	22
<i>Tabulka 8. Srovnání finančního a operativního leasingu</i>	26
<i>Tabulka 9. Charakteristika podniku</i>	36
<i>Tabulka 10. Základní parametry podniku ZZN Polabí, a.s.</i>	36
<i>Tabulka 11. Škoda Fabia</i>	38
<i>Tabulka 12. Suzuki Swift</i>	39
<i>Tabulka 13. Bodování expertů – Osobní automobily</i>	39
<i>Tabulka 14. Váha kritéria – Osobní automobily</i>	40
<i>Tabulka 15. Bodování automobilů – Osobní automobily</i>	40
<i>Tabulka 16. Výběr automobilu – Osobní automobily</i>	40
<i>Tabulka 17. Nabídka úvěru pro Škodu Fabia</i>	41
<i>Tabulka 18. Splátkový kalendář – výňatek</i>	42
<i>Tabulka 19. Výpočet netto výdajů</i>	44
<i>Tabulka 20. Celkový netto výdaj</i>	45
<i>Tabulka 21. Nabídka leasingu pro Škodu Fabia</i>	45
<i>Tabulka 22. Splátkový kalendář – výňatek</i>	47
<i>Tabulka 23. Celkový netto výdaj</i>	48
<i>Tabulka 24. Fiat Ducato</i>	50

<i>Tabulka 25. Ford Transit.....</i>	<i>51</i>
<i>Tabulka 26. Bodování expertů – Užitkové automobily.....</i>	<i>52</i>
<i>Tabulka 27. Váha kritéria – Užitkové automobily.....</i>	<i>52</i>
<i>Tabulka 28. Bodování automobilů – Užitkové automobily.....</i>	<i>53</i>
<i>Tabulka 29. Výběr automobilu – Užitkové automobily.....</i>	<i>53</i>
<i>Tabulka 30. Nabídka úvěru pro Fiat Ducato.....</i>	<i>54</i>
<i>Tabulka 31. Splátkový kalendář – výňatek</i>	<i>55</i>
<i>Tabulka 32. Výpočet netto výdajů.....</i>	<i>56</i>
<i>Tabulka 33. Celkový netto výdaj.....</i>	<i>57</i>
<i>Tabulka 34. Nabídka leasingu pro Fiat Ducato</i>	<i>57</i>
<i>Tabulka 35. Splátkový kalendář – výňatek</i>	<i>58</i>
<i>Tabulka 36. Celkový netto výdaj.....</i>	<i>59</i>
<i>Tabulka 37. Iveco Daily.....</i>	<i>61</i>
<i>Tabulka 38. Renault Master.....</i>	<i>62</i>
<i>Tabulka 39. Bodování expertů – Nákladní automobily</i>	<i>63</i>
<i>Tabulka 40. Váha kritéria – Nákladní automobily</i>	<i>63</i>
<i>Tabulka 41. Bodování automobilů – Nákladní automobily.....</i>	<i>64</i>
<i>Tabulka 42. Výběr automobilu – Nákladní automobily.....</i>	<i>64</i>
<i>Tabulka 43. Nabídka úvěru pro Renault Master</i>	<i>65</i>
<i>Tabulka 44. Splátkový kalendář – výňatek</i>	<i>66</i>
<i>Tabulka 45. Výpočet netto výdajů.....</i>	<i>67</i>
<i>Tabulka 46. Celkový netto výdaj.....</i>	<i>68</i>
<i>Tabulka 47. Nabídka leasingu pro Renault Master.....</i>	<i>68</i>
<i>Tabulka 48. Splátkový kalendář – výňatek</i>	<i>69</i>
<i>Tabulka 49. Celkový netto výdaj.....</i>	<i>70</i>

9 Seznam obrázků

<i>Obrázek 1. Škoda Fabia</i>	37
<i>Obrázek 2. Suzuki Swift</i>	38
<i>Obrázek 3. Fiat Ducato</i>	50
<i>Obrázek 4. Ford Transit</i>	51
<i>Obrázek 5. Iveco Daily</i>	61
<i>Obrázek 6. Renault Master</i>	62

10 Seznam příloh

<i>Příloha 1. Škoda Fabia – splátkový kalendář úvěru</i>	<i>81</i>
<i>Příloha 2. Škoda Fabia – splátkový kalendář leasingu</i>	<i>83</i>
<i>Příloha 3. Fiat Ducato – splátkový kalendář úvěru</i>	<i>85</i>
<i>Příloha 4. Fiat Ducato – splátkový kalendář leasingu</i>	<i>87</i>
<i>Příloha 5. Renault Master – splátkový kalendář úvěru</i>	<i>89</i>
<i>Příloha 6. Renault Master – splátkový kalendář leasingu</i>	<i>91</i>

11 Přílohy

Příloha 1. Škoda Fabia – splátkový kalendář úvěru

Měsíc	Úvěr [Kč]	Splátka [Kč]	Jistina [Kč]	Úrok [Kč]	Konečný dluh [Kč]
1.	273 600,0	5 823,0	3 526,4	2 296,6	270 073,6
2.	270 073,6	5 823,0	3 556,0	2 267,0	266 517,7
3.	266 517,7	5 823,0	3 585,8	2 237,2	262 931,9
4.	262 931,9	5 823,0	3 615,9	2 207,1	259 316,0
5.	259 316,0	5 823,0	3 646,3	2 176,7	255 669,7
6.	255 669,7	5 823,0	3 676,9	2 146,1	251 992,9
7.	251 992,9	5 823,0	3 707,7	2 115,3	248 285,1
8.	248 285,1	5 823,0	3 738,9	2 084,1	244 546,3
9.	244 546,3	5 823,0	3 770,2	2 052,8	240 776,0
10.	240 776,0	5 823,0	3 801,9	2 021,1	236 974,1
11.	236 974,1	5 823,0	3 833,8	1 989,2	233 140,3
12.	233 140,3	5 823,0	3 866,0	1 957,0	229 274,4
13.	229 274,4	5 823,0	3 898,4	1 924,6	225 375,9
14.	225 375,9	5 823,0	3 931,2	1 891,8	221 444,8
15.	221 444,8	5 823,0	3 964,2	1 858,8	217 480,6
16.	217 480,6	5 823,0	3 997,4	1 825,6	213 483,2
17.	213 483,2	5 823,0	4 031,0	1 792,0	209 452,2
18.	209 452,2	5 823,0	4 064,8	1 758,2	205 387,4
19.	205 387,4	5 823,0	4 098,9	1 724,1	201 288,4
20.	201 288,4	5 823,0	4 133,4	1 689,6	197 155,1
21.	197 155,1	5 823,0	4 168,0	1 655,0	192 987,0
22.	192 987,0	5 823,0	4 203,0	1 620,0	188 784,0
23.	188 784,0	5 823,0	4 238,3	1 584,7	184 545,7
24.	184 545,7	5 823,0	4 273,9	1 549,1	180 271,8
25.	180 271,8	5 823,0	4 309,8	1 513,2	175 962,0
26.	175 962,0	5 823,0	4 345,9	1 477,1	171 616,1
27.	171 616,1	5 823,0	4 382,4	1 440,6	167 233,7
28.	167 233,7	5 823,0	4 419,2	1 403,8	162 814,4
29.	162 814,4	5 823,0	4 456,3	1 366,7	158 358,1

30.	158 358,1	5 823,0	4 493,7	1 329,3	153 864,4
31.	153 864,4	5 823,0	4 531,4	1 291,6	149 333,0
32.	149 333,0	5 823,0	4 569,5	1 253,5	144 763,5
33.	144 763,5	5 823,0	4 607,8	1 215,2	140 155,7
34.	140 155,7	5 823,0	4 646,5	1 176,5	135 509,2
35.	135 509,2	5 823,0	4 685,5	1 137,5	130 823,6
36.	130 823,6	5 823,0	4 724,8	1 098,2	126 098,8
37.	126 098,8	5 823,0	4 764,5	1 058,5	121 334,3
38.	121 334,3	5 823,0	4 804,5	1 018,5	116 529,8
39.	116 529,8	5 823,0	4 844,8	978,2	111 685,0
40.	111 685,0	5 823,0	4 885,5	937,5	106 799,5
41.	106 799,5	5 823,0	4 926,5	896,5	101 873,0
42.	101 873,0	5 823,0	4 967,9	855,1	96 905,1
43.	96 905,1	5 823,0	5 009,6	813,4	91 895,5
44.	91 895,5	5 823,0	5 051,6	771,4	86 843,9
45.	86 843,9	5 823,0	5 094,0	729,0	81 749,9
46.	81 749,9	5 823,0	5 136,8	686,2	76 613,1
47.	76 613,1	5 823,0	5 179,9	643,1	71 433,2
48.	71 433,2	5 823,0	5 223,4	599,6	66 209,9
49.	66 209,9	5 823,0	5 267,2	555,8	60 942,6
50.	60 942,6	5 823,0	5 311,4	511,6	55 631,2
51.	55 631,2	5 823,0	5 356,0	467,0	50 275,2
52.	50 275,2	5 823,0	5 401,0	422,0	44 874,2
53.	44 874,2	5 823,0	5 446,3	376,7	39 427,9
54.	39 427,9	5 823,0	5 492,0	331,0	33 935,8
55.	33 935,8	5 823,0	5 538,1	284,9	28 397,7
56.	28 397,7	5 823,0	5 584,6	238,4	22 813,1
57.	22 813,1	5 823,0	5 631,5	191,5	17 181,6
58.	17 181,6	5 823,0	5 678,8	144,2	11 502,8
59.	11 502,8	5 823,0	5 726,4	96,6	5 776,4
60.	5 776,4	5 823,0	5 776,4	46,6	0,0

Příloha 2. Škoda Fabia – splátkový kalendář leasingu

Měsíc	Splaceno [Kč]	Marže [Kč]	Měsíční splátka [Kč]
0.	30 400	0	30 400
1.	4 540	1 289	5 829
2.	4 540	1 289	5 829
3.	4 540	1 289	5 829
4.	4 540	1 289	5 829
5.	4 540	1 289	5 829
6.	4 540	1 289	5 829
7.	4 540	1 289	5 829
8.	4 540	1 289	5 829
9.	4 540	1 289	5 829
10.	4 540	1 289	5 829
11.	4 540	1 289	5 829
12.	4 540	1 289	5 829
13.	4 540	1 289	5 829
14.	4 540	1 289	5 829
15.	4 540	1 289	5 829
16.	4 540	1 289	5 829
17.	4 540	1 289	5 829
18.	4 540	1 289	5 829
19.	4 540	1 289	5 829
20.	4 540	1 289	5 829
21.	4 540	1 289	5 829
22.	4 540	1 289	5 829
23.	4 540	1 289	5 829
24.	4 540	1 289	5 829
25.	4 540	1 289	5 829
26.	4 540	1 289	5 829
27.	4 540	1 289	5 829
28.	4 540	1 289	5 829
29.	4 540	1 289	5 829
30.	4 540	1 289	5 829

31.	4 540	1 289	5 829
32.	4 540	1 289	5 829
33.	4 540	1 289	5 829
34.	4 540	1 289	5 829
35.	4 540	1 289	5 829
36.	4 540	1 289	5 829
37.	4 540	1 289	5 829
38.	4 540	1 289	5 829
39.	4 540	1 289	5 829
40.	4 540	1 289	5 829
41.	4 540	1 289	5 829
42.	4 540	1 289	5 829
43.	4 540	1 289	5 829
44.	4 540	1 289	5 829
45.	4 540	1 289	5 829
46.	4 540	1 289	5 829
47.	4 540	1 289	5 829
48.	4 540	1 289	5 829
49.	4 540	1 289	5 829
50.	4 540	1 289	5 829
51.	4 540	1 289	5 829
52.	4 540	1 289	5 829
53.	4 540	1 289	5 829
54.	4 540	1 289	5 829
55.	4 540	1 289	5 829
56.	4 540	1 289	5 829
57.	4 540	1 289	5 829
58.	4 540	1 289	5 829
59.	4 540	1 289	5 829
60.	5 750	1 289	7 039

Příloha 3. Fiat Ducato – splátkový kalendář úvěru

Měsíc	Úvěr [Kč]	Splátka [Kč]	Jistina [Kč]	Úrok [Kč]	Konečný dluh [Kč]
1.	598 887,0	12 789,0	7 689,3	5 099,7	591 197,7
2.	591 197,7	12 789,0	7 754,8	5 034,2	583 442,9
3.	583 442,9	12 789,0	7 820,8	4 968,2	575 622,0
4.	575 622,0	12 789,0	7 887,4	4 901,6	567 734,6
5.	567 734,6	12 789,0	7 954,6	4 834,4	559 780,0
6.	559 780,0	12 789,0	8 022,3	4 766,7	551 757,6
7.	551 757,6	12 789,0	8 090,6	4 698,4	543 667,0
8.	543 667,0	12 789,0	8 159,5	4 629,5	535 507,5
9.	535 507,5	12 789,0	8 229,0	4 560,0	527 278,4
10.	527 278,4	12 789,0	8 299,1	4 489,9	518 979,3
11.	518 979,3	12 789,0	8 369,8	4 419,2	510 609,6
12.	510 609,6	12 789,0	8 441,0	4 348,0	502 168,5
13.	502 168,5	12 789,0	8 512,9	4 276,1	493 655,6
14.	493 655,6	12 789,0	8 585,4	4 203,6	485 070,2
15.	485 070,2	12 789,0	8 658,5	4 130,5	476 411,7
16.	476 411,7	12 789,0	8 732,2	4 056,8	467 679,5
17.	467 679,5	12 789,0	8 806,6	3 982,4	458 872,9
18.	458 872,9	12 789,0	8 881,6	3 907,4	449 991,3
19.	449 991,3	12 789,0	8 957,2	3 831,8	441 034,1
20.	441 034,1	12 789,0	9 033,5	3 755,5	432 000,6
21.	432 000,6	12 789,0	9 110,4	3 678,6	422 890,2
22.	422 890,2	12 789,0	9 188,0	3 601,0	413 702,2
23.	413 702,2	12 789,0	9 266,2	3 522,8	404 436,0
24.	404 436,0	12 789,0	9 345,1	3 443,9	395 090,8
25.	395 090,8	12 789,0	9 424,7	3 364,3	385 666,1
26.	385 666,1	12 789,0	9 505,0	3 284,0	376 161,2
27.	376 161,2	12 789,0	9 585,9	3 203,1	366 575,3
28.	366 575,3	12 789,0	9 667,5	3 121,5	356 907,8
29.	356 907,8	12 789,0	9 749,8	3 039,2	347 157,9

30.	347 157,9	12 789,0	9 832,9	2 956,1	337 325,1
31.	337 325,1	12 789,0	9 916,6	2 872,4	327 408,5
32.	327 408,5	12 789,0	10 001,0	2 788,0	317 407,4
33.	317 407,4	12 789,0	10 086,2	2 702,8	307 321,2
34.	307 321,2	12 789,0	10 172,1	2 616,9	297 149,1
35.	297 149,1	12 789,0	10 258,7	2 530,3	286 890,4
36.	286 890,4	12 789,0	10 346,1	2 442,9	276 544,4
37.	276 544,4	12 789,0	10 434,2	2 354,8	266 110,2
38.	266 110,2	12 789,0	10 523,0	2 266,0	255 587,2
39.	255 587,2	12 789,0	10 612,6	2 176,4	244 974,6
40.	244 974,6	12 789,0	10 703,0	2 086,0	234 271,6
41.	234 271,6	12 789,0	10 794,1	1 994,9	223 477,5
42.	223 477,5	12 789,0	10 886,0	1 903,0	212 591,5
43.	212 591,5	12 789,0	10 978,7	1 810,3	201 612,7
44.	201 612,7	12 789,0	11 072,2	1 716,8	190 540,5
45.	190 540,5	12 789,0	11 166,5	1 622,5	179 374,0
46.	179 374,0	12 789,0	11 261,6	1 527,4	168 112,4
47.	168 112,4	12 789,0	11 357,5	1 431,5	156 754,9
48.	156 754,9	12 789,0	11 454,2	1 334,8	145 300,8
49.	145 300,8	12 789,0	11 551,7	1 237,3	133 749,0
50.	133 749,0	12 789,0	11 650,1	1 138,9	122 098,9
51.	122 098,9	12 789,0	11 749,3	1 039,7	110 349,6
52.	110 349,6	12 789,0	11 849,3	939,7	98 500,3
53.	98 500,3	12 789,0	11 950,2	838,8	86 550,0
54.	86 550,0	12 789,0	12 052,0	737,0	74 498,0
55.	74 498,0	12 789,0	12 154,6	634,4	62 343,4
56.	62 343,4	12 789,0	12 258,1	530,9	50 085,3
57.	50 085,3	12 789,0	12 362,5	426,5	37 722,8
58.	37 722,8	12 789,0	12 467,8	321,2	25 255,0
59.	25 255,0	12 789,0	12 573,9	215,1	12 681,0
60.	12 681,0	12 789,0	12 681,0	108,0	0,0

Příloha 4. Fiat Ducato – splátkový kalendář leasingu

Měsíc	Splaceno [Kč]	Marže [Kč]	Měsíční splátka [Kč]
0.	66 543	0	66 543
1.	9 961	2 870	12 831
2.	9 961	2 870	12 831
3.	9 961	2 870	12 831
4.	9 961	2 870	12 831
5.	9 961	2 870	12 831
6.	9 961	2 870	12 831
7.	9 961	2 870	12 831
8.	9 961	2 870	12 831
9.	9 961	2 870	12 831
10.	9 961	2 870	12 831
11.	9 961	2 870	12 831
12.	9 961	2 870	12 831
13.	9 961	2 870	12 831
14.	9 961	2 870	12 831
15.	9 961	2 870	12 831
16.	9 961	2 870	12 831
17.	9 961	2 870	12 831
18.	9 961	2 870	12 831
19.	9 961	2 870	12 831
20.	9 961	2 870	12 831
21.	9 961	2 870	12 831
22.	9 961	2 870	12 831
23.	9 961	2 870	12 831
24.	9 961	2 870	12 831
25.	9 961	2 870	12 831
26.	9 961	2 870	12 831
27.	9 961	2 870	12 831
28.	9 961	2 870	12 831
29.	9 961	2 870	12 831
30.	9 961	2 870	12 831

31.	9 961	2 870	12 831
32.	9 961	2 870	12 831
33.	9 961	2 870	12 831
34.	9 961	2 870	12 831
35.	9 961	2 870	12 831
36.	9 961	2 870	12 831
37.	9 961	2 870	12 831
38.	9 961	2 870	12 831
39.	9 961	2 870	12 831
40.	9 961	2 870	12 831
41.	9 961	2 870	12 831
42.	9 961	2 870	12 831
43.	9 961	2 870	12 831
44.	9 961	2 870	12 831
45.	9 961	2 870	12 831
46.	9 961	2 870	12 831
47.	9 961	2 870	12 831
48.	9 961	2 870	12 831
49.	9 961	2 870	12 831
50.	9 961	2 870	12 831
51.	9 961	2 870	12 831
52.	9 961	2 870	12 831
53.	9 961	2 870	12 831
54.	9 961	2 870	12 831
55.	9 961	2 870	12 831
56.	9 961	2 870	12 831
57.	9 961	2 870	12 831
58.	9 961	2 870	12 831
59.	9 961	2 870	12 831
60.	11 171	2 870	14 041

Příloha 5. Renault Master – splátkový kalendář úvěru

Měsíc	Úvěr [Kč]	Splátka [Kč]	Jistina [Kč]	Úrok [Kč]	Konečný dluh [Kč]
1.	953 010,0	20 286,0	12 281,0	8 005,0	940 729,0
2.	940 729,0	20 286,0	12 384,2	7 901,8	928 344,8
3.	928 344,8	20 286,0	12 488,2	7 797,8	915 856,6
4.	915 856,6	20 286,0	12 593,1	7 692,9	903 263,5
5.	903 263,5	20 286,0	12 698,9	7 587,1	890 564,6
6.	890 564,6	20 286,0	12 805,5	7 480,5	877 759,1
7.	877 759,1	20 286,0	12 913,1	7 372,9	864 846,0
8.	864 846,0	20 286,0	13 021,6	7 264,4	851 824,4
9.	851 824,4	20 286,0	13 130,9	7 155,1	838 693,5
10.	838 693,5	20 286,0	13 241,2	7 044,8	825 452,2
11.	825 452,2	20 286,0	13 352,5	6 933,5	812 099,8
12.	812 099,8	20 286,0	13 464,6	6 821,4	798 635,1
13.	798 635,1	20 286,0	13 577,7	6 708,3	785 057,4
14.	785 057,4	20 286,0	13 691,8	6 594,2	771 365,7
15.	771 365,7	20 286,0	13 806,8	6 479,2	757 558,9
16.	757 558,9	20 286,0	13 922,7	6 363,3	743 636,1
17.	743 636,1	20 286,0	14 039,7	6 246,3	729 596,4
18.	729 596,4	20 286,0	14 157,6	6 128,4	715 438,8
19.	715 438,8	20 286,0	14 276,5	6 009,5	701 162,3
20.	701 162,3	20 286,0	14 396,5	5 889,5	686 765,8
21.	686 765,8	20 286,0	14 517,4	5 768,6	672 248,4
22.	672 248,4	20 286,0	14 639,3	5 646,7	657 609,1
23.	657 609,1	20 286,0	14 762,3	5 523,7	642 846,8
24.	642 846,8	20 286,0	14 886,3	5 399,7	627 960,5
25.	627 960,5	20 286,0	15 011,3	5 274,7	612 949,2
26.	612 949,2	20 286,0	15 137,4	5 148,6	597 811,8
27.	597 811,8	20 286,0	15 264,6	5 021,4	582 547,2
28.	582 547,2	20 286,0	15 392,8	4 893,2	567 154,4
29.	567 154,4	20 286,0	15 522,1	4 763,9	551 632,3

30.	551 632,3	20 286,0	15 652,5	4 633,5	535 979,8
31.	535 979,8	20 286,0	15 783,9	4 502,1	520 195,9
32.	520 195,9	20 286,0	15 916,5	4 369,5	504 279,4
33.	504 279,4	20 286,0	16 050,2	4 235,8	488 229,2
34.	488 229,2	20 286,0	16 185,0	4 101,0	472 044,1
35.	472 044,1	20 286,0	16 321,0	3 965,0	455 723,2
36.	455 723,2	20 286,0	16 458,1	3 827,9	439 265,1
37.	439 265,1	20 286,0	16 596,3	3 689,7	422 668,8
38.	422 668,8	20 286,0	16 735,7	3 550,3	405 933,1
39.	405 933,1	20 286,0	16 876,3	3 409,7	389 056,8
40.	389 056,8	20 286,0	17 018,0	3 268,0	372 038,7
41.	372 038,7	20 286,0	17 161,0	3 125,0	354 877,7
42.	354 877,7	20 286,0	17 305,1	2 980,9	337 572,6
43.	337 572,6	20 286,0	17 450,5	2 835,5	320 122,1
44.	320 122,1	20 286,0	17 597,1	2 688,9	302 525,0
45.	302 525,0	20 286,0	17 744,9	2 541,1	284 780,1
46.	284 780,1	20 286,0	17 893,9	2 392,1	266 886,2
47.	266 886,2	20 286,0	18 044,2	2 241,8	248 841,9
48.	248 841,9	20 286,0	18 195,8	2 090,2	230 646,1
49.	230 646,1	20 286,0	18 348,6	1 937,4	212 297,5
50.	212 297,5	20 286,0	18 502,8	1 783,2	193 794,7
51.	193 794,7	20 286,0	18 658,2	1 627,8	175 136,5
52.	175 136,5	20 286,0	18 814,9	1 471,1	156 321,6
53.	156 321,6	20 286,0	18 972,9	1 313,1	137 348,7
54.	137 348,7	20 286,0	19 132,3	1 153,7	118 216,4
55.	118 216,4	20 286,0	19 293,0	993,0	98 923,3
56.	98 923,3	20 286,0	19 455,1	830,9	79 468,3
57.	79 468,3	20 286,0	19 618,5	667,5	59 849,8
58.	59 849,8	20 286,0	19 783,3	502,7	40 066,5
59.	40 066,5	20 286,0	19 949,5	336,5	20 117,0
60.	20 117,0	20 286,0	20 117,0	169,0	0,0

Příloha 6. Renault Master – splátkový kalendář leasingu

Měsíc	Splaceno [Kč]	Marže [Kč]	Měsíční splátka [Kč]
0.	105 890	0	105 890
1.	15 863	4 485	20 348
2.	15 863	4 485	20 348
3.	15 863	4 485	20 348
4.	15 863	4 485	20 348
5.	15 863	4 485	20 348
6.	15 863	4 485	20 348
7.	15 863	4 485	20 348
8.	15 863	4 485	20 348
9.	15 863	4 485	20 348
10.	15 863	4 485	20 348
11.	15 863	4 485	20 348
12.	15 863	4 485	20 348
13.	15 863	4 485	20 348
14.	15 863	4 485	20 348
15.	15 863	4 485	20 348
16.	15 863	4 485	20 348
17.	15 863	4 485	20 348
18.	15 863	4 485	20 348
19.	15 863	4 485	20 348
20.	15 863	4 485	20 348
21.	15 863	4 485	20 348
22.	15 863	4 485	20 348
23.	15 863	4 485	20 348
24.	15 863	4 485	20 348
25.	15 863	4 485	20 348
26.	15 863	4 485	20 348
27.	15 863	4 485	20 348
28.	15 863	4 485	20 348
29.	15 863	4 485	20 348
30.	15 863	4 485	20 348

31.	15 863	4 485	20 348
32.	15 863	4 485	20 348
33.	15 863	4 485	20 348
34.	15 863	4 485	20 348
35.	15 863	4 485	20 348
36.	15 863	4 485	20 348
37.	15 863	4 485	20 348
38.	15 863	4 485	20 348
39.	15 863	4 485	20 348
40.	15 863	4 485	20 348
41.	15 863	4 485	20 348
42.	15 863	4 485	20 348
43.	15 863	4 485	20 348
44.	15 863	4 485	20 348
45.	15 863	4 485	20 348
46.	15 863	4 485	20 348
47.	15 863	4 485	20 348
48.	15 863	4 485	20 348
49.	15 863	4 485	20 348
50.	15 863	4 485	20 348
51.	15 863	4 485	20 348
52.	15 863	4 485	20 348
53.	15 863	4 485	20 348
54.	15 863	4 485	20 348
55.	15 863	4 485	20 348
56.	15 863	4 485	20 348
57.	15 863	4 485	20 348
58.	15 863	4 485	20 348
59.	15 863	4 485	20 348
60.	17 073	4 485	21 558