

Jihočeská univerzita v Českých Budějovicích

Ekonomická fakulta

Katedra aplikované ekonomie a ekonomiky

Bakalářská práce

Hodnocení způsobu financování dlouhodobého majetku

Vypracovala: Michala Hrdličková

Vedoucí práce: Ing. Antonín Šmejkal, Ph.D.

České Budějovice 2023

Podklad pro zadání BAKALÁŘSKÉ práce studenta

Jméno a příjmení: **Michala HRDLIČKOVÁ**
Osobní číslo: **E20309**
Adresa: **Na Ohradě 380/29, Soběslav – Soběslav III, 39201 Soběslav, Česká republika**
Téma práce: **Hodnocení způsobu financování dlouhodobého majetku**
Téma práce anglicky:
Vedoucí práce: **Ing. Antonín Šmejkal, Ph.D.**
Katedra aplikované ekonomie a ekonomiky

Zásady pro vypracování:

Cíl:

Výběr optimálního způsobu financování pro pořízení dlouhodobého majetku vybranou společností s ohledem na nákladovost, dostupnost, riziko a daňové aspekty.

OSNOVA:

1. Kapitálová struktura a způsoby financování
2. Financování dlouhodobého majetku, kritéria optimalizace
3. Charakteristika vybrané společnosti a investičních potřeb společnosti
4. Komparace reálných možností a nabídek finančních institucí
5. Vyhodnocení optimálního způsobu financování dlouhodobého majetku

Seznam doporučené literatury:

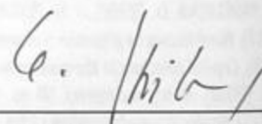
- Baker, H. Kent (2011). Capital budgeting valuation: financial analysis for today's investment projects [online]. Hoboken, N.J.: Wiley.
- Čížinská, R. (2018). Základy finančního řízení podniku. Praha: Grada Publishing.
- Drury, C. (2015). Management and cost accounting (Ninth edition). Andover: Cengage Learning.
- Fotr, J., & Souček, I. (2010). Investiční rozhodování a řízení projektů: Jak připravovat, financovat a hodnotit projekty, řídit jejich riziko a vytvářet portfolio projektů. (1. vyd.). Praha: Grada Publishing.
- Higgins, R. C., Koski, J. L., & Mitton, T. (2016). Analysis for financial management (Eleventh edition). New York: McGraw-Hill Education.
- Kalouda, F. (2017). Finanční analýza a řízení podniku. 3. vyd. Plzeň: Vydavatelství a nakladatelství Aleš Čeněk, s.r.o.
- Knápková, A., Pavelková, D., Remeš, D. & Šteker, K. (2017). Finanční analýza: komplexní průvodce s příklady. 3. vyd. Praha: Grada.
- Mareš, D. (2017). Nové trendy ve financích a ekonomice. Praha: Wolters Kluwer.
- Miglo, A. (2016). Capital structure in the modern world. Cham: Palgrave Macmillan
- Rose, P. & kol. (2009). Money and capital. 10. ed., internat. ed. S. L.: McGraw-Hill.
- Polách, J. (2012). Reálné a finanční investice (Vyd. 1.). V Praze: C.H. Beck.
- Růčková, P. (2019). Finanční analýza: metody, ukazatele, využití v praxi. 6. vyd. Praha: Grada
- Scholleová, H. (2017). Ekonomické a finanční řízení pro neekonomy (3., aktualizované vydání). Praha: Grada Publishing.

Vedoucí bakalářské práce: Ing. Antonín Šmejkal, Ph.D.
Katedra aplikované ekonomie a ekonomiky

Datum zadání bakalářské práce: 1. března 2022
Termín odevzdání bakalářské práce: 15. dubna 2023


doc. Dr. Ing. Dagmar Škodová Parmová
děkanka

JIHOČESKÁ UNIVERZITA
V ČESKÝCH BUDĚJOVICÍCH
EKONOMICKÁ FAKULTA
Studentská 13
370 05 České Budějovice


prof. Ing. Eva Kislingerová, CSc.
vedoucí katedry

Prohlašuji, že svou bakalářskou práci jsem vypracovala samostatně pouze s použitím pramenů a literatury uvedených v seznamu citované literatury.

Prohlašuji, že v souladu s § 47b zákona č. 111/1998 Sb. v platném znění souhlasím se zveřejněním své bakalářské práce, a to v nezkrácené podobě elektronickou cestou ve veřejně přístupné části databáze STAG provozované Jihočeskou univerzitou v Českých Budějovicích na jejích internetových stránkách, a to se zachováním mého autorského práva k odevzdanému textu této kvalifikační práce. Souhlasím dále s tím, aby toutéž elektronickou cestou byly v souladu s uvedeným ustanovením zákona č. 111/1998 Sb. zveřejněny posudky školitele a oponentů práce i záznam o průběhu a výsledku obhajoby kvalifikační práce. Rovněž souhlasím s porovnáním textu mé kvalifikační práce s databází kvalifikačních prací Theses.cz provozovanou Národním registrem vysokoškolských kvalifikačních prací a systémem na odhalování plagiátů.

V Českých Budějovicích

.....
Michala Hrdličková

Poděkování

Ráda bych poděkovala vedoucímu bakalářské práce panu Ing. Antonínu Šmejkalovi, Ph.D. za trpělivost, odborné rady a připomínky v průběhu zpracování této bakalářské práce, které mi byly přínosem.

Obsah

Úvod a cíl práce.....	1
Teoretická část	3
1. Charakteristika dlouhodobého majetku	3
1.1. Členění dlouhodobého majetku.....	3
1.1.1. Dlouhodobý hmotný majetek	4
1.2. Pořízení dlouhodobého majetku.....	4
1.3. Oceňování dlouhodobého majetku	4
1.4. Zařazení dlouhodobého majetku do užívání.....	5
1.5. Odpisování dlouhodobého majetku.....	5
1.6. Vyřazení dlouhodobého majetku.....	6
2. Kapitálová struktura podniku.....	7
2.1. Vlastní kapitál.....	7
2.1.1. Zhodnocení vlastního kapitálu	9
2.2. Cizí kapitál	9
2.2.1. Dlouhodobé úvěry.....	10
2.2.2. Leasing.....	12
2.2.3. Zhodnocení cizího kapitálu.....	15
2.2.4. Důvody pro použití cizího kapitálu.....	16
2.2.5. Důvody pro nepoužití cizího kapitálu.....	16
3. Alternativní zdroje financování	17
3.1. Rizikový kapitál.....	17
3.2. Dotace	18
3.3. Crowdfunding.....	18
3.4. Zhodnocení alternativních způsobů financování	19
4. Optimalizace zdrojů financování.....	22
4.1. Zlatá bilanční pravidla	22
4.2. Finanční analýza	22
4.2.1. Zdroje informací pro finanční analýzu	23
4.2.2. Poměrové ukazatele.....	23
4.3. Druhy finanční politiky společnosti	24
Metodika	25
Praktická část	27
5. Představení firmy	27
5.1. Podnikatelský záměr firmy.....	28
6. Financování tahače	30

6.1.	Vybrané finanční instituce	30
6.2.	Nabídky financování.....	31
6.2.1.	Nabídka finančního leasingu	31
6.2.2.	Nabídky úvěru	33
6.3.	Prvotní administrativní náročnost a poplatky.....	34
6.4.	Plán leasingových splátek.....	35
6.5.	Umožovací plán	36
6.5.1.	Porovnání sumy splátek jednotlivých nabídek.....	39
6.6.	Daňová úspora	39
6.6.1.	Daňová úspora leasingu	39
6.6.2.	Daňová úspora úvěru	41
6.6.4.	Porovnání daňové úspory	44
6.8.	Čisté výdaje	45
6.8.1.	Čisté výdaje na finanční leasing	45
6.8.2.	Čisté výdaje úvěru	46
6.8.3.	Porovnání čistých výdajů.....	47
6.9.	Metoda diskontovaných výdajů	47
6.9.2.	Čisté diskontované výdaje finančního leasingu	48
6.9.4.	Čisté diskontované výdaje úvěru	49
6.9.6.	Porovnání čistých diskontovaných výdajů	50
6.10.	Diskuse a návrh doporučení.....	50
	Závěr.....	53
	Summary	55
	Seznam literatury	56
	Seznam obrázků	59
	Seznam tabulek.....	60
	Seznam grafů.....	61
	Seznam příloh.....	62
	Přílohy	63

Úvod a cíl práce

Dlouhodobý majetek tvoří nemalou část celkového majetku u většiny firem. Tato aktiva jsou v mnoha firmách využívána pro výrobu nebo poskytování služeb, proto je důležité, aby podniky měly dostatečné prostředky na nákup a udržování těchto aktiv. Způsob financování dlouhodobého majetku je klíčovým faktorem pro úspěšné podnikání. Proto způsob, kterým budou firmy financovat svůj dlouhodobý majetek je jedno z nejdůležitějších rozhodnutí, které musí podniky nebo manažeři učinit před jeho pořízením. Jedná se o rozhodnutí, se kterým se firmy potýkají dnes a denně a řeší je po celou dobu svojí existence.

V současné době, existuje mnoho způsobů, jak právě dlouhodobý majetek financovat. Každá z nabídek financování dlouhodobého majetku, která plyne z aktuálního finančního trhu, má své klady, zápory a rizika. Proto je nutné veškeré tyto aspekty před výběrem zvážit s ohledem na aktuální finanční situaci podniku a charakter nakupovaného dlouhodobého majetku.

Tato bakalářská práce bude vycházet z podnikatelského záměru dopravní firmy Autodoprava Nemrava s. r. o., která se zabývá nákladní dopravou v České republice a Rakousku. Firma se rozhodla rozšířit svůj vozový park o další tahač MAN TGX18510 BLS, a tak zvýšit svou konkurenceschopnost.

Bakalářská práce bude rozdělena na dvě velké části, na teoretickou část a praktickou část. V teoretické části bude nejdříve vymezen pojem dlouhodobý majetek a následně budou popsány způsoby jeho pořízení, oceňování, zařazení, odpisování a nakonec vyřazení. Dále budou představeny možné způsoby financování dlouhodobého majetku, které vychází buď z vlastních nebo cizích zdrojů a budou zohledněny faktory, které ovlivňují výběr způsobu financování. Na zřetel budou brány i metody související s optimalizací zdrojů financování. V praktické části bude představena vybraná firma Autodoprava Nemrava, s. r. o. a její podnikatelský záměr, který má být financován. Následovat bude popis finančních společností, které poskytly nabídky financování dlouhodobého majetku. Tato část bude dále zaměřena na porovnání nabídek dvou vybraných způsobů financování – úvěru a finančního leasingu od vybraných finančních společností. U zmíněných nabídek bude zjišťována jejich administrativní náročnost a prvotní poplatky, dále suma splátek, daňová úspora, čisté výdaje a čisté diskontované výdaje. Právě čisté diskontované výdaje budou i hlavním kritériem pro výběr způsobu financování.

Cílem této bakalářské práce je tedy poskytnout přehled o různých způsobech financování dlouhodobého majetku a následně vybrat optimální způsob financování pro pořízení dlouhodobého majetku vybranou společností s ohledem na nákladovost, dostupnost, riziko a daňové aspekty.

Teoretická část

1. Charakteristika dlouhodobého majetku

K podnikání musí mít každý podnikatelský subjekt k dispozici různé druhy prostředků. Mezi tyto prostředky patří majetek, nejrůznější stroje, budovy, dopravní prostředky a další. Jejich struktura pak závisí na různých potřebách jednotlivých podnikatelských subjektů. (Vochozka et al., 2012)

Majetek lze vysvětlit také jako „to“, co společnost vlastní a kapitálové zdroje jeho krytí. Tento majetek je pak zachycen v rozvaze podniku na straně aktiv a zdroje jeho krytí na straně pasiv. (Vochozka et al., 2012)

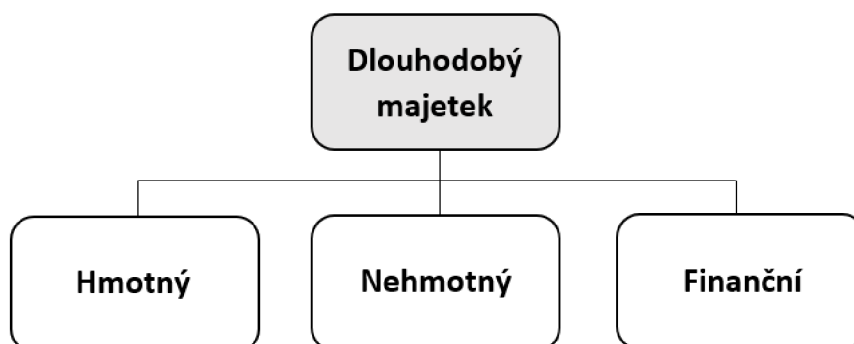
Dlouhodobý majetek není určen k dalšímu prodeji, ale využívá se ve firmě po dobu delší než 1 rok a spotřebovává se postupně, proto si ho podnikatelské subjekty pořizují za účelem vytváření tržeb a zisku. (Šiman & Petera, 2010)

Používání dlouhodobého majetku, včetně jeho aktivní části – strojů, nástrojů a zařízení je jedním z faktorů efektivnosti podniku. Výrobní potenciál podniků má vliv na místo odvětví v ekonomice, jeho konkurenceschopnost, společenský význam a roli v dělbě práce. (Шуплат et al., 2022)

1.1. Členění dlouhodobého majetku

Zda majetek bude zařazen jako dlouhodobý určuje zákon. č. 586/1992 Sb. o daních z příjmu, ve znění pozdějších předpisů. (Šiman a Petera, 2010) Členění dlouhodobého majetku je znázorněno v Obrázku 1.

Obrázek 1: Členění dlouhodobého majetku



Zdroj: vlastní zpracování podle Meritum, 2018

1.1.1. Dlouhodobý hmotný majetek

Do dlouhodobého hmotného majetku se řadí pouze majetek, který splňuje předem stanovená kritéria. Jedná se tedy o majetek, který má fyzickou povahu, není spotřebován jednorázově nýbrž postupně, jeho doba životnosti je delší než 1 rok a splňuje určitou výši ocenění. Ještě do roku 2021 byla dlouho tato hranice 40 tis. Kč, od roku 2021 je však tato hranice změněna na 80 tis. Kč. Nastane-li situace, kdy majetek nedosáhne k této hranici, řídí se limit hodnotou, která je stanovena ve vnitřních směrnících podniku, takže i přes to, že jeho hodnota bude menší, než 80 tis. Kč, může být zahrnut do dlouhodobého hmotného majetku. V případě, že však majetek nespĺňuje výše stanovená kritéria, zařadí se do drobného hmotného majetku. (Vochozka a kol., 2021) (Zákon č. 609/2020 Sb.)

1.2. Pořízení dlouhodobého majetku

Podle Chalupy at al. (2018) je dlouhodobý majetek pořizován zejména:

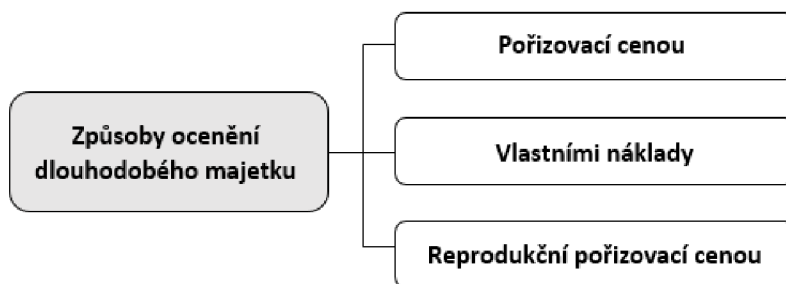
- koupí,
- vytvořením vlastní činností,
- nabytím práv k výsledkům duševní tvořivé činnosti,
- bezúplatnou formou (zdeděním, darováním),
- vkladem přijatým od jiné osoby,
- převodem podle zvláštních právních předpisů,
- přeražením z osobního užívání do podnikání (pouze v případě fyzické osoby).

Určení způsobu pořízení hraje roli i při stanovení správného způsobu ocenění nebo techniky účtování. (Chalupa et al., 2018)

1.3. Oceňování dlouhodobého majetku

Zvolit správný způsob ocenění majetku je velmi důležité, ovlivňuje totiž jak účetnictví, tak finanční situaci nebo zisk. V případě nadhodnocení ceny majetku se zvyšuje podnikový zisk v opačném případě lze zisk snižovat a ovlivňovat tak základ daně nebo výši zisku například před konkurencí. Způsoby ocenění tak upravuje zákon 563/1991 Sb. (Vochozka, Mulač a kolektiv, 2012) Jednotlivé způsoby vyobrazuje Obrázek 2.

Obrázek 2: Způsoby ocenění dlouhodobého majetku



Zdroj: vlastní zpracování podle Meritum, 2018

Nejpoužívanějším způsobem oceňování dlouhodobého majetku je ocenění pořizovací cenou. Tento způsob se využívá v případě, že nově pořízený majetek nebyl vytvořen vlastní činností. Pokud však byl vytvořen vlastní činností, ocení se takový majetek vlastními náklady, do kterých se zahrnují přímé i nepřímé náklady, které byly na výrobu vynaloženy. Třetím způsobem, tedy reprodukční pořizovací cenou pak oceňujeme majetek, který podnik získal bezúplatně, a tudíž není známa jeho přesná hodnota. Pořizovací cena nově pořízeného dlouhodobého majetku se pak postupně přenáší do nákladů prostřednictvím odpisů, protože se jeho hodnota postupně přesouvá do nových výrobků nebo výkonů. (Meritum, 2018)

1.4. Zařazení dlouhodobého majetku do užívání

Proto, aby dlouhodobý majetek mohl být používán a odpisován, je třeba ho nejdříve zařadit do užívání. Teprve v tomto okamžiku se aktiva stávají plnohodnotným dlouhodobým majetkem. Tento moment je důležitý jak pro přesné určení vstupní ceny, tak i pro okamžik možného zahájení odpisování. Pro to, aby se pořízené aktivum stalo nehmotným majetkem je třeba ho uvést do stavu způsobilého k užívání dokončením pořizovaného majetku a splněním stanovených funkcí a povinností, které vymezují zvláštní právní předpisy. Pro zařazení do dlouhodobého majetku je nutné dokončit věci a splnit technické funkce a povinnosti stanovené zvláštními právními předpisy. (Chalupa et al., 2018)

1.5. Odpisování dlouhodobého majetku

Jedna z hlavních vlastností dlouhodobého majetku je, že se postupně opotřebovává a ztrácí tak svoji hodnotu, protože se jeho hodnota postupně přenáší do nových výrobků nebo výkonů, takže se podílí na tvorbě výnosů. Proto náklady spojené s jeho pořízením

nemohou být převedeny do provozních nákladů najednou, ale připisují se postupně podle doby životnosti v podobě odpisů. Opotřebení může být jak fyzické, tak morální. Fyzické opotřebení je způsobeno v důsledku užívání daného majetku, a naopak morální opotřebení vzniká v důsledku zastarávání po technické stránce kvůli novým a modernějším strojům. Úhrn odpisů za celou dobu používání se pak nazývá oprávky. (Meritum, 2018)

Odpisy se dělí na účetní a daňové odpisy, rozdíly mezi nimi jsou viditelné v Tabulce 1.

Tabulka 1: Porovnání daňových a účetních odpisů

Daňové odpisy	Účetní odpisy
Upravuje Zákon o dani z příjmů	Upravuje Zákon u účetnictví
Výpočty jsou předepsané dle zákona	Výpočet si stanoví firma sama
Je na výběr z metody rovnoměrných nebo zrychlených odpisů	Odpisový plán se stanoví s ohledem na životnost a vytíženost
Nezobrazují skutečné opotřebení	Vyjadřují skutečné opotřebení
Jsou daňově uznatelné	Nejdou daňově uznatelné
Počítají se na konci roku	Počítají se během roku

Zdroj: vlastní zpracování podle Chalupa et al., 2018

1.6. Vyřazení dlouhodobého majetku

Účetní jednotka může po uplynutí určité doby dlouhodobý majetek vyřadit z užívání. Mezi způsoby, kterými podnik vyřazuje dlouhodobý majetek patří likvidace v důsledku opotřebení nebo poškození, prodej, bezúplatný převod, vyřazení v důsledku manka či škody, přeražení z podnikání do osobního užívání, vklad dlouhodobého majetku do jiné obchodní korporace apod. Způsob vyřazení dlouhodobého majetku má pak vliv na způsob účtování, i na posouzení dopadů této operace z hlediska Zákona o dani z příjmů. (Chalupa et al., 2018)

2. Kapitálová struktura podniku

„Kapitálovou strukturou podniku (finanční strukturou podniku) rozumíme strukturu zdrojů, z nichž majetek podniku vznikl. Představuje složení podnikového kapitálu, ze kterého je financován jeho majetek. Je zachycen v pasivech rozvahy.“ (Vochozka et al., 2012, s. 57)

Finanční strukturu podniku tvoří:

- vlastní kapitál
- cizí kapitál

2.1. Vlastní kapitál

Vlastní kapitál je tvořen jak peněžními, tak i nepeněžními vklady majitele (majitelů) nebo zdroji, které v podniku vznikly vlastní podnikatelskou činností. Mezi hlavní vlastnosti vlastního kapitálu patří, že je hlavním nositelem podnikatelského rizika, představuje ochotu majitelů podílet se na podnikatelském riziku, zvyšuje finanční stabilitu podniku, požaduje vyšší výnos a je dlouhodobým zdrojem financování podniku. (Šiman a Petera, 2010)

Podle Šimana a Petery (2010) hlavní strukturu vlastního kapitálu tvoří:

- základní kapitál
- kapitálové fondy
- fondy ze zisku
- výsledek hospodaření minulých let
- výsledek hospodaření běžného účetního období

Základní kapitál

Základní kapitál tvoří veškeré peněžní i nepeněžní vklady vložené společníky do podnikání. Tyto vklady společníci vkládají do podniku na počátku vzniku podniku jako vstupní zdroj. Může se jednat o vklad peněz, dlouhodobého majetku, zásob, pohledávek atd. Základní kapitál by měl být v průběhu podnikání dále rozšiřován, a to buď o další vklady, nebo o zisk v případě dobrých hospodářských podmínek. Výše vkladů není vždy stejná, záleží na formě podnikání, proto tyto pravidla upravuje Zákon o obchodních korporacích. (Meritum Účetnictví podnikatelů, 2018)

Kapitálové fondy

Kapitálové fondy se řadí do vlastních zdrojů, avšak netvoří se ze zisku, ale z jiných zdrojů. Tyto fondy jsou tak tvořeny například áziem, dary, oceňovacími rozdíly z přecenění majetku a dluhů atd. (Meritum Účetnictví podnikatelů, 2018)

Jak uvádí Meritum Účetnictví podnikatelů (2018), do těchto fondů řadíme:

- ážio
- ostatní kapitálové fondy
- oceňovací rozdíly z přecenění majetku a závazků
- oceňovací rozdíly z přecenění při přeměnách obchodních korporací
- rozdíly z přeměn obchodních korporací
- rozdíly z ocenění při přeměnách obchodních korporací

Fondy ze zisku

Ze zisku lze mimo rezervního fondu vytvářet i fondy statutární a ostatní. Rezervní fond se od zbylých dvou liší tím, že podnik ho musí vytvářet ze zisku povinně. Tuto povinnost upravuje Zákon o obchodních korporacích, který stanoví způsob tvorby a minimální výši. Statutární a ostatní fondy pak podnik vytváří pouze na základě vlastního rozhodnutí podniku. V případě, že se tyto fondy podnik rozhodne vytvořit má tento plán sepsaný v stanovách nebo společenské smlouvě. Tyto fondy slouží nejčastěji k úhradě ztráty běžného roku v roce následujícím, k úhradě ztráty minulých let nebo pro navýšení základního kapitálu. (Meritum, 2018)

Výsledek hospodaření minulých let

Výsledek hospodaření minulých let představuje nerozdělený zisk, který nebyl na nic použit, a tak tvoří jeden z interních vlastních zdrojů financování. Hodnota vlastního kapitálu je snížena v případě, že výsledkem hospodaření je ztráta. (Šiman a Petera, 2010)

Výsledek hospodaření běžného účetního období

Výsledek hospodaření běžného účetního období je další vlastní zdroj financování. V případě, že výsledek vyjde kladný podnik pracuje se zdaněným ziskem. Na majitelích podniku následně je se dohodnout, jak s tímto ziskem naloží. Zisk se může rozdělit mezi majitele, ponechat v podniku nebo zůstat ve formě nerozděleného zisku. (Šiman a Petera, 2010)

2.1.1. Zhodnocení vlastního kapitálu

Použití vlastního kapitálu s sebou nese určité aspekty týkající se daní, nákladů, rizika a dostupnosti.

Daňové aspekty

Právnícká osoba musí odvádět do veřejného rozpočtu daň z příjmů, jejíž sazba činí 19 % ze základu daně. Daň se vypočítává ze základu daně, který je snížený o odčitatelné položky a položky snižující základ daně. Teprve po zdanění zisku s ním může podnik dále disponovat. (Zákon č. 586/1992 Sb.)

Nákladovost

Největší otázkou, která vyplyne v případě, že se firma rozhodne pro financování využít svůj vlastní kapitál jsou takzvané **oportunitní náklady**. Tyto náklady nejsou daňově uznatelné. Oportunitní náklady se jinak dají nazvat jako náklady ušlé příležitosti nebo nerealizované výnosy. Jedná se o výnosy, které by podnik mohl získat v případě, že se namísto stávajícího plánu rozhodne vlastní zdroje investovat do alternativního stejně rizikového projektu. Další náklad, který pro podnik vlastní kapitál představuje, jsou vyplácená dividenda nebo podíly na zisku. (Vochozka et al., 2012)

Rizikovost

Financování vlastním kapitálem sebou nese řadu rizik a nevýhod i přes to, že se jedná o vlastní peníze podniku. Mezi rizika patří například fakt, že při nedostatku vlastního kapitálu bude podnik nucen buď navýšit vklady společníků nebo přijmout společníka nového, který bude mít další hlas při rozhodování. Dále v případě, že podnik bude mít nedostatek vlastního kapitálu a dojde k bankrotu, společníci jsou nuceni případné dluhy splatit. (Zákon č. 90/2012 Sb.)

Dostupnost

Jak již bylo zmíněno výše, velikost vlastního kapitálu se odvíjí od počtu majitelů podniku a jejich ochoty peněžní prostředky do podniku vložit a od výsledků vlastní podnikatelské činnosti. (Šiman a Petera, 2010)

2.2. Cizí kapitál

Jelikož financování majetku cizím kapitálem nese řadu výhod používá ho většina firem a je považován za významný externí zdroj financování. Cizí kapitál se dělí na dlouhodobý

a krátkodobý cizí kapitál podle toho, za jak dlouho musí být splacen. Je dáno, že doba splatnosti by měla být sladěna s dobou životnosti majetku, proto se dlouhodobý majetek financuje z dlouhodobého kapitálu, ať už cizího nebo vlastního a oběžný majetek by měl být kryt krátkodobým kapitálem. Tuto zásadu odráží i zlaté bilanční pravidlo financování. Hlavní nevýhodou cizího kapitálu je, že se dříve nebo později musí vrátit. (Šiman a Petera, 2010)

Obecně se do **krátkodobého cizího kapitálu** zahrnují krátkodobé bankovní úvěry, dodavatelské úvěry, půjčky, částky doposud nevyplacených mezd a platů, zálohy odběratelů, nezaplacené daně. Naproti tomu do **dlouhodobého cizího kapitálu** spadají dlouhodobé úvěry, vydané podnikové obligace, dlužní úpisy a ostatní dlouhodobé závazky. (Vochozka, Mulač et al., 2012) Vzhledem k charakteru vybrané firmy a cizím zdrojům, které firma využila v minulosti jsou dále rozebrány jen formy leasingu a podnikatelské úvěry, kterými lze financovat dlouhodobý majetek z důvody, že jsou pro tuto firmu jediným cizím kapitálem, s ohledem na charakter firmy, kterým lze nákup dlouhodobého majetku realizovat.

2.2.1. Dlouhodobé úvěry

Dlouhodobé bankovní úvěry poskytují banky podnikům na konkrétní záměr. To znamená, že podnik musí přesně sdělit, na co hodlá prostředky získané z úvěru vynaložit. Velikost úvěru a způsob jeho splácení ovlivňuje nejen výši úroku, ale i výši splátek samotných. Tato velikost úvěru se stanovuje i na základě bonity klienta a způsobu zajištění. (Růčková a Roubíčková, 2019)

Čerpání úvěru se provádí buď jednorázově, to znamená, že celá částka úvěru je převedena na běžný účet podniku anebo etapově. V případě etapového čerpání úvěru jsou předem sjednané částky postupně převáděny na běžný účet podniku. (Šiman a Petera, 2010)

Způsob **splácení úvěru** je stanoven ve smluvní dokumentaci, týkající se úvěru. Nejčastěji je však tato doba splácení měsíční nebo čtvrtletní. Přičemž se každá splátka úvěru skládá z úmoru a úroku. Zatímco úmorem se snižuje dlužná částka, úrok představuje odměnu finanční společnosti za poskytnutí úvěru. (Šiman a Petera, 2010)

Mezi způsoby **zajištění úvěru** patří například zajištění předmětem investice, směnkou, zástavou nemovitého či movitého majetku, pohledávkami, cennými papíry, vklady, ručitelstvími závazky atd. (Růčková a Roubíčková, 2019)

Dlouhodobé podnikatelské úvěry

Jak už vyplývá z názvu, tento druh úvěrů je poskytován pouze podnikatelům, to znamená osobám samostatně výdělečně činným, drobným a středním podnikatelům a firmám. A do této skupiny úvěrů, prostřednictvím, kterých lze financovat dlouhodobý majetek patří:

- provozní podnikatelský úvěr
- investiční podnikatelský úvěr (*Druhy podnikatelských úvěrů*, n.d.)

Provozní podnikatelský úvěr se využívá k financování provozních potřeb. Nejčastěji je použit při koupi materiálu, zboží, krytí pohledávek atd. Tento úvěr je krátkodobý, střednědobý a dlouhodobý. Délka úvěru se odvíjí od typu věci, kterou firma pořizuje a také od délky podnikání. Ostatní podmínky úvěru jsou individuální. (*Druhy podnikatelských úvěrů*, n.d.)

Investiční podnikatelský úvěr slouží k rozvoji nebo rozšíření firmy. V rámci tohoto úvěru se tak nejčastěji financuje nákup nových strojů, technologií, vybavení atd. Délka tohoto úvěru se pohybuje mezi jedním a deseti lety, v některých případech je možné tuto dobu prodloužit. Další podmínky úvěru se budou odvíjet od typu podnikání, délky podnikání, typu investice, kterou chceme touto cestou financovat atd. (*Druhy podnikatelských úvěrů*, n.d.)

Dokumenty, které banky vyžadují pro poskytnutí úvěru

Před tím, než banka úvěr poskytne, musí se ujistit, že podnikatel bude schopen půjčené peníze, dle domluvených podmínek, splatit. Banky budou potřebovat dodat následující doklady:

- přiznání k dani z příjmů za poslední ukončené období
- doklad o úhradě daně z příjmu
- účetní závěrku
- aktuální výkazy
- výpisy z běžného účtu, alespoň tři poslední měsíce

Další dokumenty, které si může banka vyžádat:

- zprávu z auditu
- potvrzení o bezdlužnosti

- doplňující údaje k finančním výkazům (*Jak si sjednat úvěr na podnikání: JAK SI SJEDNAT PODNIKATELSKÝ ÚVĚR KROK ZA KROKEM*, 2022)

Efektivní úroková sazba

Při sjednávání úroku je třeba věnovat pozornost i efektivní úrokové sazbě (er). „Můžeme ji definovat jako roční úrokovou sazbu ($p.a.$), která umožňuje při ročním úrokovém období dosáhnout stejné budoucí hodnoty kapitálu jako úroková sazba při kratší úrokovém období (tedy při častějším připisování úroků než jedenkrát ročně).“ (Čižinská, 2018, s. 94)

Roční procentní sazba nákladů

Z důvodu toho, že sjednání úvěru je spojeno s celou řadou poplatků a nákladů, je pro spotřebitele velice obtížné porovnat z tohoto pohledu jednotlivé nabídky mezi sebou. Proto jsou banky od ledna 2002 povinny k nabídkám uvádět i roční procentní sazbu nákladů (RPSN). Tato sazba udává roční procento, které vyjadřuje celkové náklady spojené s úvěrem. (Čižinská, 2018)

2.2.2. Leasing

Leasing byl a je jedním z významných zdrojů financování majetku svou dostupností, daňovými, finančními a ekonomickými výhodami. Leasing se doporučuje subjektům, kteří chtějí snížit svou daň ze zisku nebo těm, kteří nemají k dispozici potřebné množství peněz pro získání úvěru. (Bodescu et al., 2016)

Leasing se dá definovat ze dvou hledisek, z finančního a právního. Právní hledisko charakterizuje leasing jako třístranný právní vztah mezi dodavatelem, pronajímatelem a nájemcem, při kterém pronajímatel kupuje od dodavatele majetek a dále ho poskytuje nájemci do užívání za úplatu. V tomto případě majetek nevlastní nájemce nýbrž pronajímatel, který s nájemcem uzavře leasingovou smlouvu. Naopak finanční hledisko popisuje leasing jako speciální formu financování majetku firmy cizím kapitálem. Stejně jako v předchozím případě se vlastníkem stává pronajímatel, tímto se leasing liší od bankovních úvěrů. (Valach, 2010)

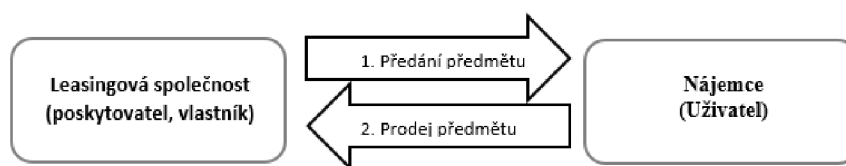
Jak popisuje Meritum Účetnictví podnikatelů (2018) leasing se rozděluje na dva základní typy:

- finanční leasing
- operativní leasing

Finanční leasing

Finanční leasing je chápán jako pronájem majetku, kdy pronajímatel po skončení doby pronájmu majetek odkoupí od nájemce. V tomto případě také pronajímatel přenáší na nájemce povinnosti, které jsou spojené s údržbou, opravami a servisními službami. Finanční leasing je dlouhodobější než leasing operativní a doba po kterou je leasing sjednán, se tak obvykle kryje s dobou ekonomické životnosti pronajímaného majetku. Kromě pojmu finanční leasing lze českých daňových předpisech nalézt pojem finanční pronájem s následnou koupí najaté věci (zákon č.586/1992 Sb., o daních z příjmů). (Valouch, 2012) Proces finančního leasingu je vyobrazen na Obrázku 3.

Obrázek 3: Schéma Finančního leasingu



Zdroj: Meritum, 2018, s. 288

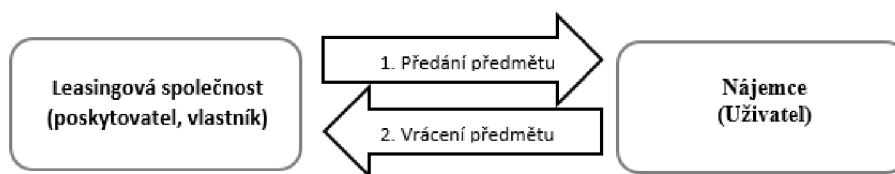
Dle Valacha (2010) se finanční leasing může dále rozdělit na:

- Přímý leasing – pronajímatel odkoupí majetek od dodavatele a pronajme jej nájemci za úplatu.
- Nepřímý (zpětný) leasing – pronajímatel koupí majetek od budoucího nájemce a pronajímá mu ho zpět.
- Leverage leasing (úvěrový leasing) – velká část majetku pronajímatele je kryta úvěrem

Operativní leasing

Do operativního leasingu se řadí veškeré druhy leasingu, které nespádají do leasingu finančního. V tomto případě nájemce po skončení doby majetek neodkupuje, ale vrací pronajatý majetek pronajímateli. Oproti finančnímu leasingu je v tomto případě doba kratší, a i doba pronájmu je obvykle kratší než doba ekonomické životnosti pronajatého majetku. Náklady, které jsou spojeny s údržbou, opravami či servisními službami obvykle hradí zde pronajímatel, avšak pokud je tak napsáno ve smlouvě, můžou být tyto náklady přeneseny i na nájemce. (Valouch, 2012) Proces operativního leasingu je vyobrazen na Obrázku 4.

Obrázek 4: Schéma Operativního leasingu



Zdroj: Meritum, 2018, s. 286

Dokumenty, které finanční společnosti vyžadují pro poskytnutí leasingu

Stejně jako u úvěru i u sjednávání leasingu je nutné předložit patřičné dokumenty v případě, že daná finanční společnost firmě v minulosti neposkytovala své služby. V případě právnické osoby podle Valoucha (2012) je nutné předložit:

- výpis z obchodního rejstříku, který by měl být notářsky ověřený a ne starší 3 měsíců,
- účetní závěrku alespoň za poslední rok
- výpisy z bankovního účtu,
- výkaz cash-flow,
- přiznání k DPH za několik předcházejících zdaňovacích období
- přehled o dalších závazcích společnosti (přehled o úvěrech a půjčkách).

Akontace

Pojem akontace představuje první zvýšenou splátku, kterou nájemce pronajímateli zaplatí nejpozději v den, kdy se podepisuje smlouva. Velikost akontace se stanovuje v % z částky majetku, který je předmětem leasingu a nájemce si ji stanovuje sám. Velikost této prvotní splátky ovlivňuje velikost následných splátek. (Valouch, 2012)

2.2.3. Zhodnocení cizího kapitálu

Úvěr se často porovnává právě s leasingem, protože ne vždy, je pro firmu výhodnější sjednat si úvěr. Rozdíly mezi těmito dvěma způsoby financování lze najít například v oblasti nákladovosti, dostupnosti, rizikovosti nebo daňových aspektů.

Daňová oblast

Daňová oblast říká, že podle podmínek, které jsou stanovené v Zákoně o dani z příjmu, je u leasingu daňově uznatelným nákladem placené nájemné a v případě pronajímatele jsou pro něj daňově uznatelné daňové odpisy, naopak u úvěru je daňově uznatelným nákladem placený úrok. Daňově uznatelným nákladem jsou také poplatky spojené s uzavíráním a vedením úvěrových nebo leasingových smluv. Pokud je v rámci úvěru financován dlouhodobý majetek, do daňových nákladů lze zahrnout i odpisy. (Valouch, 2012)

Rizikovost

Jak u úvěru, tak i u leasingu se samozřejmě setkáme s určitými riziky. U podnikatelského úvěru toto riziko představuje například fakt, že pokud je podnik v začátcích a nemá za sebou již nějakou historii, může počítat s vyšším úrokem. Do těchto rizik patří i zvyšování splátek u úvěrů bez fixace nebo možnost, že bude muset podnik ručit svým majetkem. (*Podnikatelský úvěr – výhody, rizika a alternativy*, 2022)

Mezi rizika, která s sebou leasing přináší patří například případ, kdy se nájemce rozhodne leasingovou smlouvu vypovědět, v tomto případě mu může pronajímatel udělit vysoké penále. Dále nastane-li situace, kdy se podnik ocitne ve finančních problémech a tím pádem nebude schopen splátky splácet, bude nucen předmět pronajímateli vrátit a dohodnout se s ním na vyrovnání. Další riziko, které leasing představuje, je riziko spojené s krádeží dané věci. V případě, že je nájemci předmět odcizen, je i přes tuto skutečnost nucen zbývající část peněz splatit. (Valouch, 2012)

Nákladovost

Cena leasingu se skládá z pravidelných plateb, které se platí za předem stanovených termínech. Tyto platby obsahují nejen samotné vyčíslené splátky z pořizovací ceny majetku, ale také částku, kterou leasingová společnost vynaloží na pokrytí všech činností, které s daným majetkem musí provést. Jedná se o činnosti spojené s provozem vozidla nebo administrativou. Do ceny se promítají i další částky spojené například s havarijním pojištěním a povinným ručením, opotřebením vozidla atd. (Valouch, 2012)

Naopak banka za poskytnutí úvěru požaduje, splácení nejen samotného dluhu, ale také pravidelných úroků nebo také některých poplatků, které jsou s poskytnutím nebo vedením účtu spjaty. Mimo to mohou podniku dále vzniknout poplatky spojené se získáním zajištění úvěru nebo se zřízením zástavního práva. (Režňáková, 2012)

Dostupnost

Sjednání podnikatelského úvěru bývá poměrně složitou operací, při které žadatel předkládá řadu dokumentů. Nejčastěji se ověřuje podnikatelský záměr, výkonnost firmy a poskytované záruky. Mnoho poskytovatelů, včetně těch bankovních, si pro schvalovací proces u podnikatelských úvěrů dále stanovuje řadu individuálních kritérií. (Hardyn, 2021)

Samozřejmě i pro sjednání leasingu je nutné předložit vybrané dokumenty, které jednotlivé leasingové společnosti po podnikateli vyžadují. Mezi nejčastější dokumenty, které se leasingové společnosti předkládají, patří například ověřený výpis z obchodního rejstříku, účetní závěrka, příznání k DPH za několik zdaňovacích období, výpis z bankovního účtu, přehled o příjmech a výdajích atd. (Valouch, 2012)

2.2.4. Důvody pro použití cizího kapitálu

Podle Vochozka et al. (2012) jsou důvody pro použití cizího kapitálu následující:

- podnikatel nemá k dispozici dostatečný vlastní kapitál,
- podnikatel nemá kapitál v době, kdy ho potřebuje,
- poskytovateli cizího kapitálu nevznikají žádná práva v řízení podniku jako společníkům,
- cizí kapitál je levnější než vlastní.

2.2.5. Důvody pro nepoužití cizího kapitálu

Jak uvádí Vochozka et al. (2012) využití cizího kapitálu sebou nese i některé nevýhody, mezi které patří například:

- cizí kapitál snižuje finanční stabilitu podniku z důvodu zvyšování zadluženosti,
- v případě velkého množství dluhů může dojít k bankrotu,
- každý další dluh, který si na sebe podnik vezme je dražší než dluh předešlý, je proto obtížnější je získat,
- v případě vysokého podílu cizího kapitálu je touto skutečností ovlivněno jednání managementu, protože rozhodování musí být přizpůsobeno stanoveným podmínkám věřitelů.

3. Alternativní zdroje financování

Mimo klasické způsoby financování, které představuje právě vlastní nebo cizí kapitál, podniky využívají i jiné způsoby financování. S ohledem na pořizovaný majetek a charakter firmy, přichází v potaz následující způsoby.

3.1. Rizikový kapitál

K použití rizikového kapitálu dochází v situaci, kdy financování majetku běžnými zdroji již není možné, nebo je to velice nevýhodné či problematické. Tento způsob financování lze použít u všech typů obchodních společností. V tomto případě dodavatelé kapitálu mohou být investoři nebo fondy rizikového kapitálu (venture capital), kteří svými vstupy do majetku zvýší základní kapitál a podílejí se tak na financování záměru. Společnost tak musí svým investorům představit zajímavý konkurenceschopný plán, z důvodu velkého rizika investice, který předpovídá rychlý růst tržeb, zisku nebo tržní hodnoty. Cílem investorů rizikového kapitálu je tak restrukturalizace a rozvoj podniku. Následně se po nějaké době snaží z firmy odejít. (Šiman a Petera, 2010) (Duspiva, 1999)

Podle Duspiva (1999) je podmínkou pro využití rizikového kapitálu:

- konkurenceschopný záměr, který předpovídá rychlou expanzi podniku,
- využití všech dostupných zdrojů financování včetně vlastních zdrojů před vstupem rizikového kapitálu,
- přístup k informacím o stavu podniku,
- souhlas vlastníků podniku s budoucím prodejem majetkového podílu fondu rizikového kapitálu nebo celého podniku.

Zhodnotit investici lze až po vystoupení z firmy. Jak již bylo řečeno, kvůli vysokému riziku, které je s tímto financování spojeno, může podnik neuspět. Pokud se tak stane,

investor může svůj podíl prodat, za již nižší cenu, zpět vlastníkům nebo podnik vstoupí do likvidace. (Valach, 2010)

3.2. Dotace

„Dotace je považována za externí vlastní zdroj financování. Dotující subjekt ji poskytuje na financování investičního nebo jiného záměru s cílem podpořit výstupy, které z projektu plynou. Cenou za poskytnutí dotace nebývá úrok či podíl na zisku, ale fakt, že se dotovaný subjekt zaváže provozovat nějakou veřejně prospěšnou, ekologickou či jinou požadovanou činnost.“ (Šiman a Petera, 2010)

Hlavním zdrojem, ze kterého dotace přicházejí je Evropská unie, která vede řadu dotačních projektů a programů. Dotace pak přímo poskytuje stát, kraj nebo obec podle charakteru dotace. Podle povahy dotace se dotace rozdělují na dvě základní skupiny, a to na investiční a neinvestiční dotace. (Poroubanová, 2020)

Právě do investičních dotací spadá pořízení dlouhodobého hmotného a nehmotného majetku a technické zhodnocení. V tomto případě dotace snižuje pořizovací cenu majetku, což jsou finanční investiční náklady, do nichž spadá jak cena pořízení, tak i veškeré náklady, které s pořízením souvisí. V případě dotací získaných od EU je 80 % ceny poskytnutých zahraničím a 20 % je financováno z vlastních prostředků. V případě však, že by firma nedodržela podmínky sepsané ve smlouvě, byla by firma nucena získané prostředky vrátit nebo v horším případě zaplatit i penále, jejichž výška je také stanovena ve smlouvě. (Poroubanová, 2020)

Proces získání dotace může být velice zdlouhavý, může trvat týden, ale i několik měsíců. Dle enovation (n.d.) do procesu získání dotace spadá:

1. Příprava kvalitního podnikatelského záměru
2. Výběr vhodného dotačního programu
3. Podání žádosti o dotaci
4. Realizace dotačního projektu
5. Ukončení projektu a čekání na proplacení dotace
6. Dodržení podmínek udržitelnosti projektu

3.3. Crowdfunding

Crowdfunding je internetový fundraisingový přístup, ve kterém společnost nebo i obyčejní lidé žádají o finanční podporu veřejnost. To znamená, že jednotlivci ze strany

veřejnosti, přispívají menšími částkami k cílové částce, která je předem stanovena. S veřejností přitom komunikují na specializovaných crowdfundingových stránkách. Cílem tak je přesvědčit co nejvíce možných investorů o jedinečnosti a budoucnosti plánu, prostřednictvím kvalitně zpracované online kampaně. Sesbírané peníze jsou následně použity pro daný účel. (Zhang et al., 2022)

Mezi české portály patří například Hithit nebo Katalyzátor, v zahraničí je neznámější Kickstarter nebo Indiegogo. (Krechovská et al., 2018)

Dle Krechovské et al. (2018) se crowdfundingové modely dělí na dvě velké skupiny a to na neinvestiční a investiční model:

Neinvestiční model se používá hlavně v případě, kdy financování projektu je jednorázové. Pomůže tak podniku zjistit, zda je jejich nápad pro investory dostatečně zajímavý a jsou ochotni pro jeho zrealizování finančně přispět. V tomto případě se investorovi jeho vložené finance nevrátí zpět. Neinvestiční model se dále dělí na dárcovský a odměnový crowdfunding. (Krechovská et al., 2018)

V rámci **investičních modelů** investor očekává návratnost investice v podobě prospěchu, či výnosu. Tento model se tak dále dělí na dluhový model a podílový model. (Young, 2013)

Podle Zhanga et al. (2022) jsou stěžejní body pro dobré vedení kampaně následující:

- výběr vhodné crowdfundingové platformy
- výběr vhodného fundraisingového modelu,
- vhodný způsob prezentace plánu,
- vhodný způsob odměňování investorů,
- udržování dlouhodobých vztahů s investory.

3.4. Zhodnocení alternativních způsobů financování

I alternativní způsoby financování s sebou nesou své daňové aspekty a svou dostupnost, nákladovost a rizikovost.

Daňové aspekty

U rizikového kapitálu Zákon o dani z příjmů neupravuje žádné daňové aspekty, které by se vztahovaly na samotnou firmu. (Zákon č. 586/1992 Sb.)

Dotace plynoucí ze státního rozpočtu, rozpočtu obce, kraje, státního fondu atd. jsou od daně osvobozeny. (Zákon č. 586/1992 Sb.)

Dále jsou od daně z příjmů právnických osob osvobozeny bezúplatné příjmy přijaté z veřejné sbírky a dary na humanitární nebo charitativní účely. Sem spadá právě crowdfunding. (Zákon č. 586/1992 Sb.)

Dostupnost

U rizikového kapitálu se investoři rozhodují na základě atraktivního podnikatelského záměru a schopnosti podniku tento záměr úspěšně zrealizovat, protože pokud záměr nebude splněn, investor přijde o své peníze. Proto je potřeba přijít s dobrým a málo rizikových záměrem pro investory. (Čížinská, 2018)

Jak již bylo zmíněno výše, získání dotace je složitý, a hlavně zdlouhavý proces, který vyžaduje splnění stanovených požadavků pro jednotlivé druhy dotací. Hlavní dokument, který je však potřeba s žádostí odevzdat je detailně vypracovaný podnikatelský plán. enovation (n.d.)

Vytvořit crowdfundingovou kampaň může skoro každý, kdo potřebuje zafinancovat nějaký svůj nápad nebo projekt. Jediné, co je pro to potřeba udělat, je zaslat návrh projektu danému portálu, vyplnit detaily o projektu a vytvořit vhodnou marketingovou kampaň. Pak už jen firma čeká na schválení. (Krechovská et al., 2018)

Nákladovost

Využití rizikového kapitálu se nijak nepromítne do nákladů, protože během období, kdy je firma podporována investorem, neplatí žádné úroky ani splátky. Investorovi je vyplácen až podíl na zisku, který mu náleží. (*Základní informace o rizikovém kapitálu*, 2009)

Veškeré náklady, které souvisí s pořízením dlouhodobého majetku, v případě dotací, spadají do finančních investičních nákladů. Náklady, které souvisí se získáním dotace jsou především náklady na externí služby, které jsou fakturovány. (Strnadová, 2019)

Hlavním nákladem při realizování crowdfundingové kampaně jsou náklady na kvalitní marketingovou kampaň, která má oslovit co nejvíce lidí. Dalším nákladem jsou pak poskytované odměny za jednotlivé příspěvky. Hodnotu odměn je nutno si důkladně propočítat, aby firma i s poskytnutými dary vybrala tolik, kolik potřebuje. Mezi náklady patří i

provize, které si některé z platforem nárokují, každá platforma má však své podmínky. (Krechovská et al., 2018)

Rizikovost

Mezi hlavní riziko, které je spojeno s rizikovým kapitálem, je samozřejmě možnost neúspěchu, toto riziko nesou jak majitelé, tak investoři. (Čížinská, 2018)

Riziko, které se vztahuje k dotacím je fakt, že pokud firma nebude plnit podmínky, které jsou předem stanovené ve smlouvě, bude muset firma získané prostředky vrátit, nebo i platit penále. (Poroubanová, 2020)

Mezi rizika, kterou s sebou crowdfunding přináší patří například fakt, že zveřejněním projektu může tento projekt okopírovat firma jiná. To samé se týká nepatentovaných technologií. Dalším rizikem, je samozřejmě to, že projekt podniku bude pro investory málo atraktivní a podnik tak nebude schopen částku rychle vybrat. V případě, že se do konce kampaně nestihne vybrat celá částka, vybrané peníze se vrátí zpět přispěvatelům. (Krechovská et al., 2018)

4. Optimalizace zdrojů financování

„Dle velikosti peněžních prostředků a jejich porovnáním s peněžními závazky lze celkem snadno posoudit platební situaci podniku, neboť právě tato forma podnikového majetku zajišťuje platební schopnost. Nicméně je třeba zvážit, jaké množství peněžních prostředků je pro fungování podniku nezbytné a pouze takové množství držet v hotovosti a na účtech, protože vysoký stav peněžních prostředků není pro podnik efektivní, neboť tato forma majetku nepřináší takový zisk, jaký by bylo možné získat v případě jeho lepšího umístění (například finančními investicemi do cenných papírů). Smyslem finanční politiky podniku proto je nikoli maximalizace peněžních prostředků, ale takový jejich stav, který spolehlivě zajišťuje úhradu předpokládaných závazků při co nejnižších nákladech spojených s pořízováním peněz a jejich držením.“ (Valach, 2006, s. 12)

4.1. Zlatá bilanční pravidla

Mezi majetkem podniku a způsoby jeho financování jsou vztahy, které vysvětlují zlatá bilanční pravidla. Podle těchto pravidel by se měl podnik řídit a dodržovat je.

Zlaté bilanční pravidlo říká, že je nezbytné sladit časový horizont trvání majetkových částí a časový horizont zdrojů, ze kterých je majetek financován. Tím pádem dlouhodobý majetek by měl být financován z dlouhodobých zdrojů a oběžný majetek především ze zdrojů krátkodobých.

Zlaté pari pravidlo nám říká, že dlouhodobý majetek by měl být financován především vlastním kapitálem.

Zlaté pravidlo vyrovnavání rizika uvádí, že vlastní kapitál by měl být vyšší než kapitál cizí.

Zlaté poměrové pravidlo nám říká, že tempo růstu investic by nemělo být vyšší než tempo růstu tržeb. (Šiman a Petera, 2010)

4.2. Finanční analýza

Také finanční analýza je pro podnik v oblasti optimalizace zdrojů financování velmi důležitá, protože díky ní podnik dokáže komplexně vyhodnotit finanční situaci podniku a buď porovnat plánovaný stav se stavem skutečným anebo si stanovit prognózu do budoucna. Na základě dat, které jsou zjištěny se podnik rozhoduje při získávání zdrojů

financování, při nakládání s volnými peněžními prostředky, při rozdělování zisku atd. (Knápková et al., 2017)

4.2.1. Zdroje informací pro finanční analýzu

Pro to, aby finanční analýza mohla být kvalitně zpracována musí vycházet z pečlivě zpracovaných účetních výkazů podniku. Mezi hlavní výkazy, které mohou být pro finanční analýzu použity, patří podle Knápkové et al. (2017):

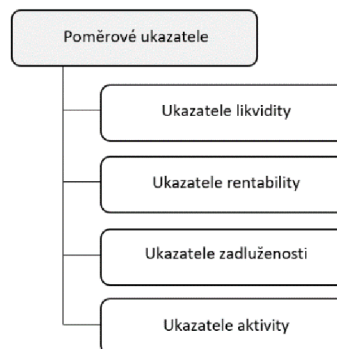
- rozvaha
- výkaz zisku a ztráty
- přehled o peněžních tocích
- přehled o změnách vlastního kapitálu
- příloha účetní závěrky

Čerpat informace podnik může ale i z výroční zprávy, nebo od samotného vrcholového vedení podniku, od vedoucích pracovníků, ze statistik podniku, z poptávky, obyčejně, komentářů odborného tisku atd. (Knápková et al., 2017)

4.2.2. Poměrové ukazatele

Pro zjištění finanční situace podniku se nejčastěji používají právě poměrové ukazatele, protože vycházejí jen z údajů, které jsou obsaženy v základních účetních výkazech. K těmto výkazům má přístup finanční analytik a jsou i veřejně dostupné. Poměrové ukazatele se podle Růčkové (2019) dělí například z hlediska zaměření. Dělení je představeno v Obrázku 5.

Obrázek 5: Poměrové ukazatele

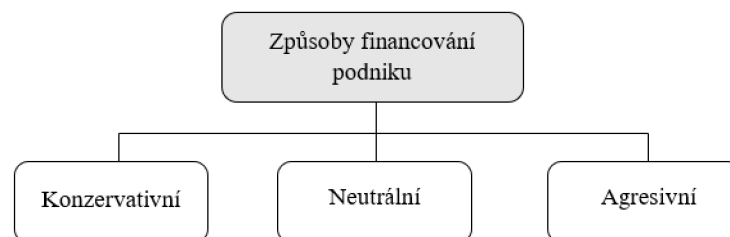


Zdroj: vlastní zpracování podle Růčkové (2019)

4.3. Druhy finanční politiky společnosti

Čistý pracovní kapitál (ČPK) ukazuje část oběžných aktiv, která nejsou třeba k použití financování krátkodobých závazků. Jedná se tedy o tu částku, kterou lze použít k zajištění provozní činnosti. Zjištěná výše čistého pracovního kapitálu říká jak vlastníkům, tak věřitelům, jak dobré finanční zázemí firma má a zda nebude mít problém s likviditou. Čistý pracovní kapitál je chápán také jako takzvaný polštář pro případ nouze, kdy by podnik byl nucen splatit všechny své krátkodobé závazky, to znamená ukazuje část prostředků relativně volných, které může podnik využít ve finanční politice firmy. Finanční politika firmy se rozděluje na tři druhy, toto rozdělení je znázorněno v Obrázku 7.

Obrázek 6: Druhy finanční politiky společnosti



Zdroj: 1 Růčková a Roubíčková, 2012, s. 107-108

Konzervativní způsob financování funguje tak, že podnik svá sezonní oběžná aktiva financuje z dlouhodobých zdrojů. Tento způsob financování je sice méně rizikový, avšak rozdíl životnosti se promítne na zvýšených nákladech. Při neutrálním způsobu financování podnik sladuje životnost aktiv s životností pasiv. Tento způsob se také nazývá samolikvidace, a to z důvodu toho, že prostředky cashflow, které jsou získané z aktiv hradí půjčky, které byly na pořízení aktiv získané. Použití agresivního způsobu financování je pro podnik rizikovější, protože v tomto případě se podnik rozhodne svá dlouhodobá aktiva hradit z krátkodobých zdrojů, tzn. že životnost aktiv a pasiv není sladěna. Podnik se tak rozhodne proto, protože krátkodobé zdroje jsou levnější a dají se rychleji získat. (Růčková a Roubíčková, 2012)

Metodika

V praktické části se budu věnovat porovnávání a výběru vhodného způsobu financování dlouhodobého majetku, který firma Autodoprava Nemrava s. r. o. hodlá pořídit. Jedná se o tahač MAN TGX18510 BLS. Mezi sebou budou porovnávány pouze nabídky úvěru a leasingu, protože vzhledem k charakteru firmy a preferencím jednatelů, byly tyto způsoby shledány jako nejpříznivější. Pro získání potřebných nabídek financování byly vybrány dvě finanční instituce. První touto institucí je Sociétés Générale Equipment Finance, kterou si firma vybrala z důvodu, že se jedná o banku ze skupiny, která jí zabezpečuje platební styk. Jako alternativa byla vybrána instituce UniCresit Leasing. Důvodem tohoto výběru bylo, že firma chtěla porovnat podmínky, které jim může nabídnout jejich banka a banka alternativní.

Metodika sběru dat a informací

Potřebné informace a data vztahující se k chodu a situaci ve firmě byly získávány přímo od jednatelů firmy Jana a Michala Nemravy. Informace a data týkající se nabídek financování byly následně získávány od pracovníků jednotlivých finančních institucí, které byly osloveny. Od těchto pracovníků byly získávány například informace týkající se úrokové sazby jednotlivých nabídek, z důvodu, že výše úrokové sazby nebyla v nabídkách uvedena.

Metoda diskontovaných výdajů

Pro hodnocení vybraných nabídek bude použita metoda diskontovaných výdajů. Tato metoda nejprve kvantifikuje výdaje, které podniku vzniknou v souvislosti s daným úvěrem nebo leasingem. Tyto výdaje jsou pak sníženy o daňovou úsporu. Do stanovených výdajů se promítne i faktor času a částka se přepočítá na současnou hodnotu. Na konci tedy bude možné takto zjištěné výdaje jednoduše porovnat a zjistit, která varianta představuje výdaje nejnížší.

Dle Valacha (2010) předchází stanovení celkových diskontovaných výdajů několik kroků:

- 1) Nejdříve je nutné stanovit si v případě úvěru umořovací plán. Pro stanovení umořovacího plánu je třeba znát měsíční splátku úvěru a úrok. Tento plán slouží ke stanovení poměru úroku a úmoru v jednotlivých splátkách.

V případě finančního leasingu se sestaví plán leasingových splátek, který kvantifikuje splátky, za jednotlivé roky využívání leasingu.

- 2) Dále je nutné zjistit daňovou úsporu. Daňová úspora se vypočte z daňově uznatelných nákladů. Do těchto nákladů v případě úvěru patří suma úroků a dopisů za jednotlivé roky a poplatky s úvěrem spojené. Je tedy nutné sestavit odpisový plán dle zákon o dani z příjmů, firma používá zrychlený způsob odpisování, proto je pro výpočet nutné využít následujících vzorců.

$$\text{Odpis v 1.roce} = \frac{VC}{\text{koeficient}}$$
$$\text{Odpis v dalších letech} = \frac{2 * ZC}{\text{koeficient} - n}$$

V případě leasingu se do daňově uznatelných nákladů zahrne suma leasingových splátek za jednotlivé roky a poplatky s leasingem spojené.

Pro výpočet daňové úspory se daňově uznatelné náklady vynásobí sazbou daně z příjmů právnických osob, která činí 19 %.

$$\text{Daňová úspora} = \text{daňově uznatelné náklady} * 0,19$$

- 3) Dále se vypočítají čisté výdaje na úvěr a finanční leasing. Tyto výdaje se vypočítají jako rozdíl mezi roční splátkou a roční daňovou úsporou. Takto zjištěné výdaje budou následně diskontovány pomocí odúročitele v rámci, kterého bude použita diskontní sazba, která bude získána z průměru všech úrokových sazeb jednotlivých nabídek.

$$\text{Upravená daňová sazba} = i * (1 - d)$$

$$\text{Odúročitel} = 1/(1 + i)^n$$

- 4) V posledním kroku budou mezi sebou zjištěné diskontované výdaje porovnány a bude vybrána ta nabídka, jejíž výdaje budou nejnižší.

Praktická část

5. Představení firmy

Problematika této bakalářské práce se vztahuje k dopravní firmě Autodoprava Nemrava s. r. o., která se od svého vzniku zabývá nákladní dopravou v České republice a Rakousku. Jedná se tedy o český subjekt, který vznikl a funguje bez cizí účasti.

Firma vystupuje jako s. r. o. pouze 4 roky, avšak její historie sahá dále do historie. Firma samotná byla založena, jako sdružení, již v roce 1996 pouze Janem Nemravou st. a nesla název Jan Nemrava Autodoprava Sdružení. Dlouhou dobu tak pan Nemrava podnikal sám a veškeré zakázky, které dostával plnil sám s jedním vozem značky AVIE. V průběhu let byli však do firmy přivedeni další dva společníci, synové pana Nemravy, Michal Nemrava a Jan Nemrava ml. a firma se začala rozrůstat. Teprve na konci roku 2018, se změnila právní forma firmy a firma se stala společností s ručením omezeným a její název se změnil na Autodoprava Nemrava, s. r. o. Důvod změny právní formy vyvolaly tehdejší změny v legislativě, protože v případě, že by firma stále podnikala jako sdružení, vyvolalo by to komplikace například ve vedení účetnictví.

Firma sídlí v Soběslavi, kde má i své garáže a dílny sloužící k opravě nákladních aut. V současnosti zaměstnává 7 zaměstnanců. Statutární orgán tvoří dva jednatelé, kterými aktuálně jsou Michal Nemrava a Jan Nemrava ml., kteří se podíleli na splacení základního kapitálu, jež činil 350 000 Kč. Jednatelé se dohodli, že každý ze základního kapitálu splatí polovinu. Každý z jednatelů zastupuje společnost ve všech záležitostech samostatně, vyjma právních jednání převyšujících 50 000 Kč, u nichž je potřeba souhlasu obou jednatelů. Firma v posledních letech zaznamenává meziroční nárůst obrátu a za své působení se firma neocitla v žádném likvidačním nebo insolvenčním řízení, či na ni nebyla uvalena nucená správa a je vedena jako spolehlivý plátc DPH.

Jednatelé podnikají na základě 3 získaných živností. Tyto živnosti se týkají výroby, obchodu a služeb neuvedených v přílohách 1 až 3 živnostenského zákona, dále opravy silničních vozidel, a nakonec silniční motorové dopravy – nákladní provozované vozidly nebo jízdními soupravami o největší povolené hmotnosti přesahující 3,5 tuny, jsou-li určeny k přepravě zvířat a věcí, - nákladní provozovaná vozidly nebo jízdními soupravami o největší povolené hmotnosti přesahující 3,5 tuny, jsou-li určeny k přepravě zvířat nebo věcí.

5.1. Podnikatelský záměr firmy

V současné době firma vlastní pět tahačů, šest návěsů a jedno chladírenské sólo, avšak plánuje nákup dalšího z tahačů. Důvodem tohoto nákupu je, že firma chce rozšířit svůj vozový park a tím zvýšit svou konkurenceschopnost. Dalším důvodem je pak nátlak ze strany zákazníků, kteří požadují, aby přepravní firma, se kterou budou spolupracovat, měla dostatek nákladních aut na přepravu a zákazníci si tak nemuseli služby objednávat u více firem najednou. A jako poslední impuls k nákupu, byly podmínky, jež firmě v rámcové smlouvě vystavil její dlouhodobý zákazník, kterého si firma chce udržet.

Společnost nemá žádného vybraného dealera, od kterého by majetek pravidelně nakupovala. V případě, že se firma rozhodne pro nákup dalšího nákladního auta, nejdříve analyzuje situaci na trhu a teprve poté se rozhoduje. Dle předem stanovených kritérií si společnost pro tento nákup vybrala největšího dealera MAN v České republice HESTI, spol. s. r.o. Nabídka tohoto dealera je velice široká, jelikož nabízí jak vozy ojeté, tak vozy nové.

Tahač, jež se nachází na Obrázku 7 a jehož nákup společnost zvažuje je tahač MAN TGX18510 BLS:

- rok výroby: 2022
- hmotnost: 18 000 kg
- výkon motoru: 375 kW
- počet náprav: 4x2
- emisní třída: EURO 6
- pořizovací cena: 2 301 000 Kč (bez DPH)

Obrázek 7: Tahač MAN TGX18510



Zdroj: Vlastní

Protože mezi hlavní zboží, které je přepravní firmou přepravováno patří potraviny, nápoje, stavební materiál, nebo kartony ve velkém množství, je tento tahač ideální volbou. Společně s návěsem slouží k velkoobjemové přepravě a jeho parametry vyhovují předem definovaným kritériím, která si společnost před samotným výběrem připravila.

6. Financování tahače

Pro možné způsoby financování zmíněného tahače MAN byly vybrány dva způsoby, a to financování pomocí úvěru a pomocí finančního leasingu. Tyto způsoby byly vybrány dle preferencí jednatelů firmy, kteří chtějí tento podnik stále vést bez cizí pomoci a s těmito dvěma způsoby již mají dřívější zkušenosti. Proto tak chtějí postupovat i v tomto případě. Před stanovením způsobu financování byla také firmou provedena základní finanční analýza, dle které se firma snažila zjistit, zda se nachází v dobrém finančním zdraví a nákup dalšího tahače si může dovolit. Zjištěné výsledky byly v tomto případě pro firmu pozitivní.

6.1. Vybrané finanční instituce

Pro účely financování si firma vybrala dvě finanční společnosti, jejichž nabídky budou mezi sebou porovnávány, jedná se o UniCredit Leasing a Société Générale Equipment Finance, která spadá pod Komerční banku, u níž má firma sjednaný účet.

Société Générale Equipment Finance

Société Générale Equipment Finance působí jak v České republice, tak na Slovensku. Byla založena již v roce 1996 pod názvem DB Leasing, později vstoupila i na slovenský trh a v roce 2011 Komerční banka odkoupila většinový podíl této společnosti. Tato společnost zajišťuje investice v mnoha oblastech od obráběcích strojů po leteckou techniku. Poskytuje finanční nebo operativní leasing, úvěry a mimo zmíněných běžných produktů poskytuje i služby doplňkové. (Představujeme se, n.d.)

UniCredit Leasing

UniCredit Leasing své služby poskytuje jak zákazníkům z České republiky, tak zákazníkům ze Slovenska již od roku 2007 a je součástí skupiny UniCredit, jež působí v 17 zemích Evropy. Tato banka patří mezi silné banky, které na našem území působí a rychle roste. Tato banka poskytuje své služby privátní i retailové klientele a firemním zákazníkům. Nejvíce banka vyniká například v oblasti korporátního nebo exportního financování nebo ve financování komerčních nemovitostí. (O bance, n.d.)

6.2. Nabídky financování

Následující nabídky financování byly vytvořeny výše zmíněnými finančními společnostmi. Komerční banku majitelé oslovili z důvodu, že se jedná o banku ze skupiny, která firmě zabezpečuje platební styk. Bance jsou tak každoročně zaslány potřebné výkazy firmy a banka má tak přehled o jejich bonitě. Důvodem, proč si majitelé jako druhou finanční instituci vybrali UniCredit Leasing je, že již v minulosti čerpali její služby a mají s touto společností pozitivní zkušenosti. Další důvod pro výběr UniCredit Leasing byl ten, že firma chtěla nabídky od své banky porovnat s nabídkami od konkurenční finanční společnosti, a tak zjistit, zda jim nenabídne nabídky výhodnější.

6.2.1. Nabídka finančního leasingu

V případě finančního leasingu se jedná o způsob financování, kdy vlastnické právo přechází na uživatele až v moment ukončení smlouvy, to znamená po splacení všech splátek. (viz kapitola 2.2.2.) Následně si uživatel majetek odkoupí za zůstatkovou cenu, která bývá obvykle 1000 Kč, nebo je na něj vlastnické právo převedeno bezúplatně. Leasing je také nejpoužívanější formou financování ve firmě Autodoprava Nemrava, s. r.o.

Oběma finančním společnostem byly sděleny stejné podmínky. Firma si přála na začátku neplatit žádnou mimořádnou leasingovou splátku, i když splacením poměrné částky z celkové ceny by se měsíční splátky snížily a tím pádem by firma přeplatila méně, což je způsobeno výpočtem splátek z nižší celkové ceny. Dalším požadavkem firmy bylo splácet leasing po dobu 4 let, avšak vzhledem k tomu, že je pořizovaný dlouhodobý majetek zařazen do 2. odpisové skupiny, nelze leasing sjednat na dobu kratší než 54 měsíců.

Následující nabídky jsou uváděny a spočteny v ceně bez DPH. Důvodem toho je, že se u finančního leasingu DPH odvádí po uzavření smlouvy buď v rámci samostatného daňového dokladu nebo v rámci plánu leasingových splátek. Tato částka je pak vypočtena z celkového objemu splátek. Firma je plátcem DPH, proto jí vzniká nárok na odpočet DPH. Pořizovací cena obou nabídek se od sebe liší o 5 363 Kč. Tento rozdíl je zapříčiněn odlišným kurzem, který banky použily. Finančním společnostem byla sdělena pořizovací cena v eurech, které si pak cenu přepočítaly kurzem vlastním a tím zmíněný rozdíl vznikl.

Společností SGEF byla poskytnuta nabídka finančního leasingu, která má následující podmínky:

Požizovací cena:	2 295 637 Kč bez DPH
Mimořádná leasingová splátka:	0
Pravidelná měsíční splátka:	50 212 Kč bez DPH
Úroková sazba:	7,49 %
Doba splácení:	54 měsíců
Periodicita:	Měsíčně
Typ splátek:	Pevné, na konci období
Kupní cena:	1 000 Kč bez DPH
Poplatek za sjednání:	1 000 Kč bez DPH

Druhá z nabídek byla poskytnuta společností UniCredit Leasing a má následující podmínky:

Požizovací cena:	2 301 000 Kč bez DPH
Mimořádná leasingová splátka:	0
Pravidelná měsíční splátka:	52 898 Kč bez DPH
Úroková sazba:	9,11 %
Doba splácení:	54 měsíců
Periodicita:	Měsíčně
Typ splátek:	Pevné, na konci období
Kupní cena:	1 000 Kč bez DPH
Poplatek za sjednání:	0

6.2.2. Nabídky úvěru

V případě úvěru vzniká právní vztah mezi věřitelem a dlužníkem. Kdy se dlužník zavazuje splatit věřiteli vypůjčenou částku i s úroky a poplatky, které jsou s daným úvěrem spojeny. Výši úroků a tím pádem i výši splátek ovlivňuje velikost úvěru, způsob splácení a také bonita klienta. (viz kapitola 2.2.1.)

Úvěr se od leasingu liší tím, že financovaný majetek je od začátku ve vlastnictví firmy, nikoli poskytovatele úvěru. Na rozdíl od leasingu, kde se platí leasingové splátky, u úvěru firma v pravidelných splátkách splácí nejen půjčené peníze, ale i úrok. Dále se úvěr od leasingu odlišuje flexibilitou financovaného majetku. V případě úvěru má firma více možností, jaký majetek bude nakupovat.

Stejně jako v případě leasingových nabídek, i zde byly finančním společnostem sděleny požadavky firmy. Firma si u úvěru také nepřála předem zaplatit část kupní ceny pořizovaného majetku. Dalším požadavkem byla doba splácení, firma se rozhodla úvěr splácet po dobu 4 let.

Nabídky úvěru byly získány od stejných finančních společností jako nabídky leasingu. I zde jsou částky uváděny v ceně bez DPH. Stejně jako u předchozích nabídek leasingu se od sebe pořizovací ceny liší o 5 363 Kč díky přepočtu ceny odlišným měnovým kurzem finančních společností.

Společností SGEF byla poskytnuta nabídka úvěru, který má následující podmínky:

Pořizovací cena:	2 295 637 Kč bez DPH
Mimořádná leasingová splátka:	0
Pravidelná měsíční splátka:	55 161 Kč bez DPH
Úroková sazba:	7,18 %
Doba splácení:	48 měsíců
Periodicita:	Měsíčně
Typ splátek:	Pevné, na konci období

Druhá nabídka úvěru poskytnuta od společnosti UniCredit Leasing má následující podmínky:

Požizovací cena:	2 301 000 Kč bez DPH
Mimořádná leasingová splátka:	0
Pravidelná měsíční splátka:	55 161 Kč bez DPH
Úroková sazba:	8,28%
Doba splácení:	48 měsíců
Periodicita:	Měsíčně
Typ splátek:	Pevné, na konci období

6.3. Prvotní administrativní náročnost a poplatky

Sjednání služeb u finančních společností s sebou nese povinnost předložit potřebné dokumenty, které společnosti vyžadují pro zjištění finančního stavu firmy. Za sjednání těchto služeb a vystavení nabídek si společnosti mohou účtovat některé prvotní poplatky. Kritéria pro získání nabídky financování jsou u obou finančních společností velice podobná a záleží v první řadě na bonitě a přáních klienta. Pro získání leasingu je tedy v obou případech nutné předložit:

- Identifikační doklady (výpis z obchodního rejstříku)
- Rozvahu
- Výkaz zisku a ztráty
- Daňové přiznání

V případě úvěru je pak v obou případech nutné doložit následující dokumenty:

- přiznání k dani z příjmů za poslední ukončené období
- doklad o úhradě daně z příjmu
- účetní závěrku
- aktuální výkazy (rozvaha, výkaz zisku a ztráty)
- výpisy z běžného účtu, alespoň za tři poslední měsíce

Vzhledem k tomu, že společnost Sociétés Generale Equipment Finance spadá pod Komerční banku, u které má firma již několik let vedený svůj běžný účet, nebylo výše zmíněné doklady nutné dokládat. Tyto dokumenty je firma povinna společnosti předkládat

každý rok, proto je banka již měla k dispozici. V případě UniCredit Leasing, i přes to, že firma její služby v minulosti čerpala, bylo nutné výše zmíněné doklady doložit, aby společnost mohla vyhodnotit bonitu klienta a na jejím základě sestavit vyžádané nabídky.

Pokud by však nebyl brán v potaz fakt, že v případě nabídek od SGEF firma není povinna předkládat žádné dokumenty, lze obecně říci, že sjednání nabídky finančního leasingu je administrativně méně náročné, z důvodu, že není nutné předkládat takové množství dokumentů jako v případě podnikatelského úvěru.

Prvotní poplatky byly po firmě vyžadovány pouze v případě nabídek SGEF. Společnost si za sjednání účtuje 1000 Kč jak v případě leasingu, tak v případě úvěru, tyto poplatky jsou daňově uznatelné. Společnost UniCredit Leasing nevyžaduje žádné prvotní poplatky.

Ani u jedné z nabídek společnosti nevyžadovaly zajištění smlouvy.

6.4. Plán leasingových splátek

Leasingová splátka je splátka, kterou je firma povinna splácet každý měsíc. Na rozdíl od úvěru, leasingová splátka není složena z úroku a úmoru. Roční splátky je tak možné zjistit pouhým vynásobením částky splátky počtem měsíců v roce, kdy budou splátky placeny. Jak se výše splátek v jednotlivých letech pohybovala je zachyceno v Tabulce 2 a v Tabulce 3.

Tabulka 2: Plán leasingových splátek od SGEF

Rok	Leasingové splátky
1.	602 552
2.	602 552
3.	602 552
4.	602 552
5.	301 276
Celkem	2 711 485

Zdroj: Vlastní zpracování

Jak je zřejmé z Tabulky 2 výše leasingových splátek je konstantní, to znamená, že je každý měsíc stejně vysoká. Jelikož je leasing sjednán na dobu 54 měsíců a tím pádem bude firma splácet i 54 splátek, poslední rok firma splatí pouze 6 posledních leasingových splátek za poslední půlrok.

Tabulka 3: Plán leasingových splátek od UniCredit Leasing

Rok	Leasingové splátky
1.	581 878
2.	634 776
3.	634 776
4.	634 776
5.	317 388
Celkem	2 803 594

Zdroj: Vlastní zpracování

Stejně jako u předchozího plánu leasingových splátek i v tomto případě jsou splátky každý měsíc stejně vysoké. Jediný rozdíl, který zde nastává je v případě prvního roku. V prvním roce firma zaplatí pouze jedenáct leasingových splátek. Tato změna vyplývá z podmínek této nabídky. Podmínky stanovují, že firma 4. měsíc místo splátky leasingu splatí částku DPH. To znamená, že leasingové splátky jsou rozvrhnuty jen do 53 měsíců.

6.5. Umořovací plán

Měsíční splátka úvěru je složena z úmoru a úroku. Úmor představuje částku, o kterou se snižuje dlužná částka a úrok naopak představuje odměnu finanční společnosti za poskytnutí úvěru. Je tedy nutné zjistit poměr těchto dvou částek. Je třeba znát výši úroku za jednotlivé měsíce, aby firma poté mohla stanovit daňovou úsporu, která obsahuje i zmíněné úroky.

Výši úroku za jednotlivé měsíce firma zjistí tak, že částku, která představuje dluh na začátku období, vynásobí podílem získaným mezi úrokovou sazbou a počtem měsíců v roce. Úmor je pak rozdíl měsíční splátky a vypočtené částky úroku za měsíc.

Umořovací plán pro úvěr od SGEF

V následující Tabulce 4 je vypočten vývoj splácení za jednotlivé měsíce roku. V Tabulce 5 je pak vypočten vývoj splácení za celou dobu splácení úvěru.

Tabulka 4: Měsíční umořovací plán pro úvěr od SGEF

Měsíc	Dluh na počátku období	Splátka	Úrok	Úmor	Dluh na konci období
1.	2 295 638	55 161	13 732	41 430	2 254 208
2.	2 254 208	55 161	13 484	41 677	2 212 531
3.	2 212 531	55 161	13 235	41 927	2 170 604
4.	2 170 604	55 161	12 984	42 177	2 128 427
5.	2 128 427	55 161	12 732	42 430	2 085 997
6.	2 085 997	55 161	12 478	42 684	2 043 313
7.	2 043 313	55 161	12 222	42 939	2 000 375
8.	2 000 375	55 161	11 966	43 196	1 957 179
9.	1 957 179	55 161	11 707	43 454	1 913 725
10.	1 913 725	55 161	11 447	43 714	1 870 011
11.	1 870 011	55 161	11 186	43 975	1 826 035
12.	1 826 035	55 161	10 923	44 239	1 781 797
Celkem	x	661 935	148 094	513 841	x

Zdroj: Vlastní zpracování

Tabulka 5: Umořovací plán za celou dobu splácení úvěru od SGEF

Rok	Dluh na počátku období	Splátka	Úrok	Úmor	Dluh na konci období
1.	2 295 638	661 935	148 094	513 841	1 781 797
2.	1 781 797	661 935	109 973	551 962	1 229 835
3.	1 229 835	661 935	69 023	592 912	636 923
4.	636 923	661 935	25 036	636 899	0
Celkem	x	2 647 740	352 126	2 295 613	x

Zdroj: Vlastní zpracování

Z Tabulky 4 a Tabulky 5 je zřejmé, že splátky jsou anuitní a jejich výše se v průběhu splácení nemění. Naopak se mění poměr úroku a úmoru v jednotlivých splátkách. Zároveň poměr úroku s každou další splátkou klesá, poměr úmoru se navyšuje.

Umořovací plán pro úvěr od UniCredit Leasing

Stejně jako u předchozího úvěru je v následující Tabulce 6 vypočten vývoj splácení za jednotlivé měsíce roku. V Tabulce 7 je pak vyobrazen vývoj splácení za celou dobu splácení úvěru.

Tabulka 6: Měsíční umořovací plán pro úvěr od UniCredit Leasing

Měsíc	Dluh na počátku období	Splátka	Úrok	Úmor	Dluh na konci období
1.	2 301 000	57 496	15 883	41 613	2 259 387
2.	2 259 387	57 496	15 595	41 900	2 217 486
3.	2 217 486	57 496	15 306	42 190	2 175 297
4.	2 175 297	57 496	15 015	42 481	2 132 816
5.	2 132 816	57 496	14 722	42 774	2 090 042
6.	2 090 042	57 496	14 427	43 069	2 046 973
7.	2 046 973	57 496	14 129	43 367	2 003 606
8.	2 003 606	57 496	13 830	43 666	1 959 940
9.	1 959 940	57 496	13 528	43 967	1 915 973
10.	1 915 973	57 496	13 225	44 271	1 871 702
11.	1 871 702	57 496	12 919	44 576	1 827 125
Celkem	x	632 454	158 580	473 875	x

Zdroj: Vlastní zpracování

Tabulka 7: Umořovací plán za celou dobu splácení úvěru od UniCredit Leasing

Rok	Dluh na počátku období	Splátka	Úrok	Úmor	Dluh na konci období
1.	2 301 000	632 454	158 580	473 875	1 827 125
2.	1 827 125	689 950	130 415	559 535	1 267 591
3.	1 267 591	689 950	82 268	607 681	659 909
4.	659 909	689 950	29 979	659 971	0
Celkem	x	2 702 304	401 242	2 301 062	x

Zdroj: Vlastní zpracování

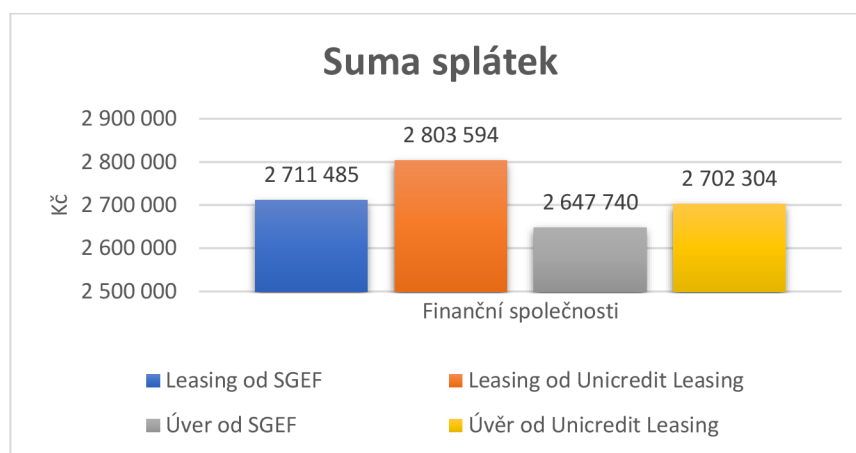
Stejně jako u předchozího umořovací plánu, i zde se úvěr splácí anuitní splátkou a mění se poměr úmoru a úroku v jednotlivých splátkách. Rozdíl oproti předchozímu umořovacímu plánu se však nachází v prvním roce splácení. V tomto roce firma zaplatí pouze jedenáct splátek, z důvodu, že ve 4. splátce, podle stanovených podmínek, firma splatí částku DPH obdobně, jako tomu bylo u nabídky leasingu.

6.5.1. Porovnání sumy splátek jednotlivých nabídek

V následujícím Grafu 1 jsou zachyceny sumy splátek, které firma celkem zaplatí za celou dobu splácení úvěru nebo finančního leasingu. Na první pohled je zřejmé, že nejvíce na splátkách firma zaplatí při použití nabídky finančního leasingu od UniCredit Leasing, v tomto případě by pořizovací cena tahače byla přeplacena o 502 594 Kč. Další v pořadí je finanční leasing od SGEF, zde by firma zaplatila o 415 848 Kč více.

Lépe tak v tomto případě vycházejí nabídky úvěrů. U úvěru, který nabízí UniCredit Leasing by firma zaplatila o 401 242 Kč více a v případě úvěru od SGEF jen o 352 126 Kč.

Graf 1: Suma splátek



Zdroj: Vlastní zpracování

6.6. Daňová úspora

Daňová úspora se vypočte z daňově uznatelných nákladů. Náklady, které lze zahrnout do daňově uznatelných nákladů se liší dle způsob financování. Daňová úspora je tedy částka, o kterou si firma může snížit svůj základ daně.

6.6.1. Daňová úspora leasingu

Daňová úspora se u finančního leasingu vypočte z daňově uznatelných nákladů. Tyto náklady tvoří:

- splacené splátky
- poplatky, které jsou s pořízením dlouhodobého majetku spojeny
- poměrná část akontace

Na rozdíl od úvěru u finančního leasingu firma nemůže do daňově uznatelných nákladů zahrnout odpisy. Odpisy do těchto nákladů firma zahrnout nemůže z důvodu, že po celou

dobu splácení má vlastnické právo na předmět leasingu pronajímatel, tím pádem i on tento majetek odepisuje.

Aby si firma mohla snížit základ daně o daňovou úsporu musí splňovat následující podmínky, které stanovují (Zákon č. 586/1992 Sb.):

1. po uplynutí doby, která je stanovena ve smlouvě bude vlastnické právo převedeno z původního vlastníka na nového majitele
2. v den, ve který má dojít k převodu vlastnického práva je kupní cena vyšší než cena zůstatková, která byla vypočtena ze vstupní ceny. Tuto cenu by měl předmět leasingu při rovnoměrném odpisování. Výjimkou by bylo, kdyby vstupní cena majetku byla při stejném odpisování již 100 % odepsána.
3. na uživatele budou převedeny v průběhu leasingu:
 - užívací práva k předmětu leasingu
 - povinnosti spojené s péčí o předmět leasingu
 - rizika spojená s užíváním předmětu leasingu
4. je leasing sjednaný alespoň na minimální stanovenou dobu

Proto, aby mohla být daňová úspora u finančního leasingu vypočtena je potřeba znát výši leasingových splátek v jednotlivých letech a případných poplatků, které jsou s finančním leasingem spojeny. Po sečtení těchto dvou částek firma zjistí sumu daňově uznatelných nákladů za jednotlivé roky. Proto, aby firma zjistila daňovou úsporu, tedy částku, o kterou si může snížit základ daně, je nutné zjištěné daňově uznatelné náklady vynásobit daňovou sazbou, která je určena pro právnické osoby. Tato sazba činí 19 %. V následující Tabulce 8 a Tabulce 9 je tato daňová úspora pro jednotlivé nabídky finančního leasingu vypočtena.

Tabulka 8: Daňová úspora finančního leasingu od SGEF

Rok	Splátka leasingu	Poplatek	Daňová úspora
1.	602 552	1 000	114 675
2.	602 552	0	114 485
3.	602 552	0	114 485
4.	602 552	0	114 485
5.	301 276	0	57 242
Celkem	2 711 485	1 000	515 372

Zdroj: Vlastní zpracování

V případě této nabídky finančního leasingu od finanční společnosti SGEF společnost vyžaduje poplatek za sjednání ve výši 1 000 Kč. Jelikož poplatky stejně jako jednotlivé splátky leasingu spadají do daňově uznatelných nákladů, byla z nich také vypočtena daňová úspora, která v součtu činí 515 372 Kč.

Tabulka 9: Daňová úspora finančního leasingu od UniCredit Leasing

Rok	Splátka leasingu	Daňová úspora
1.	581 878	110 557
2.	634 776	120 607
3.	634 776	120 607
4.	634 776	120 607
5.	317 388	60 304
Celkem	2 803 594	532 683

Zdroj: Vlastní zpracování

Finanční společnost UniCredit Leasing nepožaduje za sjednání žádné prvotní náklady, proto v tomto případě byla daňová úspora vypočtena pouze z leasingových splátek za jednotlivé roky trvání leasingu a celkem činí 532 683 Kč.

6.6.2. Daňová úspora úvěru

Zatímco u leasingu jsou do daňově uznatelných nákladů zahrnuty pouze leasingové splátky a poplatky, v rámci financování pomocí úvěru se do daňově uznatelných nákladů zahrnují:

- odpisy dlouhodobého majetku
- úroky z úvěru
- poplatky s tímto úvěrem spojené

Největší roli v daňově uznatelných nákladech hrají především odpisy, protože tvoří největší část těchto nákladů. Avšak i úroky v nemalé míře snižují základ daně. Tento efekt se nazývá úrokový daňový štít.

Pro vypočtení daňové úspory u úvěru je nutné vypočítat částku daňových odpisů v jednotlivých letech. Dále je třeba znát výši úroků a poplatků, které jsou s úvěrem spojeny. Součtem těchto položek pro jednotlivé roky firma zjistí své daňově uznatelné náklady. Proto, aby firma zjistila, jak velkou daňovou úsporu tyto položky činí, je třeba, stejně jako

v případě finančního leasingu, vynásobit tuto zjištěnou částku daňovou sazbou pro právnické osoby, která činí 19 %.

Daňové odpisy

Protože se majetek, který firma hodlá pořídit, řadí do dlouhodobého majetku a tím pádem se postupně opotřebovává a ztrácí svoji hodnotu, je třeba ho odepisovat. Firma pro odpisování svého majetku používá zrychlený způsob odpisování. Tahač je dle zákona zařazen do druhé odpisové skupiny a doba odpisování je stanovena na dobu pěti let. Koeficient v prvním roce odpisování je 5, v každém dalším roce je použit koeficient 6 od kterého se odečte číslo, které se odvíjí od počtu již odepsaných let.

Vzhledem k tomu, že se pořizovací cena v nabídkách od jednotlivých finančních společností nepatrně liší, bylo třeba sestavit dva odpisové plány. Tyto odpisové plány jsou vypočteny v následující Tabulce 10 a Tabulce 11.

Tabulka 10: Odpisový plán pro nabídku úvěru od SGEF

Rok	Roční odpis	Oprávký	Zůstatková cena
1.	459 128	459 128	1 836 510
2.	734 604	1 193 732	1 101 906
3.	550 953	1 744 685	550 953
4.	367 302	2 111 987	183 651
5.	183 651	2 295 638	0

Zdroj: Vlastní zpracování

Tabulka 11: Odpisový plán pro nabídku úvěru od UniCredit Bank

Rok	Roční odpis	Oprávký	Zůstatková cena
1.	460 200	460 200	1 840 800
2.	736 320	1 196 520	1 104 480
3.	552 240	1 748 760	552 240
4.	368 160	2 116 920	184 080
5.	184 080	2 301 000	0

Zdroj: Vlastní zpracování

Plán daňové úspory úvěru

V následující Tabulce 12 a Tabulce 13 jsou vypočteny plány daňové úspory pro jednotlivé nabídky úvěru.

Tabulka 12: Daňová úspora úvěru od SGEF

Rok	Úrok	Odpis	Poplatek	Daňově uznatelné náklady	Daňová úspora
1.	148 094	459 128	1 000	608 222	115 562
2.	109 973	734 604	0	844 577	160 470
3.	69 023	550 953	0	619 976	117 795
4.	25 036	367 302	0	392 338	74 544
5.	0	183 651	0	183 651	34 894
Celkem	352 126	2 295 638	1 000	2 648 764	503 265

Zdroj: Vlastní zpracování

Stejně jako u nabídky finančního leasingu i u této nabídky úvěru finanční společnost vyžaduje zaplatit prvotní poplatek za sjednání ve výši 1 000 Kč. Daňová úspora v tomto případě byla tak vypočtena z úroků a odpisů za jednotlivé roky a poplatku v prvním roce splácení a v součtu činí 503 265 Kč.

Tabulka 13: Daňová úspora úvěru od UniCredit Leasing

Rok	Úrok	Odpis	Daňově uznatelné náklady	Daňová úspora
1.	158 580	460 200	618 780	117 568
2.	130 415	736 320	866 735	164 680
3.	82 268	552 240	634 508	120 557
4.	29 979	368 160	398 139	75 646
5.	0	184 080	184 080	34 975
Celkem	401 242	2 301 000	2 702 242	513 426

Zdroj: Vlastní zpracování

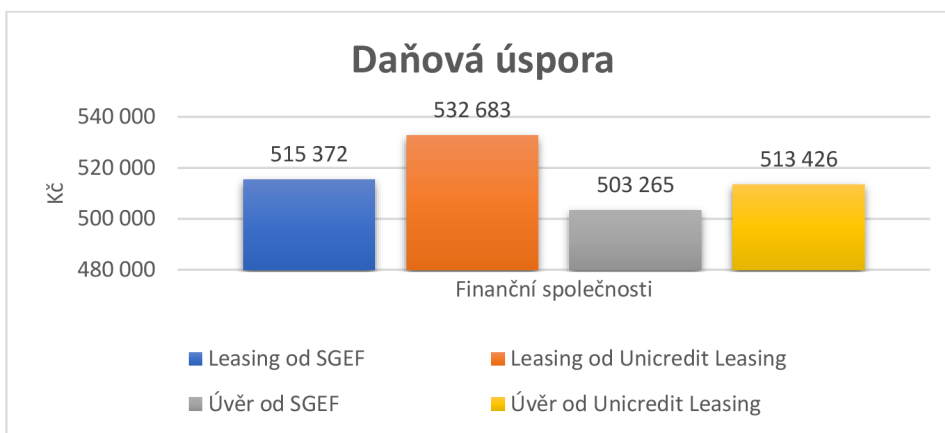
U této nabídky nebyly vyžadovány žádné prvotní poplatky za sjednání, proto je zde daňová úspora vypočtena pouze ze sumy úroků a odpisů za jednotlivé roky splácení a vychází 513 426 Kč.

6.6.4. Porovnání daňové úspory

V následujícím Grafu 2 je viditelný rozdíl mezi sumou daňové úspory jednotlivých nabídek financování. V případě finančního leasingu by větší daňovou úsporou firma využila, pokud by se rozhodla pro finanční leasing od UniCredit Leasing. Zde by si mohla základ daně snížit o 532 683 Kč. V případě finančního leasingu od SGEF by si mohla firma snížit základ daně pouze o 515 372 Kč. Rozdíl mezi těmito dvěma částkami je 17 311 Kč. Tento rozdíl je hlavně způsoben tím, že v případě finančního leasingu od UniCredit Leasing, by firma na leasingových splátkách zaplatila více než v případě finančního leasingu od SGEF.

Obdobně jako u finančního leasingu, i zde v rámci nabídek úvěru plyne vyšší daňová úspora z nabídky od UniCredit Leasing. V tomto případě si firma bude moci snížit svůj základ daně o 513 426 Kč. V případě úvěru od SGEF tato částka činí 503 265, což je o 10 161 Kč méně než u nabídky předchozí. Rozdíl je zde zapříčiněn především značně vyššími úroky v případě nabídky od UniCredit Leasing.

Graf 2: Daňová úspora



Zdroj: Vlastní zpracování

6.8. Čisté výdaje

Čisté výdaje představují celkové výdaje na úvěr nebo leasing, které jsou očištěny o daňovou úsporu. Jak bylo zmíněno výše, daňovou úsporu finančního leasingu tvoří leasingové splátky a poplatky. Daňová úspora úvěru se skládá z úroků, odpisů a poplatků. Pro výpočet čistých výdajů je třeba od výdajů daňovou úsporu odečíst.

6.8.1. Čisté výdaje na finanční leasing

V následující Tabulce 14 a Tabulce 15 jsou vypočteny čisté výdaje na finanční leasing u jednotlivých nabídek

Tabulka 14: Čisté výdaje finančního leasingu od SGEF

Rok	Splátka leasingu	Daňová úspora	Čisté výdaje na leasing
1.	602 552	114 675	487 877
2.	602 552	114 485	488 067
3.	602 552	114 485	488 067
4.	602 552	114 485	488 067
5.	301 276	57 242	244 034
Celkem	2 711 485	515 372	2 196 113

Zdroj: Vlastní zpracování

V případě finančního leasingu od finanční společnosti SGEF činí čisté výdaje na finanční leasing po odečtení daňové úspory 2 196 113 Kč.

Tabulka 15: Čisté výdaje finančního leasingu od UniCredit Leasing

Rok	Splátka leasingu	Daňová úspora	Čisté výdaje na leasing
1.	581 878	110 557	471 321
2.	634 776	120 607	514 169
3.	634 776	120 607	514 169
4.	634 776	120 607	514 169
5.	317 388	60 304	258 084
Celkem	2 803 594	532 683	2 270 911

Zdroj: Vlastní zpracování

U této nabídky od finanční společnosti UniCredit Leasing tvoří čisté výdaje na leasing po odečtení daňové úspory 2 270 911 Kč.

6.8.2. Čisté výdaje úvěru

V následující Tabulce 16 a Tabulce 17 jsou vypočteny čisté výdaje úvěru pro jednotlivé finanční nabídky.

Tabulka 16: Čisté výdaje úvěru od SGEF

Rok	Splátka úvěru	Daňová úspora	Čisté výdaje na úvěr
1.	661 935	115 562	546 373
2.	661 935	160 470	501 465
3.	661 935	117 795	544 139
4.	661 935	74 544	587 391
5.	0	34 894	-34 894
Celkem	2 647 740	503 265	2 144 474

Zdroj: Vlastní zpracování

Z nabídky úvěru od SGEF plyne, že suma čistých výdajů na úvěr činí 2 144 474. Rozdíl oproti leasingu je zde v 5. roce. Jelikož je úvěr sjednán na dobu 4 let, ale doba odpisování tohoto dlouhodobého majetku je 5 let, v 5. roce firma již nebude splácet žádnou splátku, ale vznikne jí daňová úspora v podobě zbylých daňových odpisů.

Tabulka 17: Čisté výdaje úvěru od UniCredit Leasing

Rok	Splátka úvěru	Daňová úspora	Čisté výdaje na úvěr
1.	632 454	117 568	514 886
2.	689 950	164 680	525 270
3.	689 950	120 557	569 393
4.	689 950	75 646	614 304
5.	0	34 975	-34 975
Celkem	2 702 304	513 426	2 188 878

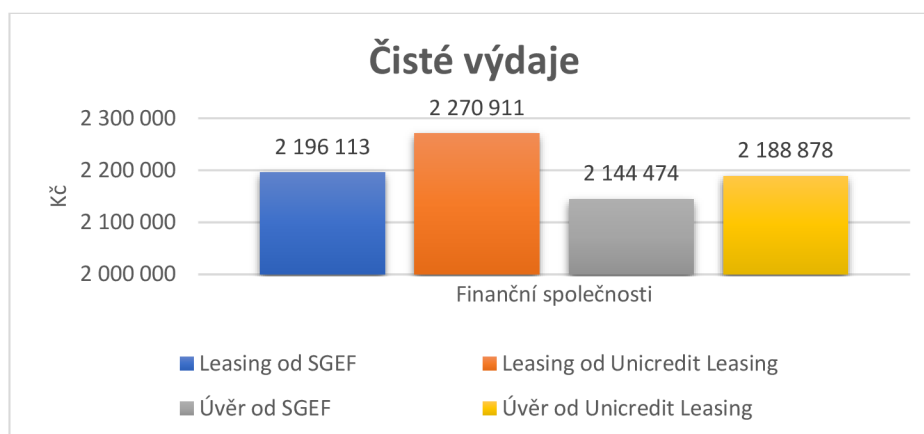
Zdroj: Vlastní zpracování

V případě nabídky úvěru od UniCredit Leasing suma čistých výdajů na úvěr činí 2 188 878 Kč. Stejně jako v předcházejícím případě, v 5. roce firma již neplatí splátku, ale vzniká jí daňová úspora ze zbylých odpisů.

6.8.3. Porovnání čistých výdajů

V následujícím Grafu 3 jsou patrné rozdíly v sumě čistých výdajů na úvěr a finanční leasing od jednotlivých finančních společností. Příznivější výsledky vykazují nabídky úvěru, kdy firma v případě úvěru od SGEF zaplatí 2 144 474 Kč a v případě nabídky úvěru od UniCredit Leasing 2 188 878 Kč. U nabídek finančního leasingu pak firma zaplatí na čistých výdajích 2 196 113 Kč v případě, že využije finanční leasing od SGEF. V případě využití finančního leasingu od UniCredit Leasing zaplatí 2 270 911 Kč.

Graf 3: Čisté výdaje



Zdroj: Vlastní zpracování

6.9. Metoda diskontovaných výdajů

Proto, aby bylo možné zjistit, jakou hodnotu náklady, které budou vynaloženy v rámci financování mají teď, je třeba je diskontovat, a tak zjistit jejich současnou hodnotu. Proto, aby bylo možné náklady diskontovat, je třeba vypočtené čisté výdaje diskontovat pomocí odúročitele. Proto, aby se nabídky daly mezi sebou srovnat, je nutné diskontovat je stejným diskontním faktorem. Diskontní sazba použita v tomto případě je vypočtena jako průměr všech úrokových sazeb jednotlivých nabídek.

6.9.2. Čisté diskontované výdaje finančního leasingu

V následující Tabulce 18 a Tabulce 19 jsou zachyceny čisté diskontované výdaje pro jednotlivé nabídky finančního leasingu.

Tabulka 18: Čisté diskontované výdaje finančního leasingu od SGEF

Rok	Čisté výdaje na leasing	Odúročitel	Čisté diskontované výdaje na leasing
1.	487 877	0,923223879	450 420
2.	488 067	0,85234233	416 000
3.	488 067	0,786902792	384 061
4.	488 067	0,726487448	354 575
5.	245 034	0,698042121	171 044
Celkem	2 197 113	x	1 776 100

Zdroj: Vlastní zpracování

V případě nabídky finančního leasingu od SGEF činí čisté diskontované výdaje na leasing 1 868 332 Kč.

Tabulka 19: Čisté diskontované výdaje finančního leasingu od UniCredit Leasing

Rok	Čisté výdaje na leasing	Odúročitel	Čisté diskontované výdaje na leasing
1.	471 321	0,929390245	438 041
2.	514 169	0,858035267	441 175
3.	514 169	0,792158647	407 303
4.	514 169	0,731339779	376 032
5.	258 084	0,702704461	181 357
Celkem	2 271 911	x	1 843 908

Zdroj: Vlastní zpracování

Při výběru nabídky finančního leasingu od UniCredit Leasing činí čisté diskontované výdaje na leasing 1 873 958 Kč.

6.9.4. Čisté diskontované výdaje úvěru

V následující Tabulce 20 a Tabulce 21 jsou zachyceny čisté diskontované výdaje na jednotlivé nabídky úvěru.

Tabulka 20: Čisté diskontované výdaje úvěru od SGEF

Rok	Čisté výdaje na úvěr	Odúročitel	Čisté diskontované výdaje na úvěr
1.	546 373	0,923223879	504 424
2.	501 465	0,85234233	427 420
3.	544 139	0,786902792	428 185
4.	587 391	0,726487448	426 732
5.	-34 894	0,67071056	-23 404
Celkem	2 144 474	x	1 786 761

Zdroj: Vlastní zpracování

Pokud by si firma vybrala nabídku úvěru od SGEF čisté diskontované výdaje na úvěr v tomto případě by tvořily 1 885 128 Kč.

Tabulka 21: Čisté diskontované výdaje úvěru od UniCredit Leasing

Rok	Čisté výdaje na úvěr	Odúročitel	Čisté diskontované výdaje na úvěr
1.	514 886	0,929390245	478 530
2.	525 270	0,858035267	450 700
3.	569 393	0,792158647	451 050
4.	614 304	0,731339779	449 265
5.	-34 975	0,675190347	-23 615
Celkem	2 188 878	x	1 829 545

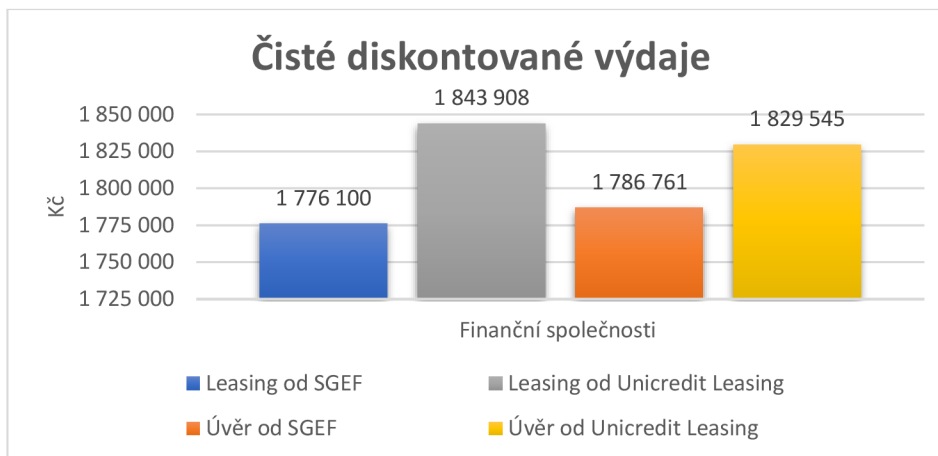
Zdroj: Vlastní zpracování

Při výběru nabídky úvěru od UniCredit Leasing by čisté diskontované výdaje na úvěr tvořily 1 876 957 Kč.

6.9.6. Porovnání čistých diskontovaných výdajů

Na Grafu 4 lze spatřit výši jednotlivých diskontovaných výdajů od jednotlivých finanční společnosti.

Graf 4: Čisté diskontované výdaje



Zdroj: Vlastní zpracování

Nejnižší diskontované výdaje představuje nabídka finančního leasingu od finanční společnosti SGEF. Druhá v pořadí je nabídka úvěru od SGEF. Tato nabídka se od nejlépe vyhodnocené nabídky liší o pouhých 10 661Kč. Poté následují nabídky od alternativní finanční společnosti, přičemž úvěr je o 53 445 Kč vyšší, než nabídka nejnižší a leasing dokonce o 67 808 Kč.

6.10. Diskuse a návrh doporučení

Hlavním kritériem pro výběr nejoptimálnějšího způsobu financování byly právě diskontované výdaje na úvěr a finanční leasing. Ani jedna z nabídek se rapidně neliší od nabídek ostatních. Lze tedy říci, že i přes to, že mezi sebou byly porovnávány dva způsoby financování, tedy financování pomocí finančního leasingu a podnikatelského úvěru, jsou tyto nabídky z pohledu diskontovaných nákladů velice srovnatelné. Avšak nejlepší výsledek, a tudíž nejnižší diskontované výdaje představuje nabídka finančního leasingu od finanční společnosti SGEF i přes fakt, že doba, na kterou byl leasing sjednán je o půl roku delší, než tomu bylo u úvěru od stejné společnosti.

Z výše zjištěných výsledků nelze s jistotou říci, jestli výhodnější způsob financování obecně představuje úvěr nebo leasing. V případě SGEF představuje výhodnější nabídku finanční leasing, v případě Unicredit Leasing naopak úvěr.

Lze však konstatovat, že lepší nabídky pro firmu Autodoprava Nemrava, s. r. o. představují nabídky od finanční společnosti SGEF, protože v obou případech vyšly lépe. S největší pravděpodobností je to zapříčiněno tím, že firma je jejím dlouholetým klientem, společnost dobře zná její bonitu, a proto jí může nabídnout lepší podmínky než konkurenční finanční společnosti, proto bych tuto nabídku firmě doporučila. V následující Tabulce jsou shrnuty veškeré výpočty, které jsou s touto nabídkou spojeny.

Tabulka 22: Souhrnné výpočty finančního leasingu od SGEF

Rok	Splátka leasingu	Daňová úspora	Čisté výdaje na leasing	Čisté diskontované výdaje na leasing
1.	602 552	114 675	487 877	450 420
2.	602 552	114 485	488 067	416 000
3.	602 552	114 485	488 067	384 061
4.	602 552	114 485	488 067	354 575
5.	301 276	57 242	245 034	171 044
Celkem	2 711 485	515 372	2 197 113	1 776 100

Zdroj: Vlastní zpracování

Dle Tabulky 22 firma ve splátkách celkem zaplatí 2 711 485 Kč, což je o 415 847 Kč více, než je pořizovací cena tahače. Díky této nabídce si firma bude moci snížit svůj základ daně o 515 372 Kč, tím pádem čisté výdaje na leasing pak budou tvořit 2 197 113 Kč. Diskontováním se pak převedou čisté výdaje na leasing na současnou hodnotu, a tak hodnota čistých diskontovaných výdajů na leasing bude 1 776 100 Kč.

Další výhodou této nabídky finančního leasingu je fakt, že nabídku vystavila finanční společnost SGEF, která spadá pod Komerční Banku, u níž má firma Autodoprava Nemrava, s. r. o. dlouhodobě vedený svůj bankovní účet. Tím pádem zde firma nemusela dokládat žádné zvláštní dokumenty pro získání této nabídky. Nevýhoda, která z této nabídky plyne oproti nabídkám od konkurenční finanční instituce je, že firma bude povinna uhradit poplatek ve výši 1 000 Kč za sjednání.

Využití finančního leasingu s sebou ale nese i určitá rizika, která byla nastíněna v teoretické části (viz kapitola 2.2.3.). Tyto rizika jsou podle smlouvy na nájemce přenesena i přes fakt, že nájemce není vlastníkem daného dlouhodobého majetku do doby jeho splacení. Řadí se sem například případ, kdy se nájemce rozhodne leasingovou smlouvu vypovědět, v tomto případě mu může pronajímatel udělit vysoké penále. Dále nastane-li situace, kdy se podnik ocitne ve finančních problémech a tím pádem nebude schopen splátky splácet, bude nucen předmět pronajímateli vrátit a dohodnout se s ním na

vyrovnání. Další riziko, které leasing představuje, je riziko spojené s krádeží dané věci. V případě, že je nájemci předmět odcizen, je i přes tuto skutečnost nucen zbývajících část peněz splatit atp. Avšak rizika leasingu plynoucí ze smlouvy jsou srovnatelná s riziky úvěru.

Finanční leasing s sebou samozřejmě nese i výhody. Mezi výhody, lze zařadit samozřejmě fakt, že firma není nucena na začátku zaplatit velkou sumu peněz najednou, ale může si částku rozložit do splátek na delší období. Dále si firma může zvolit splacení poměrné části z dlužné částky (akontace). Tuto částku je možné buď zaplatit jednorázově nebo rozpustit do splátek. Díky tomu se firmě sníží úroková sazba a tím pádem i měsíční splátky, takže nakonec firma přeplatí méně. Finanční leasing je také obecně méně administrativně náročný, protože není třeba předkládat velké množství dokumentů, tudíž je i jednodušší ho získat. Další z výhod je daňová úspora. V tomto případě si firma může snížit základ daně o daňově uznatelné náklady, které tvoří leasingové splátky a poplatky.

V závěru bych firmě také doporučila při příštím rozhodování o způsobu financování nákupu dlouhodobého majetku získat nabídky od více finančních společností a nebrala v úvahu jen dvě. Další věc, kterou bych firmě doporučila je využití akontace na začátku splátek. Firma disponuje nemalými finančními prostředky, a proto by pro ni splátka akontace neměla být problém. Touto akontací by si firma snížila své měsíční splátky a změnila by se i úroková sazba, díky tomu by firma přeplatila méně.

Závěr

Cílem této bakalářské práce bylo poskytnout přehled o různých způsobech financování dlouhodobého majetku a následně vybrat optimální způsob financování pro pořízení dlouhodobého majetku firmou Autodoprava Nemrava, s. r.o. s ohledem na nákladovost, dostupnost, riziko a daňové aspekty.

V praktické části je představena vybraná společnost Autodoprava Nemrava, s. r. o., její historie a předmět podnikání. Po představení firmy následuje popis podnikatelského záměru firmy. Firma plánuje pořídit tahač MAN TGX18510 BLS, a tak zvýšit svou konkurenceschopnost a rozšířit vozový park. Firma se rozhodla tento nově pořizovaný majetek financovat pomocí finančního leasingu nebo podnikatelského úvěru, proto je tato část věnována porovnávání získaných nabídek od oslovených finančních společností. Mezi sebou jsou porovnávány dvě nabídky finančního leasingu a dvě nabídky podnikatelského úvěru. Nabídky byly získány od finanční společnosti Société Générale Equipment Finance, která spadá pod Komerční Banku, u níž má firma sjednaný svůj bankovní účet a od druhé alternativní finanční společnosti UniCredit Leasing.

U jednotlivých nabídek financování byla zjišťována jejich administrativní náročnost a prvotní daňové poplatky. Dále byla u každé z nabídek stanovena suma splátek, daňová úspora, čisté výdaje a čisté diskontované výdaje za celou dobu užívání buď finančního leasingu nebo podnikatelského úvěru. V případě daňové úspory existují pro úvěr a leasing odlišné podmínky. V rámci finančního leasingu se daňová úspora vypočte z měsíčních splátek a poplatků, v případě podnikatelského úvěru se daňová úspora vypočte z úroků, odpisů a poplatků za jednotlivé roky využívání. Zmíněné čisté diskontované výdaje byly zároveň hlavním kritériem pro výběr nejvíce vyhovující nabídky financování.

Ze všech nabídek byla nejlépe vyhodnocena nabídka finančního leasingu od finanční společnosti Société Générale Equipment Finance. Při využití této nabídky firma ve splátkách celkem zaplatí 2 711 485 Kč, což je o 415 847 Kč více, než je pořizovací cena tahače. Díky této nabídce si firma bude moci snížit svůj základ daně o 515 372 Kč, tím pádem čisté výdaje na leasing pak budou tvořit 2 197 113 Kč. Diskontováním se pak převedou čisté výdaje na leasing na současnou hodnotu, a tak hodnota čistých diskontovaných výdajů na leasing bude 1 776 100 Kč. Při výběru této nabídky firma nemusela předkládat, žádné zvláštní dokumenty pro získání této nabídky, protože tato nabídka byla vystavena

finanční institucí, u které má firma dlouhodobě vedený svůj bankovní účet a tím pádem veškeré potřebné dokumenty již vlastnila.

Vzhledem k tomu, že v průběhu práce byly oba vybrané způsoby financování zhodnoceny z pohledu, dostupnosti, nákladovosti, rizika, daňových aspektů a v rámci výše zmíněného postupu byl vybrán i neoptimálnější způsob financování, byl naplněn i cíl práce.

Summary

The aim of this bachelor thesis was to provide an overview of various methods of financing fixed assets and then to select the optimal method of financing for the acquisition of fixed assets by Autodoprava Nemrava, s.r.o. with regard to cost, availability, risk and tax aspects.

The company has decided to finance this newly acquired asset by means of a financial lease or a business loan, so this section is devoted to comparing the offers obtained from the approached financial companies. Two offers of financial leasing and two offers of a business loan are compared with each other.

For each financing offer, the administrative complexity and the initial tax charges were investigated. In addition, the amount of repayments, tax savings, net expenditure and net discounted expenditure over the lifetime of either the finance lease or the business loan were determined for each offer. The net discounted expenses mentioned above were also the main criteria for selecting the most suitable financing offer.

Of all the offers, the best evaluated was the finance lease offer from Société Générale Equipment Finance, whose discounted expenses amounted to CZK 1 776 100. The company did not have to submit any special documents to obtain this offer.

Since in the course of the work the two selected financing methods were identically evaluated in terms of availability, cost, risk, tax aspects and the most optimal financing method was selected within the above-mentioned procedure, the objective of the work was also fulfilled.

Keywords

Fixed assets, financing, credit, financial leasing, discounted cost method

Seznam literatury

1. Bodescu, D., Bucur, A. V., Boghiță, E., & Ungureanu, G. (2016). LEASING AS A FINANCING METHOD - A CASE STUDY. *Agronomy Series of Scientific Research / Lucrări Științifice Seria Agronomie*, 59(2), 299-302.
2. Čížinská, R. (2018). *Základy finančního řízení podniku*. Grada Publishing.
3. *Druhy podnikatelských úvěrů*. (n.d.) Retrieved November 27, 2022, from <https://www.penize.cz/15644-druhy-podnikatelskych-uveru>
4. Duspiva, P. (1999). *Využití externích finančních zdrojů pro rozvoj podniku*. Scientific Papers of the University of Pardubice. Series D. Faculty of Economics and Administration, (4), 76-81. Retrieved from <https://www.proquest.com/scholarly-journals/využití-externích-finančních-zdrojů-pro-rozvoj/docview/2265551962/se-2>
5. Enovation (n.d.). *Přehled dotací: Jak probíhá proces*. Retrieved November 20, 2022, from <https://www.prehleddotaci.cz/jak-na-vyřízení-dotace/>
6. Hardyn, M. (2021). *Úvěry spotřebitelské i pro podnikatele – porovnání*. Retrieved December 20, 2022, from <https://www.navigatoruveru.cz/uvery/>
7. Helclová, E. (2022). *Úrokové sazby podnikatelských úvěrů*. Retrieved November 27, 2022, from <https://www.epravo.cz/top/aktualne/urokove-sazby-podnikatelskych-uveru-115032.html>
8. Chalupa, R., Kadlec, J., Pilátová, J., Procházková, D., Sedlák, R., Skálová, J., & Vlach, P. (2018). *Abeceda účetnictví pro podnikatele 2018: úvod do soustavy účetnictví, dlouhodobý majetek mimo finanční majetek, zásoby, cenné papíry, finanční majetek, zúčtovací vztahy, vlastní kapitál, dlouhodobé závazky, úvěry, odložená daň a rezervy, náklady a výnosy, účetní závěrka, účetní a daňová soustava, mezinárodní standardy účetního výkaznictví, účetní závěrka, účetní a daňová soustava, mezinárodní standardy účetního výkaznictví, mezinárodní účetní standardy* (16. aktualizované vydání). ANAG.
9. *Jak si sjednat úvěr na podnikání: JAK SI SJEDNAT PODNIKATELSKÝ ÚVĚR KROK ZA KROKEM*. (2022). Retrieved November 27, 2022, from https://www.kb.cz/cs/podpora/pujcky-a-hypoteky/jak-si-sjednat-uver-na-podnikani?viewmode=0#GtK_Jake-dokumenty-budete-potrebovat-k-zadosti-o-pujck
10. Knápková, A., Pavelková, D., Remeš, D., & Šteker, K. (2017). *Finanční analýza: komplexní průvodce s příklady* (3., kompletně aktualizované vydání). Grada Publishing.
11. Krechovská, M., Hejduková, P., & Hommerová, D. (2018). *Řízení neziskových organizací: klíčové oblasti pro jejich udržitelnost*. Grada Publishing.
12. Málek, P., Oškrdalová, G., & Valouch, P. (2010). *Osobní finance*. Masarykova univerzita.
13. *Meritum Účetnictví podnikatelů 2018: výklad je zpracován k právnímu stavu ke dni 1.1.2018*. (2018) (15. vydání). Wolters Kluwer.
14. Nejezchleb, Z., & Schneiderová, I. (2020). *Dlouhodobý majetek ÚSC, DSO a příspěvkových organizací* (2. rozšířené vydání). Obec účtuje.
15. Novotný, P. (2022). *Účetnictví pro úplně začátečníky 2022* (16. vydání). Grada Publishing.

16. *O bance*. (n.d.). uncreditbank.cz. Retrieved March 28, 2023, from <https://www.uncreditbank.cz/cs/o-bance/banka/o-bance.html>
17. *Podnikatelský úvěr – výhody, rizika a alternativy*. (2022). Retrieved December 20, 2022, from <https://www.finance.cz/544425-podnikatelsky-uver-vyhody-rizika-a-alternativy/>
18. Poroubanová, K. (2020). *Investiční dotace*. Retrieved November 20, 2022, from <https://www.daneprolidi.cz/aktualita/ivestichni-dotace-ak.htm>
19. Prudký, P., & Lošťák, M. (2015). *Hmotný a nehmotný majetek v praxi: komentář, příklady, výklad změn* (16. aktualizované vydání). Nakladatelství ANAG.
20. *Představujeme se*. (n.d.). Société Générale. Retrieved March 28, 2023, from <https://equipmentfinance.societegenerale.cz/cz/sgef/predstavujeme/>
21. Režňáková, M. (2012). *Efektivní financování rozvoje podnikání*. Grada.
22. Růčková, P. (2019). *Finanční analýza: metody, ukazatele, využití v praxi* (6. aktualizované vydání). Grada Publishing.
23. Růčková, P., & Roubíčková, M. (2012). *Finanční management*. Grada Publishing.
24. Strnadová, Z. (2019). *Co by měl vědět příjemce dotace*. Grada Publishing.
25. Valach, J. (2006). *Finanční řízení podniku*. Ekopress.
26. Valach, J. (2010). *Investiční rozhodování a dlouhodobé financování* (Třetí, přepracované a rozšířené vydání). Ekopress.
27. Valouch, P. (2012). *Leasing v praxi: praktický průvodce* (5. aktualizované vydání). Grada Publishing.
28. Vochozka, M. (2021). *Finance podniku: komplexní pojetí*. Grada Publishing.
29. Šíman, J., & Petera, P. (2010). *Financování podnikatelských subjektů: teorie pro praxi*. C. H. Beck.
30. Vochozka, M., & Mulač, P. a kolektiv (2012). *Podniková ekonomika*. Grada.
31. Young, T., E. (2013). *The Everything Guide to Crowdfunding Learn How to use Social Media for Small Business Funding – Understand Crowd Psychology, Gain on Online Presence, Create a Successful Crowdfunding Camp*. Adams Media Corp.
32. *Základní informace o rizikovém kapitálu*. (2009). Retrieved December 22, 2022, from <https://www.businessinfo.cz/navody/zakladni-informace-o-rizikovem-kapitalu/>
33. Zákon č. 586/1992 Sb. Zákon české národní rady o daních z příjmů.
34. Zákon č. 609/2020 Sb. Zákon, kterým se mění některé zákon v oblasti daní a některé další zákony.
35. Zákon č. 90/2012 Sb. Zákon o obchodních společnostech a družstvech (zákon o obchodních korporacích).
36. Zhang, Q., Sa, M., & Zhu, S. (2022). *Crowdfunding: A potentially effective channel to raise money for lignocellulosic research*. BioResources, 17(2), 1969-1971. Retrieved from <https://www.proquest.com/scholarly-journals/crowdfunding-potentially-effective-channel-raise/docview/2634085808/se-2>
37. Шуплат, О., Шевченко, В., Луців, Н., Некрасов, С., & Говда, Г. (2022). *FINANCING THE FIXED ASSETS REPRODUCTION OF WOODWORKING ENTERPRISES: INNOVATION AND*

INVESTMENT ASPECT. Financial and credit activity problems of theory and practice, 4(45), 48-57.

Seznam obrázků

Obrázek 1: Členění dlouhodobého majetku	3
Obrázek 2: Způsoby ocenění dlouhodobého majetku	5
Obrázek 3: Schéma Finančního leasingu	13
Obrázek 4: Schéma Operativního leasingu	14
Obrázek 5: Poměrové ukazatele	23
Obrázek 6: Druhy finanční politiky společnosti.....	24
Obrázek 7: Tahač MAN TGX18510.....	29

Seznam tabulek

Tabulka 1: Porovnání daňových a účetních odpisů	6
Tabulka 2: Plán leasingových splátek od SGEF.....	35
Tabulka 3: Plán leasingových splátek od UniCredit Leasing	36
Tabulka 4: Měsíční umořovací plán pro úvěr od SGEF.....	37
Tabulka 5: Umořovací plán za celou dobu splacení úvěru od SGEF	37
Tabulka 6: Měsíční umořovací plán pro úvěr od UniCredit Leasing	38
Tabulka 7: Umořovací plán za celou dobu splacení úvěru od UniCredit Leasing.....	38
Tabulka 8: Daňová úspora finančního leasingu od SGEF	40
Tabulka 9: Daňová úspora finančního leasingu od UniCredit Leasing	41
Tabulka 10: Odpisový plán pro nabídku úvěru od SGEF	42
Tabulka 11: Odpisový plán pro nabídku úvěru od UniCredit Bank	42
Tabulka 12: Daňová úspora úvěru od SGEF	43
Tabulka 13: Daňová úspora úvěru od UniCredit Leasing.....	43
Tabulka 14: Čisté výdaje finančního leasingu od SGEF	45
Tabulka 15: Čisté výdaje finančního leasingu od UniCredit Leasing	45
Tabulka 16: Čisté výdaje úvěru od SGEF	46
Tabulka 17: Čisté výdaje úvěru od UniCredit Leasing	46
Tabulka 18: Čisté diskontované výdaje finančního leasingu od SGEF.....	48
Tabulka 19: Čisté diskontované výdaje finančního leasingu od UniCredit Leasing	48
Tabulka 20: Čisté diskontované výdaje úvěru od SGEF.....	49
Tabulka 21: Čisté diskontované výdaje úvěru od UniCredit Leasing.....	49
Tabulka 22: Souhrnné výpočty finančního leasingu od SGEF	51

Seznam grafů

Graf 1: Suma splátek	39
Graf 2: Daňová úspora	44
Graf 3: Čisté výdaje	47
Graf 4: Čisté diskontované výdaje.....	50

Seznam příloh

Příloha 1: Nabídka finančního leasingu SGEF	63
Příloha 2: Nabídka úvěru od SGEF	64
Příloha 3: Nabídka úvěru od UniCredit Leasing	65
Příloha 4: Nabídka finančního leasingu od UniCredit Leasing	66

Přílohy

Příloha 1: Nabídka finančního leasingu SGEF



Adresát nabídky
Autodoprava Nemrava s.r.o. Tyršova 347/9 392 01 Soběslav

Odesílatel nabídky
Petr TOMŠŮ SG Equipment Finance Czech Republic s.r.o. Nádražní 124/31 370 01 České Budějovice Tel: +420 955 526 816 Fax: +420 955 526 819 GSM: +420 724 352 212 E-mail: petr.tomsu@sgef.cz

NEZÁVAZNÁ NABÍDKA FINANČNÍHO LEASINGU S ODKUPEM

(Nabídka č. 0002050323 ke dni 07.03.2023)

	Předmět financování	Dodavatel	Cena bez DPH	R. výr.	Stav	Odp. sk.
1	Tahač		97 500,00 EUR	2023	nový	2

Cena předmětu je stanovena orientačně dle podkladů dodavatele. Orientační kurz EUR/CZK: 23,646

	1
Měna:	CZK
Požizovací cena bez DPH:	2 295 637,50
Financování:	fixní
Počet splátek:	54
Trvání sml. (měsíce):	54
Perioda splácení:	měsíční
Mimofadná spl. k úhradě:	0,00
Splátka k úhradě:	50 212,68
Poplatek bez DPH:	1 000,00
DPH ze smlouvy:	569 411,79
Úhrada částky odp. DPH ze sml.:	v 5. splátce

Splátky neobsahují náklady na případné předfinancování.

1. splátka je splatná nejpozději do data převzetí.

Tato nabídka je platná do: 13.03.2023

Tato nezávazná nabídka, oznámení o kladném výsledku schvalovacího procesu, ani jakákoliv prezentace návrhu samotné smlouvy o finančním leasingu nebo konzultace jejího obsahu, nemůže být považována za návrh SG Equipment Finance Czech Republic s.r.o. (dále jen "SGEF") na uzavření smlouvy o finančním leasingu. Návrhem na uzavření smlouvy o finančním leasingu ze strany SGEF se rozumí výlučně předložení/zastání příslušného počtu vyhotovení smlouvy o finančním leasingu, obsahující podpisy osob oprávněných za SGEF smlouvu o finančním leasingu uzavřít, adresátovi této nabídky. Smlouva o finančním leasingu bude uzavřena v okamžiku, kdy adresát připojí vlastnoruční podpis na všechna vyhotovení smlouvy o finančním leasingu. Adresát je srozuměn s tím, že předpokladem pro uzavření smlouvy o finančním leasingu je shoda na celém jejím obsahu, tj. adresát nemá právo návrh podepsat s jakýmkoli odchylkami. Až do uzavření smlouvy o finančním leasingu může SGEF návrh kdykoliv odvolat a nebo jednání o smlouvě o finančním leasingu ukončit.

Informační memorandum Nebankovního registru klientských informací a informace o zpracování osobních údajů pro klienty fyzické osoby podnikatele jsou k dispozici na webových stránkách společnosti SG Equipment Finance Czech Republic s.r.o. (www.sgef.cz).

Příloha 2: Nabídka úvěru od SGEF



Adresát nabídky Autodoprava Nemrava s.r.o. Tyršova 347/9 392 01 Soběslav
--

Odesílatel nabídky Petr TOMŠŮ SG Equipment Finance Czech Republic s.r.o. Nádražní 124/31 370 01 České Budějovice Tel: +420 955 526 816 Fax: +420 955 526 819 GSM: +420 724 352 212 E-mail: petr.tomsu@sgef.cz
--

NEZÁVAZNÁ NABÍDKA ÚVĚRU

(Nabídka č. 0002040323 ke dni 07.03.2023)

	Předmět financování	Dodavatel	Cena bez DPH	R. výř.	Stav	Odp. sk.
1	Tahač		97 500,00 EUR	2023	nový	2

Cena předmětu je stanovena orientačně dle podkladů dodavatele. Orientační kurz EUR/CZK: 23,646

	1
Měna:	CZK
Financování:	fixní
Jistina celkem:	2 295 637,50
Počet splátek:	48
Trvání sml. (měsíce):	48
Perioda splácentí:	měsíční
Vlastní zdroje v %:	0,00%
Vlastní zdroje:	0,00
Splátka:	55 161,24
Poplatek:	1 000,00

Splátky neobsahují náklady na případné předfinancování.

Hodnoty jsou bez DPH není-li uvedeno jinak.

1. splátka je splatná nejpozději do data převzetí.

Tato nabídka je platná do: 13.03.2023

Tato nezávazná nabídka, oznámení o kladném výsledku schvalovacího procesu, ani jakákoliv prezentace návrhu samotné smlouvy o úvěru nebo konzultace jejího obsahu, nemůže být považována za návrh SG Equipment Finance Czech Republic s.r.o. (dále jen "SGEF") na uzavření smlouvy o úvěru. Návrhem na uzavření smlouvy o úvěru ze strany SGEF se rozumí výlučně předložení/zastání příslušného počtu vyhotovení smlouvy o úvěru, obsahující podpisy osob oprávněných za SGEF smlouvu o úvěru uzavřít, adresátovi této nabídky. Smlouva o úvěru bude uzavřena v okamžiku, kdy adresát připojí vlastnoruční podpis na všechna vyhotovení smlouvy o úvěru. Adresát je srozuměn s tím, že předpokládáme pro uzavření smlouvy o úvěru je shoda na celém jejím obsahu, tj. adresát nemá právo návrh podepsat s jakýmkoli odchylkami. Až do uzavření smlouvy o úvěru může SGEF návrh kdykoliv odvolat a/nebo jednání o smlouvě o úvěru ukončit.

Informační memorandum Nebankovního registru klientských informací a informace o zpracování osobních údajů pro klienty fyzické osoby podnikatele jsou k dispozici na webových stránkách společnosti SG Equipment Finance Czech Republic s.r.o. (www.sgef.cz).

Příloha 3: Nabídka úvěru od UniCredit Leasing



773001 Individuální akce FinTruck
Nabídka úvěru pro firmy 3585353
Adresát nabídky: 07687524 Autodoprava Nemrava s.r.o.



PŘEDMĚT FINANCOVÁNÍ

Man TGX 18.430 Euro 6 TGX 18.430 4x2 LL-SA GM 13K 316.00kW			Cena vč. DPH:	2 784 210,00 CZK
Druh předmětu:	Tahač, Tahač náklad, Nový	Cena bez DPH:	2 301 000,00 CZK	
		DPH:	483 210,00 CZK	

PARAMETRY FINANCOVÁNÍ

Úvěr pro firmy (plátců DPH)		Délka financování:	48 měsíců
Periodičita:	Měsíčně	Smluvní poplatek:	0 % z financované hodnoty
Typ splátek:	Pevná, na konci období		0,00 CZK

KALKULACE

48 splátek	0 %
Schválení	Běžné
Část kupní ceny hrazená klientem	0,00 CZK
Maximální výše úvěru	2 784 210,00 CZK
Smluvní poplatek	0,00 CZK

Splátka (% z výše úvěru)	3 splátky	2,0651 %
Splátka úvěru		57 495,83 CZK
Pojistné celkem		0,00 CZK
K úhradě		57 495,83 CZK

Splátka (% z výše úvěru)	1 splátka	17,3554 %
Splátka úvěru		483 210,00 CZK
Pojistné celkem		0,00 CZK
K úhradě		483 210,00 CZK

Splátka (% z výše úvěru)	44 splátek	2,0651 %
Splátka úvěru		57 495,83 CZK
Pojistné celkem		0,00 CZK
K úhradě		57 495,83 CZK

ÚDAJE O POJIŠTĚNÍ

	Pojistné podmínky:
Havarijní pojištění	Individuální pojištění v rozsahu havárie, odčizení, vandalismus, živelní událost, nejvyšší možná spoluúčast: 10%
Povinné ručení	Individuální pojištění

DALŠÍ UVEDNÁNÍ

Ke vzniku smluvního vztahu, jehož obsah je předpokládán touto nabídkou, je vždy a za všech okolností nezbytné uzavřít mezi stranami písemnou oběma stranami podepsanou smlouvu a není možné, aby příjemce sám činil jakoukoli odchylku k této nabídce. Jakýkoliv projev akceptace této nabídky kteroukoli osobou nemá právní účinky vzniku smluvního vztahu, ani jiné právní účinky. Tento dokument označený jako nabídka tak není návrhem na uzavření smlouvy ani veřejnou nabídkou ve smyslu § 1751 a násl., resp. § 1780 a násl. zákona č. 89/2012, občanský zákoník, uvedená ustanovení na něj nedopadají a není právně závazný ani mezikáždě žádná osobě žádný právní nárok. Ustanovení této nabídky jsou orientační, a pokud dojde k uzavření smlouvy, její obsah bude dům výstupkem jednání a dohodou stran a může se ve všech bodech odchýlit od ustanovení této nabídky. V případě dalších dotazů se, prosím, obraťte na naše obchodníky na korespondenční adresu uvedenou níže.

773001 Individuální akce FinTruck

Stránka 1 z 2

Výchozí licence: UniCredit Leasing CZ, a.s.(pobočka Liberec)

Kód varianty nabídky: 773001U0769 , IR076900

Verze dat: 1.32.0.0 (7.3.2023)

Verze šablony: 220523T5.01

Tato nabídka je otevřená a nezavazuje žádnou ze stran k uzavření Smlouvy

o financování.

Nabídka byla vytvořena dne 7.3.2023 a je platná do 21.3.2023

Příloha 4: Nabídka finančního leasingu od UniCredit Leasing



773003 Individuální akce LeaseTruck - FLT

3585351

Adresát nabídky: 07687524 Autodoprava Nemrava s.r.o.



PŘEDMĚT FINANCOVÁNÍ

Man TGX 18.430 Euro 6 TGX 18.430 4x2 LL-SA GM 13K 316.00kW		Cena vč. DPH:	2 784 210,00 CZK
Druh předmětu:	Tahač, Tahač návěsů, Nový	Cena bez DPH:	2 301 000,00 CZK
		DPH:	483 210,00 CZK
		Sazba DPH předmětu:	21%
		Sazba DPH finanční činnosti:	21%

PARAMETRY FINANCOVÁNÍ

Finanční leasing pro firmy (plátce DPH)		Délka financování:	54 měsíců
Periodičta:	Měsíčná		
Typ splátek:	První, na konci období		
Způsob financování DPH:	DPH ve splátkách		

KALKULACE

54 splátek		0 %
Schválení		Běžné
Mimořádná leasingová splátka bez DPH		0,00 CZK
Mimořádná leasingová splátka vč. DPH		0,00 CZK
DPH ze všech plateb dle leasingové smlouvy zahrnuje 1 DPH z mimořádné leasingové splátky ¹⁾		
		588 934 CZK
Paušální poplatek		0,00 CZK
Splátka (% z pořizovací ceny bez DPH)	3 splátky	1,9713 %
Splátka		54 889,42 CZK
Pojistné celkem		0,00 CZK
K úhradě		54 889,42 CZK
Splátka (% z pořizovací ceny bez DPH)	1 splátka	17,3554 %
Splátka		483 239,78 CZK
Pojistné celkem		0,00 CZK
K úhradě		483 239,78 CZK
Splátka (% z pořizovací ceny bez DPH)	50 splátek	1,9713 %
Splátka		54 889,42 CZK
Pojistné celkem		0,00 CZK
K úhradě		54 889,42 CZK
Zůstatková hodnota (% z pořizovací ceny bez DPH)		0,04 %
Zůstatková hodnota		1 000,00 CZK

ÚDAJE O POJIŠTĚNÍ

	Pojistné podmínky:
Havarijní pojištění	Individuální pojištění v rozsahu havárie, odcizení, vandalismus, živelní událost, nejvyšší možná spoluúčast 10%
Povinné ručení	Individuální pojištění

773003 Individuální akce LeaseTruck - FLT

Tato nabídka je otevírací a nezávazuje žádnou ze stran k uzavření.
Nabídka byla vytvořena dne 7. 3. 2023 a je platná do 21. 3. 2023

Stránka 1 z 2

Východí licence: UniCredit Leasing CZ, a.s.(pobočka Liberec)
Kód varianty nabídky: 773003U1019 , IR:101900
Verze dat: 1.32.0.0 (7. 3. 2023)
Verze šablony: 220525TS.01