



VYSOKÉ UČENÍ TECHNICKÉ V BRNĚ

BRNO UNIVERSITY OF TECHNOLOGY

FAKULTA PODNIKATELSKÁ

FACULTY OF BUSINESS AND MANAGEMENT

ÚSTAV FINANCÍ

INSTITUTE OF FINANCES

MOŽNOSTI FINANCOVÁNÍ POŘÍZENÍ DLOUHODOBÉHO MAJETKU

POSSIBILITIES OF FINANCING OF FIXED ASSETS ACQUISITION

DIPLOMOVÁ PRÁCE

MASTER'S THESIS

AUTOR PRÁCE

AUTHOR

Bc. Lenka Sladká

VEDOUCÍ PRÁCE

SUPERVISOR

Ing. Lenka Zemánková, Ph.D.

BRNO 2017

Zadání diplomové práce

Ústav: Ústav financí
Studentka: **Bc. Lenka Sladká**
Studijní program: Ekonomika a management
Studijní obor: Účetnictví a finanční řízení podniku
Vedoucí práce: **Ing. Lenka Zemánková, Ph.D.**
Akademický rok: 2016/17

Ředitel ústavu Vám v souladu se zákonem č. 111/1998 Sb., o vysokých školách ve znění pozdějších předpisů a se Studijním a zkušebním řádem VUT v Brně zadává diplomovou práci s názvem:

Možnosti financování pořízení dlouhodobého majetku

Charakteristika problematiky úkolu:

Úvod
Vymezení problému a cíle práce
Teoretická východiska práce k problematice financování dlouhodobého majetku
Analýza současného stavu vybraného subjektu a jeho možností financování dlouhodobého majetku
Vlastní návrhy řešení financování pořízení dlouhodobého majetku a jejich posouzení
Závěr
Seznam použité literatury
Přílohy

Cíle, kterých má být dosaženo:

Posoudit vhodnost investice do konkrétního dlouhodobého majetku v konkrétní obchodní korporaci, analyzovat využitelné zdroje financování včetně jejich zhodnocení a dopadů a navrhnout nejvhodnější řešení.

Základní literární prameny:

FOTR, J. a I. SOUČEK. Investiční rozhodování a řízení projektů: jak připravovat, financovat a hodnotit projekty, řídit jejich riziko a vytvářet portfolio projektů. 1. vyd. Praha: Grada, 2011. 408 s. ISBN 978-8-247-3293-0.

KALOUDA, F. Finanční analýza a řízení podniku. Plzeň: Aleš Čeněk, 2015. 287 s. ISBN 978-80-73-0-526-5.

POLÁCH, J. Reálné a finanční investice. 1. vyd. Praha: C. H. Beck, 2012. 263 s. ISBN 978-80-74-0-436-0.

VALACH, J. Investiční rozhodování a dlouhodobé financování. 3. přeprac. a rozš. vyd. Praha: Ekopress, 2010. 465 s. ISBN 978-80-86929-71-2.

VALOUCH, P. Leasing v praxi: praktický průvodce. 5. vyd. Praha: Grada, 2012. 116 s. ISBN 9788024740812.

Termín odevzdání diplomové práce je stanoven časovým plánem akademického roku 2016/17

V Brně dne 28.2.2017

L. S.

prof. Ing. Mária Režňáková, CSc.
ředitel

doc. Ing. et Ing. Stanislav Škapa, Ph.D.
děkan

Abstrakt

Diplomová práce se zabývá problematikou financování dlouhodobého majetku. Teoretická část je zaměřena na definování dlouhodobého majetku a přiblížení jednotlivých způsobů jeho financování. Analytická část obsahuje charakteristiku konkrétního dlouhodobého majetku a informuje o finančním stavu společnosti. Porovnává výhodnost leasingového financování, úvěrového financování a financování z vlastních zdrojů. V závěrečné části práce je doporučena nejlepší možná varianta financování pořízení konkrétního dlouhodobého majetku.

Abstract

This master's thesis deals with problems of financing the acquisition of fixed assets. The theoretical part focuses on defining fixed assets and describing possibilities of its financing. The analytical part describes particular fixed asset and informs about economical situation of the company. This part also compares lease financing, bank loans and equity financing. The final part recommends the best possible option for the acquisition of fixed assets.

Klíčová slova

dlouhodobý majetek, financování, leasing, bankovní úvěr, vlastní zdroje

Key words

fixed assets, financing, leasing, loan, equity

BIBLIOGRAFICKÁ CITACE

SLADKÁ, L. *Možnosti financování pořízení dlouhodobého majetku*. Brno: Vysoké učení technické v Brně, Fakulta podnikatelská, 2017, 94 s. Vedoucí diplomové práce
Ing. Lenka Zemánková, Ph.D.

ČESTNÉ PROHLÁŠENÍ

Prohlašuji, že předložená diplomová práce je původní a zpracovala jsem ji samostatně. Prohlašuji, že citace použitých pramenů je úplná, že jsem ve své práci neporušila autorská práva (ve smyslu zákona č. 121/2000 Sb., o právu autorském a o právech souvisejících s právem autorským).

V Brně dne 18. května 2017

.....

Lenka Sladká

PODĚKOVÁNÍ

Tímto děkuji vedoucí mé diplomové práce Ing. Lence Zemánkové, Ph.D. za poskytnutí cenných rad a připomínek. Dále děkuji společnosti RS ELEKTRO, s. r. o. za poskytnutí informací potřebných pro vypracování diplomové práce.

OBSAH

ÚVOD.....	10
VYMEZENÍ PROBLÉMU A CÍLE PRÁCE	11
1 TEORETICKÁ VÝCHODISKA PRÁCE	12
1.1 Charakteristika dlouhodobého majetku.....	12
1.1.1 Dlouhodobý hmotný majetek	13
1.1.2 Dlouhodobý nehmotný majetek	14
1.1.3 Dlouhodobý finanční majetek.....	14
1.1.4 Vnitřní účetní směrnice	14
1.1.5 Pořízení vlastního dlouhodobého majetku	15
1.2 Způsoby financování dlouhodobého majetku.....	15
1.2.1 Pořízení dlouhodobého majetku z vlastních peněžních prostředků	16
1.2.2 Pořízení dlouhodobého majetku na úvěr	18
1.2.3 Pořízení dlouhodobého majetku pomocí leasingu	21
1.3 Výhody a nevýhody jednotlivých forem financování dlouhodobého majetku.....	24
1.3.1 Financování z vlastních peněžních prostředků	24
1.3.2 Financování formou úvěru.....	25
1.3.3 Financování formou leasingu	25
1.3.4 Porovnání jednotlivých forem financování dlouhodobého majetku	26
1.4 Zhodnocení finanční situace společnosti.....	28
1.4.1 Bilanční pravidla financování	28
1.4.2 Rozdílové ukazatele finanční analýzy	30
1.4.3 Poměrové ukazatele finanční analýzy	30
1.4.4 Stav kapitalizace	35
1.4.5 Produktivita dlouhodobého hmotného majetku	35
1.5 Shrnutí teoretických východisek	36
2 ANALÝZA SOUČASNÉHO STAVU	37
2.1 Charakteristika společnosti.....	37
2.2 Finanční analýza	39
2.2.1 Zhodnocení finanční situace společnosti RS ELEKTRO, s. r.o.	39
2.2.2 Rozdílové ukazatele finanční analýzy	41

2.2.3	Poměrové ukazatele finanční analýzy	43
2.2.4	Stav kapitalizace	48
2.2.5	Produktivita dlouhodobého hmotného majetku	48
2.2.6	Zhodnocení finanční analýzy	48
2.2.7	Finanční situace společnosti v roce 2016	50
2.3	Analýza současného stavu vozového parku	51
2.4	Pořizovaný majetek	52
2.5	Možnosti financování pořízení dlouhodobého majetku	52
2.5.1	Financování dlouhodobého majetku z vlastních peněžních prostředků	53
2.5.2	Financování dlouhodobého majetku pomocí úvěru	57
2.5.3	Financování dlouhodobého majetku prostřednictvím leasingu	66
2.5.4	Celkové srovnání možností financování pořízení automobilu	69
2.6	Shrnutí analýzy současného stavu	71
3	VLASTNÍ NÁVRHY ŘEŠENÍ	72
3.1	Financování automobilu z vlastních peněžních prostředků	72
3.2	Financování automobilu pomocí úvěru	76
3.3	Financování automobilu prostřednictvím finančního leasingu	80
3.4	Financování automobilu prostřednictvím operativního leasingu	82
3.5	Celkové srovnání uvažovaných možností financování	83
	ZÁVĚR	86
	SEZNAM POUŽITÉ LITERATURY	88
	SEZNAM ZKRATEK	91
	SEZNAM TABULEK, OBRÁZKŮ	92
	PŘÍLOHY	94

ÚVOD

Hlavním cílem každé obchodní korporace je dosahování zisku. Zisku je dosahováno ekonomickou činností společnosti. Většina společností potřebuje pro výkon své ekonomické činnosti majetek.

Jelikož jsou v majetku společnosti uloženy velké finanční prostředky, je pro každou korporaci důležité, aby byla její majetková struktura optimální. Finanční prostředky bývají často uloženy v dlouhodobém majetku. Pořízení tohoto druhu majetku bývá pro korporace finančně náročné. Je tedy důležité věnovat pozornost tomu, z jakých zdrojů bude majetek financován.

V případě rozhodování mezi vlastními a cizími zdroji musí společnost nejdříve pečlivě zvážit svoji finanční situaci a rozhodnout, která varianta pro ni bude optimální. Pokud společnost nemá dostatek volných peněžních prostředků z vlastních zdrojů, musí zvolit jinou možnost financování, většinou bankovní úvěr nebo leasing.

Při rozhodování mezi bankovním úvěrem a leasingem se společnost řídí různými faktory. V dnešní době je na trhu obrovské množství bankovních úvěrů a produktů leasingových společností. Korporace musí pečlivě zvažovat nabídky od jednotlivých institucí, které si navzájem konkurují.

Tato diplomová práce je zaměřena na navržení vhodné varianty financování pořízení nového automobilu pro společnost RS ELEKTRO, s. r. o. V práci bude zhodnoceno financování vlastními peněžními prostředky, úvěrem a využití leasingu a bude doporučena nejvhodnější varianta.

VYMEZENÍ PROBLÉMU A CÍLE PRÁCE

V případě pořízování dlouhodobého majetku je velmi důležité vybrat vhodný způsob financování. Tomuto rozhodnutí by mělo předcházet důkladné zvážení všech možností, které společnost má. Dlouhodobý majetek může být financován z vlastních nebo z cizích zdrojů. Každý způsob financování však má své výhody a nevýhody.

Cílem diplomové práce je posoudit vhodnost investice do dlouhodobého majetku, konkrétně užitkového automobilu, ve společnosti RS ELEKTRO, s. r. o., analyzovat využitelné zdroje financování včetně jejich zhodnocení a dopadů a navrhnout nejvhodnější řešení. Nejvhodnější způsob financování bude vybrán na základě zhodnocení finanční situace společnosti a porovnání jednotlivých variant financování.

Teoretická část práce je zaměřena na charakterizování dlouhodobého majetku, na jeho členění, oceňování a způsoby pořízení. V této části práce jsou také nastíněny jednotlivé možnosti, kterými může společnost dlouhodobý majetek financovat a jejich výhody a nevýhody. V závěru jsou uvedeny vybrané ukazatele finanční analýzy, které v analytické části práce poslouží ke zhodnocení finanční situace společnosti.

V analytické části práce je představena společnost RS ELEKTRO, s. r. o. a také dlouhodobý majetek, který má v plánu korporace pořízovat. Dále je zde provedena stručná finanční analýza pomocí vybraných ukazatelů a zhodnocena finanční situace společnosti. Tato část práce porovnává konkrétní varianty financování vybraného dlouhodobého majetku a odhaluje jejich slabé a silné stránky.

V návrhové části práce je pro společnost vybrána nejvhodnější varianta financování s ohledem na její finanční situaci, její potřeby a dále výhody a nevýhody jednotlivých možností financování zjištěné v analytické části práce.

1 TEORETICKÁ VÝCHODISKA PRÁCE

Následující kapitola se věnuje teoretickým východiskům možností financování dlouhodobého majetku. V úvodu je vymezena charakteristika dlouhodobého majetku a jeho členění, způsoby pořízování a oceňování. Dále jsou zde charakterizovány způsoby financování pořízení dlouhodobého majetku a jejich výhody a nevýhody. V závěru jsou nastíněny ukazatele finanční analýzy, které budou použity pro zhodnocení finanční situace společnosti v analytické části práce.

1.1 Charakteristika dlouhodobého majetku

Dlouhodobým majetkem se rozumí zpravidla takový majetek, jehož doba použitelnosti je delší než jeden rok. Tento majetek se nespotřebovává najednou, ale opotřebovává se postupně během své životnosti. Toto opotřebení je vyjádřeno v odpisech. Doba použitelnosti dlouhodobého majetku je definována jako: *„doba, po kterou je majetek využitelný pro současnou nebo uchovatelný pro další činnosti nebo může sloužit jako podklad nebo součást zdokonalovaných nebo jiných postupů a řešení včetně doby ověřování nehmotných výsledků“* (vyhláška č. 500/2002 Sb., §6). Účelem dlouhodobého majetku je tedy buď jeho užívání (za účelem dosažení ekonomického prospěchu), nebo jeho zhodnocování (uložení dočasně volného kapitálu, který se zhodnocuje), (Brychta, 2016).

Dlouhodobý majetek se ve finančních výkazech zobrazuje v rozvaze na straně aktiv a je jejich významnou součástí. Dále se na straně aktiv zobrazují oprávky, které snižují hodnotu dlouhodobého majetku během jeho životnosti a představují kumulované odpisy z jednotlivých let životnosti majetku. Odpisy (od roku 2016 ve finančních výkazech nazvané jako změna trvalé hodnoty, dále jen odpisy) nejsou položkou rozvahy, ale výkazu zisku a ztráty a představují náklady jednotlivých účetních období a snižují tak hospodářský výsledek (Brychta, 2016).

V rozvaze je dlouhodobý majetek rozdělen na:

- dlouhodobý hmotný majetek,
- dlouhodobý nehmotný majetek,

- dlouhodobý finanční majetek (vyhláška č. 500/2002 Sb.).

1.1.1 Dlouhodobý hmotný majetek

Dle vyhlášky č. 500/2002 Sb. se dlouhodobý hmotný majetek člení na:

- dlouhodobý hmotný majetek odpisovaný (např. stavby, hmotné movité věci a jejich soubory),
- dlouhodobý hmotný majetek neodpisovaný (např. pozemky, umělecká díla a sbírky).

Typické rysy dlouhodobého hmotného majetku jsou:

- fyzická podstata,
- doba použitelnosti delší než jeden rok,
- dosažení určité výše ocenění, kterou stanoví sama účetní jednotka s přihlédnutím zejména k principu významnosti a věrného a poctivého zobrazení skutečnosti (Kovanicová, 2012).

Některý hmotný majetek se do této skupiny majetku zahrnuje vždy, bez ohledu na to, zda splňuje všechny výše uvedené rysy. Jedná se např. o pozemky, budovy, stavby (Kovanicová, 2012).

Vyhláška č. 500/2002 Sb. zařazuje mezi dlouhodobý hmotný majetek následující položky.

Pozemky

Do této položky se řadí bez ohledu na výši ocenění pozemky, které nejsou zbožím. Pozemky patří mezi dlouhodobý hmotný majetek neodpisovaný. Tato položka neobsahuje součásti pozemku, které jsou odpisovány a vykazují se jako majetek v jiných položkách (vyhláška č. 500/2002 Sb.).

Stavby

Stavby patří do této skupiny majetku vždy, a to bez ohledu na výši ocenění a dobu použitelnosti. Patří sem např. stavby vč. budov, důlní díla, vodní díla, otvírky nových

lomů, technické rekultivace, byty a nebytové prostory a také právo stavby pokud není zbožím (vyhláška č. 500/2002 Sb.).

Hmotné movité věci a jejich soubory

Představují předměty z drahých kovů bez ohledu na výši ocenění, hmotné movité věci a jejich soubory se samostatným technicko-ekonomickým určením s dobou použitelnosti delší než jeden rok a od výše ocenění určené účetní jednotkou při respektování principu významnosti a věrného a poctivého zobrazení majetku (vyhláška č. 500/2002 Sb.).

Do této kategorie majetku patří dále pěstitelské celky trvalých porostů, dospělá zvířata a jejich skupiny a jiný dlouhodobý hmotný majetek bez ohledu na výši ocenění např. ložiska nevyhrazeného nerostu nebo věcná břemena k pozemku a stavbě (vyhláška č. 500/2002 Sb.).

1.1.2 Dlouhodobý nehmotný majetek

Dlouhodobý nehmotný majetek nemá fyzickou podstatu. Doba jeho použitelnosti musí být delší než jeden rok a musí dosahovat určité výše ocenění určené účetní jednotkou při respektování principu významnosti a věrného a poctivého zobrazení majetku. Dlouhodobým nehmotným majetkem jsou zejména nehmotné výsledky výzkumu a vývoje, software, ocenitelná práva a goodwill. Tento majetek se odpisuje (vyhláška č. 500/2002 Sb.).

1.1.3 Dlouhodobý finanční majetek

Do dlouhodobého finančního majetku se zařazují zejména podíly v účetních jednotkách, dlouhodobé cenné papíry nebo drahé kovy a kameny. Tento majetek je nakupován za účelem dlouhodobého investování (vyhláška č. 500/2002 Sb.).

1.1.4 Vnitřní účetní směrnice

Pro účely evidence dlouhodobého majetku a účtování o tomto majetku sestavuje účetní jednotka vnitřní účetní směrnice. Tyto směrnice by měly obsahovat vymezení

dlouhodobého majetku, odpisové plány, tvorbu a čerpání rezerv, tvorbu a rušení opravných položek, informace pro inventarizace majetku atd.

Pro jednotlivé druhy dlouhodobého majetku je vhodné ve směrnících stanovit cenové limity, dobu použitelnosti, způsob oceňování, postupy účtování, dobu a způsob odpisování.

Podle §28 zákona č. 563/1991 Sb., o účetnictví musí účetní jednotky sestavovat odpisový plán, který slouží k vyčíslení účetních odpisů, tak aby věrně vyjadřovaly jeho ekonomické opotřebení. Informace o jednotlivých položkách dlouhodobého majetku uvádí účetní jednotka v inventárních kartách. Do směrnice je vhodné uvést také informace o způsobu daňového odpisování (Brychta, 2016).

1.1.5 Pořízení vlastního dlouhodobého majetku

Dlouhodobý hmotný a nehmotný majetek lze pořídit různými způsoby, mezi které patří např.:

- koupě,
- vytvoření vlastní činnosti,
- darování,
- vklad společníka,
- přearazení z osobního užívání do podnikání,
- odkoupením po skončení finančního leasingu.

Proces pořízení dlouhodobého majetku se zachycuje na účtu účtové skupiny 04. Úkolem těchto účtů je zjistit skutečné pořizovací náklady spojené s nabytím majetku. Poté co se majetek uvede do užívání, se převede na příslušné účty v účtových skupinách 01, 02 a 03 (Český účetní standard č. 013).

1.2 Způsoby financování dlouhodobého majetku

Zdroje financování dlouhodobého majetku lze třídit podle několika hledisek. Nejvýznamnější z nich je místo, odkud se tyto zdroje získávají, a kdo je vlastníkem

těchto zdrojů. Podle místa se rozlišují interní a externí zdroje financování, podle vlastnictví potom vlastní a cizí zdroje (Fotr, Souček, 2011).

Interní zdroje představují výsledky vlastní podnikatelské činnosti korporace a tvoří je zejména nerozdělený zisk a odpisy. Mezi externí zdroje financování patří např. vklady vlastníků, úvěry, subvence a dary nebo rizikový kapitál (Fotr, Souček, 2011).

Vlastní zdroje představují kapitál, který do společnosti vloží sám podnikatel. Vloží-li do korporace kapitál věřitel, jedná se o cizí zdroj financování. Vlastní kapitál není třeba splácet a představuje proto bezpečný zdroj financování. Naopak je tomu u cizího kapitálu, který je třeba splácet. Z tohoto důvodu představuje cizí kapitál rizikovější způsob financování (Fotr, Souček, 2011, Synek, Kislingerová, 2010).

Pro účely této práce bude uvažováno o třech způsobech financování dlouhodobého majetku, a to financování z vlastních peněžních prostředků, pomocí úvěru a prostřednictvím leasingu. V následujících kapitolách budou jednotlivé způsoby financování charakterizovány a popsány jejich výhody a nevýhody.

1.2.1 Pořízení dlouhodobého majetku z vlastních peněžních prostředků

Pokud korporace pořizuje majetek z vlastních peněžních prostředků, stává se okamžitě jeho vlastníkem a musí ho správně ocenit a stanovit způsob jeho odpisování.

Oceňování vlastního dlouhodobého majetku

Při pořizování dlouhodobého majetku je nutné tento majetek řádně ocenit. Během procesu oceňování musí účetní jednotka respektovat zejména princip významnosti a věrného a poctivého obrazu o účetní jednotce. Oceňování se musí řídit zákonem č. 563/1991 Sb., o účetnictví a vyhláškou č. 500/2002 Sb.

Dlouhodobý majetek se nejčastěji oceňuje pořizovací cenou, výjimku tvoří majetek vytvořený vlastní činností, který se oceňuje vlastními náklady. V případě nabytí majetku bezúplatně nebo v případě, kdy vlastní náklady na vytvoření majetku nelze zjistit, se pro ocenění použije reprodukční pořizovací cena (Brychta, 2016).

Ocenění pořizovací cenou

Tímto způsobem se oceňuje majetek pořízený za úplatu. Jedná se o cenu, za kterou byl majetek pořízen (cena pořízení) a náklady související s jeho pořízením. Náklady, které jsou součástí ocenění majetku, jsou uvedeny v §47 a §48 vyhlášky č. 500/2002 Sb.

Je-li součástí ceny kupovaného dlouhodobého majetku DPH, pak u plátců DPH nevstupuje do pořizovací ceny, naopak u neplátců DPH se součástí pořizovací ceny stává (Brychta, 2016).

Ocenění vlastními náklady

Touto cenou se oceňuje dlouhodobý hmotný a nehmotný majetek vytvořený vlastní činností. Do vlastních nákladů se zahrnují přímé náklady vynaložené na výrobu nebo jinou činnost (např. materiál, mzdy) a také nepřímé náklady bezprostředně související s vytvářeným dlouhodobým majetkem (Brychta, 2016).

Ocenění reprodukční pořizovací cenou

Tímto oceněním se rozumí cena, za kterou byl majetek pořízen v době, kdy se o něm účtuje. Používá se zejména v případě majetku nabytého bezúplatně nebo u nově zjištěného majetku. Její použití není příliš časté (Brychta, 2016).

Odpisy dlouhodobého majetku

Dlouhodobý majetek je používán po dobu delší než jeden rok a po tuto dobu se podílí na tvorbě výnosů. Náklady na jeho pořízení proto nemohou být zahrnuty do provozních nákladů najednou, ale zahrnují se postupně během životnosti majetku, a to prostřednictvím odpisů. Odpisy vyjadřují míru opotřebení majetku. Toto opotřebení zahrnuje jak opotřebení fyzické (způsobené používáním), tak morální (zastarání v důsledku změn technologií), (Brychta, 2016).

Odpisuje se dlouhodobý hmotný majetek s výjimkou dlouhodobého hmotného majetku neodpisovaného (pozemky, umělecká díla a sbírky) a dlouhodobý nehmotný majetek. Dlouhodobý finanční majetek se neodpisuje (vyhláška č. 500/2002 Sb.).

Účetní jednotka běžně zjišťuje odpisy účetní a daňové. Účetní odpisy se řídí zákonem o účetnictví, případně vnitropodnikovou směrnicí. Daňové odpisy se řídí zákonem o dani z příjmů.

Účetní odpisy

Účetní jednotka si sama stanovuje způsob odpisování. Při tom se řídí §28 zákona č. 563/1991 Sb., o účetnictví, §56 vyhlášky č. 500/2002 Sb. a ČÚS č. 013. Odpisuje se podle odpisového plánu, který je účetní jednotka povinna sestavit, maximálně do výše ocenění majetku v účetnictví. Účetní odpisy by měly co nejpřesněji vyjádřit opotřebení majetku a vést tak k reálnému vykazování jeho hodnoty (zákon č. 563/1991 Sb.).

Daňové odpisy

Daňové odpisy jsou striktně vymezeny v zákoně č. 586/1992 Sb., o dani z příjmů. Zjišťují se pouze mimoúčetně pro účely stanovení daňového základu a nemusí vždy zobrazovat skutečné opotřebení majetku (Brychta, 2016).

Zákon č. 586/1992 Sb., o dani z příjmů také stanovuje, který majetek se pro účely daňových odpisů řadí mezi dlouhodobý. V případě hmotného majetku je to takový majetek, jehož pořizovací cena je vyšší než 40 000 Kč a v případě nehmotného majetku vyšší než 60 000 Kč. V prvním roce odpisování zatřídí poplatník majetek do jedné z odpisových skupin uvedených v §30 tohoto zákona. Poté si zvolí, zda bude provádět rovnoměrné nebo zrychlené odpisování. Zvolený způsob nesmí během odpisování měnit. A dále postupuje dle §31 zákona č. 586/1992 Sb., o dani z příjmů v případě rovnoměrného odpisování nebo dle §32 téhož zákona v případě zrychleného odpisování, kde je uveden přesný postup výpočtu odpisů (zákon č. 586/1992 Sb.).

1.2.2 Pořízení dlouhodobého majetku na úvěr

Úvěr je závazkem (dluhem), který musí být v určené době splacen. Podle této doby jsou úvěry děleny na:

- krátkodobé (doba splatnosti je kratší než jeden rok),
- střednědobé (doba splatnosti je od jednoho do čtyř let),

- dlouhodobé (doba splatnosti je delší než 4 roky), (Radová, Dvořák, Málek, 2013).

Úvěr není poskytován zadarmo. Cenou za jeho používání je úrok a ostatní výdaje spojené s jeho získáváním. Všeobecně platí, že krátkodobý úvěr je levnější než dlouhodobý. Platí totiž, že s prodlužováním časového horizontu roste pro věřitele riziko a ten tak požaduje vyšší výnosnost investovaného kapitálu (Synek, Kislingerová, 2010).

Definice úvěru tedy může znít následovně: „*Úvěrem rozumíme poskytnutí finanční částky na určitou dobu za odměnu zvanou úrok*“ (Radová, Dvořák, Málek, 2013, s. 138).

Úvěry lze splácet (umořovat) následujícími způsoby.

- Úvěr je splatný najednou včetně úroků za určitou dobu. Používá se obvykle při krátké době splatnosti.
- Úvěr je splatný najednou po výpovědi při zachování výpovědní lhůty. Úroky se platí pravidelně ve lhůtách jejich splatnosti. Tento typ úvěru je sjednáván na dobu neurčitou.
- Úvěr se splácí od začátku pravidelnými platbami. Podle charakteru těchto plateb rozlišujeme následující typy:
 - konstantní anuita – platby jsou pořád stejné (část platby jde na úmor úvěru a část na zaplacení úroků),
 - konstantní úmor – v tomto případě je stejná částka, která snižuje úmor, platby nejsou stejné,
 - rostoucí anuita – výše plateb ani úmorů není stejná, ale roste s dobou splatnosti (Radová, Dvořák, Málek, 2013).

Přehled výše splátek úvěrů a úroků z hlediska jejich časového rozložení sestavují banky pro své klienty do tzv. umořovacích plánů, které slouží:

- k výpočtu a přehledu o výši jednotlivých plateb,
- k odlišení úmoru a úroku za účelem správného zaúčtování,

- ke zjištění stavu doposud nesplaceného úvěru.

Umořovací plán obsahuje výši anuity (splátky), výši úroku z úvěru, výši úmoru a zůstatek úvěru. Každá splátka se tedy skládá z úmoru a z úroku. Hodnoty úroků během splácení klesají, jelikož se snižuje hodnota úvěru (Radová, Dvořák, Málek, 2013).

Mezi nejvýznamnější a nejpoužívanější druhy úvěrů patří především úvěry kontokorentní, lombardní, spotřebitelské a hypoteční.

Kontokorentní úvěr

Tento typ úvěru poskytuje banka v pohyblivé výši na kontokorentním účtu klienta. Na vrub účtu mu účtuje veškeré úhrady a ve prospěch účtu jeho vklady a platby od odběratelů nebo jiných plátců. Pokud při porovnání příjmů a výdajů nastane situace, že účet vykazuje debetní zůstatek, stává se klient dlužníkem banky. Banka potom stanoví úvěrový rámec, který nesmí být překročen. Kontokorentní úvěr je krátkodobý, proto musí být minimálně jednou ročně splacen. Charakteristický pro něj bývá poměrně vysoký úrok (Rejnuš, 2014).

Lombardní úvěr

Jedná se o krátkodobý úvěr sjednaný na konkrétní fixní částku s pevně stanovenou lhůtou splatnosti, který je zajištěný zástavou movité věci nebo práva. Pokud je lombardní úvěr požadován na delší časové období, bývá poskytován formou revolvingového úvěru. To znamená, že banka klientovi sice poskytne pouze krátkodobý úvěr, ten mu však v době jeho splatnosti obnoví, avšak za nových podmínek (Rejnuš, 2014).

Spotřebitelský úvěr

Jde o jeden z nejběžnějších úvěrů, který je nabízen každou bankou. Jelikož těchto úvěrů bývá poskytováno velké množství, snaží se banky co nejvíce zefektivnit proces jejich sjednávání. Toho se dosahuje především tím, že podmínky pro jejich poskytování jsou standardizovány (výše úročení, lhůta splatnosti, způsob ručení) a jejich průběh je co nejvíce zjednodušen (podmínky žádosti o úvěr, povolování úvěru), (Rejnuš, 2014).

Hypoteční úvěry

Jedná se o dlouhodobé úvěry, které jsou zastaveny nemovitostmi. V praxi jsou rozlišovány dva základní druhy hypotečních úvěrů:

- hypoteční úvěr na výstavbu či pořízení nemovitosti – je poskytovaný účelově na financování výstavby či pořízení předem určené nemovitosti, úroková sazba bývá vzhledem ke spolehlivému zajištění spíše nižší,
- americká hypotéka – neúčelový úvěr, který je poskytován bez udání účelu, na který budou peněžní prostředky použity, proto bývá výše úročen (Rejnuš, 2014).

1.2.3 Pořízení dlouhodobého majetku pomocí leasingu

Leasing představuje jednu z možností, jak financovat dlouhodobý majetek. Vzniká při něm smluvní vztah mezi poskytovatelem leasingu a uživatelem předmětu leasingu. Poskytovatel se smluvně zavazuje poskytnout předmět leasingu nájemci k užívání. Předmět leasingu je poskytnut za stanovenou úplatu a na sjednanou dobu. Dále je určeno, jak bude s předmětem leasingu zacházeno po uplynutí doby trvání leasingu. Vlastníkem předmětu leasingu je po celou dobu trvání smlouvy poskytovatel, uživatel leasingu má pouze právo tento předmět užívat. Předmět leasingu tedy není majetkem uživatele leasingu, tudíž ho uživatel neoceňuje ani neodpisuje (Brychta, 2016).

Rozlišují se dva základní druhy leasingu – finanční a operativní. Nejdůležitějším hlediskem pro jejich rozlišení je způsob vyřešení vlastnických vztahů po skončení leasingové smlouvy (Brychta, 2016).

Operativní leasing

Jedná se o formu krátkodobého nebo střednědobého pronájmu. Maximální ani minimální doba pronájmu není upravena v žádném právním předpisu, vždy ale musí být kratší, než je fyzická a účetní životnost předmětu leasingu. Účelem operativního leasingu je dočasné užívání předmětu za úplatu:

- bez přenosu většiny rizik a užitků spojených s vlastnictvím předmětu leasingu,

- bez jakéhokoliv smluvního nároku na možný přechod vlastnictví předmětu leasingu na nájemce (Brychta, 2016).

V jednotlivých splátkách bývá zahrnuta amortizace předmětu leasingu a služba, kterou poskytuje leasingová společnost. Obvykle jsou všechny náklady spojené s provozem předmětu leasingu (např. pojištění, údržba, servis) hrazeny pronajímatelem. Na počátku není požadována první navýšená splátka, jak tomu bývá u finančního leasingu, a není tedy nutná vysoká hotovost při pořízení předmětu leasingu. Po skončení se předmět vrací zpět leasingové společnosti (Brychta, 2016).

Finanční leasing

Od roku 2015 nastala výrazná změna v definici finančního leasingu. V souvislosti s rekodifikací občanského zákoníku byl do zákona č. 586/1992 Sb., o dani z příjmů vložen §21d, který vymezuje finanční leasing takto: „*Finančním leasingem se pro účely daní z příjmů rozumí přenechání věci s výjimkou věci, která je nehmotným majetkem, vlastníkem k užití uživateli za úplatu*“. Musí být ale splněny následující podmínky:

- 1) při vzniku smlouvy je ujednáno, že po uplynutí sjednané doby převede vlastník vlastnické právo k užívané věci na uživatele,
- 2) kupní cena není vyšší než zůstatková cena (při rovnoměrném odpisování dle zákona č. 586/1992 Sb., o dani z příjmů),
- 3) při vzniku smlouvy je ujednáno, že po dobu trvání finančního leasingu budou na uživatele převedeny užívací práva k předmětu leasingu, povinnosti spojené s péčí o tento předmět a rizika spojená s užíváním předmětu,
- 4) je splněna minimální doba finančního leasingu.

Minimální doba finančního leasingu je minimální doba odpisování hmotného majetku dle zákona č. 586/1992 Sb., o dani z příjmů. U hmotného majetku zařazeného v odpisové skupině 2 až 6 dle přílohy č. 1 k tomuto zákonu se tato doba zkracuje o šest měsíců (Brychta, 2016; zákon č. 586/1992 Sb.).

Finanční leasing se tedy od provozního liší především tím, že na uživatele jsou přenesena rizika a užitky spojené s vlastnictvím leasingu a po ukončení leasingu jsou na něj převedena vlastnická práva k předmětu leasingu.

Cena leasingu

Leasingová cena zahrnuje postupné splátky pořizovací ceny majetku, marži leasingové společnosti a také ostatní náklady spojené s pronajatým majetkem (např. úroky z úvěru, poplatky bance). Obvykle je placena v pravidelných splátkách a její celková výše je potom dána součtem jednotlivých splátek. Častý je také pojem leasingový koeficient, který udává, o kolik je vyšší leasingová cena oproti pořizovací ceně předmětu leasingu. Jeho výše říká, jaký násobek pořizovací ceny bude zaplacen leasingové společnosti (Valouch, 2012).

Leasing z hlediska zákona o dani z příjmů

Daňová uznatelnost leasingových plateb je upravena především v §24 odst. 2 písm. h) a v §24 odst. 4-6. Zde je uvedeno, že úplata u finančního leasingu je daňově uznatelným výdajem pouze pokud předmětem leasingu je hmotný majetek, který lze odpisovat podle zákona č. 586/1992 Sb., o dani z příjmů, pokud je po ukončení leasingu tento hmotný majetek zahrnut do obchodního majetku (zákon č. 586/1992 Sb.).

Dále je nutné se řídit zásadou časového rozlišování plateb leasingu, to znamená, že jako daňový náklad bude v daném zdaňovacím období vykázána pouze ta část platby, která se časově tohoto zdaňovacího období skutečně týká. Povinnost časově rozlišovat mají všechny účetní jednotky vedoucí účetnictví dle zákona č. 563/1991 Sb., o účetnictví (Valouch, 2012).

Problémem v této oblasti může být pojem akontace, který je ve spojení s finančním leasingem zcela běžný, ale v zákoně č. 568/1992 Sb., o dani z příjmů není definován. Akontace totiž v praxi vystupuje ve třech základních formách jako:

- první zvýšená splátka (mimořádná leasingová splátka),
- záloha na splátky úplaty,
- záloha na kupní cenu (Valouch, 2012).

Jedná-li se o první zvýšenou splátku, dochází k časovému rozlišování této splátky u uživatele prostřednictvím účtu 381 – Náklady příštích období a u vlastníka prostřednictvím účtu 384 – Výnosy příštích období. Daňově uznatelným nákladem je pak poměrná část akontace, která se daného zdaňovacího období týká. Pokud je

akontace chápána jako záloha na splátky úplaty, jsou tyto zálohy postupně zúčtovány do jednotlivých řádných splátek. U těchto dvou forem akontace je možné převádět postupně části mimořádné leasingové splátky nebo zálohy na splátky úplaty do nákladů již v průběhu trvání leasingu, v případě třetí formy, zálohy na kupní cenu, však platí, že tuto zálohu do nákladů v průběhu trvání leasingové smlouvy převádět nelze. Záloha na kupní cenu vstupuje až do pořizovací ceny majetku v okamžiku jeho odkoupení uživatelem a do nákladů může být zahrnuta až po skončení leasingu formou odpisů (Valouch, 2012).

1.3 Výhody a nevýhody jednotlivých forem financování dlouhodobého majetku

Většina společností často stojí před zásadním ekonomickým rozhodnutím, a to zda k pořízení dlouhodobého majetku použít vlastní peněžní prostředky, nebo využít úvěr či leasing. Každá z těchto možností má své výhody i nevýhody, které jsou shrnuty v následující kapitole.

1.3.1 Financování z vlastních peněžních prostředků

K tomu, aby korporace mohla financovat majetek z vlastních peněžních prostředků, musí mít k dispozici dostatečné množství volných financí. I přesto, že společnost má dostatek peněžních prostředků, nemusí se jednat o nejvýhodnější způsob financování (Synek, 2011, s. 86).

Financování z vlastních peněžních prostředků má řadu výhod, mezi které patří především to, že společnost se nezadlužuje. Další významnou výhodou je, že se korporace stává okamžitě vlastníkem pořizovaného majetku a není tedy nijak omezována v nakládání s tímto majetkem. Za pozitivní je považován také fakt, že cash-flow společnosti není zatíženo v dalších obdobích po koupi úvěrovými či leasingovými splátkami, ani dalšími náklady spojenými s alternativními způsoby financování majetku (Valouch, 2012).

Naopak hlavními nevýhodami tohoto způsobu financování je nutnost vysokého jednorázového výdaje peněžních prostředků, což se negativně promítá do cash-flow

v okamžiku pořízení. Dále také to, že dle §25 zákona č. 586/1992 Sb., o dani z příjmů nelze výdaje na pořízení dlouhodobého majetku považovat za daňově uznatelné. Do daňově uznatelných nákladů vstupují až formou daňových odpisů vypočtených dle příslušných ustanovení zákona č. 586/1992 Sb., o dani z příjmů. To znamená, že jednorázový výdaj v jednom zdaňovacím období je nutné rozložit do několika období (Valouch, 2012).

1.3.2 Financování formou úvěru

Úvěry získávají společnosti nejčastěji od bank. Každá žádost o bankovní úvěr podléhá analýze bonity žadatele a analýze investice. Na základě těchto analýz banka rozhodne, zda úvěr poskytne či nikoliv. Banka při svém rozhodování zvažuje řadu faktorů, mezi které patří například finanční zdraví korporace, výše obratu, rizikovost investičního projektu, návrh způsobu financování projektu. Rizikem při žádosti o úvěr je to, že banka žádosti nevyhoví a úvěr neposkytne (Fotr, Souček, 2011).

Velkou výhodou financování majetku formou úvěru je, že společnost nepotřebuje větší množství volných finančních prostředků. Další výhodou je, že majetek přechází do vlastnictví kupujícího okamžikem nákupu a ten tak má právo tento majetek daňově odpisovat. Tyto odpisy jsou daňově uznatelným nákladem. Dle zákona č. 586/1992 Sb., o dani z příjmů jsou daňově uznatelnými náklady také úroky z úvěru (zákon č. 586/1992 Sb.).

Nevýhodou financování formou úvěru oproti financování vlastními peněžními prostředky je to, že korporace musí vynakládat další výdaje na koupi, jako jsou např. úroky z úvěru, poplatky za vedení úvěrových účtů a tak dále. Další nevýhoda spočívá v tom, že přijetím úvěru se společnost zadluhuje, což má negativní vliv na hodnocení rizikovosti společnosti investory nebo obchodními partnery (Valouch, 2012).

1.3.3 Financování formou leasingu

Leasingem nedochází k pořízení majetku v pravém slova smyslu. Vlastnické právo k majetku totiž zůstává celou dobu trvání leasingu leasingové společnosti (u operativního leasingu dokonce nedojde k převodu vlastnických práv nikdy). Na uživatele tedy přechází pouze právo majetek užívat. Hlavní výhodou je, stejně jako

v případě úvěru, fakt, že společnost nepotřebuje velké množství volných finančních prostředků a leasingové platby mohou být daňově uznatelným nákladem. Výhodou oproti financování pomocí úvěru je, že leasing nepředstavuje účetní zvýšení zadluženosti korporace, neboť v rozvaze nedojde ke zvýšení cizích zdrojů, nicméně podrozvahově je vhodné i tyto závazky evidovat (Valouch, 2012).

Nevýhodou je, že majetek zůstává ve vlastnictví leasingové společnosti a uživatel tak nemůže uplatňovat daňové odpisy. Také se často stává, že leasingová společnost přenáší na uživatele rizika vyplývající z vlastnictví majetku, i když uživatel vlastníkem majetku fakticky není. Po uživateli je tedy požadováno pojištění majetku nebo jsou na něj přenášeny náklady spojené s opravami a podobně. Nevýhodou je také obtížná vypověditelnost leasingové smlouvy a nutnost povolení od vlastníka v případě úprav prováděných na majetku (Radová, Dvořák, Málek, 2009; Valouch, 2012).

1.3.4 Porovnání jednotlivých forem financování dlouhodobého majetku

Při rozhodování, o tom, který způsob financování společnost využije, jsou klíčové především tyto oblasti:

- administrativní náročnost,
- právo disponování s majetkem,
- daňové dopady,
- finanční náročnost pořízení.

Co se týče administrativy, je nejjednodušší pořídit majetek z vlastních finančních prostředků. Co se týče porovnání úvěru a leasingu, administrativně méně náročný je leasing. V souvislosti s leasingem dopravních prostředků bývá často do smluv zakomponováno povinné ručení, případně havarijní pojištění poskytované za výhodnějších podmínek, než je na trhu běžné, jelikož leasingové společnosti dostávají množstevní slevy, což je výhodnější než v případě pořízení z vlastních peněžních prostředků, kdy je povinné ručení a havarijní pojištění sjednáváno za běžné ceny. V případě práva disponovat s majetkem je výhodnější pořízení z vlastních peněžních prostředků nebo využití úvěru než financování pomocí leasingu, protože vlastnické právo k majetku přechází na kupujícího podpisem kupní smlouvy a práva vlastníka volně disponovat s majetkem tak nejsou nijak omezena. Z hlediska daňových

dopadů jsou u leasingu daňově uznatelným nákladem leasingové splátky a také další poplatky spojené s leasingovými smlouvami. V případě financování majetku úvěrem lze do daňově uznatelných nákladů zahrnout úroky a další poplatky spojené s vedením úvěrového účtu a také daňové odpisy. Daňové odpisy je možné zahrnout do nákladů i v případě pořízení majetku z vlastních peněžních prostředků. V případě leasingu uplatňuje, až na výjimky, daňové odpisy leasingová společnost. V případě, že pořizovaný dlouhodobý majetek bude automobil, je nutné vzít v úvahu také silniční daň. Poplatníkem silniční daně je ten, kdo je jako provozovatel vozidla zapsán v technickém průkazu vozidla. Silniční daň tedy platí společnost, která financuje pořízení automobilu z vlastních peněžních prostředků, pomocí úvěru nebo prostřednictvím finančního leasingu. V případě operativního leasingu je poplatníkem silniční daně leasingová společnost, která je jako provozovatel vozidla zapsána v technickém průkazu (Valouch, 2012, zákon č. 16/1993 Sb.).

Další významnou oblastí, kterou je nutno zvažovat, jsou skutečné peněžní toky, které musí poplatník vynaložit. V případě pořízení majetku z vlastních peněžních prostředků je celá částka vynaložena jednorázově, což se negativně promítá do cash-flow v okamžiku pořizování. V následujících obdobích už ale není cash-flow společnosti zatěžováno úvěrovými či leasingovými splátkami ani dalšími náklady spojenými s pořízením dlouhodobého majetku. Porovnáním financování dlouhodobého majetku na úvěr a pomocí leasingu se zabývají metody finanční matematiky. Jednou z nich je metoda diskontovaných výdajů na leasing a úvěr. Při této metodě se nejdříve kvantifikují výdaje (snížené o daňovou úsporu), které vzniknou uživateli v souvislosti s leasingem a výdaje, které by měl v souvislosti s úvěrem. Obojí výdaje se diskontují na současnou hodnotu. Ta varianta, které má nejnížší celkové diskontované výdaje, je nejvýhodnější (Valach, 2006).

Další možností, jak porovnat výhodnost leasingového nebo úvěrového financování je metoda čisté výhody leasingu.

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

, kde

ČVL je čistá výhoda leasingu,

K je kapitálový výdaj,

L_n jsou leasingové splátky v jednotlivých letech životnosti,

d je daňová sazba,

O_n jsou daňové odpisy v jednotlivých letech životnosti,

n jsou jednotlivé roky životnosti,

N je doba životnosti,

i je úroková míra upravená o vliv daně z příjmů (Valouch, 2012).

Pokud vyjde hodnota tohoto ukazatele kladná, je výhodnější financování prostřednictvím leasingu. V opačném případě je výhodnější využít úvěr (Valouch, 2012).

1.4 Zhodnocení finanční situace společnosti

Provést zhodnocení finanční situace společnosti při zvažování investování do dlouhodobého majetku je nutné hned z několika důvodů. Společnost musí nejprve zhodnotit, zda je vůbec vhodné investovat a zda na to má dostatek volných peněžních prostředků. Pokud zvolí financování formou úvěru, je nutné zvážit, jestli jeho využití příliš nezvýší zadluženost nebo zda není zadluženost příliš vysoká již před využitím úvěru a zda bude banka vůbec ochotná úvěr poskytnout. Při zvažování investice by se korporace měla řídit bilančními pravidly financování. Pro zhodnocení stávající finanční situace slouží rozdílové a poměrové ukazatele finanční analýzy.

1.4.1 Bilanční pravidla financování

Bilančními pravidly financování se rozumí doporučení, kterými by se měl management řídit při financování společnosti s cílem dosažení dlouhodobé finanční rovnováhy a stability. Tato doporučení se týkají především časové sladění aktiv a pasiv,

struktury kapitálu a míry investiční aktivity korporace (Kislingerová, 2001; Strouhal, 2016).

Zlaté bilanční pravidlo

Toto pravidlo říká, že je nezbytné sledovat časový horizont trvání majetkových částí a časový horizont zdrojů, ze kterých je financování. Platí, že dlouhodobý majetek by se měl financovat dlouhodobým kapitálem a krátkodobý majetek krátkodobým kapitálem. Používání dlouhodobého kapitálu k financování oběžného majetku financování aktiv zdražuje. Naopak financování dlouhodobých aktiv krátkodobým kapitálem je sice levnější, ale značně rizikové, jelikož hrozí vznik platebních potíží z důvodu krátké splatnosti těchto finančních prostředků (Kislingerová, 2001; Strouhal, 2016).

Zlaté pravidlo vyrovnaní rizika

Toto pravidlo se týká doporučené kapitálové struktury a uvádí, že vlastní zdroje by měly být větší než cizí zdroje, v krajním případě by se měly rovnat (Veber, Srpová, 2008).

Zlaté pari pravidlo

Vzhledem k tomu, že vlastní kapitál je nejdražší zdroj financování, poukazuje pravidlo pari na skutečnost, že jeho maximální výše by měla odpovídat výši dlouhodobého majetku. Ještě lepší je situace, kdy je vlastní kapitál nižší než dlouhodobý majetek, čímž se vytvoří prostor pro využití dlouhodobého cizího kapitálu, neboť ten bývá zpravidla levnější než vlastní kapitál (Kislingerová, 2001; Strouhal, 2016).

Zlaté poměrové pravidlo

Poslední z bilančních pravidel pracuje s myšlenkou, že tempo růstu investic by v zájmu udržení dlouhodobé finanční rovnováhy nemělo ani v krátkodobém časovém horizontu předstihovat tempo růstu tržeb. Společnost by měla dosahovat trvale udržitelného tempa růstu investic, což znamená, že tento růst je financován z vlastních zdrojů a reinvestovaného zisku (Kislingerová 2001; Strouhal, 2016).

1.4.2 Rozdílové ukazatele finanční analýzy

Rozdílové ukazatele slouží k analýze a řízení finanční situace společnosti. Jsou orientovány na likviditu. Představují rozdíl stavu určitých skupin aktiv či pasiv, který se vztahuje k témuž okamžiku (Růčková, 2015; Knápková, Pavelková, Šteker, 2013).

Čistý pracovní kapitál

Čistý pracovní kapitál patří k nejvýznamnějším rozdílovým ukazatelům. Je definovaný jako rozdíl mezi oběžným majetkem a krátkodobými cizími zdroji. Představuje tedy hodnotu oběžného majetku financovaného dlouhodobým kapitálem a má velký vliv na platební schopnost korporace. Pokud je čistý pracovní kapitál záporný, vzniká tzv. nekrytý dluh, to znamená, že podnik není schopen splácet okamžitě splatné závazky (Režňáková, 2010; Knápková, Pavelková, Šteker, 2013).

Čisté pohotové prostředky

Čisté pohotové prostředky určují okamžitou likviditu právě splatných krátkodobých závazků. Vypočtou se jako rozdíl mezi pohotovými peněžními prostředky a okamžitě splatnými závazky. Mezi pohotové peněžní prostředky se řadí hotovost, zůstatek na běžném účtu, krátkodobé cenné papíry a krátkodobé termínované vklady (Knápková, Pavelková, Šteker, 2013).

Čistý peněžně-pohledávkový finanční fond

Tento ukazatel je modifikací čistého pracovního kapitálu a snaží se odstranit jeden z jeho nedostatků, a to fakt, že mezi oběžná aktiva jsou zahrnuty málo likvidní položky. Z oběžných aktiv jsou tedy odstraněny zásoby a nelikvidní pohledávky.

Čistý peněžně-pohledávkový finanční fond se vypočte odečtením zásob, nelikvidních pohledávek a krátkodobého cizího kapitálu od oběžných aktiv (Růčková, Roubíčková, 2012).

1.4.3 Poměrové ukazatele finanční analýzy

Poměrové ukazatele jsou základním a nejpoužívanějším nástrojem finanční analýzy. Vychází výhradně z údajů ze základních účetních výkazů, tedy z rozvahy a výkazu

zisku a ztráty, případně z cash-flow, a jejich podstatou je, že dávají různé položky těchto výkazů do poměru (Knápková, Pavelková, Šteker, 2013; Růčková, 2015).

Ukazatele rentability

Ukazatele rentability poměří konečný efekt získaný podnikatelskou činností k určitému vstupu, a to buď k celkovým aktivům, kapitálu nebo tržbám. Poměří tedy vytvořený zisk s výší zdrojů, které byly na jeho tvorbu vynaloženy (Kislingerová, 2001).

Rentabilita celkového vloženého kapitálu (ROA)

Ukazatel ROA odráží celkovou výnosnost kapitálu bez ohledu na to, z jakých zdrojů byly podnikatelské aktivity financovány. Udává celkovou efektivnost společnosti nebo také její výdělečnou schopnost či produkční sílu (Růčková, 2015).

$$ROA = \frac{EBIT}{\text{celková aktiva}}$$

, kde:

ROA je rentabilita celkového vloženého kapitálu,

EBIT je zisk před zdaněním a úroky (Strouhal, 2013).

Rentabilita vlastního kapitálu (ROE)

Ukazatel ROE naznačuje vztah mezi čistým ziskem a vlastním kapitálem. Vyjadřuje výnosnost kapitálu vloženého vlastníky nebo akcionáři a informuje o tom, kolik korun čistého zisku připadá na jednu korunu vloženého vlastního kapitálu (Strouhal, 2013; Růčková, 2015).

$$ROE = \frac{VH \text{ po zdanění}}{\text{vlastí kapitál}}$$

, kde:

ROE je rentabilita vlastního kapitálu,

VH po zdanění je výsledek hospodaření po zdanění (Strouhal, 2013).

Rentabilita tržeb (ROS)

Rentabilita tržeb udává vztah mezi čistým ziskem společnosti a jejími tržbami. Vyjadřuje, kolik korun čistého zisku přináší jedna koruna tržeb (Strouhal, 2013).

$$ROS = \frac{HV \text{ po zdanění}}{\text{tržby}}$$

, kde:

ROS je rentabilita tržeb,

VH po zdanění je výsledek hospodaření po zdanění (Strouhal, 2013).

Ukazatele likvidity

Ukazatele likvidity naznačují schopnost společnosti hradit včas své závazky. Aby společnost mohla dostát svým závazkům, musí mít dostatek aktiv v likvidní podobě. Likvidita aktiv představuje jejich schopnost se rychle a bez velké ztráty hodnoty přeměnit na peněžní hotovost. Ukazatele likvidity mají obecný tvar podílu toho, čím možno platit k tomu, co je nutno platit. Běžně jsou používány tři stupně likvidity (Růčková, 2015; Strouhal, 2013).

Běžná likvidita

Tento ukazatel v čitateli zahrnuje všechny složky oběžného majetku. Vypovídá o tom, jak by byla korporace schopná uspokojit své věřitele, kdyby proměnila veškerá oběžná aktiva v daném okamžiku na hotovost. Čím vyšší je hodnota ukazatele, tím je pravděpodobnější zachování platební schopnosti společnosti. Dle doporučení by se měly hodnoty tohoto ukazatele pohybovat v rozmezí 1,5 – 2,5 (Růčková, 2015; Kislingerová, 2001).

$$\text{Běžná likvidita} = \frac{\text{oběžná aktiva}}{\text{krátkodobé dluhy}}$$

(Růčková, 2015).

Pohotová likvidita

Pohotová likvidita je přesnějším vyjádřením schopnosti korporace dostát svým krátkodobým závazkům, a to proto, že z čitatele je vyloučena nejméně likvidní složka

oběžných aktiv, zásoby. Pro tento ukazatel platí, že čítec by měl být v poměru se jmenovatelem 1:1 – 1,5:1 (Růčková, 2015; Kislingerová, 2001).

$$\text{Pohotov likvidita} = \frac{(\text{oběžn aktiva} - \text{zásoby})}{\text{krtkodob dluhy}}$$

(Růčková, 2015).

Okamžit likvidita

Okamžit likvidita je nejpřísnějším ukazatelem likvidity. Vstupují do ní jen ty nejlikvidnější položky z rozvahy. V čitateli jsou pouze peníze a jejich ekvivalenty, tj. krtkodob cenné papíry a šeky. Doporučované hodnoty se pohybují v pásmu 0,6 - 1,1, dle metodiky ministerstva průmyslu a obchodu jsou ještě akceptovatelné i hodnoty do 0,2, které jsou ale považované za kritické (Růčková, 2015).

$$\text{Okamžit likvidita} = \frac{\text{pohotov platební prostředky}}{\text{dlouhy s okamžitou splatností}}$$

(Růčková, 2015).

Ukazatele zadluženosti

Ukazatele zadluženosti indikují výši rizika, které společnost nese při daném poměru a struktuře vlastního kapitálu a cizích zdrojů. Čím vyšší je zadluženost, tím vyšší riziko na sebe korporace bere, jelikož musí být schopn splácet své splatné závazky. Určit výše zadlužení je však pro společnost užitečn, jelikož cizí kapitál je levnější než vlastní. To je dáno tím, že úroky z cizího kapitálu snižují daňové zatížení korporace (tzv. daňový štít). Společnost by proto měla usilovat o optimální výši zadlužení (Knápková, Pavelková, Šteker, 2013).

Celkov zadluženost

Celkov zadluženost je základním ukazatelem zadluženosti. Udává poměr mezi dluhy společnosti a jejími celkovými zdroji. Doporučen hodnota se pohybuje v rozmezí 30-60%. U posuzování zadluženosti je však nutné brát ohled na odvětví, ve kterém korporace působí a také na schopnost splácet úroky, které plynou z dluhů (Knápková, Pavelková, Šteker, 2013).

$$\text{Celková zadluženost} = \frac{\text{cizí zdroje}}{\text{aktiva celkem}}$$

(Knápková, Pavelková, Šteker, 2013).

Úrokové krytí

Ukazatel úrokové krytí charakterizuje výši zadluženosti pomocí schopnosti společnosti splácet úroky. Naznačuje, zdali je společnost schopna ze zisku před zdaněním a úhradou úroků (EBIT) zaplatit tyto nákladové úroky. Za doporučené jsou považovány hodnoty vyšší než 3 (Růčková, 2008; Knápková, Pavelková, Šteker, 2013).

$$\text{Úrokové krytí} = \frac{EBIT}{\text{nákladové úroky}}$$

, kde:

EBIT je zisk před zdaněním a úroky (Knápková, Pavelková, Šteker, 2013).

Ukazatele aktivity

Doba obratu pohledávek

Tento ukazatel vyjadřuje dobu, která uplyne od okamžiku prodeje na obchodní úvěr do okamžiku, kdy společnost obdrží platby od svých zákazníků. Jedná se tedy o dobu, po kterou musí účetní jednotka čekat na úhradu svých pohledávek od odběratelů. Poskytnutý obchodní úvěr připravuje společnost o finanční prostředky, proto musí usilovat, o zkracování doby inkasa pohledávek. Doba obratu pohledávek by měla být co nejkratší (Hobza, Hobza Jr., Schwartzhoffová, 2015).

$$\text{Doba obratu pohledávek} = \frac{\text{pohledávky}}{\frac{\text{tržby}}{365}}$$

(Hobza, Hobza Jr., Schwartzhoffová, 2015).

Doba obratu závazků

Ukazatel doby obratu závazků udává, jak rychle společnost splácí závazky z obchodního styku. Ukazuje tedy, jaká je platební morálka účetní jednotky vůči věřitelům. Obecně by doba obratu závazků měla být delší než doba obratu pohledávek,

aby nebyla narušena finanční rovnováha společnosti (Hobza, Hobza Jr., Schwartzhoffová, 2015).

$$\text{Doba obratu závazků} = \frac{\text{krátkodobé závazky}}{\frac{\text{tržby}}{365}}$$

(Hobza, Hobza Jr., Schwartzhoffová, 2015).

1.4.4 Stav kapitalizace

Tyto ukazatele zkoumají, jak jsou financovány jednotlivé skupiny majetku (financování majetku by se mělo řídit zlatým pravidlem financování). Vypočtený ukazatel se srovnává s hodnotou 1. Pokud je hodnota tohoto ukazatele menší než 1, jde o podkapitalizování, tedy část stálých aktiv je kryta krátkodobými cizími zdroji, což snižuje finanční stabilitu a hrozí platební neschopnost a finanční úpadek. V případě, že hodnota tohoto ukazatele je vyšší než 1, jedná se překapitalizaci. To znamená, že společnost má příliš mnoho dlouhodobých zdrojů a část z nich je využívána ke krytí krátkodobých aktiv. Dlouhodobé zdroje jsou obecně dražší, tudíž jsou ne hospodárně využívány. Překapitalizování sice snižuje riziko platební neschopnosti, ale současně snižuje rentabilitu korporace (Hinke, Bárková, 2010; Otrusínová, Kubičková, 2011).

$$\text{Stav kapitalizace} = \frac{\text{vlastní kapitál} + \text{dlouhodobé závazky}}{\text{stálá aktiva}}$$

(Otrusínová, Kubičková, 2011).

1.4.5 Produktivita dlouhodobého hmotného majetku

„Produktivita dlouhodobého hmotného majetku vyjadřuje stupeň množství výnosů reprodukovatelných jednou korunou vloženou do dlouhodobého hmotného majetku v pořizovacích cenách.“ (Růčková, Roubíčková, 2012, s. 135). Tento ukazatel by měl dosahovat co nejvyšších hodnot (Růčková, Roubíčková, 2012).

$$\text{Produktivita dlouhodobého hmotného majetku} = \frac{\text{výnosy}}{\text{DHM v PC}}$$

, kde:

DHM v PC je dlouhodobý hmotný majetek v pořizovacích cenách (Růčková, Roubíčková, 2012).

1.5 Shrnutí teoretických východisek

Tato kapitola se věnovala teoretickým východiskům možností financování dlouhodobého majetku. V úvodu byla vymezena charakteristika dlouhodobého majetku a jeho členění. Dále byly charakterizovány způsoby financování pořízení dlouhodobého majetku a jejich výhody a nevýhody. V závěru jsou uvedeny ukazatele finanční analýzy, které slouží pro zhodnocení finanční situace společnosti. Teoretická východiska budou využita k analyzování současného stavu a také ve vlastních návrzích řešení.

2 ANALÝZA SOUČASNÉHO STAVU

Analytická část práce se věnuje představení společnosti, pro kterou bude navrhnut vhodný způsob financování dlouhodobého majetku a posouzení finanční situace této společnosti na základě výsledků vybraných ukazatelů finanční analýzy. Tato část práce dále identifikuje předmět pořízení a možné varianty jeho financování.

2.1 Charakteristika společnosti

Obchodní firma:	RS ELEKTRO, s. r. o.
Datum vzniku:	10. prosince 2004
Sídlo:	Borovník 17, 594 51 Křižanov
Provozovna:	Hybešova 298, 595 01, Velká Bíteš
Právní forma:	Společnost s ručením omezeným
Základní kapitál:	200 000 Kč
Společník:	Radek Sladký
Jednatel:	Radek Sladký
Předmět podnikání:	velkoobchod specializovaný maloobchod výroba, obchod a služby neuvedené v přílohách 1 až 3 živnostenského zákona
Počet zaměstnanců k 1. 1. 2016:	6

Společnost se zabývá především prodejem elektroinstalačního materiálu, elektrických spotřebičů, elektroniky a osvětlení. Obchoduje jak s podnikatelskými subjekty, tak se soukromými osobami. Prodej zboží uskutečňuje ve své provozovně ve Velké Bíteši, nebo zboží přepravuje přímo zákazníkům. Nejvíce zákazníků patří mezi společnosti nebo podnikající fyzické osoby, které se zabývají elektroinstalačními pracemi. Největší objem tržeb tedy plyne z prodeje elektroinstalačního materiálu. (Sladký, 2016).

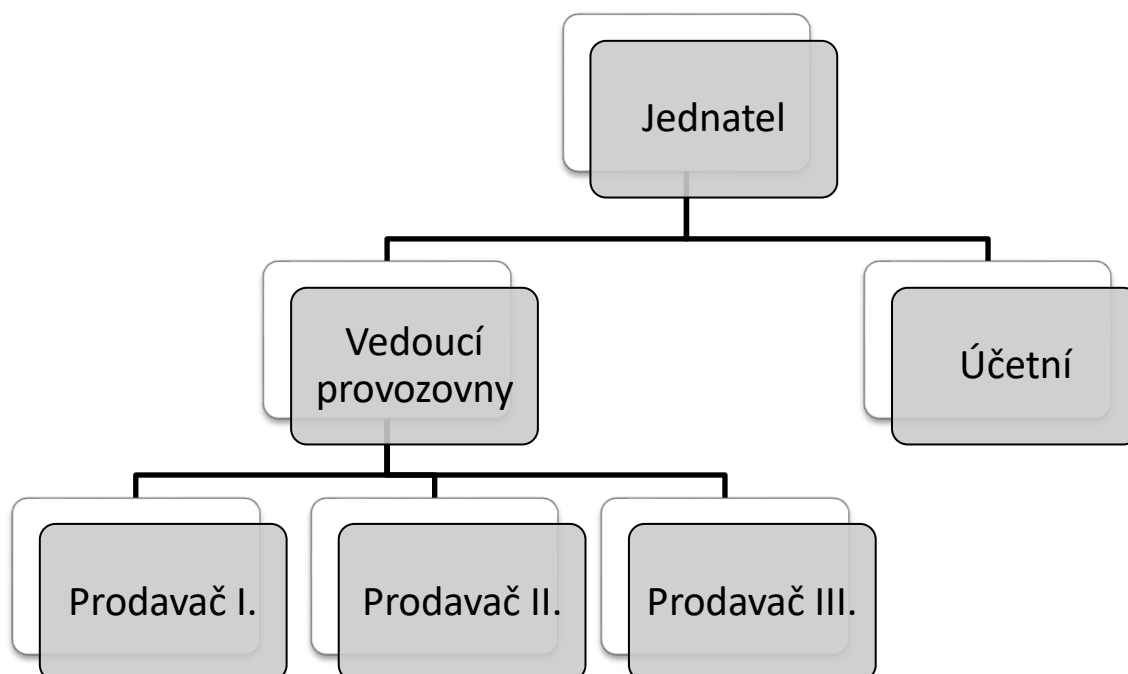
Korporaci založil na konci roku 2004 její jediný vlastník a také jednatel. V prvním roce společnost vykázala ztrátu, ve všech ostatních letech ovšem vykazovala zisk. Zpočátku byli v korporaci zaměstnáni pouze dva zaměstnanci. Postupně se jejich počet zvýšil na

současných šest (údaj k 1. 1. 2016). Společnost neměla v prvních letech moc velké obchodní prostory. Pronajímala si část menší budovy ve Velké Bíteši. S postupem času však rostly požadavky na velikost skladovacích a obchodních prostor a také na počet kanceláří. Z tohoto důvodu přestěhovala korporace svoji provozovnu v roce 2011 do nově postavené prodejny se skladem na okraji Velké Bíteše, tato provozovna je ovšem také pouze v pronájmu.

Roční obrat společnosti se od roku 2007 pohybuje stále na zhruba stejné úrovni, a to v rozmezí 65 - 80 milionů Kč. Lze tedy říci, že společnost dosahuje poměrně stabilních výsledků v oblasti tržeb. Společnost je již od svého vzniku plátcem DPH (Sladký, 2016).

Organizační struktura

Společnost v současné době zaměstnává šest zaměstnanců včetně jednatele. Jednatel, který je zároveň vlastníkem společnosti, má veškeré pravomoci při rozhodování o chodu společnosti a také za ni nese veškerou zodpovědnost. Pod jeho vedením je účetní a vedoucí provozovny. Vedoucí provozovny dohlíží na tři prodavače, kteří se starají o chod provozovny (Sladký, 2016).



Obrázek 1: Organizační struktura společnosti

Zdroj: Vlastní zpracování dle osobního sdělení (Sladký, 2016).

2.2 Finanční analýza

Finanční situace společnosti bude posouzena pomocí vybraných ukazatelů finanční analýzy. Tyto ukazatele poskytnou informace o tom, jak společnost hospodaří se svým majetkem a zda disponuje dostatečným množstvím volných peněžních prostředků. Tyto údaje mohou společnosti pomoci při rozhodování o tom, který způsob financování pořízení dlouhodobého majetku zvolit.

2.2.1 Zhodnocení finanční situace společnosti RS ELEKTRO, s. r.o.

Při zpracování finanční analýzy nebyly dostupné účetní výkazy za rok 2016, proto bude v této práci zhodnocena finanční situace společnosti za roky 2013, 2014 a 2015.

Finanční situace společnosti RS ELEKTRO, s. r.o. je poměrně stálá. Každoročně společnost dosahuje kladného hospodářského výsledku. Zisk má v posledních třech sledovaných letech rostoucí charakter. Nejnižšího zisku dosáhla společnost v roce 2013 a to 47 tis. Kč. V roce 2015 to bylo 175 tis. Kč.

Rozvaha společnosti má za poslední tři roky u většiny položek klesající trend. Aktiva společnosti klesla od roku 2013 do roku 2015 zhruba o 26%. Dlouhodobý majetek je poměrně stálý, má pouze mírně klesající charakter. Jeho největší složku tvoří samostatné movité věci. Společnost nevlastní žádné nemovitosti. Budova, ve které má prodejnu se skladem, je pouze v pronájmu. Společnost také nevlastní žádný dlouhodobý nehmotný majetek.

Oběžná aktiva tvoří převážnou část celkových aktiv. Také mají klesající charakter a jsou tvořeny především pohledávkami z obchodních vztahů. Klesající charakter oběžných aktiv je dán především poklesem pohledávek z obchodních vztahů, které ve sledovaném období klesly z 19 609 tis. Kč na 13 648 tis. Kč. Tento pokles může být hodnocen jako pozitivní, jelikož odběratelé platí včas své závazky. V minulosti měla společnost problémy s neuhrazenými pohledávkami po splatnosti. Nyní se jí ovšem podařilo docílit toho, že jí nevznikají nedobytné pohledávky. Tohoto zlepšení dosáhla společnost především tím, že se začala více věnovat prevenci vzniku problematických pohledávek, tzn., že si začala prověřovat své potenciální zákazníky. Společnost začala monitorovat platební morálku svých obchodních partnerů a může tak vyhodnocovat, kteří obchodní

partneři jsou nespolehliví a znovu s nimi do obchodního vztahu nevstupovat. Informace o zákaznících zjišťuje také prostřednictvím systému ARES (Administrativní registr ekonomických subjektů), který je veden Ministerstvem financí ČR a také z Centrálního registru dlužníků ČR. Korporace také výrazně zlepšila systém mimosoudního vymáhání pohledávek. V případě, že pohledávka není zaplacená ve lhůtě splatnosti, okamžitě po jejím vypršení společnost kontaktuje dlužníka telefonicky a e-mailem a upozorní ho na splatnou pohledávku. Pokud dlužník pohledávku neuhradí do 5 pracovních dnů, pošle společnost postupně dvě upomínky, ve kterých dá jasně najevo, že nebude nadále tolerovat dlužníkovi průtahy s platbou a upozorní ho na možnost zapsání do Centrálního registru dlužníků ČR (Sladký, 2016).

Další částí oběžných aktiv jsou zásoby, které jsou tvořeny pouze položkou zboží, jelikož se jedná o nevýrobní korporaci. Poslední složkou oběžných aktiv je krátkodobý finanční majetek, který se skládá z peněz na bankovním účtu a v pokladně. Krátkodobý finanční majetek má ve sledovaných letech kolísavý charakter. Jeho výše se pohybovala v rozmezí 1 349 tisíc Kč až 3 489 tisíc Kč.

Vlastní kapitál společnosti je tvořen základním kapitálem, nerozděleným výsledkem hospodaření minulých let a výsledkem hospodaření běžného účetního období. Základní kapitál je ve všech letech neměnný ve výši 200 tisíc Kč. Zisk běžného účetního období se každý rok přelévá do nerozděleného zisku minulých let a dále se nerozděluje, proto tato položka tvoří největší část vlastního kapitálu. Společnost netvoří kapitálové fondy ani fondy ze zisku.

Cizí kapitál je tvořen pouze krátkodobými závazky, a to převážně závazky z obchodních vztahů a závazky ke společníkům. Korporace ve sledovaných letech neeviduje žádné dlouhodobé závazky ani bankovní úvěry a výpomoci. Závazky z obchodních vztahů od roku 2013 do roku 2015 výrazně klesly z necelých 12 milionů Kč na asi 2 miliony Kč, Závazky ke společníkům vzrostly od roku 2013 do roku 2015 z 9 232 tisíc Kč na 11 462 tisíc Kč, což bylo způsobeno půjčkou společníka na nákup zásob a dlouhodobého majetku. I když jsou závazky za společníky evidovány jako krátkodobé pohledávky, společník nepožaduje jejich splacení v krátkém časovém horizontu.

2.2.2 Rozdílové ukazatele finanční analýzy

Čistý pracovní kapitál

Následující tabulka ukazuje výši čistého pracovního kapitálu v letech 2013 – 2015. Roky 2013* - 2015* zobrazují vývoj čistého pracovního kapitálu po odečtení závazků za společníky z krátkodobých cizích zdrojů, jelikož společník nevyžaduje splacení závazků v krátkém časovém horizontu. Proto byly závazky za společníky přeřazeny z krátkodobých závazků do dlouhodobých.

Tabulka 1: Výše čistého pracovního kapitálu (Zdroj: Vlastní zpracování)

Rok/položka (v tis. Kč)	Oběžný majetek	Krátkodobé cizí zdroje	Čistý pracovní kapitál
2013	26 260	21 778	4 482
2014	24 408	19 666	4 742
2015	19 254	14 290	4 964
2013*	26 260	12 546	13 714
2014*	24 408	10 704	13 704
2015*	19 254	2 828	16 426

Čistý pracovní kapitál představuje hodnotu oběžného majetku financovaného dlouhodobým kapitálem a má velký vliv na platební schopnost korporace. Ve všech analyzovaných letech dosahuje tento ukazatel kladných hodnot a vykazuje rostoucí trend. Společnost RS ELEKTRO, s. r. o. je tedy schopna plnit své splatné závazky včas a má finanční rezervu na neočekávané výdaje. Od roku 2013 se čistý pracovní kapitál navýšil o necelých 500 tisíc Kč.

V rozvaze vykazuje společnost velmi vysoké hodnoty závazků za společníky. Za předpokladu, že společník nebude požadovat vyplacení závazků v krátké době, lze tyto závazky považovat za dlouhodobé a vyloučit je z krátkodobých závazků. Tyto závazky by tedy měly být přeúčtovány na dlouhodobé. Výsledné hodnoty jsou vyjádřeny v tabulce v řádcích 2013* - 2015*. Takto budou přepočteny všechny rozdílové ukazatele. Jak je vidět z tabulky, díky přeřazení závazků za společníky z krátkodobých do dlouhodobých došlo k výraznému vylepšení hodnoty čistého pracovního kapitálu.

Čisté pohotové prostředky

V následující tabulce jsou uvedeny hodnoty čistých pohotových prostředků ve sledovaných letech. V řádcích 2013* - 2015* jsou opět vypočteny hodnoty po přeřazení závazků za společníky z krátkodobých do dlouhodobých závazků.

Tabulka 2: Výše čistých pohotových prostředků (Zdroj: Vlastní zpracování)

Rok/položka (v tis. Kč)	Pohotové peněžní prostředky	Okamžitě splatné závazky	Čisté pohotové prostředky
2013	2 120	21 778	-19 658
2014	3 489	19 666	-16 177
2015	1 349	14 290	-12 941
2013*	2 120	12 546	-10 426
2014*	3 489	10 704	-7 215
2015*	1 349	2 828	-1 479

Z výše uvedené tabulky vyplývá, že společnost u ukazatele čistých peněžních prostředků dosahuje záporných hodnot. To je způsobeno vysokými hodnotami krátkodobých závazků a také nízkými hodnotami pohotových peněžních prostředků, tedy peněz na bankovním účtu a v pokladně. Nejlepších hodnot dosahuje společnost v roce 2015, což je způsobeno snížením závazků.

Opět byly závazky za společníky přeřazeny z krátkodobých do dlouhodobých závazků a hodnota čistých peněžních prostředků vzrostla. Ovšem ani to nestačilo k tomu, aby se dostala do kladných čísel.

Čistý peněžně-pohledávkový finanční fond

V tabulce jsou uvedeny hodnoty čistého peněžně-pohledávkového finančního fondu za analyzované roky. V řádcích 2013* - 2015* jsou opět vypočteny hodnoty po přeřazení závazků za společníky z krátkodobých do dlouhodobých závazků.

Tabulka 3: Výše čistého peněžně-pohledávkového finančního fondu (Zdroj: Vlastní zpracování)

Rok/položka (v tis. Kč)	Oběžná aktiva	Zásoby	Nelikvidní pohledávky	Krátkodobý cizí kapitál	Čistý peněžně- pohledávkový finanční fond
2013	26 260	4 446	0	21 778	36
2014	24 408	3 384	0	19 666	1 358
2015	19 254	4 239	0	14 290	725
2013*	26 260	4 446	0	12 546	9 268
2014*	24 408	3 384	0	10 704	10 320
2015*	19 254	4 239	0	2 828	12 187

Tento ukazatel je chápán jako kompromis mezi čistým pracovním kapitálem a čistými peněžními prostředky. Z oběžného majetku vylučuje nejméně likvidní část, a to zásoby a nelikvidní pohledávky. Ve všech sledovaných letech dosahuje tento ukazatel kladných hodnot. Po přerazení závazků za společníky z dlouhodobých do krátkodobých závazků jeho hodnota opět prudce vzrostla.

Z rozdílových ukazatelů lze také zjistit, kolik prostředků společnosti je vázáno v jednotlivých složkách oběžných aktiv. Zásoby mají sice rostoucí charakter, ale jejich výše je poměrně malá. Společnost tedy nemá vázáno příliš velké množství prostředků v zásobách. Naopak velké množství prostředků korporace je vázáno v pohledávkách z obchodních vztahů. Nicméně výše pohledávek z obchodních vztahů ve sledovaném období postupně klesá, což je pozitivní. Jak již bylo popsáno výše, společnost tohoto zlepšení dosáhla především prevencí vzniku problematických pohledávek a také zlepšením způsobu mimosoudního vymáhání pohledávek po splatnosti.

2.2.3 Poměrové ukazatele finanční analýzy

Ukazatele rentability

V následující tabulce jsou shrnuty ukazatele rentability celkového vloženého kapitálu (ROA), vlastního kapitálu (ROE) a tržeb (ROS).

Tabulka 4: Výše hodnot ukazatelů rentability (Zdroj: Vlastní zpracování)

Rok/ukazatel (v %)	ROA	ROE	ROS
2013	0,25	0,91	0,07
2014	0,70	2,50	0,20
2015	1,12	3,13	0,25

Oborové průměry ukazatele rentability celkového vloženého kapitálu dosahují v roce 2013 hodnoty 3,08%, v roce 2014 hodnoty 3,63% a v roce 2015 hodnoty 6,95% (Ministerstvo průmyslu a obchodu, 2017). V porovnání s oborem tak tento ukazatel dosahuje velmi nízkých hodnot. Důvodem je především nízká úroveň zisku. Za pozitivní může být považováno to, že zisk má rostoucí trend, ale i v roce 2015, kdy je tento ukazatel nejvyšší, dosahuje hodnot pouze okolo jednoho procenta, což je asi šestkrát méně než je oborový průměr.

Ukazatel rentability vlastního kapitálu vykazuje také velmi nízké hodnoty v porovnání s oborem. Oborové průměry tohoto ukazatele mají v roce 2013 hodnotu 7,71%, v roce 2014 hodnotu 9,31% a v roce 2015 hodnotu 10,50% (Ministerstvo průmyslu a obchodu, 2017). Za pozitivní však může být považováno, že tento ukazatel má opět rostoucí trend. Ovšem ani v roce 2015, kdy vykazuje nejvyšší hodnoty, a to okolo tří procent, není rentabilita vlastního kapitálu považována za optimální v porovnání s oborovým průměrem.

Poslední ukazatel, rentabilita tržeb, vykazuje stejný trend jako dva předchozí. Opět dosahuje velmi nízkých hodnot, což je způsobeno nízkým ziskem. V roce 2015 je rentabilita tržeb nejvyšší, ale dosahuje pouze 0,25%, což je v porovnání s oborovým průměrem velmi málo. Oborové průměry tohoto ukazatele dosahují v roce 2013 hodnoty 1,49%, v roce 2014 hodnoty 1,61% a v roce 2015 hodnoty 2,99% (Ministerstvo průmyslu a obchodu, 2017).

Všechny tři ukazatele rentability naznačují, že si společnost v tomto ohledu vede velmi špatně. Měla by se snažit minimalizovat náklady, případně zvýšit ceny, aby dosáhla vyššího zisku a rentabilita vzrostla. Také v porovnání s oborovým průměrem je rentabilita velmi nízká.

Ukazatele likvidity

Ukazatele likvidity určují schopnost společnosti hradit včas své závazky. Následující tabulka zobrazuje hodnoty ukazatelů běžné likvidity, pohotové likvidity a okamžité likvidity v letech 2013 – 2015. Řádky 2013* - 2015* zobrazují likviditu po přearažení závazků za společníky z krátkodobých závazků do dlouhodobých, tak jak tomu bylo u rozdílových ukazatelů.

Tabulka 5: Výše ukazatelů likvidity (Zdroj: Vlastní zpracování)

Rok/ukazatel	Běžná likvidita	Pohotová likvidita	Okamžitá likvidita
2013	1,21	1,00	0,10
2014	1,24	1,07	0,18
2015	1,35	1,05	0,09
2013*	2,09	1,74	0,17
2014*	2,28	1,96	0,33
2015*	6,81	5,31	0,48

Ukazatel běžné likvidity se pohybuje v rozmezí 1,21 – 1,35 a má rostoucí charakter, což lze hodnotit jako pozitivní. Doporučené hodnoty se pohybují v rozmezí 1,5 - 2,5 (Růčková, 2015). Těchto hodnot však společnost nedosahuje ani v roce 2015, kdy dosahuje nejlepších výsledků. Po přearažení závazků za společníky z dlouhodobých do krátkodobých závazků se však hodnoty v letech 2013* a 2014* dostaly do rozmezí doporučených hodnot. V roce 2015* hodnota běžné likvidity dokonce několikrát převyšuje doporučené hodnoty. Podle rozvahy, respektive neočištěných ukazatelů, vypadají hodnoty likvidity horší, než ve skutečnosti jsou.

Ukazatel pohotové likvidity se ve všech třech sledovaných letech pohybuje okolo 1. Dosahuje tak doporučených hodnot, které se pohybují v rozmezí 1 – 1,5 (Růčková, 2015). Pokud jsou opět přearaženy závazky za společníky z krátkodobých zdrojů do dlouhodobých, dostávají se hodnoty tohoto ukazatele dokonce nad doporučené.

Hodnoty ukazatele okamžité likvidity by se měly pohybovat minimálně nad hranicí 0,2, nižší hodnoty jsou považovány za kritické (Růčková, 2015). Tohoto minima však společnost nedosahuje ani v jednom sledovaném roce. Z porovnání hodnot okamžité

a pohotové likvidity je patrné, že společnost má vázány vysoké finanční prostředky v pohledávkách. Po přeřazení závazků za společníky z krátkodobých do dlouhodobých se hodnoty v letech 2014* a 2015* dostanou do pásma doporučených hodnot. Pouze v roce 2013* jsou těsně pod hranicí 0,2. Vývoj tohoto ukazatele ve sledovaném období je pozitivní.

Ukazatele zadluženosti

V následující tabulce jsou uvedeny dva nejdůležitější ukazatele zadluženosti, a to celková zadluženost a úrokové krytí v letech 2013 – 2015. Zadluženost byla počítána jako krátkodobá a dlouhodobá, jelikož v rozvaze vykazuje společnost vysoké závazky za společníky, avšak společník nepožaduje jejich zaplacení v krátkém časovém horizontu. Z tohoto důvodu byly závazky za společníky přeřazeny z krátkodobých do dlouhodobých a byla vypočítána jak krátkodobá tak dlouhodobá zadluženost.

Tabulka 6: Výše ukazatelů zadluženosti (Zdroj: Vlastní zpracování)

Rok/ukazatel	Celková zadluženost (v %)		Úrokové krytí
	Krátkodobá	Dlouhodobá	
2013	46,53	80,77	2,43
2014	42,84	78,71	19,44
2015	14,30	72,24	-

Doporučená hodnota ukazatele celkové zadluženosti se pohybuje v rozmezí 30 - 60% (Knápková, Pavelková, Šteker, 2013). Jak je vidět z výše uvedené tabulky, jsou hodnoty celkové zadluženosti (sloupec dlouhodobá zadluženost) velmi vysoké. Tento stav je způsoben především vysokými hodnotami závazků za společníky. Pokud závazky za společníky přeřadíme z krátkodobých závazků do dlouhodobých, tak jako u rozdílových ukazatelů, krátkodobá celková zadluženost se mnohonásobně sníží, v roce 2015 z 72% pouze na 14%. Tato hodnota je naopak pod doporučenými hodnotami. V letech 2013 a 2014 se hodnota krátkodobé zadluženosti dostává do pásma doporučených hodnot.

Úrokové krytí naznačuje, zdali je společnost schopna ze zisku zaplatit nákladové úroky. Za doporučené jsou považovány hodnoty vyšší než 3 (Knápková, Pavelková, Šteker, 2013). V roce 2013 je tento ukazatel mírně pod doporučenou hodnotou. Naopak v roce

2014 je vysoko nad touto doporučenou hodnotou, což je způsobeno nízkými hodnotami nákladových úroků. V roce 2015 společnost neplatila žádné nákladové úroky. Výše tohoto ukazatele je ovlivněna tím, že společnost pořizovala automobil na úvěr, který v roce 2014 splatila. V roce 2015 tak již nevznikaly žádné nákladové úroky.

Ukazatele aktivity

Následující tabulka zobrazuje hodnoty ukazatelů doby obratu pohledávek a závazků z obchodního styku v letech 2013 – 2015.

Tabulka 7: Výše ukazatelů doby obratu pohledávek a doby obratu závazků
(Zdroj: Vlastní zpracování)

Rok	Doba obratu pohledávek (ve dnech)	Doba obratu závazků (ve dnech)
2013	106	65
2014	92	49
2015	75	12

Jak je vidět z tabulky, ukazatel doby obratu pohledávek dosahuje poměrně vysokých hodnot. V roce 2013 trvalo průměrně 106 dní, než odběratel uhradil svoji pohledávku. Za pozitivní může být považováno to, že doba obratu pohledávek se postupně snižuje a v roce 2015 se dostává na hodnotu 75 dní. Doba obratu závazků je ve všech letech kratší, než doba obratu pohledávek, což je negativní, jelikož by tomu mělo být právě naopak. V roce 2015 se doba obratu závazků oproti roku 2014 výrazně snížila, z čehož plyne, že se platební morálka korporace velmi zlepšila. Postupně se také zlepšuje doba obratu pohledávek, nicméně i v roce 2015 dosahuje poměrně vysokých hodnot s ohledem na to, že obvyklá doba splatnosti faktur společnosti RS ELEKTRO, s. r. o. je 14 dní až měsíc. Nicméně společnost se snaží dosáhnout, toho, aby odběratelé platili včas, což se jí částečně daří, neboť doba obratu pohledávek ve sledovaném období postupně klesá. Jak již bylo popsáno výše, společnost tohoto zlepšení dosahuje především prevencí vzniku problematických pohledávek a také zlepšením způsobu mimosoudního vymáhání pohledávek po splatnosti.

2.2.4 Stav kapitalizace

V následující tabulce jsou uvedeny hodnoty ukazatele stavu kapitalizace ve sledovaných letech.

Tabulka 8: Výše stavu kapitalizace (Zdroj: Vlastní zpracování)

Rok/ukazatel	Stav kapitalizace
2013	9,26
2014	9,35
2015	10,48

Jak je vidět z tabulky, hodnota tohoto ukazatele je mnohonásobně vyšší než 1, jedná se tedy o překapitalizaci. To znamená, že společnost má příliš mnoho dlouhodobých zdrojů a část z nich je využívána ke krytí krátkodobých aktiv. Překapitalizování sice snižuje riziko platební neschopnosti, ale současně snižuje rentabilitu korporace.

2.2.5 Produktivita dlouhodobého hmotného majetku

Následující tabulka zobrazuje výši produktivity dlouhodobého hmotného majetku ve sledovaných letech.

Tabulka 9: Produktivita dlouhodobého hmotného majetku (Zdroj: Vlastní zpracování)

Rok	Produktivita DHM
2013	23,66
2014	22,32
2015	25,19

Produktivita dlouhodobého hmotného majetku ve společnosti RS ELEKTRO, s. r. o. se v roce 2015 oproti roku 2013 i 2014 zvýšila, což je pozitivní fakt. V roce 2013 společnost vyprodukovala jednou korunou investovanou do dlouhodobého hmotného majetku 23,66 Kč výnosů, v roce 2015 to bylo 25,19 Kč.

2.2.6 Zhodnocení finanční analýzy

Společnost RS ELEKTRO, s. r. o. každý rok dosahuje zisku, který má rostoucí tendenci. Ukazatele finanční analýzy dosahují dobrých výsledků, které se postupně ještě zlepšují. Pro společnost je tedy vhodné plánovat investice do podnikání.

Společnost eviduje v rozvaze velmi vysoké krátkodobé závazky za společníky. Jediný společník a zároveň jednatel společnosti však nepožaduje vyplacení závazků v krátkém časovém horizontu. Z tohoto důvodu byly závazky za společníky při výpočtech vyřazeny z krátkodobých závazků a přeřazeny do dlouhodobých.

Analýza rozdílových ukazatelů, po zohlednění dlouhodobosti závazků, odhalila, že ve všech analyzovaných letech dosahuje ukazatel čistého pracovního kapitálu kladných hodnot a vykazuje rostoucí trend. Společnost RS ELEKTRO, s. r. o. je tedy schopna plnit své splatné závazky včas a má finanční rezervu na neočekávané výdaje. Ukazatel čistých pohotových prostředků se však pohybuje v záporných hodnotách, což je způsobeno nízkými hodnotami peněz na bankovním účtu a v pokladně. Ukazatel čistého peněžně-pohledávkového finančního fondu se ve všech analyzovaných letech pohybuje v kladných hodnotách. Z analýzy rozdílových ukazatelů vyšlo najevo, že společnost není ohrožena prvotní platební neschopností. Je však nutné brát v úvahu druhotnou platební neschopnost, která společnosti hrozí, a zaměřit se na to, aby odběratelé platili své splatné závazky včas.

Ukazatele rentability nejsou pro společnost příliš uspokojivé. Ve všech třech analyzovaných letech dosahují velmi nízkých hodnot, což je způsobeno nízkým ziskem. Za pozitivní je však považováno to, že mají rostoucí charakter.

Dle vypočtených hodnot ukazatelů likvidity lze konstatovat, že společnost nemá zásadní problémy s úhradou svých závazků. Běžná likvidita a pohotová likvidita po zohlednění dlouhodobosti závazků za společníky dokonce převyšují doporučené hodnoty a okamžitá likvidita se pohybuje v rozmezí doporučených hodnot. Všechny tři ukazatele likvidity mají rostoucí tendenci.

V případě ukazatelů zadluženosti velmi záleží na tom, zda závazky za společníky zůstanou v krátkodobých cizích zdrojích nebo zda budou přeřazené do dlouhodobých. Jelikož společník nepožaduje splacení závazků v krátkém časovém horizontu, měly by se tyto závazky přeradit do dlouhodobých. Pokud se tak nestane, jeví se společnost jako silně zadlužená. Zadluženost dosahuje 70 – 80%. Pokud by však společnost závazky za společníky přeradila do dlouhodobých, její krátkodobá zadluženost by se významně

vylepšila. V roce 2015 by se pohybovala pouze okolo 14%. Tento fakt by hrál významnou roli při žádosti o úvěr.

Co se týče ukazatelů aktivity, doba obratu pohledávek je v celém sledovaném období poměrně vysoká a je také vyšší než doba obratu závazků, což je negativní. Za pozitivní ovšem může být považováno to, že doba obratu pohledávek se postupně snižuje, jelikož se společnost zaměřila na prevenci vzniku problematických pohledávek a zlepšení systému mimosoudního vymáhání pohledávek.

Celkově lze říci, že společnost RS ELEKTRO, s. r. o. každým rokem vylepšuje svoji pozici. Téměř všechny ukazatele mají rostoucí charakter a v roce 2015 se dostávají k doporučeným hodnotám nebo dokonce nad tyto hodnoty. Nejproblematictější částí je rentabilita, kde společnost dosahuje velmi nízkých hodnot. S tím je spojené také to, že společnost sice každý rok dosahuje zisku, nicméně tento zisk je poměrně nízký. Jako pozitivní se však jeví, že jak zisk, tak rentabilita mají rostoucí trend. Z analýzy bylo také zjištěno, že společnost nemá problémy s likviditou a je schopná platit své splatné závazky včas.

2.2.7 Finanční situace společnosti v roce 2016

Dobré podnikatelské výsledky měla společnost i v roce 2016, kdy opět dosáhla zisku, který stále není příliš vysoký, nicméně pokračuje jeho rostoucí trend. Lze tedy předpokládat, že si společnost i nadále vylepšuje svoji pozici a ukazatele finanční analýzy budou mít rostoucí charakter. Stav volných peněžních prostředků k 31. 12. 2016 činí 2,7 milionu Kč, což znamená, že se jeho hodnota oproti poslednímu analyzovanému roku zvýšila. Tento fakt bude mít vliv na rozdílové ukazatele a také na likviditu, kde dojde k vylepšení hodnot oproti roku 2015. Tato skutečnost významně podporuje možnost financovat pořízení nového automobilu z vlastních peněžních prostředků.

2.3 Analýza současného stavu vozového parku

Ve svém obchodním majetku má společnost zařazených sedm automobilů. Z toho čtyři osobní, které slouží zaměstnancům při cestách na obchodní jednání, a tři užitkové, které slouží pro přepravu zboží.

Vlastníkem všech automobilů je společnost RS ELEKTRO, s. r. o. Žádný z nich nebyl pořízen pomocí leasingu. Pouze jeden užitkový automobil byl pořízen na úvěr. Zbylých šest vozidel bylo pořízeno z vlastních peněžních prostředků společnosti.

Nejstarší vozidlo je v majetku společnosti již 10 let. Jeden vůz je starý 8 let, další 7 let, dva vozy jsou v majetku společnosti 5 let. Dva nejnovější vozy byly pořízeny v roce 2015. Pět ze sedmi vozů bude tedy na konci roku 2016 plně odepsáno.

V roce 2015 začala společnost RS ELEKTRO, s. r. o. s obnovou vozového parku a pořídila dva nové osobní vozy, které se budou odpisovat do roku 2019. V následujících letech má v plánu v obnově pokračovat a zakoupit nové užitkové vozy, jelikož všechny tři, které vlastní, budou na konci roku 2016 již plně odepsané. Stávající užitkové vozy budou po pořízení nových vyřazeny z dlouhodobého majetku. Na začátku roku 2018 společnost plánuje pořídit jeden nový užitkový automobil, který bude sloužit pro přepravu zboží.

Společnost u všech vozidel uplatňuje zrychlené daňové odpisy. Vozy jsou odpisovány po dobu pěti let. Účetní odpisy se rovnají daňovým.

Z analýzy stávajícího vozového parku společnosti vyplynulo, že pět ze sedmi vozů je zcela odepsáno. Z tohoto důvodu je nutná postupná obnova vozového parku společnosti RS ELEKTRO, s. r. o., která již částečně započala v roce 2015. V následujících letech plánuje společnost zakoupit tři nová vozidla, z toho dvě užitková a jedno osobní. První užitkové vozidlo má v plánu pořídit na začátku roku 2018.

2.4 Pořizovaný majetek

Společnost se rozhodla pořídit na začátku roku 2018 jeden užitkový automobil, který bude sloužit pro přepravu zboží. Byl vybrán automobil značky Renault Master, jelikož korporace tuto značku automobilu již vlastní a je s ní spokojená.

Popis pořizovaného automobilu

Renault Master

Verze:	L3H2P3 130k furgon přední pohon COOL Euro6
Výkon:	125 kw
Motor:	2,3 dCi
Převodovka:	6-ti stupňová manuální
Palivo:	diesel
Objem motoru:	2298 cm ³
Spotřeba:	9,8/7,4/8,2 l/100km
Barva:	Bílá Glacier
Objem nákladového prostoru:	12,5 m ³
Cena bez DPH:	503 900 Kč
Cena s DPH:	609 719 Kč

2.5 Možnosti financování pořízení dlouhodobého majetku

Společnost musí pečlivě zvažovat, která z možností financování dlouhodobého majetku je pro ni nejvýhodnější, jelikož toto rozhodnutí ovlivní hospodaření korporace na několik let dopředu.

V následující části práce bude porovnána možnost financování automobilu z vlastních peněžních prostředků společnosti a nabídky financování úvěrem a pomocí leasingu od bankovních i nebankovních institucí. Dále budou porovnány výhody a nevýhody jednotlivých forem financování a také jejich vliv na hospodaření společnosti. V úvodu této kapitoly bude zhodnocena možnost pořízení dlouhodobého majetku z vlastních peněžních prostředků a její vliv na společnost v následujících letech.

2.5.1 Financování dlouhodobého majetku z vlastních peněžních prostředků

Provedením finanční analýzy bylo zjištěno, že společnost dosahuje dobrých finančních výsledků a její pozice se stále zlepšuje. Hodnoty ukazatelů likvidity dosahují po přeřazení závazků za společníky z krátkodobých do dlouhodobých závazků doporučených hodnot, v roce 2015 se dokonce dostávají nad doporučené hodnoty, z čehož plyne, že společnost nemá problémy s likviditou a je schopná platit své závazky včas. Také produktivita dlouhodobého majetku je na velmi dobré úrovni. Naopak rentabilita je velmi nízká, z čehož plyne, že zatěžovat společnost jakýmkoliv náklady navíc je pro ni nevhodné.

Z výše provedené finanční analýzy vyšlo také najevo, že společnost je překapitalizovaná. To znamená, že má příliš mnoho dlouhodobých zdrojů a část z nich je využívána ke krytí krátkodobých aktiv. Pro společnost by tedy bylo vhodné použít tyto dlouhodobé zdroje ke krytí dlouhodobého majetku, tedy pořídit automobil z vlastních peněžních prostředků.

Korporace každoročně dosahuje zisku, který má rostoucí tendenci. Stav bankovního účtu k 31. 12. 2016 dosahuje zhruba 2,7 milionu Kč. Společnost má tedy dostatek volných peněžních prostředků na investici. Celková pořizovací cena automobilu včetně DPH činí 609 719 Kč, což si společnost může dovolit.

Pokud má korporace dostatek volných peněžních prostředků, je pořízení automobilu z vlastních peněz výhodnou variantou financování, a to především z důvodu, že společnosti nevznikají žádné další náklady spojené s pořízením, jako jsou úroky a poplatky u bankovního úvěru a leasingu. Společnost se také na rozdíl od financování prostřednictvím leasingu stává okamžitě vlastníkem automobilu a může s ním volně

disponovat. Nevýhodou je, že náklady na pořízení automobilu nejsou daňově uznatelným nákladem v okamžiku pořízení. Daňově uznatelným nákladem se stávají postupně prostřednictvím odpisů.

Po pořízení automobilu jej korporace nejprve zařadí do svého dlouhodobého majetku a poté tento majetek začne odpisovat dle zákona o dani z příjmů. Daňové odpisy dle tohoto zákona jsou vypočtené níže.

Odpisy pořizovaného automobilu

Společnost dle své interní směrnice používá u automobilů zrychlenou metodu odpisování, kdy největší část pořizovací ceny vstupuje do nákladů v prvních letech odpisování. Také v případě pořízení nového vozidla bude využívat tuto metodu. Zrychlené odpisy jsou upraveny v § 32 zákona o dani z příjmů (zákon č. 563/1991 Sb.).

Při výpočtu daňových odpisů musí společnost dle §30 zákona o dani z příjmů majetek nejprve zatřídit do odpisové skupiny podle přílohy č. 1 k tomuto zákonu. Automobily jsou zařazeny ve 2. odpisové skupině. Minimální doba odpisování činí pět let. V případě, že je společnost prvním vlastníkem majetku a majetek spadá do odpisové skupiny 1 – 3, může být v prvním roce odpisování odpis zvýšen o 10%. I když společnost RS ELEKTRO, s. r. o. splňuje výše uvedená kritéria, nemůže tuto možnost zvýšení odpisu využít, jelikož odpisovaný majetek je automobil a u tohoto druhu majetku nelze tuto možnost uplatnit (zákon č. 563/1991 Sb.).

V následující tabulce jsou uvedeny zrychlené odpisy v jednotlivých letech odpisování.

Zrychlené odpisy

U zrychlené metody odpisování jsou jednotlivým odpisovým skupinám přiřazeny koeficienty. V prvním roce odpisování se odpis stanoví jako podíl vstupní ceny a přiřazeného koeficientu pro první rok odpisování (zákon č. 563/1991 Sb.).

V dalších letech je odpis stanoven jako podíl dvojnásobku zůstatkové ceny majetku a rozdílu mezi koeficientem stanoveným pro další roky odpisování a počtem let, po které byl majetek odpisován (zákon č. 563/1991 Sb.).

Tabulka 10: Zrychlené odpisy automobilu (Zdroj: Vlastní zpracování)

Rok	Pořizovací cena (Kč)	Odpis (Kč)	Zůstatková cena (Kč)	Oprávky (Kč)
2017	503 900	100 780	403 120	100 780
2018	503 900	161 248	241 872	262 028
2019	503 900	120 936	120 936	382 964
2020	503 900	80 624	40 312	463 588
2021	503 900	40 312	0	503 900

U zrychlených odpisů činí odpis v prvním roce 100 780 Kč. Ve druhém 161 248 Kč a v následujících letech se postupně snižuje. Největší část pořizovací ceny automobilu vstupuje do daňově uznatelných nákladů v prvních letech odpisování. Tento způsob odpisování je vhodný, pokud chce společnost zúčtovat do nákladů co největší část pořizovací ceny v první polovině životnosti majetku.

Společnost RS ELEKTRO, s. r. o. dle své interní směrnice používá zrychlenou metodu odpisování dlouhodobého majetku. Účetní odpisy se rovnají daňovým. Nemusí tedy na konci roku počítat rozdíl mezi účetními a daňovými odpisy a o tuto částku upravovat hospodářský výsledek pro účely výpočtu daně z příjmů.

I v případě pořízení nového automobilu bude společnost využívat zrychlenou metodu daňového odpisování, jelikož je to pro ni z daňového hlediska výhodnější.

Celkové výdaje a náklady, které bude muset společnost vynaložit v případě financování pořízení automobilu z vlastních peněžních prostředků, jsou uvedeny v následující tabulce. Do výdajů a nákladů jsou zahrnuty také platby pojištění a silniční daně.

Tabulka 11: Výdaje a náklady při pořízení automobilu z vlastních peněžních prostředků
(Zdroj: Vlastní zpracování)

Rok	Výdaje (v Kč)		Náklady (v Kč)	
2018	Pořizovací cena vozu	609 719	Odpisy	100 780
	Pojištění	8 904	Pojištění	8 904
	Silniční daň	1 872	Silniční daň	1 872
	Celkem za rok 2018	620 495	Celkem za rok 2018	111 556
2019			odpisy	161 248
	Pojištění	8 904	Pojištění	8 904
	Silniční daň	1 872	Silniční daň	1 872
	Celkem za rok 2019	10 776	Celkem za rok 2019	172 024
2020			Odpisy	120 936
	Pojištění	8 904	Pojištění	8 904
	Silniční daň	1 872	Silniční daň	1 872
	Celkem za rok 2020	10 776	Celkem za rok 2020	131 712
2021			Odpisy	80 624
	Pojištění	8 904	Pojištění	8 904
	Silniční daň	2 160	Silniční daň	2 160
	Celkem za rok 2021	11 064	Celkem za rok 2021	91 688
2022			Odpisy	40 312
	Pojištění	8 904	Pojištění	8 904
	Silniční daň	2 160	Silniční daň	2 160
	Celkem za rok 2022	11 064	Celkem za rok 2022	51 376
	Výdaje celkem	664 175	Náklady celkem	558 356

Celkové výdaje a náklady, které by musela společnost vynaložit v případě pořízení automobilu z vlastních peněžních prostředků, jsou počítány za dobu odpisování automobilu, tj. pět let. Za tuto dobu jsou celkové výdaje včetně pojištění a silniční daně ve výši 664 175 Kč a náklady ve výši 558 356 Kč. Ve výdajích je nejvyšší položkou pořizovací cena vozu včetně DPH v prvním roce, a to 609 719 Kč. Do nákladů vstupuje pořizovací cena automobilu bez DPH postupně v jednotlivých letech formou odpisů.

Do pojištění bylo zahrnuto kromě povinného ručení, jehož sjednání je nařízeno zákonem, také havarijní pojištění a pojištění skel vozidla. Havarijní pojištění a pojištění skel má společnost RS ELEKTRO, s. r. o. uzavřené u všech vozů v obchodním majetku, proto lze předpokládat jeho sjednání také v případě pořízení nového automobilu. Výše

pojištění byla stanovena na základě nabídky Generali pojišťovny, jelikož společnost má u této pojišťovny pojištěna všechna svá vozidla.

Výše silniční daně u nákladního automobilu se určuje podle hmotnosti vozidla a počtu náprav. Pořizovaný vůz Renault Master spadá do kategorie nad 2 tuny do 3,5 tuny a má dvě nápravy. Základní roční sazba daně tedy činí 3 600 Kč. Tato sazba se ovšem snižuje o 48% po dobu následujících 36 kalendářních měsíců od data první registrace vozu, o 40% po dobu dalších 36 kalendářních měsíců a o 25% po dobu dalších 36 kalendářních měsíců. Celková výše silniční daně, kterou by musela společnost zaplatit za pět let od pořízení vozu je 9 936 Kč (zákon č. 16/1993 Sb.).

2.5.2 Financování dlouhodobého majetku pomocí úvěru

Společnost RS ELEKTRO, s. r. o. má vedený běžný účet u ČSOB, a. s. Z tohoto důvodu si nechala zpracovat nabídku financování pořízení automobilu pomocí úvěru právě od této banky. Další nabídku financování společnost dostala od RCI Financial Services, která se zabývá financováním automobilů značek Renault, Dacia a Nissan.

ČSOB, a. s.

ČSOB působí jako univerzální banka v České republice již od roku 1964 a od roku 1999 patří do skupiny KCB Bank NV. ČSOB poskytuje služby všem klientským segmentům a na českém trhu působí pod obchodními značkami ČSOB, ERA a Poštovní spořitelna (Československá obchodní banka, 2017).

Tuto banku si společnost RS ELEKTRO, s. r. o. vybrala pro zpracování nabídky úvěru, jelikož u ní má vedený běžný účet a bylo by pro ni jednodušší získat u ní úvěr. Korporace si nechala zpracovat nabídky na úvěr v trvání 36 a 60 měsíců. Výše obou úvěrů je 503 900 Kč, což je pořizovací cena automobilu bez DPH. Tato částka byla zvolena, jelikož je společnost plátcem DPH, a tedy i když zaplatí cenu automobilu včetně DPH, což je 609 719 Kč, DPH jí bude vráceno. Do doby než bude DPH finančním úřadem vráceno má korporace dostatečnou peněžní rezervu, aby částku DPH uhradila, případně pokud by to bylo nutné, tento výdaj by dočasně pokryl společník.

Úvěr od ČSOB na 60 měsíců

Tabulka 12: Nabídka úvěru od ČSOB na 60 měsíců (Zdroj: Vlastní zpracování)

Úvěr od ČSOB na 60 měsíců	
Celková výše úvěru	503 900 Kč
Doba splácení	60 měsíců
Úroková míra	5,05% p. a.
Podíl společnosti na PC	105 818 Kč
Splátky	měsíční, anuitní
Výše měsíční splátky	9 521 Kč
Celkem zaplacené úroky	67 360 Kč

Měsíční splátka u úvěru v celkové výši 503 900 Kč na 60 měsíců činí 9 521 Kč. Úroková míra je stanovena ve výši 5,05% p. a. ČSOB si za tento úvěr neúčtuje poplatek za vyřízení bankovního úvěru ani žádné další poplatky s ním spojené. Výše úvěru je stanovena jako pořizovací cena automobilu bez DPH. Společnost by tedy musela zaplatit ze svých peněžních prostředků částku DPH ve výši 105 818 Kč. Tato částka by však společnosti byla finančním úřadem vrácena, jelikož korporace je plátcem DPH a může si tedy uplatnit nárok na jeho odpočet.

Pokud by se společnost rozhodla využít tuto nabídku úvěru, celkové zaplacené úroky za celou dobu trvání úvěrového vztahu by činily 67 360 Kč. V případě, že by společnost pořídila automobil na začátku roku 2018, úroky zaplacené za tento rok by byly ve výši 23 365 Kč. V dalších letech by jí zbývalo uhradit jistinu ve výši 413 013 Kč a úroky ve výši 43 995 Kč.

V následující tabulce jsou uvedeny celkové výdaje a náklady, které bude muset společnost vynaložit v případě financování pořízení automobilu pomocí úvěru od ČSOB na 60 měsíců. Do výdajů a nákladů jsou zahrnuty také platby pojištění a silniční daně stejně jako v případě pořízení automobilu z vlastních peněžních prostředků společnosti.

Tabulka 13: Výdaje a náklady na pořízení automobilu pomocí úvěru od ČSOB na 60 měsíců
(Zdroj: Vlastní zpracování)

Rok	Výdaje (v Kč)		Náklady (v Kč)	
2018	Podíl společnosti na PC	105 818	Odpisy	100 780
	Splátky úvěru (jistiny a úroku)	114 252	Úroky z úvěru	23 365
	Pojištění	8 904	Pojištění	8 904
	Silniční daň	1 872	Silniční daň	1 872
	Celkem za rok 2018	230 846	Celkem za rok 2018	134 921
2019			Odpisy	161 248
	Splátky úvěru (jistiny a úroku)	114 252	Úroky z úvěru	18 668
	Pojištění	8 904	Pojištění	8 904
	Silniční daň	1 872	Silniční daň	1 872
	Celkem za rok 2019	125 028	Celkem za rok 2019	190 692
2020			Odpisy	120 936
	Splátky úvěru (jistiny a úroku)	114 252	Úroky z úvěru	13 726
	Pojištění	8 904	Pojištění	8 904
	Silniční daň	1 872	Silniční daň	1 872
	Celkem za rok 2020	125 028	Celkem za rok 2020	145 438
2021			Odpisy	80 624
	Splátky úvěru (jistiny a úroku)	114 252	Úroky z úvěru	8 532
	Pojištění	8 904	Pojištění	8 904
	Silniční daň	2 160	Silniční daň	2 160
	Celkem za rok 2021	125 316	Celkem za rok 2021	100 220
2022			Odpisy	40 312
	Splátky úvěru (jistiny a úroku)	114 252	Úroky z úvěru	3 069
	Pojištění	8 904	Pojištění	8 904
	Silniční daň	2 160	Silniční daň	2 160
	Celkem za rok 2022	125 316	Celkem za rok 2022	54 445
	Výdaje celkem	731 534	Náklady celkem	625 716

Celkové výdaje a náklady, které by musela společnost vynaložit v případě pořízení automobilu pomocí úvěru, jsou počítány za dobu splácení úvěru, tj. 60 měsíců (pět let). Za tuto dobu jsou celkové výdaje včetně pojištění a silniční daně ve výši 731 534 Kč a náklady ve výši 625 716 Kč. Do výdajů v jednotlivých letech spadají platby pojištění

a silniční daně a splátky úvěru (jistiny a úroku). Do nákladů potom patří platby pojištění, silniční daň, odpisy a úroky z úvěru.

Do pojištění bylo zahrnuto kromě povinného ručení, jehož sjednání je nařízeno zákonem, také havarijní pojištění a pojištění skel vozidla stejně jako v případě pořízení automobilu z vlastních peněžních prostředků společnosti. Výše pojištění byla opět stanovena na základě nabídky Generali pojišťovny. Výpočet výše silniční daně je uveden v kapitole 2.5.1. Celková výše silniční daně, kterou by musela společnost zaplatit za pět let od pořízení vozu je tedy 9 936 Kč.

Úvěr od ČSOB na 36 měsíců

Tabulka 14: Nabídka úvěru od ČSOB na 36 měsíců (Zdroj: Vlastní zpracování)

Úvěr od ČSOB na 36 měsíců	
Celková výše úvěru	503 900 Kč
Doba splácení	36 měsíců
Úroková míra	5,45 % p. a.
Podíl společnosti na PC	105 819 Kč
Splátky	měsíční, anuitní
Výše měsíční splátky	15 204 Kč
Celkem zaplacené úroky	43 444 Kč

U úvěru v celkové výši 503 900 Kč činí měsíční splátka 15 204 Kč. Při době splácení 36 měsíců je úroková míra stanovena na 5,45% p. a. ČSOB za tento úvěr neúčtuje poplatek za vyřízení bankovního úvěru ani žádné další poplatky s ním spojené. Výše úvěru je stejně jako v předchozím případě stanovena jako pořizovací cena automobilu bez DPH. Společnost by tedy musela zaplatit ze svých peněžních prostředků částku DPH ve výši 105 818 Kč. Tato částka by však společnosti byla finančním úřadem vrácena, jelikož společnost je plátcem DPH a může si tedy uplatnit nárok na jeho odpočet.

Pokud by se společnost rozhodla využít tuto nabídku úvěru, celkové zaplacené úroky za celou dobu trvání úvěrového vztahu by činily 43 444 Kč. V případě, že by společnost pořídila automobil na začátku roku 2018, úroky zaplacené za tento rok by byly ve výši

23 527 Kč. V dalších letech by jí zbývalo uhradit jistinu ve výši 331 341 Kč a úroky ve výši 19 917 Kč.

V následující tabulce jsou uvedeny celkové výdaje a náklady, které bude muset společnost vynaložit v případě financování pořízení automobilu pomocí úvěru od ČSOB na 36 měsíců. Do výdajů a nákladů jsou zahrnuty také platby pojištění a silniční daně stejně jako v předchozím případě.

Tabulka 15: Výdaje a náklady na pořízení automobilu pomocí úvěru od ČSOB na 36 měsíců
(Zdroj: Vlastní zpracování)

Rok	Výdaje (v Kč)		Náklady (v Kč)	
2018	Podíl společnosti na PC	105 818	Odpisy	100 780
	Splátky úvěru (jistiny a úroku)	182 448	Úroky z úvěru	23 527
	Pojištění	8 904	Pojištění	8 904
	Silniční daň	1 872	Silniční daň	1 872
	Celkem za rok 2018	299 042	Celkem za rok 2018	135 083
2019			Odpisy	161 248
	Splátky úvěru (jistiny a úroku)	182 448	Úroky z úvěru	14 647
	Pojištění	8 904	Pojištění	8 904
	Silniční daň	1 872	Silniční daň	1 872
	Celkem za rok 2019	193 224	Celkem za rok 2019	186 671
2020			Odpisy	120 936
	Splátky úvěru (jistiny a úroku)	182 448	Úroky z úvěru	5 270
	Pojištění	8 904	Pojištění	8 904
	Silniční daň	1 872	Silniční daň	1 872
	Celkem za rok 2020	193 224	Celkem za rok 2020	136 982
2021			Odpisy	80 624
			Úroky z úvěru	
	Pojištění	8 904	Pojištění	8 904
	Silniční daň	2 160	Silniční daň	2 160
	Celkem za rok 2021	11 064	Celkem za rok 2021	91 688
2022			Odpisy	40 312
			Úroky z úvěru	
	Pojištění	8 904	Pojištění	8 904
	Silniční daň	2 160	Silniční daň	2 160
	Celkem za rok 2022	11 064	Celkem za rok 2022	51 376
	Výdaje celkem	707 618	Náklady celkem	601 800

Celkové výdaje a náklady, které by musela společnost vynaložit v případě pořízení automobilu pomocí úvěru, jsou počítány za dobu odpisování automobilu. Za tuto dobu jsou celkové výdaje včetně pojištění a silniční daně ve výši 707 618 Kč a náklady ve výši 601 800 Kč. Do výdajů v jednotlivých letech spadají platby pojištění, silniční

daně a splátky úvěru (jistiny a úroku). Do nákladů potom patří platby pojištění, silniční daň, odpisy a úroky z úvěru.

Do pojištění bylo opět zahrnuto povinné ručení, havarijní pojištění a pojištění skel. Výše pojištění je tedy stejná jako v předchozím případě. Výpočet výše silniční daně je uveden v kapitole 2.5.1. Celková výše silniční daně, kterou by musela společnost zaplatit za pět let od pořízení vozu, je tedy 9 936 Kč.

RCI Financial Services, s. r. o.

RCI Financial Services patří mezi nevýznamnější finanční společnosti na českém trhu. Své služby nabízí pod obchodními značkami Renault Finance, Dacia Finance a Nissan Finance prostřednictvím sítě autorizovaných dealerů těchto značek automobilů. Hlavním předmětem její činnosti je podpora prodeje vozů značek Renault, Dacia a Nissan formou nabídky financování prostřednictvím úvěru, finančního leasingu a operativního leasingu. Tato společnost nabízí také širokou škálu pojistných produktů (RCI Financial Services, 2017).

Tabulka 16: Nabídka úvěru od RCI Financial Services na 36 měsíců (Zdroj: Vlastní zpracování)

Úvěr od RCI Financial Services na 36 měsíců	
Celková výše úvěru	503 900 Kč
Doba splácení	36 měsíců
Úroková míra	4,09% p.a.
Podíl společnosti na PC	105 818 Kč
Splátky	měsíční, anuitní
Výše měsíční splátky	14 897 Kč
Celkem zaplacené úroky	32 392 Kč

Celková výše úvěru nabízeného společností RCI Financial Services je opět 503 900 Kč, což je pořizovací cena automobilu bez DPH. Podíl společnosti na pořizovací ceně by tedy činil 105 818 Kč. Měsíční splátka při úrokové míře 4,09% p. a. je vyčíslena na 14 897 Kč. Žádné další poplatky nejsou vyžadovány.

V případě, že by společnost RS ELEKTRO, s. r. o. zvolila tuto nabídku úvěru, celkové zaplacené úroky by činily 32 392 Kč. Při pořízení automobilu na začátku roku 2018 by

úroky za tento rok byly ve výši 17 605 Kč. V dalších letech by společnost splácela zbylou část úvěru ve výši 329 012 Kč.

V následující tabulce jsou uvedeny celkové výdaje a náklady, které bude muset společnost vynaložit v případě financování pořízení automobilu pomocí úvěru od RCI Financial Service na 36 měsíců. Do výdajů a nákladů jsou zahrnuty také platby pojištění a silniční daně stejně jako v předchozích případech.

Tabulka 17: Výdaje a náklady na pořízení automobilu pomocí úvěru od RCI Financial Services na 36 měsíců (Zdroj: Vlastní zpracování)

Rok	Výdaje (v Kč)		Náklady (v Kč)	
2018	Podíl společnosti na PC	105 818	Odpisy	100 780
	Splátky úvěru (jistiny a úroku)	178 764	Úroky z úvěru	17 605
	Pojištění	8 904	Pojištění	8 904
	Silniční daň	1 872	Silniční daň	1 872
	Celkem za rok 2018	295 358	Celkem za rok 2018	129 161
2019			Odpisy	161 248
	Splátky úvěru (jistiny a úroku)	178 764	Úroky z úvěru	10 891
	Pojištění	8 904	Pojištění	8 904
	Silniční daň	1 872	Silniční daň	1 872
	Celkem za rok 2019	189 540	Celkem za rok 2019	182 915
2020			Odpisy	120 936
	Splátky úvěru (jistiny a úroku)	178 764	Úroky z úvěru	3 896
	Pojištění	8 904	Pojištění	8 904
	Silniční daň	1 872	Silniční daň	1 872
	Celkem za rok 2020	189 540	Celkem za rok 2020	135 608
2021			Odpisy	80 624
			Úroky z úvěru	
	Pojištění	8 904	Pojištění	8 904
	Silniční daň	2 160	Silniční daň	2 160
	Celkem za rok 2021	11 064	Celkem za rok 2021	91 688
2022			Odpisy	40 312
			Úroky z úvěru	
	Pojištění	8 904	Pojištění	8 904
	Silniční daň	2 160	Silniční daň	2 160
	Celkem za rok 2022	11 064	Celkem za rok 2022	51 376
	Výdaje celkem	696 566	Náklady celkem	590 748

Celkové výdaje a náklady, které by musela společnost vynaložit v případě pořízení automobilu pomocí úvěru, jsou počítány za dobu odpisování automobilu. Za tuto dobu jsou celkové výdaje včetně pojištění a silniční daně ve výši 696 566 Kč a náklady ve výši 590 748 Kč. Do výdajů v jednotlivých letech spadají platby pojištění, silniční

daně a splátky úvěru (jistiny a úroku). Do nákladů jsou potom opět zařazeny platby pojištění, silniční daň, odpisy a úroky z úvěru.

Do pojištění bylo opět zahrnuto povinné ručení, havarijní pojištění a pojištění skel. Výše pojištění je tedy stejná jako v předchozím případě. Výpočet výše silniční daně je uveden v kapitole 2.5.1 a její celková výše je 9 936 Kč.

Porovnání jednotlivých nabídek úvěrů

Tabulka 18: Porovnání nabídek úvěrů (Zdroj: Vlastní zpracování)

Instituce	Počet měsíců	Úroková míra	Úroky celkem	Měsíční splátka	Celkové výdaje	Celkové náklady
ČSOB	60	5,05%	67 360 Kč	9 521 Kč	731 534 Kč	625 716 Kč
ČSOB	36	5,45%	43 444 Kč	15 204 Kč	707 618 Kč	601 800 Kč
RCI	36	4,09%	32 392 Kč	14 897 Kč	696 566 Kč	590 748 Kč

Z porovnání jednotlivých nabídek úvěrů vyplývá, že jako nejvýhodnější se jeví úvěr od RCI Financial Services na 36 měsíců. U tohoto úvěru jsou celkové výdaje i náklady nejnižší. Do celkových nákladů a výdajů bylo započteno také pojištění a silniční daň. Společnost RS ELEKTRO, s. r. o. by na úrocích přeplatila nejnižší částku, a to 32 392 Kč. Také úroková míra a měsíční splátka jsou nejnižší.

2.5.3 Financování dlouhodobého majetku prostřednictvím leasingu

Při financování dlouhodobého majetku je možné využít dva typy leasingu, a to finanční nebo operativní.

Finanční leasing

Společnost RS ELEKTRO, s. r. o. si nechala zpracovat nezávaznou nabídku finančního leasingu od ČSOB Leasing, a. s. V této části práce bude tato nabídka detailněji rozebrána.

ČSOB Leasing, a. s.

ČSOB Leasing, a. s. patří do skupiny ČSOB, která je tvořena bankou a dalšími nebankovními institucemi. Řadu let patří mezi největší leasingové společnosti v České

republice. Tato společnost pomáhá klientům s financováním majetku (vozidel, výrobních zařízení, strojů apod.) prostřednictvím široké škály produktů jako je například finanční leasing, zpětný leasing, operativní leasing, full service leasing (ČSOB Leasing, 2017).

Tabulka 19: Nabídka finančního leasingu od ČSOB na 60 měsíců (Zdroj: Vlastní zpracování)

Finanční leasing ČSOB na 60 měsíců	
Pořizovací cena automobilu bez DPH	503 900 Kč
Pořizovací cena automobilu s DPH	609 719 Kč
Doba nájmu	60 měsíců
Splátka	Měsíční
Koeficient navýšení	1,14%
Měsíční nájemné bez DPH	9 559 Kč
Měsíční nájemné s DPH	11 566 Kč
Akontace	0
Poplatek	0
Odkupní cena vč. DPH	1 210 Kč
Náklady na leasing nad pořizovací cenu (bez DPH)	70 640 Kč

Doba nájmu automobilu s pořizovací cenou 609 719 Kč je 60 měsíců. Nájemné je stanoveno jako měsíční ve výši 9 559 Kč bez DPH. Nejsou stanoveny žádné další poplatky ani první mimořádná leasingová splátka. Akontace je tedy nulová.

Pokud by se společnost rozhodla využít tuto nabídku finančního leasingu, celkové náklady nad pořizovací cenu automobilu bez DPH za celou dobu trvání leasingového vztahu by činily 69 640 Kč. Odkupní cena na konci leasingové vztahu bez DPH je stanovena ve výši 1 000 Kč.

V následující tabulce jsou uvedeny celkové výdaje a náklady, které bude muset společnost vynaložit v případě financování pořízení automobilu prostřednictvím leasingu. Do výdajů a nákladů jsou zahrnuty také platby pojištění a silniční daně stejně jako v případě pořízení automobilu z vlastních peněžních prostředků společnosti a pomocí úvěru.

Tabulka 20: Výdaje a náklady při pořízení automobilu prostřednictvím leasingu
(Zdroj: Vlastní zpracování)

Rok	Výdaje (v Kč)		Náklady (v Kč)	
2018	Leasingové platby	138 792	Leasingové platby	114 708
	Pojištění	8 904	Pojištění	8 904
	Silniční daň	1 872	Silniční daň	1 872
	Celkem za rok 2018	149 568	Celkem za rok 2018	125 484
2019	Leasingové platby	138 792	Leasingové platby	114 708
	Pojištění	8 904	Pojištění	8 904
	Silniční daň	1 872	Silniční daň	1 872
	Celkem za rok 2019	149 568	Celkem za rok 2019	125 484
2020	Leasingové platby	138 792	Leasingové platby	114 708
	Pojištění	8 904	Pojištění	8 904
	Silniční daň	1 872	Silniční daň	1 872
	Celkem za rok 2020	149 568	Celkem za rok 2020	125 484
2021	Leasingové platby	138 792	Leasingové platby	114 708
	Pojištění	8 904	Pojištění	8 904
	Silniční daň	2 160	Silniční daň	2 160
	Celkem za rok 2021	149 856	Celkem za rok 2021	125 772
2022	Leasingové platby	138 792	Leasingové platby	114 708
	Pojištění	8 904	Pojištění	8 904
	Silniční daň	2 160	Silniční daň	2 160
	Odkupní cena	1 210	Odkupní cena	1 000
	Celkem za rok 2022	151 066	Celkem za rok 2022	126 772
	Výdaje celkem	749 626	Náklady celkem	628 996

Celkové výdaje a náklady, které by musela společnost vynaložit v případě pořízení automobilu prostřednictvím leasingu, jsou počítány za dobu trvání leasingového vztahu, tj. 60 měsíců (pět let). Za tuto dobu jsou celkové výdaje včetně pojištění a silniční daně ve výši 749 626 Kč a náklady ve výši 628 996 Kč. Do výdajů vstupují leasingové platby včetně DPH, platby pojištění a silniční daně. Do nákladů leasingové platby bez DPH a opět pojištění a silniční daň.

Do pojištění bylo zahrnuto kromě povinného ručení také havarijní pojištění a pojištění skel vozidla stejně jako v předchozích dvou případech. Také silniční daň je stejná. Její výpočet je uveden v kapitole 2.5.1. Celková výše silniční daně, kterou by musela společnost zaplatit za pět let od pořízení vozu je tedy 9 936 Kč.

Operativní leasing

V případě, že by společnost neměla dostatek volných finančních prostředků na pořízení automobilu, je operativní leasing další možnou variantou, jak ho financovat. Operativní leasing znamená, že společnost nepořizuje automobil do svého vlastnictví ani na konci leasingového vztahu a hradí leasingové společnosti pouze platby za pronájem tohoto vozu. V jednotlivých splátkách bývá zahrnuta amortizace předmětu leasingu a služba, kterou poskytuje leasingová společnost. Obvykle jsou všechny náklady spojené s provozem předmětu leasingu (např. pojištění, údržba, servis) hrazeny pronajímatelem. Také silniční daň platí v tomto případě leasingová společnost, jelikož je zapsána v technickém průkazu jako provozovatel vozidla.

Společnost RS ELEKTRO, s. r. o. však má dostatek volných finančních prostředků, proto o této variantě financování neuvažovala. Operativní leasing není příliš často využívanou variantou financování pořízení dlouhodobého majetku, jelikož bývá často dosti nákladný. Výše leasingové splátky se odvíjí od zvoleného typu leasingu, celkové doby nájmu, počtu najetých kilometrů a typu vozidla. Tato varianta financování je do této práce zahrnuta pouze pro doplnění úplného přehledu o všech možnostech, jak vybraný automobil financovat.

2.5.4 Celkové srovnání možností financování pořízení automobilu

V následující tabulce jsou srovnány možnosti financování pořízení automobilu z vlastních peněžních prostředků společnosti, pomocí úvěru na 36 měsíců od RCI Financial Services a prostřednictvím finančního leasingu na 60 měsíců od ČSOB Leasing, a. s. Srovnání je provedeno pomocí celkových nákladů a výdajů vynaložených na automobil v průběhu pěti let od jeho pořízení. Do nákladů i výdajů bylo započteno také pojištění a silniční daň.

Tabulka 21: Srovnání možností financování pořízení automobilu (Zdroj: Vlastní zpracování)

způsob financování pořízení vozu	výdaje (v Kč)	náklady (v Kč)
vlastní peněžní prostředky	664 175	558 356
úvěr na 36 měsíců	696 566	590 748
leasing na 60 měsíců	749 626	628 996

Jak je vidět z tabulky, nejnižší výdaje i náklady má varianta financování pořízení automobilu z vlastních peněžních prostředků. Z pohledu nákladů je tedy tato varianta nejvýhodnější. Při financování pořízení z vlastních peněžních prostředků společnosti do nákladů vstupují pouze odpisy, pojištění a silniční daň. V případě financování pořízení automobilu pomocí úvěru jsou pro společnost dalším nákladem úroky z úvěru. Nákladem při využití možnosti financování prostřednictvím leasingu by byly leasingové platby bez DPH, pojištění a silniční daň. Tyto náklady jsou vyšší než náklady v případě pořízení vozu z vlastních peněžních prostředků a také při využití varianty financování pomocí úvěru.

Čistá výhoda leasingu

Pro srovnání možností financování pomocí úvěru a prostřednictvím leasingu nestačí porovnat pouze celkové náklady. K tomuto srovnání je vhodné využít metodu čisté výhody leasingu. Tato metoda zjišťuje, zda je výhodnější úvěrové financování nebo financování prostřednictvím leasingu z více hledisek. V následující části práce budou porovnány nabídky financování automobilu pomocí úvěru od ČSOB na 60 měsíců a financování prostřednictvím finančního leasingu od ČSOB Leasing, a. s. na 60 měsíců.

Výpočet čisté výhody leasingu

Celkové výdaje na pořízení automobilu bez DPH jsou 503 900 Kč. Doba životnosti je stanovena na 5 let a sazba daně z příjmů právnických osob pro rok 2017 dle zákona o daních z příjmu je 19%. Leasingová splátka bez DPH činí 9 559 Kč měsíčně, což je 114 708 Kč ročně. První zvýšená leasingová splátka v prvním roce není vyžadována, proto je leasingová splátka ve všech letech stejná.

Úroková míra stanovená bankou je 5,05%. Pro výpočet čisté výhody leasingu však musí být očištěna o vliv daně z příjmů. Po této úpravě činí úroková míra 4,09%. Dalšími údaji nutnými pro výpočet čisté výhody leasingu jsou odpisy. Ty byly vypočteny v kapitole 2.5.1.

Výpočet čisté výhody leasingu bude proveden pouze pro odpisy zrychlené, jelikož je společnost RS ELEKTRO, s. r. o. využívá. Výpočet bude proveden pomocí vzorce uvedeného v kapitole 1.3.4.

$$\begin{aligned}
 \check{VL} = & 503\,900 - \frac{114\,708 \times (1 - 0,19) + 0,19 \times 100\,780}{(1 + 0,0409)} \\
 & - \frac{114\,708 \times (1 - 0,19) + 0,19 \times 161\,248}{(1 + 0,0409)^2} \\
 & - \frac{114\,708 \times (1 - 0,19) + 0,19 \times 120\,936}{(1 + 0,0409)^3} \\
 & - \frac{114\,708 \times (1 - 0,19) + 0,19 \times 80\,624}{(1 + 0,0409)^4} \\
 & - \frac{114\,708 \times (1 - 0,19) + 0,19 \times 40\,312}{(1 + 0,0409)^5} = 4\,945,207
 \end{aligned}$$

Z uvedeného výpočtu vyplývá, že čistá výhoda leasingu vychází kladná. Leasing je výhodnější než úvěr o 4 945 Kč. V případě, že by se společnost RS ELEKTRO, s. r. o. rozhodovala mezi financováním automobilu pomocí úvěru na 5 let nebo prostřednictvím leasingu na 5 let, je výhodnější využít leasing.

2.6 Shrnutí analýzy současného stavu

Na začátku této kapitoly byla provedena finanční analýza, která odhalila silné a slabé stránky společnosti RS ELEKTRO s. r. o. Celkově lze říci, že korporace každým rokem vylepšuje svoji pozici. Téměř všechny ukazatele finanční analýzy mají rostoucí charakter a v roce 2015 se dostávají k doporučeným hodnotám nebo dokonce nad ně. Nejproblematictější částí je rentabilita, kde společnost dosahuje velmi nízkých hodnot. Naopak za silnou stránku společnosti je možné považovat to, že nemá problémy s likviditou a je schopná platit své splatné závazky včas. Z tohoto pohledu je tedy pro společnost vhodné investovat do dlouhodobého majetku. Dále tato kapitola obsahovala srovnání celkových nákladů a výdajů u jednotlivých možností financování, které může společnost RS ELEKTRO, s. r. o. využít. Z tohoto srovnání vyplynulo, že jako nejvýhodnější se jeví financování pořízení automobilu z vlastních peněžních prostředků.

3 VLASTNÍ NÁVRHY ŘEŠENÍ

Závěrečná část diplomové práce předkládá návrhy řešení financování pořízení automobilu společností RS ELEKTRO, s. r. o. Jednotlivé možnosti jsou zde podrobněji rozebrány a jsou uvedeny jejich výhody a nevýhody. Na konci této kapitoly jsou všechny uvedené možnosti srovnány z několika hledisek.

3.1 Financování automobilu z vlastních peněžních prostředků

Na základě provedené analýzy bylo zjištěno, že jako nejvýhodnější způsob financování pořízení automobilu se jeví financování z vlastních peněžních prostředků společnosti. K tomuto závěru přispěl fakt, že korporace dosahuje dobrých finančních výsledků a její pozice se stále zlepšuje. Také nemá problémy s likviditou a je schopná platit své splatné závazky včas. Společnost je navíc silně překapitalizovaná, což také nahrává financování dlouhodobého majetku z vlastních peněžních prostředků.

Cena pořizovaného automobilu včetně DPH činí 609 719 Kč. Stav bankovního účtu společnosti k 31. 12. 2016 je zhruba 2,7 milionu Kč, z čehož plyne, že využití vlastních peněžních prostředků k financování automobilu nebude pro společnost problém.

Pořízení automobilu pomocí vlastních peněžních prostředků je pro společnost výhodné z mnoha důvodů. Hlavním důvodem je, že společnosti nevznikají žádné další náklady spojené s pořízením majetku, jako je tomu u financování pomocí úvěru nebo prostřednictvím leasingu a cash-flow společnosti není v dalších letech po pořízení nijak zatěžováno. Další výhodou je, že tento způsob pořízení nemá vliv na zadluženost společnosti. Korporace se také stane okamžitě vlastníkem automobilu a může s ním volně disponovat.

Pořízení automobilu pomocí vlastních peněžních prostředků s sebou nese určité nevýhody oproti ostatním způsobům financování. Hlavní nevýhodou je, že společnost vynaloží celou částku pořizovací ceny automobilu jednorázově, což velmi zatíží cash-flow společnosti v roce pořízení. Nicméně ukazatele likvidity společnosti RS ELEKTRO, s. r. o. a také rozdílové ukazatele (po přeřazení závazků za společníky z dlouhodobých do krátkodobých) vykazují velmi dobré hodnoty, z čehož plyne, že

zatížení cash-flow jednorázovým výdajem na pořízení vozu společnost neohrozí. Nicméně tento výdaj není daňově uznatelným výdajem dle zákona o dani z příjmů. Daňově uznatelné jsou pouze odpisy, takže celkový výdaj se rozloží do několika let. Daňové odpisy jsou vypočteny v kapitole 2.5.1.

Zhodnocení možnosti pořízení automobilu z vlastních peněžních prostředků

V případě pořízení automobilu z vlastních peněžních prostředků dojde k úbytku peněz na bankovním účtu v celkové výši 609 719 Kč. Jelikož je společnost plátcem DPH, může si uplatnit nárok na odpočet a DPH ve výši 105 819 Kč jí bude vráceno. Společnost tedy bude v okamžiku pořízení účtovat DPH jako pohledávku za finančním úřadem. V rozvaze se sníží položka krátkodobý finanční majetek o 503 900 Kč (pořizovací cena automobilu bez DPH) v oběžných aktivech a o tu samou částku se zvýší položka dlouhodobý hmotný majetek ve stálých aktivech.

Do nákladů v roce 2018 vstoupí odpisy ve výši 100 780 Kč. Jedná se o daňový zrychlený odpis, jelikož účetní odpisy se rovnají daňovým, jak je uvedeno v účetní směrnici společnosti. Odpisy se projeví ve výkazu zisku a ztráty.

Protože společnost RS ELEKTRO, s. r. o. bude vlastníkem automobilu, bude muset platit silniční daň, povinné ručení a další pojištění vozu.

Financování automobilu z vlastních peněžních prostředků bude mít také vliv na likviditu společnosti. Následující tabulka zobrazuje, jak se likvidita změní po pořízení automobilu z vlastních peněžních prostředků.

Tabulka 22: Vliv pořízení automobilu z vlastních peněžních prostředků na likviditu

(Zdroj: Vlastní zpracování)

Rok/ukazatel	Běžná likvidita	Pohotová likvidita	Okamžitá likvidita
2015	1,35	1,05	0,09
2015*	6,81	5,31	0,48
pořízení vozu	1,31	1,02	0,06
pořízení vozu*	6,63	5,13	0,30

Vysvětlivky:

2015 – likvidita společnosti v roce 2015

2015* - likvidita společnosti v roce 2015 po přeřazení závazků za společníky z krátkodobých do dlouhodobých závazků

Pořízení vozu – změna likvidity po pořízení vozu z vlastních peněžních prostředků

Pořízení vozu* - změna likvidity (po přeřazení závazků za společníky z krátkodobých do dlouhodobých závazků) po pořízení vozu z vlastních peněžních prostředků.

Pořízení automobilu z vlastních peněžních prostředků nebude mít zásadní vliv na likviditu společnosti. Běžná i pohotová likvidita se změní jen nepatrně a po přeřazení závazků za společníky z krátkodobých závazků do dlouhodobých (řádky označené *) stále zůstává vysoko nad doporučenými hodnotami, které se u běžné likvidity pohybují v rozmezí 1,5 – 2,5 a u pohotové likvidity v rozmezí 1 – 1,5. Nejvíce se změní okamžitá likvidita, ale ani v tomto případě není změna tak zásadní, že by ohrozila platební schopnost společnosti a po přeřazení závazků za společníky z krátkodobých do dlouhodobých opět neklesá pod nejnižší doporučenou hodnotu 0,2.

Pořízení automobilu z vlastních peněžních prostředků společnosti neovlivní její zadluženost. Pořizovaný vůz se stane okamžitě majetkem společnosti. Do nákladů se promítnou pouze odpisy, silniční daň a pojištění vozidla. Společnosti nebudou vznikat žádné další náklady spojené s pořízením, jako je tomu u úvěru nebo leasingu.

Jak se ukázalo v analytické části práce, doba obratu závazků je v roce 2015 poměrně nízká, a to 12 dní. Oproti tomu doba obratu pohledávek je 75 dní, což lze považovat za vysokou hodnotu. Za těchto okolností by společnost mohla v případě potřeby platit později dodavatelům a tím si korigovat stav peněz na bankovním účtu.

Pořízení automobilu z vlastních peněžních prostředků se promítne také do výkazu zisku a ztráty, kde bude ovlivněn hospodářský výsledek. Hospodářský výsledek se sníží o náklady související s pořízením vozu, tedy o odpis, pojištění a silniční daň. Tyto náklady jsou vyčíslené v tabulce č. 11. V roce pořízení se hospodářský výsledek sníží o 111 556 Kč. Tato skutečnost bude mít vliv na ukazatele rentability. Následující tabulka zobrazuje, jak se změní rentabilita společnosti po pořízení automobilu z vlastních peněžních prostředků.

Tabulka 23: Vliv pořízení automobilu z vlastních peněžních prostředků na rentabilitu
(Zdroj: Vlastní zpracování)

Rok/ukazatel (v %)	ROA	ROE	ROS
2015	1,12	3,13	0,25
pořízení vozu	0,54	1,10	0,09

Vysvětlivky:

2015 – rentabilita společnosti v roce 2015

Pořízení vozu – změna rentability po pořízení vozu z vlastních peněžních prostředků.

Z tabulky je patrné, že hodnoty ukazatelů rentability jsou již před pořízením vozu na velmi nízké úrovni. Po pořízení automobilu z vlastních peněžních prostředků se dostanou ještě níže. V případě využití úvěru nebo leasingu jsou celkové náklady vyšší než při využití vlastních peněžních prostředků, tudíž hospodářský výsledek i rentabilita by se snížili ještě více než v tomto případě. Nicméně pro společnost RS ELEKTRO, s. r.o. není rentabilita stěžejním ukazatelem. V případě pořízení vozidla z vlastních peněžních prostředků je důležitá zejména likvidita, protože společnost musí být především schopna splácet své splatné závazky. Jak bylo již zmíněno výše, pořízení automobilu z vlastních peněžních prostředků společnosti nijak významně neovlivní její likviditu a společnost tak bude nadále bez problémů schopna splácet své závazky.

Účetní a daňové aspekty pořízení automobilu z vlastních peněžních prostředků

Jelikož se při financování automobilu z vlastních peněžních prostředků stane společnost okamžitě vlastníkem vozu, musí ho řádně ocenit dle zákona č. 563/1991 Sb. o účetnictví a vyhlášky č. 500/2002 Sb. Automobil bude oceněn pořizovací cenou bez DPH, jelikož korporace je plátcem DPH. Výše ocenění automobilu v účetnictví bude tedy

503 900 Kč. Tato částka bude zaúčtována na stranu MÁ DÁTI účtu 042 – Pořízení dlouhodobého hmotného majetku. Pokud by v souvislosti s pořízením vozidla vznikly další náklady, účtovaly by se také na tento účet, nicméně se nepředpokládá, že by takové náklady vznikly. Poté bude majetek zařazen do užívání, což se promítne zaúčtováním této operace na stranu DAL účtu 042 a na stranu MÁ DÁTI účtu 022 – Hmotné movité věci a jejich soubory. V rozvaze se tak zvýší položka dlouhodobý hmotný majetek o částku 503 900 Kč. Položka krátkodobý finanční majetek se o tuto částku naopak sníží.

Dalším krokem, který společnost provede po pořízení vozu je výpočet odpisů. Společnost dle své interní směrnice využívá zrychlené odpisy a daňové odpisy se rovnají účetním. Výpočet zrychlených daňových odpisů je provedený v kapitole 2.5.1 (tabulka 9). Odpis v prvním roce činí 100 780 Kč. Tato částka bude zaúčtována do nákladů jako daňově uznatelný náklad, a to na stranu MÁ DÁTI účtu 551 – Odpisy dlouhodobého nehmotného a hmotného majetku a na stranu DAL účtu 082 – Oprávky k hmotným movitým věcem a jejich souborům.

Společnost bude také muset platit silniční daň. Jak již bylo zmíněno v analytické části práce, výše silniční daně u nákladního automobilu se určuje podle hmotnosti vozidla a počtu náprav. V případě, že společnost pořídí automobil na začátku roku 2018 a jeho první registrace proběhne v lednu, daňová povinnost za rok 2018 bude ve výši 1 872 Kč. Tato částka bude splatná ve čtyřech zálohách – první záloha ve výši 468 Kč do 15. 4., druhá záloha ve výši 468 Kč do 15. 7., třetí záloha ve výši 468 Kč do 15. 10. a čtvrtá záloha ve výši 312 Kč do 15. 12. Do 31. 1. 2019 bude nutné podat daňové přiznání k dani silniční a zaplatit nedoplatek daně ve výši 156 Kč (zákon č. 16/1993 Sb.).

3.2 Financování automobilu pomocí úvěru

Financování pořízení automobilu pomocí úvěru by pro společnost bylo výhodné v případě, že by neměla k dispozici dostatek volných peněžních prostředků k pořízení automobilu.

Společnost RS ELEKTRO, s. r. o. si nechala zpracovat nabídky na úvěr v celkové výši 503 900 Kč. Jednalo se o nabídky úvěrů od ČSOB na 36 a 60 měsíců a od RCI Financial Services na 36 měsíců. Výše úvěru 503 900 Kč byla zvolena proto, že se jedná se o cenu automobilu bez DPH. Protože je společnost plátcem DPH, bude jí zaplacené DPH finančním úřadem vráceno. Z porovnání úvěrů se ukázalo, že nejvýhodnější z těchto nabídek je úvěr od RCI Financial Services na 36 měsíců. Úroková míra tohoto úvěru je stanovena na 4,09%. Celkové zaplacené úroky by byly ve výši 32 392 Kč. Výše měsíční splátky by činila 14 897 Kč. V případě, že by společnost měla zájem financovat pořizovaný automobil pomocí úvěru, doporučila bych jí využít právě tento úvěr. Pokud by však měsíční splátky byly pro společnost příliš vysoké a chtěla by si splácení úvěru rozložit do více období, má možnost využít úvěr od ČSOB na 60 měsíců. Jelikož má společnost také nabídku financování automobilu pomocí leasingu, který je také na 60 měsíců, byly tyto dvě možnosti financování srovnány pomocí ukazatele čisté výhody leasingu, kde vyšlo najevo, že výhodnější je využití leasingu. V případě, že by společnost potřebovala rozložit výdaje na pořízení vozu do 60 měsíců, je výhodnější využít nabídku leasingu než úvěru od ČSOB na 60 měsíců.

Financování pořízení automobilu pomocí úvěru má řadu výhod i nevýhod. Za hlavní výhody lze považovat to, že společnost nepotřebuje větší množství volných peněžních prostředků a stává se okamžitě vlastníkem automobilu, takže s ním může volně disponovat. Odpisy i úroky z úvěru jsou daňově uznatelnými náklady. Naopak mezi nevýhody tohoto způsobu financování patří především další výdaje, které musí společnost vynaložit, jako jsou úroky z úvěru a další poplatky. Jako negativní je vnímáno také to, že se zvyšuje zadluženost korporace. Tento způsob financování je navíc nejvíce administrativně náročný. Jelikož se společnost stane okamžitě vlastníkem automobilu, bude muset stejně jako v případě financování vlastními peněžními prostředky platit silniční daň a také pojištění vozidla.

Zhodnocení možnosti pořízení automobilu prostřednictvím bankovního úvěru

V případě, že by společnost využila bankovní úvěr od RCI Financial Services na 36 měsíců v celkové výši 503 900 Kč, což je cena pořizovaného vozu bez DPH, musela by zaplatit z vlastních peněžních prostředků částku DPH ve výši 105 819 Kč. Nicméně jelikož je společnost plátcem DPH, tato částka by jí byla finančním úřadem

vrácena. Dále by musela v roce 2018 uhradit dvanáct měsíčních splátek v celkové výši 178 764 Kč. Nákladové úroky z této částky by činily 17 605 Kč.

O částku 178 764 Kč by se v rozvaze snížila položka krátkodobého finančního majetku. V rozvaze by dále došlo ke změně v položce dlouhodobého majetku, která by vzrostla o částku pořizovací ceny automobilu bez DPH, tedy 503 900 Kč. Poskytnutý bankovní úvěr by se promítl v pasivech, kde by se zvýšila hodnota cizích zdrojů o částku 503 900 Kč. Nákladové úroky by se promítly ve výkazu zisku a ztráty v položce nákladové úroky, která by vzrostla o 17 605 Kč. Daňové odpisy by si společnost mohla uplatnit jako daňově uznatelný náklad. Přesná částka odpisů je vypočtena v předchozí části práce v kapitole 2.5.1. Za rok 2018 by výše odpisu byla 100 780 Kč.

Jelikož by se společnost stala vlastníkem automobilu, musela by platit také silniční daň a pojištění vozidla. Za rok 2018 by společnost zaplatila silniční daň ve výši 1 872 Kč a pojištění, zahrnující povinné ručení a havarijní pojištění ve výši 12 144 Kč.

Financování automobilu pomocí úvěru by mělo také vliv na zadluženost společnosti. Následující tabulka zobrazuje, jak se změnila zadluženost společnosti v případě využití nabízeného bankovního úvěru.

Tabulka 24: Vliv využití úvěru na zadluženost (Zdroj: Vlastní zpracování)

Rok	Celková zadluženost (v %)	
	Krátkodobá	Dlouhodobá
2015	14,30	72,24
Využití úvěru	16,42	72,93

Vysvětlivky:

2015 – zadluženost společnosti v roce 2015

Využití úvěru – změna zadluženosti po pořízení vozu prostřednictvím úvěru

Krátkodobá zadluženost – zadluženost po přeražení závazků za společníky z krátkodobých do dlouhodobých závazků

Jak je vidět z tabulky, hodnoty zadluženosti se po využití úvěru nijak výrazně nezmění. Krátkodobá zadluženost, vyjadřuje zadluženost společnosti v případě, že jsou závazky za společníky přeraženy z krátkodobých do dlouhodobých závazků. Můžeme tedy říci, že využití bankovního úvěru by nemělo zásadní vliv na zadluženost společnosti.

Pořízení automobilu prostřednictvím úvěru se promítne také do výkazu zisku a ztráty, kde bude ovlivněn hospodářský výsledek. Hospodářský výsledek se sníží o náklady související s pořízením vozu, tedy o úroky z úvěru, odpis, pojištění a silniční daň. Tyto náklady jsou vyčíslené v tabulce č. 17. V roce pořízení se hospodářský výsledek sníží o 129 161 Kč. Tato skutečnost bude mít vliv na ukazatele rentability, jejichž hodnoty se tudíž sníží ještě více než v případě pořízení automobilu z vlastních peněžních prostředků.

Financování pořízení automobilu pomocí úvěru je vzhledem k výši volných peněžních prostředků společnosti méně vhodné. Celkový výdaj na pořízení automobilu, tedy 609 719 Kč by si sice společnost mohla rozložit do 36 měsíčních splátek, ale pořizovaný vůz by přeplatila o částku vzniklých úroků, což je 32 392 Kč.

Účetní a daňové aspekty pořízení automobilu pomocí úvěru

V případě financování automobilu pomocí úvěru společnost nejprve obdrží peněžní prostředky na svůj bankovní účet. Tato operace se zaúčtuje na stranu MÁ DÁTI účtu 221 – Bankovní účty a na stranu DAL účtu 461 – Dlouhodobé úvěry ve výši 503 900 Kč. Poté uhradí cenu vozu ze svého bankovního účtu a zaúčtuje pořízení vozidla na stranu MÁ DÁTI účtu 042 – Pořízení dlouhodobého hmotného majetku stejně jako v případě pořízení automobilu z vlastních peněžních prostředků. Automobil ocení také stejně jako v předešlém případě a opět ho zařadí do užívání, což se promítne zaúčtováním této operace na stranu DAL účtu 042 a na stranu MÁ DÁTI účtu 022 – Hmotné movité věci a jejich soubory. V rozvaze se tak zvýší položka dlouhodobý hmotný majetek o částku 503 900 Kč. Položka krátkodobý finanční majetek se o tuto částku naopak sníží.

Dále společnost dle splátkového kalendáře zaúčtuje jednotlivé splátky úvěru do ostatních závazků. Jednotlivé splátky se musí rozdělit na splátku úroku a jistiny. Splátka jistiny se zaúčtuje na stranu MÁ DÁTI účtu 461 – Dlouhodobé úvěry, čímž se postupně umořuje dluh a úroky jakožto daňově uznatelný náklad se zaúčtují na stranu MÁ DÁTI účtu 548 – Ostatní provozní náklady.

Dalším krokem, který společnost provede je výpočet odpisů a jejich zaúčtování. Tento proces je popsán v předešlé kapitole, stejně jako výpočet silniční daně, kterou by společnost musela zaplatit i v případě pořízení automobilu pomocí úvěru.

3.3 Financování automobilu prostřednictvím finančního leasingu

V případě, že by společnost neměla dostatek volných peněžních prostředků na financování pořízení automobilu a chtěla si výdaje na vůz rozložit do více období než je 36 měsíců u nejvýhodnější nabídky úvěru, má možnost toto pořízení financovat pomocí úvěru od ČSOB na 60 měsíců nebo prostřednictvím leasingu od ČSOB Leasing, a. s. také na 60 měsíců. Při porovnání těchto dvou nabídek pomocí výpočtu čisté výhody leasingu vyšlo najevo, že výhodnější je využití leasingu. Měsíční splátka by v tomto případě činila 9 559 Kč bez DPH.

Při využití možnosti financování vozidla prostřednictvím leasingu je vlastníkem vozu po celou dobu trvání leasingového vztahu leasingová společnost. Uživatel vozu má pouze právo ho užívat. Také tato forma financování má své výhody a nevýhody. Mezi výhody patří to, že společnost nepotřebuje velké množství volných finančních prostředků a leasingové platby jsou daňově uznatelným nákladem. Tato forma pořízení navíc, na rozdíl od financování pomocí úvěru, účetně nezvyšuje zadluženost společnosti. Naopak mezi nevýhody lze zařadit to, že majitelem automobilu zůstává leasingová společnost a uživatel vozidla s ním nemůže volně disponovat a také nemůže uplatňovat daňové odpisy. I když majitelem vozu zůstává poskytovatel leasingu, rizika spojená s užíváním vozu jsou přenesena na uživatele. Nevýhodou je také obtížná vypověditelnost leasingové smlouvy.

Zhodnocení možnosti pořízení automobilu pomocí finančního leasingu

V případě, že by společnost využila finanční leasing od ČSOB Leasing, a. s. na 60 měsíců musela by v roce 2018 uhradit dvanáct měsíčních plateb nájemného v celkové výši 138 792 Kč včetně DPH, což by se promítlo v rozvaze, kde by se o tuto částku snížila položka krátkodobého finančního majetku. V rozvaze by dále nedošlo k dalším změnám, jelikož automobil by se nestal majetkem společnosti RS ELEKTRO, s. r. o., ale byl by až do konce leasingového vztahu ve vlastnictví ČSOB Leasing, a. s.

Do výkazu zisku a ztráty by se promítly platby nájemného v položce služby, která by vzrostla o 114 708 Kč (platby leasingu bez DPH). Daňové odpisy by společnost nemohla uplatnit, jelikož by nebyla vlastníkem automobilu.

Pořízení automobilu prostřednictvím leasingu ovlivní ve výkazu zisku a ztráty také hospodářský výsledek, který se sníží o náklady související s pořízením vozu, tedy o úroky z úvěru, pojištění a silniční daň. Tyto náklady jsou vyčíslené v tabulce č. 20. V roce pořízení se hospodářský výsledek sníží o 125 484 Kč. Tato skutečnost bude mít vliv na ukazatele rentability, jejichž hodnoty se opět sníží ještě více než v případě pořízení automobilu z vlastních peněžních prostředků.

Financování prostřednictvím finančního leasingu je pro společnost méně vhodná forma financování automobilu než financování z vlastních peněžních prostředků, jelikož společnost má dostatek volných peněžních prostředků, které může využít na koupi vozu. Celkový výdaj na pořízení automobilu, tedy 609 719 Kč by si sice společnost mohla rozložit do 60 měsíčních splátek a na počátku by nepotřebovala téměř žádné volné peněžní prostředky, jelikož leasingová společnost nepožaduje první zvýšenou splátku leasingu, ale pořizovaný vůz by přeplatila o částku 85 451 Kč včetně DPH (70 640 Kč bez DPH).

Účetní a daňové aspekty pořízení automobilu prostřednictvím finančního leasingu

Zákon č. 586/1992 Sb., o dani z příjmů vymezuje, kdy je finanční leasing daňově uznatelným nákladem. Při vzniku smlouvy musí být ujednáno, že po uplynutí sjednané doby převede leasingová společnost vlastnické právo k automobilu na společnost RS ELEKTRO, s. r. o. Kupní cena nesmí být vyšší než zůstatková cena (při rovnoměrném odpisování dle zákona č. 586/1992 Sb., o dani z příjmů), pokud ovšem bude automobil plně odepsán, tato podmínka se neuplatní. Při vzniku smlouvy by mělo být ujednáno, že po dobu trvání finančního leasingu budou na uživatele převedeny užívací práva k automobilu, povinnosti spojené s péčí o tento automobil a rizika spojená s jeho užíváním. Minimální doba finančního leasingu je minimální doba odpisování automobilu dle zákona č. 586/1992 Sb., o dani z příjmů, což je 60 měsíců. Tato doba může být zkrácena o 6 měsíců.

Společnost by v případě využití finančního leasingu účtovala předpis pravidelných měsíčních splátek na stranu MÁ DÁTI účtu 518 – Ostatní služby a na stranu DAL účtu 321 – Dodavatelé. DPH se zaúčtuje na stranu MÁ DÁTI účtu 343 – Daň z přidané hodnoty a na stranu DAL účtu 321 – Dodavatelé. Znamená to tedy, že měsíční splátka se zaúčtuje do daňově uznatelných nákladů a u DPH si společnost uplatní nárok na jeho odpočet.

3.4 Financování automobilu prostřednictvím operativního leasingu

Tento typ financování by byl pro společnost vhodný v případě, že by chtěla vozidlo pouze využívat a nechtěla se starat o další povinnosti spojené s jeho vlastnictvím a provozem. Společnosti by tedy kromě měsíčních leasingových splátek nevznikaly žádné další náklady spojené s provozem vozidla. Nicméně tento typ financování není moc často využíváný, jelikož je poměrně nákladný.

Zhodnocení možnosti financování automobilu pomocí operativního leasingu

Při tomto způsobu financování automobilu by se společnost nestala vlastníkem vozu, pouze by si ho pronajímala od leasingové společnosti. Majetek by tedy nevstoupil do rozvahy společnosti, takže položka dlouhodobý majetek by se nezměnila. Položka krátkodobý finanční majetek by se snížila pouze o měsíční splátky leasingu. V pasivech by nedošlo k navýšení cizích zdrojů, jelikož závazek platit měsíční splátky leasingové společnosti se eviduje pouze v podrozvahové evidenci. V rozvaze společnosti by tedy nedošlo k výrazným změnám.

Společnost by účtovala pouze o měsíčních splátkách, což by se promítlo ve výkaze zisku a ztráty v nákladové položce služby. Dle zákona o dani z příjmů jsou měsíční splátky operativního leasingu daňově uznatelným nákladem.

Tato forma financování vozu by se evidovala pouze v podrozvahové evidenci, proto by neovlivnila celkovou zadluženost společnosti. Korporace by účtovala pouze o měsíčních platbách a to na stranu MÁ DÁTI účtu 518 – Ostatní služby a na stranu DAL účtu 221 – Bankovní účty v případě bezhotovostní úhrady.

3.5 Celkové srovnání uvažovaných možností financování

Tato kapitola se zabývá celkovým srovnáním jednotlivých možností financování pořízení automobilu společností RS ELEKTRO, s. r. o. Jednotlivé možnosti jsou porovnávány na základě výhod a výhod jednotlivých forem pořízení a také podle celkových nákladů a výdajů, které by musela společnost vynaložit v případě pořízení automobilu prostřednictvím jednotlivých možností. Pro lepší přehlednost jsou údaje zobrazeny v následující tabulce.

Tabulka 25: Celkové srovnání uvažovaných možností financování (Zdroj: Vlastní zpracování)

	Vlastní peněžní prostředky	Úvěr na 36 měsíců	Finanční leasing na 60 měsíců
Vlastnictví	RS ELEKTRO, s. r. o.	RS ELEKTRO, s. r. o.	ČSOB Leasing, poté RS ELEKTRO, s. r. o.
Právo disponování s majetkem	volné disponování s pořízovaným automobilem	volné disponování s pořízovaným automobilem	omezené disponování s pořízovaným automobilem
Daňově uznatelné náklady	odpisy, pojištění, silniční daň	odpisy, úroky, pojištění, silniční daň	platby nájemného, pojištění, silniční daň
Vliv na finanční ukazatele	rozdílové ukazatele, likvidita, rentabilita	zadluženost, rentabilita	rentabilita
Celkové náklady	558 356 Kč	590 748 Kč	628 996 Kč
Celkové výdaje	664 175 Kč	696 566 Kč	749 626 Kč
Náklady v roce pořízení	111 556 Kč	129 161 Kč	125 484 Kč
Výdaje v roce pořízení	620 495 Kč	295 358 Kč	149 568 Kč

Jak je vidět z tabulky, neomezené právo disponovat s automobilem by měla společnost RS ELEKTRO, s. r. o. v případě pořízení vozu z vlastních peněžních prostředků nebo pomocí úvěru. V těchto případech by se tedy okamžitě stala vlastníkem automobilu. U finančního leasingu by se společnost stala vlastníkem vozidla až na konci leasingového vztahu a neměla by tedy neomezené právo s ním disponovat. Z tohoto

hlediska je tedy výhodnější financování z vlastních peněžních prostředků nebo pomocí úvěru.

Za daňově uznatelné náklady se u možnosti financování pořízení vozu z vlastních peněžních prostředků považují odpisy, pojištění a silniční daň. U financování úvěrem to jsou navíc úroky z úvěru. V případě finančního leasingu jsou daňově uznatelnými náklady platby nájemného, pojištění a silniční daně.

Co se týče celkových nákladů na pořízení automobilu, je nejvýhodnější financování z vlastních peněžních prostředků. Při financování pomocí úvěru by společnost RS ELEKTRO, s. r. o. musela navíc platit úroky z úvěru, takže celkové náklady by byly vyšší o 32 392 Kč. U finančního leasingu je v leasingových platbách zahrnut marže leasingové společnosti, takže celkové náklady na pořízení automobilu jsou oproti financování z vlastních peněžních prostředků vyšší o 70 640 Kč. Také z pohledu celkových výdajů je se jako nejvýhodnější jeví financování pořízení automobilu z vlastních peněžních prostředků.

Pokud se na náklady a výdaje podíváme z pohledu prvního roku po pořízení, tak je tomu jinak než jako v případě celkových nákladů a výdajů. Nejnížší náklady v roce pořízení by společnost měla v případě pořízení automobilu z vlastních peněžních prostředků. Naopak výdaje by v tomto případě byly nejvyšší. To je dáno tím, že u financování pomocí úvěru nebo prostřednictvím leasingu vstupují výdaje na automobil do cash-flow společnosti postupně v průběhu let. Nejnížší výdaje by měla společnost v případě využití leasingu a nejvyšší náklady v případě financování pomocí úvěru.

Každá z možností financování pořízení automobilu má své klady i zápory. Celkově však lze říci, že jako nejvýhodnější se pro společnost RS ELEKTRO, s. r. o. jeví financování z vlastních peněžních prostředků. Financování prostřednictvím úvěru od RCI Financial Services na 36 měsíců by pro společnost bylo vhodné v případě, že by neměla dostatek volných peněžních prostředků a potřebovala by výdaj na automobil rozložit do více období. V případě, že by pro společnost byly splátky úvěru na 36 měsíců příliš vysoké a potřebovala by je snížit, může využít úvěr od ČSOB na 60 měsíců nebo leasing od ČSOB Leasing, a. s. také na 60 měsíců. Pokud by se společnost rozhodovala

mezi těmito dvěma možnostmi, je dle výpočtu čisté výhody leasingu výhodnější financování prostřednictvím leasingu. V případě, že by společnost chtěla vozidlo pouze využívat a nechtěla se starat o další povinnosti spojené s jeho vlastnictvím a provozem je možné využít operativní leasing. Ten však většinou bývá dosti nákladný.

ZÁVĚR

Cílem této diplomové práce bylo posoudit vhodnost investice do dlouhodobého majetku, konkrétně užitkového automobilu Renault Master ve společnosti RS ELEKTRO, s. r. o., analyzovat využitelné zdroje financování včetně jejich zhodnocení a dopadů a navrhnout nejvhodnější řešení. Nejvhodnější způsob financování byl vybrán na základě zhodnocení finanční situace společnosti a porovnání jednotlivých možností financování.

Nejčastěji využívanými variantami financování dlouhodobého majetku jsou vlastní peněžní prostředky, úvěr nebo leasing. Společnost RS ELEKTRO, s. r. o. se rozhodovala mezi využitím několika nabídek financování, a to úvěrem od ČSOB na 60 měsíců, úvěrem od ČSOB na 36 měsíců, úvěrem od RCI Financial Services na 36 měsíců, finančního leasingem od ČSOB Leasing, a. s. a financováním z vlastních peněžních prostředků. Pro úplný přehled o možnostech financování byla v diplomové práci zhodnocena také možnost využití operativního leasingu.

Teoretická část práce se zabývala charakteristikou dlouhodobého majetku, jeho členěním, způsoby oceňování a pořízení. Dále zde byly rozebrány jednotlivé možnosti financování pořízení dlouhodobého majetku, a to financování z vlastních finančních prostředků, financování pomocí úvěru a financování prostřednictvím leasingu, a uvedeny jejich výhody a nevýhody. V závěru této části práce jsou nastíněny základní ukazatele finanční analýzy, které byly využity v analytické části práce pro zhodnocení finanční situace společnosti. Dle výsledků finanční analýzy se společnost může lépe rozhodnout, který způsob financování je pro ni nejvhodnější.

V analytické části práce byla představena společnost RS ELEKTRO, s. r. o. a byla zhodnocena její ekonomická situace pomocí vybraných ukazatelů finanční analýzy. Na základě provedené finanční analýzy bylo určeno, které možnosti financování pořízení dlouhodobého majetku může společnost využít. Jednotlivé možnosti financování byly důkladněji rozebrány a navzájem porovnány.

Dle porovnání jednotlivých variant financování byly v návrhové části práce vybrány nejvhodnější varianty financování pořízení automobilu a uvedeny konkrétní výhody

a nevýhody s nimi související. Jako nejvhodnější se ukázala možnost financování automobilu z vlastních peněžních prostředků, kterou společnost pravděpodobně využije. U dalších možností financování, a to úvěru, finančního leasingu a operativního leasingu bylo uvedeno, v jakých situacích by pro společnost bylo výhodné je využít.

SEZNAM POUŽITÉ LITERATURY

BRYCHTA, Ivan, et al., 2016. *Meritum Účetnictví podnikatelů*. 13. vydání. Praha: Wolters Kluwer ČR, 544 s. ISBN 987-80-7552-050-0.

ČERNÁ, Stanislava, ŠTENGLOVÁ, Ivana, PELIKÁNOVÁ, Irena, et al., 2015. *Právo obchodních korporací*. 1. vydání. Praha: Wolters Kluwer ČR, 640 s. ISBN 978-80-7478-735-2.

Český účetní standard pro podnikatele č. 013 Dlouhodobý nehmotný a hmotný majetek.

FOTR, Jiří a Ivan SOUČEK, 2011. *Investiční rozhodování a řízení projektů*. 1. vydání. Praha: Grada Publishing, 416 s. ISBN 978-80-247-3293-0.

HADRABOVÁ, Dagmar, 2015. Kapitálové fondy a fondy ze zisku. *Fučík&Partneři*. [online]. [cit. 2016-10-28]. Dostupné z: <http://www.fucik.cz/publikace/kapitalove-fondy-a-fondy-ze-zisku/>.

HOBZA, Vladimír, HOBZA, Vladimír Jr., SCHWARTZHOFFOVÁ Eva, 2015. *Manažerská ekonomika: Kapitoly k finanční analýze*. 1. vydání. Olomouc: Univerzita Palackého v Olomouci, 98 s. ISBN 978-80-244-4890-9.

KISLINGEROVÁ, Eva, 2001. *Oceňování podniku*. 2. přepracované a doplněné vydání. Praha: C. H. Beck, 367 s. ISBN 80-7179-529-1.

HINKE, Jana a Dana BÁRKOVÁ, 2010. *Účetnictví 2: Pokročilé aplikace*. 1. vydání. Praha: Grada Publishing, 232 s. ISBN 978-80-247-3516-0.

KNÁPKOVÁ, Adriana, PAVELKOVÁ, Drahomíra a Karel ŠTEKER, 2013. *Finanční analýza: Komplexní průvodce s příklady*. 2. rozšířené vydání. Praha: Grada Publishing, 240 s. ISBN 978-80-247-4456-8.

MINISTERSTVO PRŮMYSLU A OBCHODU. *Ministerstvo průmyslu a obchodu* [online], c2005-2017. [cit. 2017-03-04]. Dostupné z: <http://www.mpo.cz/>.

MIRČEVSKÁ, Dalimila, 2009. *Kapitálové společnosti – daně, účetnictví, právo*. 1. vydání. Praha: Grada Publishing, 208 s. ISBN 978-80-247-7778-8.

MÜLLEROVÁ, Libuše a Michal ŠINDELÁŘ, 2016. *Účetnictví, daně a audit v obchodních korporacích*. 1. vydání. Praha: Grada Publishing, 208 s. ISBN 978-80-247-5608-0.

O ČSOB a skupině, 2017. *Československá obchodní banka* [online]. [cit. 2017-01-28]. Dostupné z: <https://www.csob.cz/portal/o-csob/o-csob-a-kbc/o-csob-a-skupine>.

O společnosti, 2017. *ČSOB Leasing* [online]. [cit. 2017-01-28]. Dostupné z: <https://www.csobleasing.cz/informace/o-spolecnosti>.

O společnosti, 2017. *RCI Financial Services* [online]. [cit. 2017-01-28]. Dostupné z: <https://www.rcifs.cz/o-spolecnosti/>.

OTRUSINOVÁ, Milana a Dana KUBÍČKOVÁ, 2011. *Finanční hospodaření municipálních účetních jednotek – po novele zákona o účetnictví*. 1. vydání. Praha: C. H. Beck, 178 s. ISBN 978-80-7400-342-4.

RADOVÁ, Jarmila, DVOŘÁK Petr a Jiří MÁLEK, 2013. *Finanční matematika pro každého*. 8. rozšířené vydání. Praha: Grada Publishing, 304 s. ISBN 978-80-247-4831-3.

REJNUŠ, Oldřich, 2014. *Finanční trhy*. 4. aktualizované a rozšířené vydání. Praha: Grada Publishing, 760 s. ISBN 978-80-247-3671-6.

REŽŇÁKOVÁ, Mária, 2012. *Efektivní financování rozvoje podnikání*. 1. vydání. Praha: Grada Publishing, 144 s. ISBN 978-80-247-1835-4.

REŽŇÁKOVÁ, Mária, et al., 2010. *Řízení platební schopnosti podniku*. 1. vydání. Praha: Grada Publishing, 192 s. ISBN 978-80-247-3441-5.

RŮČKOVÁ, Petra, 2015. *Finanční analýza: metody, ukazatele, využití v praxi*. 5. aktualizované vydání. Praha: Grada Publishing, 160 s. ISBN 978-80-247-5534-2.

RŮČKOVÁ, Petra a Michaela ROUBÍČKOVÁ, 2012. *Finanční management*. 1. vydání. Praha: Grada Publishing, 296 s. ISBN 978-80-247-4047-8.

SLADKÝ, R. *Interview*. RS ELEKTRO, s. r. o., Hybešova 298, Velká Bíteš. 20. 10. 2016.

STROUHAL, Jiří, et al., 2013. *Oceňování v účetnictví*. 1. vydání. Praha: Wolters Kluwer ČR, 420 s. ISBN 978-80-7478-366-1.

STROUHAL, Jiří, et al., 2016. *Zveřejňování obchodních korporací*. 1. vydání. Praha: Wolters Kluwer ČR, 224 s. ISBN 978-80-7552-157-6.

SYNEK, Miloslav, et al., 2011. *Manažerská ekonomika*. 5. aktualizované a doplněné vydání. Praha: Grada Publishing, 480 s. ISBN 978-80-247-3494-1.

SYNEK, Miloslav, KISLINGEROVÁ Eva, et al., 2010. *Podniková ekonomika*. 5. přepracované a doplněné vydání. Praha: C. H. Beck, 498 s. ISBN 978-80-7400-336-3.

ŠTOHL, Pavel, 2011. *Učebnice účetnictví 2011: pro střední školy a veřejnost*. 12. upravené vydání. Znojmo: Pavel Štohl. ISBN 978-80-87237-35-9.

VALACH, Josef, 2006. *Investiční rozhodování a dlouhodobé financování*. 2. přepracované vydání. Praha: Ekopress, 465 s. ISBN 80-869229-01-9.

VALOUCH, Petr, 2012. *Leasing v praxi: praktický průvodce*. 5. aktualizované vydání. Praha: Grada Publishing, 128 s. ISBN 978-80-247-4081-2.

VEBER, Jaromír, SRPOVÁ, Jitka, et al., 2008. *Podnikání malé a střední firmy*. 2. aktualizované a rozšíření vydání. Praha: Grada Publishing, 320. ISBN 978-80-247-2409-6.

Vyhláška č. 500/2002 Sb., kterou se provádějí některá ustanovení zákona č. 563/1991 Sb., o účetnictví, ve znění pozdějších předpisů, pro účetní jednotky, které jsou podnikateli účtujícími v soustavě podvojného účetnictví ze dne 5. prosince 2002.

Zákon č. 563/1991 Sb., o účetnictví ze dne 12. prosince 1991.

Zákon č. 586/1992 Sb., o daních z příjmů ze dne 20. listopadu 1992.

Zákon č. 16/1993 Sb., o dani silniční ze dne 21. prosince 1992.

Zákon č. 235/2004 Sb., o dani z přidané hodnoty ze dne 1. dubna 2004.

SEZNAM ZKRATEK

atd. – a tak dále

ČR – Česká republika

DPH – daň z přidané hodnoty

Kč – koruna česká

např. – například

odst. - odstavec

tzv. – takzvaně

tzn. – to znamená

tis. - tisíc

SEZNAM TABULEK, OBRÁZKŮ

Seznam tabulek

Tabulka 1: Výše čistého pracovního kapitálu	41
Tabulka 2: Výše čistých pohotových prostředků	42
Tabulka 3: Výše čistého peněžně-pohledávkového finančního fondu	43
Tabulka 4: Výše hodnot ukazatelů rentability	44
Tabulka 5: Výše ukazatelů likvidity	45
Tabulka 6: Výše ukazatelů zadluženosti	46
Tabulka 7: Výše ukazatelů doby obratu pohledávek a doby obratu závazků	47
Tabulka 8: Výše stavu kapitalizace	48
Tabulka 9: Produktivita dlouhodobého hmotného majetku	48
Tabulka 10: Zrychlené odpisy automobilu	55
Tabulka 11: Výdaje a náklady při pořízení automobilu z vlastních peněžních prostředků	56
Tabulka 12: Nabídka úvěru od ČSOB na 60 měsíců	58
Tabulka 13: Výdaje a náklady na pořízení automobilu pomocí úvěru od ČSOB na 60 měsíců	59
Tabulka 14: Nabídka úvěru od ČSOB na 36 měsíců	60
Tabulka 15: Výdaje a náklady na pořízení automobilu pomocí úvěru od ČSOB na 36 měsíců	62
Tabulka 16: Nabídka úvěru od RCI Financial Services na 36 měsíců	63
Tabulka 17: Výdaje a náklady na pořízení automobilu pomocí úvěru od RCI Financial Services na 36 měsíců	65
Tabulka 18: Porovnání nabídek úvěrů	66
Tabulka 19: Nabídka finančního leasingu od ČSOB na 60 měsíců	67
Tabulka 20: Výdaje a náklady při pořízení automobilu prostřednictvím leasingu	68
Tabulka 21: Srovnání možností financování pořízení automobilu	69
Tabulka 22: Vliv pořízení automobilu z vlastních peněžních prostředků na likviditu ...	74
Tabulka 23: Vliv pořízení automobilu z vlastních peněžních prostředků na rentabilitu.	75
Tabulka 24: Vliv využití úvěru na zadluženost	78
Tabulka 25: Celkové srovnání uvažovaných možností financování	83

Seznam obrázků

Obrázek 1: Organizační struktura společnosti	38
--	----

PŘÍLOHY

Příloha č. 1: Výkaz zisku a ztráty k 31. 12. 2013

Příloha č. 2: Rozvaha k 31. 12. 2013

Příloha č. 3: Výkaz zisku a ztráty k 31. 12. 2014

Příloha č. 4: Rozvaha k 31. 12. 2014

Příloha č. 5: Výkaz zisku a ztráty k 31. 12. 2015

Příloha č. 6: Rozvaha k 31. 12. 2015

Příloha č. 7: Splátkový kalendář k úvěru od ČSOB na 60 měsíců

Příloha č. 8: Splátkový kalendář k úvěru od ČSOB na 36 měsíců

Příloha č. 9: Splátkový kalendář k úvěru od RCI Financial Services na 36 měsíců

Příloha č. 1: Výkaz zisku a ztráty ke dni 31. 12. 2013

Minimální závazný výčet informací
podle vyhlášky č. 500/2002 Sb.

VÝKAZ ZISKU A ZTRÁTY **v plném rozsahu**

ke dni 31.12.2013

(v celých tisících Kč)

Rok	Měsíc	IČ
2013	12	26946653

Obchodní firma nebo jiný název účetní jednotky:

RS ELEKTRO, s.r.o.

Sídlo nebo bydliště účetní jednotky
a místo podnikání liší-li se od bydliště:

Borovnik 17

Křižanov

59451

ČR

Označení a	TEXT b	Číslo řádku c	Skutečnost v účetním období	
			běžném 1	minulém 2
I.	Tržby za prodej zboží	001	67 300,00	79 089,00
A.	Náklady vynaložené na prodané zboží	002	60 872,00	71 345,00
+	Obchodní marže	003	6 428,00	7 744,00
B.	Výkonová spotřeba	008	1 938,00	2 611,00
B. 1.	Spotřeba materiálu a energie	009	483,00	694,00
B. 2.	Služby	010	1 455,00	1 917,00
+	Přidaná hodnota	011	4 490,00	5 133,00
C.	Osobní náklady	012	4 716,00	4 851,00
C. 1.	Mzdové náklady	013	3 502,00	3 664,00
C. 3.	Náklady na sociální zabezpečení a zdravotní pojištění	015	1 191,00	1 164,00
C. 4.	Sociální náklady	016	23,00	23,00
D.	Daně a poplatky	017	12,00	11,00
E.	Odpisy dlouhodobého nehmotného a hmotného majetku	018	0,00	358,00
IV.	Ostatní provozní výnosy	026	443,00	841,00
H.	Ostatní provozní náklady	027	98,00	92,00
*	Provozní výsledek hospodaření	030	107,00	662,00
N.	Nákladové úroky	043	28,00	44,00
XI.	Ostatní finanční výnosy	044	8,00	0,00
O.	Ostatní finanční náklady	045	19,00	18,00
*	Finanční výsledek hospodaření	048	-39,00	-62,00
Q.	Daň z příjmů za běžnou činnost	049	21,00	118,00
Q. 1.	- splatná	050	21,00	118,00
**	Výsledek hospodaření za běžnou činnost	052	47,00	482,00
***	Výsledek hospodaření za účetní období (+/-)	060	47,00	482,00
****	Výsledek hospodaření před zdaněním	061	68,00	600,00

S.r.o.		
Právní forma účetní jednotky:	Předmět podnikání:	Pozn.:
08.03.2014	08.03.2014	RS ELEKTRO, s.r.o. 594 51 Křižanov tel.: 566 531 683, 602 243 166 IČ: 269 46 653
Sestaveno dne:	Schváleno valnou hromadou dne:	Podpisový záznam statutárního orgánu účetní jednotky nebo podpisový záznam fyzické osoby, která je účetní jednotkou

Příloha č. 2: Rozvaha ke dni 31. 12. 2013

Minimální závazný výčet informací
podle vyhlášky č. 500/2002 Sb.

ROZVAHA v plném rozsahu

ke dni 31.12.2013

(v celých tisících Kč)

Rok	Měsíc	IČ
2013	12	26946653

Obchodní firma nebo jiný název účetní jednotky:
RS ELEKTRO, s.r.o.

Sídlo nebo bydliště účetní jednotky
a místo podnikání liší-li se od bydliště:

Borovnik 17

Křížanov

59451

ČR

Označení a	AKTIVA b	Číslo řádku c	Běžné účetní období			Minulé úč. období
			Brutto 1	Korekce 2	Netto 3	Netto 4
	AKTIVA CELKEM	001	29 248,00	-2 285,00	26 963,00	23 916,00
B.	Dlouhodobý majetek	003	2 845,00	-2 285,00	560,00	463,00
B. II.	Dlouhodobý hmotný majetek	013	2 845,00	-2 285,00	560,00	463,00
B. II. 2.	Stavby	015	22,00	0,00	22,00	0,00
B. II. 3.	Samostatné movité věci a soubory movitých věcí	016	2 823,00	-2 285,00	538,00	463,00
C.	Oběžná aktiva	031	26 260,00	0,00	26 260,00	23 434,00
C. I.	Zásoby	032	4 446,00	0,00	4 446,00	4 054,00
C. I. 5.	Zboží	037	4 446,00	0,00	4 446,00	4 054,00
C. III.	Krátkodobé pohledávky	048	19 694,00	0,00	19 694,00	14 581,00
C. III. 1.	Pohledávky z obchodních vztahů	049	19 609,00	x	19 609,00	14 575,00
C. III. 6.	Stát - daňové pohledávky	054	75,00	x	75,00	2,00
C. III. 7.	Krátkodobé poskytnuté zálohy	055	0,00	x	0,00	11,00
C. III. 8.	Dohadné účty aktivní	056	10,00	x	10,00	-7,00
C. IV.	Krátkodobý finanční majetek	058	2 120,00	0,00	2 120,00	4 799,00
C. IV. 1.	Peníze	059	491,00	x	491,00	2 116,00
C. IV. 2.	Účty v bankách	060	1 629,00	x	1 629,00	2 683,00
D. I.	Časové rozlišení	063	143,00	0,00	143,00	19,00
D. I. 3.	Příjmy příštích období	066	143,00	x	143,00	19,00

Označení	PASIVA	Číslo řádku	Běžné účetní období	Minulé účetní období
a	b	c	5	6
	PASIVA CELKEM	001	19 782,00	24 986,00
A.	Vlastní kapitál	002	5 492,00	5 320,00
A. I.	Základní kapitál	003	200,00	200,00
A. I. 1.	Základní kapitál	004	200,00	200,00
A. IV.	Výsledek hospodaření minulých let	015	5 120,00	4 986,00
A. IV. 1.	Nerozdělený zisk minulých let	016	5 133,00	4 999,00
A. IV. 2.	Neuhrazená ztráta minulých let	017	-13,00	-13,00
A. V. 1.	Výsledek hospodaření běžného účetního období (+/-)	018	172,00	134,00
B.	Cizí zdroje	019	14 290,00	19 666,00
B. III.	Krátkodobé závazky	036	14 290,00	19 666,00
B. III. 1.	Závazky z obchodních vztahů	037	2 259,00	9 301,00
B. III. 4.	Závazky ke společníkům	040	11 462,00	8 962,00
B. III. 5.	Závazky k zaměstnancům	041	180,00	180,00
B. III. 6.	Závazky ze sociálního zabezpečení a zdravotního pojištění	042	109,00	106,00
B. III. 7.	Stát - daňové závazky a dotace	043	273,00	517,00
B. III. 8.	Krátkodobé přijaté zálohy	044	0,00	600,00
B. III. 10.	Dohadné účty pasivní	046	7,00	5,00
B. III. 11.	Jiné závazky	047	0,00	-5,00

Právní forma účetní jednotky:		Předmět podnikání:	Pozn.:
Sestaveno dne:	Schváleno valnou hromadou dne:	Podpisový záznam statutárního orgánu účetní jednotky nebo podpisový záznam fyzické osoby, která je účetní jednotkou	

Příloha č. 3: Výkaz zisku a ztráty ke dni 31. 12. 2014

Minimální závazný výčet informací
podle vyhlášky č. 500/2002 Sb.

VÝKAZ ZISKU A ZTRÁTY v plném rozsahu

ke dni 31.12.2014

(v celých tisících Kč)

Rok	Měsíc	IČ
2014	12	26946653

Obchodní firma nebo jiný název účetní jednotky:
RS ELEKTRO, s.r.o.

Sídlo nebo bydliště účetní jednotky
a místo podnikání liší-li se od bydliště:

Borovnik 17

Křižanov

59451

ČR

Označení a	T E X T b	Číslo řádku c	Skutečnost v účetním období	
			běžném 1	minulém 2
I.	Tržby za prodej zboží	001	69 273,00	67 300,00
A.	Náklady vynaložené na prodané zboží	002	63 566,00	60 872,00
+	Obchodní marže	003	5 707,00	6 428,00
II.	Výkony	004	8,00	0,00
II. 1.	Tržby za prodej vlastních výrobků a služeb	005	8,00	0,00
B.	Výkonová spotřeba	008	1 525,00	1 938,00
B. 1.	Spotřeba materiálu a energie	009	392,00	483,00
B. 2.	Služby	010	1 133,00	1 455,00
+	Přidaná hodnota	011	4 190,00	4 490,00
C.	Osobní náklady	012	3 754,00	4 716,00
C. 1.	Mzdové náklady	013	2 812,00	3 502,00
C. 3.	Náklady na sociální zabezpečení a zdravotní pojištění	015	919,00	1 191,00
C. 4.	Sociální náklady	016	23,00	23,00
D.	Daně a poplatky	017	16,00	12,00
E.	Odpisy dlouhodobého nehmotného a hmotného majetku	018	255,00	0,00
IV.	Ostatní provozní výnosy	026	147,00	443,00
H.	Ostatní provozní náklady	027	119,00	96,00
*	Provozní výsledek hospodaření	030	193,00	107,00
N.	Nákladové úroky	043	9,00	28,00
XI.	Ostatní finanční výnosy	044	0,00	8,00
O.	Ostatní finanční náklady	045	9,00	19,00
*	Finanční výsledek hospodaření	048	-18,00	-39,00
Q.	Daň z příjmů za běžnou činnost	049	42,00	21,00
Q. 1.	- splatná	050	42,00	21,00
**	Výsledek hospodaření za běžnou činnost	052	133,00	47,00
***	Výsledek hospodaření za účetní období (+/-)	060	133,00	47,00
****	Výsledek hospodaření před zdaněním	061	175,00	68,00

s.r.o.	nákup a prodej	
Právní forma účetní jednotky:	Předmět podnikání:	Pozn.:
20.02.2015	20.02.2015	RS ELEKTRO, s.r.o.
Sestaveno dne:	Schváleno valnou hromadou dne:	Podpisový záznam statutárního orgánu účetní jednotky nebo podpisový záznam všech osob, která je účetní jednotkou

Příloha č. 4: Rozvaha ke dni 31. 12. 2014

Minimální závazný výčet informací
podle vyhlášky č. 500/2002 Sb.

ROZVAHA v plném rozsahu

ke dni 31.12.2014

(v celých tisících Kč)

Rok	Měsíc	IČ
2014	12	26946653

Obchodní firma nebo jiný název účetní jednotky:
RS ELEKTRO, s.r.o.

Sídlo nebo bydliště účetní jednotky
a místo podnikání liší-li se od bydliště:

Borovnik 17

Křižanov

59451

ČR

Označení a	AKTIVA b	Číslo řádku c	Běžné účetní období			Minulé úč. období
			Brutto 1	Korekce 2	Netto 3	Netto 4
	AKTIVA CELKEM	001	27 527,00	-2 541,00	24 986,00	26 963,00
B.	Dlouhodobý majetek	003	3 110,00	-2 541,00	569,00	560,00
B. II.	Dlouhodobý hmotný majetek	013	3 110,00	-2 541,00	569,00	560,00
B. II. 2.	Stavby	015	22,00	0,00	22,00	22,00
B. II. 3.	Samostatné hmotné movité věci a soubory hmotných movitých věcí	016	2 823,00	-2 541,00	282,00	538,00
B. II. 7.	Nedokončený dlouhodobý hmotný majetek	020	265,00	0,00	265,00	0,00
C.	Oběžná aktiva	031	24 409,00	0,00	24 409,00	26 260,00
C. I.	Zásoby	032	3 384,00	0,00	3 384,00	4 446,00
C. I. 5.	Zboží	037	3 384,00	0,00	3 384,00	4 446,00
C. III.	Krátkodobé pohledávky	048	17 536,00	0,00	17 536,00	19 694,00
C. III. 1.	Pohledávky z obchodních vztahů	049	17 535,00	x	17 535,00	19 609,00
C. III. 6.	Stát - daňové pohledávky	054	0,00	x	0,00	75,00
C. III. 8.	Dohadné účty aktivní	056	0,00	x	0,00	10,00
C. III. 9.	Jiné pohledávky	057	1,00	x	1,00	0,00
C. IV.	Krátkodobý finanční majetek	058	3 489,00	0,00	3 489,00	2 120,00
C. IV. 1.	Peníze	059	638,00	x	638,00	491,00
C. IV. 2.	Účty v bankách	060	2 851,00	x	2 851,00	1 629,00
D. I.	Časové rozlišení	063	8,00	0,00	8,00	143,00
D. I. 3.	Příjmy příštích období	066	8,00	x	8,00	143,00

Označení	PASIVA	Číslo řádku	Běžné účetní období	Minulé účetní období
a	b	c	5	6
	PASIVA CELKEM	001	24 986,00	26 963,00
A.	Vlastní kapitál	002	5 319,00 - 5 320,00	5 185,00
A. I.	Základní kapitál	003	200,00	200,00
A. I. 1.	Základní kapitál	004	200,00	200,00
A. IV.	Výsledek hospodaření minulých let	015	4 986,00	4 938,00
A. IV. 1.	Nerozdělený zisk minulých let	016	4 999,00	4 951,00
A. IV. 2.	Neuhrazená ztráta minulých let	017	-13,00	-13,00
A. V. 1.	Výsledek hospodaření běžného účetního období (+/-)	018	133 134,00	47,00
B.	Cizí zdroje	019	19 666,00	21 778,00
B. III.	Krátkodobé závazky	036	19 666,00	21 778,00
B. III. 1.	Závazky z obchodních vztahů	037	9 301,00	11 958,00
B. III. 4.	Závazky ke společníkům	040	8 962,00	9 232,00
B. III. 5.	Závazky k zaměstnancům	041	180,00	221,00
B. III. 6.	Závazky ze sociálního zabezpečení a zdravotního pojištění	042	106,00	133,00
B. III. 7.	Stát - daňové závazky a dotace	043	517,00	262,00
B. III. 8.	Krátkodobě přijaté zálohy	044	600,00	0,00
B. III. 10.	Dohadné účty pasivní	046	6 5,00	6,00
B. III. 11.	Jiné závazky	047	-5,00	-34,00

s.t.o.	nákup a prodej	Pozn.:
Právní forma účetní jednotky:	Předmět podnikání:	
20.02.2015	20.02.2015	RS ELEKTRO, s.t.o. 594 51 Borovnik 17 508 713 168 Podpisový záznam statutárního orgánu účetní jednotky nebo podpisový záznam fyzické osoby, která je účetní jednotkou
Sestaveno dne:	Schváleno valnou hromadou dne:	

Příloha č. 5: Výkaz zisku a ztráty ke dni 31. 12. 2015

Minimální závazný výčet informací
podle vyhlášky č. 500/2002 Sb.

VÝKAZ ZISKU A ZTRÁTY v plném rozsahu

ke dni 31.12.2015

(v celých tisících Kč)

Rok	Měsíc	IČ
2015	12	26948653

Obchodní firma nebo jiný název účetní jednotky:
RS ELEKTRO, s.r.o.

Sídlo nebo bydliště účetní jednotky
a místo podnikání liší-li se od bydliště:

Borovnik 17

Křižanov

59451

ČR

Označení a	TEXT b	Číslo řádku c	Skutečnost v účetním období	
			běžném 1	minulém 2
I.	Tržby za prodej zboží	001	66 603,00	69 273,00
A.	Náklady vynaložené na prodané zboží	002	60 353,00	63 566,00
+	Obchodní marže	003	6 250,00	5 707,00
II.	Výkony	004	28,00	8,00
II. 1.	Tržby za prodej vlastních výrobků a služeb	005	28,00	8,00
B.	Výkonová spotřeba	006	2 331,00	1 525,00
B. 1.	Spotřeba materiálu a energie	009	442,00	392,00
B. 2.	Služby	010	1 889,00	1 133,00
+	Přidaná hodnota	011	3 947,00	4 190,00
C.	Osobní náklady	012	3 829,00	3 754,00
C. 1.	Mzdové náklady	013	2 901,00	2 812,00
C. 3.	Náklady na sociální zabezpečení a zdravotní pojištění	015	905,00	919,00
C. 4.	Sociální náklady	016	23,00	23,00
D.	Daně a poplatky	017	15,00	16,00
E.	Odpisy dlouhodobého nehmotného a hmotného majetku	018	270,00	255,00
III.	Tržby z prodeje dlouhodobého majetku a materiálu	019	62,00	0,00
III. 1.	Tržby z prodeje dlouhodobého majetku	020	62,00	0,00
IV.	Ostatní provozní výnosy	026	420,00	147,00
H.	Ostatní provozní náklady	027	86,00	119,00
*	Provozní výsledek hospodaření	030	229,00	193,00
N.	Nákladové úroky	043	0,00	9,00
O.	Ostatní finanční náklady	045	8,00	9,00
*	Finanční výsledek hospodaření	048	-8,00	-18,00
Q.	Daň z příjmů za běžnou činnost	049	49,00	42,00
Q. 1.	- splatná	050	49,00	42,00
**	Výsledek hospodaření za běžnou činnost	052	172,00	133,00
***	Výsledek hospodaření za účetní období (+/-)	060	172,00	133,00
****	Výsledek hospodaření před zdaněním	061	221,00	175,00

Právní forma účetní jednotky:	Předmět podnikání:	Pozn.:
Sestaveno dne:	Schváleno valnou hromadou dne:	Podpisový záznam statutárního orgánu účetní jednotky nebo podpisový záznam fyzické osoby, která je účetní jednotkou

Příloha č. 6: Rozvaha ke dni 31. 12. 2015

Minimální závazný výčet informací
podle vyhlášky č. 500/2002 Sb.

ROZVAHA v plném rozsahu

ke dni 31.12.2015

(v celých tisících Kč)

Rok	Měsíc	IČ
2015	12	26946653

Obchodní firma nebo jiný název účetní jednotky:
RS ELEKTRO, s.r.o.

Sídlo nebo bydliště účetní jednotky
a místo podnikání liší-li se od bydliště:

Borovnik 17

Křižanov

59451

ČR

Označení a	AKTIVA b	Číslo řádku c	Běžné účetní období			Minulé úč. období
			Brutto 1	Korekce 2	Netto 3	Netto 4
	AKTIVA CELKEM	001	21 920,00	-2 138,00	19 782,00	24 986,00
B.	Dlouhodobý majetek	003	2 662,00	-2 138,00	524,00	569,00
B. II.	Dlouhodobý hmotný majetek	013	2 662,00	-2 138,00	524,00	569,00
B. II. 2.	Stavby	015	22,00	0,00	22,00	22,00
B. II. 3.	Samostatné hmotné movité věci a soubory hmotných movitých věcí	016	2 640,00	-2 138,00	502,00	282,00
B. II. 7.	Nedokončený dlouhodobý hmotný majetek	020	0,00	0,00	0,00	265,00
C.	Oběžná aktiva	031	19 254,00	0,00	19 254,00	24 409,00
C. I.	Zásoby	032	4 239,00	0,00	4 239,00	3 384,00
C. I. 5.	Zboží	037	4 239,00	0,00	4 239,00	3 384,00
C. III.	Krátkodobé pohledávky	048	13 668,00	0,00	13 668,00	17 536,00
C. III. 1.	Pohledávky z obchodních vztahů	049	13 648,00	x	13 648,00	17 535,00
C. III. 8.	Dohadné účty aktivní	056	17,00	x	17,00	0,00
C. III. 9.	Jiné pohledávky	057	1,00	x	1,00	1,00
C. IV.	Krátkodobý finanční majetek	058	1 349,00	0,00	1 349,00	3 489,00
C. IV. 1.	Peníze	059	130,00	x	130,00	638,00
C. IV. 2.	Účty v bankách	060	1 219,00	x	1 219,00	2 851,00
D. I.	Časové rozlišení	063	4,00	0,00	4,00	8,00
D. I. 3.	Příjmy příštích období	066	4,00	x	4,00	8,00

Označení	PASIVA	Číslo řádku	Běžné účetní období	Minulé účetní období
a	b	c	5	6
	PASIVA CELKEM	001	19 782,00	24 986,00
A.	Vlastní kapitál	002	5 492,00	5 320,00
A. I.	Základní kapitál	003	200,00	200,00
A. I. 1.	Základní kapitál	004	200,00	200,00
A. IV.	Výsledek hospodaření minulých let	015	5 120,00	4 986,00
A. IV. 1.	Nerozdělený zisk minulých let	016	5 133,00	4 999,00
A. IV. 2.	Neuhrazená ztráta minulých let	017	-13,00	-13,00
A. V. 1.	Výsledek hospodaření běžného účetního období (-/+)	018	172,00	134,00
B.	Cizí zdroje	019	14 290,00	19 666,00
B. III.	Krátkodobé závazky	036	14 290,00	19 666,00
B. III. 1.	Závazky z obchodních vztahů	037	2 259,00	9 301,00
B. III. 4.	Závazky ke společníkům	040	11 462,00	8 962,00
B. III. 5.	Závazky k zaměstnancům	041	180,00	180,00
B. III. 6.	Závazky ze sociálního zabezpečení a zdravotního pojištění	042	109,00	106,00
B. III. 7.	Stát - daňové závazky a dotace	043	273,00	517,00
B. III. 8.	Krátkodobé přijaté zálohy	044	0,00	600,00
B. III. 10.	Dohadné účty pasivní	046	7,00	5,00
B. III. 11.	Jiné závazky	047	0,00	-5,00

Právní forma účetní jednotky:		Předmět podnikání:	Pozn.:
Sestaveno dne:		Schváleno valnou hromadou dne:	Podpisový záznam statutárního orgánu účetní jednotky nebo podpisový záznam fyzické osoby, která je účetní jednotkou

Příloha č. 7: Splátkový kalendář k úvěru od ČSOB na 60 měsíců

(Zdroj: Vlastní zpracování)

Splátkový kalendář k úvěru od ČSOB na 60 měsíců (v Kč)					
Rok	Měsíc	Anuita	Úrok	Úmor	Zůstatek dluhu
2018	Leden	9 521	2 121	7 400	496 500
	Únor	9 521	2 090	7 431	489 069
	Březen	9 521	2 058	7 463	481 606
	Duben	9 521	2 027	7 494	474 112
	Květen	9 521	1 995	7 526	466 586
	Červen	9 521	1 964	7 557	459 029
	Červenec	9 521	1 932	7 589	451 440
	Srpen	9 521	1 900	7 621	443 819
	Září	9 521	1 868	7 653	436 166
	Říjen	9 521	1 836	7 685	428 481
	Listopad	9 521	1 803	7 718	420 763
	Prosinec	9 521	1 771	7 750	413 013
2019	Leden	9 521	1 738	7 783	405 230
	Únor	9 521	1 706	7 815	397 415
	Březen	9 521	1 673	7 848	389 567
	Duben	9 521	1 640	7 881	381 686
	Květen	9 521	1 606	7 915	373 771
	Červen	9 521	1 573	7 948	365 823
	Červenec	9 521	1 540	7 981	357 842
	Srpen	9 521	1 506	8 015	349 827
	Září	9 521	1 472	8 049	341 778
	Říjen	9 521	1 439	8 082	333 696
	Listopad	9 521	1 405	8 116	325 580
	Prosinec	9 521	1 370	8 151	317 429
2020	Leden	9 521	1 336	8 185	309 244
	Únor	9 521	1 302	8 219	301 025
	Březen	9 521	1 267	8 254	292 771
	Duben	9 521	1 232	8 289	284 482
	Květen	9 521	1 197	8 324	276 158
	Červen	9 521	1 162	8 359	267 799
	Červenec	9 521	1 127	8 394	259 405
	Srpen	9 521	1 092	8 429	250 976
	Září	9 521	1 056	8 465	242 511
	Říjen	9 521	1 021	8 500	234 011
	Listopad	9 521	985	8 536	225 475
	Prosinec	9 521	949	8 572	216 903
2021	Leden	9 521	913	8 608	208 295

	Únor	9 521	877	8 644	199 651
	Březen	9 521	840	8 681	190 970
	Duben	9 521	804	8 717	182 253
	Květen	9 521	767	8 754	173 499
	Červen	9 521	731	8 790	164 709
	Červenec	9 521	693	8 828	155 881
	Srpen	9 521	656	8 865	147 016
	Září	9 521	619	8 902	138 114
	Říjen	9 521	582	8 939	129 175
	Listopad	9 521	544	8 977	120 198
	Prosinec	9 521	506	9 015	111 183
2022	Leden	9 521	468	9 053	102 130
	Únor	9 521	430	9 091	93 039
	Březen	9 521	393	9 128	83 911
	Duben	9 521	353	9 168	74 743
	Květen	9 521	315	9 206	65 537
	Červen	9 521	276	9 245	56 292
	Červenec	9 521	237	9 284	47 008
	Srpen	9 521	199	9 322	37 686
	Září	9 521	159	9 362	28 324
	Říjen	9 521	119	9 402	18 922
	Listopad	9 521	80	9 441	9 481
	Prosinec	9 521	40	9 481	0
Celkem		571 260	67 360	503 900	

Příloha č. 8: Splátkový kalendář k úvěru od ČSOB na 36 měsíců

(Zdroj: Vlastní zpracování)

Splátkový kalendář k úvěru od ČSOB na 36 měsíců (v Kč)					
Rok	Měsíc	Anuita	Úrok	Úmor	Zůstatek dluhu
2018	Leden	15 204	2 288	12 916	490 984
	Únor	15 204	2 230	12 974	478 010
	Březen	15 204	2 171	13 033	464 977
	Duben	15 204	2 111	13 093	451 884
	Květen	15 204	2 052	13 152	438 732
	Červen	15 204	1 992	13 212	425 520
	Červenec	15 204	1 932	13 272	412 248
	Srpen	15 204	1 872	13 332	398 916
	Září	15 204	1 811	13 393	385 523
	Říjen	15 204	1 751	13 453	372 070
	Listopad	15 204	1 689	13 515	358 555
	Prosinec	15 204	1 628	13 576	344 979
2019	Leden	15 204	1 566	13 638	331 341
	Únor	15 204	1 504	13 700	317 641
	Březen	15 204	1 442	13 762	303 879
	Duben	15 204	1 380	13 824	290 055
	Květen	15 204	1 317	13 887	276 168
	Červen	15 204	1 254	13 950	262 218
	Červenec	15 204	1 191	14 013	248 205
	Srpen	15 204	1 127	14 077	234 128
	Září	15 204	1 063	14 141	219 987
	Říjen	15 204	999	14 205	205 782
	Listopad	15 204	934	14 270	191 512
	Prosinec	15 204	870	14 334	177 178
2020	Leden	15 204	804	14 400	162 778
	Únor	15 204	739	14 465	148 313
	Březen	15 204	673	14 531	133 782
	Duben	15 204	607	14 597	119 185
	Květen	15 204	542	14 662	104 523
	Červen	15 204	474	14 730	89 793
	Červenec	15 204	407	14 797	74 996
	Srpen	15 204	340	14 864	60 132
	Září	15 204	273	14 931	45 201
	Říjen	15 204	205	14 999	30 202
	Listopad	15 204	137	15 067	15 135
	Prosinec	15 204	69	15 135	0
Celkem		547 344	43 444	503 900	

Příloha č. 9: Splátkový kalendář k úvěru od RCI Financial Services na 36 měsíců

(Zdroj: Vlastní zpracování)

Splátkový kalendář k úvěru od RCI Financial services na 36 měsíců (v Kč)					
Rok	Měsíc	Anuita	Úrok	Úmor	Zůstatek dluhu
2018	leden	14 897	1 717	13 180	490 720
	únor	14 897	1 672	13 225	477 495
	březen	14 897	1 627	13 270	464 225
	duben	14 897	1 582	13 315	450 910
	květen	14 897	1 537	13 360	437 550
	červen	14 897	1 491	13 406	424 144
	červenec	14 897	1 445	13 452	410 692
	srpen	14 897	1 399	13 498	397 194
	září	14 897	1 353	13 544	383 650
	říjen	14 897	1 307	13 590	370 060
	listopad	14 897	1 261	13 636	356 424
	prosinec	14 897	1 214	13 683	342 741
2019	leden	14 897	1 168	13 729	329 012
	únor	14 897	1 121	13 776	315 236
	březen	14 897	1 074	13 823	301 413
	duben	14 897	1 027	13 870	287 543
	květen	14 897	980	13 917	273 626
	červen	14 897	932	13 965	259 661
	červenec	14 897	885	14 012	245 649
	srpen	14 897	837	14 060	231 589
	září	14 897	789	14 108	217 481
	říjen	14 897	741	14 156	203 325
	listopad	14 897	693	14 204	189 121
	prosinec	14 897	644	14 253	174 868
2020	leden	14 897	596	14 301	160 567
	únor	14 897	547	14 350	146 217
	březen	14 897	498	14 399	131 818
	duben	14 897	449	14 448	117 370
	květen	14 897	400	14 497	102 873
	červen	14 897	350	14 547	88 326
	červenec	14 897	301	14 596	73 730
	srpen	14 897	251	14 646	59 084
	září	14 897	201	14 696	44 388
	říjen	14 897	151	14 746	29 642
	listopad	14 897	101	14 796	14 846
	prosinec	14 897	51	14 846	0
Celkem		536 292	32 392	503 900	