



VYSOKÉ UČENÍ TECHNICKÉ V BRNĚ

BRNO UNIVERSITY OF TECHNOLOGY

FAKULTA PODNIKATELSKÁ

FACULTY OF BUSINESS AND MANAGEMENT

ÚSTAV EKONOMIKY

INSTITUTE OF ECONOMICS

VÝBĚR VHODNÉ FORMY EXTERNÍHO FINANCOVÁNÍ PODNIKU

BAKALÁŘSKÁ PRÁCE

BACHELOR'S THESIS

AUTOR PRÁCE

AUTHOR

Jakub Petříček

VEDOUCÍ PRÁCE

SUPERVISOR

doc. Ing. Tomáš Meluzín, Ph.D.

BRNO 2019

Zadání bakalářské práce

Ústav: Ústav ekonomiky
Student: **Jakub Petříček**
Studijní program: Ekonomika a management
Studijní obor: Ekonomika podniku
Vedoucí práce: **doc. Ing. Tomáš Meluzín, Ph.D.**
Akademický rok: 2018/19

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 bakalářskou práci s názvem:

Výběr vhodné formy externího financování podniku

Charakteristika problematiky úkolu:

Úvod
Vymezení problému a cíle práce
Teoretická východiska práce
Analýza problému a současné situace
Vlastní návrhy řešení, přínos návrhů řešení
Závěr
Seznam použité literatury
Přílohy

Cíle, kterých má být dosaženo:

Cílem práce je navrhnout vhodnou formu externího financování rozvoje podniku.

Základní literární prameny:

KALABIS, Zbyněk. Základy bankovníctví: bankovní obchody, služby, operace a rizika. Brno: BizBooks, 2012. 168 s. ISBN 978-80-265-0001-8.

MELUZÍN, Tomáš a Václav ZEMAN. Bankovní produkty a služby. Bankovníctví I. Brno: Akademické nakladatelství CERM, 2014. 198 s. ISBN 978-80-214-4841-4.

SYNEK, Miloslav a Eva KISLINGEROVÁ a kol., Podniková ekonomika. 6., přeprac. a dopl. vyd. V Praze: C.H. Beck, 2015. 526 s., ISBN 978-807-4002-748.

MARTINOVIČOVÁ, Dana, Miloš KONEČNÝ a Jan VAVŘINA. Úvod do podnikové ekonomiky. Praha: Grada, 2014. 208 s., ISBN 978-80-247-5316-4.

WAWROSZ, Petr. Zdroje financování podnikatelské činnosti. Ostrava: Sagit, 1999. ISBN 80-720-106-3.

Termín odevzdání bakalářské práce je stanoven časovým plánem akademického roku 2018/19

V Brně dne 28.2.2019

L. S.

.....
doc. Ing. Tomáš Meluzín, Ph.D.
ředitel

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

Abstrakt

Bakalářská práce se zabývá výběrem vhodné formy externího financování podniku. Jednotlivé možnosti jsou nejdříve definovány obecně v teoretické části a následně porovnány mezi sebou pro konkrétní účely podnikatele v části analytické. Po provedení analýzy jednotlivých způsobů externího financování je doporučena ta nejvýhodnější možnost pro danou situaci.

Klíčová slova

financování, úvěr, leasing, úrok, komparace, bankovní instituce

Abstract

The bachelor thesis deals with the selection of suitable form of external financing of the company. The individual options are first defined in general in the theoretical part and then compared to each other for specific purposes of the entrepreneur in the analytical part. After analysing the different ways of external financing, the most favourable option for the situation is recommended.

Key words

financing, credit, leasing, interest rate, comparison, banking institution

Bibliografická citace

PETŘÍČEK, Jakub. *Výběr vhodné formy externího financování podniku* [online]. Brno, 2019. [cit. 2019-05-09]. Dostupné z: <https://www.vutbr.cz/studenti/zav-prace/detail/117272>. Bakalářská práce. Vysoké učení technické v Brně, Fakulta podnikatelská, Ústav ekonomiky. Vedoucí práce Tomáš Meluzín.

Čestné prohlášení

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

V Brně dne 12. května 2019

.....

podpis studenta

Poděkování

Chtěl bych velmi poděkovat panu doc. Ing. Tomáši Meluzínovi, Ph.D. za jeho cenné rady a připomínky, které mi poskytnul během zpracování mé bakalářské práce a díky kterým jsem mohl zlepšit její kvalitu.

OBSAH

ÚVOD.....	10
CÍLE PRÁCE, METODY A POSTUPY ZPRACOVÁNÍ.....	11
1 TEORETICKÁ VÝCHODISKA PRÁCE	12
1.1 Externí financování podniku.....	12
1.2 Úvěr	14
1.2.1 Úrok.....	14
1.2.2 Roční procentuální sazba nákladů.....	14
1.3 Bankovní společnosti	15
1.3.1 Bankovní systém v ČR	15
1.3.2 Česká národní banka	16
1.3.3 Obchodní banky v ČR.....	16
1.4 Nebankovní poskytovatelé úvěru.....	19
1.5 Leasing	20
1.5.1 Finanční leasing	20
1.5.2 Operativní leasing	21
2 ANALÝZA SOUČASNÉHO STAVU.....	22
2.1 Charakteristika podniku.....	22
2.2 Předmět financování.....	25
2.3 Analýza bankovních úvěrových produktů.....	28
2.3.1 Česká spořitelna	29
2.3.2 Komerční banka	30
2.3.3 Fio banka	31
2.3.4 Air Bank	31
2.3.5 Equa Bank.....	32
2.4 Analýza leasingových produktů.....	33

2.4.1	Moneta Money Bank	33
2.4.2	Raiffeisenbank	34
2.5	Analýza nebankovních úvěrových produktů	35
2.5.1	Vitacredit	35
2.5.2	Cofidis	36
3	VLASTNÍ NÁVRHY ŘEŠENÍ	37
3.1	Metoda výběru podle splnění kritérií	37
3.1.1	Komparace nabízených produktů	40
3.1.2	Shrnutí výsledků	52
3.1.3	Návrh doporučeného postupu	55
3.1.4	Příklad konečného řešení.....	56
3.2	Metoda výběru z pohledu čistě finančního	57
3.2.1	Metoda diskontovaných výdajů na leasing a úvěr	58
3.2.2	Metoda čisté výhody leasingu.....	59
3.2.3	Interpretace výsledků	60
3.3	Návrh konečného řešení	60
	ZÁVĚR.....	62
	SEZNAM POUŽITÝCH ZDROJŮ	63
	SEZNAM POUŽITÝCH OBRÁZKŮ.....	66
	SEZNAM POUŽITÝCH TABULEK	67
	SEZNAM POUŽITÝCH GRAFŮ	68
	SEZNAM POUŽITÝCH PŘÍLOH.....	69

ÚVOD

V průběhu fungování pravděpodobně většiny podniků nastane situace, kdy je potřeba investovat do rozšíření ať už podniku celého, nebo jenom do jednoho ze segmentů. Jednat se může například o expanzi společnosti do dalších poboček a míst, nebo možná jenom obohacení nabízených výrobků či služeb. Podnik však nemusí být ani rozšiřován, aby bylo nutné do něho investovat. Téměř všechen majetek se postupem času opotřebovává, a tím se snižuje nejenom jeho hodnota, ale i prospěšnost pro daný podnik. Dokonce se ani nemusí jednat o hmatatelné věci, jako jsou například nemovitosti, zařízení, auta a mnoho dalších. Veškeré procesy v podniku je potřeba stále optimalizovat a nastavovat tak, aby šli s dobou, a zároveň se zdokonalovali na základě zkušeností z minulosti. Jedině tak může podnik udržet krok, a někdy se tím dokonce i posunout před konkurenci.

Na výše zmíněné účely je potřeba vydat většinou nemalé finanční prostředky. Pro menší podniky, na které touto bakalářskou prací cílím, může být vzhledem k napjatějšímu finančnímu bilancování mezi ziskem a budoucími neodkladnými náklady někdy až nemožné něco takového financovat z vlastních zdrojů. Proto je potřeba se většinou rozhodnout k využití cizích zdrojů, to znamená využití externí formy financování podniku. Pro malý podnik však může být hledání ideální varianty až nečekaně náročné. Jelikož by to pro ně bylo velkým časovým výdajem, vyhledají většinou raději služby finančního poradce, který jim konkrétní variantu doporučí, nebo rovnou využijí produkt nabízený finanční institucí, se kterou už mají nějakou podobnou zkušenost nebo u nich již využívají jiné finanční služby.

Bakalářská práce se zaměřuje právě na problematiku výběru nejvhodnějšího způsobu externího financování pro konkrétní podnik, tudíž se na modelové situaci snaží poradit především menším podnikům, jak postupovat při výběru té nejvýhodnější možnosti ze široké nabídky úvěrových a leasingových produktů.

CÍLE PRÁCE, METODY A POSTUPY ZPRACOVÁNÍ

Hlavním cílem této bakalářské práce je zvolení optimálního způsobu financování pro danou aktivitu konkrétního podnikatele, přičemž posuzování výhodnosti jednotlivých možností bude respektovat především vymezené požadavky podniku. Mezi srovnávanými nabídkami financování budou použity převážně úvěry bankovních společností, doplněné o možnosti využití leasingu a nebankovních úvěrů.

Prvním dílčím cílem práce, který je podstatný pro dosažení hlavního cíle, je analýza aktuálního rozdělení společností na českém úvěrovém trhu. Bude zapotřebí zvolit způsob, podle něhož se vybere, které společnosti a produkty budou zahrnuty do následné analýzy.

Druhým dílčím cílem je právě důkladný rozbor vybraných produktů a služeb. V této fázi jsou zjišťovány především konkrétní parametry jednotlivých možností.

Třetím parciálním cílem je komparace analyzovaných úvěrových produktů, pro kterou bude zohledněn především účel úvěru, preference podnikatele a několik dalších aspektů, které budou jasně vymezeny.

Metodika práce

Práce je rozdělena do tří částí, a to do části **teoretické**, **analytické** a **návrhové**. V první části jsou vysvětleny pojmy z oblasti finančního, respektive úvěrového trhu v rámci České republiky. Teoretické poznatky z této části jsou následně využity v celé práci. Analytická část je rozdělena do dvou částí. V obou segmentech druhé části je využito stejné metodiky. V první fázi se jedná o metodu **analýzy**, kdy je představen podnik, jeho problém a předmět financování. Pro průzkum českého úvěrového trhu, prvotní výběr produktů vhodných pro účely této práce a důkladný rozbor parametrů těchto produktů, což je náplní fáze druhé, je taktéž využita **analýza**. V návrhové části se využije nejprve metoda **komparace**, kdy jsou jednotlivé varianty mezi sebou porovnány, poté metoda **syntézy** výsledků porovnání, a nakonec je provedena **evaluace**, tedy závěrečné vyhodnocení a doporučení optimální varianty pro podnikatele.

1 TEORETICKÁ VÝCHODISKA PRÁCE

Hlavním zaměřením této části bakalářské práce je vymezení teoretických poznatků z odborné literatury v oblasti externího financování podniku. Pomáhá pochopit pojmy z dané oblasti, které budou použity v následujících částech této práce.

1.1 Externí financování podniku

Externím financováním se rozumí financování cizím kapitálem. Tento zdroj financování je důležitým zdrojem pro většinu podniků, málokterý podnik se bez něj během své činnosti obejde. Cizí zdroje v rozvaze podniku spadají do části pasiv. Je-li tedy majetek společnosti financován jinak, než z vlastních zdrojů podniku (vlastním kapitálem), jedná se právě o cizí kapitál. Hovořit se o něm dá také jako o úvěrovém či dluhovém kapitálu, nebo krátce jako o dluhu. Znamená to tedy, že pokud podnik nemá možnost svoji aktivitu financovat z vlastních zdrojů, zdroje si vypůjčí a zaváže se, že je v budoucnu vrátí za podmínek, na kterých se s jejich poskytovatelem domluví. Z podniku se stává **dlužník** a z poskytovatele zdrojů **věřitel**. Aby byl věřitel ochotný své zdroje někomu vypůjčit, musí za to být samozřejmě náležitě odměněn. Pro věřitele totiž poskytnutí svých prostředků neznamena jen to, že o ně dočasně přijde a nebude je po určitou dobu moci využívat, zároveň mu totiž hrozí riziko toho, že dlužník svůj dluh nebude splácet (vracet prostředky) tak, jak se předem domluvili, či že mu je dokonce nevrátí nikdy a o své prostředky věřitel přijde nadobro. Odměnou za jejich podstoupení bývá nejčastěji finanční odměna určována jako procentuální část z vypůjčené částky, tedy **úrok**. Vedle úroku se také může jednat o vedlejší výdaje spojené s poskytnutím cizího kapitálu, například provize či poplatky za správu úvěru (Synek, 2015).

Cizí zdroje (podnikové dluhy) se rozdělují podle doby, za kterou musí být dluh splacen na **krátkodobé** cizí zdroje a **dlouhodobé** cizí zdroje:

- Krátkodobé cizí zdroje jsou poskytovány po dobu **méně než jednoho roku**.
Určeny především ke krátkodobému překlenutí nesouladu mezi potřebou zdrojů a jejich disponováním (patří sem především kontokorentní a revolvingové úvěry, které lze kdykoli a opakovaně čerpat, ale předpokládá se, že budou velmi brzy navraceny) (Martinovičová, Konečný, Vavřina, 2014, s. 37 a 152),
- Dlouhodobé cizí zdroje jsou podniku poskytovány na dobu **delší než jeden rok**.
Využívány v situaci, kdy podnik nedisponuje potřebnými zdroji v době, kdy je potřebuje a mohl by je využít například pro generování zisku, kterým by závazek v budoucnu splatil (např. nákup stroje, auta) (Martinovičová, Konečný, Vavřina, 2014, s. 37 a 152).

Tabulka č. 1: Rozdělení cizích zdrojů podle doby splacení

(Zdroj: vlastní zpracování dle Synek, 2015, s. 37 a 152)

Krátkodobý cizí kapitál	Dlouhodobý cizí kapitál
krátkodobé bankovní úvěry	dlouhodobé bankovní úvěry
zálohy přijaté od odběratelů	podnikové dluhopisy
závazky k zaměstnancům	leasingové dluhy
dodavatelské úvěry	faktoring, forfaiting
nezaplacené daně	venture kapitál
budoucí náklady	business angels

1.2 Úvěr

Úvěr můžeme obecně charakterizovat jako proces či vztah, při kterém věřitel poskytuje dlužníkovi **peněžní kapitál** a práva disponovat s ním. Jedná se o dočasné poskytnutí, dlužník se tudíž zavazuje ke splacení tohoto kapitálu v předem dohodnuté době. Způsob stanovení této doby je různý, nejčastěji se jedná o podobu **splátkového kalendáře**, kdy jsou poskytnuté prostředky spláceny postupně v určitých časech a intervalech. V naprosté většině případů si věřitel za toto poskytnutí financí nárokuje předem domluvenou úplatu, jež nazýváme právě úrok. Úvěr je jedním z nejvýznamnějších produktů obchodních bank. Rozdílem mezi pojmy **úvěr** a **půjčka** je ten, že úvěr je označením pro půjčku peněžního kapitálu, kdežto pojem půjčka je obecnější. Může se týkat i jiných předmětů a může být úplatná i bezúplatná (Wawrosz, 1999, s. 174).

1.2.1 Úrok

Zjednodušeně řečeno, **úrok** představuje cenu peněz, zobrazuje totiž určité procento zhodnocení peněz. Vyšší úrok znamená dražší peníze, nižší úrok zase peníze levnější. Výsledkem je, že úvěrový dlužník musí vrátit nejenom daný obnos zapůjčených peněz, nazývaný jako **jistina**, ale k tomu musí zaplatit i stanovené úroky. Obchodní banky stanovují své základní úrokové sazby s přihlédnutím k tzv. diskontní sazbě centrální banky, popřípadě podle vývoje na mezibankovním trhu. K základní úrokové sazbě poté přidávají určitou marži a dále úroky mění již podle **bonity** každého zákazníka. Bonita je zjednodušeně řečeno důvěryhodnost dlužníka, kterou ovlivňuje výše rizika nesplacení svých dluhů. Logicky je tvořena především splátkovou historií a morálkou.

Úroky se obvykle stanovují v procentech za roční období (označováno jako % p.a.) (Wawrosz, 1999, s. 174).

1.2.2 Roční procentuální sazba nákladů

Roční procentuální sazba nákladů (zkratka **RPSN**) je číslo, které umožňuje spotřebiteli určit výhodnost či nevýhodnost poskytovaného úvěru. Stejně jako úrok je počítána na roční bázi v procentech (% p.a.) a udává, o kolik procent navíc dlužník skutečně zaplatí za období jednoho roku v rámci celkových nákladů vynaložených na úvěr. Při hledání úvěru je obvykle velmi obtížné porovnat nabídky jednotlivých poskytovatelů pouze podle hodnoty úrokové míry úvěru, kterou navíc nemusí každý prezentovat jako roční, což ještě

víc znesnadní proces výpočtu. Často jsou vyžadovány různé dodatečné platby související s úvěrem, mezi které patří především provize, daně, poplatky (např. za sjednání či vedení úvěru), povinné pojištění nebo další doplňkové služby. Pro účely výpočtu RPSN se nevyužívají např. pokuty za neplnění povinností dlužníka a nepovinné poplatky za vedení účtu či pojištění.

RPSN je tedy vhodný ukazatel pro posouzení celkové finanční náročnosti úvěru. Avšak stejně jako u výše úroku, i u RPSN platí, že pro směřodotné porovnáni úvěrů je třeba posuzovat vždy pouze úvěry ve stejné nebo podobné výši, se stejnou dobou splatnosti a rozvržením plateb. Obecně poté platí, že čím je RPSN vyšší, tím je úvěr dražší (Meluzín, Zeman, 2014, s. 14).

1.3 Bankovní společnosti

„Banka je nejčastějším zprostředkovatelem na finančním trhu, ovládá jeho důležitou složku – trh peněžní. Je to dáno tím, že v obecné rovině je banka podnik, který přijímá neomezeně od obyvatelstva, firem a veřejného sektoru vklady a takto získané peněžní prostředky poskytuje dlužníkům ve formě půjček a úvěrů.“ (Meluzín, Zeman, 2014, s. 14)

Banky mají klíčovou roli nejen v ekonomice státu, ale jsou také nejčastějším finančním prostředníkem pro fyzické a právnické osob. Rozdělují podstatnou část financí v ekonomice a zprostředkovávají pohyb finančních prostředků mezi jednotlivými ekonomickými subjekty (Synek, 2015, s. 353).

1.3.1 Bankovní systém v ČR

„Souhrn bank v daném státě (popř. jinak vymezeném teritoriu) a jejich vzájemné vazby tvoří bankovní systém. Bankovní systém je v první řadě determinován existujícím ekonomickým uspořádáním, dalšími významnými faktory jsou např. rozvinutost finančního trhu, tradice, zapojení země do mezinárodní spolupráce atd.“ (Synek, 2015, s. 361).

Základní princip bankovních systémů v tržních ekonomikách většiny států je shodný, a tento systém funguje i v České republice. Jedná se o **dvoustupňový princip**, ve kterém na prvním stupni stojí **centrální banka** plnící makroekonomické i mikroekonomické funkce. Hlavním cílem všech centrálních bank je řízení monetární politiky, ale vedlejší

úkoly a pravomoci jako je například emitování hotovosti či ovlivňování kurzu domácí měny se liší stát od státu (Wech, 2015, s. 68). Na druhém stupni stojí **obchodní banky**, které jsou v ČR pod přísným dozorem centrální banky. Ty nabízejí bankovní produkty a provádějí bankovní obchody s klienty na principu klasického podniku – maximalizace zisku (Synek, 2015, s. 361).

1.3.2 Česká národní banka

„Česká národní banka je standartní, nezávislou centrální bankou, jako je tomu ve většině států s tržní ekonomikou. Samostatně provádí měnovou politiku a zabezpečuje regulaci a dohled v bankovním systému.“ (Meluzín, Zeman, 2014, s. 14)

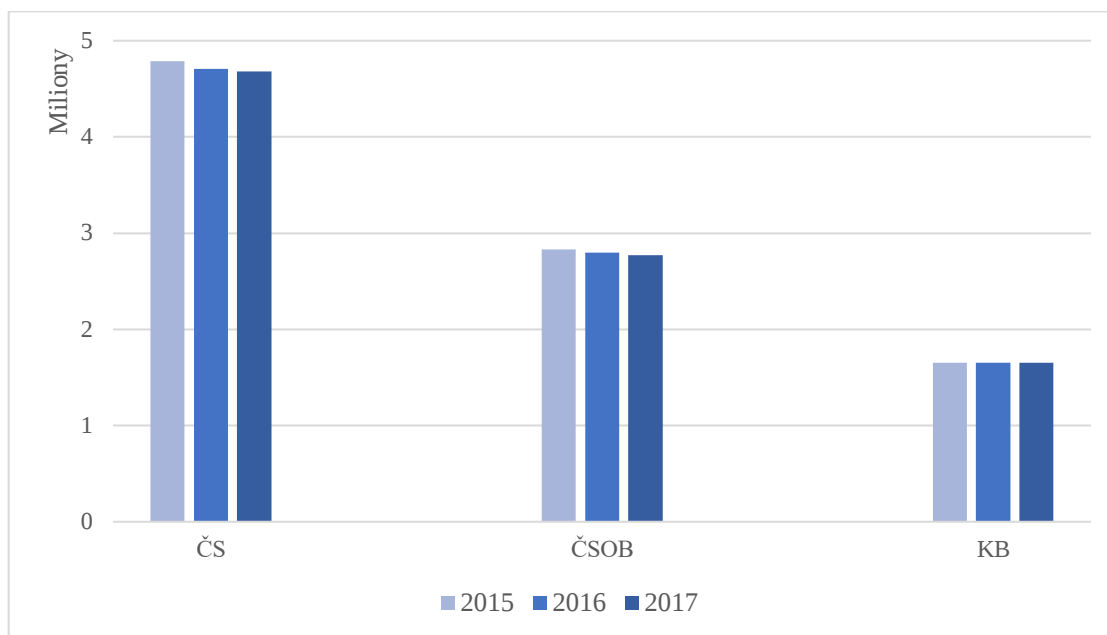
Její hlavním cílem je udržování cenové stability v České republice. Nástrojem pro péči o cenovou stabilitu je ovlivňování a cílování inflace, kterou se snaží udržet tak, aby byla pro hospodaření státu co nejprospěšnější a zabráňovala například přehřívání ekonomiky. Pokud tím není dotčen její hlavní cíl, snaží se také podporovat obecnou politiku vlády a vést stát ke správnému hospodářskému růstu. V souladu se svým hlavním cílem pak řídí oběh peněz, vykonává dohled nad činností obchodních bank, emituje hotovost apod. (Kalabis, 2012, s. 9).

1.3.3 Obchodní banky v ČR

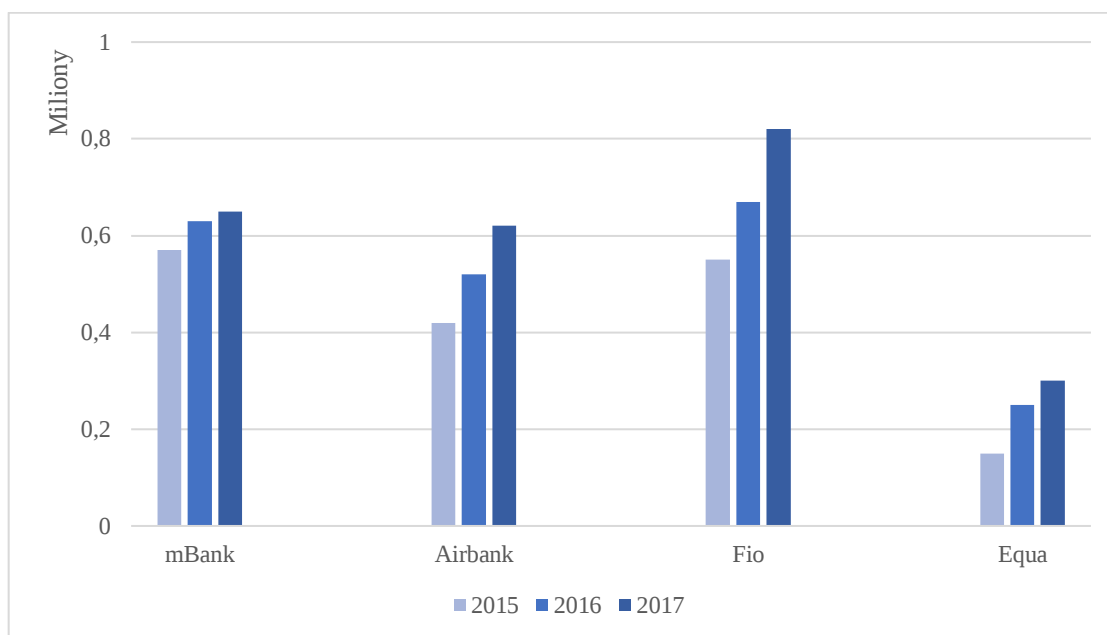
„Obchodní banky se ve své činnosti řídí zákonem č. 21/1992 Sb., o bankách. Pod pojmem banka se podle tohoto zákona rozumí právnická osoba založená jako akciová společnost se sídlem v České republice, která přijímá vklady od veřejnosti a poskytuje úvěry, a která k těmto činnostem má bankovní licenci, o jejímž vydání rozhoduje Česká národní banka.“ (Kalabis, 2012, s. 10)

Naprostá většina zisku obchodních bank je tvořena rozdílem mezi přijatými a placenými úroky, to znamená rozdílem mezi úroky, které banka obdržela od svých klientů jako odměnu za poskytnutý úvěr, a úroky, kterými banka zhodnocuje volné peněžní prostředky, jež si u ní klienti uložili. I z toho důvodu lze předpokládat, že se banky snaží co nejvíce motivovat potenciální zákazníky k využití jejich nabídky poskytnutí úvěru, a proto je v obecném povědomí bankovní úvěr brán jako nejznámější a nejčastější možnost externího financování (Kalabis, 2012, s. 15).

Aktuální situaci na českém trhu obchodních bank lze pozorovat jako souboj velkých tradičních bank s těmi novými (středními či malými, pojmenováno podle objemu spravovaných peněz a počtu klientů). Mezi tyto velké lze zařadit **Českou spořitelnu**, **ČSOB** a **Komerční banku**. První z těch menších se na českém bankovním trhu objevily v roce 2007, kdy na něj vstoupila **mBank**, která zde zavedla nový bankovní model ve formě přímého bankovníctví (klient může spravovat svůj účet, aniž by musel fyzicky navštívit pobočku banky). Dá se říci, že v té době šlo o velmi inovativní koncept, který šel v přímém rozporu s dosavadním přístupem velkých bank. Za ní v letech 2010 a 2011 následovaly **Fio Banka**, **Air Bank** a **Equa Bank**, které během pár let dosáhly enormního navýšení počtu klientů a tento trend drží dodnes. Koncept malých a nízkonákladových bank do značné míry změnil český bankovní trh vytvořením samostatného segmentu, který se odlišoval od konceptu velkých bank. Díky tomuto rozdělení je úroveň konkurence vysoká, nízkonákladové banky neustále posilují svou činnost a tím představují silnou konkurenci pro velké banky, které dlouhodobě působí na českém trhu (Hes, Jílková, 2016, s. 44 a 45). Toto tvrzení lze potvrdit na grafech nacházejících se na následující straně.



Graf č. 1: Počet klientů velkých bank v letech 2015–2017
 (Zdroj: Vlastní zpracování dle: DuoFinance a Finance.cz, 2018)



Graf č. 2: Počet klientů menších a středních bank v letech 2015–2017
 (Zdroj: Vlastní zpracování dle: DuoFinance a Finance.cz, 2018)

1.4 Nebankovní poskytovatelé úvěru

Trh nebankovních poskytovatelů úvěru se v posledních dvou letech výrazně zmenšil. Lze tedy říci, že aktuální situace na tomto trhu je opačná než situace na trhu bankovních úvěrů. Ovšem i zde se jedná o změnu pozitivní pro zákazníky. V roce 2016 totiž byla schválena novela zákona, která silně ztížila podmínky právě pro nebankovní poskytovatele úvěru. Mezi ty nejdůležitější patří například patřičné proškolení zaměstnanců, prokázání původu peněz nebo důkladnější prověřování úvěruschopnosti žadatelů. To sice znamená vyšší míru zamítavosti žádostí o úvěr, ovšem opět jde o pozitivní faktor, jelikož žádost bude zamítnuta lidem či podnikům, kteří by úvěr s velkou pravděpodobností nezvládali správně splácet. Tato změna v zákoně pročistila trh především o společnosti problematické, u kterých se dlužníci dostávali do problémů se splácením právě z výše uvedených důvodů. Přestože novela nabyla platnosti až 1.6.2018, už od roku 2016, kdy byla teprve schválena, začal počet těchto společností výrazně klesat. Právě před rokem 2016 jich v České republice působilo ještě několik tisíc, navíc byly velmi rozmanité v ohledu struktury a nabídky. Po nabytí platnosti této novely jich zůstalo už jenom 85. Především známé a méně problémové společnosti zvládly splnit všechny podmínky a dostaly tak licenci pro poskytování úvěrů od České národní banky. Pro žadatele o úvěr od nebankovní společnosti je tedy dobře, že se na trhu udrželi jenom méně rizikovní věřitelé, kteří jsou nyní navíc pod dohledem České národní banky (Nebankovní půjčky, ©2018).

Důvodů, proč by se podnikatel mohl rozhodnout upřednostnit úvěr nebankovní před bankovním, je několik. Výhodami nebankovních úvěrů jsou především nižší administrativní náročnost, vyšší flexibilita ve výši půjčky i jednotlivých podmínkách a vyšší pravděpodobnost schválení žádosti o úvěr. Dále také lze nebankovní úvěr většinou sjednat rychleji, a dokonce i bez návštěvy pobočky, většina těchto institucí totiž ověřuje úvěruschopnost žadatele pomocí automatického systému. Nevýhodou mohou být vyšší úroky a poplatky, obecně totiž platí, že nebankovní úvěry bývají dražší než ty bankovní. Pro mnoho podnikatelů také může být nebankovní společnost méně důvěryhodná než je tomu u banky, stejně tak i z pohledu rizikovosti. Bankovní instituce jsou přeci jenom pod přísnějším dohledem a disponují mnohem větším množstvím kapitálu a zajištění (Nebankovní půjčky, ©2018).

1.5 Leasing

Významem slova leasing je **pronájem** majetku, podle anglického slova „lease“. Jednoduše řečeno, leasing funguje tak, že **pronajímatel** (osoba, jenž majetek vlastní a pronajímá) poskytuje většinou za finanční odměnu splácenou ve formě splátek danou věc **nájemci** (osoba, která tím získává právo majetek používat) a umožňuje mu s ní v průběhu doby nájmu nakládat podle domluvených pravidel. Podstatnou skutečností a rozdílem oproti předchozím způsobům financování je to, že v průběhu leasingu je majitelem věci stále pronajímatel, nájemce má pouze právo danou věc využívat. Podle toho, zda po skončení leasingu majetek připadne do vlastnictví nájemce nebo pronajímatele, rozlišujeme leasing na dva typy, a to na leasing **finanční** a **operativní** (Valouch, 2012, s. 9).

1.5.1 Finanční leasing

Pod pojmem finanční leasing se obecně rozumí pronájem, u kterého po uplynutí doby pronájmu dochází k odkoupení najímané věci nájemcem. Vedle pojmu finanční leasing se také můžeme setkat s pojmenováním *finanční pronájem s následnou koupí najaté věci*. Tento typ leasingu bývá většinou dlouhodobější, než je tomu u leasingu operativního. Navíc je u něho obvykle na nájemce smluvně přenášena povinnost udržovat majetek v co nejlepším stavu v souvislosti s obstaráváním správného servisu a údržby. Podle definice České leasingové a finanční asociace by měl být následný převod majetku do vlastnictví nájemce poskytnut za cenu podstatně nižší, než je cena tržní (Valouch, 2012, s. 9).

Hlavní výhodou leasingu je stejně jako u úvěru to, že podnik nepotřebuje k nákupu majetku shromáždit velký objem finančních prostředků, neboť je financování rozloženo do delšího časového období. Výhodami leasingu oproti úvěru mohou být pro podnikatele především nabídky zvýhodněných akcí k leasingu, jako je například sleva na povinné ručení či havarijní pojištění u automobilů. Navíc jsou také leasingové splátky za splnění určitých podmínek daňově uznatelným nákladem podniku (Valouch, 2012, s. 18).

1.5.2 Operativní leasing

Všechny ostatní formy leasingu, které nespádají pod finanční, se zařazují do leasingu operativního. Hlavním specifíkem je tedy skutečnost, že po skončení doby pronájmu majetku dochází k navrácení majetku do vlastnictví pronajímatele. Tento typ leasingu je většinou krátkodobějšího rázu, než je tomu u leasingu finančního, a také je kratší než ekonomická životnost pronajaté věci. To znamená, že danou věc může v průběhu její životnosti využívat více nájemců. U tohoto typu leasingu povinnost úhrady nákladů na servis a údržbu pronajímané věci nese nejčastěji pronajímatel. Podle České leasingové a finanční asociace nemá nájemce u této formy leasingu jakýkoliv smluvní nárok na přechod předmětu leasingu do jeho vlastnictví (Valouch, 2012, s. 9).

2 ANALÝZA SOUČASNÉHO STAVU

Pro správný výběr vhodné formy externího financování je potřeba znát co nejpřesněji podnikatele či firmu samotnou, a samozřejmě situaci, pro kterou má být financování využito. Logicky musíme nejprve znát, pro jaké účely potřebuje podnikatel půjčit peníze. Nezbytná je taky znalost ekonomické a finanční stránky podniku. Jakmile známe vstupní požadavky pro úvěr, můžeme začít s analýzou jejich nabídky na aktuálním trhu.

2.1 Charakteristika podniku

Vznik oprávnění:	6. června 2016
Jméno fyzické osoby:	Lenka Novosádová
Název provozovny:	Čistírna LeNova
Adresa provozovny:	8. května 519/11, 779 00, Olomouc
Identifikační číslo:	43507484
Právní forma:	Fyzická osoba
Předmět podnikání:	Výroba, obchod a služby neuvedené v přílohách 1 až 3 živnostenského zákona
Obor činnosti:	Praní pro domácnost, žehlení, opravy a údržba oděvů, bytového textilu a osobního zboží

Podnikatelem a zároveň žadatelem o úvěr je v tomto případě Lenka Novosádová, jejíž právní formou je **fyzická osoba** podnikající dle živnostenského zákona nezapsaná v obchodním rejstříku. Podniká v oblasti praní, oprav a chemického čištění textilních a kožesinových výrobků, jedná se tudíž o **živnost volnou**. Jakožto drobný podnikatel je **neplátcem DPH**.



Obrázek č. 1: Logo provozovny
(Zdroj: Čistírna LeNova, 2019)

Hlavní činností a nabízenou službou je tedy péče o oděvy a textilie, ať už se jedná o jejich čištění nebo opravu. Služby podniku jsou nabízeny jak občanům, tak i podnikům. Nejčastěji se **Čistírna LeNova**, jak zní název provozovny, zabývá odstraněním silných nečistot, které si lidé nezvládnou sami vyčistit. Košile či saka politá kávou nebo vínem, kalhoty a šaty znečištěné blátem, inkoustem, nezřídka i krví, to jsou podle slov paní Novosádové nejčastější činnosti, kterými se v čistírně zabývají. V oblasti podniků její služby využívají nejvíce hotely, které nemají vlastní řešení praní lůžkových textilií. Velkou část tržeb tvoří i čištění svatebních šatů, které patří mezi nejnákladnější nabízené služby. U každých z nich je vytvářena individuální nabídka v závislosti na materiálu šatů, stupně zašpinění, počtu ozdobných prvků i celkovou hodnotu šatů. Vzhledem k vysoké cenové i citové hodnotě jsou svatební šaty čištěny převážně ručně, proto jsou zároveň i časově nejnáročnější službou. Vedlejší činností podniku jsou i drobné opravy oděvů a textilií, jakými jsou například odžmolkování, zašívání děr a trhlin nebo zvětšování a zmenšování oděvů. Paní Novosádová neodmítá ani specifické požadavky zákazníků, pokud věří, že je zvládne splnit. Jako příklady uvedla třímetrový maškarní kostým dinosaura, ochrannou výstroj celého hokejového týmu nebo koberec z historického zámku. Právě **individuální přístup** k zakázkám pokládám za největší výhodu proti konkurenčním podnikům.



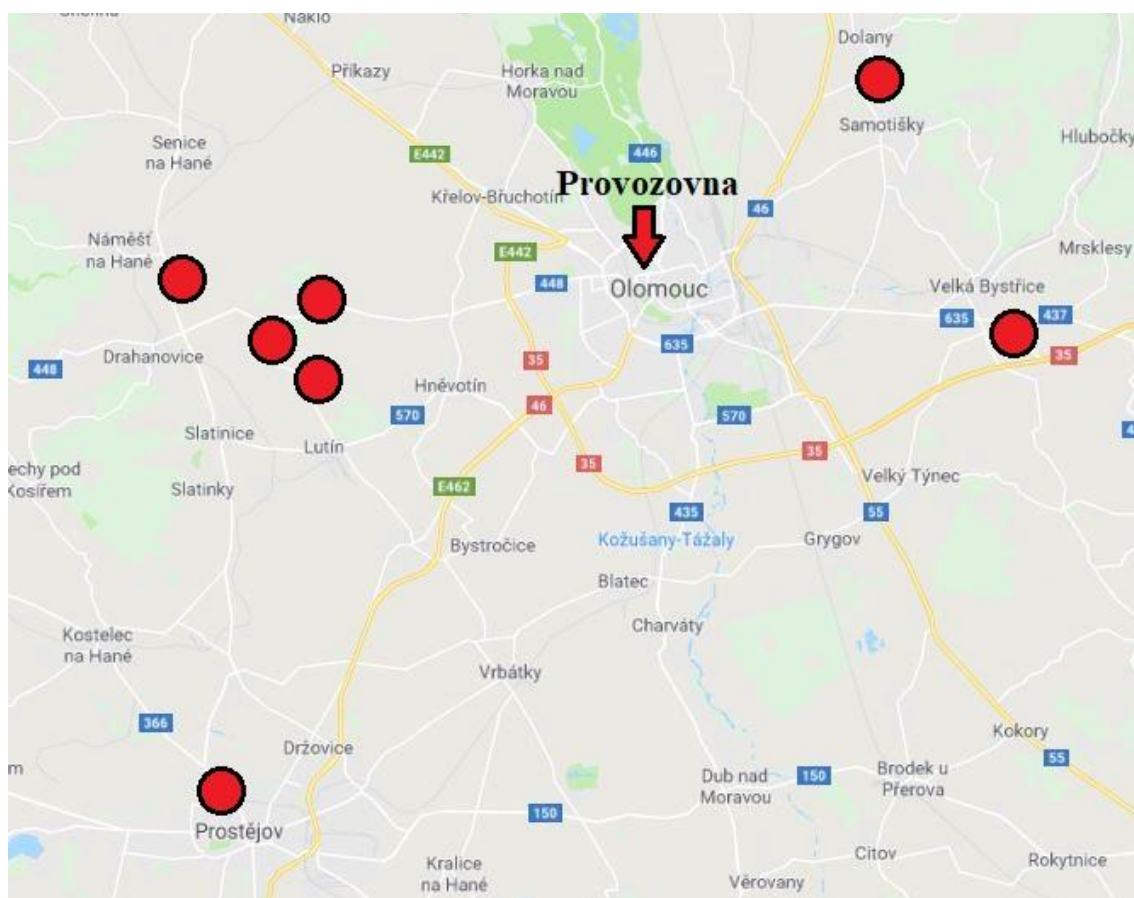
Graf č. 3: Odhadovaný podíl služeb na tržbách podle paní Novosádové
(Zdroj: Vlastní zpracování, 2019)

Hlavní činnost podniku probíhá v její jediné provozovně, která je umístěna v centru Olomouce. Provozovna má dvě patra, kde spodní patro slouží jako sklad pro nezapočaté i hotové zakázky a je zde umístěna i pokladna, kde zároveň probíhá příjem a výdej zakázek. Na horním patře se nachází veškerá provozní zařízení, mezi které patří dvě velké speciální pračky, dvě obyčejné pračky fungující zároveň jako sušičky, jeden mandl sloužící k žehlení širokého spektra textilu a dva stoly, na kterých probíhá klasické žehlení, drobné opravy oděvů, dočišťování zakázek a další specifické činnosti.

V provozovně pracují celkem tři lidé. Lenka Novosádová se jako vedoucí a zároveň majitel provozovny stará o její chod a sama zpracovává nebo se svojí prací podílí téměř na všech zakázkách. Dále zde pracují dvě zaměstnankyně, které pomáhají s téměř všemi činnostmi paní Novosádové.

Důležitou skutečností (i pro tuto práci) je, že vedle provozovny v Olomouci paní Novosádová zřídila i systém **sběren zakázek**. Tím rozšířila své portfolio zákazníků skládající se převážně z obyvatel Olomouce i do okolních obcí. Sběr je celkem 7 a nachází se v blízkém okolí Olomouce, konkrétně v obcích Prostějov, Těšetice, Rataje, Luběnice, Náměšť na Hané, Dolany a Velká Bystřice. Jedná se především o prodejny smíšeného zboží nebo drogerie, s jejímiž majiteli je paní Novosádová domluvená tak, že v prostoru obchodu může mít umístěnou reklamu na tuto službu a zákazníci zde mohou předávat své oděvy a textilie i s popisem znečištění obsluze prodejen. Na konci každého dne poté obsluha prodejny emailem kontaktuje paní Novosádovou o počtu zakázek a jejím typu, případně připojí i fotografie oděvu a kontakt na zákazníka. Za tuto službu jsou poté majitelé prodejen odměněni 20 % z tržby každé takto zpracované zakázky.

Své rozhodnutí zřídit tento systém hodnotí jako velmi prospěšný. Jelikož se provozovna nachází v historickém centru Olomouce, je těžko přístupná pro zákazníky, kteří nebydlí přímo v Olomouci. Pro obyvatele širokého okolí je snazší zavést své oděvy do sběren a vyhnout se tak dopravní špičce na cestě do Olomouce. Podle jejích slov tvoří sběrný zhruba **10–15 % podíl** na tržbách celoročně, v období plesů či svateb dokonce až **30 %**.



Obrázek č. 2: Rozmístění sběrů a provozovny
(Zdroj: Vlastní zpracování, 2019)

2.2 Předmět financování

Jelikož je systém sběrů pro paní Novosádovou velice důležitým prvkem v jejím podnikání, přála by si, aby byl zároveň co nejefektivnější. Sama v něm totiž vidí mnohem větší potenciál. Snažili jsme se tudíž zjistit, čím bychom toho mohli dosáhnout a co naopak může snížit tuto efektivitu.

Vzhledem k počtu zakázek realizovaných přes systém sběrů nevidíme problém v marketingové komunikaci. Přestože by její zlepšení samozřejmě mohlo zvětšit jejich objem, nevidíme to jako aktuální nedostatek. Rozšířením samotných sběrů bychom také měli dosáhnout výrazného navýšení tržeb, ještě důležitější je podle nás ale rozmístění sběrů do nepokrytých oblastí. Při pohledu na mapu sběrů je to především oblast na jih od Olomouce, případně na sever.

Podle paní Novosádové by neměl být problém najít alespoň jednu obci, ve které by bylo možné zřídit další sběrnou, přitom jediná sběrna umístěná do nepokryté oblasti na jih nebo sever od Olomouce by markantně rozšířila oblast pokrytí služeb. Nad tímto rozšířením již v minulosti podnikatelka přemýšlela, usoudila ovšem, že v aktuální situaci by bylo téměř nemožné obsluhovat všechny sběrný z časových důvodů.

Nyní paní Novosádová zakázky ze sběren vyřizuje následujícím postupem. Sběrný má **rozdělené** do tří kategorií, a to východ, západ a Prostějov. Toto roztrídění vytvořila z důvodů optimalizace jak nákladů, tak i času. Obce nacházející se ve stejné kategorii leží blízko sebe a zakázky z nich tak může **vyzvednout jednou cestou**. Pokud se tedy v jedné z kategorií nashromáždí dostatečný počet zakázek, vypraví se je vyzvednout a převézt do provozovny v Olomouci. V případě, že se zakázek neshromáždí dostatečný počet do 3 dnů od přijetí první zakázky, vypraví se pro ně i tak, a to z důvodů spokojenosti zákazníka, v opačném případě by totiž čekali příliš dlouho na vyřízení své objednávky.

Problém nastává v situaci, kdy se ve sběrnách nashromáždí větší počet zakázek. Paní Novosádová totiž pro tuto činnost využívá svůj **osobní automobil** Suzuki Swift, který nemá dostatečný objem zavazadlového prostoru pro tyto účely. Nezřídka se tak stává, že musí jet například **tříkrát** tam i zpět, aby převezla všechny zakázky do své provozovny. Vzhledem k tomu, že se zapojuje do většiny činností v provozovně, je pro ni čas velmi drahocenný a pokud by byla schopna převézt všechny zakázky například jednou cestou místo tří, ušetřila by v takovém případě nejen zhruba 2 hodiny času, ale také nemalé náklady na pohonné hmoty. V případě, že by byla schopná jedinou jízdou vyzvednout zakázky ze **všech** svých sběren, tyto úspory by byly dokonce několikanásobné. Kromě úspory času a nákladů by paní Novosádová získala také jednu velkou výhodu a možnost **navýšení zisku** z těchto zakázek. Jednou z jejích nabízených služeb je totiž **expresní čištění**, které spočívá v tom, že tuto zakázku upřednostní před ostatními. V takovém případě si pak zákazník může oděvy vyzvednout zpět již následující den. Takto zpracovaná zakázka má téměř stejné náklady jako klasická, ale její cena je dvojnásobná, tudíž podniku přináší nejvyšší **zisky**. Aktuálně tuto službu nabízí podnik pouze pro objednávky vyřizované **v provozovně**, v nynějším systému sběren by totiž nebylo z časových důvodů reálné zpracovávat je i v jeho rámci. Pokud by ovšem podnikatelka zvládnula vyzvednout zakázky ze všech sběren jednou jízdou, mohla by následující den expresní objednávky stejně tak rozvézt i zpět.

Při analýze ideálního řešení **optimalizace systému** sběren jsme s paní Novosádovou přišli na dvě reálné možnosti. První bylo přijetí dalšího zaměstnance, který by pracoval převážně jako řidič a závozník zakázek. Tím by získala mnoho času navíc, který by poté mohla věnovat samotné práci v provozovně. Na druhou stranu by toto řešení razantně navýšilo náklady podniku, a to především mzdové. Druhá možnost se nám oběma líbila mnohem více. Jedná se sice taktéž o nákladné, zároveň ale velmi jednoduché a užitečné řešení. Tou možností je **nákup vhodnějšího vozidla** pro tuto činnost.

Nahrazením nynějšího osobního automobilu Suzuki Swift vozidlem užitkovým by paní Novosádová získala mnoho výhod:

- možnost rozšířit oblast pokrývanou systémem sběren
- ušetření času a nákladů na pohonné hmoty
- rychlejší vyřízení zakázek ze sběren a tím i navýšení spokojenosti zákazníků
- možnost nabízet službu expresního čištění i ve sběrnách
- získáním více času na práci v provozovně se zrychlí zpracování všech zakázek
- správně zvolený užitkový automobil může být použit i pro osobní účely

Výše uvedené výhody společně **navyšují zisk** generovaný podnikem. Ten následně může alespoň z části pokrýt náklady spojené s pořízením tohoto vozu.

Kritéria pro výběr nového automobilu nejsou v tomto případě příliš složitá. Nejdůležitějším aspektem je pro paní Novosádovou to, aby ho mohla vyžívat i pro **osobní účely** a tím pádem prodat svůj aktuální vůz, případně ho využít jako protihodnotu. Druhým podstatným hlediskem je logicky vzhledem k účelu celkový **objem zavazadlového prostoru**. Díky tomu bude možné vyzvednout zakázky ze všech sběren jednou jízdou, a to i v případě rozšíření sběren do dalších obcí.

Podle výše uvedených kritérií jsme vybrali automobil **Opel Vivaro**. Splňuje všechny námi vyžadované vlastnosti, navíc mezi vozidly podobného typu se řadí k těm méně nákladným, úspornějším, a přesto spolehlivým a bezpečným. Konkrétní verze zvolená na základě její úspornosti pohonných hmot a pozitivních zkušeností zákazníků stojí u autorizovaného prodejce **507 000 Kč** včetně vybavení. Hmotnost vozidla dosahuje i při maximální zátěži 2,5 tuny, tudíž spadá do řidičské skupiny B a může být využíváno i jako osobní automobil. Zároveň disponuje velkým objemem nákladového prostoru s vyjímatelnou řadou sedadel, kde lze bez problému převážet veškeré zakázky.



Obrázek č. 3: Předmět financování – automobil Opel Vivaro
(Zdroj: Opel, 2019)

Paní Novosádová patří mezi **drobné podnikatele**, a přestože je její výsledek hospodaření kladný a podnikání ji bez problému užívá, nemá natolik velké finanční prostředky, aby si mohla dovolit koupit vozu z vlastních úspor. Za prodej svého aktuálního osobního automobilu Suzuki Swift roku výroby 2012 by mohla získat zhruba 150 tisíc Kč, stále by ovšem pro nákup námi vybraného vozu chybělo **nejméně 350 tisíc Kč**. Podle slov paní Novosádové není reálné, že by tyto prostředky zvládla naspořit z výsledku hospodaření svého podniku za méně než několik let.

Z těchto důvodů budeme hledat tu nejlepší možnost, jak **financovat nákup vozu** pro činnosti podniku LeNova.

2.3 Analýza bankovních úvěrových produktů

Ze tří zástupců velkých bank na českém trhu jsem z analýzy vyřadil ČSOB, jelikož má srovnatelnou nabídku s Českou spořitelnou, ta je ovšem nejvyhledávanějším bankovním domem v České republice. Stejně tak mBank ze zástupců menších bank, která sice odstartovala trend rozšiřování menších a moderních bank, dnes je ovšem veřejností vyhledávána spíše pro ostatní nabízené produkty. Tato tvrzení mohu potvrdit i z praxe

bankovního asistenta, kde pracuji s konsolidacemi, tj. převáděním úvěrů mezi bankami, a právě úvěry z ČSOB a mBank vyřizujeme oproti ostatním bankám zřídka. Na jejich úkor mohu do pozdější části dosadit dvě velké zahraniční bankovní instituce nabízející leasingové produkty, které naopak aktuálně patří mezi nejvyhledávanější, a to především z důvodu dobře zpracovaného marketingu. Jedná se o společnosti Raiffeisenbank a Moneta Money Bank, které jsou navíc jedněmi z nejčastějších poskytovatelů leasingových produktů.

U jednotlivých institucí je zapotřebí z jejich nabídky produktů vyhledat a analyzovat ten, který se co nejvíce blíží našim potřebám. V tomto ohledu nám většinou nejlépe poradí i samotná instituce. To, které parametry produktů následně budeme rozborovat, si zvolíme sami na základě toho, co je pro podnik klíčové. Na základě požadavků podniku LeNova budeme analyzovat především tyto parametry:

- výše úroku a RPSN
(jak již bylo uvedeno v teoretické části práce, skutečné náklady vynaložené na úvěr vyjadřuje RPSN, nikoliv úrok, oba ale budou zapotřebí v návrhové části)
- splatnost
- poplatky spojené s úvěrem
- možnost předčasného splacení
- možnosti sjednání

2.3.1 Česká spořitelna

Česká spořitelna je největší bankou v Česku podle počtu klientů, kterých je zhruba 4,7 milionu. Je součástí skupiny Erste Group operující ve střední a východní Evropě se sídlem ve Vídni.



Obrázek č. 4: Logo České spořitelny
(Zdroj: Česká spořitelna, ©2019)

Tato bankovní instituce poskytuje účelovou půjčku, která může být využita mimo jiné i na nákup automobilu. Za doložení účelu poskytne Česká spořitelna slevu až 2 % p.a. na úrokové sazbu. Dobu splácení si může zákazník zvolit sám, rozsah je limitován na 12–120 měsíců. Změna doby splácení je možná zdarma i během splácení, předčasné a mimořádné splátky jsou ale pokutovány ve výši 1 % ze zbývajících jistiny. Rozsah poskytovaného RPSN je 5,4 – 15,7 % p.a., do něž nespádá zajištění úvěru, jelikož je nepovinné. Zahrnuje ovšem poplatek za poskytnutí úvěru ve výši 1 % z poskytnuté částky. Nejnižší nabízená úroková sazba se rovná 4,9 % p.a. Úvěr lze sjednat kompletně online, telefonicky i osobní návštěvou pobočky (Česká spořitelna, ©2019).

2.3.2 Komerční banka

Komerční banka je bankovní instituce působící na českém kapitálovém trhu, většinově vlastněná finanční skupinou Sociétés Générale. Jedná se o akciovou společnost a její akcie jsou obchodovatelné na Pražské burze. V Česku obsluhuje přibližně 1,7 milionu zákazníků. Firma se zaměřuje převážně na poskytování drobného bankovníctví, kde zajišťuje komplexní služby jak fyzickým osobám, tak i podnikatelským subjektům. Mezi hlavní produkty patří depozitní a úvěrové produkty.



Obrázek č. 5: Logo Komerční banky
(Zdroj: Komerční banka, ©2019)

Společnost poskytuje neúčelový úvěr až do výše 2,5 milionu Kč. Doba splácení je možná v rozmezí 12–96 měsíců a lze ji zdarma upravovat i v průběhu splácení. Navíc lze bez poplatku splatit předčasně celý úvěr. Rozsah možného RPSN činí 6,07 až 11,34 % p.a. a zahrnuje jediný povinný poplatek za zřízení úvěru ve výši 490 Kč. Nejnižší úroková sazba je inzerována jako 4,9 % p.a. Žádost o úvěr je umožněno vyplnit online (Komerční banka, ©2019).

2.3.3 Fio banka

Fio banka je česká banka, která vznikla z původní družstevní záložny a burzovní společnosti Fio. Bankovní licenci získala v roce 2010. Je zaměřená především na poskytování běžných bankovních služeb bez poplatků fyzickým i právnickým osobám, kterým zároveň umožňuje investovat do cenných papírů.



Obrázek č. 6: Logo Fio banky

(Zdroj: Fio banka, ©2019)

Fio banka poskytuje podnikatelské úvěry až od výše 3 milionů Kč, v případě zájmu o menší částku nabízí podnikatelský kontokorent. Ten je možné nastavit až do 3 milionového rámce a opakovaně ho čerpat. Jeho splácení tedy neprobíhá tak jako u klasického úvěru, jsou totiž nastavené minimální požadované splátky rovnající se napočtenému úroku za daný měsíc. Kdykoliv je ale možné splatit jakoukoliv výši ze zapůjčené částky. Při volbě tarifu č. 1, který je pro delší období čerpání nejvýhodnější (vyšší poplatek za zřízení kontokorentu, ale nižší úroková sazba), se poplatek za zřízení rovná 4 % částky, v našem případě 20 tisíc Kč. Úroková sazba poté bude ve výši 8,3 % p.a. a RPSN přibližných 10,4 % p.a. Kontokorent je součástí podnikatelského účtu, ke kterému nejsou vázány žádné povinné poplatky. Požádat je o něj možné prostřednictvím internetového bankovníctví, ale je nutné ho podepsat na pobočce (Fio banka, ©2019).

2.3.4 Air Bank

Jedna z nejmladších bank na tuzemském trhu, která spolu s ostatními moderními nízkonákladovými bankami přinesla malou revoluci do stojatých vod českého bankovníctví. Air Bank zahájila činnost koncem roku 2011, je členem mezinárodní skupiny PPF. Banka se díky vyváženému bilančnímu růstu velmi rychle dostala z počáteční investorské ztráty a aktuálně má již 700 tisíc klientů (Banky.cz, ©2019).



Obrázek č. 7: Logo Air Bank

(Zdroj: Air Bank, ©2019)

Air Bank poskytuje neúčelové půjčky ve výši 5–900 tisíc Kč, které je možné splácet v rozmezí 6–120 měsíců. Tuto dobu může ovšem klient kdykoliv a zdarma měnit podle toho, jak sám chce. Zdarma jsou také ostatní věci jako sjednání, vedení a předčasné splacení půjčky. RPSN se pohybuje v rozsahu 5,02–17,13 % a nespadá do něho nic jiného než úrok, jelikož u tohoto úvěru existuje pouze jediný poplatek, a to pojištění pravidelných výdajů, které je ovšem dobrovolné. Inzerovaný minimální úrok se rovná 4,9 % p.a. Vše jde bez problému sjednat online (Air Bank, ©2019).

2.3.5 Equa Bank

Equa Bank uzavírá s téměř 400 tisíci klientů první desítku největších bank v Česku. Tato česká banka je od roku 2011 úspěšnou společností na trhu jednoduchých, srozumitelných a transparentních bankovních služeb. Banku nyní vlastní britská finanční skupina AnaCap, která ji převzala v roce 2011 od italské Banco Popolare. Equa Banka byla založena v roce 1993 pod názvem IC Banka. Banka se profiluje jako nízkonákladová. Snaží se omezovat počet poboček na minimum, naprostou většinu záležitostí totiž zvládne klient vyřešit online. V posledních letech roste počet klientů rychlým tempem a tím udržuje hospodářský výsledek v zisku (Banky.cz, ©2019).



Obrázek č. 8: Logo Equa Bank

(Zdroj: Equa Bank, ©2019)

Společnost nabízí úvěrový produkt nazvaný přímo jako AutoPůjčka. Jak samotný název napovídá, jedná se účelovou půjčku určenou pro nákup vozidla. Ta může být poskytnuta v maximální výši 600 tisíc Kč jak na nová, tak i ojetá auta. Equa Bank u ní nabízí velmi široké rozmezí doby splácení, a to 3–120 měsíců. Stejně jako u půjčky od Air Bank u ní neexistují žádné povinné poplatky, ať už se jedná o předčasné splacení, změna parametrů půjčky či sjednání a vedení úvěru. RPSN nabízí v rozmezí od 4,9 do 17,51 % (minimální úroková sazba je rovna 4,8 % p.a.) a úvěr lze celý sjednat přes internet (Equa Bank, ©2019).

2.4 Analýza leasingových produktů

Mezi leasingové produkty jsem zařadil nabídku společností Moneta Money Bank a Raiffeisenbank. Jedná se o sice o bankovní společnosti, v jejich nabídce jsou ovšem i leasingové produkty, a právě tyto dvě společnosti jsou veřejně populárními institucemi.

2.4.1 Moneta Money Bank

Bankovní instituce, která byla v České republice původně známá jako GE Money Bank, se v květnu roku 2016 přejmenovala na Moneta Money Bank. Větší banka s širokou pobočkovou sítí, která se dříve specializovala především na spotřebitelské úvěry, leasingy a kreditní karty, nyní nabízí také bezpoplatkové účty s nejnovějšími platebními technologiemi (bezkontaktní samolepky, nahrazení platební karty mobilem apod.) a funguje širokospektrálně jak pro fyzické, tak i právnické osoby (Banky.cz, ©2019).



Obrázek č. 9: Logo Moneta Money Bank

(Zdroj: Banky.cz, ©2019)

Moneta Money Bank nabízí leasingový produkt zvaný Moneta leasing. Jedná se o finanční leasing, operativní nabízí výhradně pro největší podniky. Leasing lze sjednat jak na osobní, tak i užitkové vozy. Po dobu splácení, kterou lze nastavit na 36–84 měsíců a její případná změna je zpoplatněna na 5 000 Kč, je vlastníkem vozidla Moneta Money Bank. Po úspěšném doplacení ho od ní může klient odkoupit za výhodnou cenu. Klient zároveň získá bonusy a výhody u ceny povinného a havarijního ručení, které jsou součástí splátek. Předčasné splacení je pokutováno 1 % ze zbývajících jistiny, sjednání či vedení leasingu je ale zdarma. Produkt je nutné sjednat osobní návštěvou pobočky (Moneta Leasing, ©2019).

Rozmezí úrokové sazby ani RPSN nelze zjistit ze žádných veřejně dostupných zdrojů. Jediné zjištěné údaje jsou minimální úroková sazba ve výši 6,4 % p.a. a minimální RPSN ve výši 10,66 % p.a (Úvěro.cz, ©2019).

Během praxe bankovního asistenta jsem ovšem již několik leasingů od Moneta Leasing refinancoval, a v zásadě se RPSN a úrok pohybují mnohem výše, než je tomu u úvěrů. Proto stanovím jako maximální hodnotu RPSN 28,5 % p.a., která je nejvyšší zaznamenaná z refinancovaných leasingů od Moneta Leasing.

2.4.2 Raiffeisenbank

Raiffeisenbank je finanční instituce působící v Česku od roku 1993. Patří do skupiny Raiffeisen, již založil německý filantrop Friedrich Wilhelm Raiffeisen, a jejím hlavním akcionářem je rakouská Raiffeisen Bank International AG. Během následujícího čtvrtstoletí se banka systematicky rozrostla. 24. července 2006 finanční skupina Raiffeisen International koupila českou eBanku a následně 7. července 2008 byla dokončena její fúze s českou Raiffeisenbank V žebříčku dle celkových aktiv je pátou největší bankou na českém trhu a provozuje přes 130 poboček a klientských center (Raiffeisenbank, ©2019).



Obrázek č. 10: Logo Raiffeisenbank
(Zdroj: Raiffeisenbank, ©2019)

Společnost nabízí financování vozidla finančním leasingem jak pro soukromé osoby, tak i komerční subjekty. Lze ním financovat jak nová, tak i ojetá vozidla ve výši 300 tisíc až 1 milion Kč. Zvolit si lze libovolnou dobu splácení, a to z rozsahu 12–72 měsíců. Nejsou účtovány žádné poplatky za poskytnutí, vedení, ani předčasné splacení leasingu. Nevýhodou je vyžadovaná akontace ve výši 20 %. V našem případě by se jednalo o 100 tisíc Kč, které by podnikatelka musela zaplatit při první splátce (Raiffeisenbank, ©2019). Z veřejně dostupných zdrojů jsem dohledal pouze spodní hranici úroku a RPSN, a tou je úroková sazba 3,99 % p.a. a RPSN 8,26 %. Ze zkušeností však vím, že výše RPSN se u leasingu od Raiffeisenbank může vyšplhat až ke 30 % p.a.

2.5 Analýza nebankovních úvěrových produktů

Mezi analyzované nebankovní společnosti poskytující úvěrové produkty jsem zařadil společnosti Vitacredit a Cofidis. Většina z nebankovních institucí podle mých informací neposkytuje úvěry ve výši dostatečné pro námi řešený problém, to znamená úvěry nad 500 tisíc Kč. Námi zvolené společnosti ovšem ano. Vitacredit jsem zvolil z důvodu toho, že nabízí úvěr určený přímo pro podnikatele, a Cofidis především pro jejich popularitu dosaženou silnou marketingovou kampaní.

2.5.1 Vitacredit

Vitacredit s.r.o. se sídlem v Olomouci je českou nebankovní společností, jenž se zabývá poskytováním spotřebitelských úvěrů až do výše 2 milionů Kč, u kterých klienti vždy ručí nemovitostí. Firma svoje služby poskytuje fyzickým i právnickým osobám a nabízí hned několik druhů bezúčelových i účelových půjček, účelové lze však použít pouze na financování bydlení. Kromě klasických úvěrů nabízí Vitacredit také řešení exekucí a dražeb úvěrováním, což poukazuje na mnohem menší přísnost schvalovacích procesů, než je tomu u bankovních společností (Půjčka.co, ©2019).



Obrázek č. 11: Logo Vitacredit

(Zdroj: Vitacredit, ©2019)

Společnost nabízí produkt zvaný PRO PODNIKATELE, což je neúčelový úvěr ručený nemovitostí poskytovaný ve výši 50 tisíc až 3 miliony Kč. Ten je možné splácet v rozmezí 12–240 měsíců. Dobu splácení může klient po telefonické žádosti změnit i v jejím průběhu, stejně tak může vyřídit i předčasné splacení úvěru. Ani za jeden z těchto úkonů není účtován žádný poplatek. S uzavřením smlouvy je však spojen poplatek, který se dle sazebníku u úvěru ve výši 500 tisíc Kč rovná 25 tisícům Kč. Minimální hodnota RPSN se rovná 17,7 % p.a. a úroková sazba je inzerována jako 10,9 % p.a. Úvěr nelze sjednat online, jelikož je potřeba, aby odhadce nejprve posoudil hodnotu nemovitosti, která bude sloužit jako zajištění (Půjčka.co, ©2019).

2.5.2 Cofidis

Nebankovní společnost Cofidis byla založena ve Francii v roce 1982, v České republice poskytuje své finanční služby od roku 2004. Zaměřená je na poskytování úvěrů na dálku, tudíž jejich vyřizování probíhá výhradně telefonicky nebo online (Cofidis, ©2019).



Obrázek č. 12: Logo Cofidis
(Zdroj: Cofidis, ©2019)

Cofidis nabízí úvěrový produkt nazvaný Půjčka na auto. Účel využití peněz se ovšem dokládat nemusí, jedná se tudíž o úvěr neúčelový. Je poskytován ve výši 20–500 tisíc Kč s dobou splácení nastavitelnou na 12–84 měsíců. Pokud má klient zájem o změnu splátek v průběhu splácení, musí tato žádost projít schvalovacím procesem a v případě navýšení splátky je navíc sankciován 1 % z jistiny, kterou díky navýšení splátky splatí dříve než před změnou. Za předčasné splacení je taktéž účtován poplatek ve výši 1 % ze zbývajících jistiny. Žádné další poplatky, ať už za vedení či sjednání půjčky, zavedeny nejsou. RPSN se pohybuje v rozmezí 5,58–24 % p.a. a nejnižší úroková sazba je 5,49 % p.a. (Cofidis, ©2019).

3 VLASTNÍ NÁVRHY ŘEŠENÍ

V této části práce jsou všechny zjištěné skutečnosti využity k sestavení návrhu na řešení financování dané aktivity. Všechny analyzované možnosti je potřeba navzájem porovnat, seřadit a vybrat z nich tu nejvhodnější.

3.1 Metoda výběru podle splnění kritérií

Při vytváření komparace několika možných variant je zapotřebí nejprve určit, podle kterých **kritérií** budeme jednotlivé možnosti hodnotit. V našem případě jsou danými kritérii parametry úvěrů, které jsou pro podnikatele **podstatné**.

V případě paní Novosádové bylo prvním kritériem **možná výše úvěru**, splnění tohoto parametru jsme však opatřili již při výběru konkrétních úvěrových produktů v analytické části. V naší situaci by totiž nemělo smysl brát do úvahy úvěry, které by neumožnili financovat částku na nákup automobilu, tzn. úvěrový produkt, který nelze poskytnout v hodnotě 500 tisíc Kč.

Druhým a zároveň nejdůležitějším kritériem hodnocení jsou pro paní Novosádovou **celkové náklady** vynaložené na danou možnost financování, které lze vyjádřit pomocí hodnoty RPSN. Toto téma je velice složité, jelikož každá žádost o úvěr je společnostmi posuzovaná **individuálně**. Jde o komplexní a převážně interní systém posuzování bonity klienta, přičemž každá společnost má svůj vlastní postup. Na základě určení bonity klienta posléze věřitel vypracuje individuální nabídku. Ve většině případů klientovi společnosti negarantují tyto hodnoty do doby, než od něj získají údaje a projdou žádostí o úvěr. Veřejně sdělované hodnoty jsou nejčastěji nejlepší možné sazby, případně možné rozpětí těchto hodnot.

Souhrnně řečeno, teprve až na základě údajů o potenciálním dlužníkovi úvěrová společnost určí a nabídne **konkrétní** úrokovou sazbu a s tím i související hodnotu RPSN. Každá taková žádost se ovšem propisuje do **registru**, tudíž větší počet žádostí může do budoucna negativně ovlivnit bonitu žadatele. Z tohoto důvodu nemohla pro účely této práce paní Novosádová procházet žádostmi o analyzované úvěrové produkty. I bez znalostí přesné hodnoty RPSN lze ovšem úvěry porovnávat tímto kritériem.

Pro účely této práce budu hodnotit následující hodnoty. U všech z těchto parametru platí, že čím je jeho hodnota **nižší**, tím je produkt **výhodnější**.

- **nejnižší možná hodnota RPSN**
(určuje, na jakou nejnižší hodnotu by podnikatelka teoreticky mohla dosáhnout)
- **nejvyšší možná hodnota RPSN**
(určuje, jaká nejvyšší hodnota by podnikatelce teoreticky mohla být nabídnuta)
- **průměr z těchto dvou hodnot**
(určuje, jaká hodnota by teoreticky mohla být klientům nejčastěji nabízena, navíc zhodnocuje i transparentnost produktu, pokud totiž společnost nabízí velmi nízkou minimální hodnotu RPSN, ale zároveň i vysokou maximální hodnotu, nemůže si být klient tak jistý o přibližné výši RPSN jako u produktu s menším rozsahem těchto hodnot)

Další kritérium podstatné pro paní Novosádovou je možný **rozsah doby splácení**. Sám potenciální dlužník nejlépe odhadne, jaká výše splátky mu bude vyhovovat vzhledem ke své schopnosti splácet. Navíc v případě produktů, které umožňují měnit výši splátek **v průběhu** splácení, je poskytnuta klientovi svoboda a jistota, že v případě nenadálých situací může svoji výši splátky změnit na vyhovující výši.

Neméně důležitá je pro podnikatelku možnost **předčasného splacení**, ať už se jedná o celý či jenom část úvěru. Tato možnost poskytuje nejenom další flexibilitu, ale také může v některých případech snížit celkové náklady na úvěr. Při předčasném splacení části úvěru se sníží jistina, ze které se následně vypočítávají úroky. Pokud klient splatí celou svoji půjčku předčasně, nemusí již platit úroky, které by se mu ve zbytku splátkového kalendáře načetli. Pokud tedy dlužník získá prostředky na doplacení úvěru, většinou se mu vyplatí předčasné splacení, a to i přes případné **sankce** účtované úvěrovou společností. Maximální výše tohoto poplatku je zákonem omezena na 1 % ze zbývajících jistiny, tudíž je ve většině případů mnohem menší než zbývajících úroků k doplacení.

Poplatky za správu, sjednání, zajištění nebo další povinné poplatky spojené s úvěrem nejsou pro paní Novosádovou primárním kritériem, jsou totiž vyjádřeny již v ukazateli RPSN. Podle podnikatelky ale poukazují na **transparentnost** úvěru, odměnou za poskytnutí by podle ní totiž měl být ideálně pouze prezentovaný úrok. Na transparentnost úvěru také poukazuje **rozdíl** mezi nabízeným **úrokem** a hodnotou **RPSN**, některé společnosti totiž mohou nabízet nízký úrok, který poté kompenzují vyšší hodnotou RPSN.

Posledním, již ne natolik důležitým faktorem, je pro paní Novosádovou **možnost sjednání** úvěru. Nejkladněji hodnotí možnost kompletního sjednání úvěru přes internet. Při této variantě se totiž klient může rozhodovat rozvážněji, než je tomu u ostatních komunikačních kanálů. Díky tomu, že při tomto procesu nevede dialog se zástupcem úvěrové společnosti, může jednoduše jednotlivé parametry a podmínky porovnávat s ostatními. Tato možnost je při sjednávání úvěru telefonicky značně omezena, na druhou stranu stále umožňuje řešit žádost odkudkoliv a stejně tak snižuje její **časovou náročnost**. Pokud je sjednání úvěru nutné provést osobní návštěvou na pobočce společnosti, obě dvě možnosti odpadají, a především časová náročnost je hlavní nevýhodou, obzvlášť pokud je potřeba těchto schůzek provést několik.

Podle **preferencí podniku** jsem tudíž nejprve vytvořil souhrnnou tabulku, která poukazuje na **váhu** jednotlivých **parametrů** úvěrů při celkovém hodnocení:

Tabulka č. 2: Váha jednotlivých kritérií na celkové hodnocení úvěrů
(Zdroj: Vlastní zpracování, 2019)

Kritérium	Váha kritéria
Ø z min. a max. možného RPSN	5
Nejvyšší možné RPSN	4
Nejnižší možné RPSN	4
Možný rozsah doby splácení	3
Možnost měnit dobu splácení	3
Možnost předčasného splacení a sankce	3
Rozdíl mezi úrokem a RPSN	2
Povinné poplatky (vše kromě úroku)	2
Možnost sjednání (online, telefonicky...)	1

Každý z těchto parametrů je u jednotlivých produktů **bodován** v rozmezí hodnot 0 až 100. **Nejméně** výhodný je hodnocený **0 body**, **nejvýhodnější 100 body**. Body získané za každé z kritérií jsou následně **násobeny koeficientem** jejich váhy ukazatele a sečteny do konečného pořadí. To pomáhá se závěrečným porovnáním všech analyzovaných produktů.

3.1.1 Komparace nabízených produktů

V této části práce jsou všechny analyzované úvěrové produkty hodnoceny podle splnění jednotlivých kritérií podniku. U každého z kritérií je uveden postup výpočtu dosažených bodů.

Průměr z minimální a maximální možné hodnoty RPSN

Nejdůležitějším kritériem je pro podnik průměr z minimální a maximální možné hodnoty RPSN, na kterou může podnikatelka dosáhnout. Jako nejvýznamnější kritérium obdrželo od podniku váhu 5, přičemž touto hodnotou bude získaný počet bodů znásoben. Postup výpočtu tohoto ukazatele je následující:

$$\bar{\varnothing} \text{ z min. a max. RPSN} = \frac{\text{min. RPSN} + \text{max. RPSN}}{2} = x$$

Tabulka č. 3: Hodnota průměru z min. a max. možného RPSN u analyzovaných produktů
(Zdroj: Vlastní zpracování, 2019)

Společnost	Ø z min. a max. možného RPSN
Komerční banka	8,70 %
Fio banka	10,40 %
Česká spořitelna	10,55 %
Air Bank	11,08 %
Equa Bank	11,20 %
Cofidis	14,79 %
Raiffeisenbank	19,13 %
Moneta Money Bank	19,58 %
Vitacredit	21,35 %

Nejnižší hodnoty (8,70 % p.a.) dosahuje neúčelový úvěr od Komerční banky, za což je jako nejvýhodnější hodnocena 100 body. Nejvyšší hodnota (21,35 % p.a.) byla vypočítána u nebankovní společnosti Vitacredit, která je tak za toto kritérium hodnocena 0 body. Bodový zisk zbylých společností je vypočten následujícím způsobem:

$$\text{koeficient } y = \frac{\text{nejvyšší } x - \text{nejnižší } x}{100} = \frac{21,35 - 8,7}{100} = 0,1265$$

Tento koeficient vyjadřuje, že za každé navýšení $\emptyset$ z min. a max. RPSN o 0,1265 % oproti nejvýhodnějšímu produktu Komerční banky ztrácí společnost 1 bod.

$$\text{bodový zisk} = 100 - \frac{(x - \text{nejnižší } x)}{y}$$

Příklad postupu u společnosti Cofidis:

$$\text{bodový zisk společnosti Cofidis} = 100 - \frac{(14,79 - 8,7)}{0,1265} \doteq 52 \text{ bodů}$$

U každého z analyzovaných úvěrových produktů je proveden tento výpočet, jenž každému z nich přidělí určitý počet bodů. Bodový zisk je posléze násoben váhou kritéria, což znamená hodnotou 5.

Tabulka č. 4: Celkové hodnocení produktů podle $\emptyset$ z min. a max. možného RPSN
(Zdroj: Vlastní zpracování, 2019)

Společnost	Bodový zisk	Celkový bodový zisk
Komerční banka	100	500
Fio banka	86	430
Česká spořitelna	85	425
Air Bank	81	405
Equa Bank	80	400
Cofidis	52	260
Raiffeisenbank	18	90
Moneta Money Bank	14	70
Vitacredit	0	0

Podle váhy kritéria následují dva ukazatele, a to nejvyšší možná hodnota RPSN a nejnižší možná hodnota RPSN.

Nejvyšší možná hodnota RPSN

Následující kritérium nejvyšší možné hodnoty RPSN má pro podnik váhu 4. Společnosti jsou seřazeny následovně:

Tabulka č. 5: Nejvyšší možné RPSN u analyzovaných produktů

(Zdroj: Vlastní zpracování, 2019)

Společnost	Nejvyšší RPSN
Fio banka	10,40 %
Komerční banka	11,34 %
Česká spořitelna	15,70 %
Air Bank	17,13 %
Equa Bank	17,51 %
Cofidis	24,00 %
Vitacredit	25,00 %
Moneta Money Bank	28,50 %
Raiffeisenbank	30,00 %

Nejnižší hodnoty (10,40 % p.a.) dosahuje podnikatelský kontokorent od Fio banky, za což je jako nejvýhodnější v rámci tohoto kritéria hodnocen 100 body. Nejvyšší hodnota (30,00 % p.a.) se řadí k leasingu od Raiffeisenbank, který je tak za toto kritérium hodnocen 0 body. Bodový zisk zbylých společností je vypočten následujícím způsobem:

$$\text{koeficient } y = \frac{\text{nejvyšší hodnota} - \text{nejnižší hodnota}}{100} = \frac{30 - 10,4}{100} = 0,196$$

Tento koeficient vyjadřuje, že za každé navýšení maximálního RPSN o 0,196 % oproti nejvýhodnějšímu produktu Fio banky ztrácí společnost 1 bod.

$$\text{bodový zisk} = 100 - \frac{(x - \text{nejnižší } x)}{y}$$

Příklad postupu u produktu České spořitelny:

$$\text{bodový zisk České spořitelny} = 100 - \frac{(15,7 - 10,4)}{0,196} \doteq 73 \text{ bodů}$$

Po výpočtu bodového zisku každého z analyzovaných produktů a vynásobení váhou ukazatele 4 je sestavena následující tabulka:

Tabulka č. 6: Celkové hodnocení produktů podle maximálního možného RPSN

(Zdroj: Vlastní zpracování, 2019)

Společnost	Bodový zisk	Celkový bodový zisk
Fio banka	100	400
Komerční banka	95	380
Česká spořitelna	73	292
Air Bank	66	264
Equa Bank	64	256
Cofidis	31	124
Vitacredit	26	104
Moneta Money Bank	8	32
Raiffeisenbank	0	0

Nejnižší možná hodnota RPSN

V rámci kritéria nejnižší možné hodnoty RPSN, které má podle podniku také váhu 4, jsou společnosti seřazeny následovně:

Tabulka č. 7: Nejvyšší možné RPSN u analyzovaných produktů

(Zdroj: Vlastní zpracování, 2019)

Společnost	Nejnižší RPSN
Equa Bank	4,90 %
Air Bank	5,02 %
Česká spořitelna	5,40 %
Cofidis	5,58 %
Komerční banka	6,07 %
Raiffeisenbank	8,26 %
Fio banka	10,40 %
Moneta Money Bank	10,66 %
Vitacredit	17,70 %

Nejnižší hodnoty (4,90 % p.a.) dosahuje produkt společnosti Equa Bank, za což je jako nejvýhodnější v rámci tohoto kritéria hodnocena 100 body. Nejvyšší hodnota (17,70 % p.a.) se řadí k úvěru od společnosti Vitacredit, která je tak za toto kritérium hodnocena 0 body. Bodový zisk zbylých společností je vypočten následujícím způsobem:

$$\text{koeficient } y = \frac{\text{nejvyšší hodnota} - \text{nejnižší hodnota}}{100} = \frac{17,7 - 4,9}{100} = 0,128$$

Tento koeficient vyjadřuje, že za každé navýšení minimálního RPSN o 0,128 % oproti nejvýhodnějšímu produktu od Equa Bank ztrácí společnost 1 bod.

$$\text{bodový zisk} = 100 - \frac{(x - \text{nejnižší } x)}{y}$$

Příklad postupu u produktu Komerční banky:

$$\text{bodový zisk Komerční banky} = 100 - \frac{(6,07 - 4,9)}{0,128} \doteq 91 \text{ bodů}$$

Po výpočtu bodového zisku každého z analyzovaných produktů a vynásobení váhou kritéria 4 je sestavena následující tabulka:

Tabulka č. 8: Celkové hodnocení produktů podle minimálního možného RPSN

(Zdroj: Vlastní zpracování, 2019)

Společnost	Bodový zisk	Celkový bodový zisk
Equa Bank	100	400
Air Bank	99	396
Česká spořitelna	96	384
Cofidis	95	380
Komerční banka	91	364
Raiffeisenbank	74	296
Fio banka	57	228
Moneta Money Bank	55	220
Vitacredit	0	0

Možný rozsah doby splácení

Podle důležitosti pro podnik je následujícím kritériem možný rozsah doby splácení. Od podnikatelky mu byla přisouzena váha 3, kterou bude bodový zisk znásoben. V rámci tohoto ukazatele jsou společnosti seřazeny následovně:

Tabulka č. 9: Možný rozsah doby splácení u analyzovaných produktů

(Zdroj: Vlastní zpracování, 2019)

Společnost	Rozsah splátek	Velikost rozsahu
Fio banka	Není určeno	Není určeno
Vitacredit	12–240 měsíců	228
Equa Bank	3–120 měsíců	117
Air Bank	6–120 měsíců	114
Česká spořitelna	12–120 měsíců	108
Komerční banka	12–96 měsíců	84
Cofidis	12–84 měsíců	72
Raiffeisenbank	12–72 měsíců	60
Moneta Money Bank	36–84 měsíců	48

Největším nastavitelným rozsahem doby splácení disponuje úvěr od společnosti Vitacredit, a to 12–240 měsíců. Splácení podnikatelského kontokorentu od Fio banky probíhá jinak než u klasických úvěrových produktů. Klient totiž musí měsíčně splatit částku alespoň ve výši úroků účtovaných za daný měsíc, kolik ale skutečně splatí, závisí pouze na něm. Proto Vitacredit i Fio banka obdrží za toto kritérium 100 bodů. Nejmenší rozsah doby splácení (48 měsíců) nabízí společnost Moneta Money Bank u jejího leasingu. Hodnocena je tedy 0 body, zbylé společnosti jsou hodnoceny následujícím postupem:

$$\text{koeficient } y = \frac{\text{nejvyšší hodnota} - \text{nejnižší hodnota}}{100} = \frac{228 - 48}{100} = 1,8$$

Tento koeficient vyjadřuje, že za každý 1,8 měsíc, který v rozsahu splácení společnost nabízí navíc oproti nejméně výhodnému produktu od Moneta Money Bank, získává společnost 1 bod.

$$\text{bodový zisk} = \frac{(x - \text{nejnižší } x)}{y}$$

Příklad postupu u společnosti Air Bank:

$$\text{bodový zisk Air Bank} = \frac{(114 - 48)}{1,8} \doteq 37 \text{ bodů}$$

Po provedení tohoto výpočtu u každého z analyzovaných úvěrových produktů je každému z nich přiřazen bodový zisk následně znásobený hodnotou 3 jakožto váha kritéria. Konečné pořadí společností u tohoto ukazatele znázorňuje následující tabulka:

Tabulka č. 10: Celkové hodnocení produktů podle možné doby splácení

(Zdroj: Vlastní zpracování, 2019)

Společnost	Bodový zisk	Celkový bodový zisk
Fio banka	100	300
Vitacredit	100	300
Equa Bank	38	114
Air Bank	37	111
Česká spořitelna	33	99
Komerční banka	20	60
Cofidis	13	39
Raiffeisenbank	7	21
Moneta Money Bank	0	0

Možnost měnit dobu splácení

Dalším kritériem s váhou 3 je možnost měnit dobu splácení v jeho průběhu. U tohoto kritéria jsou body přidělovány subjektivně, nikoliv pomocí výpočtu. Měnit dobu splácení lze u všech z analyzovaných produktů, u některých z nich je ale potřeba splnit některé podmínky nebo především zaplatit sankce, jak je uvedeno v následující tabulce. Vzhledem k tomu, že u tohoto kritéria jsou body přidělovány bez výpočtu, obsahuje tabulka i závěrečné pořadí produktů:

Tabulka č. 11: Celkové hodnocení produktů podle možnosti měnit dobu splácení

(Zdroj: Vlastní zpracování, 2019)

Společnost	Možnost měnit dobu splácení	Bodový zisk	Celkový bodový zisk
Fio banka	Lze libovolně a zdarma	100	300
Equa Bank	Lze libovolně a zdarma	100	300
Air Bank	Lze libovolně a zdarma	100	300
Česká spořitelna	Lze libovolně a zdarma	100	300
Komerční banka	Lze libovolně a zdarma	100	300
Vitacredit	Nutno požádat přes telefon	80	240
Raiffeisenbank	Navýšení za 1000 Kč, snížení za 5000 Kč	35	105
Moneta Money Bank	Zpoplatněno za 5000 Kč	25	75
Cofidis	Schvalovací proces + sankce 1 % z jistiny	0	0

Možnost předčasného splacení a sankce

Možnost předčasného splacení a jeho případné sankce jsou taktéž kritériem s váhou 3. Díky zákonu, který právě sankci za předčasné splacení omezuje, má většina z analyzovaných produktů tuto možnost zdarma, pouze 3 z analyzovaných společností pokutují 1 % z jistiny zbývajících k doplacení. Díky tomu bylo bodování tohoto kritéria jednoduché, viz následující tabulka:

Tabulka č. 12: Celkové hodnocení produktů podle sankcí za předčasné splacení

(Zdroj: Vlastní zpracování, 2019)

Společnost	Sankce za předčasné splacení	Bodový zisk	Celkový bodový zisk
Air Bank	Zdarma	100	300
Equa Bank	Zdarma	100	300
Fio banka	Zdarma	100	300
Komerční banka	Zdarma	100	300
Raiffeisenbank	Zdarma	100	300
Vitacredit	Zdarma	100	300
Cofidis	1 % z jistiny	0	0
Česká spořitelna	1 % z jistiny	0	0
Moneta Money Bank	1 % z jistiny	0	0

Rozdíl mezi hodnotou úroku a RPSN

Rozdíl mezi minimálním úrokem a minimální hodnotou RPSN jako ukazatel transparentnosti má pro podnik váhu 2. Pořadí analyzovaných produktů z hlediska tohoto kritéria je následující:

Tabulka č. 13: Rozdíl mezi úrokem a RPSN u analyzovaných produktů

(Zdroj: Vlastní zpracování, 2019)

Společnost	Rozdíl mezi úrokem a RPSN
Cofidis	5,58 - 5,49 = 0,09
Equa Bank	4,9 - 4,8 = 0,1
Air Bank	5,02 - 4,9 = 0,12
Česká spořitelna	5,4 - 4,9 = 0,5
Komerční banka	6,07 - 4,9 = 1,17
Fio banka	10,4 - 8,3 = 2,1
Moneta Money Bank	10,66 - 6,4 = 4,26
Raiffeisenbank	8,26 - 3,99 = 4,27
Vitacredit	17,7 - 10,9 = 6,8

Nejnižšího rozdílu (0,09 % p.a.) dosahuje úvěr od společnosti Cofidis, za což je jako nejvíce transparentní v rámci tohoto kritéria hodnocena 100 body. Nejvyšší rozdíl (6,8 % p.a.) se řadí k úvěru od společnosti Vitacredit, která je tak za toto kritérium hodnocena 0 body. Bodový zisk zbylých společností je vypočten následujícím způsobem:

$$\text{koeficient } y = \frac{\text{nejvyšší hodnota} - \text{nejnižší hodnota}}{100} = \frac{6,8 - 0,09}{100} = 0,0671$$

Tento koeficient vyjadřuje, že za každé navýšení rozdílu minimálního úroku a RPSN o 0,0671 % p.a. oproti úvěru od Cofidis ztrácí společnost 1 bod.

$$\text{bodový zisk} = 100 - \frac{(x - \text{nejnižší } x)}{y}$$

Příklad postupu u společnosti Raiffeisenbank:

$$\text{bodový zisk Raiffeisenbank} = 100 - \frac{(4,27 - 0,09)}{0,0671} \doteq 38 \text{ bodů}$$

Po výpočtu bodového zisku každého z analyzovaných produktů a vynásobení váhou kritéria 2 je sestavena následující tabulka:

Tabulka č. 14: Celkové hodnocení produktů podle rozdílu úroku a RPSN

(Zdroj: Vlastní zpracování, 2019)

Společnost	Bodový zisk	Celkový bodový zisk
Cofidis	100	200
Equa Bank	100	200
Air Bank	100	200
Česká spořitelna	94	188
Komerční banka	84	168
Fio banka	70	140
Moneta Money Bank	38	76
Raiffeisenbank	38	76
Vitacredit	0	0

Povinné vedlejší poplatky

Druhým kritériem poukazujícím na transparentnost jsou všechny povinné poplatky spojené s úvěrovým produktem. Podnik tento ukazatel taktéž ohodnotil váhou 2. Pořadí společností podle tohoto kritéria je znázorněno v následující tabulce:

Tabulka č. 15: Povinné poplatky u analyzovaných produktů

(Zdroj: Vlastní zpracování, 2019)

Společnost	Povinné poplatky
Air Bank	Žádný
Equa Bank	Žádný
Moneta Money Bank	Žádný
Raiffeisenbank	Žádný
Cofidis	Žádný
Komerční banka	490 Kč
Česká spořitelna	5 000 Kč
Fio banka	20 000 Kč
Vitacredit	25 000 Kč

Společnosti, které si neúčtují žádné povinné vedlejší poplatky spojené s úvěrovým produktem, obdrží za toto kritérium 100 bodů. Vitacredit, u něhož poplatek dosahuje 25 tisíc Kč a je tak nejvyšším poplatkem u analyzovaných produktů, je hodnocen 0 body. Zbylé společnosti jsou hodnoceny následujícím postupem:

$$\text{koeficient } y = \frac{\text{nejvyšší hodnota} - \text{nejnižší hodnota}}{100} = \frac{25\,000 - 0}{100} = 250$$

Tento koeficient vyjadřuje, že za každých 250 Kč účtovaných jako povinný poplatek spojený s úvěrem ztrácí společnost 1 bod.

$$\text{bodový zisk} = 100 - \frac{x}{y}$$

Příklad postupu u produktu České spořitelny:

$$\text{bodový zisk České spořitelny} = 100 - \frac{5000}{250} = 80 \text{ bodů}$$

Po provedení tohoto výpočtu u analyzovaných úvěrových produktů je každému z nich přiřazen bodový zisk následně znásobený hodnotou 2 jakožto váha kritéria. Konečné pořadí společností u tohoto ukazatele znázorňuje následující tabulka:

Tabulka č. 16: Celkové hodnocení produktů podle povinných vedlejších poplatků

(Zdroj: Vlastní zpracování, 2019)

Společnost	Bodový zisk	Celkový bodový zisk
Air Bank	100	200
Equa Bank	100	200
Moneta Money Bank	100	200
Raiffeisenbank	100	200
Cofidis	100	200
Komerční banka	98	196
Česká spořitelna	80	160
Fio banka	20	40
Vitacredit	0	0

Možnost sjednání

Posledním kritériem je možnost sjednání, kterému podnik udělil váhu 1. Toto kritérium je hodnoceno subjektivně, nikoliv pomocí výpočtu. Tabulka obsahuje i závěrečné pořadí produktů a obdržené body:

Tabulka č. 17: Celkové hodnocení produktů podle možnosti sjednání

(Zdroj: Vlastní zpracování, 2019)

Společnost	Možnost sjednání	Celkový bodový zisk
Air Bank	Kompletně online	100
Equa Bank	Kompletně online	100
Cofidis	Kompletně online	100
Česká spořitelna	Kompletně online	100
Fio banka	Žádost online, podpis nutný na pobočce	80
Komerční banka	Žádost online, podpis nutný na pobočce	80
Raiffeisenbank	Žádost online, podpis nutný na pobočce	80
Moneta Money Bank	Pouze na pobočce	20
Vitacredit	Nutná návštěva odhadce nemovitosti	0

3.1.2 Shrnutí výsledků

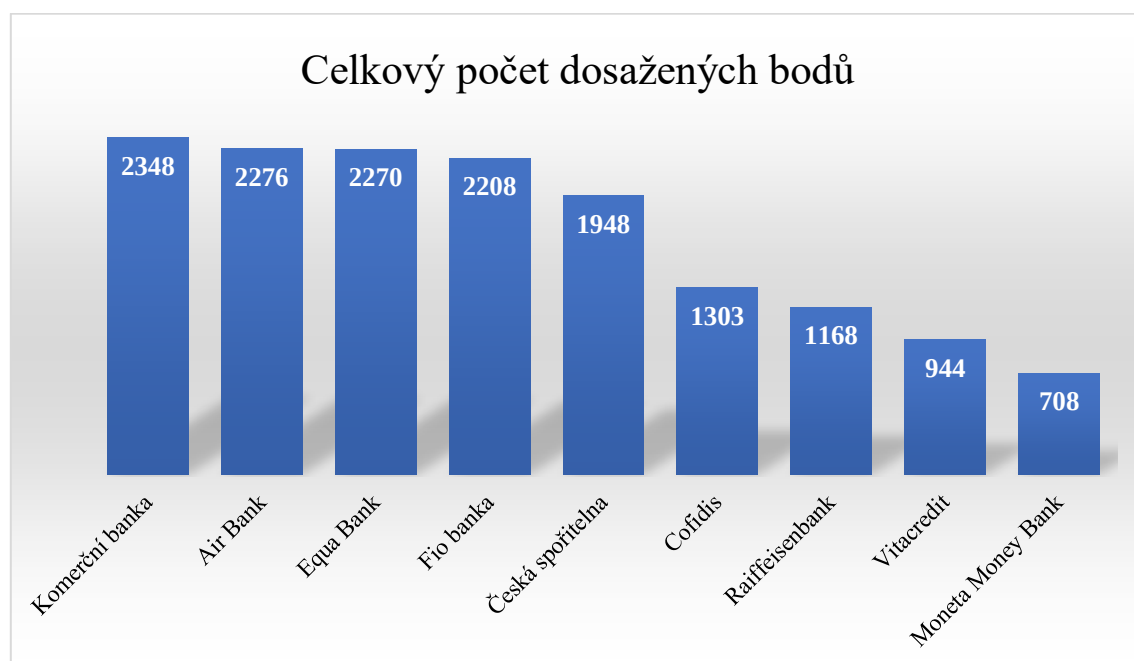
V této části jsou získané body jednotlivých úvěrových produktů sečteny do konečného celkového pořadí, výsledky shrnuty a je navrhnut ideální způsob řešení.

Po sečtení všech získaných bodů vypadá závěrečné pořadí analyzovaných společností a jejich úvěrových produktů následovně:

Tabulka č. 18: Celkový počet dosažených bodů jednotlivými společnostmi

(Zdroj: Vlastní zpracování, 2019)

Společnost	Celkový počet bodů
Komerční banka	2348
Air Bank	2276
Equa Bank	2270
Fio banka	2208
Česká spořitelna	1948
Cofidis	1303
Raiffeisenbank	1168
Vitacredit	944
Moneta Money Bank	708



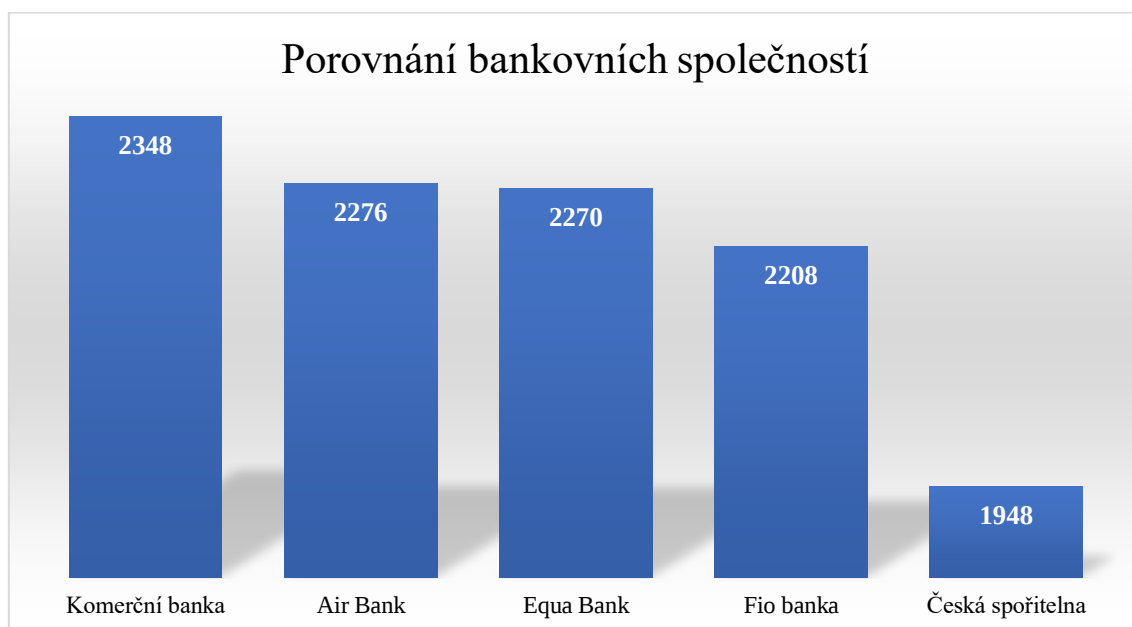
Graf č. 4: Celkový počet dosažených bodů jednotlivými společnostmi

(Zdroj: Vlastní zpracování, 2019)

Při pohledu na předchozí tabulku a graf lze spatřit následující skutečnosti:

- **vítězem** bodování je neúčelový úvěr od **Komerční banky**
- v těsném závěsu za ní se umístily zbylé bankovní společnosti
- nebankovní půjčky a leasingové úvěry nejsou vhodnou volbou pro danou situaci

Vyrovnanost společností z **bankovního** sektoru je způsobená především zvyšující se konkurencí na českém bankovním trhu. Společnosti musí nabízet podobné, ideálně lepší podmínky než ty ostatní, aby se v tomto silném konkurenčním prostředí udrželi dlouhodobě v zisku. Z těchto důvodů mají bankovní společnosti velmi podobný počet získaných bodů. Pro větší přehlednost je přiložen druhý graf zahrnující pouze bankovní produkty:



Graf č. 5: Celkový počet bodů dosažený bankovními společnostmi

(Zdroj: Vlastní zpracování, 2019)

S pomocí předchozího grafu již lze lépe rozdělit výhodnost jednotlivých produktů. Jak už bylo předesíláno, na **prvním místě** se umístil produkt **Komerční banky** se ziskem 2348 bodů z 2700 možných. Tento neúčelový úvěr zvítězil především díky malému rozsahu možné výše RPSN a celkově nízké hladině tohoto ukazatele. Souhrnně řečeno, za využití tohoto způsobu financování vynaloží podnik nižší celkové náklady, než je tomu u ostatních produktů. Právě náklady vynaložené na financování jsou pro podnik nejpodstatnějším kritériem. V ostatních ukazatelích tento způsob financování taktéž patřil mezi nadprůměrné, díky čemuž si udržel vítězství v celkovém hodnocení produktů.

Na **druhém** a **třetím** místě se nachází úvěrové produkty společností **Air Bank** a **Equa Bank**, jež získali téměř shodný počet bodů, a to 2276 a 2270 z možných 2700. Tyto výsledky poukazují na skutečnost, že obě dvě společnosti nabízí produkty s velmi podobnými parametry. Air Bank i Equa Bank shodně ztratily body kvůli nejvyšší možné hodnotě RPSN, kterou u nich mohou jejich klienti získat. V tomto kritériu, jenž je pro podnik jedno z nejdůležitějších, zaostaly daleko za vítěznou Komerční bankou. V ostatních hlediscích ale patřily většinou mezi nejlepší z analyzovaných produktů, díky čemuž se jí bodově velmi přiblížily.

Následující bankovní společnost **Fio banka** se umístila na **čtvrtém** místě se ziskem 2208 bodů z možných 2700. Její nabízený produkt patří do kategorie podnikatelských kontokorentů, které se většinou příliš nehodí k financování pořízení dlouhodobého majetku. Kontokorent obecně je totiž určen především na financování nečekaných výdajů, případně na pokrytí doby mezi vyřízením pohledávky. Může tak být ideálním pomocníkem právě v případě drobných podnikatelů, u nichž nestálost příjmů a výdajů není ničím výjimečným. I přesto ale tento produkt v případě námi analyzovaného podniku získal značné množství bodů a v dané situaci by teoreticky mohl být využit jako forma financování dané situace.

V bodovém pořadí poslední společností nabízející bankovní úvěr je **Česká spořitelna**. Se ziskem 1948 bodů se umístila na **pátém** místě s již větším odstupem od ostatních bankovních produktů. Body ztratila především kvůli sankciování předčasného splacení, jenž ostatní analyzované bankovní společnosti nabízely u svých produktů zdarma. Toto kritérium bylo pro podnik poměrně důležité, proto byla bodová ztráta tak citelná. V ostatních parametrech však většinou patřila mezi nadprůměrné. Tato skutečnost dokazuje fakt, že záleží především na preferencích podniku, které si předem vytyčí. U jiného podniku, který by ani nemusel mít příliš rozdílné preference, by totiž Česká spořitelna a její nabízený produkt mohli být bez problému zhodnoceny například jako ta nejvýhodnější metoda financování.

Velmi důležité je taktéž podotknout, že **nebankovní** a **leasingové** společnosti neobdržely mnohem méně bodů z důvodu toho, že by jejich nabídka služeb byla horší než u těch bankovních. Způsobené je to především preferencemi podniku, které očividně nejlépe splňují klasické bankovní úvěry. Pokud by totiž záležitost externího financování řešil jiný podnik, nebo i ten stejný s rozdílným problémem, mohly by výsledky dopadnout i přesně naopak. Vždy totiž záleží na **preferencích podniku**, a tato práce se snaží poukázat právě na to, že je důležité se především nejprve rozhodnout, které parametry produktu a na kolik jsou pro podnik podstatné.

3.1.3 Návrh doporučeného postupu

Výsledky bodovacího hodnocení sice nelze brát jako stoprocentně průkazný materiál o tom, jaká varianta bude pro podnik nejvýhodnější, dokáží nám ale **zúžit** případný výběr, a především poradit s následujícím postupem. Konečnou hodnotu úrokové sazby, RPSN a přesných podmínek úvěru nám společnost sdělí až po projití a schválení žádosti o úvěr. Teprve podle těchto hodnot lze přesně vypočítat například celkové náklady vybraného způsobu financování. Jak již bylo ovšem v předešlé části práce upozorněno, větší množství žádostí o úvěr může do budoucna zhoršit bonitu klienta. A právě výsledky hodnocení analyzovaných forem financování nám pomohou určit, ve kterých společnostech má pro podnik největší smysl procházet žádostí o úvěr.

V konkrétní prezentované situaci podniku Lenky Novosádové, kterou se zabývá tato práce, doporučuji na základě výsledků komparace produktů následující postup:

Jako první radím paní Novosádové požádat o vypracování nabídky na neúčelový úvěr v **Komerční bance**. Po sdělení konkrétních parametrů od Komerční banky doporučuji navštívit jednu ze společností Air Bank a Equa Bank, případně obě dvě, a požádat je taktéž o vypracování konkrétní nabídky pro úvěr.

V případě, že by Komerční banka nabídla **nižší** hodnotu RPSN než druhá společnost, rozhodnul bych se sjednat úvěr u ní. Pokud by ovšem Air Bank nebo Equa Bank nabídli úvěr s **nižším nebo stejným** RPSN ve srovnání s Komerční bankou, doporučuji sjednat úvěr u nich, a to především proto, že ve většině ostatních preferovaných hlediscích překonaly Komerční banku.

3.1.4 Příklad konečného řešení

Pro úplnost uvádím příklad konečného řešení. V modelovém příkladu, ve kterém by nakonec společnost Air Bank paní Novosádové nabídla nejnižší možnou úrokovou sazbu, a zároveň by tím nabídla úvěr s nižší hodnotou RPSN, než by tomu bylo u Komerční banky, by mohli konkrétní parametry financování vypadat například následovně:

Tabulka č. 19: Příklad konkrétního financování podniku

(Zdroj: Vlastní zpracování, 2019)

Produkt	Neúčelová půjčka od Air Bank
Výše úvěru	507 000 Kč
Měsíční splátka	8 000 Kč
Počet splátek	74
Doba splácení	6 let a 2 měsíce
Roční úroková sazba	4,9 % p.a.
RPSN	5,02 % p.a.
Celkem zapláceno	587 422 Kč

Paní Novosádová by v takovém případě mohla začít řešit nákup automobilu ihned po načerpání peněz na účet u Air Bank. Vozidlo by se po zakoupení stalo jejím **majetkem** a spadalo by tak do aktiv podniku jako dlouhodobý hmotný majetek.

Pokud by usoudila, že zvládne splácet podle příkladu 8 000 Kč měsíčně, byl by úvěr rozdělen na 74 splátek, což znamená splácení po dobu 6 let a 2 měsíců. V konečném důsledku by za těchto podmínek při řádném splácení celkově přeplatila **80 422 Kč**.

3.2 Metoda výběru z pohledu čistě finančního

Pro porovnání analyzovaných způsobů financování jsou využity také metody finanční matematiky, které porovnají možné varianty z čistě finančního hlediska. Předchozí metoda totiž nebrala v úvahu různé vlivy, a to především **faktor času** či **daňové úspory**. Využity jsou dvě metody, a to **metoda diskontovaných výdajů na leasing a úvěr** a **metoda čisté výhody leasingu**. Těmto metodám jsou podrobeny zástupci úvěrových a leasingových produktů, které ve své kategorii zvítězili. Porovnávány jsou tudíž neúčelový úvěr od **Komerční banky** a finanční leasing od **Raiffeisenbank**. Pro tyto účely byly tyto dvě společnosti požádány o vytvoření předběžného návrhu konkrétní nabídky, které jsou vyobrazeny v následujících tabulkách:

Tabulka č. 20: Předběžná nabídka úvěru od společnosti Komerční banka

(Zdroj: Vlastní zpracování, 2019)

Doba splatnosti	60 měsíců
Úroková sazba	7,5 % p.a.
Perioda splácení	měsíční
Poplatek za poskytnutí	490 Kč
Poplatek za vedení	žádný
Povinné ručení (čtvrtletně)	2 560 Kč

Tabulka č. 21: Předběžná nabídka leasingu od společnosti Raiffeisenbank

(Zdroj: Vlastní zpracování, 2019)

Doba splatnosti	60 měsíců
Akontace (20% z PC)	101 400 Kč
Splátka bez pojištění	7 806 Kč
Povinné ručení (součást splátky)	725 Kč/měsíc
Splátka včetně pojištění	8 531 Kč
Zůstatková cena	0 Kč

Povinné ručení si při financování bankovním úvěrem podnikatel sjednává samostatně. V našem případě se jedná o produkt pojišťovny Generali s cenou **2 560 Kč čtvrtletně**. Leasingové společnosti většinou nabízejí zvýhodněné pojištění, které je součástí leasingové splátky. V našem konkrétním případě je to pojištění ve výši **725 Kč měsíčně**.

V případě leasingové nabídky od Raiffeisenbank je při sjednání zapotřebí zaplatit **akontaci** ve výši 20 % z počáteční ceny. Konkrétně se jedná o **101 400 Kč**, které by paní Novosádová musela zaplatit při podpisu smlouvy.

3.2.1 Metoda diskontovaných výdajů na leasing a úvěr

V této části práce je provedeno porovnání **současných hodnot** (zkratka SH) **výdajů** spojených s úvěrem a s finančním leasingem. Pro postup u této metody je zapotřebí nejprve vypočítat SH výdajů spojených s leasingem a stejně tak i s úvěrem. Od těch je odečtena SH daňové úspory. Výsledné hodnoty jsou následně porovnány. Varianta financování, která je spojena s nižší výslednou hodnotou, je pro podnikatele **výhodnější** (Režňáková. 2012, s. 81-95).

Mezi započítané výdaje, které vzniknou v souvislosti s leasingovým financováním, lze v našem případě zařadit akontaci (mimořádnou leasingovou splátku na počátku financování) a řádné leasingové splátky včetně povinného ručení.

V případě financování úvěrem se mezi tyto výdaje započítávají úroky, poplatky a povinné ručení vozidla.

Co se týče daňových úspor, ty jsou vyčísleny vynásobením daňově uznatelných výdajů sazbou daně z příjmu, která bude uvažována ve výši aktuální pro rok 2019. Sazba je ve výši **15 %** dle zákona 586/1992 SB o daních z příjmu, ve znění pozdějších předpisů. Daňově uznatelnými výdaji souvisejícími s leasingem jsou řádné splátky a časové rozlišení měsíčních splátek (získané vydělením akontace délkou leasingu, tj. 60 měsíců). Diskontování výdajů na současnou hodnotu je provedeno prostřednictvím **odúročitele** (Režňáková. 2012, s. 81-95).

$$\text{odúročitel} = \frac{1}{(1+i)^n}$$

Hodnota i vyjadřuje diskontní sazbu v p.m. Inspirací pro diskontní sazbu bude pětiletý státní dluhopis s hodnotou 4 % p.a., tj. $0, \overline{33}$ p.m. Hodnota n znamená počet proběhlých měsíců (neboli o kolikátou splátku se jedná).

Diskontování daňové úspory na současnou hodnotu bude vypočítáno vynásobením daňové úspory za daný rok odúročitelem, který odpovídá lednu následujícího roku.

Součty výdajů, splátkové kalendáře a výsledky jsou **součástí příloh** této práce. V níže uvedené tabulce jsou uvedeny konečné výsledky této metody:

Tabulka č. 22: Výsledky metody diskontovaných výdajů

(Zdroj: Vlastní zpracování, 2019)

Produkt	SH výdajů financování	SH daňové úspory	Čistý peněžní tok
Úvěr – Komerční banka	600 868 Kč	89 962 Kč	510 906 Kč
Leasing – Raiffeisenbank	566 169 Kč	81 733 Kč	484 436 Kč

Výsledek této metody poukazuje na to, že financování daného problému je výhodnější řešit prostřednictvím finančního leasingu od Raiffeisenbank. Ve vyjádření čistého peněžního toku je o **26 470 Kč** výhodnější než neúčelový úvěr od Komerční banky.

3.2.2 Metoda čisté výhody leasingu

Metoda čisté výhody leasingu slouží taktéž k porovnání variant financování a zjištění, která z nich je výhodnější. Pro účely jejího výpočtu je zapotřebí vytvořit **tabulku odpisů**. Stejně jako v předchozí metodě využijeme zrychlené daňové odpisy, jejichž tabulka je **součástí příloh** této práce.

$$ČVL = K - \frac{(\sum_{n=1}^N L_n * (1 - d) + \sum_{n=1}^N d * O_n)}{(1 + i)^n}$$

K.....kapitálový výdaj

L_nleasingové splátky jednotlivých let

d.....daňová sazba

O_ndaňové odpisy jednotlivých let

n.....jednotlivé roky životnosti

N.....doba životnosti

i.....úroková míra upravená o vliv daně

(Valouch, s. 22)

$$\begin{aligned}
\check{CVL} &= 507\,000 - \frac{122\,652 * (1 - 0,15) + 0,15 * 101\,400}{(1 + 0,075 * (1 - 0,15))^1} \\
&\quad - \frac{122\,652 * 0,85 + 0,15 * 162\,240}{1,06375^2} \\
&\quad - \frac{122\,652 * 0,85 + 0,15 * 121\,680}{1,06375^3} \\
&\quad - \frac{122\,652 * 0,85 + 0,15 * 81\,120}{1,06375^4} \\
&\quad - \frac{122\,652 * 0,85 + 0,15 * 40\,560}{1,06375^5} \\
&= 507\,000 - 112\,305 - 113\,639 - 101\,775 - 90\,924 - 81\,008 \\
&= \mathbf{7\,349}
\end{aligned}$$

Jelikož je hodnota čisté výhody leasingu **kladná**, naznačuje tato metoda stejně jako ta předchozí, že financování leasingem je pro podnikatelku **výhodnější** než financování úvěrem.

3.2.3 Interpretace výsledků

První metoda usoudila **výhodnost** leasingového financování jako vyšší než v případě úvěrového, a to v přepočtu na současnou hodnotu o 26 740 Kč. Druhá metoda tento výsledek podpořila. Úsporu 26 740 Kč při výši úvěru 507 000 Kč lze subjektivně ohodnotit jako úsporu ne sice enormní, určitě ale **podstatnou** a hodnou brát v úvahu při finálním rozhodování.

3.3 Návrh konečného řešení

Při návrhu konečného řešení je zapotřebí se na výsledky práce podívat komplexně. Podle čistě **finančního pohledu** se podnikatelce vyplatí automobil financovat spíše prostřednictvím finančního **leasingu** od společnosti Raiffeisenbank. Výhodou této metody je, že podnikateli poměrně přesně napoví možnou finanční úsporu oproti jiné variantě. Nevýhodou zase, že nebere v potaz jiné aspekty než parametry čistě finanční. Nejvýhodnější způsob z pohledu finančního tak může být sice způsob, který v konečném důsledku přinese nejnižší výdaje, podnikateli ovšem průběh financování nemusí vyhovovat v ostatních aspektech.

V případě této práce právě metoda usuzující preference podniku napověděla výběr **opačný**, než je tomu u metody čistě finančního pohledu. Neúčelový úvěr od Komerční banky sice nejlépe splňuje preference podnikatelky a nabídne tak nejspíš nejpohodlnější průběh splácení, nabídka leasingového financování od Raiffeisenbank ovšem poskytuje možnost financování s nižšími výdaji pro podnik v celkovém hledisku.

Dalším důležitým aspektem pro rozhodování mezi těmito dvěma variantami je skutečnost, že v případě volby úvěrového financování bude automobil ve **vlastnictví** podnikatelky již od počátku. Pokud se rozhodne automobil financovat leasingem, zůstává automobil majetkem leasingové společnosti po celou dobu splácení a teprve až po úspěšném doplacení je převeden do jejího vlastnictví. Leasingová společnost se tak zajišťuje proti riziku nesplácení dlužníka a umožňuje zjednodušit proces schvalování. Podnikatel ale nemůže s automobilem svobodně nakládat, jako je tomu v případě jeho vlastnictví, které získá při financování úvěrem.

Jinou možnou nevýhodou leasingu je nutnost složení **akontace** na počátku financování. V konkrétním případě této práce je to **101 400 Kč**, které by podnikatelka musela zaplatit ze svých vlastních zdrojů před obdržением vozidla. Aby byla paní Novosádová schopna tuto částku zaplatit, musela by nejprve prodat svůj aktuální osobní automobil.

Konečné rozhodnutí závisí na paní Novosádové.

Pokud by si chtěla svůj osobní automobil ponechat, případně má v plánu měnit parametry splácení v jeho průběhu (například měnit výši splátek, provádět mimořádné či předčasné splátky úvěru), doporučuji zvolit financování neúčelovým **úvěrem** od Komerční banky.

V případě, že předešlé možnosti nespádají do plánu podnikatelky a záleží jí především na optimalizaci výdajů, doporučuji řešit situaci **leasingovým** financováním od společnosti Raiffeisenbank.

ZÁVĚR

Hlavním cílem bakalářské práce bylo zvolit vhodnou formu externího financování dlouhodobého majetku pro podnik Lenky Novosádové. Výhodnost různých forem financování jsem posuzoval podle preferencí podniku a také s pomocí nástrojů finanční matematiky. Dílčími cíli práce bylo analyzovat aktuální rozpoložení úvěrových společností na českém trhu, rozbor parametrů jejich konkrétních produktů a následná komparace těchto možností financování.

První část bakalářské práce je zaměřena na teoretické poznatky využitě v pozdějších fázích. Vysvětleny byly především důležité pojmy související s tématem práce a také základní rozdělení společností a produktů, které mohou být využity k řešení daného problému.

V části analytické byl nejprve představen podnik a účel externího financování. Jedná se o pořízení užitkového vozu, který by měl optimalizací času a nákladů zvýšit zisk generovaný podnikem. Poté již byly podrobeny analýze vybrané konkrétní produkty, které mohou podnikatelce pomoci s financováním pořízení vozidla. Mezi tyto varianty byly zařazeny úvěry bankovních i nebankovních společností a produkty leasingového financování.

V části třetí je navrhnout možný postup řešení daného problému. Nabídky byly komparovány nejprve pomocí metody, která jednotlivé z variant boduje podle splnění sdělených preferencí podniku. Jedná se o širokospektrální hodnocení parametrů každého z produktů, které ovšem nebere v potaz důležité vlivy, jakými mohou být například faktor času či daňových úspor. Proto je komparace variant doplněna i o metody finanční matematiky, konkrétně metodou diskontovaných výdajů na leasing a úvěr a metodou čisté výhody leasingu. Z hlediska preferovaných parametrů zvítězil sice úvěrový produkt od Komerční banky, z pohledu čistě finančního je ovšem výhodnější vozidlo financovat konkrétní nabídkou leasingu od společnosti Raiffeisenbank. Podnikatelce jsou tedy doporučeny aspekty, podle nichž se má rozhodnout o konečném řešení.

Výstupy této práce byly předloženy paní Novosádové a pomohou jí s rozhodováním o formě externího financování podniku, jenž má být díky optimalizací nákladů a času cestou k navýšení generovaného zisku a rozvoje podniku.

SEZNAM POUŽITÝCH ZDROJŮ

- HES, Aleš a Petra JÍLKOVÁ. Position of Low-Cost Banks on the Financial Market in the Czech Republic. *Review of Finance* [online]. 2016(19), 42-52 [cit.2018-12-04]. ISSN 11082976. Dostupné z:
<http://search.ebscohost.com.ezproxy.lib.vutbr.cz/login.aspx?direct=true&db=eoh&AN=EP119962883&lang=cs&site=ehost-live>
- KALABIS, Zbyněk. *Základy bankovníctví: bankovní obchody, služby, operace a rizika*. Brno: BizBooks, 2012, 168 s. ISBN 978-80-265-0001-8.
- KROH, Michael. *Jak si vzít úvěr*. Praha: Grada, 1999. Poradce. ISBN 80-7169-617-X.
- MARTINOVIČOVÁ, Dana, Miloš KONEČNÝ a Jan VAVŘINA. *Úvod do podnikové ekonomiky*. Praha: Grada, 2014, 208 s., ISBN 978-80-247-5316-4.
- MELUZÍN, Tomáš a Václav ZEMAN. *Bankovní produkty a služby. Bankovníctví I*. Brno: Akademické nakladatelství CERM, 2014, 198 s. ISBN 978-80-214-4841-4.
- REŽŇÁKOVÁ, Mária. *Efektivní financování rozvoje podnikání*. Praha: Grada, 2012, 142 s. ISBN 978-80-247-1835-4.
- SYNEK, Miloslav a Eva KISLINGEROVÁ a kol., *Podniková ekonomika*. 6., přeprac. a dopl. vyd. V Praze: C.H. Beck, 2015, 526 s., ISBN 978-807-4002-748.
- VALOUCH, Petr. *Leasing v praxi: praktický průvodce*. 5. aktual. vyd. Praha: Grada, 2012. Účetnictví a daně (Grada). ISBN 978-80-247-4081-2.
- WAWROSZ, Petr. *Zdroje financování podnikatelské činnosti*. Ostrava: Sagit, 1999. ISBN 80-7208-106-3.
- WECH, Daniela. Central banks: functions, decision-making and accountability. *DICE Report* [online]. 2015, 2015, vol. 13, issue 3, 68-71 [cit. 2018-12-04]. Dostupné z:
<https://search-proquest-com.ezproxy.lib.vutbr.cz/docview/1752015937?accountid=17115>
- Zákon č. 586/1992 Sb., o daních z příjmů, ve znění pozdějších předpisů.
- Air Bank* [online]. Praha: Air Bank, 2019 [cit. 2019-19-04]. Dostupné z:
<https://www.airbank.cz>
- Banky* [online]. Praha: Top-in.cz a.s., 2019 [cit. 2019-20-04]. Dostupné z:
<https://www.banky.cz>

Banky podle velikosti? Počty klientů a aktiva v roce 2018. *DuoFinance* [online]. Nový Jičín: DuoFinance, 2018 [cit. 2018-12-04]. Dostupné z: <https://www.duofinance.cz/banky-cr-podle-poctu-klientu>

Ceník Air Bank. In: *Air Bank* [online]. Praha: Air Bank, 2018 [cit. 2018-12-05]. Dostupné z: <https://www.airbank.cz/file-download/cenik>

Česká spořitelna [online]. Praha: Česká spořitelna, 2019 [cit. 2019-12-04] Dostupné z: <https://www.csas.cz/cs/>

Čistírna LeNova – Čistírna a prádelna v centru Olomouce [online]. Olomouc: Čistírna LeNova, 2019 [cit. 2019-12-03] Dostupné z: <https://cistirna-lenova.business.site/>

Equa Bank [online]. Praha: Equa Bank a.s., 2019 [cit. 2019-19-04]. Dostupné z: <https://www.equabank.cz>

Fio banka [online]. Praha: Fio banka, 2018 [cit. 2018-2-12]. Dostupné z: <https://www.fio.cz>

Komerční banka [online]. Praha: Komerční banka, 2019 [cit. 2019-11-04]. Dostupné z: <https://www.kb.cz>

MONETA Auto leasing zkušenosti, recenze a diskuze. *Úvěro* [online]. Praha: Úvěro.cz - Finanční magazín, 2019 [cit. 2019-27-04]. Dostupné z: <https://uvero.cz/moneta-auto-leasing/>

Moneta Leasing [online]. Brno: Moneta Leasing s.r.o., 2019 [cit. 2019-08-04]. Dostupné z: <https://www.monetaleasing.cz>

Nebankovní půjčky [online]. Liberec: Amarelo, c2018 [cit. 2018-12-09]. Dostupné z: <https://www.nebankovnipujcky.cz/>

Opel Vivaro [online]. Praha: Opel, 2019 [cit. 2019-10-04] Dostupné z: <https://www.opel.cz/dodavky/vivaro/van/index.html>

Půjčka.co [online]. Praha: dotFOX s.r.o., 2019 [cit. 2019-22-04]. Dostupné z: <https://www.pujcka.co>

Raiffeisenbank [online]. Praha: Raiffeisenbank, 2019 [cit. 2019-15-04]. Dostupné z: <https://www.rb.cz>

Společnost Cofidis. *Cofidis* [online]. Praha: Cofidis, 2019 [cit. 2018-22-04]. Dostupné z: <https://www.finance.cz/496071-kdo-vlastni-ceske-banky/>

Vitacredit [online]. Praha: Vitacredit s.r.o., 2019 [cit. 2019-20-04]. Dostupné z: <https://www.vitacredit.cz>

Žebříček bank v ČR dle počtu klientů v roce 2018: vlastníci a zisky. *Finance* [online]. Praha: Mladá fronta, 2018 [cit. 2018-12-04]. Dostupné z: <https://www.finance.cz/496071-kdo-vlastni-ceske-banky/>

SEZNAM POUŽITÝCH OBRÁZKŮ

Obrázek č. 1: Logo provozovny.....	22
Obrázek č. 2: Rozmístění sběren a provozovny.....	25
Obrázek č. 3: Předmět financování – automobil Opel Vivaro.....	28
Obrázek č. 4: Logo České spořitelny	29
Obrázek č. 5: Logo Komerční banky	30
Obrázek č. 6: Logo Fio banky.....	31
Obrázek č. 7: Logo Air Bank.....	32
Obrázek č. 8: Logo Equa Bank	32
Obrázek č. 9: Logo Moneta Money Bank	33
Obrázek č. 10: Logo Raiffeisenbank.....	34
Obrázek č. 11: Logo Vitacredit.....	35
Obrázek č. 12: Logo Cofidis.....	36

SEZNAM POUŽITÝCH TABULEK

Tabulka č. 1: Rozdělení cizích zdrojů podle doby splácení	13
Tabulka č. 2: Váha jednotlivých kritérií na celkové hodnocení úvěrů.....	39
Tabulka č. 3: Hodnota $\emptyset$ z min. a max. možného RPSN u analyzovaných produktů	40
Tabulka č. 4: Celkové hodnocení produktů podle $\emptyset$ z min. a max. možného RPSN	41
Tabulka č. 5: Nejvyšší možné RPSN u analyzovaných produktů.....	42
Tabulka č. 6: Celkové hodnocení produktů podle maximálního možného RPSN.....	43
Tabulka č. 7: Nejvyšší možné RPSN u analyzovaných produktů.....	43
Tabulka č. 8: Celkové hodnocení produktů podle minimálního možného RPSN	44
Tabulka č. 9: Možný rozsah doby splácení u analyzovaných produktů.....	45
Tabulka č. 10: Celkové hodnocení produktů podle možné doby splácení	46
Tabulka č. 11: Celkové hodnocení produktů podle možnosti měnit dobu splácení.....	47
Tabulka č. 12: Celkové hodnocení produktů podle sankcí za předčasné splácení	48
Tabulka č. 13: Rozdíl mezi úrokem a RPSN u analyzovaných produktů	48
Tabulka č. 14: Celkové hodnocení produktů podle rozdílu úroku a RPSN	49
Tabulka č. 15: Povinné poplatky u analyzovaných produktů.....	50
Tabulka č. 16: Celkové hodnocení produktů podle povinných vedlejších poplatků	51
Tabulka č. 17: Celkové hodnocení produktů podle možnosti sjednání.....	51
Tabulka č. 18: Celkový počet dosažených bodů jednotlivými společnostmi	52
Tabulka č. 19: Příklad konkrétního financování podniku	56
Tabulka č. 20: Předběžná nabídka úvěru od společnosti Komerční banka	57
Tabulka č. 21: Předběžná nabídka leasingu od společnosti Raiffeisenbank	57
Tabulka č. 22: Výsledky metody diskontovaných výdajů.....	59

SEZNAM POUŽITÝCH GRAFŮ

Graf č. 1: Počet klientů velkých bank v letech 2015–2017	18
Graf č. 2: Počet klientů menších a středních bank v letech 2015–2017.....	18
Graf č. 3: Odhadovaný podíl služeb na tržbách podle paní Novosádové.....	23
Graf č. 4: Celkový počet dosažených bodů jednotlivými společnostmi	52
Graf č. 5: Celkový počet bodů dosažený bankovními společnostmi	53

SEZNAM POUŽITÝCH PŘÍLOH

Příloha č. 1: Komerční banka – návrh úvěru I

Příloha č. 2: Raiffeisenbank – návrh leasingu IV

Příloha č. 1: Komerční banka – návrh úvěru (Zdroj: Vlastní zpracování, 2019)

Doba splatnosti	60 měsíců
Úroková sazba	7,5 % p.a.
Perioda splácení	měsíční
Poplatek za poskytnutí	490 Kč
Poplatek za vedení	žádný
Povinné ručení (čtvrtletně)	2 560 Kč

Rok	Měsíc	Splátka	Úrok	Úmor	Jistina	Povinné ručení + poplatky	Suma výdajů	Současná hodnota výdajů
2019	0				507 000 Kč	3 050 Kč	3 050 Kč	3 050 Kč
	1	10 159 Kč	3 169 Kč	6 990 Kč	500 010 Kč		10 159 Kč	10 125 Kč
	2	10 159 Kč	3 125 Kč	7 034 Kč	492 975 Kč		10 159 Kč	10 092 Kč
	3	10 159 Kč	3 081 Kč	7 078 Kč	485 897 Kč	2 560 Kč	12 719 Kč	12 593 Kč
	4	10 159 Kč	3 037 Kč	7 122 Kč	478 775 Kč		10 159 Kč	10 025 Kč
	5	10 159 Kč	2 992 Kč	7 167 Kč	471 608 Kč		10 159 Kč	9 992 Kč
	6	10 159 Kč	2 948 Kč	7 212 Kč	464 396 Kč	2 560 Kč	12 719 Kč	12 468 Kč
	7	10 159 Kč	2 902 Kč	7 257 Kč	457 139 Kč		10 159 Kč	9 925 Kč
	8	10 159 Kč	2 857 Kč	7 302 Kč	449 837 Kč		10 159 Kč	9 892 Kč
	9	10 159 Kč	2 811 Kč	7 348 Kč	442 490 Kč	2 560 Kč	12 719 Kč	12 344 Kč
	10	10 159 Kč	2 766 Kč	7 394 Kč	435 096 Kč		10 159 Kč	9 827 Kč
	11	10 159 Kč	2 719 Kč	7 440 Kč	427 656 Kč		10 159 Kč	9 794 Kč
	12	10 159 Kč	2 673 Kč	7 486 Kč	420 170 Kč	2 560 Kč	12 719 Kč	12 221 Kč
2020	1	10 159 Kč	2 626 Kč	7 533 Kč	412 636 Kč		10 159 Kč	9 729 Kč
	2	10 159 Kč	2 579 Kč	7 580 Kč	405 056 Kč		10 159 Kč	9 697 Kč
	3	10 159 Kč	2 532 Kč	7 628 Kč	397 429 Kč	2 560 Kč	12 719 Kč	12 100 Kč
	4	10 159 Kč	2 484 Kč	7 675 Kč	389 753 Kč		10 159 Kč	9 632 Kč
	5	10 159 Kč	2 436 Kč	7 723 Kč	382 030 Kč		10 159 Kč	9 600 Kč
	6	10 159 Kč	2 388 Kč	7 772 Kč	374 258 Kč	2 560 Kč	12 719 Kč	11 980 Kč
	7	10 159 Kč	2 339 Kč	7 820 Kč	366 438 Kč		10 159 Kč	9 537 Kč
	8	10 159 Kč	2 290 Kč	7 869 Kč	358 569 Kč		10 159 Kč	9 505 Kč
	9	10 159 Kč	2 241 Kč	7 918 Kč	350 651 Kč	2 560 Kč	12 719 Kč	11 861 Kč
	10	10 159 Kč	2 192 Kč	7 968 Kč	342 683 Kč		10 159 Kč	9 442 Kč
	11	10 159 Kč	2 142 Kč	8 017 Kč	334 666 Kč		10 159 Kč	9 411 Kč
	12	10 159 Kč	2 092 Kč	8 068 Kč	326 598 Kč	2 560 Kč	12 719 Kč	11 743 Kč

2021	1	10 159 Kč	2 041 Kč	8 118 Kč	318 480 Kč		10 159 Kč	9 348 Kč
	2	10 159 Kč	1 991 Kč	8 169 Kč	310 312 Kč		10 159 Kč	9 317 Kč
	3	10 159 Kč	1 939 Kč	8 220 Kč	302 092 Kč	2 560 Kč	12 719 Kč	11 626 Kč
	4	10 159 Kč	1 888 Kč	8 271 Kč	293 821 Kč		10 159 Kč	9 255 Kč
	5	10 159 Kč	1 836 Kč	8 323 Kč	285 498 Kč		10 159 Kč	9 225 Kč
	6	10 159 Kč	1 784 Kč	8 375 Kč	277 123 Kč	2 560 Kč	12 719 Kč	11 511 Kč
	7	10 159 Kč	1 732 Kč	8 427 Kč	268 696 Kč		10 159 Kč	9 163 Kč
	8	10 159 Kč	1 679 Kč	8 480 Kč	260 216 Kč		10 159 Kč	9 133 Kč
	9	10 159 Kč	1 626 Kč	8 533 Kč	251 683 Kč	2 560 Kč	12 719 Kč	11 396 Kč
	10	10 159 Kč	1 573 Kč	8 586 Kč	243 097 Kč		10 159 Kč	9 072 Kč
	11	10 159 Kč	1 519 Kč	8 640 Kč	234 457 Kč		10 159 Kč	9 042 Kč
	12	10 159 Kč	1 465 Kč	8 694 Kč	225 763 Kč	2 560 Kč	12 719 Kč	11 283 Kč
2022	1	10 159 Kč	1 411 Kč	8 748 Kč	217 015 Kč		10 159 Kč	8 982 Kč
	2	10 159 Kč	1 356 Kč	8 803 Kč	208 212 Kč		10 159 Kč	8 952 Kč
	3	10 159 Kč	1 301 Kč	8 858 Kč	199 354 Kč	2 560 Kč	12 719 Kč	11 171 Kč
	4	10 159 Kč	1 246 Kč	8 913 Kč	190 441 Kč		10 159 Kč	8 893 Kč
	5	10 159 Kč	1 190 Kč	8 969 Kč	181 472 Kč		10 159 Kč	8 864 Kč
	6	10 159 Kč	1 134 Kč	9 025 Kč	172 447 Kč	2 560 Kč	12 719 Kč	11 060 Kč
	7	10 159 Kč	1 078 Kč	9 081 Kč	163 365 Kč		10 159 Kč	8 805 Kč
	8	10 159 Kč	1 021 Kč	9 138 Kč	154 227 Kč		10 159 Kč	8 775 Kč
	9	10 159 Kč	964 Kč	9 195 Kč	145 032 Kč	2 560 Kč	12 719 Kč	10 950 Kč
	10	10 159 Kč	906 Kč	9 253 Kč	135 779 Kč		10 159 Kč	8 717 Kč
	11	10 159 Kč	849 Kč	9 311 Kč	126 468 Kč		10 159 Kč	8 688 Kč
	12	10 159 Kč	790 Kč	9 369 Kč	117 099 Kč	2 560 Kč	12 719 Kč	10 842 Kč
2023	1	10 159 Kč	732 Kč	9 427 Kč	107 672 Kč		10 159 Kč	8 631 Kč
	2	10 159 Kč	673 Kč	9 486 Kč	98 186 Kč		10 159 Kč	8 602 Kč
	3	10 159 Kč	614 Kč	9 546 Kč	88 640 Kč	2 560 Kč	12 719 Kč	10 734 Kč
	4	10 159 Kč	554 Kč	9 605 Kč	79 035 Kč		10 159 Kč	8 545 Kč
	5	10 159 Kč	494 Kč	9 665 Kč	69 370 Kč		10 159 Kč	8 517 Kč
	6	10 159 Kč	434 Kč	9 726 Kč	59 644 Kč	2 560 Kč	12 719 Kč	10 627 Kč
	7	10 159 Kč	373 Kč	9 786 Kč	49 857 Kč		10 159 Kč	8 460 Kč
	8	10 159 Kč	312 Kč	9 848 Kč	40 010 Kč		10 159 Kč	8 432 Kč
	9	10 159 Kč	250 Kč	9 909 Kč	30 101 Kč	2 560 Kč	12 719 Kč	10 522 Kč
	10	10 159 Kč	188 Kč	9 971 Kč	20 130 Kč		10 159 Kč	8 376 Kč
	11	10 159 Kč	126 Kč	10 033 Kč	10 096 Kč		10 159 Kč	8 348 Kč
	12	10 159 Kč	63 Kč	10 096 Kč	0 Kč	2 560 Kč	12 719 Kč	10 417 Kč
X	Σ	609 554 Kč	102 554 Kč	507 000 Kč	X	51 200 Kč	663 804 Kč	600 868 Kč

Zrychlené odpisy majetku			
Rok	Zůstatková cena	Roční odpis	Oprávky celkem
2019	405 600 Kč	101 400 Kč	101 400 Kč
2020	243 360 Kč	162 240 Kč	263 640 Kč
2021	121 680 Kč	121 680 Kč	385 320 Kč
2022	40 560 Kč	81 120 Kč	466 440 Kč
2023	0 Kč	40 560 Kč	507 000 Kč

Výpočet pro rok 2019: 507 000/5

rok 2020: 405 600*2 / (6-1)

rok 2021: 243 360*2 / (6-2)

rok 2022: 121 680*2 / (6-3)

rok 2023: 40 560*2 / (6-4)

Rok	Úroky	Povinné ručení	Odpisy	Daňově uznatelné náklady	Sazba daně	Daňová úspora	Současná hodnota daňových úspor	Odúročitel ledna následujícího roku
2019	35 080 Kč	13 290 Kč	101 400 Kč	149 770 Kč	15%	22 466 Kč	21 586 Kč	0,96085
2020	28 340 Kč	10 240 Kč	162 240 Kč	200 820 Kč	15%	30 123 Kč	27 811 Kč	0,92324
2021	21 075 Kč	10 240 Kč	121 680 Kč	152 995 Kč	15%	22 949 Kč	20 358 Kč	0,88710
2022	13 247 Kč	10 240 Kč	81 120 Kč	104 607 Kč	15%	15 691 Kč	13 375 Kč	0,85237
2023	4 811 Kč	10 240 Kč	40 560 Kč	55 611 Kč	15%	8 342 Kč	6 832 Kč	0,81900
Σ	102 554 Kč	54 250 Kč	507 000 Kč	663 804 Kč	X	99 571 Kč	89 962 Kč	X

Čistý peněžní tok = 600 868 – 89 962 = 510 906 Kč

Příloha č. 2: Raiffeisenbank – návrh leasingu (Zdroj: Vlastní zpracování, 2019)

Doba splatnosti	60 měsíců
Akontace (20% z PC)	101 400 Kč
Splátka bez pojištění	7 806 Kč
Povinné ručení (součást splátky)	725 Kč/měsíc
Splátka včetně pojištění	8 531 Kč
Zůstatková cena	0 Kč

Rok	Měsíc	Splátka celkem	Akontace	Splátka bez poj	Časové rozlišení akontace	Suma výdajů	Současná hodnota výdajů	Odúročitel
2019	1	8 531 Kč	101 400 Kč	7 806 Kč	1 690 Kč	109 931 Kč	109 931 Kč	1
	2	8 531 Kč		7 806 Kč	1 690 Kč	8 531 Kč	8 503 Kč	0,99668
	3	8 531 Kč		7 806 Kč	1 690 Kč	8 531 Kč	8 474 Kč	0,99337
	4	8 531 Kč		7 806 Kč	1 690 Kč	8 531 Kč	8 446 Kč	0,99007
	5	8 531 Kč		7 806 Kč	1 690 Kč	8 531 Kč	8 418 Kč	0,98678
	6	8 531 Kč		7 806 Kč	1 690 Kč	8 531 Kč	8 390 Kč	0,98350
	7	8 531 Kč		7 806 Kč	1 690 Kč	8 531 Kč	8 362 Kč	0,98023
	8	8 531 Kč		7 806 Kč	1 690 Kč	8 531 Kč	8 335 Kč	0,97697
	9	8 531 Kč		7 806 Kč	1 690 Kč	8 531 Kč	8 307 Kč	0,97373
	10	8 531 Kč		7 806 Kč	1 690 Kč	8 531 Kč	8 279 Kč	0,97049
	11	8 531 Kč		7 806 Kč	1 690 Kč	8 531 Kč	8 252 Kč	0,96727
	12	8 531 Kč		7 806 Kč	1 690 Kč	8 531 Kč	8 224 Kč	0,96406
2020	1	8 531 Kč		7 806 Kč	1 690 Kč	8 531 Kč	8 197 Kč	0,96085
	2	8 531 Kč		7 806 Kč	1 690 Kč	8 531 Kč	8 170 Kč	0,95766
	3	8 531 Kč		7 806 Kč	1 690 Kč	8 531 Kč	8 143 Kč	0,95448
	4	8 531 Kč		7 806 Kč	1 690 Kč	8 531 Kč	8 116 Kč	0,95131
	5	8 531 Kč		7 806 Kč	1 690 Kč	8 531 Kč	8 089 Kč	0,94815
	6	8 531 Kč		7 806 Kč	1 690 Kč	8 531 Kč	8 062 Kč	0,94500
	7	8 531 Kč		7 806 Kč	1 690 Kč	8 531 Kč	8 035 Kč	0,94186
	8	8 531 Kč		7 806 Kč	1 690 Kč	8 531 Kč	8 008 Kč	0,93873
	9	8 531 Kč		7 806 Kč	1 690 Kč	8 531 Kč	7 982 Kč	0,93561
	10	8 531 Kč		7 806 Kč	1 690 Kč	8 531 Kč	7 955 Kč	0,93250
	11	8 531 Kč		7 806 Kč	1 690 Kč	8 531 Kč	7 929 Kč	0,92940
	12	8 531 Kč		7 806 Kč	1 690 Kč	8 531 Kč	7 902 Kč	0,92632

2021	1	8 531 Kč		7 806 Kč	1 690 Kč	8 531 Kč	7 876 Kč	0,92324
	2	8 531 Kč		7 806 Kč	1 690 Kč	8 531 Kč	7 850 Kč	0,92017
	3	8 531 Kč		7 806 Kč	1 690 Kč	8 531 Kč	7 824 Kč	0,91711
	4	8 531 Kč		7 806 Kč	1 690 Kč	8 531 Kč	7 798 Kč	0,91407
	5	8 531 Kč		7 806 Kč	1 690 Kč	8 531 Kč	7 772 Kč	0,91103
	6	8 531 Kč		7 806 Kč	1 690 Kč	8 531 Kč	7 746 Kč	0,90800
	7	8 531 Kč		7 806 Kč	1 690 Kč	8 531 Kč	7 720 Kč	0,90499
	8	8 531 Kč		7 806 Kč	1 690 Kč	8 531 Kč	7 695 Kč	0,90198
	9	8 531 Kč		7 806 Kč	1 690 Kč	8 531 Kč	7 669 Kč	0,89898
	10	8 531 Kč		7 806 Kč	1 690 Kč	8 531 Kč	7 644 Kč	0,89600
	11	8 531 Kč		7 806 Kč	1 690 Kč	8 531 Kč	7 618 Kč	0,89302
	12	8 531 Kč		7 806 Kč	1 690 Kč	8 531 Kč	7 593 Kč	0,89005
2022	1	8 531 Kč		7 806 Kč	1 690 Kč	8 531 Kč	7 568 Kč	0,88710
	2	8 531 Kč		7 806 Kč	1 690 Kč	8 531 Kč	7 543 Kč	0,88415
	3	8 531 Kč		7 806 Kč	1 690 Kč	8 531 Kč	7 518 Kč	0,88121
	4	8 531 Kč		7 806 Kč	1 690 Kč	8 531 Kč	7 493 Kč	0,87829
	5	8 531 Kč		7 806 Kč	1 690 Kč	8 531 Kč	7 468 Kč	0,87537
	6	8 531 Kč		7 806 Kč	1 690 Kč	8 531 Kč	7 443 Kč	0,87246
	7	8 531 Kč		7 806 Kč	1 690 Kč	8 531 Kč	7 418 Kč	0,86956
	8	8 531 Kč		7 806 Kč	1 690 Kč	8 531 Kč	7 394 Kč	0,86667
	9	8 531 Kč		7 806 Kč	1 690 Kč	8 531 Kč	7 369 Kč	0,86379
	10	8 531 Kč		7 806 Kč	1 690 Kč	8 531 Kč	7 345 Kč	0,86092
	11	8 531 Kč		7 806 Kč	1 690 Kč	8 531 Kč	7 320 Kč	0,85806
	12	8 531 Kč		7 806 Kč	1 690 Kč	8 531 Kč	7 296 Kč	0,85521
2023	1	8 531 Kč		7 806 Kč	1 690 Kč	8 531 Kč	7 272 Kč	0,85237
	2	8 531 Kč		7 806 Kč	1 690 Kč	8 531 Kč	7 247 Kč	0,84954
	3	8 531 Kč		7 806 Kč	1 690 Kč	8 531 Kč	7 223 Kč	0,84672
	4	8 531 Kč		7 806 Kč	1 690 Kč	8 531 Kč	7 199 Kč	0,84390
	5	8 531 Kč		7 806 Kč	1 690 Kč	8 531 Kč	7 175 Kč	0,84110
	6	8 531 Kč		7 806 Kč	1 690 Kč	8 531 Kč	7 152 Kč	0,83831
	7	8 531 Kč		7 806 Kč	1 690 Kč	8 531 Kč	7 128 Kč	0,83552
	8	8 531 Kč		7 806 Kč	1 690 Kč	8 531 Kč	7 104 Kč	0,83274
	9	8 531 Kč		7 806 Kč	1 690 Kč	8 531 Kč	7 081 Kč	0,82998
	10	8 531 Kč		7 806 Kč	1 690 Kč	8 531 Kč	7 057 Kč	0,82722
	11	8 531 Kč		7 806 Kč	1 690 Kč	8 531 Kč	7 034 Kč	0,82447
	12	8 531 Kč		7 806 Kč	1 690 Kč	8 531 Kč	7 010 Kč	0,82173
X	X	511 860 Kč	X	468 360 Kč	101 400 Kč	613 260 Kč	566 169 Kč	X

Rok	Daňově uznatelné náklady	Sazba daně	Daňové úspory	Současná hodnota daňových úspor	Odúročitel ledna následujícího roku
2019	122 652 Kč	15%	18 398 Kč	17 678 Kč	0,96085
2020	122 652 Kč	15%	18 398 Kč	16 986 Kč	0,92324
2021	122 652 Kč	15%	18 398 Kč	16 321 Kč	0,88710
2022	122 652 Kč	15%	18 398 Kč	15 682 Kč	0,85237
2023	122 652 Kč	15%	18 398 Kč	15 068 Kč	0,81900
X	613 260 Kč	X	91 989 Kč	81 733 Kč	X

Čistý peněžní tok = 566 169 – 81 733 = 484 436 Kč