

JIHOČESKÁ UNIVERZITA V ČESKÝCH BUDĚJOVICÍCH

EKONOMICKÁ FAKULTA

Katedra účetnictví a financí

Studijní program: B6208 Ekonomika a management

Studijní obor: Účetnictví a finanční řízení podniku

Analýza zdrojů financování dlouhodobého majetku – finanční a účetní pohled

Vedoucí bakalářské práce:
Ing. Jaroslav Svoboda, Ph.D.

Autor:
Veronika Jirsáková

2013

JIHOČESKÁ UNIVERZITA V ČESKÝCH BUDĚJOVICÍCH

Fakulta ekonomická
Akademický rok: 2011/2012

ZADÁNÍ BAKALÁŘSKÉ PRÁCE

(PROJEKTU, UMĚLECKÉHO DÍLA, UMĚLECKÉHO VÝKONU)

Jméno a příjmení: **Veronika JIRSÁKOVÁ**
Osobní číslo: **E10085**
Studijní program: **B6208 Ekonomika a management**
Studijní obor: **Účetnictví a finanční řízení podniku**
Název tématu: **Analýza zdrojů financování dlouhodobého majetku - finanční a účetní pohled**
Zadávající katedra: **Katedra účetnictví a financí**

Z á s a d y p r o v y p r a c o v á n í :

Cíl práce:

Cílem práce je analýza zdrojů financování dlouhodobého majetku podniku jak z pohledu finančního, tak účetního. Uvedené teorie pak aplikovat v podmínkách vybrané společnosti.

Rámcová osnova:

1. Určení předmětu analýzy - dlouhodobý majetek a jeho oceňování.
2. Vymezení zdrojů financování:
 - vlastní financování
 - cizí financování (dlouhodobé úvěry, půjčky, dotace, ostatní programy podpory)
3. Účtování operací v oblasti financování dlouhodobého majetku.
4. Hodnocení efektivnosti forem financování; vybrané metody finanční analýzy.
5. Charakteristika vybraného podnikatelského subjektu.
6. Aplikace uvedených teoretických východisek u vybraného podnikatelského subjektu.
7. Analýza výsledků, návrhy a opatření.

Rozsah grafických prací:

Rozsah pracovní zprávy: 40 - 50 stran

Forma zpracování bakalářské práce: tištěná/elektronická

Seznam odborné literatury:

1. Chalupa, R. a kol.: Abeceda účetnictví pro podnikatele 2011. 9. vyd. Olomouc : Anag, 2011. 439 s. ISBN 978-80-7263-650-1
2. Chvojková, A., Květoň, V. a kol.: Finanční prostředky fondů EU v programovacím období 2007-2013. Vyd. 1. Praha : IREAS, Institut pro strukturální politiku, 2007. 181 s. ISBN 978-80-86684-43-7
3. Mareš, S.: Zdroje financování podniku. Vyd. 2., Praha : Vysoká škola finanční a správní, 2008. 113 s. ISBN 978-80-7408-007-4
4. Ryneš, P.: Podvojný účetnictví a účetní závěrka : průvodce podvojným účetnictvím k 1.1.2011. 11. aktualiz. vyd. Olomouc : Anag, 2011. 1031 s. ISBN 978-80-7263-633-4.
5. Valach, J.: Investiční rozhodování a dlouhodobé financování. 2. přeprac. vyd. Praha: EKOPRESS, 2006. 465 s. ISBN 80-86929-01-9
6. Vochozka, M.: Metody komplexního hodnocení podniku. 1. vyd. Praha : Grada, 2011. 246 s. ISBN 978-80-247-3647-1

<http://www.czechinvest.org>

Zákon č. 563/1991 Sb., o účetnictví, ve znění novel.

Vyhláška č. 500/2000 Sb., ve znění novel.

České účetní standardy pro podnikatele.

Odborná periodika: Daně a účetnictví; Ekonom; Finance a úvěr; Finanční, daňový a účetní bulletin; Účetnictví; Účetnictví v praxi; aj.

Vedoucí bakalářské práce:

Ing. Jaroslav Svoboda, Ph.D.

Katedra účetnictví a financí

Datum zadání bakalářské práce: 1. března 2012

Termín odevzdání bakalářské práce: 30. dubna 2013

doc. Ing. Ladislav Rolínek, Ph.D.
děkan

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

doc. Ing. Milan Jílek, Ph.D.
vedoucí katedry

V Českých Budějovicích dne 1. března 2012

Prohlášení

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

V Českých Budějovicích dne 25.4.2013

.....

Poděkování

Děkuji svému vedoucímu bakalářské práce Ing. Jaroslavovi Svobodovi, Ph.D., za odborné vedení, cenné rady a moře trpělivosti. Poděkování patří i firmě Adorn s. r. o. za poskytnuté informace při sestavování praktické části, a to především paní Ivetě Haníkové. Velké poděkování pak patří i paní Michaelle Diennešové za poskytnuté informace v oblasti úvěrů a leasingů.

Abstract

This thesis deals with the long – term assets and how it's financed by company and what sources the company uses to cover them. This is described in the fixed assets, which are formed by tangible, intangible property and by financial assets.

The assets are financed by purchase price and the side expenditures. The company can use internal or external sources for assets financing. When the company manages well, the firm prefers only internal sources. When the company hasn't got enough financial, it must use external sources for its investments. For example credits, leasings of property and so on.

It's very popular to use the subsidies from European Union these days. To get the subsidies the company must fulfill certain conditions. This process is longlasting and the company is losing time, but the results are positive, because the company spares its money by the subsidies.

Keywords

Tangible property, internal or external sources, credits, leasings of property, subsidies

Obsah

1 ÚVOD	4
2 DLOUHODOBÝ MAJETEK	5
2.1 DLOUHODOBÝ HMOTNÝ MAJETEK	5
2.2 DLOUHODOBÝ NEHMOTNÝ MAJETEK	7
2.3 DLOUHODOBÝ FINANČNÍ MAJETEK	8
2.3.1 MAJETKOVÉ ÚČASTI	8
2.3.2 OSTATNÍ DLOUHODOBÉ CENNÉ PAPÍRY A PODÍLY	9
2.3.3 PŮJČKY A ÚVĚRY	10
2.3.4 JINÝ DLOUHODOBÝ FINANČNÍ MAJETEK	10
3 ZPŮSOBY OCEŇOVÁNÍ DLOUHODOBÉHO MAJETKU	11
3.1 OCEŇENÍ JEDNOTLIVÝCH SLOŽEK MAJETKU	11
3.1.1 VEDLEJŠÍ POŘIZOVACÍ NÁKLADY	12
3.2 ZPŮSOBY POŘÍZENÍ MAJETKU	13
4 VYMEZENÍ ZDROJŮ FINANCOVÁNÍ	14
4.1 ROZDĚLENÍ ZDROJŮ FINANCOVÁNÍ	14
4.1.1 NEROZDĚLENÝ ZISK	15
4.1.2 ODPISY	15
4.1.3 REZERVY	16
4.1.4 DLOUHODOBÉ A STŘEDNĚDOBÉ BANKOVNÍ ÚVĚRY	17
4.1.5 KRÁTKODOBÉ BANKOVNÍ ÚVĚRY	18
4.1.6 LEASING	19
4.1.6.1 Druhy leasingu	20
4.1.6.2 Kritéria výběru leasingu	21
4.1.7 DOTACE	22
4.1.7.1 Druhy dotací	22
5 ÚČTOVÁNÍ OPERACÍ V OBLASTI FINANCOVÁNÍ DLOUHODOBÉHO MAJETKU	24
6 HODNOCENÍ EFEKTIVNOSTI FOREM FINANCOVÁNÍ	27

6.1 ČISTÁ SOUČASNÁ HODNOTA	27
6.2 VNITŘNÍ VÝNOSOVÉ PROCENTO	28
6.3 INDEX RENTABILITY	28
7 METODIKA	29
8 ZÁKLADNÍ CHARAKTERISTIKA SPOLEČNOSTI	32
8.1 PŮSOBENÍ	33
8.2 PRACOVNÍCI	34
8.3 VÝROBA	34
9 NOVÝ MAJETEK	36
9.1 DŮVODY POŘÍZENÍ	36
9.2 CHARAKTERISTIKA STROJE	36
9.3 CENA STROJE	37
9.4 NOVÝ STROJ V AKTIVECH	37
9.5 ODPISY STROJE	37
9.5.1 ZAŘAZENÍ	37
9.5.2 STANOVENÍ ODPISŮ	38
10 PLATBA V HOTOVOSTI	40
10.1 HODNOCENÍ ZPŮSOBU	41
11 ÚVĚR	42
11.1 PODNIKATELSKÝ ÚVĚR	42
11.2 PROFI ÚVĚR	43
11.2.1 ÚVĚR VE VÝŠI 85 % INVESTICE	44
11.2.1.1 Doba splatnosti 5 let	45
11.2.1.2 Hodnocení úvěru s dobou splatnosti 5 let	45
11.2.1.3 Hodnocení úvěru s dobou splatnosti 7 let	46
11.2.1.4 Porovnání výsledků	46
11.2.2 ÚVĚR FINANCOVANÝ OBĚŽNÝM MAJETKEM	46
11.2.2.1 Hodnocení úvěru	48
11.3 CELKOVÉ HODNOCENÍ ÚVĚRU	48
12 LEASING	49
12.1 POŽADAVKY LEASINGOVÉ SPOLEČNOSTI	49

12.2 NÁVRH LEASINGU	49
12.3 VARIANTA Č. 2	50
12.3.1 HODNOCENÍ VARIANTY	51
12.4 VARIANTA Č. 3	51
12.4.1 HODNOCENÍ VARIANTY	51
12.5 CELKOVÉ HODNOCENÍ LEASINGU	52
 13 ZÁVĚREČNÉ HODNOCENÍ VARIANT	 53
 14 PŘEHLED ÚČTOVÁNÍ NEJVÝHODNĚJŠÍ FORMY	 54
 15 ZÁVĚR	 56
 PŘEHLED POUŽITÝCH ZDROJŮ	 58

1 Úvod

V dnešní době, kdy je situace považována za krizovou, je otázka zdrojů financování dlouhodobého majetku v podniku jednou z nejdůležitějších.

Jeden z hlavních úkolů podnikatele je umění rozhodnout se, kolik peněžních prostředků je potřeba vynaložit na určité operace, a hlavně jakým způsobem financovat své činnosti. Toto rozhodnutí může v budoucnosti značně ovlivnit setrvání podniku na trhu, a hlavně jeho existenci. Proto by tomuto problému měla společnost věnovat vždy značnou pozornost a vše důkladně prozkoumat.

Při pořizování majetku v podniku je nejdůležitější zvážit výhody a nevýhody jednotlivých zdrojů financování. A to hlavně z důvodu maximalizace zisku, který určitá investice přinese pro daný podnik.

Před rozhodnutím o koupi by si měla každá firma najít podrobné informace o cenách požadovaného majetku, třeba pomocí internetových stránek nebo přímým dotázáním u poskytovatelů. Dále by měla zjistit provozní náklady a pracovat s potřebnými složkami z výkazů, aby bylo viditelné, že se daná investice vyplatí a bude pro subjekt přínosná.

Samozřejmě, že nejsnazší cesta financování jsou vlastní peněžní prostředky, ale v případě jejich nedostatku se objevují možnosti typu cizích zdrojů, a to například úvěry, půjčky, dotace a leasingy. V těchto případech se pak ale rozhodování musí věnovat opravdu velká pozornost, protože špatně zvolená metoda financování z cizích zdrojů může přinést podniku značné problémy, kde největším z nich je neschopnost splácení daného typu financování.

2 Dlouhodobý majetek

Podnikatel, který provozuje svou živnost či přímo podnik, by měl mít k tomuto účelu své potřebné hospodářské potřeby. Tím je myšleno vlastnit budovy, stroje potřebné k výrobě, vybavení hal, kanceláří a jiné. K získání těchto potřebností je ale důležité disponovat s určitým kapitálem. Slovo majetek vlastně vysvětluje přímo vlastnictví podniku a kapitál zdroje jeho krytí. Skutečný přehled o majetku se nalezne v rozvaze podniku na straně aktiv, kdežto přehled o zdrojích krytí na straně pasiv.

Dlouhodobý majetek je v podniku stálý, fixní. Jeho využitelnost pro podnik by měla být delší než jeden rok. Jedná se o majetek, který není určený k dalšímu prodeji. V podniku se nespotřebovává najednou, ale postupně se opotřebovává. Jeho opotřebení je pak vyjádřeno formou odpisů a v účetnictví se promítne na straně nákladů.

Dlouhodobý majetek se dělí podle své povahy na majetek hmotný, nehmotný a finanční.

2.1 Dlouhodobý hmotný majetek

Dlouhodobým hmotným majetkem se rozumí položky

- pozemky - obsahuje pozemky bez ohledu na výši ocenění, pokud nejsou zbožím,
- stavby - obsahuje bez ohledu na výši ocenění a dobu použitelnosti,
 - a) stavby včetně budov, důlní díla a důlní stavby pod povrchem, vodní díla a další stavební díla podle zvláštních předpisů (například zákon o vodovodech a kanalizacích pro veřejnou potřebu),
 - b) samostatné movité věci a soubory movitých věcí se samostatným technicko-ekonomickým určením s dobou použitelnosti delší než jeden rok a od výše ocenění určené účetní jednotkou, a to při splnění povinností stanovených zákonem, zejména respektováním principu významnosti a věrného a poctivého zobrazení majetku. Samostatné movité věci a soubory movitých věcí se samostatným technicko-ekonomickým určením s dobou použitelnosti delší než jeden rok nevykázané v položce Stavby. Samostatné movité věci a soubory

movitých věcí se považují za drobný hmotný majetek, o kterém účetní jednotka účtuje jako o zásobách.

- pěstitelské celky trvalých porostů obsahuje
 - a) ovocné stromy nebo ovocné keře vysázené na souvislém pozemku o výměře nad 0,25 hektaru v hustotě nejméně 90 stromů nebo 1000 keřů na 1 hektar,
 - b) trvalý porost vinic a chmelnic bez nosných konstrukcí,
- dospělá zvířata a jejich skupiny obsahuje dospělá zvířata a jejich skupiny (například stáda, hejna), s dobou použitelnosti delší než jeden rok a od výše ocenění určené účetní jednotkou, a to při splnění povinností stanovených zákonem, zejména respektováním principu významnosti a věrného a poctivého zobrazení majetku. O dospělých zvířatech a jejich skupinách s dobou použitelnosti delší než jeden rok nevykázaných v této položce se účtuje jako o zásobách,
- jiný dlouhodobý hmotný majetek obsahuje bez ohledu na výši ocenění,
 - a) ložiska nevyhrazeného nerostu nebo jejich části koupené nebo nabyté vkladem jako součást pozemku po 1. lednu 1997 v rozsahu vymezeném geologickým průzkumem,
 - b) umělecká díla, která nejsou součástí stavby, sbírky, movité kulturní památky, předměty kulturní hodnoty a obdobné movité věci stanovené zvláštními právními předpisy (například zákon o ochraně sbírek muzejní povahy), popřípadě jejich soubory,
- nedokončený dlouhodobý hmotný majetek obsahuje pořizovaný dlouhodobý hmotný majetek po dobu jeho pořizování do uvedení do stavu způsobilého k užívání,
- poskytnuté zálohy na dlouhodobý hmotný majetek obsahuje krátkodobé a dlouhodobé zálohy poskytnuté na pořízení dlouhodobého hmotného majetku,
- oceňovací rozdíl k nabytému majetku obsahuje kladný nebo záporný rozdíl mezi oceněním podniku nebo jeho části nabytého zejména koupí, vkladem nebo oceněním majetku a závazků v rámci přeměn společnosti a souhrnem ocenění jeho jednotlivých složek majetku v účetnictví účetní jednotky, prodávající, vkládající, zanikající nebo rozdělované odštěpením sníženým o převzaté závazky,

- dlouhodobým hmotným majetkem se stávají pořizované věci uvedené do stavu způsobilého k užívání, kterým se rozumí dokončení věci a splnění technických funkcí a povinností stanovených zvláštními právními předpisy (například zákon o provozu vozidel na pozemních komunikacích) pro užívání (způsobilost k provozu).[6]

Za příslušenství dlouhodobého hmotného majetku jsou považovány předměty, které tvoří s hlavní věcí jeden majetkový celek, a stávají se tak součástí jeho ocenění a evidence. Příslušenství je součástí dodávky hlavní věci nebo se k hlavní věci přiřadí dodatečně, tj. technickým zhodnocením. Pokud příslušné věci netvoří s hlavní věcí jeden majetkový celek, jde o samostatné movité věci, například náhradní díly.[5]

2.2 Dlouhodobý nehmotný majetek

Obsahuje zejména položky

- zřizovací výdaje, nehmotné výsledky výzkumu a vývoje, software, ocenitelná práva a goodwill s dobou použitelnosti delší než jeden rok a od výše ocenění určené účetní jednotkou, s výjimkou goodwillu, a při splnění podmínek dále stanovených a při splnění povinností stanovených zákonem, zejména respektováním principu významnosti a věrného a poctivého zobrazení majetku. Dále obsahuje povolenky na emise a preferenční limity. Dobou použitelnosti se rozumí doba, po kterou je majetek využitelný pro současnou nebo uchovatelný pro další činnost nebo může sloužit jako podklad nebo součást zdokonalovaných nebo jiných postupů a řešení včetně doby ověřování nehmotných výsledků,
- technické zhodnocení od částky stanovené zákonem o daních z příjmů,
- jiný dlouhodobý nehmotný majetek, který obsahuje dlouhodobý nehmotný majetek nevykazovaný v ostatních položkách dlouhodobého nehmotného majetku, zejména povolenky na emise a preferenční limity,
- nedokončený dlouhodobý nehmotný majetek, který obsahuje krátkodobé a dlouhodobé zálohy poskytnuté na pořízení dlouhodobého nehmotného majetku.[6]

Zřizovacími výdaji je souhrn výdajů, které jsou vynaloženy na založení účetní jednotky do okamžiku jejího vzniku, především správní a soudní poplatky, odměny za

zprostředkování a služby poradců, výdaje na pracovní cesty. Mezi tyto výdaje nelze zahrnout výdaje, které souvisí s pořízením dlouhodobého majetku a zásob. Software a nehmotné výsledky výzkumu a vývoje jsou takové výsledky a software, který je buď vytvořen vlastní činností k obchodování s ním, anebo nabytý od jiných osob. Ocenitelná práva zahrnují hlavně předměty průmyslového a podobného vlastnictví. Goodwill je kladný nebo záporný rozdíl mezi oceněním podniku. Odepisuje se rovnoměrně nejpozději ale do 60 měsíců od nabytí podniku či jeho části. Povolenky na emise bez ohledu na výši ocenění zahrnují povolenky na emise skleníkových plynů a povolenky na emise způsobené letectvím, dále pak jednotky snížení emisí a jednotky předěleného množství. Preferenční limity jsou především individuální referenční množství mléka a individuální produkční kvóty.

2.3 Dlouhodobý finanční majetek

Majetek, který podnikatelský subjekt nakupuje či má ve svém držení déle než jeden rok za účelem, aby uložil své volné peněžní prostředky a získal z jeho pořízení co největší výnos. Jedná se zejména o cenné papíry, podíly, směnky, ale i o drahé kovy a zlato.

Mezi tento majetek se pak zařazují [1]

- majetkové účasti (cenné papíry a podíly v podnicích ovládaných a řízených či pod podstatným vlivem),
- ostatní dlouhodobé cenné papíry a podíly,
- půjčky a úvěry – ovládající a řídící osoba, podstatný vliv,
- jiný dlouhodobý finanční majetek,
- poskytnuté zálohy na dlouhodobý finanční majetek.

2.3.1 Majetkové účasti

Touto účastí se rozumí v účetnictví podíly a cenné papíry, pomocí nichž držitel těchto cenných papírů a podílů uplatňuje rozhodující vliv v ovládaných a řízených osobách, tedy dceřiných společnostech, nebo podstatný vliv v přidružených podnicích, které vydaly určité cenné papíry nebo vydaly podíly. Odrážejí vlastnická a rozhodovací práva, která vyplývají z jejich držení v poměru ke kapitálu, který investoři vložili do

obchodních společností. Tím tak mají tito investoři nárok na vrácení vloženého kapitálu a průběžně tak pobírají výnos, dividendu.

Uplatnění rozhodujícího vlivu v ovládaných a řízených osobách

Ovládající osobou je osoba, která fakticky nebo právně vykonává přímo nebo nepřímo rozhodující vliv na řízení nebo provozování podniku jiné osoby. Pokud je ovládající osobou podnik, jedná se o mateřskou společnost a ovládaná společnost se stává společností, která se nazývá dceřiná. Nepřímý vliv je takový vliv, který je vykonávaný pomocí jiné osoby, osob, především kapitálově provázaných s mateřským podnikem.

Ovládající osoba je vždy osoba, která

- je většinový společník nebo akcionář a má většinu hlasovacích práv.
- disponuje většinou hlasovacích práv na základě dohody, kterou uzavřela s jiným společníkem či společníky,
- má právo prosadit jmenování či volbu nebo i odvolání většiny osob, jež jsou statutárními orgány nebo jejich členy.

Osoba, která disponuje alespoň 40% hlasovacích práv je považována za osobu ovládající.

Řízenou osobou je jedna nebo více osob, které jsou podrobeny jednotnému řízení řídící osobou a tyto podniky pak společně vytváří koncern.

Uplatnění podstatného vlivu

Mateřská společnost uplatňuje významný vliv na řízení nebo provozování podniku v podniku, který se nazývá přidružený. Za podstatný vliv se považuje nejméně 20% hlasovacích práv.[4]

2.3.2 Ostatní dlouhodobé cenné papíry a podíly

Zahrnuje zejména podíly, které nepředstavují podíl v ovládaných osobách nebo podíl v účetních jednotkách pod podstatným vlivem. Dále pak dluhové cenné papíry, u nichž má účetní jednotka záměr a schopnost držet je do splatnosti, a ostatní dlouhodobé cenné

papíry, u nichž zpravidla v době pořízení není znám záměr účetní jednotky. Dluhovým cenným papírem se rozumí cenný papír úvěrové povahy, například dluhopis s pevnou úrokovou sazbou, dluhopis, kdy je úrokový výnos stanoven rozdílem mezi jmenovitou hodnotou a jeho nižším emisním kursem, a směnka.

2.3.3 Půjčky a úvěry

Obsahuje hlavně poskytnuté dlouhodobé půjčky a úvěry ovládaným osobám a účetním jednotkám pod podstatným vlivem, poskytnuté dlouhodobé půjčky a úvěry mezi ovládanými osobami a účetními jednotkami pod podstatným vlivem a poskytnuté dlouhodobé půjčky a úvěry ovládajícím osobám a účetním jednotkám uplatňujícím podstatný vliv.

2.3.4 Jiný dlouhodobý finanční majetek

Zahrnuje hlavně poskytnuté dlouhodobé půjčky a úvěry, které nejsou obsahem půjček a úvěrů. Dále pak drahé kovy a kameny, popřípadě předměty z drahých kovů a kamenů.

Poskytnuté zálohy na dlouhodobý finanční majetek

Obsahuje krátkodobé a dlouhodobé zálohy poskytnuté na pořízení dlouhodobého finančního majetku. [6]

3 Způsoby oceňování dlouhodobého majetku

Účetní jednotky jsou povinny oceňovat majetek podle ustanovení zákona o účetnictví č. 563/1991 Sb. Majetek jednotky oceňují k okamžiku uskutečnění účetního případu a ke konci rozvahového dne nebo k jinému okamžiku, k němuž se sestavuje účetní závěrka. Toto ocenění je podnik povinen zaznamenat v účetních knihách.

Při nabytí více než jedné složky majetku převodem či přechodem, pokud tedy nelze majetek ocenit na základě dále uvedených cen, ocení účetní jednotka jednotlivé složky majetku

- při nabytí podniku či jeho části tvořící samostatnou organizační složku, a to i při přeměně společnosti s výjimkou změny právní formy,
 - a) oceněním jednotlivých složek majetku vedeného v účetnictví účetní jednotky, ze které bylo právo k podniku převedeno nebo přešlo,
 - b) oceněním jednotlivých složek majetku dle zákona o účetnictví č. 563/1991 Sb.
- v ostatních případech poměrným rozúčtováním celkové pořizovací ceny nebo reprodukční pořizovací ceny.

Majetek vyjádřený v cizí měně přepočítávají účetní jednotky na českou měnu kurzem devizového trhu vyhlášeným Českou národní bankou, a to k okamžiku ocenění. V případě nákupu nebo prodeje cizí měny za českou měnu lze k okamžiku ocenění použít kurzu, za který byly tyto hodnoty nakoupeny či prodány. Účetní jednotka může pro přepočet cizí měny na českou měnu použít pevný kurs, kterým se rozumí kurs stanovený vnitřním předpisem jednotky na základě kursu devizového trhu vyhlášeného Českou národní bankou. [6]

3.1 Ocenění jednotlivých složek majetku

- a) Hmotný majetek kromě zásob, s výjimkou hmotného majetku vytvořeného vlastní činností pořizovacími cenami,
- b) hmotný majetek kromě zásob vytvořený vlastní činností vlastními náklady,

- c) nehmotný majetek kromě pohledávek, s výjimkou nehmotného majetku vytvořeného vlastní činností pořizovacími cenami,
- d) nehmotný majetek kromě pohledávek vytvořený vlastní činností vlastními náklady,
- e) příchovy zvířat vlastními náklady,
- f) kulturní památky, sbírky muzejní povahy, předměty kulturní hodnoty a církevní stavby, pokud není známa jejich pořizovací cena, ve výši 1 Kč,
- g) majetek v případech bezúplatného nabytí reprodukční pořizovací cenou.

Pořizovací cenou se rozumí cena, za kterou byl majetek pořízen a náklady s jeho pořízením související. Reprodukční pořizovací cenou je cena, za kterou by byl majetek pořízen v době, kdy se o něm účtuje. Vlastními náklady u hmotného majetku kromě zásob a nehmotného majetku kromě pohledávek vytvořeného vlastní činností se rozumí přímé náklady vynaložené na výrobu nebo jinou činnost a nepřímé náklady, které se vztahují k výrobě nebo jiné činnosti.[6]

3.1.1 Vedlejší pořizovací náklady

Mezi vedlejší pořizovací náklady lze například zařadit

- výdaje na přípravu a zabezpečení investic do doby uvedení pořizované investice do užívání včetně úroků (pokud tak účetní jednotka rozhodne), odvodu za dočasné odnětí zemědělské půdy zemědělské výrobě, poplatků za odnětí lesní půdy, úplat za poskytnuté záruky spojené s pořízením majetku,
- výdaje na průzkumné, geologické, geodetické a projektové práce (včetně variantních řešení), umělecká díla tvořící součást stavebních projektů, otvírky nových lomů, pískoven a hlinišť, technickou rekultivaci, technické zhodnocení, dopravné, veškeré montáže a clo,
- zkoušky, kterými zhotovitel prokazuje řádné provedení díla. Vzniknou-li při zkouškách použitelné výrobky nebo výkony, které podle smlouvy patří objednateli, sníží se o výnosy z těchto výrobků nebo výkonů náklady na pořízení hmotných investic,
- náhrady poskytované podle zákona o telekomunikacích vlastníku nebo nájemci nemovitosti za omezení jejího užívání,

- jednorázové náhrady za omezení vlastnických práv na lesních pozemcích a lesních porostech u venkovních vedení elektřiny a u plynovodů, náhrady majetkové újmy vlastníkově nebo nájemci nemovitosti nebo za omezení v obvyklém užívání nemovitosti, ekologickou újmu v souvislosti s výstavbou podle příslušných zákonů.

3.2 Způsoby pořízení majetku

Hmotný a nehmotný majetek je pořizován firmou především z důvodu zabezpečení jejího podnikání, finanční majetek zase za účelem dosažení určitého výnosu například v podobě dividend. Způsobů, jak pořídit tento majetek, je hned několik, a to

- koupí nového nebo opotřebovaného majetku – nákup od dodavatele,
- vlastní činností, kdy si podnik sám vytvoří svůj dlouhodobý majetek (příkladem může být třeba stavební firma, která si sama postaví výrobní halu),
- bezúplatným nabytím, kdy například stát či jiný podnik může darovat majetek bez požadování peněžních prostředků,
- převodem z osobního vlastnictví podnikatele,
- vkladem společníka,
- zjištěním nového majetku – majetek byl například při inventarizaci nově objeven,
- finančním leasingem.

4 Vymezení zdrojů financování

Otázka zdrojů financování dlouhodobého majetku patří v podniku mezi jednu z nejdůležitějších a nejčastěji pokládaných otázek. Této otázce by se měl klást největší důraz při rozhodování, kterou formu financování má určitý podnik právě zvolit. Zda je to pro něho výhodné použít vlastní zdroje financování či cizí zdroje financování. Firma by se měla ohlížet nejen na současnou situaci, ale hlavně i na budoucnost dané investice.

Zdroje, ze kterých je majetek investován, lze dělit podle několika hledisek.

4.1 Rozdělení zdrojů financování

- Interní zdroje, kde se jedná o kapitál, který byl získán pomocí vlastních zdrojů přímo v podniku, tedy hospodářskou činností. Zahrnují především nerozdělený zisk, odpisy, rezervy a prodej složek dlouhodobého hmotného majetku.
- Externí zdroje, kde jde o kapitál, který je přinášěn do podniku z venku. Zde jsou řazeny hlavně původní vklady vlastníků a případně jejich navýšení, dlouhodobé a krátkodobé bankovní úvěry, leasing, dary a dotace poskytované státním rozpočtem či jinými fondy.
- Krátkodobé zdroje s dobou splatnosti do 1 roku
- Dlouhodobé zdroje s dobou splatnosti více než 1 rok
- Vlastní zdroje
- Cizí zdroje

Důvodem pro využití cizích zdrojů v podnikání bývá nejčastěji potřeba podnikatele doplnit svůj vlastní kapitál o zdroje, které mohou chybět při zakládání podniku. Většinou ale mívá podnik na začátku své činnosti omezené možnosti k získání přístupu k cizím zdrojům. Dalším z mnoha důvodů však může být i potřeba peněžních prostředků na základě nedostatku provozního kapitálu, kdy se může jednat například o sezónní výkyvy poptávky po produktech daného podniku. V neposlední řadě jsou cizí zdroje i jeden z nástrojů, pomocí něhož se může v regulérním podnikání urychlit nevídaně investiční rozvoj podniku. Bohužel ale mnoho firem doplácí v dnešní době na to, že si myslí a hlavně pevně věří v to, že díky cizím zdrojům si může jejich podnik

dovolit financovat takové investice, kterých by se svým vlastním kapitálem nikdy nedosáhl.

4.1.1 Nerozdělený zisk

Zisk je vlastně kladný výsledek hospodaření, který je zjištělý z účetnictví, a to rozdílem mezi výnosy a náklady. Tvoří spolu s odpisy důležitý finanční zdroj podniku při financování investic. Jako zdroj má smysl tehdy, když má peněžní formu. V odborné literatuře, ale i v praxi se lze setkat s mnoha druhy zisku, a to například, disponibilní zisk, čistý zisk, zisk před zdaněním, zisk před zdaněním a úroky či zisk k rozdělení.

Zisk po zdanění se převádí na nerozdělený až poté, když se uhradí zákonný rezervní fond, tvorba statutárních a ostatních fondů, ztráta z minulých let, výplata podílů na zisku společníkům nebo dividend jednotlivých akcionářů, tantiémy aj. O každém přerozdělení zisku rozhoduje vždy valná hromada. Ta by se měla konat vždy nejpozději 6 měsíců od posledního dne uplynulého období.

Financování pomocí nerozděleného zisku má samozřejmě své výhody i nevýhody. Mezi výhody tohoto typu zdrojů lze zařadit především to, že podnik nemusí vyplácet žádné dividendy nebo podíly na zisku v případě neakciové společnosti, jak je tomu u kapitálu poskytnutého vlastníky, a nemusí platit ani úroky, které jsou v případě použití cizího kapitálu. Lze financovat ale i takové investice, na které by bylo obtížné sehnat externí zdroje financování.

Nevýhodou financování z nerozděleného zisku je to, že míra zisku může být velmi nestabilní a tím se tak ani podnik nemůže na tento finanční zdroj plně spolehnout. [2]

4.1.2 Odpisy

Odpisy se vyjadřují jako opotřebení dlouhodobého hmotného a nehmotného majetku podniku v penězích. Pojem odpisy jakožto finanční zdroj podniku je vysvětlován tím způsobem, že odpisy, jako položka nákladů, jsou součástí kalkulace ceny podnikových výrobků, zboží nebo služeb, kdy se pak podniku vrací nazpět v rámci vyinkasovaných tržeb. Tím jsou proto považovány za zdroj takzvaného samofinancování.

Značnou výhodou financování pomocí odpisů je, že jde o zdroj financování dlouhodobého majetku, který je poměrně stabilní oproti nerozdělenému zisku. Firma může do konce doby životnosti určitého zařízení disponovat a rozhodovat o využití odpisů, například na financování provozu, splátek dluhu a jiných.

4.1.3 Rezervy

Zákon o rezervách č. 593/1992 Sb. upravuje pro účely zjištění základu daně z příjmů způsob tvorby a výši rezerv, které jsou výdajem (nákladem) vynaloženým na dosažení, zajištění a udržení příjmů u poplatníků daní z příjmů.

Rezervami se rozumí podle toho zákona

- bankovní rezervy,
- rezervy v pojišťovnictví,
- rezerva na opravy hmotného majetku,
- rezerva na pěstební činnost,
- a ostatní rezervy v rozsahu stanoveném tímto zákonem.

Rezervu na opravy hmotného majetku, která je výdajem (nákladem) na dosažení, zajištění a udržení příjmů, jehož doba odepisování je stanovena zákonem o daních z příjmů, je pět a více let, mohou tvořit poplatníci daně z příjmů, kteří mají vlastnické právo k hmotnému majetku nebo jsou takovou organizační složkou státu, jež má právo s majetkem hospodařit. Nárok na tvorbu rezervy mají ale i nájemci hmotného majetku na základě smlouvy o nájmu podniku, kdy k opravám majetku se smluvně písemně zavázali. Za opravy se nepovažují technická zhodnocení. Rezervy se nevytváří v případech hmotného majetku, který je určený k likvidaci, u majetku, kde jde o opravy v důsledku škody nebo pravidelně se opakující každý rok. Tyto rezervy musí být uloženy na zvláštním bankovním účtu, který je vytvořen pouze pro účely ukládání rezerv.

Rezervy na pěstební činnosti jsou tvořeny na takové činnosti, kterými se rozumí obnova lesa a veškeré výchovné činnosti, které jsou prováděny v porostech do 40 let jejich věku, ochrana lesa a opatření k obnově porostů s nevhodnou nebo náhradní dřevinnou skladbou. Rezervy na pěstební činnost se vytváří jen podle výše vytěženého

objemu dřevní hmoty, a to v m³. Tato výše závisí na poplatníkovi, který si ji stanoví ve svém rozpočtu nákladů.

Ostatní rezervy zahrnují rezervy na odbahnění rybníka, kdy se odstraňují nánosy ze dna rybníka, které byly způsobeny erozí ostatních pozemků. Tuto rezervu lze tvořit maximálně 10 po sobě jdoucích zdaňovacích období. Dále mezi tyto rezervy patří rezerva finančních prostředků na sanaci pozemků, které byly zasaženy těžbou, nebo rezervy na vypořádání důlních škod.

Rezervy tedy vlastně slouží jako nástroj k zahrnování nákladů do jednotlivých období, se kterými musí časově a věcně souviset. Tvorba a jejich čerpání se odráží v zásadě opatrnosti. Nejčastěji je znám u rezerv jejich účel, na rozdíl od výše tvořené rezervy a období, kterého se týká, ten se pouze odhaduje.

Za cizí zdroj se považuje hlavně z důvodů vytváření určitého závazku vůči třetím osobám, tedy dodavatelům. V okamžiku, kdy se rezervy tvoří a vznikají, neexistuje přímo žádný faktický dluh, proto se nevykazují jako závazky – dluhy.

4.1.4 Dlouhodobé a střednědobé bankovní úvěry

Je to jedna z nejčastějších forem externího financování investic. Oproti emisi cenných papírů je úvěrové financování dostupné jak pro velké, tak i pro malé podniky. Úvěrem v podstatě nazýváme vztah mezi dlužníkem a věřitelem na základě úvěrové smlouvy, kdy obsahem je předmět smlouvy i forma splácení tohoto dluhu. Za věřitele jsou označovány ve většině případů finanční instituce, které disponují kapitálem – například tedy banky. Na druhé straně ale i dodavatelské úvěry, které vznikají při dodávání majetku a jeho zaplacení, které je odložené (jednorázové nebo splátky). [3]

Bankovní úvěry, které poskytují komerční banky, se objevují ve formách dlouhodobých i krátkodobých úvěrů. V současných českých podmínkách je nejrozšířenější formou finančních úvěrů střednědobý a dlouhodobý bankovní úvěr.

Za střednědobé bankovní úvěry se v našich podmínkách považují úvěry, jejich splatnost je v rozmezí od jednoho roku do čtyř let včetně. Za dlouhodobé pak úvěry se splatností nad čtyři roky. Doba splatnosti se obvykle počítá od prvního dne čerpání úvěru. Oba typy těchto úvěrů, jak střednědobé, tak dlouhodobé, jsou čerpány zejména

na pořízení hmotného, eventuelně i nehmotného dlouhodobého majetku, staveb včetně jejich projektů, a to v případě rozvoje podnikatelských aktivit.

Podle délky úvěru se zvyšuje úvěrové a další riziko, proto na významu stoupá kvalita a úroveň zajištění úvěru. Mezi nejčastější způsoby zajištění patří například zástavní právo k věci nemovité, zástavní právo k věci movité, bankovní záruky. V případě, že nebude daný subjekt úvěr splácet, pak banka může dané zajišťovací dokumenty použít k úhradě své pohledávky.

Za poskytnutý úvěr od banky musí dlužník, tedy podnik, zaplatit určitou cenu, která je představována a definována jako úrok. Jestli-že vyjádříme úrok v % z úvěrové částky, získáme tak úrokovou sazbu. Úroková sazba tedy představuje určitý poměr výnosu (odměny za vypůjčení kapitálu) k celkové výši vypůjčeného kapitálu. Částka úvěru, ze které je úrok vypočten, se nazývá jistina. Sazba se udává za určité období, jež může být například: roční (p.a.), pololetní (p.s.), čtvrtletní (p.q.). Z hlediska typu úročení úvěru rozlišujeme dva základní typy, a to typ jednoduchého úročení a složeného úročení. [2]

Při poskytnutí bankovního úvěru je vytvořen samostatný speciální úvěrový účet, ze kterého je možné čerpat vypůjčené peníze. Čerpání je buď jednorázové, nebo postupné. Pokud dojde k případnému nečerpání úvěru, může si banka účtovat další poplatky.

Způsob úhrady úvěru lze rozdělit na jednorázový nebo postupný pomocí splátek. Splácení úvěru probíhá podle tzv. splátkového kalendáře, obvykle nazýván jako umořovací plán. Jednoduše je to vlastně rozpis jednotlivých splátek, část úroku a úmoru, včetně zůstatkové částky dluhu. [8]

4.1.5 Krátkodobé bankovní úvěry

Poskytují se v případě, pokud podnik nemá dostatek svých peněžních prostředků na to, aby financoval své krátkodobé potřeby. Tento typ bankovního úvěru je poskytován na dobu nejdéle jednoho roku. Mezi nejčastěji využívané typy krátkodobého úvěru patří

- úvěr na oběžné prostředky,
- úvěr na sezónní náklady,
- úvěr na přechodný nedostatek finančních prostředků.

Objektem úvěru na oběžné prostředky bývají pohledávka a zásoby. Většinou se jedná o krátkodobé pohledávky do lhůty splatnosti (bez DPH). Objekt, který byl před poskytnutím úvěru stanoven, se nesmí v průběhu obchodu měnit.

Úvěr může být poskytnut více způsoby. Prvním z nich je ten, kdy se jedná o přímé zaplacení faktur za dodaný materiál ve prospěch běžných účtů příslušných dodavatelů. Druhým způsobem je například převedení peněžních prostředků na běžný účet podniku s tím, že účelovost úvěru je bankou následně kontrolována.

Objekt úvěru na sezónní náklady jsou sezónní výkyvy v nákladech, které vyplývají z charakteru hospodářské činnosti podniku v průběhu kalendářního roku. Výše úvěru je poskytována pouze do výše výkyvu v sezóně, kterou podnik předpokládá. Splátky úvěru jsou poté dohodnuty na předpokládaný vývoj tržeb a nákladů daného podniku. Velkou výhodou tohoto typu úvěru je podporování peněžních toků podniku v době, kdy jeho výdaje jsou vlivem sezónních nákladů vyšší než jeho příjmy. [2]

4.1.6 Leasing

Financování podnikových investic formou leasingu v dnešní době představuje velmi významnou možnost financování podnikového investičního rozvoje. Leasing se rozvíjí úspěšně hlavně v oblasti poskytování leasingu na movitý investiční majetek. Podstatu tohoto typu lze charakterizovat jako zvláštní formu pronájmu investičního majetku. Účastníci leasingové smlouvy jsou minimálně tři strany, a to: producent investičního aktiva, leasingový pronajímatel investičního aktiva (leasingová společnost) a leasingový nájemce (podnik či fyzická osoba). Tato forma financování se dá ve vztahu k firemnímu financování vymezit jako vlastně taková finančně obchodní operace, která určitému podniku v pozici nájemce umožňuje pořídit si investici plně anebo alespoň částečně z cizích zdrojů. Podnik jí ekonomicky a produktivně využívá, aniž by po dobu trvání leasingového smluvního vztahu přešlo dané aktivum do jeho vlastnictví a aniž by to nějak výrazně zvýšilo podniku jeho zadluženost. Nájemce má povinnost povinně včas a řádně hradit pronajímateli splátky, které byly sjednány při dohodě leasingu, včetně eventuální první navýšené splátky. Splátky poté představují v účetnictví daného podniku daňově uznatelnou položku finančních nákladů.

Leasing se od klasického pronájmu liší hlavně tím, že finanční leasing nájemci umožňuje formou opce koupit za zůstatkovou cenu leasingové aktivum, a následně si ho převést do svého vlastnictví. V případě klasického nájmu jsou zpravidla účastníky určitého vztahu pouze dva subjekty práva.

Výhod pro používání leasingu je hned několik. První výhodou a hlavně největší výhodou je to, že podnik, leasingový nájemce, využívá plně pronajatý investiční majetek bez ohledu na to, zda má či nemá k dispozici objem kapitálu, který by byl nezbytný k zaplacení plné kupní ceny. Umožňuje tak podniku urychlit zavedení investice do provozu, ve vhodné době zvýšit produktivitu firmy a následně pak i její tržby. Podnik tak nemusí čekat na to, až si bude moci koupit majetek z vlastních zdrojů. Další výhodou leasingu je, že představuje obecně dostupnější formu financování v porovnání například s bankovními úvěry či půjčkami. Klade totiž menší nároky na úvěruschopnost (bonitu) a kredibilitu (důvěryhodnost a poctivost) dlužníka, protože leasingová společnost zůstává v pozici vlastníka aktiva. Nese tak menší úvěrové riziko než třeba úvěrová banka. Třetí výhodou lze brát z pohledu leasingových splátek a jiných úhrad ze strany dlužníka, protože tyto úhrady bývají povětšinou flexibilnější než u úvěrových splátek. Za čtvrtou výhodou lze považovat i to, že splátky, jak už bylo řečeno, při splnění předepsaných podmínek lze účetně zahrnout do podnikových daňově uznatelných nákladů, a tím tedy snížit daňový základ.

4.1.6.1 Druhy leasingu

Leasingové společnosti nabízejí na našem trhu různé druhy forem leasingu. Pro financování firmy se za nejvýznamnější druhy považuje finanční (kapitálový) leasing a operativní (provozní) leasing. Často jsou označovány jako dlouhodobý a krátkodobý pronájem. Finanční leasing je z podstaty věci většinou buď dlouhodobým či střednědobým pronájmem, oproti tomu leasing operativní, zpravidla krátkodobý pronájem.

Operativní leasing zahrnuje ve své ceně údržbu určitého hmotného investičního majetku, kterou provádí, ale i následně hradí pronajímatel. U finančního typu leasingu veškerou údržbu hradí nájemce.

Za velice podstatnou odlišnost kapitálového leasingu ve srovnání s operativním se považuje hlavně to, že po skončení doby pronájmu přechází vlastnické právo do vlastnictví leasingového nájemce, tedy podniku. Tento přechod vlastnictví musí být ale stanoven ve smlouvě.

Za další formy leasingu lze považovat rozdělení na leasing s plnou amortizací a na leasing s částečnou amortizací. Po dobu trvání smlouvy může být s plnou amortizací leasing pouze finanční, kapitálový. Ne vždy se ale musí jednat o plnou amortizaci, protože se může stát, že leasované aktivum není amortizováno stoprocentně z důvodu zařazení do vyšší odpisové třídy.

Dalším druhem leasingu, který je nutné zmínit, je leasing zpětný. Podstata této operace je taková, že určitý podnik si nejprve z vlastních zdrojů či na úvěr pořídí do svého vlastnictví movitý hmotný investiční majetek. Po uplynutí nějaké doby se ale rozhodne prodat ho leasingové společnosti, a tím tak získá prodávající podnik peněžní prostředky. Leasingová společnost pak podniku toto aktivum zpět pronajme a získává tak splátky. Pro podnik se tedy jedná o dosti prodělečnou akci, jelikož na splátkách s úroky zaplatí více, než co získal na prodeji tohoto majetku. I přesto to pro jednotku bývá jedním z racionálních řešení v případě, kdy jí hrozí to, že bude mít v krátké době problémy udržet svou platební schopnost.

4.1.6.2 Kritéria výběru leasingu

Kritérii, kterými by se měl daný podnik řídit při výběru leasingu, je hned několik. Prvním z mnoha je to, že by podnik měl něco vědět o tradici leasingové společnosti. Preferovat by pak měly ty, co mají delší působnost na trhu a tím tak i větší zkušenosti s financováním. Důležitá je, ale i finanční stabilita pronajímatele. Preferují se poté společnosti, které dlouhodobě hospodaří s přiměřeným ziskem a zároveň vykazují takové hodnoty zadlužení, které jsou přijatelné. Mezi další kritéria patří ještě například způsob, jakým jsou propagovány leasingové produkty, ale hlavně jak moc jsou pravdivé. Dále pak náklady tohoto financování. Nutné je ale zmínit také právní kvalitu leasingové smlouvy, protože v dnešní době je velkou oblíbeností leasingových společností nepodávat svým klientům požadované informace. Proto odborníci doporučují uzavírat smlouvy přímo se společností, ne přes různé zprostředkovatele, a hlavně i využít právní služby. Důležitá poznámka ke smlouvám bývá hlavně to, že

jsou nevypověditelné. Pokud se nájemce i přesto rozhodne odstoupit od smlouvy, jedná se z jeho strany o finanční sankci, která nebývá zrovna malá, a je povinen jí uhradit co nejdříve.

4.1.7 Dotace

Dotací se rozumí bezúplatné plnění přímo nebo zprostředkovaně poskytované plnění, které je poskytované ze státního rozpočtu, z rozpočtů územních samosprávních celků, z prostředků Evropských společenství, z programů Evropské unie, ale možné jsou i dotace, které může poskytnout cizí stát. Ty se ale vyskytují velmi málo.

Za dotace se považují kromě těchto vyjmenovaných také

- prominutí určité části poplatků, když to právní předpis umožňuje a odpovědný orgán státní správy určil tuto část poplatku za dotaci,
- příspěvek na uhrazení mzdových nákladů, které poskytuje úřad práce na základě dohody o vytvoření pracovního místa, které jsou stanoveny dle zvláštních předpisů,
- úhrada úroků, které nejsou zahrnovány do pořizovací ceny dlouhodobého majetku či technického zhodnocení.

Dotace je tedy vlastně určitá forma podpory převedení zdrojů na podnik, kdy podnik musí splnit stanovené podmínky. Podmínky se většinou vážou k předmětu dané činnosti. U nás v ČR se nepovažují za jiné zdroje podpory než ty, které jsou výše vyjmenované. Za dotaci tedy nemůže podnik považovat třeba přidělení státní zakázky, bezúplatné předání know-how, či jiných technických postupů. Dotací ale není také poskytnutí záruk nebo půjček s nulovou nebo velmi nízkou úrokovou sazbou.

4.1.7.1 Druhy dotací

Dotace se dělí do dvou základních skupin. Jedna z nich jsou dotace na úhradu nákladů, tedy provozní dotace a druhou skupinou jsou dotace na pořízení dlouhodobého hmotného majetku, tedy investiční dotace. Provozní dotace zahrnují především dotace na provozní účely, jimiž jsou podniky podporovány, aby zajišťovaly hlavně činnosti,

které by za normálních tržních podmínek neprováděly. Investiční dotace jsou poskytované podnikům na získání dlouhodobého hmotného majetku buď vlastní činností, nebo rovnou nákupem.

5 Účtování operací v oblasti financování dlouhodobého majetku

Účtování operací v oblasti financování dlouhodobého majetku je provedeno na základě účtového rozvrhu, který je uveden v příloze 12.

- pořízení majetku

Tabulka 1: Účtování o pořízení majetku

Číslo	Doklad	Text	MD	D
1	FAD	nákup stroje	042	321
2	FAD	montáž stroje	042	321
3	VÚD	vlastní doprava stroje	042	622

Zdroj: autor

- zařazení majetku do užívání

Tabulka 2: Účtování o zařazení majetku

Číslo	Doklad	Text	MD	D
1	VÚD	zařazení softwaru vytvořeného vlastní činností	013	623
2	VÚD	zařazení stroje do užívání	022	042
3	VÚD	nalezené umělecké dílo	013	623
4	VÚD	darem získaná fyzická pokladna	022	413
5	VÚD	nalezený osobní automobil	022	082

Zdroj: autor

- cenné papíry

Tabulka 3: Účtování o cenných papírech

Číslo	Doklad	Text	MD	D
1	VÚD	nákup akcií	043	379
2	VÚD	provize obchodníkovi s cennými papíry	043	379
3	VÚD	zařazení cenných papírů do majetku	063	043
4	VBÚ	uhrazená záloha na nákup cenných papírů	053	221

Zdroj: autor

- zvýšení základního kapitálu

Tabulka 4: Účtování o zvýšení základního kapitálu vlastními zdroji

Číslo	Doklad	Text	MD	D
1	VÚD	zvýšení základního kapitálu nerozděleným ziskem	428	419
2	VÚD	zápis o zvýšení základního kapitálu	419	411

Zdroj: autor

- rezervy

Tabulka 5: Účtování o rezervách

Číslo	Doklad	Text	MD	D
1	VÚD	tvorba zákonné rezervy na opravu hmotného majetku	552	451
2	VÚD	zrušení rezervy na opravu hmotného majetku	451	552
3	VÚD	tvorba rezervy na záruční opravy	554	459
4	VÚD	zrušení rezervy na záruční opravy	459	554

Zdroj: autor

- úvěr

Tabulka 6: Účtování o úvěru

Číslo	Doklad	Text	MD	D
1	VÚÚ	převod úvěru na bankovní účet	261	461
2	VBÚ	připsání úvěru v plné výši	221	261
3	VBÚ	splátka úvěru - jistina	261	221
4	VÚÚ	splátka úvěru - jistina	461	261
4	VBÚ	splátka úvěru - úrok	562	221
5	VBÚ	poplatek za vedení úvěrového účtu	568	221

Zdroj: autor

- leasing

Tabulka 7: Účtování o leasingu

Číslo	Doklad	Text	MD	D
1	VÚD	1.mimořádná splátka	381	325
2	VÚD	měsíční splátka	518	325
3	VÚD	rozpuštění 1. mimořádné splátky	518	381
4	VBÚ	úhrada splátky	325	221

Zdroj: autor

- dotace

Tabulka 8: Účtování o dotacích

Číslo	Doklad	Text	MD	D
1	VBÚ	převod dotace na bankovní účet	221	648
2	VBÚ	náklady na účely kryté dotací	5xx	221
3	FAD	pořízení investice	042	321
4	VBÚ	převod dotace na bankovní účet	221	346
5	VÚD	snížení pořizovací ceny investice o dotaci	346	042

Zdroj: autor

6 Hodnocení efektivity forem financování

Při hodnocení ekonomické efektivity investice se porovnává počáteční, ale i postupně vynakládané kapitálové výdaje s efektem, který z projektu plyne. Ekonomická efektivnost se poté hodnotí pomocí kritérií hodnocení ekonomické efektivity investice. Vždy je totiž pro investora důležité zjistit, jaký čistý efekt mu investiční projekt přinese v konečném důsledku, to znamená celkový přínos snížený o kapitálové výdaje. Efekt z investice lze vyjádřit peněžně nebo nepeněžně. Peněžně vyjádřitelný efekt představuje peněžní příjem, zisk či úsporu nákladů.

Kritéria hodnocení ekonomické efektivity investic se člení podle toho, jestli berou v úvahu faktor času, to jsou dynamické metody, nebo neberou v úvahu čas, to jsou metody statické. Dalším členěním je členění podle toho, jaký efekt z investice je klíčový. To se pak rozlišují kritéria finanční, což jsou metody, které jako efekt z dané investice berou očekávaný peněžní příjem či zisk z investice, a kritéria nákladová, které za efekt z investice považují úsporu nákladů. V současné době dává teorie jednoznačně přednost kritériím, která se opírají o peněžní příjem z investice a která respektují faktor času. Jde tedy o čistou současnou hodnotu, vnitřní výnosové procento a index rentability.

6.1 Čistá současná hodnota

Čistá současná hodnota (ČSH) je klíčovým kritériem hodnocení ekonomické efektivity investice. Je to absolutní rozdílový ukazatel, který vyjadřuje celkový absolutní efekt, jaký daná investice přináší. Čistá současná hodnota se může definovat jako rozdíl mezi diskontovanými peněžními příjmy z investice a jednorázovým kapitálovým výdajem, resp. Diskontovanými kapitálovými výdaji, pokud se tedy kapitálové výdaje uskutečňují ve více letech. Diskontované peněžní příjmy (P), respektive výdaje, lze vyjádřit v jednotlivých letech pomocí odúročitele pro příslušný počet let (n) a příslušnou úrokovou sazbu (i). Investice je přijatelná, jestliže je čistá současná hodnota větší než nula. U vzájemně se vylučujících projektů je přijatelný ten, jehož čistá současná hodnota je nejvyšší.[2]

$$\check{C}SH = \frac{P(1)}{(1+i)} + \frac{P(2)}{(1+i)^2} + \dots + \frac{P(n)}{(1+i)^n} - K$$

6.2 Vnitřní výnosové procento

Vnitřní výnosové procento podobně jako čistá současná hodnota považuje za efekt z investice peněžní příjem a opět respektuje časové hledisko. Vnitřní výnosové procento (VVP) lze definovat jako takovou úrokovou míru, při které se současná hodnota peněžních příjmů z investice rovná jednorázovému kapitálovému výdaji, respektive diskontovaným kapitálovým výdajům. Je to tedy taková hodnota úrokové míry, při které se čistá současná hodnota rovná nule. Za přijatelné investice jsou považovány takové, které mají hodnotu vyšší než je minimální požadovaná výnosnost investice. Při použití vnitřního výnosového procenta se většinou dostane totožných výsledků jako pomocí čisté současné hodnoty.[2]

$$VVP = \frac{P(1)}{(1+i)} + \frac{P(2)}{(1+i)^2} + \dots + \frac{P(n)}{(1+i)^n} = K$$

6.3 Index rentability

Index rentability (IR) se doporučuje používat při volbě investic při omezených zdrojích financování, kdy není možné přijmout všechny projekty, třebaže mají pozitivní čistou současnou hodnotu. Index rentability je definován jako podíl diskontovaných peněžních příjmů (P) z investice a jednorázových kapitálových výdajů (K). Jde o relativní ukazatel, který uvažuje faktor času a za efekt investice je brán peněžní příjem. Přijatelný je takový projekt, jehož index ziskovosti je větší než 1.

$$IR = \frac{\frac{P(1)}{(1+i)} + \frac{P(2)}{(1+i)^2} + \dots + \frac{P(n)}{(1+i)^n}}{K}$$

7 Metodika

Cíl práce

Cílem této bakalářské práce je analýza vybraných zdrojů financování pro firmu, která si na základě výsledků této práce chce pořídit určitý majetek. Hlavním cílem je tedy stanovit nejlepší zdroj financování a tím ujistit firmu, že tento zdroj krytí bude pro ni ten nejsprávnější a ekonomicky i výhodný.

Zdroje informací

V praktické části této práce uplatním poznatky z části teoretické, kde bylo čerpáno z platných zákonů a odborných publikací. V praktické části bylo především čerpáno ze zdrojů, které mi poskytla účetní jednotka sama a ze zdrojů od externích uživatelů firmy, kterými jsou na mysli banka a leasingová společnost.

Postup práce

Na začátku praktické části je popsána charakteristika podniku v poměrně stručné podobě, působení firmy, vývoj pracovníků a hlavní výrobní činnost podniku, která je velmi podstatnou částí tohoto rozboru. Dále je popisován nový majetek, který si společnost vybrala pro tuto analýzu a jímž bude nahrazovat majetek stávající. U nového majetku jsou vytyčeny i důvody, na základě kterých se společnost rozhodla stávající majetek nahradit. Stanovení odpisů proběhlo na domluvě s externí účetní, která vede účetnictví daného podniku. Výpočet daňových i účetních odpisů je přímo uveden v této části práce, protože s ním se nadále bude pracovat u jednotlivých forem financování.

Formy financování

- První formou, která se analyzuje, je forma platby stroje v hotovosti, kdy je vypočtena čistá současná hodnota stroje po 5ti letech pomocí diskontovaných nákladů, které představují daňově uznatelné náklady, tedy daňové odpisy.
- Druhým způsobem financování jsou úvěry, kde jsou nejdříve nastíněny základní informace o úvěrech, na které má účetní jednotka nárok, a pak teprve je vypočtena současná hodnota jednotlivých dluhů, opět na základě

diskontovaných nákladů, které představují úroky a daňové odpisy, na konci doby splácení a provedeno celkové shrnutí úvěrů.

- Poslední způsobem je leasing, kde je nejprve popsána stručně leasingová společnost, dále návrh leasingové smlouvy a samotný výpočet současných hodnot, též na základě diskontovaných výdajů, tedy splátek, dvou typů leasingů s dobou splatnosti 5 let.

Jednotlivé formy financování budou porovnávány na základě čisté současné hodnoty formy financování, která se získá součtem diskontovaných kapitálových výdajů po daňovém štítu v jednotlivých letech. Kapitálový výdaj po daňovém štítu se vypočte na základě vztahu:

- *kapitálový výdaj – (náklady * sazba daně z příjmů právnických osob)*

Kapitálový výdaj budou představovat u platby v hotovosti pouze finanční prostředky složené v době pořízení, tedy v nultém roce, u platby stroje úvěrem bude kapitálový výdaj představovat sumu ročních splátek na základě vypracované úvěrové nabídky uvedené v příloze, kde jsou jednotlivé splátky vypsány. Kapitálový výdaj u leasingu je sestaven na základě ročních splátek, kdy vždy v prvním roce dojde k navýšení kapitálového výdaje na základě mimořádné splátky. Náklady na jednotlivé formy financování, v tomto případě pouze náklady na cizí kapitál, se budou skládat u platby v hotovosti pouze z daňových odpisů, u financování úvěrem z daňových odpisů a úroků, a u financování leasingem z ročních splátek a prvním roce navíc ještě z mimořádné splátky. Následně bude vypočten daňový štít jako 19 % z nákladů, protože 19 % činí výše daně z příjmů právnických osob pro rok 2013 a bude počítáno s tím, že se nezmění v průběhu let. Diskontní sazba bude vypočtená na základě tohoto vztahu a bude činit 4,51%.

- *úroková sazba $\times$ (1- daň z příjmů právnických osob)*

U všech tří způsobů financování je popsáno hodnocení každého analyzovaného typu a vždy celkové hodnocení určité formy.

Celkové hodnocení všech možných variant financování bude provedeno na základě vícekritériálního hodnocení variant. Kde nejprve budou stanoveny tři nejdůležitější kritéria pro výběr formy financování. Za kritérium 1 bude brána náročnost na vyřízení

úvěru, kritérium 2 výše daňových štítů a kritérium 3 bude celková poskytnutá výše. Nejdůležitějším kritériem bude výše daňových štítů, dále pak celková poskytnutá výše financování a nejméně důležitým kritériem bude náročnost vyřízení. Mezi tyto kritéria se rozdělí podle důležitosti počet 10 bodů a po vydělení počtu přidělených bodů s celkovou sumou bodů se zjistí váhy jednotlivých kritérií. Takže tedy kritérium 1 dostane 2 body, kritérium 2 bodů 5 a kritérium 3 body 3.

- Váha 1. kritéria = 0,2
- Váha 2. kritéria = 0,5
- Váha 3. kritéria = 0,3

Následně bude sestavena matice pořadí, kdy se určí pořadí každého kritéria u všech forem financování. Pomocí metody pořadí se celkové pořadí jednotlivých možných variant financování zjistí na základě vztahu:

- $(\text{kritérium 1} * \text{váha kritéria 1}) + (\text{kritérium 2} * \text{váha kritéria 2}) + (\text{kritérium 3} * \text{váha kritéria 3})$

8 Základní charakteristika společnosti

Základní informace o společnosti Adorn s. r. o.:

Obchodní firma:	Adorn s. r. o.
Sídlo:	Příbram 1, Obecnická 285, PSČ 26101
Datum zápisu:	15. května 2006
Identifikační číslo:	274 53 642
Právní forma:	společnost s ručením omezeným
Předmět podnikání:	velkoobchod výroba a zpracování skla dokončovací stavební práce sklenářské práce, rámování a paspartování zprostředkování obchodu a služeb zednictví výroba plastových výrobků a pryžových výrobků
Statutární orgán:	jednatel: Jiří Kreysa jednatel: Ivan Šembera - za společnost jedná jednatel samostatně
Základní kapitál:	220.000 Kč Splaceno 100 %

Podle data zápisu do obchodního rejstříku je zřejmé, že Adorn s. r. o. je považována za docela mladou firmu, jelikož na našem trhu začala působit v roce 2006. Při založení

firmy v květnu bylo v evidenci zaměstnanců pouhých 8 lidí. Tím pádem podle rozdělení podniků, na mikropodniky, malé podniky, střední podniky a velké podniky, spadala do mikropodniků, protože nebyl převyšěn počet 9 zaměstnanců. K datu poslední roční uzávěrky, tedy roku 2012, sčítala firma již 13 zaměstnanců, a proto se už řadí mezi malé podniky.

Firma Adorn vznikla na základě velkých znalostí a zkušeností jejích zakladatelů, které jsou potřeba k výrobě plastových oken, které měli zakladatelé při první myšlence založení firmy. Proto se specializuje na výrobu, montáž a prodej plastových oken, dveří, garážových vrat, rolet, zimních zahrad a v neposlední řadě i interiérových dveří, které byly zavedeny do její činnosti až v roce 2011. Všechny své výrobky jsou vyráběny z kvalitního profilového systému Inoutic, který je dodáván od německého dodavatele, který má svoje centrální sídlo pro český trh ve městě Brně. Nejdříve byly profily dodávány od firmy Thyssen, která se spojila s firmou Deceuninck z Belgie a začala vystupovat pod názvem Deceuninck, a později se tato firma přejmenovala na společnost s názvem Inoutic.

Mezi další produkty firmy samozřejmě patří řada souvisejících doplňků a výrobků, jako jsou parapety, žaluzie, designové rolety, ale i sítě do oken proti hmyzu. Tato firma se zaměřila výhradně na zakázkovou výrobu pro své zákazníky, a z důvodu toho nevytváří tedy žádné zásoby. Adorn nabízí ale i služby, které jsou nutné k výměně oken, tedy zaměření pro nová okna, demontáž starých oken a jejich likvidaci, montáž nových oken a samozřejmě i zednické začištění. Hlavní vizí společnosti je již od začátku jejího působení vysoká kvalita výroby a hlavně maximální spokojenost zákazníka. To, že firma provádí opravdu pečlivou výrobu na základě nejkvalitnějších materiálů, je potvrzeno certifikátem, který vydala CSI a. s., viz příloha 1 a 2.

8.1 Působení

Jak je již zřejmé na základě výpisu z Obchodního rejstříku firma Adorn sídlí v Příbrami, kde je také i její nejhlavnější centrum spojené s jejími aktivitami. Své zastoupení má ale i v Praze. Kdybych měla uvést její působení v procentech, tak největší podíl působení sčítá přímo město Příbram a okolí, a to 60 %, dále pak ostatní kraje České republiky společně s Prahou ve 25 % a zbylých 15 % tvoří dodávky do jedné nejmenované firmy v Příbrami, které pak putují do Německa a Belgie. Největší

množství zakázek pro tuto firmu tvoří rodinné domy a veškerá bytová oblast. Určitou částí zákazníků jsou ale i školy a státní správa.

K provozování činnosti firmy je využívána administrativní budova, sklady a průmyslový objekt s výměrou přes 1300 m. Žádný z uvedených objektů ale není v přímém vlastnictví, protože všechny zmíněné prostory jsou pronajímány. Mezi cíle podniku patří tedy i to, aby firma měla v budoucnosti své vlastní budovy, které by si chtěla sama postavit a tím se tak vyhnout riziku vypovězení smlouvy ze strany pronajímatele, i když je smlouva sjednána úmyslně na dobu neurčitou.

8.2 Pracovníci

V současné době má Adorn 12 zaměstnanců. A to 5 administrativních a 7 dělníků. Pracovní síla je ale i najímána, kdy jde asi o 12 lidí, kteří jsou oslovováni na základě počtu zakázek. Většinou se jedná o zednické, montážní a dokončovací práce.

8.3 Výroba

Proces výroby probíhá v pronajaté hale, jak už bylo řečeno, kde tuto činnost provádí 7 dělníků. Každý z dělníků má svojí pozici, ale samozřejmě, jak už to u výrobních firem bývá, každý umí všechno, co je s výrobou spojeno. Jinak tomu není ani u této firmy. Většinou firma vyrábí hlavně 6komorová okna s trojskly, které mají největší tepelnou nepropustnost, anebo 5komorová okna s dvojskly. Součástí výrobní haly je v podstatě jakýsi výrobní sklad, kde jsou shromážděny všechny suroviny na určitou zakázku. Tedy profilové PVC tyče o délce 6 m, ocelové tyče též o délce 6 m, které dodává výše zmíněný dodavatel Inoutic, dále pak skla, která jsou nedílnou součástí oken, kování do oken a v neposlední řadě spojovací materiál.

Proces výroby je prováděn následovně: všechny profily, jak PVC i ocelové, musí být před svým zpracováním 24 hodin při stálé teplotě 15 – 25°C. Následně jde profil na stroj, kde se jedná o jakousi nastavitelnou pilu, která uřízne profil na základě výkresu na požadovanou délku, ale vždy o 6 mm delší než je ve výkresu. Dále jde uříznutý profil na další stroj, kde se do něj přidá jen na lehkou odvodňovací kanálek a vytvoří se dekompresní komora, která slouží proti roztahování uvolnění tlaku. V další fázi výroby se jedná o výztuže jednotlivých rámců profilů, které byly na volno a jsou přimontovány

na pevně a vytvořeny jsou i otvory pro okenní kliky oken. Přímé sváření samostatných rámců profilů provádí následně další stroj. V hale je jak jednohlavý, ale i dvouhlavý stroj. Využívá se ale více dvouhlavý stroj, protože většina zakázek je pro okna, která mají pravý úhel rámu. Při nepravidelném úhlu se pak využívá jednohlavý stroj. Dále se provádí začišťování svařených dílů a pilování, hlavně v oblasti rohů. Následně okna míří k fázi kování, zastřihnutí kování na základě výšky okna za pomoci stroje a k upevnění pantů pro otevírání a zavírání oken. Tím se z oken stávají hotové výrobky a poslední co zbývá k jejich expedici je proces zasklívání, upevnění těsnících lišt a výstupní kontrola.

9 Nový majetek

9.1 Důvody pořízení

Firma Adorn má v úmyslu si zakoupit nový stroj na základě toho, že tento nový stroj vyrobí více výrobků a tím pádem nemusí společnost přijímat více zaměstnanců na zrychlení výroby. Jedná se o nahrazení jednohlavého a dvouhlavého stroje, který je popsán v procesu výroby, a zajišťuje svaření profilů takovým způsobem, že jeho činností se ušetří velké množství času, protože tento stroj dokáže svařit všechny 4 profily najednou a ne pouze dva, jako stroj stávající.

Rozhodla se tedy pro oslovení jedné nejmenované zahraniční firmy, která se specializuje na dodání přímo těchto strojů. Oslovená firma vypracovala pro Adorn cenově velmi zajímavou nabídku, které chce účetní jednotka využít, jen si není jistá jakým způsobem ji financovat, viz příloha 3.

9.2 Charakteristika stroje

Jedná se o 4hlavý svařovací stroj ROTOX SMK 506 pro současné svaření 4 kusů profilů v jeden celek při diagonálním posuvu. Svarová housenka je manuálně seřizovatelná mezi 0,2 a 2,00 mm. Jde o počítačově řízený stroj, který má elektronické pozicování svařovacích hlav, systém rychlé výměny svařovací fólie, řízení chladicí stanice. Výška profilu musí být do 160 mm, svařovací šířka tohoto stroje je nastavena max. na 2 500 mm a min. na 420 mm, svařovací délka pak max. na 2.500 mm, min. 320 mm (bez přitlaku těsnění). Příslušenství tohoto stroje následně zahrnuje přitlaky těsnění táhnoucí a tlačící se shora pro Z- a T- křídla, ochranný plot ve standardní variantě, 1 sada 4 ks přitlačných elementů pro přitlaky těsnění, manuální, mobilní skener čárových kódů (pistole) včetně přívodu proudu a kabelu, a montáž a uvedení stroje do provozu. Spolu se strojem je důležité zakoupit ještě chladicí stanici ROTOX RKS, která musí být pouze ve spojení s hlavním strojem 4hlavým a dále ještě začišťovací automat rohů ROTOX EPA, ke kterému náleží příslušenství v podobě dvojitého seřezávacího agregátu pohledových ploch, frézovací jednotka pro vnitřní rohy, upichovací agregát na vnitřní rohy, program pro každou další profilovou konturu, nástroje vnitřních rohů a další.

9.3 Cena stroje

Celková suma nového stroje činí po slevě 10 %, kterou by firma měla na základě předešlé spolupráce, 174.011 EUR. Pro následné výpočty jsem se rozhodla použít kurz 25 Kč za EURO, takže cena stroje je po přepočtení 4.350.275 Kč, tato cena je bez DPH. Firmě bylo sděleno, že v případě vypracování závazné kupní smlouvy se cena může ještě značně snížit. Prozatím se ale počítá s cenou, která je stanovena na nynějším návrhu smlouvy.

9.4 Nový stroj v aktivech

Cena nově pořizovaného stroje, tedy 4 350 275 Kč, se bezpochyby promítne výrazně jak v celkové sumě aktiv, tak v celkové sumě dlouhodobého hmotného majetku, protože jak již bylo řečeno dříve, firma nevlastní skoro žádný hmotný majetek, ale většinu si pronajímá. Dle údajů z rozvahy k 31. 12. 2012, která je uvedena v příloze 6, je patrný fakt, že celková suma aktiv k tomuto datu činí 7 440 000 Kč. Po koupi nového stroje by se tak celková hodnota aktiv zvýšila na sumu 11 790 275 Kč. Suma stálých aktiv, tedy dlouhodobého hmotného majetku, činila k 31. 12. 2012 částku 906 000 Kč. Zde by se tato investice značně projevila, protože suma celkových stálých aktiv by se tak zvýšila na hodnotu 5 256 275 Kč. V tomto případě by pak podíl stálých aktiv vztažených k celkovým aktivům činil 44,58 %. Lze tedy říci, že tato investice je pro podnik velice výrazná z pohledu jejího promítnutí v rozvaze podniku.

9.5 Odpisy stroje

9.5.1 Zařazení

Na základě popisu majetku byl stroj zařazen do 2. odpisové skupiny s dobou daňového odepisování 5 let. Podle SKP, tedy standardní klasifikace produkce, byl majetku zvolen kód 29.43.2.

9.5.2 Stanovení odpisů

Účetní jednotka odepisuje nově pořízený majetek od následujícího měsíce po zařazení do užívání. V tomto případě jsem se rozhodla stanovit datum zařazení na březen roku 2013. Daňové i účetní odpisy jsou sestaveny na základě níže uvedených vzorců a výpočtů. Jak již bylo uvedeno, vstupní cena stroje po přepočtení na české koruny, je 4 350 275 Kč.

Výpočet účetních odpisů

$$\text{Měsíční odpis} = \frac{\text{Vstupní cena}}{\text{doba odepisování}}$$

$$\text{Roční odpis} = \text{měsíční odpis} \times \text{počet měsíců používání v daném roce}$$

Postup výpočtů účetních odpisů

$$\text{Měsíční odpis} = \frac{4\,350\,275}{120} = 36\,253,-$$

$$\text{Odpis v 1. roce: } 36\,253 \times 9 = 326\,277,-$$

$$\text{Odpis v dalších letech: } 36\,253 \times 12 = 435\,036,-$$

Výpočet daňových odpisů

$$\text{odpis v 1. roce: } \frac{\text{vstupní cena}}{\text{koeficient}} \quad \text{koeficient 1. roku činí 5}$$

$$\text{odpis v dalších letech: } \frac{2 \times ZC}{\text{koeficient} - n} \quad \text{koeficient dalších let činí 6}$$

Postup výpočtů daňových odpisů

$$\text{Odpis v 1. roce} = \frac{4\,350\,275}{5} = 870\,055,-$$

$$\text{Odpis v dalších letech} = \frac{2 \times 4\,350\,275}{6 - 1} = 1\,740\,110,-$$

$$\text{Odpis v dalších letech} = \frac{2 \times 2\,088\,132}{6 - 2} = 1\,044\,066,-$$

$$\text{Odpis v dalších letech} = \frac{2 \times 1\,044\,066}{6 - 3} = 696\,044,-$$

$$\text{Odpis v dalších letech} = \frac{2 \times 348\,022}{6 - 4} = 348\,022,-$$

Tabulka 8: Odpisy v jednotlivých letech v Kč

Rok	Účetní odpis	Daňový odpis
2013	326 277,-	870 055,-
2014	435 036,-	1 392 088,-
2015	435 036,-	1 044 066,-
2016	435 036,-	696 044,-
2017	435 036,-	348 022,-
2018	435 036,-	0,-
2019	435 036,-	0,-
2020	435 036,-	0,-
2021	435 036,-	0,-
2022	435 036,-	0,-
2023	108 674,-	0,-

Zdroj: autor

10 Platba v hotovosti

Již od začátku spolupráce s firmou Adorn se k této možnosti financování nejméně přiklání. Na hotovostní platbu je nutné mít 4 350 275 Kč a to firma nemá. Firma má několik tichých společníků, díky nimž by bylo možné získat požadovanou částku. Nespočetnou výhodou by tvořil fakt, že peníze od tichých společníků, které si firma nepřála jmenovat, by byly poskytnuty za poměrně nízkou úrokovou sazbu, takže by to mohlo být pro Adorn i výhodné.

Výhodou této metody financování je možnost uplatnění daňových úlev v rámci daňových odpisů stroje, protože odpisy jsou daňově uznatelným nákladem. Díky možnosti odečtení daňových odpisů se v konečném srovnání ceny stroje jeho cena sníží o značnou část.

Při výpočtu výhodnosti této formy financování je tedy bráno v úvahu, že v hotovosti budou všechny peníze, které jsou potřeba na koupi stroje. A to tedy přesně 4 350 275 Kč. Pro tuto analýzu se stanovila předpokládaná životnost stroje, a to na dobu 10 let.

Tabulka 10: Výpočet současné hodnoty stroje v Kč

Rok	Kapitálový výdaj	Náklady	Daňový štít	Kapitálový výdaj po štítu	Diskont kapitálového výdaje po štítu
0. rok	-4 350 275	x	x	-4 350 275	-4 350 275
1. rok	x	870 055	165 310	165 310	158 176
2. rok	x	1 392 088	264 497	264 497	242 161
3. rok	x	1 044 066	198 373	198 373	173 784
4. rok	x	696 044	132 248	132 248	110 856
5. rok	x	348 022	66 124	66 124	53 036
Současná hodnota celkem					-3 612 262

Zdroj: autor

Způsob platby hotovostí je stanoven pouze na 5 let. Stroj nebude v tuto chvíli plně odepsán. V dalších letech již nelze uplatňovat daňové odpisy, protože po pěti letech jsou daňové odpisy plně vyčerpány. Společnost bude nadále pokračovat v účetních odpisech bez vlivu na daňový štít. Kapitálový výdaj je vlastně jen v nultém roce, protože to se majetek koupí, zainvestuje.

10.1 Hodnocení způsobu

Jak je již patrné z výpočtu v tabulce, cena stroje po pěti letech se výrazně sníží. A to přesně o 738 013 Kč, protože konečná cena stroje se dostane na 3 612 262 Kč. Je tedy jasné, že díky daňovým štítům, tedy možnosti uplatnění daňových odpisů, se financování v tuto chvíli vyplatí.

11 Úvěr

Druhým způsobem financování, který je analyzován, je financování formou úvěru od banky. Jedná se o způsob, ke kterému se společnost přiklání nejvíce. Firma Adorn vede svůj účet u Komerční banky v Příbrami, se kterou je naprosto spokojena již od začátku jejich spolupráce. Banka vede Adornu jeden účet, a to běžný. Proto jsem se rozhodla oslovit právě tuto banku o sestavení úvěru, který by firmě vyhovoval.

Možnosti úvěru

Komerční banka nabízí svým stávajícím, ale i novým, zákazníkům dva typy úvěru. Jedním z nich je takzvaný PROFI úvěr a druhým PODNIKATELSKÝ úvěr. Při schůzce s bankovní poradkyní zprvu vypadalo, že mezi oběma úvěry není vůbec žádný rozdíl, ale jak jsem později zjistila, není tomu tak. Není totiž vůbec snadné, aby si společnost, i když je na trhu více jak 6 let, vzala úvěr na financování svého budoucího záměru ve výši, kterou ona si sama zvolí. V tomto případě na částku, která je větší než 4 miliony. Jak bude možné dále vidět, firma není schopna získat od banky úvěr v plné výši.

11.1 Podnikatelský úvěr

Tento úvěr poskytuje banka svým klientům, kteří podnikají a mají nějaký investiční záměr. V prvopočátku banka posuzuje takzvaný scoring klienta na základě dotazníku, který je přiložen v příloze 4. U tohoto typu úvěru musí klient podat bance veškeré své výkazy, tím je na mysli rozvaha, výkaz zisku a ztráty, již při prvním sjednávání úvěru. Součástí je ale i daňové přiznání, které je nezbytné. Toto zatím klienta neodradí, protože při poskytnutí úvěru je to běžná věc, kterou banky vyžadují. Další, co je ale už odrazující, je to, že klientovi jsou přesně dány podmínky, kterými se musí řídit a při jejich nedodržení nastává velký problém. Jedná se hlavně o to, že klient během splácení úvěru nesmí například snižovat své kapitálové fondy, prodávat svůj majetek, rozšiřovat svojí činnost podnikání ani jako fyzická osoba. Toto je při podnikání velmi špatně ovladatelné, proto pro většinu firem jsou tyto podmínky odrazující. Dále se u klienta musí provést z pohledu banky finanční analýza v kompletním rozsahu. Zde se provádí

hluboké rozборы, kde se posuzuje platební schopnost klienta do budoucnosti, ale i třeba hluboký rozbor dané investice, jako životnost investice, dodavatel, výnosnost investice. Pro tyto rozборы používají banky své analytiky, kteří ověřují všechny tyto podmínky. Tyto kroky jsou náročné jak z pohledu banky, ale i z pohledu žadatele o úvěr. Proto většina podnikatelů nechce tyto kroky podstupovat právě z důvodu delšího a hlavně náročnějšího procesu vyřízení. Velkou výhodou u tohoto typu úvěru je ale doba splatnosti. Ta totiž může být sjednávána při kladném vyřízení úvěru až na dobu 20 let.

Na základě všech těchto informací jsem se rozhodla tento Podnikatelský úvěr na základě obtížnosti s průběhem vyřízení úvěru zamítnout, proto ho nebudu nijak analyzovat.

11.2 Profi úvěr

Tento typ úvěru je pro podnikatele jeden z nejlepších způsobů. Protože nenese s sebou tolik povinností jako úvěr předešlý. Úvěr se poskytuje jak na investice, tak i na provoz, tedy například na zásoby. Poplatek za vyřízení žádosti je zdarma. Nejprve musí klient opět vyplnit pro banku dotazník, jako v úvěru předešlém, aby se mohl posoudit jeho scoring, který je důležitou částí pro banku. Tento typ úvěru je určen pro právnické osoby, pro fyzické osoby jako podnikatele, dále pak pro klienty s oprávněním provozovat svou živnost na území České republiky a pro klienty s daňovou povinností na našem území. Komerční banka poskytuje tento druh úvěru krátkodobě s dobou splatnosti do jednoho roku, střednědobě s dobou splatnosti do pěti let a dlouhodobě s dobou splatnosti do 7 let. Možná se tyto doby mohou zdát krátké, ale jak bude možné vidět později, není tomu tak. Firma opět musí při sjednání předložit svou rozvahu a výkaz zisku a ztráty za dva předchozí roky. Daňové přiznání není povinností na rozdíl od Podnikatelského úvěru. Předložením těchto výkazů pro klienta jeho povinnost pro vyřízení úvěru končí. Což je oproti předešlému obrovská výhoda. Jak již bylo řečeno, úvěr se poskytuje na zásoby a pohledávky, či přímo na investici, ale pouze do výše 85 % z celkové sumy investice. Poplatek za sjednání úvěru je stanoven ve výši 0,6 % z celkové částky úvěru s tím, že 1000 Kč musí klient zaplatit ještě navíc při podpisu smlouvy s bankou.

Poplatek za vedení úvěrového účtu do jednoho milionu korun je 300 Kč a při úvěru nad jeden milion činí 600 Kč.

Na základě informací, které jsem zjistila od osobní poradkyně firmy Adorn v Komerční bance, jsem se rozhodla pro volbu Profi úvěru. A to proto, že z výkazu zisku a ztráty, který je uveden v příloze 5, je patrný fakt, že účetní jednotka dosahovala poměrně malých zisků. V roce 2011 totiž firma Adorn dosáhla čistého zisku za běžnou činnost 764 000 Kč, ale v roce 2012 pouze 29 000 Kč, což je poměrně velký rozdíl oproti roku 2011. Proto banka nabídla společnosti financovat nový stroj na základě oběžného majetku, který byl v předešlých dvou letech značně vysoký, jak je možno vidět v příloze 6, v rozvaze.

11.2.1 Úvěr ve výši 85 % investice

I přes to ale, že firma dosáhla malých zisků, na její žádost byla zpracovaná od banky i nabídka na tento úvěr. Celý splátkový kalendář tohoto úvěru je možno vidět v příloze 7 a 8. Na základě zisků je možné poskytnout účetní jednotce úvěr ve výši 3 600 000 korun. A to buď na 5 let, nebo na 7 let. Bohužel tato částka je ale pro podnik nedostačující, protože když už si vezme úvěr, chce firma takovou výši úvěru, které by se co nejvíce přiblížila výši ceny investice. V tomto případě by firma musela ze svých peněžních prostředků doplatit částku 750 275 korun.

Pro ukázkou ale poukážu na důležité informace, které jsou patrné ze splátkového kalendáře, který byl od banky vypracován s tím, že by si podnik vzal úvěr právě v tuto chvíli.

Tabulka 11 : Úvěr s dobou splatnosti 5 let Tabulka 12: Úvěr s dobou splatnosti 7 let

Úvěr s dobou splatnosti 5 let		Úvěr s dobou splatnosti 7 let	
První splátka	březen 13	První splátka	březen 13
Poslední splátka	březen 18	Poslední splátka	březen 20
Počet splátek	59	Počet splátek	83
Výše měsíční splátky	61 017 Kč	Výše měsíční splátky	43 373 Kč
Zaplaceno celkem	4 101 300 Kč	Zaplaceno celkem	4 301 820 Kč
Úroky celkem	501 300 Kč	Úroky celkem	701 820 Kč
Poplatky celkem	35 400 Kč	Poplatky celkem	50 400 Kč

Zdroj: autor

Zdroj: autor

Pro úplnost tohoto typu úvěru jsem se rozhodla o stanovení hodnocení i tohoto typu úvěru, jak s dobou splatnosti 5 let, tak i 7 let.

11.2.1.1 Doba splatnosti 5 let

Tabulka 13: Výpočet současné hodnoty dluhu se splatností 5 let v Kč

Rok	Kapitálový výdaj	Náklady	Daňový štít	Kapitálový výdaj po štítu	Diskont kapitálového výdaje po štítu
0. rok	x	x	x	x	x
1. rok	764 525	1 024 410	194 638	569 887	545 294
2. rok	880 045	1 539 932	292 587	587 458	537 850
3. rok	839 261	1 151 123	218 713	620 548	543 628
4. rok	798 476	762 318	144 840	653 636	547 904
5. rok	818 993	373 755	71 013	747 980	599 930
Současná hodnota celkem					2 774 606

Zdroj: autor

11.2.1.2 Hodnocení úvěru s dobou splatnosti 5 let

Jak je možné vidět z tabulky, hodnota dluhu po pěti letech se značně snížila. A to díky nákladům, které zahrnují jak daňové odpisy, ale i úroky. Současná hodnota dluhu 3 600 000 Kč se tedy po pěti letech splácení dostala na částku 2 774 606 Kč. Jedná se tedy o rozdíl přesně 825 394 Kč.

Tabulka 14: Výpočet současné hodnoty dluhu se splatností 7 let v Kč

Rok	Kapitálový výdaj	Náklady	Daňový štít	Kapitálový výdaj po štítu	Diskont kapitálového výdaje po štítu
0. rok	x	x	x	x	x
1. rok	591 776	1 028 095	195 338	396 438	379 330
2. rok	683 556	1 555 160	295 480	388 076	355 305
3. rok	654 564	1 178 150	223 849	430 716	377 327
4. rok	625 573	801 136	152 216	473 357	396 787
5. rok	596 584	424 122	80 583	516 001	413 867
6. rok	567 592	47 111	8 951	558 641	428 732
7. rok	582 175	18 321	3 481	578 694	424 956
Současná hodnota celkem					2 776 304

Zdroj: autor

11.2.1.3 Hodnocení úvěru s dobou splatnosti 7 let

Z tabulky je evidentně jasné, že výše úvěru, tedy 3,6 milionu korun, je opět po sedmi letech o poznání nižší. Současná hodnota tohoto úvěru totiž činí 2 776 304 Kč. To tedy znamená, že díky daňově uznatelným nákladům se ušetří 823 696 Kč. V 6. a 7. roce se hodnoty daňových štítů podstatně liší od hodnot, které jsou do 5. roku. Důvodem, proč to tak je, je fakt, že v 5. roce jsou daňové odpisy plně vyčerpány.

11.2.1.4 Porovnání výsledků

Pokud by se firma Adorn s. r. o. rozhodla posečkat s investicí třeba 2 a více let, a měla by jistotu, že bude dosahovat vyšších zisků než doposud, bylo by pro ni velmi výhodné sjednat si tento typ úvěru. V tuto chvíli je ale rozhodujícím faktem to, že firma by si musela doplatit zbytek ze svých vlastních peněžních prostředků, které by činily více jak 750 000 Kč, a s tím proto zatím firma nesouhlasí a nedoporučovala bych jí to. Pokud by ale byla nucena vybrat si jeden z těchto dvou typů úvěrů, lepší by pro ni byl úvěr s dobou splatnosti 7 let. A to na základě toho, že úvěr se splatností 5 let má vyšší měsíční splátky vyšší o 17 644 Kč oproti úvěru s dobou splatnosti 7 let, což za jeden rok činí 211 728 Kč. Společnost by tyto ušetřené peněžní prostředky mohla použít pro financování běžného provozu.

11.2.2 Úvěr financovaný oběžným majetkem

Na základě údajů z rozvahy, banka vypracovala návrh na nejvyšší možnou výši úvěru, který by firma mohla získat. Díky poměrně vysokým položkám oběžného majetku v roce 2011 a 2012 se totiž společnost Adorn dostane na úvěr ve výši 3 900 000 Kč. V roce 2011 byla výše oběžného majetku 8 270 000 Kč a v roce 2012 dosáhla 6 758 000 Kč. I když stále firma nedosáhne pomocí úvěru na celkovou sumu, kterou potřebuje na zafinancování nového stroje, a to 4 350 275 Kč, liší se rozdíl o 450 275 Kč. Proto firma Adorn s. r. o. poukázala na to, že by s výší tohoto úvěru byla naprosto spokojená a zbývajícím rozdílu do výše stroje by byla schopna zaplatit z vlastních peněžních prostředků.

Pro tento typ úvěru banka sestavila opět dvě možnosti úvěru. A to s dobou splatnosti 5 let a 7 let. Oba splátkové kalendáře jsou uvedeny v příloze 9 a 10. U úvěru s dobou

splatnosti 5 let je ale nevýhoda v tom, že nejvyšší možná výše úvěru je stanovena na pouhých 3 700 000 Kč, proto jsem rozhodla, že není důvod k analyzování této částky, protože u možnosti financování 85 % investice, byla stanovena částka 3 600 000 Kč, a není tak patrný značný rozdíl.

V následující tabulce se pokusím nastínit důležité informace, které se týkají úvěru se splatností 7 let.

Tabulka 15: Úvěr s dobou splatnosti 7 let

Úvěr s dobou splatnosti 7 let	
První splátka	březen 13
Poslední splátka	březen 20
Počet splátek	83
Výše měsíční splátky	46 988 Kč
Zaplaceno celkem	4 660 305 Kč
Úroky celkem	760 305 Kč
Poplatky celkem	50 400 Kč

Zdroj: autor

Tabulka 16: Výpočet současné hodnoty dluhu se splatností 7 let v Kč

Rok	Kapitálový výdaj	Náklady	Daňový štít	Kapitálový výdaj po štítu	Diskont kapitálového výdaje po štítu
0. rok	x	x	x	x	x
1. rok	641 090	1 041 266	197 841	443 249	424 121
2. rok	740 518	1 568 750	298 063	442 456	405 093
3. rok	709 111	1 189 322	225 971	483 140	423 252
4. rok	677 705	809 894	153 880	523 825	439 091
5. rok	646 299	430 465	81 788	564 511	452 776
6. rok	614 891	51 036	9 697	605 194	464 459
7. rok	630 690	19 847	3 771	626 919	460 369
Současná hodnota celkem					3 069 161

Zdroj: autor

11.2.2.1 Hodnocení úvěru

Tento typ úvěru s dobou splatnosti 7 let poukazuje na to, že současná hodnota dluhu po době splatnosti činí 3 069 161 Kč. Velkou roli zde opět hraje možnost uplatnění daňově uznatelných nákladů, které jsou tvořeny daňovými odpisy a úroky, které jednotka musí zaplatit bance. Hodnota dluhu se tedy snížila o 830 839 Kč. Jelikož v 5. roce budou daňové odpisy plně vyčerpány, v 6. a 7. roce tvoří položku náklady pouze úroky bez odpisů.

11.3 Celkové hodnocení úvěru

Jak již bylo řečeno, úvěry jsou v tuto chvíli, tedy po analýze dvou způsobů zdrojů financování, nejlepší formou financování pro podnik pouze z hlediska uplatnění daňových nákladů. Na rozdíl od platby v hotovosti, kde podnik může uplatnit jako daňový náklad pouze daňové odpisy, v úvěrovém financování se k daňovému nákladu ještě přičítají úroky z úvěru. Kdyby se měl vybrat přímo jeden z úvěrů, který byl analyzován, doporučila bych poslední typ úvěru, tedy financování úvěru na základě zásob s dobou splatnosti 7 let. A to z toho důvodu, že oproti úvěrům, které financují pouhých 85 % celkové částky stroje, se tento úvěr nejbližší přibližuje požadované částce.

12 Leasing

Posledním, tedy třetím, způsobem, který je vhodný pro financování stroje, je leasing. Leasing sestavila leasingová společnost Societe Generale Equipment Finance, která je 100 % dceřinou společností firmy Societe Generale, kde 50,1 % vlastnického podílu patří Komerční bance a. s. a zbývajících 49,9 % vlastnického podílu patří právě této leasingové společnosti. Leasingová společnost sestavila firmě Adorn nezávaznou nabídku leasingu, která je uvedena v příloze 11.

12.1 Požadavky leasingové společnosti

Tato leasingová společnost si klade na začátku sjednání leasingu několik podmínek, které jsou nezbytné pro jeho vyřízení. Stejně tak, jako tomu bylo u úvěrů, leasingová společnost si vyžádala od firmy Adorn výkazy za rok 2011 a 2012, tedy rozvahu, výkaz zisku a ztráty. K těmto výkazům byla ale účetní jednotka povinna dodat ještě ověřená daňová přiznání za dvě po sobě následující účetní období. Další povinností, kterou firma má je to, že musí při žádání o leasing předložit kupní smlouvu ke stroji, nebo alespoň její návrh. Návrh kupní smlouvy je uveden v příloze. Podmínkou leasingové společnosti je i fakt, že pokud by společnost Adorn přestala splácet řádné splátky, majetek, na který bude leasing poskytnut, se zabaví ve prospěch leasingové společnosti.

12.2 Návrh leasingu

Leasingová společnost tedy vypracovala účetní jednotce návrh leasingu, který by byl na danou investici jednotky, tedy na nový stroj. Výše leasingu je v plné částce, kterou firma potřebuje na investování stroje, tedy na 4 350 275 Kč. Nabídka je vypracována bez jakýchkoliv poplatků za vyřízení. Splatnost leasingu je stanovena na 60 měsíců, což je v dnešní době velká výhoda. V předešlých letech šlo leasing sjednat pouze na 36 měsíců. Tato nabídka je zpracována bez akontace s tím, že se začne leasing přímo splácet. Součástí každé měsíční splátky je pojištění proti škodám, které je sjednáno u Generali Pojišťovny a.s. Toto pojištění je nutné a bez něho není možné leasing poskytnout. Sjednává se z důvodu, kdy by nastala nějaká pojistná událost. V tom případě by se pak splátky hradily z tohoto pojištění. Leasingová společnost sestavila návrh pro celkem 5 variant, kdy první varianta je normální způsob splácení bez mimořádné splátky, v dalších čtyřech už je výše splátky sestavena na základě

požadované částky, která musí být mimořádně splacena najednou, ale v kterýkoliv rok v průběhu leasingu, tedy 60 měsíců.

Pro přehlednost poukážu v následující tabulce na některé důležité položky smlouvy.

Tabulka 17: Přehled jednotlivých variant leasingů

Varianty	1	2	3	4	5
Pořizovací cena	4 350 275 Kč	4 350 275 Kč	4 350 275 Kč	4 350 275 Kč	4 350 275 Kč
Počet splátek	60	60	60	60	60
Četnost splácení	měsíční	měsíční	měsíční	Měsíční	Měsíční
Mimořádná splátka	0	217 514 Kč	435 028 Kč	652 541 Kč	870 055 Kč
Výše splátky	79 785 Kč	75 795 Kč	71 806 Kč	67 817 Kč	63 828 Kč
Pojištění škod	2 139 Kč	2 139 Kč	2 139 Kč	2 139 Kč	2 139 Kč
Splátka k úhradě	81 924 Kč	77 935 Kč	73 945 Kč	69 956 Kč	65 967 Kč

Zdroj: autor

Na základě vypracování návrhu leasingové smlouvy jsem se rozhodla provést rozbor pouze varianty č. 2 a varianty č. 3. A to z toho důvodu, že mi přijde výhodnější v průběhu pěti let dát nějakou mimořádnou splátku na úkor toho, že se tím i sníží výše splátek, než kdybych využila varianty bez mimořádné splátky. Následující varianty se mi už zdají příliš vysoké na to, aby se poměrně vysoká částka peněžních prostředků vložila najednou. Proto tedy varianty č. 1, 4 a 5 nebudou brány v potaz.

12.3 Varianta č. 2

Tabulka 18: Výpočet současné hodnoty varianty 2 v Kč

Rok	Kapitálový výdaj	Náklady	Daňový štít	Kapitálový výdaj po štítu	Diskont kapitálového výdaje po štítu
0. rok	x	x	x	x	x
1. rok	996 857	815 595	154 963	841 894	805 563
2. rok	935 211	978 714	185 956	749 255	685 984
3. rok	935 211	978 714	185 956	749 255	656 381
4. rok	935 211	978 714	185 956	749 255	628 056
5. rok	935 211	978 714	185 956	749 255	600 953
6. rok	155 869	163 119	30 993	124 876	95 837
Současná hodnota celkem					3 472 774

Zdroj: autor

12.3.1 Hodnocení varianty

Hodnota leasingu, který je poskytnut na 60 měsíců ve výši celkové ceny stroje, se po 60 měsících sníží na hodnotu 3 472 774 Kč. Je tomu tak proto, že jednotlivé splátky jsou daňově uznatelné. Kapitálový výdaj je ve všech letech splácení stejný, s výjimkou 1. roku, kdy firma provedla mimořádnou splátku ve výši 5 % z celkové ceny stroje, a to tedy 217 514 Kč, a 6. roku, kdy se splácí pouze dva měsíce. Položka náklady navíc obsahuje v každém roce rozpuštění 1. mimořádně splátky. Celková ušetřená částka se tak dostala na sumu 877 501 Kč.

12.4 Varianta č. 3

Tabulka 19: Výpočet současné hodnoty varianty 3 v Kč

Rok	Kapitálový výdaj	Náklady	Daňový štít	Kapitálový výdaj po štítu	Diskont kapitálového výdaje po štítu
0. rok	x	x	x	x	x
1. rok	1 174 478	811 955	154 271	1 020 207	976 181
2. rok	887 341	974 347	185 126	702 215	642 916
3. rok	887 341	974 347	185 126	702 215	615 172
4. rok	887 341	974 347	185 126	702 215	588 625
5. rok	887 341	974 347	185 126	702 215	538 918
6. rok	147 890	162 389	30 854	117 036	89 820
Současná hodnota celkem					3 451 632

Zdroj: autor

12.4.1 Hodnocení varianty

Současná hodnota dluhu po 60 měsících splácení klesne na 3 451 632 Kč. Stane se tak opět na základě měsíčních splátek a postupného rozpouštění mimořádné splátky, které jsou jako jediné daňově uznatelné. V 1. roce leasingu kapitálový výdaj poněkud vzroste, a to kvůli tomu, že podnik uskuteční mimořádnou splátku. Mimořádná splátka je ve výši 10 % z celkové ceny nového stroje, tedy 435 028 Kč. Peněžní prostředky, které se vlastně ušetří, na základě daňových štítů, sčítají částku 898 643 Kč.

12.5 Celkové hodnocení leasingu

Na základě provedených výpočtů je vidět, že leasing nepatří mezi špatný výběr financování. A to především kvůli svým daňovým štítům, které je možné uplatňovat při jejich splácení. Obrovskou výhodou, kterou tento leasing nabízí je to, že si účetní jednotka nemusí doplatit žádný zbytek peněz, protože leasing je sestaven tak, aby firmě Adorn umožnil financovat stroj v plné výši. Při srovnání těchto dvou typů leasingů vyšla lépe varianta č. 3, to hlavně z důvodu toho, že díky vyšší částce jedné mimořádné splátky splacené najednou v jednom roce se sníží celková suma jedné měsíční splátky. V tomto případě rozdíl mezi splátkami je 3 989, 24 Kč, a konečná cena dluhu po 60ti měsících opět vychází lépe pro variantu č. 3, přesněji o 21 142 Kč. Sice se nejedná o značné rozdíly, ale pořád je výhodnější druhý typ leasingu.

13 Závěrečné hodnocení variant

Závěrečné hodnocení všech tří způsobů financování je provedeno na základě hodnocení variant, na základě určení jednotlivých kritérií. I když v této práci jsou rozebírány tři způsoby financování, variant pro konečné porovnání je 6. A to:

- platba stroje v hotovosti
- úvěr ve výši 85 % investice s dobou splatnosti 5 let
- úvěr ve výši 85 % investice s dobou splatnosti 7 let
- úvěr financovaný na základě oběžného majetku s dobou splatnosti 7 let
- leasing s mimořádnou splátkou ve výši 217 514 Kč
- leasing s mimořádnou splátkou ve výši 435 028 Kč

Rozhodujícími kritérii jsou kritéria, která jsem si zvolila. A to tedy:

- náročnost při prvotním vyřizování způsobu financování
- ušetřené peníze v rámci možnosti daňových štítů díky odpisům či splátkám a úrokům
- celková poskytnutá výše na financování stroje

Na základě těchto informací je sestavena následující tabulka, která slouží ke konečnému rozhodnutí účetní jednotky, která z variant je pro ni nejvhodnější. U každé varianty jsou vypsané hodnoty jednotlivých kritérií.

Tabulka 20: Rozpis jednotlivých variant a jejich kritérií

Varianty	Náročnost vyřízení	Výše daňových štítů	Poskytnutá výše
Varianta 1	žádná	738 013 Kč	4 350 275 Kč
Varianta 2	výkazy, dotazník, dosažené zisky	825 394 Kč	3 600 000 Kč
Varianta 3	výkazy, dotazník, dosažené zisky	823 696 Kč	3 600 000 Kč
Varianta 4	výkazy, dotazník, oběžný majetek	830 839 Kč	3 900 000 Kč
Varianta 5	výkazy, platná kupní smlouva	877 501 Kč	4 350 275 Kč
Varianta 6	výkazy, platná kupní smlouva	898 643 Kč	4 350 275 Kč

Zdroj: autor

Tabulka 21: Pořadí jednotlivých kritérií

Varianty	Kritérium 1	Kritérium 2	Kritérium 3
Varianta 1	1	6	1
Varianta 2	4	4	3
Varianta 3	4	5	3
Varianta 4	4	3	2
Varianta 5	2	2	1
Varianta 6	2	1	1

Zdroj: autor

Závěrečnou fází hodnocení kritérií je výpočet váženého pořadí, kdy se váhy kritérií přepočítají na pořadí jednotlivých kritérií.

Tabulka 22: Celkové hodnocení variant

Varianty	Kritérium 1	Kritérium 2	Kritérium 3	Součet	Pořadí
Varianta 1	0,2	3	0,3	3,5	4
Varianta 2	0,8	2	0,9	3,7	5
Varianta 3	0,8	2,5	0,9	4,2	6
Varianta 4	0,8	1,5	0,6	2,9	3
Varianta 5	0,4	1	0,3	1,7	2
Varianta 6	0,4	0,5	0,3	1,2	1

Zdroj: autor

Jak je tedy možné vidět, v celkovém hodnocení variant, vyhrála varianta č. 5 a 6. Tedy financování nového stroje leasingem s mimořádnou splátkou 217 514 Kč a leasingem s mimořádnou splátkou 435 028 Kč. Zajímavé tedy je, že i když je leasing považován za jeden z nejdražších způsobů financování, vyšel v tomto případě jako nejlepší. Je to díky tomu, že leasing je sestaven pouze na dobu 60ti měsíců což je 5 let. Proto se účetní jednotka v tuto chvíli může sama rozhodnout, na základě těchto výsledků, který z těchto dvou leasingů si zvolí. Protože leasing s nižší mimořádnou splátkou je dražší pouze o 21 838 Kč, a to není velký rozdíl. Toto rozhodnutí už je čistě jen na ní, protože obě varianty jsou ty nejlepší.

14 Přehled účtování nejvýhodnější formy

V této kapitole chci nastínit informace o tom, jak by společnost účtovala o nejvýhodnější formě financování, tedy o leasingu, v průběhu doby splatnosti, což je šest účetních období, a to s mimořádnou splátkou 217 514 Kč a 435 028 Kč. V následujících dvou tabulkách poukazují pouze na účtování leasingu v prvním roce, protože právě v prvním roce je složena mimořádná splátka, a v ostatních letech je účtování i výše částek úplně stejné, jen s tím rozdílem, že mimořádná splátka se pouze rozpouští.

Tabulka 23: Účtování o leasingu v 1.roce s mimořádnou splátkou 217 514 Kč

Číslo	Doklad	Text	Částka	MD	D
1	VÚD	1.mimořádná splátka	217 514 Kč	381	325
2	VÚD	úhrn ročních splátek	779 343 Kč	518	325
3	VÚD	rozpuštění 1.mimořádné splátky	36 252 Kč	518	381
4	VBÚ	úhrada ročních splátek	779 343 Kč	325	221
5	VBÚ	úhrada 1. mimořádné splátky	217 514 Kč	325	221
6	FAD	odkup stroje dle leasingové smlouvy	1 000 Kč	501	321

Zdroj: autor

Tabulka 24: Účtování o leasingu v 1.roce s mimořádnou splátkou 435 028 Kč

Číslo	Doklad	Text		MD	D
1	VÚD	1.mimořádná splátka	435 028 Kč	381	325
2	VÚD	úhrn ročních splátek	739 450 Kč	518	325
3	VÚD	rozpuštění 1.mimořádné splátky	72 505 Kč	518	381
4	VBÚ	úhrada ročních splátek	739 450 Kč	325	221
5	VBÚ	úhrada 1. mimořádné splátky	435 028 Kč	325	221
6	FAD	odkup stroje dle leasingové smlouvy	1 000 Kč	501	321

Zdroj: autor

15 Závěr

Každý, kdo chce do něčeho investovat, musí nejprve zvážit výhody a nevýhody investice, přínosy, které investice bude mít, ale hlavně zvážit fakt, zda osoba, která bude investovat, bude mít dostatek finančních prostředků na pořízení nové věci. V dnešní době je obrovské množství možností, jak získat peněžní prostředky, protože je spousta institucí, které nabízejí půjčky, úvěry, leasingy. Důležité ale je, vybrat tu správnou možnost, která bude přinášet největší výhody.

Cílem této bakalářské práce bylo zjistit, jakým způsobem má společnost Adorn financovat nově pořizovaný stroj ROTOX SMK 506, který firmě zajistí ještě větší kvalitu vyráběných výrobků, a hlavně díky němu ušetří i náklady na pracovní síly, které teď při používání stávajícího stroje musí platit. Pořizovací cena stroje je přesně 4 350 275 Kč. Tato částka byla stanovena na základě přepočtení kurzem 25 Kč za EURO.

Na základě požadavků, které si firma určila pro sestavení jednotlivých rozborů způsobů financování, jsem provedla analýzy třech způsobů financování. Prvním z nich byla platba stroje v hotovosti, kdy firma není schopna zainvestovat celou částku sama z vlastních zdrojů, ale s pomocí půjček od tichého společníka, kterého si nepřála v této práci jmenovat, by požadovanou sumu 4 350 275 Kč byla schopna dát dohromady. Tím se zjistilo, že díky daňovým odpisům, by se současná hodnota stroje po pěti letech používání dostala na částku 3 612 262 Kč. Čímž vznikl rozdíl 738 013 Kč na základě možnosti tyto odpisy daňově uznat.

Druhým způsobem financování byla varianta financovat stroj pomocí úvěrů. A to úvěrem ve výši 85 % investice, na základě dosažených zisků z předešlých dvou let, které ale byly nízké, s dobou splatnosti 5 a 7 let. Zde jsem došla k výsledku, že úvěr umožňuje větší možnost daňově uznatelných nákladů, protože kromě daňových odpisů lze uplatňovat i úroky, které jednotka bance v průběhu úvěrů musí zaplatit. Na základě výpočtů vyšla situace taková, že i když banka neposkytne firmě celou požadovanou částku, ale pouze její většinou část, tedy 3 600 000 Kč, je pro společnost výhodnější úvěr se splatností 7 let, z důvodů měsíčních splátek, které jsou o 17 644 Kč nižší než

u úvěru se splatností 5 let. Společnost tak může ročně použít 211 728 Kč na financování jiných potřeb týkajících se provozu. Rozdíl výše celkových úroků mezi oběma variantami činí částku 200 520 Kč v období dvou let ve prospěch varianty s dobou splatnosti 5 let.

Dalším úvěrem, který byl ještě rozebírán, a který v konečných výsledcích vyšel pro podnik jako nejlepší způsob financování, je úvěr, který je financován na základě oběžného majetku firmy Adorn. Zde se totiž naskytla možnost dosáhnout výše úvěru až na 3 900 000 Kč, a tím se tak přiblížit požadované částce stroje. Po rozboru tohoto typu úvěru, s dobou splatnosti 7 let, se současná hodnota dluhu snížila po sedmi letech o 830 839 Kč kvůli daňovým odpisům a úrokům, které by si firma uplatnila jako daňově uznatelný náklad.

Třetím, posledním, způsobem financování byl leasing. Porovnány byly dva druhy, a to jeden leasing s mimořádnou splátkou, v průběhu pěti let leasingu, 217 514 Kč, a druhý s mimořádnou splátkou 435 028 Kč. V konečném porovnání těchto dvou typů vyšel lépe leasing s vyšší mimořádnou splátkou, i když jen o 21 838 Kč, pořád je pro podnik lepší druhá varianta.

V konečné fázi celé práce jsem sestavila výpočty pro hodnocení jednotlivých variant na základě stanovení kritérií, které jsem určila. Kritérii byla náročnost vyřízení jednotlivých forem financování, výše možnosti uplatnění daňových nákladů a v neposlední řadě kritérium nejvyšší možná získaná částka na financování stroje. V tomto finálním rozboru se konečným vítězem stal způsob financování nového stroje pomocí leasingu s mimořádnou splátkou ve výši 217 514 Kč a s mimořádnou splátkou 435 028 Kč. Proto, i když se společnost Adorn rozhodne pro jakýkoliv z těchto dvou druhů leasingů, které byly vyhodnoceny jako nejlepší, neudělá tak žádnou chybu, protože oba dva leasingy jako způsob financování jsou nejvýhodnější pro podnik.

Z bakalářské práce tedy vyplývá to, že není důležité mít co nejvíce vlastních peněžních prostředků, které použije účetní jednotka k financování své investice, ale to, aby si účetní jednotka správně propočítala možnosti, které jednotlivé formy získání peněžních prostředků nabízí a správně je uměla i využít. Proto je opravdu nejdůležitější při výběru zdrojů financování mít i dostatek informací o těchto jednotlivých formách.

Přehled použitých zdrojů

1. České účetní standardy pro účetní jednotky, které účtují podle vyhlášky č. 500/2002 Sb.
2. HRDÝ Milan., HOROVÁ Michaela. *Finance podniku*. Praha: Wolters Kluwer ČR, 2009. 180 s. ISBN 978-80-7357-492-5
3. NÝVLTOVÁ Romana., MARINIČ Pavel. *Finanční řízení podniku: Moderní metody a trendy*. Praha: Grada Publishing, 2010. 240 s. ISBN 978-80-247-3258-2
4. RYNEŠ Petr. 2011. *Podvojně účetnictví a účetní závěrka: průvodce podvojným účetnictvím k 1. 1. 2011*. Olomouc: ANAG, 2011. 1032 s. ISBN 978-80-7263-633-4
5. RYNEŠ Petr. 2012. *Podvojně účetnictví a účetní závěrka: průvodce podvojným účetnictvím k 1. 1. 2012*. Olomouc: ANAG, 2012. 1095 s. ISBN 978-80-7263-714-0
6. Vyhláška č. 500/2002 Sb., kterou se provádějí některá ustanovení zákona č. 563/1991 Sb., o účetnictví ve znění pozdějších předpisů pro účetní jednotky, které jsou podnikateli účtujícími v soustavě podvojného účetnictví
7. Zákon č. 593/1992 Sb., o rezervách pro zjištění základu daně z příjmů
8. www.csob.cz ČSOB [online] © 2013 [cit. 2012-11-28] Dostupné z: <http://www.csob.cz/>

Přehled tabulek

Tabulka 1: Účtování o pořízení majetku

Tabulka 2: Účtování o zařazení majetku

Tabulka 3: Účtování o cenných papírech

Tabulka 4: Účtování o zvýšení základního kapitálu vlastními zdroji

Tabulka 5: Účtování o rezervách

Tabulka 6: Účtování o úvěru

Tabulka 7: Účtování o leasingu

Tabulka 8: Účtování o dotacích

Tabulka 9: Odpisy v jednotlivých letech v Kč

Tabulka 10: Výpočet současné hodnoty stroje v Kč

Tabulka 11: Úvěr s dobou splatnosti 5 let

Tabulka 12: Úvěr s dobou splatnosti 7 let

Tabulka 13: Výpočet současné hodnoty dluhu se splatností 5 let v Kč

Tabulka 14: Výpočet současné hodnoty dluhu se splatností 7 let v Kč

Tabulka 15: Úvěr s dobou splatnosti 7 let

Tabulka 16: Výpočet současné hodnoty dluhu se splatností 7 let v Kč

Tabulka 17: Přehled jednotlivých variant leasingů

Tabulka 18: Výpočet současné hodnoty varianty 2 v Kč

Tabulka 19: : Výpočet současné hodnoty varianty 3 v Kč

Tabulka 20: Rozpis jednotlivých variant a jejich kritérií

Tabulka 21: Pořadí jednotlivých kritérií

Tabulka 22: Celkové hodnocení variant

Tabulka 23: Účtování o leasingu v 1.roce s mimořádnou splátkou 217 514 Kč

Tabulka 24: Účtování o leasingu v 1.roce s mimořádnou splátkou 435 028 Kč

Seznam příloh

Příloha 1: Certifikát CSI

Příloha 2: Certifikát CSI

Příloha 3: Kupní smlouva

Příloha 4: Dotazník Komerční banky

Příloha 5: Výkaz zisku a ztráty roku 2011 a 2012

Příloha 6: Rozvaha 2011 a 2012

Příloha 7: Splátkový kalendář 85 % investice s dobou splatnosti 5 let

Příloha 8: Splátkový kalendář 85 % investice s dobou splatnosti 7 let

Příloha 9: Splátkový kalendář úvěru na základě zásob s dobou splatnosti 5 let

Příloha 10: Splátkový kalendář úvěru na základě zásob s dobou splatnosti 7 let

Příloha 11: Nabídka leasingů

Příloha 12: Účtový rozvrh sestavený dle směrné účtové osnovy pro podnikatele



CENTRUM STAVEBNÍHO INŽENÝRSTVÍ a.s.
pracoviště ZLÍN, K Cihelně 304, 764 32 ZLÍN - Louky

vydává

Žadatel: **ADORN s.r.o., Obecnická 285, 261 01 Příbram**

CERTIFIKÁT

na vlastnost výrobku
č. CV - 11 - 0605/Z

Výrobek: **Plastová okna systém INOUTIC PRESTIGE MD**

Výrobce: viz žadatel

Provedení	okno dvoukřídlové se sloupkem	okno dvoukřídlové bez sloupku
Profil / výtuž:	rám L176/6MD-14527/NA176-14586 1,5mm; křídlo Z184/6D-14532/NA176-14586 1,5 mm; sloupek T276/MD-14520/NA276-14589 1,75mm; štlup SZ176/MD-14510/	
Zasklení: dvojsklo (rozměry v mm)	4 Float 16 Argon 4 Planibel TOP N+ distanční profil : TGI-W $\psi=0,037$ W/(mK); zasklívací lišta zasklívací lišta G 730/D - 14540, vně koextrudované těsnění v rozích svařované	
	zavzdušnění a odvodnění: každé křídlo 2x (29 x 5)mm nahore i dole	
Funkční spára	těsnění vnitřní, středové a vnější koextrudované, v rozích svařované	
	zavzdušnění / odvodnění: - / vtoky (29 x 5) mm, výtoky (29 x 5)mm	
Kování AUBI - Siegenie s pojistkou sklápění	levé/pravé otvíravé a sklápěcí, 7/5 bodů uzávěr; obě křídla ovládaní klikou	levé otvíravé, 2x bod+1x zastrč+2x pomocný přítlak, ovládání páčka; pravé otvíravé a sklápěcí, 7mi-bodů uzávěr
Rozměry - rám (mm) - sklo -tl. rámu / křídla	2085 x 1565 (levé 1228/pravé 420) x 1325 76 / 84	2085 x 1565 (levé 845/pravé 553) x 1320 76 / 84

Tímto certifikátem se potvrzuje shoda uvedených vlastností výrobku s hodnotami deklarovanými výrobcem:

Název parametru	Zkušební / výpočtová metoda	Vyhovuje požadavku	Výsledky
Průvzdušnost součinitel $10^{-4} \text{ m}^3/(\text{m.s.Pa}^{0.67})$	ČSN EN 1026	ČSN EN 12207	třída 4
Odolnost proti zatížení větrem	ČSN EN 12211	ČSN EN 12210	$i_{LV} = (0,06-0,09)$
Vodotěsnost	ČSN EN 1027	ČSN EN 12208	třída C4 / C3
Odolnost omezovačů otevírání	ČSN EN 14609	ČSN EN 14351-1	třída 8A / 8A
Součinitel prostupu tepla (W/(m ² K))	ČSN EN ISO 10077-1	Deklarace	vyhověly
			$U_w = 1,2$

Podklady:
- Protokol č. 283/06 o zkouškách, 1.9.2006, CSI a.s. Zlín;
- Rozhodnutí č. 1/0425-09/Z, 21.9.2009, CSI a.s. Zlín

Certifikát platí pouze pro výrobek, jehož specifikace je podrobně uvedena v protokole o zkouškách. Osvědčuje výše uvedené vlastnosti výrobku a neznamená ani nenahrazuje certifikaci podle zákona 22/1997 Sb. o technických požadavcích na výrobky.



Datum vydání: 21.9.2011
Platnost do: 21.9.2013
Vypracoval: Ing. Jindřich Mrlik

RNDr. Josef Vrána, CSc.
vedoucí pracoviště



CENTRUM STAVEBNÍHO INŽENÝRSTVÍ a.s.
pracoviště ZLÍN, K Cihelně 304, 764 32 ZLÍN - Louky

vydává

Žadatel: **ADORN s.r.o., Obecnická 285, 261 01 Příbram**

CERTIFIKÁT

na vlastnost výrobku
č. CV - 11 - 0606/Z

Výrobek: **Plastové dveře systém INOUTIC PRESTIGE**

Výrobce: viz žadatel

Provedení	jednokřídlové dovnitř otevíravé				
Profil / výztuž:	rám L 176/D - 14600 / NA 676 - 15962 tl. 2 mm ; křídlo H 476/D - 14602 / NA 276 - 15961 tl. 2,5 mm ; AL práh HB 276 - 14580				
Zasklení: trojsklo (rozměry v mm)	4 Planibel TOP N+	12 Argon	4 Float	12 Argon	4 Planibel TOP N+
Funkční spára	distanční profil trojskla : TGI-W $\psi=0,037$ W/(mK); zasklivací lišta zasklivací lišta G 730/D - 14540, vně koextrudované těsnění v rozích svařované				
Kování	těsnění vnitřní a vnější koextrudované, dole na křídle stírací				
Rozměry - rám (mm)	3x otvíravý závěs KOMA; 2x bezpečnostní uzávěr + střelka se závorou FUHR				
-tl. rámu / křídla	1000 x 2050				
	645 x 1740				
	76 / 76				

Tímto certifikátem se potvrzuje shoda uvedených vlastností výrobku s hodnotami deklarovanými výrobcem:

Název parametru	Zkušební / výpočtová metoda	Vyhovuje požadavku	Výsledky
Průvzdušnost součinitel $10^4 \text{ m}^3/(\text{m.s.Pa}^{0,67})$	ČSN EN 1026	ČSN EN 12207	třída 4
Odolnost proti zatížení větrem	ČSN EN 12211	ČSN EN 12210	třída C2
Vodotěsnost	ČSN EN 1027	ČSN EN 12208	třída 8A
Součinitel prostupu tepla $(\text{W}/(\text{m}^2\text{K}))$	ČSN EN ISO 10077-1	Deklarace	$U_g=1,2$

Podklady: - Protokol č.283/06 o zkouškách, 1.9.2006, CSI a.s. Zlín;
- Protokol o počáteční zkoušce typu výrobku č. 1390-CPD-0557-09/Z, 7.8.2009, CSI a.s. Zlín

Certifikát platí pouze pro výrobek, jehož specifikace je podrobně uvedena v protokolech o zkouškách. Osvědčuje výše uvedené vlastnosti výrobku a neznamena ani nenahrazuje certifikaci podle zákona 22/1997 Sb. o technických požadavcích na výrobky.



Datum vydání: 21.9.2011
Platnost do: 21.9.2013
Vypracoval: Ing. Jindřich Mrlík

RNDr. Josef Vrána, CSc.
vedoucí pracoviště

ROTOX®

ROTOX GmbH, Am Sportplatz 2, D-56858 Grenderich

Firma: ADORN s.r.o.
Ivan Šembera
Obecnická 285
CZ- 261 01 Příbram I

tel:
fax:
mob: 00420 774 580 715

NABÍDKA

Císlo : 970 Strana: 1 z 4
Datum: 21.2.2013
Zákaznické c. : 8313
Zástupce : Martin Diviš
Vaše DIC: :

Děkujeme Vám za poptávku u naší společnosti a rádi Vám předkládáme následující nabídku.

Obj. číslo	Popis	Množství	Euro	SUMA
50005016	4 hlavý svařovací stroj ROTOX SMK 506 pro současné svaření 4 kusu profilů v jeden celek při diagonálním posuvu, svarová housenka manuálně seřizovatelná mezi 0,2 a 2,0 mm, s automatickým vytransportováním, PC-řízení, elektronické pozicování svařovacích hlav, přenos dat na Rotox začíšťovací stroj (při současné dodávce), rychle výměnný systém svařovací folie, rámové příložky, řízení následné chladicí stanice, bez dalších příložek, výška profilu do 160mm, svařovací šířka : max. 2.500 mm, min. 420 mm, svařovací délka : max. 2.500 mm, min. 320 mm (bez přitlaku těsnění)	1	86 500,00 €	86 500,00 €
50206055	Přítlačky těsnění táhnoucí a tlačící se shora pro Z- a T- křídla (POZOR : minimální míra se zvýší na 490mm, pouze úhlové hlavy)	1	11 900,00 €	11 900,00 €
50206050	Ochranný plot (standartní varianta, pokud jsou nutné změny budou doúčtovány)	1	1 350,00 €	1 350,00 €
50206056	1 sada = 4 ks přítlačných elementů pro přítlačky těsnění	1	990,00 €	990,00 €
50214030	Manuální, mobilní skener čárových kódů (pistole), vč.přívodu proudu a kabelu	1	1 220,00 €	1 220,00 €
V14	Balné	1	550,00 €	550,00 €
79050601	Montáž a uvedení do provozu SMK 506 - 4-hlavá a SMK 507	1	2 400,00 €	2 400,00 €

ROTOX GmbH
Geschäftsführer:
Bernhard Eisenbach
Andreas Klein
Jochen Bliestle

Amtsgericht Stuttgart
HRB Nr. 727484
Sitz der Gesellschaft:
Hechingen

ROTOX GmbH
Am Sportplatz 2
56858 Grenderich
Telefon: +49 2673 981- 0
Telefax: +49 2673 981- 119
E-Mail: info@rotox.com
www.rotox.com

Deutsche Bank Trier
Konto: 037 912 300 - BLZ: 585 700 48
S.W.I.F.T.-Code (BIC): DEUTDE33M585
IBAN: DE58 5857 0048 0037 9123 00

BW-Bank Hechingen
Konto: 7475 500 877 - BLZ: 600 501 01
S.W.I.F.T.-Code (BIC): SOLADEST
IBAN: DE12 6005 0101 7475 5008 77

ROTOX®

Císlo : 970 Strana: 4 z 4
Datum: : 21.2.2013

Obj. číslo	Popis	Množství	Euro	SUMA
79047201	Montáž a uvedení do provozu EPA 170 / 470 / 572 / 479	1	1 200,00 €	1 200,00 €
79042601	Montáž a zprovoznění - WT 426 / 27	1	1 200,00 €	1 200,00 €
U6	Překlad popisu stroje do řeči zákazníka	1	67,00 €	67,00 €
Doprava	Transportní náklady	1	2 000,00 €	2 000,00 €
Mezisoučet				76 468,00 €
Celkem :				193 346,00 €
Sleva 10 % =				-19 334,60 €
Celková cena:				174 011 €

Alternativa

Začišťovací stroj ROTOX EPA 472

96.000,00 €

Pro začistištění svarových housenek na PVC profilech;
jedna konturovací fréza, vč. motoru 1,1 kW, 400 V,
50 Hz, SPS- a 2-osé-CNC-řízení, vč. PC,
pneumatické upínání profilů, pro výšky profilů
od min. 50 do max. 115 mm, podle specifikace stroje
a šířka profilu od 50 do 130 mm,
Základní stroj:

Bez obráběcích agregátů, bez nástrojů;
Uložení : vnitřní strana okna dolů
R.v. 2001

2 x dvojitý agregát pohledových plod
2 x frézovací jednotka na těsnící drážky
1 x 2. frézovací jednotka pro těsnící drážky
2 x kombi upínovací jednotka
1 x strhávací jednotka na vnitřní rohy do 23°
1 x euro zásuvka 400V/50Hz na řídicí skříň
1 x prodloužení ovládacího kabelu 15 m
1 x otáčecí stanice 5.700 x 2.500 mm, zleva do prava
1 x doplňkové upínání rámů pro pomoc pro těžké profily
- rozpoznání profilů spínači

Hollinger – čtyřhlavý svářecí stroj MSP-I-280-300

Svařovací délka 3.000 mm
Svařovací šířka 3.500 mm
Bez ochranného plotu a svařovacích přílošek
Pevná strana levá
R.v. 2005

Včetně:

- rychle výměnný systém folie
- přítlaky těsnění
- chlazenoucí stanice SVS, 3.200 x 2.800 mm

ROTOX GmbH
Geschäftsführer:
Bernhard Eisenbach
Andreas Klein
Jochen Bliestle

Amtsgericht Stuttgart
HRB Nr. 727484
Sitz der Gesellschaft:
Hechingen

ROTOX GmbH
Am Sportplatz 2
56858 Grenderich
Telefon: +49 2673 981-0
Telefax: +49 2673 981-119
E-Mail: info@rotox.com
www.rotox.com

Deutsche Bank Trier
Konto: 037 912 300 - BLZ: 585 700 48
S.W.I.F.T.-Code (BIC): DEUTDE33HAN
IBAN: DE58 5857 0048 0037 9123 00

BW-Bank Hechingen
Konto: 7475 500 877 - BLZ: 600 501 01
S.W.I.F.T.-Code (BIC): SOLADEST
IBAN: DE12 6005 0101 7475 5008 77



KB

Dotazník pro vyhodnocení bonity klienta

Varianta II

IDENTIFIKACE KLIENTA	
IČ klienta:	27453642
Název společnosti:	ADORN s.r.o.
Kdo je klíčová osoba v hodnocené firmě	
☐ jednatel (s.r.o.)	☒ společník
☐ fyzická osoba podnikatel	☐ většinový akcionář
☐ předseda představenstva (a.s.)	☐ jiní
Rodné číslo klíčové osoby společnosti:	655808572
Údaje o klíčové osobě	
Jaké je Vaše nejvyšší ukončené vzdělání?	
☐ vysokoškolské - úplné / postgraduální (např. Mgr. Ing. PhD. atd.)	
☐ vysokoškolské - bakalářské	
☒ střední s maturitou	
☐ střední bez maturity	
☐ základní	
Jak dlouho se zabýváte stejným předmětem činnosti a v podobném rozsahu jako nyní, včetně doby před podnikatelskou činností (v letech)	
17	
Údaje o společnosti	
Uveďte hlavní předmět činnosti Vaší společnosti a jejich podíly na celkových ročních příjmech z podnikatelské činnosti	
Poznámka: Pokud Vaše podnikání spadá do více oborů, uveďte i tyto vedlejší předměty činnosti (max. 3 nejdůležitější, kde každá činnost generuje alespoň 10% příjmu)	
Popis činnosti	Procentní podíl
Výroba plastových výrobků	100 %
Zhodnoťte různorodost Vašich činností	
☐ Různorodý předmět činnosti v různých odvětvích	
☐ Různorodý předmět činnosti ve stejných odvětvích	
☒ Jeden hlavní předmět činnosti a druhotné činnosti	
☐ Jeden hlavní předmět činnosti	
Je Vaše společnost součástí nějaké ekonomicky spjaté skupiny firem (50% a více vlastněná dceřiná společnost jiné firmy, součástí holdingu,...)?	
☐ ANO-je součástí zahraniční skupiny	
☒ ANO-je součástí tuzemské skupiny	
☐ NE	

**KB****Dotazník pro vyhodnocení bonity klienta**

Varianta II

Vývoj tržeb	
Uveďte výši tržeb společnosti za poslední 3 účetní období (v tisících Kč)	
Výše tržeb za poslední rok (v tisících Kč)	29 992
Výše tržeb za rok - 1 (v tisících Kč)	36 905
Výše tržeb za rok - 2 (v tisících Kč)	28 297
Odběratelské vztahy a splatnost pohledávek	
Kolik máte aktuálně odběratelů? Uveďte počet odběratelů, nebo zaškrtněte níže	
☒ Mám pouze drobné odběratelé	
Kdo jsou tři největší odběratelé vaší společnosti? Uveďte název a podíl v %, nebo zaškrtněte níže	
Název společnosti	Procento odbytu
Kolik % odbytu Vašeho zboží / služeb máte zajištěno smlouvou? Uveďte procento odbytu, nebo zaškrtněte níže	
☐ Mám pouze drobné odběratelé 100 %	
Jaké je procento pohledávek po splatnosti nad 90 dnů z celkového objemu pohledávek? (Uveďte poslední známý údaj, ne starší než k datu posledních známých účetních výkazů) 0 %	
Jaká je průměrná reálná splatnost vašich pohledávek u vašich odběratelů, tzn. doba od vystavení odběratelské faktury do data inkasa finančních prostředků (ve dnech) 30	
Dodavatelské vztahy a splatnost závazků	
Kolik máte aktuálně dodavatelů? 12	
Kolik dodavatelů má podíl na dodávkách zboží větší než 30%? (počet může být v rozmezí 0 až 3 dodavatelů, kdy každý má minimální podíl 30%) 1	
Za jak dlouho je možné nahradit Vašeho klíčového dodavatele (ve dnech)? 30	
Jaké je procento závazků po splatnosti nad 90 dnů z celkového objemu závazků? (Uveďte poslední známý údaj, ne starší než k datu posledních známých účetních výkazů) 0	
Jaká je průměrná skutečná, reálná splatnost vašich závazků vůči vašim dodavatelům, tzn. doba od přijetí dodavatelské faktury do data její úhrady (ve dnech)? 10	
Závazky vůči státu	
Splácení závazků vůči státu (závazky klienta vůči státu, zdravotnímu a sociálnímu pojištění po lhůtě splatnosti)	
☒ Aktuálně neexistují závazky po splatnosti vůči finančnímu úřadu, správě sociálního zabezpečení, zdravotní pojišťovně.	
☐ Existují závazky po splatnosti vůči zmíněným institucím a je sjednán splátkový kalendář k těmto závazkům	
☐ Existují závazky po splatnosti vůči zmíněným institucím a není sjednán splátkový kalendář k těmto závazkům	
☐ V důsledku závazků vůči státu, zdravotnímu a sociálnímu pojištění je na účtech KB vložena exekuce přesahující 10tis. Kč	
Místo a datum	Jméno a podpis

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

VÝKAZ ZISKU A ZTRÁTY v druhovém členění

Obchodní firma nebo jiný název účetní jednotky

Finanční ústav v Příbrami 31. 12. 2011
Č.j. jednotky: 1000 Kč
Došlo dne: - 1 -03- 2012 Rok Měsíc IČ
Doručeno osobně 2011 1 2 2 7 4 5 3 6 4 2
Přílohy: -1-

ADORN

s.r.o.

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

Obecnická 285

Příbram

261 01

Označ.	VÝKAZ ZISKU A ZTRÁTY	číslo řádku	Skutečnost v běžném účetním období	
			sledovaném	minulém
a	b		1	2
II.	Výkony	04	36 905	28 192
II. 1.	Tržby za prodej vlastních výrobků a služeb	05	36 905	28 297
II. 2.	Změna stavu zásob vlastní činnosti	06	0	- 105
B.	Výkonová spotřeba	08	30 878	22 787
B. 1.	Spotřeba materiálu a energie	09	24 139	17 363
B. 2.	Služby	10	6 739	5 424
+	Přidaná hodnota	11	6 027	5 405
C.	Osobní náklady součet	12	4 763	4 844
C. 1.	Mzdové náklady	13	3 312	3 359
C. 3.	Náklady na sociální zabezpečení a zdravotní pojištění	15	1 141	1 172
C. 4.	Sociální náklady	16	310	313
D.	Daně a poplatky	17	9	16
E.	Odpisy dlouhodobého nehmotného a hmotného majetku	18	605	834
G.	Změna stavu rezerv a opravných položek v provozní oblasti a komplexních nákladů příštích období	25	-44	-85
IV.	Ostatní provozní výnosy	26	395	315
H.	Ostatní provozní náklady	27	108	154
*	Provozní výsledek hospodaření	30	981	-43
XI.	Ostatní finanční výnosy	44	1	4
O.	Ostatní finanční náklady	45	17	19
*	Finanční výsledek hospodaření	48	-16	-15
Q.	Daň z příjmů za běžnou činnost	49		8
Q. 1.	- splatná	50		8
**	Výsledek hospodaření za běžnou činnost	52	965	-66
S.	Daň z příjmů z mimořádné činnosti	55	201	
S. 1.	- splatná	56	201	
*	Mimořádný výsledek hospodaření	58	- 201	
***	Výsledek hospodaření za účetní období (+/-)	60	764	-66
****	Výsledek hospodaření před zdaněním	61	965	-58

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

VÝKAZ ZISKU A ZTRÁTY
v druhovém členění
ke dni31.12.2012.....

jednotky: 1000 Kč

Rok	Měsíc	IČ
2012	1 2	27453642

Obchodní firma nebo jiný název účetní jednotky

ADORN

s.r.o.

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

Obecnická 285

Příbram

261 01

Označ.	VÝKAZ ZISKU A ZTRÁTY	číslo řádku	Skutečnost v běžném účetním období	
			sledovaném	minulém
a	b		1	2
II.	Výkony	04	29 992	36 905
II. 1	Tržby za prodej vlastních výrobků a služeb	05	29 992	36 905
B.	Výkonová spotřeba	08	24 540	30 878
B. 1	Spotřeba materiálů a energie	09	19 259	24 139
B. 2	Služby	10	5 281	6 739
+	Přidaná hodnota	11	5 452	6 027
C.	Osobní náklady součet	12	4 945	4 763
C. 1	Mzdové náklady	13	3 452	3 312
C. 3	Náklady na sociální zabezpečení a zdravotní pojištění	15	1 181	1 141
C. 4	Sociální náklady	16	312	310
D.	Daně a poplatky	17	11	9
E.	Odpisy dlouhodobého nehmotného a hmotného majetku	18	446	605
G.	Změna stavu rezervy a opravných položek v provozní oblasti a komplexních nákladů příštích období	25	-95	-44
IV.	Ostatní provozní výnosy	26	50	395
H.	Ostatní provozní náklady	27	116	108
*	Provozní výsledek hospodaření	30	79	981
XI.	Ostatní finanční výnosy	44	5	1
O.	Ostatní finanční náklady	45	13	17
*	Finanční výsledek hospodaření	48	-8	-16
Q.	Dañ z příjmu za běžnou činnost	49	45	201
Q. 1	- splatná	50	45	201
**	Výsledek hospodaření za běžnou činnost	52	26	764
***	Výsledek hospodaření za účetní období (+/-)	60	26	764
****	Výsledek hospodaření před zdaněním	61	71	965

Sestaveno dne:

0 6 . 0 2 . 2 0 1 3

Podpisový záznam statutárního orgánu účetní jednotky
nebo podpisový záznam fyzické osoby, která je účetní jednotkou
Šembera Ivan

Právní forma účetní jednotky

společnost s ručením omezeným

Předmět podnikání

výroba plastových výrobků, velkoobchod
výroba a zpracování skla, sklenářské práce

Pozn.:

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

ke dni 31. 12. 2011

jednotky: 1000 Kč

Rok	Měsíc	IČ
2011	12	27453642

Příloha podacího razítka finančního úřadu

ROZVAHA

Obchodní firma nebo jiný název účetní jednotky

ADORN

s.r.o.

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

Obecnická 285

Příbram

261 01

Označ. a	AKTIVA b	číslo řádku	Běžné účetní období			Minulé období Netto
			Brutto	Korekce	Netto	
	AKTIVA CELKEM	001	12 988	-4 011	8 977	8 640
B.	Dlouhodobý majetek	003	4 497	-3 580	917	1 472
B. II.	Dlouhodobý hmotný majetek	013	4 497	-3 580	917	1 472
B. II. 3.	Samostatné movité věci a soubory movitých věcí	016	4 447	-3 580	867	1 472
B. II. 7.	Nedokončený dlouhodobý hmotný majetek	020	50		50	
C.	Oběžné aktiva	031	8 270	- 431	7 839	6 998
C. I.	Zásoby	032	307		307	564
C. I. 1.	Materiál	033	307		307	564
C. II.	Dlouhodobé pohledávky	039	506		506	577
C. II. 1.	Pohledávky z obchodních vztahů	040	506		506	577
C. III.	Krátkodobé pohledávky	048	3 363	- 431	2 932	3 950
C. III. 1.	Pohledávky z obchodních vztahů	049	3 320	- 431	2 889	3 694
C. III. 6.	Stát – daňové pohledávky	054	0		0	249
C. III. 7.	Krátkodobé poskytnuté zálohy	055	38		38	7
C. III. 9.	Jiné pohledávky	057	5		5	
C. IV.	Krátkodobý finanční majetek	058	4 094		4 094	1 907
C. IV. 1.	Peníze	059	29		29	75
C. IV. 2.	Účty v bankách	060	4 065		4 065	1 832
D. I.	Časové rozlišení	063	221		221	170
D. I. 1.	Náklady příštích období	064	79		79	106
D. I. 3.	Příjmy příštích období	066	142		142	64

Označ.	PASIVA	číslo	Běžné účetní období	Minulé období
a	b	řádku	5	6
	PASIVA CELKEM	067	8 977	8 640
A.	Vlastní kapitál	068	5 900	5 137
A. I.	Základní kapitál	069	220	220
A. I. 1.	Základní kapitál	070	220	220
A. III.	Rezervní fondy, nedělitelný fond a ostatní fondy ze zisku	078	22	22
A. III. 1.	Zákonný rezervní fond/Nedělitelný fond	079	22	22
A. IV.	Výsledek hospodaření minulých let	081	4 894	4 961
A. IV. 1.	Nerozdělený zisk minulých let	082	4 894	4 961
A. V. 1.	Výsledek hospodaření běžného účetního období (+/-)	084	764	-66
B.	Cizí zdroje	085	3 028	3 498
B. III.	Krátkodobé závazky	102	3 028	3 498
B. III. 1.	Závazky z obchodních vztahů	103	1 588	2 630
B. III. 4.	Závazky ke společníkům, členům družstva a k účastníkům sdružení	106	72	62
B. III. 5.	Závazky k zaměstnancům	107	142	166
B. III. 6.	Závazky ze sociálního zabezpečení a zdravotního pojištění	108	123	131
B. III. 7.	Stát – daňové závazky a dotace	109	293	243
B. III. 8.	Krátkodobé přijaté zálohy	110	807	261
B. III. 11.	Jiné závazky	113	3	5
C. I.	Časové rozlišení	116	49	5
C. I. 1.	Výdaje příštích období	119	49	5

Sestaveno dne: 0 9 . 0 2 . 2 0 1 2		Podpisový záznam statutárního orgánu účetní jednotky nebo podpisový záznam fyzické osoby, která je účetní jednotkou Šembera Ivan
Právní forma účetní jednotky společnost s ručením omezeným	Předmět podnikání výroba plastových výrobků, velkoobchod výroba a zpracování skla, sklensářské práce	Pozn.:

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

ROZVAHA

ke dni31.12.2012.....

Jednotky: 1000 Kč

Rok	Měsíc	IČ
2012	1 2	27453642

Obchodní firma nebo jiný název účetní jednotky

ADORN

s.r.o.

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

Obecnická 285

Příbram

261 01

Označ. a	AKTIVA b	číslo řádku	Běžné účetní období			Minulé období
			Brutto	Korekce	Netto	Netto
	AKTIVA CELKEM	001	11 802	-4 362	7 440	8 977
B.	Dlouhodobý majetek	003	4 932	-4 026	906	917
B. II.	Dlouhodobý hmotný majetek	013	4 932	-4 026	906	917
B. II. 3.	Samostatné movité věci a soubory movitých věcí	016	4 932	-4 026	906	867
B. II. 7.	Nedokončený dlouhodobý hmotný majetek	020				50
C.	Oběžná aktiva	031	6 758	-336	6 422	7 839
C. I.	Zásoby	032	20		20	307
C. I. 1.	Materiál	033	20		20	307
C. II.	Dlouhodobé pohledávky	039	639		639	506
C. II. 1.	Pohledávky z obchodních vztahů	040	639		639	506
C. III.	Krátkodobé pohledávky	048	4 493	-336	4 157	2 932
C. III. 1.	Pohledávky z obchodních vztahů	049	4 272	-336	3 936	2 889
C. III. 6.	Stát – daňové pohledávky	054	214		214	0
C. III. 7.	Krátkodobé poskytnuté zálohy	055	7		7	38
C. III. 9.	Jiné pohledávky	057				5
C. IV.	Krátkodobý finanční majetek	058	1 606		1 606	4 094
C. IV. 1.	Peníze	059	284		284	29
C. IV. 2.	Účty v bankách	060	1 322		1 322	4 065
D. I.	Časové rozlišení	063	112		112	221
D. I. 1.	Náklady příštích období	064	68		68	79
D. I. 3.	Příjmy příštích období	066	44		44	142

Označ. a	PASIVA b	číslo řádku	Běžné účetní období 5	Minulé období 6
	PASIVA CELKEM	067	7 440	8 977
A.	Vlastní kapitál	068	5 926	5 900
A. I.	Základní kapitál	069	220	220
A. I. 1.	Základní kapitál	070	220	220
A. III.	Rezervní fondy, nedělitelný fond a ostatní fondy ze zisku	078	22	22
A. III. 1.	Zákonný rezervní fond/Nedělitelný fond	079	22	22
A. IV.	Výsledek hospodaření minulých let	081	5 658	4 894
A. IV. 1.	Nerozdělený zisk minulých let	082	5 658	4 894
A. V. 1.	Výsledek hospodaření běžného účetního období (+/-)	084	26	764
B.	Cizí zdroje	085	1 421	3 028
B. II.	Dlouhodobé závazky	091	94	
B. II. 9.	Jiné závazky	100	94	
B. III.	Krátkodobé závazky	102	1 327	3 028
B. III. 1.	Závazky z obchodních vztahů	103	734	1 588
B. III. 4.	Závazky ke společníkům, členům družstva a k účastníkům sdružení	106	63	72
B. III. 5.	Závazky k zaměstnancům	107	149	142
B. III. 6.	Závazky ze sociálního zabezpečení a zdravotního pojištění	108	123	123
B. III. 7.	Stát – daňové závazky a dotace	109	18	293
B. III. 8.	Krátkodobé přijaté zálohy	110	238	807
B. III. 11.	Jiné závazky	113	2	3
C. I.	Časové rozlišení	118	93	49
C. I. 1.	Výdaje příštích období	119	93	49

Sestaveno dne: 0 6 . 0 2 . 2 0 1 3		Podpisový záznam statutárního orgánu účetní jednotky nebo podpisový záznam fyzické osoby, která je účetní jednotkou Šembera Ivan	
Právní forma účetní jednotky společnost s ručením omezeným	Předmět podnikání výroba plastových výrobků, velkoobchod výroba a zpracování skla, sklenářské práce	Pozn.:	

Příloha 7

	Datum poskytnutí	Úrok	Doba trvání půjčky/ roky
3 600 000 Kč	březen 13	5,57%	5

Poslední splátka	březen 18
Počet splátek	59
Výše splátky	61 017 Kč
Zapraceno celkem	4 101 300 Kč
Úroky	501 300 Kč
Poplatky	

	datum	Roční úroková míra	Zůstatek půjčky	Splátka	Úrok	Úmor	Poplatek	Mimořádná splátka
1	březen 13	5,6%	3 600 000 Kč	77 727 Kč	16 710 Kč	61 017 Kč	200 Kč	
2	duben 13	5,6%	3 538 983 Kč	77 444 Kč	16 427 Kč	61 017 Kč	200 Kč	
3	květen 13	5,6%	3 477 966 Kč	77 161 Kč	16 144 Kč	61 017 Kč	200 Kč	
4	červen 13	5,6%	3 416 949 Kč	76 877 Kč	15 860 Kč	61 017 Kč	200 Kč	
5	červenec 13	5,6%	3 355 932 Kč	76 594 Kč	15 577 Kč	61 017 Kč	200 Kč	
6	srpen 13	5,6%	3 294 915 Kč	76 311 Kč	15 294 Kč	61 017 Kč	200 Kč	
7	září 13	5,6%	3 233 898 Kč	76 028 Kč	15 011 Kč	61 017 Kč	200 Kč	
8	říjen 13	5,6%	3 172 881 Kč	75 744 Kč	14 727 Kč	61 017 Kč	200 Kč	
9	listopad 13	5,6%	3 111 864 Kč	75 461 Kč	14 444 Kč	61 017 Kč	200 Kč	
10	prosinec 13	5,6%	3 050 847 Kč	75 178 Kč	14 161 Kč	61 017 Kč	200 Kč	
11	leden 14	5,6%	2 989 831 Kč	74 895 Kč	13 878 Kč	61 017 Kč	200 Kč	
12	únor 14	5,6%	2 928 814 Kč	74 612 Kč	13 595 Kč	61 017 Kč	200 Kč	
13	březen 14	5,6%	2 867 797 Kč	74 328 Kč	13 311 Kč	61 017 Kč	200 Kč	
14	duben 14	5,6%	2 806 780 Kč	74 045 Kč	13 028 Kč	61 017 Kč	200 Kč	
15	květen 14	5,6%	2 745 763 Kč	73 762 Kč	12 745 Kč	61 017 Kč	200 Kč	
16	červen 14	5,6%	2 684 746 Kč	73 479 Kč	12 462 Kč	61 017 Kč	200 Kč	
17	červenec 14	5,6%	2 623 729 Kč	73 195 Kč	12 178 Kč	61 017 Kč	200 Kč	
18	srpen 14	5,6%	2 562 712 Kč	72 912 Kč	11 895 Kč	61 017 Kč	200 Kč	
19	září 14	5,6%	2 501 695 Kč	72 629 Kč	11 612 Kč	61 017 Kč	200 Kč	
20	říjen 14	5,6%	2 440 678 Kč	72 346 Kč	11 329 Kč	61 017 Kč	200 Kč	
21	listopad 14	5,6%	2 379 661 Kč	72 063 Kč	11 046 Kč	61 017 Kč	200 Kč	
22	prosinec 14	5,6%	2 318 644 Kč	71 779 Kč	10 762 Kč	61 017 Kč	200 Kč	
23	leden 15	5,6%	2 257 627 Kč	71 496 Kč	10 479 Kč	61 017 Kč	200 Kč	
24	únor 15	5,6%	2 196 610 Kč	71 213 Kč	10 196 Kč	61 017 Kč	200 Kč	
25	březen 15	5,6%	2 135 593 Kč	70 930 Kč	9 913 Kč	61 017 Kč	200 Kč	
26	duben 15	5,6%	2 074 576 Kč	70 646 Kč	9 629 Kč	61 017 Kč	200 Kč	
27	květen 15	5,6%	2 013 559 Kč	70 363 Kč	9 346 Kč	61 017 Kč	200 Kč	
28	červen 15	5,6%	1 952 542 Kč	70 080 Kč	9 063 Kč	61 017 Kč	200 Kč	
29	červenec 15	5,6%	1 891 525 Kč	69 797 Kč	8 780 Kč	61 017 Kč	200 Kč	
30	srpen 15	5,6%	1 830 508 Kč	69 514 Kč	8 497 Kč	61 017 Kč	200 Kč	
31	září 15	5,6%	1 769 492 Kč	69 230 Kč	8 213 Kč	61 017 Kč	200 Kč	
32	říjen 15	5,6%	1 708 475 Kč	68 947 Kč	7 930 Kč	61 017 Kč	200 Kč	
33	listopad 15	5,6%	1 647 458 Kč	68 664 Kč	7 647 Kč	61 017 Kč	200 Kč	
34	prosinec 15	5,6%	1 586 441 Kč	68 381 Kč	7 364 Kč	61 017 Kč	200 Kč	
35	leden 16	5,6%	1 525 424 Kč	68 097 Kč	7 081 Kč	61 017 Kč	200 Kč	
36	únor 16	5,6%	1 464 407 Kč	67 814 Kč	6 797 Kč	61 017 Kč	200 Kč	
37	březen 16	5,6%	1 403 390 Kč	67 531 Kč	6 514 Kč	61 017 Kč	200 Kč	
38	duben 16	5,6%	1 342 373 Kč	67 248 Kč	6 231 Kč	61 017 Kč	200 Kč	
39	květen 16	5,6%	1 281 356 Kč	66 965 Kč	5 948 Kč	61 017 Kč	200 Kč	
40	červen 16	5,6%	1 220 339 Kč	66 681 Kč	5 664 Kč	61 017 Kč	200 Kč	
41	červenec 16	5,6%	1 159 322 Kč	66 398 Kč	5 381 Kč	61 017 Kč	200 Kč	
42	srpen 16	5,6%	1 098 305 Kč	66 115 Kč	5 098 Kč	61 017 Kč	200 Kč	
43	září 16	5,6%	1 037 288 Kč	65 832 Kč	4 815 Kč	61 017 Kč	200 Kč	
44	říjen 16	5,6%	976 271 Kč	65 548 Kč	4 532 Kč	61 017 Kč	200 Kč	
45	listopad 16	5,6%	915 254 Kč	65 265 Kč	4 248 Kč	61 017 Kč	200 Kč	

Příloha 8

	Datum poskytnutí	Úrok	Doba trvání půjčky/ roky
3 600 000 Kč	březen 13	5,67%	7

Poslední splátka	březen 20
Počet splátek	83
Výše splátky	43 373 Kč
Zaplateno celkem	4 301 820 Kč
Úroky	701 820 Kč
Poplatky	

85% investice

	datum	Roční úroková míra	Zůstatek půjčky	Splátka	Úrok	Úmor	Poplatek	Mimořádná splátka
1	březen 13	5,6%	3 600 000 Kč	60 083 Kč	16 710 Kč	43 373 Kč	200 Kč	
2	duben 13	5,6%	3 556 627 Kč	59 882 Kč	16 509 Kč	43 373 Kč	200 Kč	
3	květen 13	5,6%	3 513 253 Kč	59 681 Kč	16 307 Kč	43 373 Kč	200 Kč	
4	červen 13	5,6%	3 469 880 Kč	59 480 Kč	16 106 Kč	43 373 Kč	200 Kč	
5	červenec 13	5,6%	3 426 506 Kč	59 278 Kč	15 905 Kč	43 373 Kč	200 Kč	
6	srpen 13	5,6%	3 383 133 Kč	59 077 Kč	15 703 Kč	43 373 Kč	200 Kč	
7	září 13	5,6%	3 339 759 Kč	58 876 Kč	15 502 Kč	43 373 Kč	200 Kč	
8	říjen 13	5,6%	3 296 386 Kč	58 674 Kč	15 301 Kč	43 373 Kč	200 Kč	
9	listopad 13	5,6%	3 253 012 Kč	58 473 Kč	15 099 Kč	43 373 Kč	200 Kč	
10	prosinec 13	5,6%	3 209 639 Kč	58 272 Kč	14 898 Kč	43 373 Kč	200 Kč	
11	leden 14	5,6%	3 166 265 Kč	58 070 Kč	14 697 Kč	43 373 Kč	200 Kč	
12	únor 14	5,6%	3 122 892 Kč	57 869 Kč	14 495 Kč	43 373 Kč	200 Kč	
13	březen 14	5,6%	3 079 518 Kč	57 668 Kč	14 294 Kč	43 373 Kč	200 Kč	
14	duben 14	5,6%	3 036 145 Kč	57 466 Kč	14 093 Kč	43 373 Kč	200 Kč	
15	květen 14	5,6%	2 992 771 Kč	57 265 Kč	13 891 Kč	43 373 Kč	200 Kč	
16	červen 14	5,6%	2 949 398 Kč	57 064 Kč	13 690 Kč	43 373 Kč	200 Kč	
17	červenec 14	5,6%	2 906 024 Kč	56 862 Kč	13 489 Kč	43 373 Kč	200 Kč	
18	srpen 14	5,6%	2 862 651 Kč	56 661 Kč	13 287 Kč	43 373 Kč	200 Kč	
19	září 14	5,6%	2 819 277 Kč	56 460 Kč	13 086 Kč	43 373 Kč	200 Kč	
20	říjen 14	5,6%	2 775 904 Kč	56 258 Kč	12 885 Kč	43 373 Kč	200 Kč	
21	listopad 14	5,6%	2 732 530 Kč	56 057 Kč	12 683 Kč	43 373 Kč	200 Kč	
22	prosinec 14	5,6%	2 689 157 Kč	55 856 Kč	12 482 Kč	43 373 Kč	200 Kč	
23	leden 15	5,6%	2 645 783 Kč	55 654 Kč	12 281 Kč	43 373 Kč	200 Kč	
24	únor 15	5,6%	2 602 410 Kč	55 453 Kč	12 080 Kč	43 373 Kč	200 Kč	
25	březen 15	5,6%	2 559 036 Kč	55 252 Kč	11 878 Kč	43 373 Kč	200 Kč	
26	duben 15	5,6%	2 515 663 Kč	55 050 Kč	11 677 Kč	43 373 Kč	200 Kč	
27	květen 15	5,6%	2 472 289 Kč	54 849 Kč	11 476 Kč	43 373 Kč	200 Kč	
28	červen 15	5,6%	2 428 916 Kč	54 648 Kč	11 274 Kč	43 373 Kč	200 Kč	
29	červenec 15	5,6%	2 385 542 Kč	54 446 Kč	11 073 Kč	43 373 Kč	200 Kč	
30	srpen 15	5,6%	2 342 169 Kč	54 245 Kč	10 872 Kč	43 373 Kč	200 Kč	
31	září 15	5,6%	2 298 795 Kč	54 044 Kč	10 670 Kč	43 373 Kč	200 Kč	
32	říjen 15	5,6%	2 255 422 Kč	53 842 Kč	10 469 Kč	43 373 Kč	200 Kč	
33	listopad 15	5,6%	2 212 048 Kč	53 641 Kč	10 268 Kč	43 373 Kč	200 Kč	
34	prosinec 15	5,6%	2 168 675 Kč	53 440 Kč	10 066 Kč	43 373 Kč	200 Kč	
35	leden 16	5,6%	2 125 301 Kč	53 238 Kč	9 865 Kč	43 373 Kč	200 Kč	
36	únor 16	5,6%	2 081 928 Kč	53 037 Kč	9 664 Kč	43 373 Kč	200 Kč	
37	březen 16	5,6%	2 038 554 Kč	52 836 Kč	9 462 Kč	43 373 Kč	200 Kč	
38	duben 16	5,6%	1 995 181 Kč	52 634 Kč	9 261 Kč	43 373 Kč	200 Kč	
39	květen 16	5,6%	1 951 807 Kč	52 433 Kč	9 060 Kč	43 373 Kč	200 Kč	
40	červen 16	5,6%	1 908 434 Kč	52 232 Kč	8 858 Kč	43 373 Kč	200 Kč	
41	červenec 16	5,6%	1 865 060 Kč	52 030 Kč	8 657 Kč	43 373 Kč	200 Kč	
42	srpen 16	5,6%	1 821 687 Kč	51 829 Kč	8 456 Kč	43 373 Kč	200 Kč	
43	září 16	5,6%	1 778 313 Kč	51 628 Kč	8 254 Kč	43 373 Kč	200 Kč	
44	říjen 16	5,6%	1 734 940 Kč	51 427 Kč	8 053 Kč	43 373 Kč	200 Kč	
45	listopad 16	5,6%	1 691 566 Kč	51 225 Kč	7 852 Kč	43 373 Kč	200 Kč	

Příloha 9

	Datum poskytnutí	Úrok	Doba trvání půjčky/ roky
3 700 000 Kč	březen 13	5,32%	5

Poslední splátka	březen 18
Počet splátek	59
Výše splátky	62 712 Kč
Zapláceno celkem	4 192 100 Kč
Úroky	492 100 Kč
Poplatky	

ZA SOBY aktualizace k 31.12.2012

	datum	Roční úroková míra	Zůstatek půjčky	Splátka	Úrok	JISTINA Úmor	Poplatek	Mimořádná splátka
1	březen 13	5,3%	3 700 000 Kč	79 115 Kč	16 403 Kč	62 712 Kč	200 Kč	
2	duben 13	5,3%	3 637 288 Kč	78 837 Kč	16 125 Kč	62 712 Kč	200 Kč	
3	květen 13	5,3%	3 574 576 Kč	78 559 Kč	15 847 Kč	62 712 Kč	200 Kč	
4	červen 13	5,3%	3 511 864 Kč	78 281 Kč	15 569 Kč	62 712 Kč	200 Kč	
5	červenec 13	5,3%	3 449 153 Kč	78 003 Kč	15 291 Kč	62 712 Kč	200 Kč	
6	srpen 13	5,3%	3 386 441 Kč	77 725 Kč	15 013 Kč	62 712 Kč	200 Kč	
7	září 13	5,3%	3 323 729 Kč	77 447 Kč	14 735 Kč	62 712 Kč	200 Kč	
8	říjen 13	5,3%	3 261 017 Kč	77 169 Kč	14 457 Kč	62 712 Kč	200 Kč	
9	listopad 13	5,3%	3 198 305 Kč	76 891 Kč	14 179 Kč	62 712 Kč	200 Kč	
10	prosinec 13	5,3%	3 135 593 Kč	76 613 Kč	13 901 Kč	62 712 Kč	200 Kč	
11	leden 14	5,3%	3 072 881 Kč	76 335 Kč	13 623 Kč	62 712 Kč	200 Kč	
12	únor 14	5,3%	3 010 169 Kč	76 057 Kč	13 345 Kč	62 712 Kč	200 Kč	
13	březen 14	5,3%	2 947 458 Kč	75 779 Kč	13 067 Kč	62 712 Kč	200 Kč	
14	duben 14	5,3%	2 884 746 Kč	75 501 Kč	12 789 Kč	62 712 Kč	200 Kč	
15	květen 14	5,3%	2 822 034 Kč	75 223 Kč	12 511 Kč	62 712 Kč	200 Kč	
16	červen 14	5,3%	2 759 322 Kč	74 945 Kč	12 233 Kč	62 712 Kč	200 Kč	
17	červenec 14	5,3%	2 696 610 Kč	74 667 Kč	11 955 Kč	62 712 Kč	200 Kč	
18	srpen 14	5,3%	2 633 898 Kč	74 389 Kč	11 677 Kč	62 712 Kč	200 Kč	
19	září 14	5,3%	2 571 186 Kč	74 111 Kč	11 399 Kč	62 712 Kč	200 Kč	
20	říjen 14	5,3%	2 508 475 Kč	73 833 Kč	11 121 Kč	62 712 Kč	200 Kč	
21	listopad 14	5,3%	2 445 763 Kč	73 555 Kč	10 843 Kč	62 712 Kč	200 Kč	
22	prosinec 14	5,3%	2 383 051 Kč	73 277 Kč	10 565 Kč	62 712 Kč	200 Kč	
23	leden 15	5,3%	2 320 339 Kč	72 999 Kč	10 287 Kč	62 712 Kč	200 Kč	
24	únor 15	5,3%	2 257 627 Kč	72 721 Kč	10 009 Kč	62 712 Kč	200 Kč	
25	březen 15	5,3%	2 194 915 Kč	72 443 Kč	9 731 Kč	62 712 Kč	200 Kč	
26	duben 15	5,3%	2 132 203 Kč	72 165 Kč	9 453 Kč	62 712 Kč	200 Kč	
27	květen 15	5,3%	2 069 492 Kč	71 887 Kč	9 175 Kč	62 712 Kč	200 Kč	
28	červen 15	5,3%	2 006 780 Kč	71 609 Kč	8 897 Kč	62 712 Kč	200 Kč	
29	červenec 15	5,3%	1 944 068 Kč	71 331 Kč	8 619 Kč	62 712 Kč	200 Kč	
30	srpen 15	5,3%	1 881 356 Kč	71 053 Kč	8 341 Kč	62 712 Kč	200 Kč	
31	září 15	5,3%	1 818 644 Kč	70 775 Kč	8 063 Kč	62 712 Kč	200 Kč	
32	říjen 15	5,3%	1 755 932 Kč	70 496 Kč	7 785 Kč	62 712 Kč	200 Kč	
33	listopad 15	5,3%	1 693 220 Kč	70 218 Kč	7 507 Kč	62 712 Kč	200 Kč	
34	prosinec 15	5,3%	1 630 508 Kč	69 940 Kč	7 229 Kč	62 712 Kč	200 Kč	
35	leden 16	5,3%	1 567 797 Kč	69 662 Kč	6 951 Kč	62 712 Kč	200 Kč	
36	únor 16	5,3%	1 505 085 Kč	69 384 Kč	6 673 Kč	62 712 Kč	200 Kč	
37	březen 16	5,3%	1 442 373 Kč	69 106 Kč	6 395 Kč	62 712 Kč	200 Kč	
38	duben 16	5,3%	1 379 661 Kč	68 828 Kč	6 116 Kč	62 712 Kč	200 Kč	
39	květen 16	5,3%	1 316 949 Kč	68 550 Kč	5 838 Kč	62 712 Kč	200 Kč	
40	červen 16	5,3%	1 254 237 Kč	68 272 Kč	5 560 Kč	62 712 Kč	200 Kč	
41	červenec 16	5,3%	1 191 525 Kč	67 994 Kč	5 282 Kč	62 712 Kč	200 Kč	
42	srpen 16	5,3%	1 128 814 Kč	67 716 Kč	5 004 Kč	62 712 Kč	200 Kč	
43	září 16	5,3%	1 066 102 Kč	67 438 Kč	4 726 Kč	62 712 Kč	200 Kč	

Příloha 10

	Datum poskytnutí	Úrok	Doba trvání půjčky/ roky
3 900 000 Kč	březen 13	5,57%	7

Poslední splátka	březen 20
Počet splátek	83
Výše splátky	46 988 Kč
Zapraceno celkem	4 660 305 Kč
Úroky	760 305 Kč
Poplatky	

	datum	Roční úroková míra	Zůstatek půjčky	Splátka	Úrok	Úmor	Poplatek	Mimořádná splátka
1	březen 13	5,6%	3 900 000 Kč	65 090 Kč	18 103 Kč	46 988 Kč	200 Kč	
2	duben 13	5,6%	3 853 012 Kč	64 872 Kč	17 884 Kč	46 988 Kč	200 Kč	
3	květen 13	5,6%	3 806 024 Kč	64 654 Kč	17 666 Kč	46 988 Kč	200 Kč	
4	červen 13	5,6%	3 759 036 Kč	64 436 Kč	17 448 Kč	46 988 Kč	200 Kč	
5	červenec 13	5,6%	3 712 048 Kč	64 218 Kč	17 230 Kč	46 988 Kč	200 Kč	
6	srpen 13	5,6%	3 665 060 Kč	64 000 Kč	17 012 Kč	46 988 Kč	200 Kč	
7	září 13	5,6%	3 618 072 Kč	63 782 Kč	16 794 Kč	46 988 Kč	200 Kč	
8	říjen 13	5,6%	3 571 084 Kč	63 564 Kč	16 576 Kč	46 988 Kč	200 Kč	
9	listopad 13	5,6%	3 524 096 Kč	63 346 Kč	16 358 Kč	46 988 Kč	200 Kč	
10	prosinec 13	5,6%	3 477 108 Kč	63 128 Kč	16 140 Kč	46 988 Kč	200 Kč	
11	leden 14	5,6%	3 430 120 Kč	62 909 Kč	15 921 Kč	46 988 Kč	200 Kč	
12	únor 14	5,6%	3 383 133 Kč	62 691 Kč	15 703 Kč	46 988 Kč	200 Kč	
13	březen 14	5,6%	3 336 145 Kč	62 473 Kč	15 485 Kč	46 988 Kč	200 Kč	
14	duben 14	5,6%	3 289 157 Kč	62 255 Kč	15 267 Kč	46 988 Kč	200 Kč	
15	květen 14	5,6%	3 242 169 Kč	62 037 Kč	15 049 Kč	46 988 Kč	200 Kč	
16	červen 14	5,6%	3 195 181 Kč	61 819 Kč	14 831 Kč	46 988 Kč	200 Kč	
17	červenec 14	5,6%	3 148 193 Kč	61 601 Kč	14 613 Kč	46 988 Kč	200 Kč	
18	srpen 14	5,6%	3 101 205 Kč	61 383 Kč	14 395 Kč	46 988 Kč	200 Kč	
19	září 14	5,6%	3 054 217 Kč	61 165 Kč	14 177 Kč	46 988 Kč	200 Kč	
20	říjen 14	5,6%	3 007 229 Kč	60 947 Kč	13 959 Kč	46 988 Kč	200 Kč	
21	listopad 14	5,6%	2 960 241 Kč	60 728 Kč	13 740 Kč	46 988 Kč	200 Kč	
22	prosinec 14	5,6%	2 913 253 Kč	60 510 Kč	13 522 Kč	46 988 Kč	200 Kč	
23	leden 15	5,6%	2 866 265 Kč	60 292 Kč	13 304 Kč	46 988 Kč	200 Kč	
24	únor 15	5,6%	2 819 277 Kč	60 074 Kč	13 086 Kč	46 988 Kč	200 Kč	
25	březen 15	5,6%	2 772 289 Kč	59 856 Kč	12 868 Kč	46 988 Kč	200 Kč	
26	duben 15	5,6%	2 725 301 Kč	59 638 Kč	12 650 Kč	46 988 Kč	200 Kč	
27	květen 15	5,6%	2 678 313 Kč	59 420 Kč	12 432 Kč	46 988 Kč	200 Kč	
28	červen 15	5,6%	2 631 325 Kč	59 202 Kč	12 214 Kč	46 988 Kč	200 Kč	
29	červenec 15	5,6%	2 584 337 Kč	58 984 Kč	11 996 Kč	46 988 Kč	200 Kč	
30	srpen 15	5,6%	2 537 349 Kč	58 765 Kč	11 778 Kč	46 988 Kč	200 Kč	
31	září 15	5,6%	2 490 361 Kč	58 547 Kč	11 559 Kč	46 988 Kč	200 Kč	
32	říjen 15	5,6%	2 443 373 Kč	58 329 Kč	11 341 Kč	46 988 Kč	200 Kč	
33	listopad 15	5,6%	2 396 386 Kč	58 111 Kč	11 123 Kč	46 988 Kč	200 Kč	
34	prosinec 15	5,6%	2 349 398 Kč	57 893 Kč	10 905 Kč	46 988 Kč	200 Kč	
35	leden 16	5,6%	2 302 410 Kč	57 675 Kč	10 687 Kč	46 988 Kč	200 Kč	
36	únor 16	5,6%	2 255 422 Kč	57 457 Kč	10 469 Kč	46 988 Kč	200 Kč	
37	březen 16	5,6%	2 208 434 Kč	57 239 Kč	10 251 Kč	46 988 Kč	200 Kč	
38	duben 16	5,6%	2 161 446 Kč	57 021 Kč	10 033 Kč	46 988 Kč	200 Kč	
39	květen 16	5,6%	2 114 458 Kč	56 803 Kč	9 815 Kč	46 988 Kč	200 Kč	
40	červen 16	5,6%	2 067 470 Kč	56 584 Kč	9 597 Kč	46 988 Kč	200 Kč	
41	červenec 16	5,6%	2 020 482 Kč	56 366 Kč	9 378 Kč	46 988 Kč	200 Kč	
42	srpen 16	5,6%	1 973 494 Kč	56 148 Kč	9 160 Kč	46 988 Kč	200 Kč	
43	září 16	5,6%	1 926 506 Kč	55 930 Kč	8 942 Kč	46 988 Kč	200 Kč	
44	říjen 16	5,6%	1 879 518 Kč	55 712 Kč	8 724 Kč	46 988 Kč	200 Kč	
45	listopad 16	5,6%	1 832 530 Kč	55 494 Kč	8 506 Kč	46 988 Kč	200 Kč	



Adresát nabídky

ADORN s.r.o.
Obecnická 285
261 01 Příbram

Odesílatel nabídky

Marek PEJŠA
SG Equipment Finance Czech Republic s.r.o.
Antala Staška 2027/79
140 00 Praha 4
Tel: +420 225 988 603
Fax: +420 225 988 586
GSM: +420 606 737 804
E-mail: marek.pejsa@sgef.cz

NEZÁVAZNÁ NABÍDKA FINANČNÍHO LEASINGU S OPCÍ

(Nabídka č. 0003480313 ke dni 15.03.2013)

	Předmět financování	Dodavatel	Cena bez DPH	R. výr.	Stav	Odp. sk.
1	svařovací stroj ROTOX SMK 506		4 350 275,00 CZK	2013	nový	2

Cena předmětu je stanovena orientačně dle podkladů dodavatele.

	1	2	3	4	5
Měna:	CZK	CZK	CZK	CZK	CZK
Pořizovací cena:	4 350 275,00	4 350 275,00	4 350 275,00	4 350 275,00	4 350 275,00
Financování:	fixní	fixní	fixní	fixní	fixní
Počet splátek:	60	60	60	60	60
Trvání sml. (měsíce):	60	60	60	60	60
Perioda splácení:	měsíční	měsíční	měsíční	měsíční	měsíční
Mimořádná spl. v %:	0,00%	5,00%	10,00%	15,00%	20,00%
Mimořádná spl.:	0,00	217 514,00	435 028,00	652 541,00	870 055,00
Zůstatková prod. cena:	1 000,00	1 000,00	1 000,00	1 000,00	1 000,00
Splátka:	79 784,62	75 795,39	71 806,15	67 816,93	63 827,70
Splátka v %:	1,8340%	1,7423%	1,6506%	1,5589%	1,4672%
Pojištění proti škodám:	2 138,89	2 138,89	2 138,89	2 138,89	2 138,89
Spl. k úhradě:	81 923,51	77 934,28	73 945,04	69 955,82	65 966,59
Referenční sazba p.a.:	0,9650%	0,9650%	0,9650%	0,9650%	0,9650%

Splátky neobsahují náklady na případné předfinancování.

Hodnoty jsou bez DPH není-li uvedeno jinak.

1. splátka je splatná nejpozději do data převzetí.

Zdroj aktuální výše referenční sazby je <http://www.patrica.cz/>

Tato nabídka je platná do: 22.03.2013

Specifikace pojištění:

Var.	Př.	Druh pojištění	Pojišťovna	P. sazba	Poj. cena	Roční pojistné	Spoluúčast
*	1	pojištění proti škodám	Generali Pojišťovna a.s.	0,59%	4 350 275,00 CZK	25 666,62 CZK	0% min.10000 CZK

Účtový rozvrh sestavený dle směrné účtové osnovy pro podnikatele – VZOR

ÚČTOVÁ TŘÍDA 0 - DLOUHODOBÝ MAJETEK	
0-1-Dlouhodobý nehmotný majetek	097-Ocenoval rozdíly k nabytému majetku
0-10-Dlouhodobý hmotný majetek	098-Opravy k oceňovacímu rozdílu k nabytému majetku
0-11-Získané výdaje	
0-12-Nehmotné výsledky výzkumu a vývoje	
0-13-Solvace	
0-14-Oceničná práva	
0-15-Goodwill	
0-19-Jiny dlouhodobý nehmotný majetek	
0-2-Dlouhodobý hmotný majetek obstaraný	
02-1-Savky	
022-Samostatné movité věci a soubory movitých věcí	
025-Pastelované celky tvářivých porostů	
028-Zahradní stádo a tažná zvířata	
029-Jiny dlouhodobý hmotný majetek	
03-Dlouhodobý hmotný majetek modifikovaný	
03-1-Pozemky	
032-Určitečná díla a stěhy	
04-Nedokončený DNK a DNK a rozpracovaný dlouhodobý finanční majetek	
04-1-Nedokončený dlouhodobý nehmotný majetek	
042-Nedokončený dlouhodobý hmotný majetek	
043-Přiznovaný dlouhodobý finanční majetek	
045-Pokrytulé zálohy na dlouhodobý majetek	
050-Pokrytulé zálohy na dlouhodobý majetek	
051-Pokrytulé zálohy na dlouhodobý hmotný majetek	
052-Pokrytulé zálohy na dlouhodobý hmotný majetek	
053-Pokrytulé zálohy na dlouhodobý finanční majetek	
06-Dlouhodobý finanční majetek	
061-Podíly v ovládaných a řízených osobách	
062-Podíly v ovládaných osobách s právy vlivem	
063-Dlouhodobý finanční majetek	
065-Dlouhodobý finanční majetek	
066-Půjčky a úvěry – ovládající a řídicí osoba, podstatný vliv	
067-Ostatní půjčky	
068-Jiny dlouhodobý finanční majetek	
07-Opravy k dlouhodobému nehmotnému majetku	
070-Opravy k dlouhodobému nehmotnému majetku	
071-Opravy ke ztvárnění výslun	
072-Opravy k nehmotným výsledkům výzkumu a vývoje	
073-Opravy k celkovému	
074-Opravy k ostatním právkům	
075-Opravy ke goodwillu	
076-Opravy k ostatním právkům	
077-Opravy k ostatním právkům	
078-Opravy k ostatním právkům	
079-Opravy k ostatním právkům	
08-Opravy ke stavbám	
082-Opravy k samostatným movitým věcem a souborům movitých věcí	
085-Opravy k pasteliským celkům tvářivých porostů	
086-Opravy k zahradnímu stádu a tažným zvířatům	
089-Opravy k jinému dlouhodobému hmotnému majetku	
09-Opravy k dlouhodobému nehmotnému majetku	
091-Oprava podlaží k dlouhodobému nehmotnému majetku	
092-Oprava podlaží k dlouhodobému hmotnému majetku	
093-Oprava podlaží k dlouhodobému hmotnému majetku	
094-Oprava podlaží k dlouhodobému hmotnému majetku	
095-Oprava podlaží k dlouhodobému hmotnému majetku	
096-Oprava podlaží k dlouhodobému hmotnému majetku	
099-Oprava podlaží k dlouhodobému hmotnému majetku	
ÚČTOVÁ TŘÍDA 1 - ZÁSOBY	
1-1-Matériál	
11-1-Přírizení materiálu	
11-2-Matériál na skladě	
11-3-Matériál na cestě	
12-Zásoby materiálu	
12-1-Zásoby materiálu	
12-2-Zásoby materiálu	
12-3-Zásoby materiálu	
12-4-Zásoby materiálu	
12-5-Zásoby materiálu	
13-Zboží	
13-1-Přírizení zboží	
13-2-Zboží na skladě a v prodávárně	
13-3-Zboží na cestě	
13-4-Zboží na cestě	
14-Ostatní zálohy na zálohy	
15-Pokrytulé zálohy na zálohy	
16-Ostatní zálohy na zálohy	
17-Ostatní zálohy na zálohy	
18-Ostatní zálohy na zálohy	
19-Ostatní zálohy na zálohy	
20-Ostatní zálohy na zálohy	
21-Ostatní zálohy na zálohy	
22-Ostatní zálohy na zálohy	
23-Ostatní zálohy na zálohy	
24-Ostatní zálohy na zálohy	
25-Ostatní zálohy na zálohy	
26-Ostatní zálohy na zálohy	
27-Ostatní zálohy na zálohy	
28-Ostatní zálohy na zálohy	
29-Ostatní zálohy na zálohy	
30-Ostatní zálohy na zálohy	
31-Ostatní zálohy na zálohy	
32-Ostatní zálohy na zálohy	
33-Ostatní zálohy na zálohy	
34-Ostatní zálohy na zálohy	
35-Ostatní zálohy na zálohy	
36-Ostatní zálohy na zálohy	
37-Ostatní zálohy na zálohy	
38-Ostatní zálohy na zálohy	
39-Ostatní zálohy na zálohy	
40-Ostatní zálohy na zálohy	
41-Ostatní zálohy na zálohy	
42-Ostatní zálohy na zálohy	
43-Ostatní zálohy na zálohy	
44-Ostatní zálohy na zálohy	
45-Ostatní zálohy na zálohy	
46-Ostatní zálohy na zálohy	
47-Ostatní zálohy na zálohy	
48-Ostatní zálohy na zálohy	
49-Ostatní zálohy na zálohy	
50-Ostatní zálohy na zálohy	
51-Ostatní zálohy na zálohy	
52-Ostatní zálohy na zálohy	
53-Ostatní zálohy na zálohy	
54-Ostatní zálohy na zálohy	
55-Ostatní zálohy na zálohy	
56-Ostatní zálohy na zálohy	
57-Ostatní zálohy na zálohy	
58-Ostatní zálohy na zálohy	
59-Ostatní zálohy na zálohy	
60-Ostatní zálohy na zálohy	
61-Ostatní zálohy na zálohy	
62-Ostatní zálohy na zálohy	
63-Ostatní zálohy na zálohy	
64-Ostatní zálohy na zálohy	
65-Ostatní zálohy na zálohy	
66-Ostatní zálohy na zálohy	
67-Ostatní zálohy na zálohy	
68-Ostatní zálohy na zálohy	
69-Ostatní zálohy na zálohy	
70-Ostatní zálohy na zálohy	
71-Ostatní zálohy na zálohy	
72-Ostatní zálohy na zálohy	
73-Ostatní zálohy na zálohy	
74-Ostatní zálohy na zálohy	
75-Ostatní zálohy na zálohy	
76-Ostatní zálohy na zálohy	
77-Ostatní zálohy na zálohy	
78-Ostatní zálohy na zálohy	
79-Ostatní zálohy na zálohy	
80-Ostatní zálohy na zálohy	
81-Ostatní zálohy na zálohy	
82-Ostatní zálohy na zálohy	
83-Ostatní zálohy na zálohy	
84-Ostatní zálohy na zálohy	
85-Ostatní zálohy na zálohy	
86-Ostatní zálohy na zálohy	
87-Ostatní zálohy na zálohy	
88-Ostatní zálohy na zálohy	
89-Ostatní zálohy na zálohy	
90-Ostatní zálohy na zálohy	
91-Ostatní zálohy na zálohy	
92-Ostatní zálohy na zálohy	
93-Ostatní zálohy na zálohy	
94-Ostatní zálohy na zálohy	
95-Ostatní zálohy na zálohy	
96-Ostatní zálohy na zálohy	
97-Ostatní zálohy na zálohy	
98-Ostatní zálohy na zálohy	
99-Ostatní zálohy na zálohy	
ÚČTOVÁ TŘÍDA 2 - KRATKODOBÝ FINANČNÍ MAJETEK A KRATKODOBÉ BANKOVNÍ ÚVĚRY	
2-1-Peníze	
21-1-Peníze	
21-2-Peníze	
21-3-Peníze	
21-4-Peníze	
21-5-Peníze	
21-6-Peníze	
21-7-Peníze	
21-8-Peníze	
21-9-Peníze	
21-10-Peníze	
21-11-Peníze	
21-12-Peníze	
21-13-Peníze	
21-14-Peníze	
21-15-Peníze	
21-16-Peníze	
21-17-Peníze	
21-18-Peníze	
21-19-Peníze	
21-20-Peníze	
21-21-Peníze	
21-22-Peníze	
21-23-Peníze	
21-24-Peníze	
21-25-Peníze	
21-26-Peníze	
21-27-Peníze	
21-28-Peníze	
21-29-Peníze	
21-30-Peníze	
21-31-Peníze	
21-32-Peníze	
21-33-Peníze	
21-34-Peníze	
21-35-Peníze	
21-36-Peníze	
21-37-Peníze	
21-38-Peníze	
21-39-Peníze	
21-40-Peníze	
21-41-Peníze	
21-42-Peníze	
21-43-Peníze	
21-44-Peníze	
21-45-Peníze	
21-46-Peníze	
21-47-Peníze	
21-48-Peníze	
21-49-Peníze	
21-50-Peníze	
21-51-Peníze	
21-52-Peníze	
21-53-Peníze	
21-54-Peníze	
21-55-Peníze	
21-56-Peníze	
21-57-Peníze	
21-58-Peníze	
21-59-Peníze	
21-60-Peníze	
21-61-Peníze	
21-62-Peníze	
21-63-Peníze	
21-64-Peníze	
21-65-Peníze	
21-66-Peníze	
21-67-Peníze	
21-68-Peníze	
21-69-Peníze	
21-70-Peníze	
21-71-Peníze	
21-72-Peníze	
21-73-Peníze	
21-74-Peníze	
21-75-Peníze	
21-76-Peníze	
21-77-Peníze	
21-78-Peníze	
21-79-Peníze	
21-80-Peníze	
21-81-Peníze	
21-82-Peníze	
21-83-Peníze	
21-84-Peníze	
21-85-Peníze	
21-86-Peníze	
21-87-Peníze	
21-88-Peníze	
21-89-Peníze	
21-90-Peníze	
21-91-Peníze	
21-92-Peníze	
21-93-Peníze	
21-94-Peníze	
21-95-Peníze	
21-96-Peníze	
21-97-Peníze	
21-98-Peníze	
21-99-Peníze	
21-100-Peníze	
22-Krátkodobý finanční majetek	
22-1-Krátkodobý finanční majetek	
22-2-Krátkodobý finanční majetek	
22-3-Krátkodobý finanční majetek	
22-4-Krátkodobý finanční majetek	
22-5-Krátkodobý finanční majetek	
22-6-Krátkodobý finanční majetek	
22-7-Krátkodobý finanční majetek	
22-8-Krátkodobý finanční majetek	
22-9-Krátkodobý finanční majetek	
22-10-Krátkodobý finanční majetek	
22-11-Krátkodobý finanční majetek	
22-12-Krátkodobý finanční majetek	
22-13-Krátkodobý finanční majetek	
22-14-Krátkodobý finanční majetek	
22-15-Krátkodobý finanční majetek	
22-16-Krátkodobý finanční majetek	
22-17-Krátkodobý finanční majetek	
22-18-Krátkodobý finanční majetek	
22-19-Krátkodobý finanční majetek	
22-20-Krátkodobý finanční majetek	
22-21-Krátkodobý finanční majetek	
22-22-Krátkodobý finanční majetek	
22-23-Krátkodobý finanční majetek	
22-24-Krátkodobý finanční majetek	
22-25-Krátkodobý finanční majetek	
22-26-Krátkodobý finanční majetek	
22-27-Krátkodobý finanční majetek	
22-28-Krátkodobý finanční majetek	
22-29-Krátkodobý finanční majetek	
22-30-Krátkodobý finanční majetek	
22-31-Krátkodobý finanční majetek	
22-32-Krátkodobý finanční majetek	
22-33-Krátkodobý finanční majetek	
22-34-Krátkodobý finanční majetek	
22-35-Krátkodobý finanční majetek	
22-36-Krátkodobý finanční majetek	
22-37-Krátkodobý finanční majetek	
22-38-Krátkodobý finanční majetek	
22-39-Krátkodobý finanční majetek	
22-40-Krátkodobý finanční majetek	
22-41-Krátkodobý finanční majetek	
22-42-Krátkodobý finanční majetek	
22-43-Krátkodobý finanční majetek	
22-44-Krátkodobý finanční majetek	
22-45-Krátkodobý finanční majetek	
22-46-Krátkodobý finanční majetek	
22-47-Krátkodobý finanční majetek	
22-48-Krátkodobý finanční majetek	
22-49-Krátkodobý finanční majetek	
22-50-Krátkodobý finanční majetek	
22-51-Krátkodobý finanční majetek	
22-52-Krátkodobý finanční majetek	
22-53-Krátkodobý finanční majetek	
22-54-Krátkodobý finanční majetek	
22-55-Krátkodobý finanční majetek	
22-56-Krátkodobý finanční majetek	
22-57-Krátkodobý finanční majetek	
22-58-Krátkodobý finanční majetek	
22-59-Krátkodobý finanční majetek	
22-60-Krátkodobý finanční majetek	
22-61-Krátkodobý finanční majetek	
22-62-Krátkodobý finanční majetek	
22-63-Krátkodobý finanční majetek	
22-64-Krátkodobý finanční majetek	
22-65-Krátkodobý finanční majetek	
22-66-Krátkodobý finanční majetek	
22-67-Krátkodobý finanční majetek	
22-68-Krátkodobý finanční majetek	
22-69-Krátkodobý finanční majetek	
22-70-Krátkodobý finanční majetek	
22-71-Krátkodobý finanční majetek	
22-72-Krátkodobý finanční majetek	
22-73-Krátkodobý finanční majetek	
22-74-Krátkodobý finanční majetek	
22-75-Krátkodobý finanční majetek	
22-76-Krátkodobý finanční majetek	
22-77-Krátkodobý finanční majetek	
22-78-Krátkodobý finanční majetek	
22-79-Krátkodobý finanční majetek	
22-80-Krátkodobý finanční majetek	
22-81-Krátkodobý finanční majetek	
22-82-Krátkodobý finanční majetek	
22-83-Krátkodobý finanční majetek	
22-84-Krátkodobý finanční majetek	
22-85-Krátkodobý finanční majetek	
22-86-Krátkodobý finanční majetek	
22-87-Krátkodobý finanční majetek	
22-88-Krátkodobý finanční majetek	
22-89-Krátkodobý finanční majetek	
22-90-Krátkodobý finanční majetek	
22-91-Krátkodobý finanční majetek	
22-92-Krátkodobý finanční majetek	
22-93-Krátkodobý finanční majetek	
22-94-Krátkodobý finanční majetek	
22-95-Krátkodobý finanční majetek	
22-96-Krátkodobý finanční majetek	
22-97-Krátkodobý finanční majetek	
22-98-Krátkodobý finanční majetek	
22-99-Krátkodobý finanční majetek	
22-100-Krátkodobý finanční majetek	
23-Krátkodobé bankovní úvěry	
23-1-Krátkodobé bankovní úvěry	
23-2-Krátkodobé bankovní úvěry	
23-3-Krátkodobé bankovní úvěry	
23-4-Krátkodobé bankovní úvěry	
23-5-Krátkodobé bankovní úvěry	
23-6-Krátkodobé bankovní úvěry	
23-7-Krátkodobé bankovní úvěry	
23-8-Krátkodobé bankovní úvěry	
23-9-Krátkodobé bankovní úvěry	
23-10-Krátkodobé bankovní úvěry	
23-11-Krátkodobé bankovní úvěry	
23-12-Krátkodobé bankovní úvěry	
23-13-Krátkodobé bankovní úvěry	
23-14-Krátkodobé bankovní úvěry	
23-15-Krátkodobé bankovní úvěry	
23-16-Krátkodobé bankovní úvěry	
23-17-Krátkodobé bankovní úvěry	
23-18-Krátkodobé bankovní úvěry	
23-19-Krátkodobé bankovní úvěry	
23-20-Krátkodobé bankovní úvěry	
23-21-Krátkodobé bankovní úvěry	
23-22-Krátkodobé bankovní úvěry	
23-23-Krátkodobé bankovní úvěry	
23-24-Krátkodobé bankovní úvěry	
23-25-Krátkodobé bankovní úvěry	
23-26-Krátkodobé bankovní úvěry	
23-27-Krátkodobé bankovní úvěry	
23-28-Krátkodobé bankovní úvěry	
23-29-Krátkodobé bankovní úvěry	
23-30-Krátkodobé bankovní úvěry	
23-31-Krátkodobé bankovní úvěry	
23-32-Krátkodobé bankovní úvěry	
23-33-Krátkodobé bankovní úvěry	
23-34-Krátkodobé bankovní úvěry	
23-35-Krátkodobé bankovní úvěry	
23-36-Krátkodobé bankovní úvěry	
23-37-Krátkodobé bankovní úvěry	
23-38-Krátkodobé bankovní úvěry	
23-39-Krátkodobé bankovní úvěry	
23-40-Krátkodobé bankovní úvěry	
23-41-Krátkodobé bankovní úvěry	
23-42-Krátkodobé bankovní úvěry	
23-43-Krátkodobé bankovní úvěry	
23-44-Krátkodobé bankovní úvěry	
23-45-Krátkodobé bankovní úvěry	
23-46-Krátkodobé bankovní úvěry	
23-47-Krátkodobé bankovní úvěry	
23-48-Krátkodobé bankovní úvěry	
23-49-Krátkodobé bankovní úvěry	
23-50-Krátkodobé bankovní úvěry	
23-51-Krátkodobé bankovní úvěry	
23-52-Krátkodobé bankovní úvěry	
23-53-Krátkodobé bankovní úvěry	
23-54-Krátkodobé bankovní úvěry	
23-55-Krátkodobé bankovní úvěry	
23-56-Krátkodobé bankovní úvěry	
23-57-Krátkodobé bankovní úvěry	
23-58-Krátkodobé bankovní úvěry	
23-59-Krátkodobé bankovní úvěry	
23-60-Krátkodobé bankovní úvěry	
23-61-Krátkodobé bankovní úvěry	
23-62-Krátkodobé bankovní úvěry	
23-63-Krátkodobé bankovní úvěry	
23-64-Krátkodobé bankovní úvěry	
23-65-Krátkodobé bankovní úvěry	
23-66-Krátkodobé bankovní úvěry	
23-67-Krátkodobé bankovní úvěry	
23-68-Krátkodobé bankovní úvěry	
23-69-Krátkodobé bankovní úvěry	
23-70-Krátkodobé bankovní úvěry	
23-71-Krátkodobé bankovní úvěry	
23-72-Krátkodobé bankovní úvěry	
23-73-Krátkodobé bankovní úvěry	
23-74-Krátkodobé bankovní úvěry	
23-75-Krátkodobé bankovní úvěry	
23-76-Krátkodobé bankovní úvěry	
23-77-Krátkodobé bankovní úvěry	
23-78-Krátkodobé bankovní úvěry	
23-79-Krátkodobé bankovní úvěry	
23-80-Krátkodobé bankovní úvěry	
23-81	

[illegible]

647. Zlaté dohy opavské, k oceli, rozsluži k nabytému majetku
648. Osazení provozu viny
649. Hranolky viny
661. Třpy z prole, ocelných papírů a podlé
862. Lzo
863. Kurosove zsky
864. Viny, k nabytému majetku, samoty paměti
865. Viny, k nabytému majetku, nabytému majetku
866. Viny z křídlového hranolku nabytému
867. Viny z deviatého opavské
868. Osazení hranolky viny
869. Mladé viny
881. Viny ze smyly mady
888. Osazení mladé viny
892. Plavová vdy
897. Prived provozu viny
898. Prived hranolky viny

Účtovná trieda 7 - Zmluvné a podmnožkové účty

70-Účty rozvahy

701-Počiatoční účel rozvahy

702-Konečný účel rozvahy

71-Účel zisku a zlédi

710-Účel zisku a zlédi

75 až 79 - Podrozvahové účty

Účtovné triedy 8 až 9 - Vnútropodnikové účtovníctvi

[illegible]