

Financování dlouhodobého majetku ve firmě NVB LINE s.r.o.

Barbora Klacková



Univerzita Tomáše Bati ve Zlíně

Fakulta managementu a ekonomiky

Ústav financí a účetnictví

Akademický rok: 2024/2025

ZADÁNÍ BAKALÁŘSKÉ PRÁCE

(projektu, uměleckého díla, uměleckého výkonu)

Jméno a příjmení: **Barbora Klacková**
Osobní číslo: **M22391**
Studijní program: **B0411P050002 Účetnictví a daně**
Forma studia: **Prezenční**
Téma práce: **Financování dlouhodobého majetku ve firmě NVB LINE s.r.o.**

Zásady pro vypracování

Úvod

Definujte cíle práce a použité metody zpracování práce.

I. Teoretická část

- Na základě průzkumu literárních pramenů charakterizujte poznatky z oblasti financování dlouhodobého majetku.

II. Praktická část

- Analyzujte současný stav dlouhodobého majetku ve vybrané firmě.
- Na základě provedené analýzy navrhněte doporučení pro financování vybraného dlouhodobého majetku.

Závěr

Rozsah bakalářské práce: **cca 40 stran**
Forma zpracování bakalářské práce: **tištěná/elektronická**

Seznam doporučené literatury:

BRABENEC, Tomáš. *Finanční analýza obchodních korporací*. Jesenice: Ekopress, 2022. ISBN 978-80-87865-85-9.
MAYO, Herbert B. *Basic finance: an introduction to financial institutions, investments, and management*. Twelfth edition. Australia: Cengage, 2019. ISBN 9781337691017.
PRUDKÝ, Pavel a LOŠŤÁK, Milan. *Hmotný a nehmotný majetek v praxi: komentář, příklady, výklad změn*. 19. aktualizované vydání. Olomouc: ANAG, 2023. ISBN 978-80-7554-393-6.
RŮČKOVÁ, Petra. *Finanční analýza: metody, ukazatele, využití v praxi*. 7. aktualizované vydání. Praha: Grada, 2021. ISBN 978-80-271-3124-2.
ŠTEKER, Karel a OTRUSINOVÁ, Milana. *Jak číst účetní výkazy: Základy českého účetnictví a výkaznictví – 3., aktualizované vydání*. Praha: Grada, 2021. ISBN 978-80-271-3184-6.

Vedoucí bakalářské práce: **doc. Ing. Marie Paseková, Ph.D.**
Ústav financí a účetnictví

Datum zadání bakalářské práce: **10. února 2025**
Termín odevzdání bakalářské práce: **23. května 2025**

L.S.

doc. Ing. Michal Pilík, Ph.D.
děkan

Ing. Milana Otrusínová, Ph.D.
garant studijního programu

Ve Zlíně dne 10. února 2025

PROHLÁŠENÍ AUTORA BAKALÁŘSKÉ PRÁCE

Beru na vědomí, že

- odevzdáním bakalářské práce souhlasím se zveřejněním své práce podle zákona č. 111/1998 Sb., v platném znění bez ohledu na výsledek obhajoby;
- bakalářská práce bude uložena v elektronické podobě v univerzitním informačním systému a bude dostupná k nahlédnutí;
- jedno vyhotovení bakalářské práce v listinné podobě bude ponecháno Univerzitě Tomáše Bati ve Zlíně k uložení;
- na moji bakalářskou práci se plně vztahuje zákon č. 121/2000 Sb. o právu autorském, o právech souvisejících s právem autorským a o změně některých zákonů (autorský zákon) ve znění pozdějších právních předpisů, zejm. § 35 odst. 3;
- podle § 60 odst. 1 autorského zákona má Univerzita Tomáše Bati ve Zlíně právo na uzavření licenční smlouvy o užití školního díla v rozsahu § 12 odst. 4 autorského zákona;
- podle § 60 odst. 2 a 3 mohu užít své dílo – bakalářskou práci – nebo poskytnout licenci k jejímu využití jen s předchozím písemným souhlasem Univerzity Tomáše Bati ve Zlíně, která je oprávněna v takovém případě ode mne požadovat přiměřený příspěvek na úhradu nákladů, které byly Univerzitou Tomáše Bati ve Zlíně na vytvoření díla vynaloženy (až do jejich skutečné výše);
- pokud bylo k vypracování bakalářské práce využito softwaru poskytnutého Univerzitou Tomáše Bati ve Zlíně nebo jinými subjekty pouze ke studijním a výzkumným účelům (tj. k nekomerčnímu využití), nelze výsledky bakalářské práce využít ke komerčním účelům;
- pokud je výstupem bakalářské práce jakýkoliv softwarový produkt, považují se za součást práce rovněž i zdrojové kódy, popř. soubory, ze kterých se projekt skládá; neodevzdání této součásti může být důvodem k neobhájení práce.

Prohlašuji, že

- jsem na bakalářské práci pracoval(a) samostatně a použitou literaturu jsem řádně citoval(a); v případě publikace výsledků budu uveden(a) jako spoluautor;
- odevzdaná verze bakalářské práce a verze elektronická nahraná do IS/STAG jsou obsahově totožné.

Ve Zlíně, dne

.....
podpis autora

ABSTRAKT

Bakalářská práce se zabývá financováním dlouhodobého majetku ve firmě NVB LINE s.r.o., která se specializuje na dopravní značení a údržbu komunikací. Cílem práce je analyzovat současné financování dlouhodobého majetku ve firmě a na základě analýzy a posouzení jednotlivých forem financování navrhnout doporučení pro financování nového stroje na vodorovné dopravní značení. Teoretická část práce definuje dlouhodobý majetek, popisuje způsoby jeho pořízení, následné ocenění a taky představuje různé formy financování. Praktická část aplikuje teoretické poznatky na firmu NVB LINE s.r.o., analyzuje její současnou finanční situaci a strukturu financování pomocí finanční analýzy. Následně porovnává varianty financování. Bankovní úvěry od Moneta Money Bank, a.s., Raiffeisenbank a.s. a finanční leasing od IMPULS-Leasing-AUSTRIA s.r.o. Výsledky srovnání těchto variant slouží k určení nejvhodnějšího způsobu financování a konkrétnímu doporučení pro firmu s cílem zlepšit způsob financování dlouhodobého majetku.

Klíčová slova: dlouhodobý majetek, úvěr, leasing, investice, finanční analýza

ABSTRACT

The bachelor thesis deals with the financing of fixed assets for NVB LINE s.r.o., which specializes in traffic signs and road maintenance. The thesis aims to analyse the current financing of fixed assets in the company and based on the analysis and assessment of the different forms of financing, to propose recommendations for financing a new machine for horizontal road marking. The theoretical part of the thesis defines fixed assets, describes the methods of their acquisition, subsequent valuation and also presents the different forms of financing. The practical part applies the theoretical knowledge to the company NVB LINE s.r.o., analyses its current financial situation and financing structure through financial analysis. Subsequently, it compares financing options. Bank loans from Moneta Money Bank, a.s., Raiffeisenbank a.s. and financial leasing from IMPULS-Leasing-AUSTRIA s.r.o. The results of the comparison of these options are used to determine the most appropriate financing method and specific recommendations for the company to improve the way of financing fixed assets.

Keywords: fixed asset, credit, leasing, investment, financial analysis

Ráda bych poděkovala své vedoucí bakalářské práce paní doc. Ing. Marii Pasekové, Ph.D. za profesionální přístup, cenné rady a doporučení při vedení této práce. Také bych chtěla poděkovat své rodině za podporu.

OBSAH

ÚVOD.....	13
CÍLE A METODY ZPRACOVÁNÍ PRÁCE.....	14
I TEORETICKÁ ČÁST.....	15
1 DLOUHODOBÝ MAJETEK.....	16
1.1 DLOUHODOBÝ HMOTNÝ MAJETEK.....	16
1.2 DLOUHODOBÝ NEHMOTNÝ MAJETEK.....	17
1.3 DLOUHODOBÝ FINANČNÍ MAJETEK.....	17
1.4 ZPŮSOBY POŘÍZENÍ DLOUHODOBÉHO MAJETKU.....	17
1.4.1 Pořízení majetku koupí.....	18
1.5 OCEŇOVÁNÍ DLOUHODOBÉHO MAJETKU.....	18
1.5.1 Pořizovací cena.....	18
1.6 ODPISOVÁNÍ MAJETKU.....	19
1.6.1 Účetní odpisy.....	20
2 ZDROJE FINANCOVÁNÍ DLOUHODOBÉHO MAJETKU.....	21
2.1 VLASTNÍ ZDROJE.....	21
2.1.1 Nerozdělený zisk.....	22
2.1.2 Dlouhodobé rezervy.....	22
2.2 CIZÍ ZDROJE.....	22
2.2.1 Úvěr.....	22
2.2.2 Leasing.....	24
2.3 PLÁNOVÁNÍ A ŘÍZENÍ FINANCOVÁNÍ DLOUHODOBÉHO MAJETKU.....	25
2.4 FINANČNÍ ANALÝZA A UKAZATELE POUŽÍVANÉ PŘI ROZHODOVÁNÍ.....	25
2.4.1 Analýza zadluženosti.....	26
2.4.2 Analýza likvidity.....	28
2.4.3 Analýza rentability.....	28
2.4.4 Analýza aktivity.....	29
2.5 OPTIMALIZACE KAPITÁLOVÉ STRUKTURY A SNÍŽENÍ NÁKLADŮ NA KAPITÁL.....	30
II PRAKTICKÁ ČÁST.....	31
3 PŘEDSTAVENÍ FIRMY NVB LINE S.R.O.	32
3.1 PŘEDMĚT PODNIKÁNÍ.....	32
3.1.1 Speciální technologie.....	32
3.2 ORGANIZAČNÍ STRUKTURA.....	33
3.3 ROLE DLOUHODOBÉHO MAJETKU V PODNIKU.....	33
3.4 FINANČNÍ ANALÝZA SPOLEČNOSTI.....	34
3.4.1 Ukazatele zadluženosti.....	34

3.4.2	Ukazatele likvidity	35
3.4.3	Ukazatele rentability.....	35
3.4.4	Ukazatele aktivity	36
3.5	INVESTICE DO DLOUHODOBÉHO MAJETKU	37
3.5.1	Financování bankovním úvěrem od Moneta Money Bank, a.s.	38
3.5.2	Financování bankovním úvěrem od Raiffeisenbank a.s.	39
3.5.3	Financování finančním leasingem od IMPULS-Leasing-AUSTRIA s.r.o.	40
3.6	VÝBĚR NEJVHODNĚJŠÍ FORMY FINANCOVÁNÍ	42
3.6.1	Výpočet návratnosti investice	43
3.6.2	Hodnocení rizik spojených s financováním a investicí	43
3.7	NÁVRH NA ZLEPŠENÍ FINANCOVÁNÍ.....	44
4	ZÁVĚREČNÉ ZHODNOCENÍ A DOPORUČENÍ	45
	ZÁVĚR.....	46
	SEZNAM POUŽITÉ LITERATURY	49
	SEZNAM OBRÁZKŮ	51
	SEZNAM TABULEK.....	52
	SEZNAM POUŽITÝCH SYMBOLŮ A ZKRATEK	53

ÚVOD

Otázka financí a efektivního strategického financování je klíčová pro každý podnik od jeho založení až po jeho případný zánik. Pro každou společnost je financování majetku důležité, neboť jeho hlavním cílem je zajištění efektivního rozvoje firmy. V období ekonomických změn firmy kladou důraz na to, jak co nejefektivněji financovat svůj dlouhodobý majetek. Zásadní roli hraje správné rozhodnutí o objemu finančních prostředků a způsob financování konkrétní investice. Dobře promyšlená rozhodnutí v oblasti financování totiž ovlivňují stabilitu a pozici firmy na trhu.

Z hlediska pořizování dlouhodobého majetku je hlavním úkolem firmy zvážit výhody a nevýhody jednotlivých forem financování. Hlavním cílem konkrétní investice je dosažení maximalizace zisku. Může se ale stát, že chybné investování povede k přetížení firmy a bude to pro ni velmi riskantní. V situaci, kdy společnost zvažuje pořízení nového dlouhodobého hmotného majetku, je nezbytné provést důkladnou analýzu dostupných cenových nabídek, které souvisejí s pořízením daného majetku. Zároveň je třeba vzít v úvahu provozní náklady a dostatek volných finančních prostředků na nákup dlouhodobého hmotného majetku.

Cílem práce je analyzovat současné financování dlouhodobého majetku ve firmě a na základě analýzy a posouzení jednotlivých forem financování navrhnout doporučení pro financování nového stroje na vodorovné dopravní značení. Dlouhodobý majetek lze financovat například bankovním úvěrem, leasingem anebo z vlastních zdrojů. Každá varianta financování ovlivňuje fungování společnosti v závislosti na jejích specifických zaměření, což má následně dopad i na celkový provoz firmy.

CÍLE A METODY ZPRACOVÁNÍ PRÁCE

Cílem práce je analýza současného financování dlouhodobého majetku ve firmě a na základě analýzy a posouzení jednotlivých forem financování navrhnout doporučení pro financování nového stroje na vodorovné dopravní značení.

Při psaní bakalářské práce byly použity zvolené metody uplatňované v průzkumu a teoretické poznatky, které byly získány studiem odborné literatury a byly také sledovány odborné elektronické zdroje. Bakalářská práce je rozdělena na teoretickou a praktickou část. Teoretická část bakalářské práce poskytuje obecnou charakteristikou dlouhodobého majetku hmotného, nehmotného a finančního. Dále je popsán způsob pořízení, následné ocenění dlouhodobého majetku a jakým způsobem lze majetek odepisovat. Poslední kapitola teoretické části uvádí způsoby financování dlouhodobého majetku. Financovat ho lze vlastními zdroji, popřípadě zdroji cizími.

Praktická část bakalářské práce je aplikována na firmu NVB LINE s.r.o., jejíž hlavním předmětem podnikání je provádění staveb, jejich změn a odstraňování. Tato část bakalářské práce analyzuje aktuální způsoby financování dlouhodobého majetku. Na základě provedené analýzy navrhne firmě nejvhodnější variantu financování, která vychází z investiční záměru. Konkrétně pořízení stroje na vodorovné dopravní značení. V závěru bakalářské práce bude vybrána nejvhodnější varianta financování, která bude podložena analýzou a dedukcí.

I TEORETICKÁ ČÁST

1 DLOUHODOBÝ MAJETEK

Dlouhodobý majetek se řadí do aktiv účetní jednotky spolu s majetkem krátkodobým. Dlouhodobý majetek účetní jednotka používá déle než jeden rok a pořizuje ho k dosažení prospěchu ve formě výnosu nebo kapitálového zhodnocení. Na rozdíl od krátkodobého neboli oběžného majetku se postupně opotřebovává. Opotřebení majetku dělíme na fyzické a morální, kdy fyzické je skutečné opotřebení a zhoršení parametrů majetku (v důsledku užívání), zatímco morální je zastarání věci vlivem technického pokroku (Matinovičová et al., 2019, s. 134-135). Prostřednictvím odpisů, které jsou pro firmu nákladem, se zjistí, jak velká část dlouhodobého majetku je odepsána a jaká je jeho zůstatková cena.

Mezi dlouhodobým majetkem ale máme jednu výjimku. Tou výjimkou je majetek, který se neopotřebovává, a tudíž se ani neodepisuje. Řadíme sem pozemky, cenné papíry anebo také umělecká díla (Prudký a Lošťák, 2023, s. 11). Je to proto, že tento majetek na rozdíl od ostatního dlouhodobého majetku nestárne a neztrácí hodnotu. Naopak časem se jeho cena zvyšuje. (Skálová a Suková, 2025, s. 36)

Dlouhodobý majetek rozdělujeme do tří základních skupin na majetek hmotný, nehmotný a finanční. (Šteker a Otrusínová, 2021, s. 41)

1.1 Dlouhodobý hmotný majetek

Dlouhodobý hmotný majetek je fyzické povahy, jenž v provozní činnosti přináší společnosti dlouhodobý zisk. Podle § 26 zákona č. 586/1992 Sb., o daních z příjmů je hranice pro začlenění dlouhodobého hmotného majetku stanovena na 80 000 Kč. Pokud nedojde k překročení limitu, tak účetní jednotka si z něho nemůže nárokovat daňové odpisy. U účetní jednotky, která má povinnost sestavit rozvahu v plném rozsahu, se dlouhodobý hmotný majetek dělí do následujících kategorií:

1. Pozemky a stavby,
2. Hmotné movité věci a jejich soubory,
3. Oceňovací rozdíl k nabytému majetku,
4. Ostatní dlouhodobý hmotný majetek,
5. Poskytnuté zálohy na dlouhodobý hmotný majetek a nedokončený dlouhodobý majetek.

(Šteker a Otrusínová, 2021, s. 46-47)

V kategorii pozemků a staveb se nebere zřetel na pořizovací cenu. Tudíž bytové prostory, budovy, pískovny, komunikace a inženýrské sítě lze vždy zařadit do dlouhodobého hmotného majetku.

Do kategorie hmotné movité věci a jejich soubory ve většině případů řadíme stroje a automobily, nebo také zařízení.

1.2 Dlouhodobý nehmotný majetek

Dlouhodobý nehmotný majetek je aktivum, které nemá fyzickou podobu. Z toho důvodu do něj spadají:

1. Nehmotné výsledky vývoje,
2. Software,
3. Ocenitelná práva,
4. Goodwill.

(Matinovičová et al., 2019, s. 128)

1.3 Dlouhodobý finanční majetek

Dlouhodobý finanční majetek je majetek, který podnik nakupuje a vlastní. Cílem finančního majetku je dlouhodobé investování volných peněžních prostředků, aby podniku přinesly očekávaný zisk. Výnos může mít podobu podílů na zisku, nebo zhodnocení tržních cen držených aktiv. Ve finančním dlouhodobém majetku se také zaznamenávají zápůjčky a úvěry poskytnuté podnikem s dobou splatnosti delší než jeden rok. (Matinovičová et al., 2019, s. 129)

1.4 Způsoby pořízení dlouhodobého majetku

Podnik pořizuje nový dlouhodobý majetek v okamžiku, pokud je stávající kapacita nedostatečná, majetek je již fyzicky opotřebovaný, zastaralý, nebo pokud firma začíná s podnikáním. Majetek bývá pořízen především koupí, vlastní činností, nebo darem. Dalším způsobem pořízení je například vklad z osobního vlastnictví podnikatele nebo společníka do obchodního majetku firmy. (Nigrin, 2020, s. 36)

1.4.1 Pořízení majetku koupí

Způsob financování dlouhodobého majetku může být uskutečněn buď na fakturu, formou úvěru, nebo nákupem z vlastních zdrojů za hotové. Do doby, než firma převede majetek do užívání, se pořizovací cena včetně vedlejších nákladů bude účtovat do skupiny 04 - Nedokončený dlouhodobý nehmotný a hmotný majetek. Jakmile bude majetek zařazen do užívání, tak účetní jednotka veškeré náklady spojené s pořízením majetku přeúčtuje do skupiny 01, 02, nebo 03. Účtovou skupinu vybere podle povahy majetku.

U dodavatelů ze zahraničí je potřeba si uvědomit, jestli se jedná o členský stát Evropské unie nebo ne. Pokud je dodavatel z Evropské unie, tak účetní jednotka provede samovyměření DPH a daň přizná na výstupu v daňovém přiznání. Současně si nárokuje daň jako pohledávku vůči správci daně. V případě dodavatele mimo Evropskou unii by celní orgán vyměřil clo. Tato částka by byla součástí pořizovací ceny dlouhodobého majetku a sloužila by pro výpočet daně z přidané hodnoty.

1.5 Oceňování dlouhodobého majetku

Majetek se oceňuje k okamžiku uskutečnění účetního případu buď pořizovací cenou, vlastními náklady nebo reprodukční pořizovací cenou. (Šteker a Otrusínová, 2021, s. 43)

Do nákladů na pořízení majetku lze zahrnout například náklady na přípravu a zabezpečení majetku, odměny za poradenské služby, úroky z úvěru, projektové práce, zkoušky před uvedením majetku do provozu a licence při pořizování. (Prudký a Lošťák, 2023, s. 67)

Zvolená metoda oceňování je velmi důležitá nejen pro účetnictví, ale i pro daňové účely a pro výpočet odpisů.

1.5.1 Pořizovací cena

Nejběžnějším způsobem, jak ocenit dlouhodobý majetek, je pořizovací cena. Tato cena je složená ze smluvní ceny a z vedlejších pořizovacích nákladů. Vedlejšími náklady může být například doprava, pojištění při přepravě, montáž, instalace, clo, DPH u neplátce, projektové a udržovací práce. Naopak do vedlejších pořizovacích nákladů nelze zahrnout opravy a údržbu, výdaje na vybavení, zaškolení pracovníků, kurzové rozdíly anebo smluvní pokuty. (Suková a Skálová, 2025, s. 38-39)

1.6 Odpisování majetku

Odpisy, jež jsou pro organizaci nákladem a ovlivňují výsledek hospodaření za dané období, upravuje § 56 zákona č. 563/1991 Sb. o účetnictví. Vyjadřují průběžné snižování hodnoty dlouhodobého majetku, který se v průběhu používání znehodnocuje. Odpisy dělíme na dva hlavní typy, a to na účetní a daňové. (Šteker a Otrusínová, 2021, s. 56)

Na základě vyhlášky Ministerstva financí si každá účetní jednotka může stanovit vlastní hranici pro ocenění dlouhodobého majetku. Jestli bude účetní jednotkou stanovena hranice u dlouhodobého hmotného majetku vyšší než 80 000 Kč, tak lze očekávat více povinností při evidenci daňových odpisů. Z toho důvodu, že se jedná o dlouhodobý majetek, nebude možné výdaje související s jeho pořízením promítnout do nákladů v daném roce. (Skálová a Suková, 2025, s. 42)

Pro každý odpisovaný dlouhodobý majetek je důležité, aby byl účetní jednotkou vytvořen odpisový plán. V něm si účetní jednotka zvolí, jaký typ daňových odpisů bude používat. Jde se o velmi důležitou věc, protože v průběhu odpisování není povoleno tento způsob měnit. V odpisovém plánu musí být stanoveno, do jaké odpisové skupiny bude dlouhodobý majetek zařazen. Rozdělení odpisových skupin najdeme v zákoně č. 586/1992 Sb., o daních z příjmů konkrétně v příloze číslo 1, která dlouhodobý majetek rozčleňuje do jednotlivých skupin. Každá skupina si sama určuje, jak dlouho se bude majetek odpisovat. Při odpisování majetku si společnost může předem vypočítat, kolik peněz by mohla získat, jestliže by majetek ke konci doby životnosti prodala. Aby byl odpisový plán věrohodný, je potřeba ho neustále aktualizovat, například dojde-li ke změně odhadu životnosti majetku.

K tomu, aby odpisový plán odpovídal realitě, je zapotřebí průběžná aktualizace. Může se totiž stát, že doba životnosti majetku bude přehodnocena. (Šteker a Otrusínová, 2021, s. 57)

Tabulka 1: Odpisové skupiny a doba životnosti

Odpisová skupina	Doba odpisování
1	3 roky
2	5 let
3	10 let
4	20 let
5	30 let
6	50 let

(zdroj: vlastní zpracování)

1.6.1 Účetní odpisy

Cílem účetních odpisů je reálné ocenění dlouhodobého majetku a poskytnutí účetní jednotce informací o nákladech. Odpisovat majetek mohou pouze účetní jednotky s vlastnickým právem k majetku, nebo pokud hospodaří s majetkem státu (Šteker a Otrusínová, 2021, s. 57). A aby nedocházelo ke zkreslení účetnictví, daňové a účetní odpisy by neměly vycházet stejně.

Předpokládaná doba používání se nemusí vztahovat pouze k času, ale třeba i k výkonu. (Hinke a Bárková, 2017, s. 71)

Odpisy účetní jednotky zaúčtují na stranu má dáti do nákladů a zároveň na straně dal bude oprávkový účet k dlouhodobému majetku. Toto odpisování účetní jednotka zaúčtuje buď na konci účetního období, anebo si stanoví jiný interval. (Hinke a Bárková, 2017, s. 72)

2 ZDROJE FINANCOVÁNÍ DLOUHODOBÉHO MAJETKU

Finanční struktura podniku znázorňuje, z jakých zdrojů společnost majetek pořídila. Z pohledu statického v rozvaze vidíme, jaký podíl majetku tvoří vlastní kapitál a cizí zdroje. Ve vlastním kapitálu se promítnou vložené peněžní prostředky majitelem nebo skupinou podnikatelů při založení společnosti, které mohou být v průběhu podnikání zvýšeny. Toto zvýšení, popřípadě snížení, se promítne v přehledu o změnách vlastního kapitálu. Při půjčených penězích od banky nebo od věřitelů firmám vznikají dluhy, které spadají do cizích zdrojů na straně pasiv. Naopak dynamický pohled sleduje, jak se finanční zdroje podniku vyvíjí v čase a jak podnik získává peníze, které může využít do dalších investic. Pomocí podílu jednotlivých finančních zdrojů na celkovou velikost podnikových zdrojů lze vyjádřit finanční strukturu firmy. (Martinovičová et al., 2019, s. 170)

Finanční struktura je velice důležitá, neboť posuzuje finanční stabilitu podniku a rizika s tím související. Díky těmto klíčovým věcem se firma rozhoduje o budoucím financování a investicích.

Při rozhodování, jakými finančními zdroji bude dlouhodobý majetek financován, si firma může vybrat, jestli využije vnitřních nebo vnějších zdrojů. U vnějších zdrojů se organizace snaží zaujmout potencionální investory, kteří by své peněžní prostředky investovali do podniku. A ani v případě interních zdrojů, které podnik získal vlastní činností, to podniky nemají bez starostí. Těchto zdrojů se majitelé vzdali, aby mohli rozvíjet firmu, a proto požadují výnosnost, které by dosáhli u vyplacení dividend. (Hrdý, 2023, s. 419)

2.1 Vlastní zdroje

Vlastní zdroje neboli vlastní kapitál je základem podnikání a mění se v důsledku hospodářského výsledku. Vlastní kapitál zahrnuje peněžité i nepeněžité vklady. Je rozdělen na ážio, fondy ze zisku, kapitálové fondy, základní kapitál a mimo jiné i na výsledek hospodaření běžného účetního období a výsledek hospodaření minulých let. (Martinovičová et al., 2019, s. 174)

Pro investování do dlouhodobého majetku jsou firmami méně využívané rezervní fondy a fondy ze zisku. Ovšem pokud k tomu dojde, firmy mají povinnost přesně definovat účel investice.

2.1.1 Nerozdělený zisk

Nerozdělený zisk, taky jinak nazýván zadržovaný zisk, se nerozděluje mezi společníky formou dividend, ale slouží k dalšímu rozvoji firmy. Vedení firmy může rozhodnout, že zisk použije na investování do nového majetku, vývoje, nebo ke vstupu na nové trhy. Může se stát, že ačkoliv podnik vykazuje vysoký zisk, který není rozdělen, nemusí mít dostatek peněžních prostředků na účtu ani v hotovosti. Dokonce může mít problémy se splácením svých závazků. (Martinovičová et al., 2019, s. 177)

2.1.2 Dlouhodobé rezervy

Dlouhodobé rezervy představují finanční prostředky, které si organizace odkládá na budoucí výdaje. Firma o budoucích závazcích ví, že určitě nastanou, anebo tyto závazky očekávají. (Černohorský, 2020, s. 408)

Náklady na rezervy si firmy vytváří minimálně na 2 zdaňovací období, slouží k pokrytí potenciálních ztrát nebo nejistot a jejich výše se obvykle odhadují.

2.2 Cizí zdroje

Cizí zdroje představují externí prostředky podniku, které musí být do určité doby splaceny, jinak za prodlení hrozí vysoké sankce. V mnoha případech tvoří větší část pasiv podniku.

Cizí zdroje se dělí na krátkodobé a dlouhodobé. Krátkodobé cizí zdroje se poskytují na dobu do jednoho roku a jsou levnější. Jejich nevýhodou je to, že při financování dlouhodobého majetku se s nimi pojí větší riziko.

2.2.1 Úvěr

Úvěry slouží ke splnění našich cílů v případě nedostatku peněžních prostředků. Finanční prostředky si firmy mohou půjčit od banky, pak jsou nazývány bankovními úvěry, nebo je věřitelem dodavatel. V takovém případě hovoříme o dodavatelském úvěru. (Mayo, 2019, s. 471)

Dodavatelský úvěr bývá u krátkodobé lhůty většinou bezúročný, neboť dochází pouze k posunutí doby splatnosti. Naopak u delších lhůt může být úvěr úročný. (Srový a Tyl, 2020, s. 791–792)

Při koupi dlouhodobého majetku podniky žádají banky o dlouhodobé úvěry s dobou splatnosti delší než jeden rok. Ve smlouvě se banky zavazují, že dlužníkovi poskytnou

peněžní prostředky do předem stanovené výše a dlužník se na oplátku zavazuje, že tyto prostředky bude v určitých intervalech hradit, a to včetně úroků.

Podle kritéria, jestli banka klientovi poskytne peněžní prostředky, nebo se za něho zaručí, rozdělujeme úvěry na peněžní a ručitelské. Jestli se banka dohodne s klientem, že mu budou poskytnuty finanční prostředky, tak klient si může vybrat, zdali bude chtít vyplatit peníze v hotovosti na přepážce banky, anebo je obdrží na bankovní účet. Ručitelské úvěry fungují na principu bankovní záruky, nikoli na poskytnutí peněžních prostředků. Banka zhodnotí finanční situaci klienta, zda je schopen uhradit závazek a podle toho se kdyžtak zavazuje třetí straně, že domluvený závazek uhradí. (Rejnuš, 2024, s. 96-97)

Z časového hlediska rozdělujeme úvěry na krátkodobé, střednědobé a dlouhodobé. Krátkodobé úvěry jsou klientům poskytnuty na dobu kratší než jeden rok. Střednědobé úvěry mají splatnost v rozmezí od jednoho roku do pěti let. U dlouhodobých úvěrů je splatnost delší než pět let.

U způsobu úročení jsou dva základní druhy. Fixně úročené úvěry mají pevně stanovenou úrokovou míru a po celou dobu trvání úvěru se klient nemusí obávat změny. Druhou variantou je pohyblivé úročení úvěrů. Na základě smlouvy je úroková sazba v předem dohodnutém termínu změněna a její výše se určuje podle referenční sazby.

(Rejnuš, 2024, s. 97)

Pro čerpání úvěrů jsou na výběr tři způsoby. Prvním způsobem je čerpání jednorázové. To znamená, že klient musí najednou vyčerpat veškerý úvěr. V rámci postupného čerpání je domluven časový plán a úvěr je splácen po částech. Třetí možnost čerpání úvěru je upravena klientovi na míru. (Rejnuš, 2024, s. 99)

Možnosti splácení úvěru lze rozdělit na jednorázové, flexibilní, mimořádné a splácené postupně. Pro jednorázové úvěry je typická splátka v předem stanovený den splatnosti, nebo po vypršení výpovědní lhůty. Pouze úvěry s předem dohodnutou délkou výpovědní doby se poskytují bez časového omezení. Postupné splácení s ujednaným časovým plánem je rozděleno do tří variant. O anuitním splácení hovoříme tehdy, jestliže klient splácí úvěr rovnoměrnými splátkami. V rámci progresivního splácení dochází k navyšování splátky úvěru na základě stanoveného koeficientu. Naopak při snižování splátky mluvíme o degresivním splácení. (Rejnuš, 2024, s. 99-100)

Mezi úvěry, které jsou klientům nabízené nejčastěji, patří hypoteční úvěry, kontokorentní úvěry, spotřebitelské úvěry, lombardní úvěry, nebo úvěry emisní. (Rejnuš, 2024, s. 102)

Kontokorentní úvěr patří mezi úvěry krátkodobé. Tento úvěr klientovi nabízí čerpání prostředků až do dosažení debetního zůstatku. Neboli do výše sjednaného úvěrového rámce. Úvěrový rámec je maximální povolený zůstatek v mínusu, který může mít firma na svém účtu (Rejnuš, 2024, s. 102). Výhodou kontokorentního úvěru je okamžitá dostupnost peněz a s tím související flexibilní čerpání. Ovšem má i své nevýhody. Například to, že se jedná o nejdražší úvěr.

Lombardní úvěr je spíše krátkodobý úvěr. Banka klientovi poskytne pevně stanovenou částku na pevně stanovenou dobu. Jedná se zejména o úvěry na přesně stanový účel. Zároveň jsou zajištěny tím, že dlužník dá do zástavy nějaký svůj movitý majetek. (Rejnuš, 2024, s. 102)

Spotřebitelské a osobní úvěry nabízí banky fyzickým osobám primárně k nákupu předmětů dlouhodobé spotřeby nebo na zaplacení specifických služeb. (Rejnuš, 2024, s. 104)

Hypoteční úvěry spadají do skupiny dlouhodobých úvěrů a jsou vždy zajištěny zástavou nemovitosti. V rámci žádosti o hypoteční úvěr je nezbytné předložení dokumentace prokazující vlastnícké právo k nemovitosti. Po předložení dokumentů banka provede odhad ceny zastavované nemovitosti a ověří, zda neexistují případná právní omezení či zástavní břemena zapsaná v katastru nemovitostí. A ještě před půjčením peněz si banky vyžadují splnění dalších podmínek klientem. (Rejnuš, 2024, s. 105)

2.2.2 Leasing

Leasing představuje smluvní vztah, ve kterém pronajímatel (konkrétně leasingová společnost) přenechává nájemci (leasingovému klientovi) za sjednanou úplatu nebo jiné nepeněžní plnění, právo užívat hmotný či nehmotný majetek na předem stanovenou dobu (Leasing, © 2025). Po celou dobu leasingu majetek vlastní leasingová společnost a nájemce má právo majetek pouze užívat. V praxi členíme leasing na finanční a operativní.

Finanční leasing je vnímán jako dlouhodobý pronájem, kde nájemce postupně splácí konkrétní věc a na konci doby pronájmu si ji odkoupí. Až v okamžiku odkoupení dojde ke změně vlastnického práva na nájemce. Ale odpovědnost za předmět leasingu nese z technického hlediska především nájemce. (Jaké jsou typy leasingu?, © 2025)

Operativní leasing je označován jako krátkodobý pronájem. V tomto případě nedochází k odkoupení věci, ale po uplynutí doby pronájmu je nájemce povinen vrátit předmět leasingu zpátky pronajímateli. A za technickou stránku, například za výdaje související s opravou a

údržbou majetku, je odpovědný pronajímatel. Co se týká doby pronájmu, tak ta je obvykle kratší než technická životnost majetku. (Jaké jsou typy leasingu?, © 2025)

Leasingová cena představuje částku, kterou nájemce pravidelně platí leasingové společnosti. Splátky mohou být měsíční, čtvrtletní, nebo roční. Veškeré podmínky splátek se odvíjí od smlouvy, kterou uzavřel pronajímatel s nájemcem. Leasingová splátka zahrnuje postupné splácení majetku, marži leasingové společnosti, úroky z úvěru a poplatky za vedení úvěrových účtů. Celková výše leasingové ceny je tedy součtem všech splátek v průběhu nájemní doby (Hrdý, 2023, s. 466). Porovnání nabídek od leasingových společností lze provést pomocí koeficientu. Tento koeficient udává, o kolik je celková cena leasingu vyšší než pořizovací cena majetku. (Hrdý, 2023, s. 466)

Mezi hlavní výhody leasingu patří to, že nevyžaduje vysokou počáteční investici do majetku jako přímý nákup a zároveň poskytuje nájemcům přístup k moderním technologiím, které by si nemohli dovolit pořídit z vlastních prostředků. Smlouvy mohou být přizpůsobeny potřebám klientů a proces schvalování leasingu bývá rychlejší než získání úvěru od banky.

2.3 Plánování a řízení financování dlouhodobého majetku

Rozhodování o tom, do jakého majetku a z jakých zdrojů má podnik investovat, je běh na delší dobu a určitě by ho firmy neměly podceňovat. První etapou investičního rozhodování je předinvestiční příprava, ve které firma posoudí investici z vícero úhlů pohledu a stanoví si investiční cíle. Investiční cíle definují, čeho má investice dosáhnout a měly by navazovat na celkovou strategii podniku. Například snížení nákladů, zlepšení kvality služeb nebo zvýšení výrobní kapacity. Pokud etapa investičního rozhodování bude pečlivě připravená, tak rizika spojená s investicí budou minimální a tím pádem lze investici realizovat. Od tohoto okamžiku bude podnik řešit způsob jejího financování. Většinou se dlouhodobý majetek financuje zdroji dlouhodobými a krátkodobý naopak zdroji krátkodobými na základě zlatého bilančního pravidla. (Hrdý, 2023, s. 51-59)

2.4 Finanční analýza a ukazatelé používané při rozhodování

Nezbytnou součástí finančního řízení je finanční analýza, která poskytuje interním a externím uživatelům přehled o finanční situaci podniku. Je to hlavní podklad pro firmu, podle kterého se rozhoduje, jestli do něčeho bude investovat. Finanční analýza dokáže odhalit, zda je podnik ziskový, jestli má vhodnou kapitálovou strukturu, jak je bonitní nebo jak hospodárně nakládá s aktivy. (Brabenec, 2022, s. 23-24)

Veškeré podklady nezbytné pro finanční analýzu najdeme v účetních výkazech, které jsou zveřejněny v obchodním rejstříku a ve firemní statistice.

Ukazateli finanční analýzy jsou absolutní ukazatele, rozdílové ukazatele a poměrové ukazatele.

Absolutní ukazatele nacházejí primární uplatnění při analýze vývojových trendů prostřednictvím srovnání dat v časových řadách a rovněž při procentním rozboru komponent. Horizontální analýza porovnává změny jednotlivých položek účetních výkazu v průběhu času. Jejím cílem je zjistit, zda se situace podniku zlepšuje, zhoršuje anebo se nevyvíjí. Vertikální analýza posuzuje významnost položek výkazů a má za cíl zjistit procentní podíl jednotlivých položek na celkové základně daného účetního výkazu. (Pavelková et al., 2017, s. 281-284)

Rozdílové ukazatele představují nástroj pro analýzu a řízení finanční situace podniku se zaměřením na jeho likviditu. Hlavním ukazatelem je čistý pracovní kapitál, který vyjadřuje rozdíl mezi oběžnými aktivy a krátkodobými závazky. Vyšší hodnota čistého pracovního kapitálu poskytuje firmě větší finanční flexibilitu při nečekaných událostech. (Pavelková et al., 2017, s. 354)

Poměrové ukazatele jsou ukazatele zadluženosti podniku, likvidity, rentability a aktivity. Ukazatele jsou poměrové, neboť srovnávají vybrané položky účetních výkazů. (Pavelková et al., 2017, s. 358-362)

2.4.1 Analýza zadluženosti

Zadluženost představuje skupinu ukazatelů, jejichž cílem je změřit míru cizího kapitálu v podniku a posoudit jeho finanční stabilitu včetně schopnosti hradit své dlouhodobé závazky. Podniku se doporučuje míra zadluženosti ve výši 30–60 %. (Pavelková et al., 2017, s. 358-364)

Celková zadluženost

Poskytuje informaci o tom, jaká část majetku podniku je financována cizími zdroji. Pokud by byla hodnota celkové zadluženosti okolo 1, tak by naznačovala vysokou závislost na dluhu.

$$\text{Celková zadluženost} = \frac{\text{cizí zdroje}}{\text{celková aktiva}} \quad (1)$$

(Pavelková et al., 2017, s. 368)

Míra zadluženosti

Srovnává vlastní kapitál s cizími zdroji. Například při žádosti o úvěr je tento ukazatel pro banku podstatný, protože podle něho stanoví, zda klientovi poskytne peníze či nikoliv.

$$\text{Míra zadluženosti} = \frac{\text{cizí zdroje}}{\text{vlastní kapitál}} \quad (2)$$

(Pavelková et al., 2017, s. 373)

Ukazatel úrokového krytí

Poskytuje informaci o míře únosnosti dluhového zatížení pro podnik. Signalizuje schopnost podniku generovat zisk před úroky a zdaněním, v angličtině zkratka EBIT, která pokryje úrokové náklady. Dle Pavelkové a kolektivu (2017) se doporučuje výše úrokového krytí vyšší než 5.

$$\text{Úrokové krytí} = \frac{EBIT}{\text{nákladové úroky}} \quad (3)$$

(Pavelková et al., 2017, s. 379)

Krytí dlouhodobého majetku vlastním kapitálem

Jestli výsledek krytí dlouhodobého majetku vlastním kapitálem vyjde větší než 1, znamená to, že podnik upřednostňuje finanční stabilitu před výnosem. Zároveň pokud je fixní majetek využíván k hlavní činnosti firmy, měl by být převážně financován vlastním kapitálem.

$$\text{Krytí DM vlastním kapitálem} = \frac{\text{vlastní kapitál}}{\text{dlouhodobý majetek}} \quad (4)$$

(Pavelková et al., 2017, s. 380)

Krytí dlouhodobého majetku dlouhodobými zdroji

Struktura aktiv a pasiv firmy je důležitá pro její finanční zdraví, a proto by mělo být dodrženo zlaté pravidlo financování. Zlaté pravidlo financování nám říká, že dlouhodobý majetek má být financován dlouhodobými zdroji a krátkodobý majetek zdroji krátkodobými. Tímto způsobem bude zajištěna finanční stabilita a minimalizují se rizika. Jestliže ukazatel krytí dlouhodobého majetku bude nižší než 1, tak podnik využívá agresivní strategii financování. U vysokého poměru, kdy podnik bude překapitalizován, se bude jednat o strategii konzervativní. A u adekvátního krytí dlouhodobého majetku hovoříme o strategii neutrální.

$$\text{Krytí DM dlouhodobými zdroji} = \frac{\text{vlastní kapitál} + \text{dlouhodobé cizí zdroje}}{\text{dlouhodobý majetek}} \quad (5)$$

(Pavelková et al., 2017, s. 382)

2.4.2 Analýza likvidity

Analýza likvidity posuzuje schopnost podniku dostát svým krátkodobým závazkům včas a v plné výši. Základním principem je porovnání okamžitě dostupných peněžních prostředků vůči krátkodobým závazkům. V rámci analýzy rozdělujeme 3 stupně likvidity. (Pavelková et al., 2017, s. 399)

Ukazatel běžné likvidity neboli likvidita III. stupně

Vyjadřuje, v jaké míře pokrývají oběžná aktiva podniku krátkodobé závazky. Do oběžných aktiv by neměly být zahrnuty nedobytné pohledávky a nevyužitelné zásoby. Doporučuje hodnota by se měla pohybovat v rozmezí od 1,5 do 2,5. Pokud dojde k rovnosti krátkodobých závazků a oběžného majetku, bude likvidita velmi riziková.

$$\text{Běžná likvidita} = \frac{\text{oběžná aktiva}}{\text{krátkodobé závazky}} \quad (6)$$

(Pavelková et al., 2017, s. 400)

Ukazatel pohotové likvidity neboli likvidita II. stupně

Měla by dosahovat hodnot 1 – 1,5. Pokud hodnota pohotové likvidity klesne pod 1, podnik bude nucen prodat některé své zásoby.

$$\text{Pohotová likvidita} = \frac{\text{kr.pohledávky} + \text{kr.finanční majetek} + \text{peněžní prostředky}}{\text{krátkodobé závazky}} \quad (7)$$

(Pavelková et al., 2017, s. 402)

Ukazatel hotovostní likvidity

Jinými slovy likvidita I. stupně, by měla dosahovat hodnot 0,2 až 0,5. Při vyšších hodnotách bude využívání finančních prostředků neefektivní.

$$\text{Hotovostní likvidita} = \frac{\text{krátkodobý finanční majetek} + \text{peněžní prostředky}}{\text{krátkodobé závazky}} \quad (8)$$

(Pavelková et al., 2017, s. 404)

2.4.3 Analýza rentability

Rentabilita či výnosnost vloženého kapitálu se zaměřuje na měření schopnosti generovat zisk z vynaložených zdrojů. Mezi zdroje patří aktiva, kapitál a tržby. Analýza rentability tak poskytuje pohled na výnosnost a efektivnost hospodaření podniku.

Pro přesnější posouzení výnosnosti je třeba analyzovat vývoj ukazatelů v čase a porovnat je s konkurencí v daném odvětví.

Rentabilita tržeb

V praxi se pro danou rentabilitu používá název ziskové rozpětí, které vyjadřuje ziskovou marži a měří, jakou část z každé koruny tržeb tvoří čistý zisk. Čím vyšší je hodnota rentability, tím vyšší zisk je podnik schopen generovat. Nižší hodnota rentability může být způsobena vysokými provozními náklady nebo nízkými prodejními cenami.

$$\text{Rentabilita tržeb} = \frac{\text{zisk}}{\text{tržby}} \quad (9)$$

(Růčková, 2021, s. 273)

Rentabilita aktiv

Rentabilita aktiv měří celkovou efektivnost podniku v generování zisku z jeho celkových aktiv, a to bez ohledu na způsob jejich financování.

$$\text{Rentabilita aktiv} = \frac{EBIT}{\text{aktiva}} \quad (10)$$

(Růčková, 2021, s. 252)

Rentabilita vlastního kapitálu

Tato rentabilita měří výnosnost investic vlastníků do podniku. Pro investory je nejdůležitějším ukazatelem při posuzování výhodnosti investice do daného podniku.

$$\text{Rentabilita vlastního kapitálu} = \frac{\text{čistý zisk}}{\text{vlastní kapitál}} \quad (11)$$

(Růčková, 2021, s. 259)

2.4.4 Analýza aktivity

Ukazatelé aktivity měří, jak podnik hospodaří s vloženými prostředky. (Růčková, 2021, s. 302)

Rychlost obratu udává, kolikrát se dané aktivum obrátí za určité období a jak efektivně je podnik využívá. Na druhou stranu doba obratu měří, jak dlouho trvá přeměna aktiva na tržby a výsledek je uváděn ve dnech. (Brabenec, 2022, s. 116)

Obrat aktiv

Obrat aktiv udává, jak efektivně podnik hospodaří s aktivy.

$$Obrat\ aktiv = \frac{tržby}{aktiva} \quad (12)$$

(Růčková, 2021, s. 302)

Obrat dlouhodobého majetku

Tento ukazatel posuzuje využití dlouhodobého majetku v podniku a ovlivňuje ho míra odepsanosti.

$$Obrat\ dlouhodobého\ majetku = \frac{tržby}{dlouhodobý\ majetek} \quad (13)$$

(Pavelková et al., 2017, s. 468)

Doba obratu pohledávek

Obrat pohledávek určuje, za jak dlouho budou průměrně pohledávky splaceny.

$$Doba\ obratu\ pohledávek = \frac{průměrný\ stav\ pohledávek}{tržby} * 360 \quad (14)$$

(Růčková, 2021, s. 310)

Doba obratu závazků

Doba obratu nám říká, jak dlouho trvá firmě uhradit své závazky.

$$Doba\ obratu\ závazků = \frac{průměrný\ stav\ závazků}{tržby} * 360 \quad (15)$$

(Růčková, 2021, s. 313)

2.5 Optimalizace kapitálové struktury a snížení nákladů na kapitál

Optimalizace kapitálové struktury předpokládá, že existuje optimální poměr mezi vlastním a cizím kapitálem. Podle Martinovičové a kolektivu (2019) je pro podnik klíčové disponovat s adekvátním objemem kapitálu, který odpovídá jeho potřebám. Jestliže je v podniku více kapitálu než v aktuální okamžik potřebuje, tak je jeho využití nevhodné a podnik je překapitalizován. Naopak podkapitalizovaný podnik může mít poruchy v chodu podniku. (Martinovičová et al., 2019, s. 183-188)

II PRAKTICKÁ ČÁST

3 PŘEDSTAVENÍ FIRMY NVB LINE S.R.O.

Firma NVB LINE s.r.o. se specializuje na dopravní značení, údržbu a opravu komunikací a v letošním roce slaví 20 let na trhu.

V roce 2002 byla společnost založena 3 majiteli pod názvem NVB – Servis, s.r.o. se sídlem ve Valašském Meziříčí. Od roku 2005 firma nese nové jméno NVB LINE s.r.o. Její sídlo se přesunulo do Kvasic. Společnost je vedená u Krajského soudu v Brně a byl do ní vložen základní kapitál ve výši 200 000 Kč.

S ohledem na změnu vlastnické struktury společnosti, kdy došlo k odchodu společníků, je aktuálně jediným statutárním orgánem společnosti jeden jednatel.

Na začátku roku 2025 se firma NVB LINE s.r.o. stala mateřskou společností firmy Dopravní značení Svoboda, Olomouc s.r.o., která se také zabývá údržbou a opravou komunikací.

Firma se zaměřuje na kvalitně odvedenou práci, dobré obchodní vztahy a uspokojování potřeb zákazníků, ať už se jedná o živnostníky, velké nadnárodní společnosti, státní instituce, nebo malé obce.

3.1 Předmět podnikání

Hlavním předmětem podnikání je provádění staveb, jejich změn a odstraňování, výroba, obchod a služby neuvedené v přílohách 1 až 3 živnostenského zákona. (Výpis z obchodního rejstříku, © 2025)

V rámci údržby a oprav pozemních komunikací se firma může pyšnit několika technologiemi, které pomáhají udržet komunikace v dobrém stavu. (Výroční zpráva 2023, © 2025)

3.1.1 Speciální technologie

Společnost nabízí kromě svislého dopravního značení také vodorovné dopravní značení a inovativní technologie úpravy silnic. Tyto technologie týkající se vysprávek komunikací vyžadují specializované stroje a kvalifikované dělníky. Specializované stroje prodává pouze pár firem v České republice. Jejich prvotní náklady jsou poměrně vysoké, proto se v tomto případě firma musí rozhodnout, zda stroj pořídí na úvěr, anebo na leasing.

3.2 Organizační struktura

Organizační struktura firmy se dělí do několika hlavních oddělení, která jsou řízena 3 hlavními řediteli.

Rozsáhlé a členité provozní oddělení spolu s oddělením přípravy zakázek jsou klíčové pro realizaci zakázek v oblasti dopravního značení. Tato oddělení pokrývají široké spektrum činností od přípravy projektů a vyřizování povolení, přes fakturace až po realizaci v terénu. Za získávání nových zakázek a udržování dobrých vztahů s obchodními partnery zodpovídá obchodní oddělení. Ekonomické oddělení zajišťuje finanční řízení a kontroluje náklady spojené se zakázkami.



Obrázek 1: Organizační struktura

(zdroj: Vnitřní směrnice firmy)

3.3 Role dlouhodobého majetku v podniku

Dlouhodobý majetek hraje ve společnosti klíčovou roli. Firma klade důraz na obnovu a modernizaci vozového parku a pracovních strojů. Tento záměr svědčí o tom, že vedení firmy

považuje dlouhodobý majetek za nezbytný pro efektivitu práce, bezpečnost zaměstnanců a celkový rozvoj firmy.

V rámci dostavby vozového parku společnost vybudovala fotovoltaiickou elektrárnu. To ukazuje na strategické využívání dlouhodobého majetku k dosažení energetické soběstačnosti a udržitelnosti.

Jelikož je se společnost zabývá instalací dopravního značení a údržbou komunikací, tak dlouhodobý majetek jako jsou dodávkové automobily, stroje a zařízení jsou pro danou činnost zásadní. Bez nich by firma efektivně nefungovala a nemohla se dál rozvíjet.

3.4 Finanční analýza společnosti

Pro finanční analýzu jsou klíčové poměrové ukazatele. V rámci této analýzy bude posouzena zadluženost, likvidita, rentabilita a aktivita ve společnosti NVB LINE s.r.o.

3.4.1 Ukazatele zadluženosti

Jak lze z tabulky níže vyčíst, tak celková zadluženost společnosti se neustále pohybuje v doporučené normě, a to v rozmezí od 30 % do 60 %. V roce 2022 byla zadluženost nejvyšší z důvodu dostavby areálu sídla společnosti. Následující rok celková zadluženost klesla o necelých 12 %, jelikož část úvěrů firma splatila.

Míra zadluženosti je důležitým ukazatelem pro banky, neboť podle něho se rozhodnou, zda společnosti poskytnou peněžní prostředky či nikoliv. Kvůli dostavbě areálu, konkrétně vybudování vozového parku a ubytovny pro zaměstnance, se v roce 2022 zvýšila i míra zadluženosti, protože společnost zažádala o úvěr a tím se jí zvýšily cizí zdroje. V následujícím roce dosáhla míra zadluženosti hodnoty 0,8 a díky tomu došlo k převaze vlastního kapitálu nad cizím.

Úrokové krytí vyjadřuje, jak je firma schopna splácet úroky. Doporučená výše úrokového krytí by měla být vyšší než 5 a podle tabulky je ukazatel dokonce dvakrát tak větší než se doporučuje. To znamená, že společnost vykazuje dostatečnou ziskovost, která umožňuje pokrýt potenciální závazky související s novým úvěrem.

Aby podnik dával přednost finanční stabilitě před výnosem, musela by hodnota krytí dlouhodobého majetku vlastním kapitálem být vyšší než 1. V případě společnosti tomu tak není, neboť ani v jednom roce hodnota nepřekročila doporučenou hranici.

Posledním ukazatelem zadluženosti je krytí dlouhodobého majetku dlouhodobými zdroji. Společnost v každém roce překročila hodnotu 1, tudíž splňuje zlaté pravidlo financování, a tedy dlouhodobý majetek financuje dlouhodobými zdroji. Zároveň podnik není překapitalizován, takže ve všech letech se jedná o neutrální strategii financování.

Tabulka 2: Ukazatele zadluženosti

Ukazatele zadluženosti	2021	2022	2023
Celková zadluženost	52,4 %	55,3 %	43,7 %
Míra zadluženosti	1,1	1,2	0,8
Úrokové krytí	25,33	10,85	11,56
Krytí DM vlastním kapitálem	0,8	0,7	0,8
Krytí DM dlouhodobými zdroji	1,36	1,24	1,19

(zdroj: vlastní zpracování dle účetních výkazů)

3.4.2 Ukazatele likvidity

U běžné likvidity se doporučuje hodnota v rozmezí 1,5 až 2,5. Lze tedy říct, že společnost se v těchto letech pohybovala v optimálním pásmu a byla schopna splácet krátkodobé závazky svými krátkodobými aktivy. Společnost si udržuje pozitivní platební historii, která se odrazí ve včasných úhradách faktur a sporadickém výskytu platebních prodlení.

Jestliže ukazatel hotovostní likvidity neklesne pod hodnotu 1, tak podnik je schopen hradit krátkodobé závazky okamžitě dostupnými aktivy a není potřeba prodávat zásoby.

Při efektivním využívání finančních prostředků společnosti by se hodnota pohotové likvidity mělo pohybovat od 0,2 do 0,5. V roce 2022 došlo k poklesu pohotové likvidity, což mohlo být způsobeno instalací fotovoltaického systému, skrze počáteční náklady na realizaci.

Tabulka 3: Ukazatele likvidity

Ukazatele likvidity	2021	2022	2023
Běžná likvidita	2,04	1,59	1,81
Hotovostní likvidita	1,56	1,17	1,25
Pohotová likvidita	0,51	0,03	0,29

(zdroj: vlastní zpracování dle účetních výkazů)

3.4.3 Ukazatele rentability

Rentabilita tržeb udává, kolik zisku firma vytvořila z každé koruny tržeb. Nejvyšší hodnota byla v roce 2021, kdy na 100 Kč tržeb připadlo 15,7 Kč čistého zisku. V letech 2022 a 2023

rentabilita tržeb klesala z důvodu vyšších nákladů na prodané zboží a spotřebu materiálu i energie.

Rentabilita aktiv měří, jak efektivně společnost využívá svůj majetek ke generování zisku. Čím vyšší je rentabilita, tím větší zisk společnost dokáže generovat s menším objemem aktiv. Od roku 2021 dochází k pozitivnímu nárůstu a společnost efektivněji přeměňuje svá aktiva na zisk.

Mezi poslední ukazatel rentability patří rentabilita vlastního kapitálu. Značný pokles z 25,2 % v roce 2021 na 12,1 % v roce 2023 je pro vlastníky velmi znepokojivý. Důvodem, proč rentabilita vlastního kapitálu klesá i přes rostoucí rentabilitu aktiv, může být způsoben poklesem finanční páky, kdy se společnost méně zadlužuje.

Tabulka 4: Ukazatele rentability

Ukazatele rentability	2021	2022	2023
Rentabilita tržeb	15,7 %	10,7 %	10,2 %
Rentabilita aktiv	14,9 %	16,2 %	17,7 %
Rentabilita vlastního kapitálu	25,2 %	20 %	12,1 %

(zdroj: vlastní zpracování dle účetních výkazů)

3.4.4 Ukazatele aktivity

Ačkoliv v roce 2022 došlo k nepatrnému snížení obratu aktiv, tak tržby firmy každý rok rostou. Doporučená hodnota je 1 a tu společnost ve všech letech překročila.

Ukazatel obratu dlouhodobého majetku poskytuje informaci o tom, jak efektivně firma generuje tržby z dlouhodobého majetku. Z tabulky 5 je patrný pokles dané hodnoty v roce 2022 a 2023, a to z důvodu nákupu automobilů.

S ohledem na hlavní předmět podnikání firmy, kterým je provádění staveb, včetně jejich změn a odstraňování, je ve většině případů standardní doba splatnosti pohledávek a závazků stanovena na 60 dnů. To ovšem neplatí u pozastávek. Podmínky pozastávek si strany sjednají ve smlouvě o dílo, která musí obsahovat dobu trvání, výši pozastávky a kdy lze požádat o její uvolnění. Proto se může stát, že pohledávka za odběrateli je delší než 1 rok.

Tabulka 5: Ukazatele aktivity

Ukazatele aktivity	2021	2022	2023
Obrat aktiv	1,38	1,35	1,5
Obrat dlouhodobého majetku	2,33	2,21	2,24
Doba obratu pohledávek (dny)	54	74	51
Doba obratu závazků (dny)	137	147	103

(zdroj: vlastní zpracování dle účetních výkazů)

3.5 Investice do dlouhodobého majetku

Majetková struktura společnosti vykazuje významný podíl dlouhodobého hmotného majetku ve formě rozsáhlého vozového parku, o který je potřeba se neustále starat. Při pravidelné údržbě a kontrole jsou servisní technici schopni odhalit a opravit potenciální závady. Tento přístup prodlouží nejen dobu životnosti jednotlivých vozidel, ale také představuje z dlouhodobého hlediska nákladově efektivnější řešení ve srovnání s řešením rozsáhlých poruch.

Ačkoliv je u speciálních strojů, sloužících k opravě silnic, poruchovost nižší než u běžných dodávkových automobilů, tak i přes to musí firma jednou za čas pořídit nové stroje.

V letošním roce se společnost rozhodla investovat své peněžní prostředky do nového stroje na vodorovné dopravní značení. Konkrétně se jedná o stroj Hofmann H26-4, který je vhodný pro velký rozsah značkovacích prací, optimální pro dálnice a silnice I. třídy.

Při rozhodování o způsobu financování dlouhodobého majetku má společnost na výběr mezi bankovním úvěrem od Moneta Money Bank, a.s., Raiffeisenbank a.s. a finančním leasingem od společnosti s ručením omezeným IMPULS-Leasing-AUSTRIA. Prioritou firmy je zajistit pořízení majetku s co nejlepšími finančními parametry, zejména s ohledem na úroveň úrokových nákladů a ostatních výdajů souvisejících s pořízením.



Obrázek 2: Stroj Hofmann H26-4

(zdroj: Hardmann UH, © 2025)

3.5.1 Financování bankovním úvěrem od Moneta Money Bank, a.s.

První variantou, jak financovat dlouhodobý majetek je bankovní úvěr od Moneta Money Bank.

Firmě byl nabídnut investiční úvěr na konkrétní dlouhodobý majetek v celkové výši 2 500 000 Kč, jehož čerpání může být jednorázové nebo postupné. Výše úrokové sazby je pevně stanovená, a tudíž během splácení úvěru nedojde k její změně. Za zřízení úvěru si banka účtuje poplatek ve výši 2 000 Kč a každý měsíc musí firma platit 400 Kč poplatek za vedení úvěrového účtu.

První splátka úvěru by proběhla 20.1.2025 ve výši 46 608 Kč a poslední splátka proběhne 20.1.2030. Jestliže by se společnost rozhodla splatit úvěr dřív, tak by minimálně jeden měsíc před předčasným splacením měla oboznámit banku.

Pro případ, že společnost nebude schopna splácet své závazky, banka požádala o zástavu již zmíněného stroje, který se firma rozhodla financovat.

Tabulka 6: Parametry úvěru od MMB

Parametry úvěru	
Výše úvěru	2 500 000 Kč
Doba splácení	5 let
Počet splátek	60 splátek
Výše splátky	46 608 Kč
Roční úroková sazba	4,5 %

(zdroj: vlastní zpracování)

Pro poskytnutí úvěru banka požaduje účetní výkazy za poslední dvě daňová období a žadatel o úvěr nesmí být v likvidaci. Tyto podmínky je nutné splnit ještě před poskytnutím úvěru.

Dle smlouvy lze úvěr čerpat nejpozději do 15.8.2025. Jakmile nebude dodržena lhůta pro vyčerpání úvěru, tak banka úvěrový rámec zruší a firma nebude mít možnost půjčit si peníze. Nebo si naúčtuje poplatky za nevyčerpání úvěru, které jsou uvedené v úvěrové smlouvě.

Tabulka 7: Roční splátkový kalendář k úvěru od MMB

Rok	Počáteční stav	Anuita	Úrok	Úmor	Konečný stav
1	2 500 000	559 291	103 169	456 122	2 043 878
2	2 043 878	559 291	82 215	477 076	1 566 802
3	1 566 802	559 291	60 298	498 993	1 067 810
4	1 067 810	559 291	37 374	521 917	545 893
5	545 893	559 291	13 397	545 894	0
Σ		2 796 453	296 453	2 500 000	-

(zdroj: vlastní zpracování)

Z tabulek výše lze vypočítat celkové náklady na daný úvěr. Celkové úroky vyjdou na 296 453 Kč, poplatek za poskytnutí úvěru je 2 000 Kč a každý měsíc musí firma platit poplatky za vedení úvěrového účtu ve výši 400 Kč. Celkové náklady na úvěr od Moneta Money Bank vyjdou společnost na 322 453 Kč.

3.5.2 Financování bankovním úvěrem od Raiffeisenbank a.s.

Druhou variantou, jak financovat dlouhodobý majetek je bankovní úvěr od Raiffeisenbank a.s.

Firmě byl nabídnut investiční úvěr na financování strojů, zařízení a dopravní techniky v celkové výši 2 500 000 Kč, jehož čerpání může být buď jednorázové nebo postupné. Výše úrokové sazby je fixní, a tudíž během splácení úvěru nedojde k její změně. Za zřízení úvěru

si banka účtuje poplatek ve výši 10 000 Kč a každý měsíc musí firma platit 800 Kč poplatek za vedení úvěrového účtu.

První splátka úvěru by proběhla 10.1.2025 ve výši 47 753 Kč a ostatní splátky by byly vždy k 10. dni kalendářního měsíce. Obrovskou nevýhodou pro firmu je skutečnost, že Raiffeisenbank nepovoluje bezplatné splacení úvěru. Pokud by se společnost rozhodla pro předčasné splacení investičního úvěru, banka bude požadovat 10 % z celkové výše poskytnutého úvěru.

Pro případ, že by společnost nebyla schopna splácet své závazky, banka požádala o zástavu již zmíněného stroje na vodorovné dopravní značení.

Tabulka 8: Parametry úvěru od RB

Parametry úvěru	
Výše úvěru	2 500 000 Kč
Doba splácení	5 let
Počet splátek	60 splátek
Výše splátky	47 753 Kč
Roční úroková sazba	5,5 %

(zdroj: vlastní zpracování)

Tabulka 9: Roční splátkový kalendář k úvěru od RB

Rok	Počáteční stav	Anuita	Úrok	Úmor	Konečný stav
1	2 500 000	573 035	126 351	446 684	2 053 317
2	2 053 317	573 035	101 155	471 880	1 581 437
3	1 581 437	573 035	74 537	498 498	1 082 939
4	1 082 939	573 035	46 418	526 617	556 322
5	556 322	573 035	16 713	556 322	0
Σ		2 865 174	365 174	2 500 000	-

(zdroj: vlastní zpracování)

Celkové úroky vyjdou na 365 174 Kč, poplatek za poskytnutí úvěru je 10 000 Kč a každý měsíc musí firma platit poplatky za vedení úvěrového účtu ve výši 800 Kč. Celkové náklady na úvěr od Raiffeisenbank vyjdou společnost na 423 174 Kč.

3.5.3 Financování finančním leasingem od IMPULS-Leasing-AUSTRIA s.r.o.

Poslední variantou, jak financovat dlouhodobý majetek z cizích zdrojů, je finanční leasing od společnosti s ručením omezeným IMPULS-Leasing-AUSTRIA.

Výhod finančního leasingu je hodně. Například firma může dlouhodobý majetek využívat bez nutnosti platit celou hodnotu předem. Tím že majetek bude splácet postupně, tak určitou část finančních prostředků bude moct využít na jiné provozní náklady a investice. Dále leasingové splátky jsou fixního charakteru, takže plánování cash flow a rozpočtu podniku bude po této stránce snadnější. Nebo dojde ke zlepšení finančních ukazatelů zadluženosti, protože leasing není klasickým úvěrem, a tudíž neovlivní ukazatele firmy. V neposlední řadě lze po skončení leasingové smlouvy majetek odkoupit, nebo pronajmout nový.

Firma zvažuje financování nového stroje na vodorovné dopravní značení formou finančního leasingu. Cena nového stroje je ve výši 2 500 000 Kč, přičemž 15 % z celkové částky bude zapláceno předem. Výše úvěru, který leasingová společnost poskytne firmě, bude 2 125 000 Kč. Podmínky financování zahrnují pevnou úrokovou sazbu 5,59 % po celou dobu trvání. Za zřízení úvěru a za jeho vedení si leasingová společnost neúčtuje žádné poplatky.

U žádosti o financování je zapotřebí, aby firma vyplnila informační dotazník, poskytla leasingové společnosti rozvahu a výkaz zisku a ztrát za předchozí dvě období včetně aktuálních účetních výkazů, poslední daňové přiznání a výroční zprávu a prohlášení auditora.

První splátka úvěru by proběhla 20.1.2025 ve výši 40 678 Kč a ostatní splátky by byly vždy k 20. dni kalendářního měsíce.

Tabulka 10: Parametry finančního leasingu od IMPULS-Leasing-AUSTRIA

Parametry finančního leasingu	
Cena nového stroje	2 500 000 Kč
Akontace 15 %	375 000 Kč
Výše úvěru	2 125 000 Kč
Doba splácení	5 let
Počet splátek	60 splátek
Výše splátky	40 678 Kč
Roční úroková sazba	5,59 %

(zdroj: vlastní zpracování)

Tabulka 11: Roční splátkový kalendář finančního leasingu od IMPULS-Leasing-AUSTRIA

Rok	Počáteční stav	Anuita	Úrok	Úmor	Konečný stav
1	2 125 000	573 035	126 351	446 684	1 746 036
2	1 746 036	573 035	101 155	471 880	1 345 337
3	1 345 337	573 035	74 537	498 498	921 656
4	921 656	573 035	46 418	526 617	473 675
5	473 675	573 035	16 713	556 322	0
Σ		2 440 694	315 698	2 125 000	-

(zdroj: vlastní zpracování)

3.6 Výběr nejvhodnější formy financování

Po důkladné analýze výše uvedených variant financování dlouhodobého majetku, konkrétně bankovních úvěrů od Moneta Money Bank, a.s. a Raiffeisenbank a.s. a finančního leasingu od společnosti IMPULS-Leasing-AUSTRIA s.r.o., byl jako nejvhodnější variantou zvolen bankovní úvěr od Moneta Money Bank, a.s.

Rozhodlo se na základě podmínek, které banka nabízela. Tento úvěr nabízí nejnížší celkové náklady na financování, které činí 322 453 Kč, zatímco náklady u úvěru od Raiffeisenbank jsou téměř o 100 000 Kč vyšší. V případě předčasného splacení úvěru banka nebude požadovat žádné poplatky, což firmě poskytuje volnost a flexibilitu v případě příznivého vývoje finanční situace. Navíc pokud společnost splatí úvěr dříve, tak ušetří na úrokových nákladech.

Ačkoliv je u obou bankovních úvěrů pevná úroková sazba, tak v případě Moneta Money Bank, a.s. je sazba o 1 % nižší, proto je pro firmu výhodnější. Nižší úroková sazba znamená pro společnost menší finanční zatížení v průběhu splácení, což pozitivně ovlivňuje její cash flow a ziskovost.

Leasingová varianta může na první pohled vypadat atraktivněji díky nižším vstupním požadavkům, avšak z dlouhodobého hlediska představuje vyšší nákladovost. U leasingu je nevýhodou, že firmě neumožňuje okamžitě disponovat majetkem ve smyslu vlastnictví.

Nevýhodou bankovního úvěru je nutnost ručení majetkem, které představuje určité riziko. Pokud firma nebude schopná splácet úvěr, banka může uplatnit zástavní právo. nicméně pokud společnost zváží své finanční možnosti a realisticky odhadne schopnost splácet úvěr, toto riziko se sníží.

3.6.1 Výpočet návratnosti investice

Jakmile účetní jednotka zařadí značkovací stroj Hofmann H26-4 v pořizovací ceně 2 500 000 Kč do majetku firmy, musí stanovit dobu odpisování. Stroj se bude zařazen do druhé odpisové skupiny a bude se odpisovat po dobu 5 let.

Vodorovné dopravní značení tvoří 20 % prováděných prací, tudíž očekávané zisky jsou již od prvního roku poměrně vysoké. Nicméně tyto práce jsou značně závislé na meteorologických podmínkách, neboť realizace vodorovného dopravního značení je za nepříznivého počasí vyloučena. Kromě toho je realizace těchto prací ovlivněna i rozsahem zakázek.

S tím se pojí doba návratnosti konkrétní investice. Z tabulky 12 lze vyčíst, že mezi 1. a 2. rokem by se výdaj vynaložený na investici měl vrátit. Podle rovnice níže se investice pravděpodobně vrátí za 1 rok a 96 dní.

$$\text{Doba návratnosti investice} = 1 \text{ rok} + \left(\frac{2\,500\,000 - 1\,845\,000}{2\,444\,000} * 360 \right) = 1 \text{ rok a 96 dní} \quad (16)$$

Tabulka 12: Doba návratnosti investice

Rok	Očekávané zisky	Odpis	Cash flow	Kumulované cash flow
1	1 345 000	500 000	1 845 000	1 845 000
2	1 944 000	500 000	2 444 000	4 289 000
3	2 388 000	500 000	2 888 000	7 177 000
4	2 820 000	500 000	3 320 000	10 497 000
5	912 000	500 000	1 412 000	11 909 000

(zdroj: vlastní zpracování)

3.6.2 Hodnocení rizik spojených s financováním a investicí

Každá investice sebou nese riziko, protože dosažené výsledky se mohou lišit od předpokládaných hodnot (Hrdý, 2023, s. 68). U rizik spojených s financováním to může být například riziko kreditní, nebo riziko likvidity.

Kreditní riziko nastává v případě, že firma nebude schopna splácet své závazky bance a povede to k negativnímu hodnocení ze strany věřitelů. Situace může nastat v případě poklesu tržeb.

V případě rizika likvidity nebude mít společnost dostatek peněžních prostředků na včasnou úhradu svých závazků a v extrémním případě může vést k bankrotu.

Rizik spojených s investicí je mnohem více. V první řadě se jedná o poptávku po vodorovném dopravním značení, která se mění v závislosti na ekonomické situaci, státních i soukromých investicích do infrastruktury a také sezónnosti. Pokles poptávky by snížil využití stroje a návratnost investice by se časově oddálila. Do tržního rizika patří také konkurence, která nabízí levnější provedení prací, avšak na úkor kvality.

V rámci provozního rizika může dojít k poruše stroje, čímž způsobí prostoje a porostou náklady na údržbu. Obsluhovat stroj smí pouze kvalifikovaní pracovníci, aby se předešlo nehodám, poškození stroje a nekvalitně odvedené práci. A spolehlivost dodavatelů materiálu hraje zásadní roli v zajištění plynulého chodu provozu.

I v oblasti dopravního značení se vyvíjejí technologie. Může se stát, že novější technologie zefektivní práci, a tudíž investice do stroje, který rychle zastará, nemusí být výhodná.

3.7 Návrh na zlepšení financování

Na základě provedené analýzy současného financování dlouhodobého majetku ve firmě NVB LINE s.r.o. a porovnání jednotlivých nabídek pro financování stroje Hofmann H26-4 jsou navržena doporučení pro zlepšení a optimalizaci financování budoucích investic.

Společnosti se doporučuje, aby v rámci budoucích jednání s finančními institucemi aktivně usilovala o dosažení co nejvýhodnějších smluvních podmínek. Zejména s ohledem na minimalizaci poplatků spojených se zřízením a vedením úvěrového účtu a zajištění možnosti flexibilního předčasného splacení bez sankcí.

Při hledání úvěrového nebo leasingového financování by se společnost neměla omezovat pouze na úzký okruh finančních partnerů. Raději by měla aktivně sledovat tržní nabídky od ostatních finančních institucí.

V případě investičních projektů menšího objemu je pro společnost vhodné zvážit přednostní využití interních zdrojů financování, jako je například nerozdělený zisk. Tento přístup by snížil cizí kapitál a související náklady.

Společnost by se měla více zajímat o moderní technologie a případně využívat dotační programy, které by snížily potřebu externího financování.

4 ZÁVĚREČNÉ ZHODNOCENÍ A DOPORUČENÍ

Dlouhodobý majetek tvoří klíčovou část aktiv firmy NVB LINE s.r.o. a je nezbytný pro zajištění její hlavní činnosti v oblasti dopravního značení a údržby komunikací. Firma si uvědomuje nutnost jeho obnovy a modernizace pro udržení konkurenceschopnosti a efektivity. Současné financování dlouhodobého majetku ve firmě je kombinací vlastních a cizích zdrojů.

Při zvažované investici do nového stroje Hofmann H26-4 na vodorovné dopravní značení v pořizovací ceně 2 500 000 Kč byly firmě nabídnuty dva bankovní úvěry od Moneta Money Bank, a.s., Raiffeisenbank a.s. a finanční leasing od IMPULS-Leasing-AUSTRIA s.r.o. Bankovní úvěr od Moneta Money Bank, a.s. s fixní úrokovou sazbou 4,5 % a celkovými náklady ve výši 322 453 Kč vyšel ze všech tří variant jako nejlepší možnost. I když banka požádala o zástavu stroje pro případ neschopnosti firmy splácet úvěr. Navíc úvěr může být předčasně splacen, a to bez jakýkoliv poplatků. Bankovní úvěr od Raiffeisenbank a.s. s pevnou úrokovou sazbou 5,5 % měl vyšší celkové náklady o 100 721 Kč a u předčasného splacení úvěru si banka účtuje 10 % z celkové výše úvěru. Finanční leasing od IMPULS-Leasing-AUSTRIA s.r.o. s akontací ve výši 375 000 Kč a úrokovou sazbou 5,59 % nabízel nižší počáteční investice, avšak náklady byly vyšší než u bankovního úvěru od Moneta Money Bank, a.s.

Na základě provedeného zhodnocení současného stavu financování dlouhodobého majetku a detailní analýzy variant financování nového stroje je pro firmu doporučeno pravidelně a důkladně provádět finanční analýzu poměrových ukazatelů. Tyto ukazatele poskytují přehled o finančním zdraví firmy a jsou nezbytným podkladem pro rozhodování o financování a investicích. Sledování těchto ukazatelů může včas identifikovat problémy a přijmout opatření. Zvážit strategické využití zadržovaného zisku a dlouhodobých rezerv pro financování dlouhodobého majetku. Při jejich zapojení by mohly posílit vlastní zdroje financování a tím snížit závislost na cizích zdrojích. U budoucích investic je doporučeno důkladně porovnat různé formy financování od více finančních institucí, protože každá banka či leasingová společnost nabízí odlišné podmínky. A jestliže se bude udržovat pravidelná údržba a modernizace vozového parku, tak životnost strojů se prodlouží a tím pádem se sníží časté investice do nového majetku.

ZÁVĚR

Financování dlouhodobého majetku představuje pro každý podnik zásadní oblast finančního řízení, která má dopad na jeho stabilitu, rozvoj a konkurenceschopnost. Vzhledem k vysoké pořizovací ceně a dlouhé době použitelnosti dlouhodobého majetku je nutné pečlivě zvážit zdroje a formy jeho financování. S cílem poskytnout relevantní podklady pro rozhodování o pořízení dlouhodobého majetku se tato bakalářská práce zaměřuje na problematiku financování dlouhodobého majetku ve firmě NVB LINE s.r.o., která působí v oblasti dopravního značení a údržby komunikací.

Cílem práce bylo analyzovat současné financování dlouhodobého majetku ve firmě a na základě analýzy posoudit jednotlivé formy financování a navrhnout doporučení pro financování nového stroje na vodorovné dopravní značení. K dosažení tohoto cíle byla práce rozdělena na teoretickou a praktickou část. Teoretická část definovala dlouhodobý majetek, popsala způsoby pořízení i ocenění a představila formy financování. Součástí teoretické části byla také finanční analýza a role poměrových ukazatelů pro hodnocení finančního zdraví podniku.

V praktické části byly teoretické poznatky využity na společnost NVB LINE s.r.o. Byla vypracována finanční analýza podniku za roky 2021-2023 pomocí poměrových ukazatelů aktivity, likvidity, rentability a zadluženosti. Výsledky analýzy umožnily náhled na současnou finanční situaci firmy a strukturu jejího financování. Hlavní část podrobně zkoumala konkrétní varianty financování plánované investice. Porovnány byly nabídky bankovních úvěrů od Moneta Money Bank, a.s. a Raiffeisenbank a.s. a finanční leasing od IMPULS-Leasing-AUSTRIA s.r.o. Každá varianta byla zhodnocena z hlediska finančních parametrů, jako jsou celkové náklady, úrokové sazby a poplatky za zřízení a vedení účtu, a také z hlediska flexibility a rizik.

Na základě srovnání způsobů financování a analýzy bylo vybráno, že nejvýhodnější formou financování je bankovní úvěr od Moneta Money Bank, a.s. Celkové náklady jsou nejnížší ze všech variant a činí 322 453 Kč. Úvěr může být předčasně splacen bez jakýchkoliv poplatků, což firmě poskytuje finanční flexibilitu.

Závěr práce shrnuje doporučení, která by měla přispět k optimalizaci budoucího financování dlouhodobého majetku. Mezi hlavní doporučení patří důsledné provádění finanční analýzy pro rozhodování, zvážení strategického využití vlastních zdrojů pro financování menších investic a pečlivé porovnání nabídek od různých finančních institucí. Dále je kladen důraz

na pravidelné údržby a modernizace stávajícího majetku pro prodloužení doby životnosti a snížení častých investic.

SEZNAM POUŽITÉ LITERATURY

BRABENEC, Tomáš, 2022. *Finanční analýza obchodních korporací*. Jesenice: Ekopress. ISBN 978-80-87865-85-9.

ČERNOHORSKÝ, Jan, 2020. *Finance: od teorie k realitě*. Finance. Praha: Grada. ISBN 978-80-271-2215-8.

ČESKO, 1991. *Zákon č. 563/1991 Sb., Zákon o účetnictví*. Online. Zákony pro lidi. Dostupné z: <https://www.zakonyprolidi.cz/cs/1991-563>. [cit. 2025-05-02].

ČESKO, 1992. *Zákon č. 586/1992 Sb., Zákon o daních z příjmů*. Online. Zákony pro lidi. Dostupné z: <https://www.zakonyprolidi.cz/cs/1992-586>. [cit. 2025-05-05].

Financování strojů a zařízení. Online. IMPULS Leasing Austria. Dostupné z: <https://www.ilaustria.cz/cs/financovani-stroju-a-zarizeni.html>. [cit. 2025-05-02].

HINKE, Jana a BÁRKOVÁ, Dana, 2017. *Účetnictví 1: Aplikace principů a technik - 3., aktualizované vydání*. Praha: Grada. ISBN 978-80-271-9597-8. Dostupné také z: <https://www.bookport.cz/kniha/ucetnictvi-1-3062/>.

HRDÝ, Milan, 2023. *Dlouhodobý finanční management, 2. vydání*. Wolters Kluwer. ISBN 978-80-7676-471-2.

Jaké jsou typy leasingu? Online. Finanční vzdělávání. Dostupné z: <https://www.financnivzdelavani.cz/svet-financi/leasing/jake-jsou-druhy-leasingu>. [cit. 2025-05-04].

Leasing. Online. Finanční vzdělávání. Dostupné z: <https://www.financnivzdelavani.cz/svet-financi/leasing>. [cit. 2025-05-04].

MARTINOVIČOVÁ, Dana; KONEČNÝ, Miloš a VAVŘINA, Jan, 2019. *Úvod do podnikové ekonomiky: 2., aktualizované vydání*. Praha: Grada. ISBN 978-80-271-0366-9. Dostupné také z: <https://www.bookport.cz/kniha/uvod-do-podnikove-ekonomiky-6028/>.

MAYO, Herbert B, 2019. *Basic finance: an introduction to financial institutions, investments, and management*. Twelfth edition. Australia: Cengage. ISBN 9781337691017.

NIGRIN, Jiří, 2020. *Hmotný a nehmotný majetek v podnikání*. Wolters Kluwer. ISBN 978-80-7598-738-9. Dostupné také z: <https://www.bookport.cz/kniha/hmotny-a-nehmotny-majetek-v-podnikani-11096/>.

O společnosti. Online. NVB LINE s.r.o. Dostupné z: <https://www.nvbline.cz>. [cit. 2025-05-02].

PAVELKOVÁ, Drahomíra; KNÁPKOVÁ, Adriana; ŠTEKER, Karel a REMEŠ, Daniel, 2017. *Finanční analýza: Komplexní průvodce s příklady - 3., kompletně aktualizované vydání*. Praha: Grada. ISBN 978-80-271-0911-1. Dostupné také z: <https://www.bookport.cz/kniha/financni-analyza-4265/>.

PRUDKÝ, Pavel a LOŠŤÁK, Milan, 2023. *Hmotný a nehmotný majetek v praxi: komentář, příklady, výklad změn*. 19. aktualizované vydání. Olomouc: ANAG. ISBN 978-80-7554-393-6.

REJNUŠ, Oldřich, 2024. *Finanční trhy: 5., aktualizované a rozšířené vydání*. Praha: Grada. ISBN 978-80-271-7433-1. Dostupné také z: <https://www.bookport.cz/kniha/financni-trhy-14072/>.

RŮČKOVÁ, Petra, 2021. *Finanční analýza - 7. aktualizované vydání: metody, ukazatele a využití v praxi*. Praha: Grada. ISBN 978-80-271-3124-2.

Silniční značkovací stroje. Online. Hardman silniční značkovací technika. Dostupné z: <https://www.hardmanuh.cz/hofmann-h-26-4/>. [cit. 2025-05-02].

SKÁLOVÁ, Jana a SUKOVÁ, Anna, 2025. *Podvojný účetnictví 2025*. Praha: Grada. ISBN 978-80-271-7769-1. Dostupné také z: <https://www.bookport.cz/kniha/podvojne-ucetnictvi-2025-14612/>.

SYROVÝ, Petr a TYL, Tomáš, 2020. *Osobní finance: 3. aktualizované vydání - řízení financí pro každého*. Praha: Grada. ISBN 978-80-271-1548-8.

ŠTEKER, Karel a OTRUSINOVÁ, Milana, 2021. *Jak číst účetní výkazy: Základy českého účetnictví a výkaznictví - 3., aktualizované vydání*. Praha: Grada. ISBN 978-80-271-3184-6.

Výpis z obchodního rejstříku. Online. Veřejný rejstřík a Sbírka listin. Dostupné z: <https://or.justice.cz/ias/ui/rejstrik-firma.vysledky?subjektId=617106&typ=PLATNY>. [cit. 2025-05-02].

SEZNAM OBRÁZKŮ

Obrázek 1: Organizační struktura	33
Obrázek 2: Stroj Hofmann H26-4.....	38

SEZNAM TABULEK

Tabulka 1: Odpisové skupiny a doba životnosti	19
Tabulka 2: Ukazatele zadluženosti	35
Tabulka 3: Ukazatele likvidity	35
Tabulka 4: Ukazatele rentability	36
Tabulka 5: Ukazatele aktivity	36
Tabulka 6: Parametry úvěru od MMB	39
Tabulka 7: Roční splátkový kalendář k úvěru od MMB.....	39
Tabulka 8: Parametry úvěru od RB.....	40
Tabulka 9: Roční splátkový kalendář k úvěru od RB	40
Tabulka 10: Parametry finančního leasingu od IMPULS-Leasing-AUSTRIA	41
Tabulka 11: Roční splátkový kalendář finančního leasingu od IMPULS-Leasing-AUSTRIA	42
Tabulka 12: Doba návratnosti investice.....	43

SEZNAM POUŽITÝCH SYMBOLŮ A ZKRATEK

DM	Dlouhodobý majetek
DPH	Daň z přidané hodnoty
MMB	Moneta Money Bank
RB	Raiffeisenbank