

ŠKODA AUTO VYSOKÁ ŠKOLA o.p.s.

Studijní program: B6208 Ekonomika a management

Studijní obor/specializace: 6208R163 Podniková ekonomika a finanční management

**FINANČNÍ LEASING A BANKOVNÍ ÚVĚR
JAKO FORMY FINANCOVÁNÍ PODNIKOVÝCH
INVESTIC**

Bakalářská práce

Barbora KUČEROVÁ

Vedoucí práce: Ing. Šárka Hyblerová, Ph.D.



ŠKODA AUTO Vysoká škola

ZADÁNÍ BAKALÁŘSKÉ PRÁCE

Zpracovatelka: **Barbora Kučerová**
Studijní program: Ekonomika a management
Obor: Podniková ekonomika a finanční management

Název tématu: **Finanční leasing a bankovní úvěr jako formy financování podnikových investic**

Cíl: Cílem bakalářské práce je komparace financování zvolené investice podniku prostřednictvím finančního leasingu a bankovního úvěru.

Rámcový obsah:

1. Teoretické aspekty finančního leasingu a bankovního úvěru jako forem financování podnikového majetku.
2. Komparace vybraných forem financování podnikového majetku.
3. Případová studie – aplikace teoretických poznatků na konkrétní případ.
4. Vyhodnocení zjištěných závěrů a formulace vlastních doporučení.

Rozsah práce: 25 – 30 stran

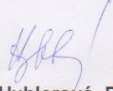
Seznam odborné literatury:

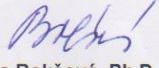
1. KALOUDA, F. *Finanční analýza a řízení podniku*, 3. vydání. Plzeň: Aleš Čeněk, s.r.o., 2017. 330 s. ISBN 978-80-7380-646-0.
2. MRKVIČKA, J. – STROUHAL, J. *Manažerské finance*. 3. vyd. Praha: Institut certifikace účetních, 2014. 332 s. ISBN 978-80-86716-92-3.
3. HRDÝ, M. – KRECHOVSKÁ, M. *Podnikové finance v teorii a praxi*. Praha: Wolters Kluwer, 2017. ISBN 978-80-7552-449-2.
4. BRIGHAM, Eugene F. a Michael C. EHRHARDT. *Financial management: theory & practice*. 15e. Boston, MA: Cengage Learning, [2017]. ISBN 9781305632295.

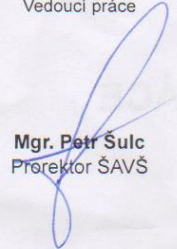
Datum zadání bakalářské práce: únor 2019

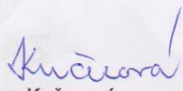
Termín odevzdání bakalářské práce: prosinec 2019

L. S.


Ing. Šárka Hyblerová, Ph.D.
Vedoucí práce


doc. Ing. Jiřina Bokšová, Ph.D.
Vedoucí katedry


Mgr. Petr Šulc
Prorektor ŠAVŠ


Barbora Kučerová
Autorka práce

Prohlašuji, že jsem závěrečnou práci vypracoval(a) samostatně a použité zdroje uvádím v seznamu literatury. Prohlašuji, že jsem se při vypracování řídil(a) vnitřním předpisem ŠKODA AUTO VYSOKÉ ŠKOLY o.p.s. (dále jen ŠAVŠ) směrnici OS.17.10 Vypracování závěrečné práce.

Jsem si vědom(a), že se na tuto závěrečnou práci vztahuje zákon č. 121/2000 Sb., autorský zákon, že se jedná ve smyslu § 60 o školní dílo a že podle § 35 odst. 3 je ŠAVŠ oprávněna mou práci využít k výuce nebo k vlastní vnitřní potřebě. Souhlasím, aby moje práce byla zveřejněna podle § 47b zákona č. 111/1998 Sb., o vysokých školách.

Beru na vědomí, že ŠAVŠ má právo na uzavření licenční smlouvy k této práci za obvyklých podmínek. Užiji-li tuto práci, nebo poskytnu-li licenci k jejímu využití, mám povinnost o této skutečnosti informovat ŠAVŠ. V takovém případě má ŠAVŠ právo ode mne požadovat příspěvek na úhradu nákladů, které na vytvoření díla vynaložila, a to až do jejich skutečné výše.

V Mladé Boleslavi dne 11. 12. 2019

Děkuji Ing. Šárce Hyblerové, Ph.D. za odborné vedení mé závěrečné práce, poskytování užitečných rad a informačních podkladů.

Obsah

Úvod.....	7
1 Teoretické aspekty finančního leasingu a bankovního úvěru.....	8
1.1 Finanční leasing	8
1.2 Bankovní úvěr	10
2 Podmínky finančního leasingu a bankovního úvěru v České republice	13
2.1 Právní úprava.....	13
2.2 Daňový pohled	15
2.3 Účetní pohled	17
2.4 Situace na leasingovém trhu a trhu bankovních úvěrů v České republice	17
3 Komparace finančního leasingu a bankovního úvěru jako forem financování podnikového majetku	21
3.1 Administrativní náročnost a právo disponování s majetkem.....	21
3.2 Finanční náročnost pořízení	22
4 Případová studie – financování vybrané podnikové investice.....	24
4.1 Představení investičního záměru	24
4.2 Leasingové nabídky	24
4.3 Úvěrové nabídky	26
4.4 Metoda diskontovaných výdajů na leasing a úvěr	31
4.5 Metoda čisté výhody leasingu	33
Závěr	36
Seznam literatury	38
Seznam obrázků a tabulek.....	40
Seznam příloh	41

Seznam použitých zkratk a symbolů

ČBA	Česká bankovní asociace
ČLFA	Česká leasingová a finanční asociace
ČNB	Česká národní banka
ČR	Česká republika
DIČ	Daňové identifikační číslo
DPH	Daň z přidané hodnoty
EU	Evropská unie
IČO	Identifikační číslo osoby

Úvod

Financování podnikových investic je důležitou součástí dobře fungujícího podniku, a to např. z hlediska konkurenceschopnosti, zvýšení kvality poskytovaných služeb či zrychlení výroby, vždy však záleží na typu podniku a druhu pořizovaného majetku. Podnikovou investicí se pak rozumí jak prvotní nákup, tak i obnova či rozšíření stávajícího majetku.

Při financování podnikové investice lze využít několika variant. Ať už zisky, odpisy či jiné interní zdroje vznikající jako výsledek ekonomické činnosti podniku, tak i externí zdroje, které vstupují do podniku z vnějšku, jako např. leasing, bankovní či obchodní úvěr. Podnikatel zde však stojí před zásadním rozhodnutím, kterou z možných variant zvolit jako tu nejvýhodnější. U mikro a malých podniků je pak toto rozhodování mnohem důležitější, protože špatné rozhodnutí by pro takovýto podnik mohlo být fatální.

Cílem této bakalářské práce je tedy zhodnocení výhodnosti financování podnikové investice prostřednictvím finančního leasingu anebo bankovního úvěru na konkrétním případě pořízení mycího zařízení firmou XY, s.r.o. Bakalářská práce hodnotí podstatné skutečnosti ovlivňující rozhodovací proces výběru jedné z variant financování dlouhodobého majetku a také metody, které lze využít ke komparaci jednotlivých variant financování.

Tato práce je rozdělena do čtyř hlavních kapitol. První kapitola se zabývá teoretickými hledisky finančního leasingu a bankovního úvěru jako forem financování podnikových investic. Ve druhé kapitole jsou přiblíženy právní, daňové a účetní podmínky obou těchto forem financování v České republice a současný leasingový a bankovní trh u nás. Třetí kapitola je pak zaměřená na porovnání zvolených forem financování majetku podniku a v poslední čtvrté kapitole je zpracována případová studie, tedy aplikace teoretických poznatků na konkrétní případ, a jsou zde vyhodnocené zjištěné závěry a doporučení.

1 Teoretické aspekty finančního leasingu a bankovního úvěru

První kapitola této bakalářské práce se zabývá teoretickými aspekty forem financování podnikových investic, konkrétně je zaměřena na finanční leasing a bankovní úvěr.

1.1 Finanční leasing

Leasing obecně je považován za alternativní formu financování podnikových investic a je označován za právní vztah mezi dodavatelem, pronajímatelem a nájemcem, kdy pronajímatel kupuje předmět leasingu od dodavatele a dále ho pronajímá nájemci, plátcí leasingových splátek (Hrdý a Krechovská, 2016). Rozlišují se dva základní typy leasingu, a to operativní (provozní) leasing a finanční leasing. Finanční leasing se liší od operativního leasingu tím, že nezajišťuje služby spojené s údržbou a je plně amortizovaný, což znamená, že pronajímatel dostává platby za pronájem rovnající se plné ceně pronajatého zařízení a návratnosti investovaného kapitálu (Brigham a Ehrhardt, 2017). Tato bakalářská práce se však dále zabývá pouze leasingem finančním.

Finančním leasingem se obecně rozumí pronájem, kdy k odkupu najaté věci nájemcem dochází až po skončení doby pronájmu. Díky této skutečnosti se české daňové předpisy setkávají s pojmem finanční leasing s následnou koupí najaté věci. Jedná se o zvláštní zdroj financování podniku dlouhodobějšího charakteru, který slouží pro krytí dlouhodobého používání majetku. Ze strany nájemce je to vlastně nevypověditelná obchodní transakce, kterou lze zrušit pouze, pokud nastane nějaká nepředvídatelná budoucí skutečnost, a to pouze se souhlasem pronajímatele či dohodou smluvních stran.

Doba trvání finančního leasingu je obvykle shodná s dobou ekonomické životnosti pronajatého majetku. Pronajímatel nese odpovědnost pouze za finanční stránku pronajatého majetku a veškeré povinnosti spojené s údržbou, opravami a servisními službami tohoto majetku z pravidla smluvně převádí na nájemce, který má také povinnost o něj řádně pečovat a udržovat ho (Valouch, 2012).

Definice finančního leasingu podle České leasingové a finanční asociace (2018), kterou lze najít na jejich webových stránkách, je pak následující:

„Smlouva, podle níž jedna strana s podnikatelským záměrem a za úplatu poskytne druhé straně – tzv. leasingovému nájemci – jím vybraný předmět do užívání za účelem dlouhodobého užívání předmětu leasingu s:

- a) přenosem rozhodující části nebo i všech rizik a užitků spojených s vlastnictvím předmětu leasingu na nájemce,*
- b) právem či povinností převodu vlastnictví předmětu leasingu na nájemce za cenu obvykle podstatně nižší než tržní nebo s právem uzavření další leasingové smlouvy za podstatně výhodnějších podmínek.“*

1.1.1 Členění finančního leasingu

Finanční leasing se dále může dělit na přímý finanční leasing, nepřímý finanční leasing a leverage leasing.

Přímý finanční leasing je druh finančního leasingu, u kterého leasingová společnost (pronajímatel) kupuje od výrobce požadovaný předmět, který pak na základě leasingové smlouvy pronajímá nájemci. Leasingové splátky mohou být s plnou amortizací, kdy je během smluvního období zaplacená celá pořizovací cena pronájemné věci včetně nákladů a zisku pronajímatele anebo s částečnou amortizací, při které je uhrazena jen část pořizovací ceny během trvání leasingu. U částečné amortizace však leasingová společnost vyžaduje vyšší splátky, jelikož zde existuje riziko, že částečně opotřebovaný majetek nebude možné dále pronajímát či prodat (Mrkvička a Strouhal, 2014).

U **nepřímého finančního leasingu** jde zjednodušeně o prodej věci a o její zpětný pronájem, proto se často používá i označení zpětný leasing. Je to smluvní vztah, kdy leasingová společnost koupí předmět leasingu od firmy, která tento předmět fyzicky vlastní, a následně ho zpětně pronajímá. Pro firmu je tato varianta leasingu velmi výhodná, jelikož zvyšuje její likviditu, a přitom daný předmět může i nadále používat (Hrdý a Krechovská, 2016).

Nejrozšířenější variantou finančního leasingu je však **leverage leasing**, který lze označovat i jako zadlužený, úvěrováný či konsorciální leasing. Leasingová společnost zde přijímá úvěr od banky na nákup leasingového předmětu, přičemž finanční náklad spojený s úvěrem vstupuje do leasingových splátek, které tvoří spolu s úrokem z úvěru a marží leasingové společnosti tzv. leasingové úročení.

Tento typ leasingu se pak využívá hlavně v situacích při pronajímání dražšího majetku (Mrkvička a Strouhal, 2014).

1.1.2 Leasingová cena a splátky

Cena leasingu a leasingové splátky se považují za velmi důležitá kritéria při rozhodování o financování prostřednictvím leasingu. Leasingová cena je většinou hrazena v pravidelných měsíčních či čtvrtletních splátkách nájemcem pronajímateli, roční splátky jsou využívány spíše výjimečně (Kalouda, 2017). Zahrnuje v sobě jednotlivé splátky pořizovací ceny majetku, marži leasingové společnosti, a pokud jde o zadlužený leasing, tak i úroky z úvěru za celé období trvání leasingu. Souhrn všech těchto jednotlivých splátek dává dohromady konečnou leasingovou cenu (Mrkvička a Strouhal, 2014).

S leasingovou cenou je také spojený pojem leasingový koeficient, který je poměrem mezi leasingovou cenou a skutečnou pořizovací cenou. Udává tedy, o kolik je vyšší leasingová cena oproti té pořizovací. Pořizovací cena dále pronajímaného majetku může být navíc zvýšená o rekapitalizaci či snížena o dekapitalizaci dopředu poskytnutých záloh a je základem pro výpočet leasingových splátek (Valouch, 2012).

U leasingových splátek se lze setkat s pojmem akontace. Podle Valoucha (2012) je v praxi možné akontaci chápat třemi možnými způsoby. Může se jednat o první zvýšenou splátku, nultou splátku či mimořádnou splátku, kdy dochází k časovému rozlišení této splátky a daňově uznatelným nákladem je zde poměrná část nájemného související s příslušným zdaňovacím obdobím. Druhou možností je záloha na splátky nájemného, kdy se tato záloha postupně zúčtovává v jednotlivých řádných leasingových splátkách. Poslední možný výklad je pak záloha na kupní cenu, přičemž tato záloha vstupuje až do pořizovací ceny v době jeho odkoupení nájemcem a do nákladů se může zahrnout až po uplynutí doby leasingu, a to ve formě odpisů.

1.2 Bankovní úvěr

Další možností, jak financovat podnikové investice, je financování prostřednictvím úvěrů. Kromě bankovních úvěrů lze podnikové investice financovat i pomocí nebankovních dodavatelských úvěrů, těmi se však také práce nezabývá.

U bankovního úvěru se tedy jedná se o dvoustranný vztah mezi dlužníkem a věřitelem založený na základě úvěrové smlouvy, v níž je mimo jiné ukotvený předmět smlouvy a způsob splácení úvěru. (Čižinská, 2018) Na straně věřitele stojí poskytovatel úvěru, obvykle tedy banka, a na straně dlužníka stojí příjemce úvěru, podnik či fyzická osoba. Financování podniku pomocí úvěrových zdrojů se řadí mezi zdroje cizí a externí.

Úvěrové obchody tvoří nejvýznamnější aktivní obchody komerčních bank, jsou poměrně málo likvidní a zároveň tvoří rizikovou část aktiv, což je kompenzováno vyššími výnosy. Úroky jsou tedy hlavním zdrojem příjmů komerčních bank a svojí výší odpovídají likviditě, riziku spojenému s úvěrem a době splatnosti (Polouček a kol., 2013).

1.2.1 Členění úvěrů

Existuje velká spousta kritérií, podle kterých je možné rozčlenit jednotlivé úvěry, např. doba splatnosti, účelovost, způsob čerpání, zajištění úvěru, měna úvěru, příjemce úvěru apod. Nejčastější členění úvěrů je však podle doby splatnosti a dělí se na krátkodobé úvěry se splatností jistiny a úroku do jednoho roku, střednědobé úvěry se splatností od 1 do 4 let a dlouhodobé úvěry se splatností delší než 4 roky. (Kantnerová, 2016) Dlouhodobé a střednědobé úvěry jsou pak považovány za nejvíce využívaný zdroj externího financování pro podnikové investice.

Přehled často využívaných bankovních úvěrů podle Mrkvičky a Strouhala (2014) je následující:

- Spotřebitelský úvěr – Jedná se o úvěr určený na nákup zboží nebo na odložení platby.
- Hypoteční úvěr – Splácení tohoto úvěru je zajištěno zástavním právem k nemovitosti.
- Investiční úvěr – Tento účelově vázaný úvěr se používá na financování investičního záměru.
- Kontokorentní úvěr – Jde o krátkodobý úvěr, který vzniká, když se běžný účet dostane do debetu a změní při tom svůj charakter účtu na úvěr.
- Eskontní úvěr – Jedná se o úvěr v důsledku eskontu cenného papíru před jeho dobou splatnosti bankou (nejčastěji směnky k inkasu).

1.2.2 Úročení úvěrů

Úroková sazba je zakotvena v úvěrové smlouvě a je možné ji stanovit buď jako fixní úrokovou sazbu anebo pohyblivou úrokovou sazbu:

- Fixní úroková sazba – Jedná se o pevnou sazbu, kde je výše smluvně zakotvené úrokové sazby stejná po celou dobu trvání úvěru. Touto sazbou disponují téměř všechny krátkodobé provozní úvěry, ale i složené úrokové sazby kontokorentních úvěrů a je možné sem zařadit i diskontní sazbu bank pro eskont směnec.
- Pohyblivá úroková sazba – U této úrokové sazby, která bývá označována jako floating rate, je možné, že se v průběhu splácení bude nějakým způsobem měnit, jelikož její pohyb je závislý na aktuální výši tržních úrokových sazeb a na jejich nárůstu či poklesu. Takováto variabilní úroková sazba je pak složena ze základní sazby a z odchylky. Pokud tedy dojde k nějakému pohybu tržní úrokové hladiny na bankovním trhu, tak dojde k úpravě výše základní sazby bankou a tím i k úpravě celkové výše úroku. Banky tento postup používají při řízení úrokového rizika kvůli své ochraně proti znehodnocování výše inkasovaných úroků z úvěrů a tím si udržují úrokový diferenciál stále stejně vysoko (Kantnerová, 2016).

1.2.3 Splácení úvěrů

Umořování dluhu je možné provádět hned několika způsoby, nejčastěji využívané jsou však pravidelné splátky, a to buď splátky s konstantní anuitou, splátky s konstantní výší úmoru anebo splátky, jejichž výše je v čase rostoucí:

- Konstantní anuita – U anuitních splátek je celková platba za jednotlivá období konstantní, dochází pouze ke změně její vnitřní struktury, kdy se postupně snižuje výše úroků z úvěru, zatímco úmor splátky roste (Čižinská, 2018).
- Konstantní úmor – Úvěr s konstantní výší úmoru má v každém období jiné splátky. Jedná se o degresivní splátky, kde jistina úvěru (úmor) představuje fixní část každé splátky a k ní se připočítávají úroky z úvěru, které v čase úměrně klesají k zůstatku úvěru (Mrkvička a Strouhal, 2014).
- Progresivní splátky – Výše progresivních splátek je v každém období jiná. Jedná se totiž o splátky, jejichž celková výše je v čase rostoucí, přičemž úmor jistiny roste rychleji, nežli klesá úrok plynoucí z úvěru.

2 Podmínky finančního leasingu a bankovního úvěru v České republice

Druhá kapitola této práce se věnuje právní úpravě finančního leasingu a bankovního úvěru v České republice. Dále je zde poznamenána úprava úvěrových a leasingových smluv a daňový a účetní pohled na obě tyto formy financování u nás. Poslední podkapitola se pak zmiňuje o současném českém trhu leasingových a bankovních společností.

2.1 Právní úprava

Finanční leasing

Do konce roku 2013 doslovný pojem leasing v českém soukromém právu nebyl znám a základními právními normami, které upravovaly leasing (resp. nájem, pronájem nebo výpůjčku) byly zákon č. 40/1964 Sb., občanský zákoník a zákon č. 513/1991 Sb., obchodní zákoník v platném znění. Platnost těchto zákonů však skončila k 1. 1. 2014. Avšak ani v současné době v platném českém soukromém právu není leasing doslova definován a v zákoně č. 89/2012 Sb., občanský zákoník pojem finanční leasing ani jeho definici stále nalézt nelze.

S právní úpravou finančního leasingu také souvisí **leasingová smlouva**, která v české legislativě také není nijak definovaná, a proto se sjednává jako smlouva nepojmenovaná nebo jinak řečeno smlouva inominátní. Tato smlouva tedy není jako smluvní typ upravena v občanském zákoníku, ale v každé leasingové smlouvě by měly podle Valoucha (2012) být zahrnuty alespoň tyto náležitosti:

- Identifikace smluvních stran (nájemce a pronajímatel) – jméno a příjmení, resp. název, adresa bydliště, resp. sídla, IČO, příp. DIČ.
- Předmět smlouvy – co nejpřesnější identifikace pronajímaného předmětu.
- Datum uzavření smlouvy.
- Datum účinnosti smlouvy, pokud je odlišné od data uzavření smlouvy. Tímto datem se obvykle rozumí datum předání předmětu ve stavu obvyklém k užívání. Toto datum je důležité, jelikož od tohoto okamžiku dochází k účtování o nákladech a výnosech, resp. o příjmech a výdajích, týkajících se leasingového vztahu.
- Doba trvání leasingového vztahu, příp. i datum ukončení tohoto vztahu.

- Údaj o ceně pronajímaného předmětu.
- Identifikace, příp. první mimořádné splátky, zálohy na splátky nájemného, zálohy na kupní cenu.
- Obecné ustanovení podmínek a povinností nájemce a pronajímatele – odborné užívání předmětu nájemcem, stanovení odpovědnosti za škody na pronajatém majetku, zda nájemce může pronajatý předmět podnajmout další osobě atd.
- Ustanovení o pojištění předmětu leasingu.
- Ustanovení o povinnosti provádět opravy na pronajatém předmětu.
- Ustanovení, zda má nájemce oprávnění provádět technické zhodnocení na předmětu leasingu a kdo toto technické zhodnocení bude hradit a odepisovat.
- Údaj o případných sankcích vznikajících z nedodržení podmínek nájemcem či pronajímatelem, včetně penále.
- Údaj o případném ručení a garanci.
- Ustanovení o případném předčasném ukončení smlouvy a podmínkách, při kterých ho lze provést.
- Ustanovení o přechodu vlastnictví pronajatého majetku z pronajímatele na nájemce (finanční leasing).
- Závěrečná ustanovení, seznam příloh, a hlavně podpisy obou smluvních stran.

Bankovní úvěr

Co se týče bankovního úvěru, byl do konce roku 2013 ustanovený v zákoně č. 40/1964 Sb., občanský zákoník. K zásadním změnám v právním prostředí pak došlo 1. 1. 2014, jak již bylo zmíněno výše, kdy skončila platnost zákona č. 40/1964 Sb., občanský zákoník a zákona č. 513/1991 Sb., obchodní zákoník. V účinnost následně vstoupilo mnoho nových právních předpisů, především pak zákon č. 90/2012 Sb., o obchodních společnostech a družstvech a zákon č. 89/2012 Sb., občanský zákoník.

Úvěrová smlouva je pak upravena zákonem č. 89/2012 Sb., občanský zákoník a její základní ustanovení podle § 2395 občanského zákoníku je následující: „*Smlouvou o úvěru se úvěrující zavazuje, že úvěrovanému poskytne na jeho*

požádání a v jeho prospěch peněžní prostředky do určité částky, a úvěrovaný se zavazuje poskytnuté peněžní prostředky vrátit a zaplatit úroky.“

Každá smlouva o úvěru by pak podle Mrkvičky a Strouhala (2014) měla mít alespoň následující náležitosti:

- Identifikace smluvních stran (věřitel, dlužník).
- Výše a měna úvěru.
- Úroková sazba a marže.
- Veškeré poplatky spojené s úvěrem.
- Délka platnosti úvěru.
- Forma financování úvěru – např. investiční úvěr.
- Účel poskytnutí úvěru, který je sjednáván jen u účelových úvěrů – např. financování investičního záměru.
- Doba splatnosti, způsob splácení a úrokové období (např. měsíční, kvartální, pololetní, roční splátky).
- Číslo úvěrového účtu a zajištění úvěru.
- Podpisy obou smluvních stran.
- Sankce aj.

2.2 Daňový pohled

Finanční leasing

V aktuálním znění zákona 586/1992 Sb. České národní rady o daních z příjmů, které je platné k 30. 10. 2019, je možné najít v § 21d obecná společná ustanovení týkající se finančního leasingu, která jsou následující:

„Finančním leasingem se pro účely daní z příjmů rozumí přenechání hmotného majetku vlastníkem k užití uživateli za úplatu, pokud

a) je při vzniku smlouvy

- 1. ujednáno, že po uplynutí sjednané doby převede vlastník předmětu finančního leasingu vlastnické právo k němu za kupní cenu nebo bezúplatně na uživatele předmětu finančního leasingu, nebo*
- 2. ujednáno právo uživatele na převod podle bodu 1,*

b) ke dni převodu vlastnického práva není kupní cena vyšší než zůstatková cena vypočtená ze vstupní ceny evidované u vlastníka, kterou by předmět finančního leasingu měl při rovnoměrném odpisování bez zvýšení odpisu v prvním roce odpisování, s výjimkou případu, že by předmět finančního leasingu byl při tomto odpisování již odepsán ve výši 100 % vstupní ceny,

c) je při vzniku smlouvy ujednáno, že po dobu trvání finančního leasingu budou na uživatele převedeny

- 1. užívací práva k předmětu leasingu,*
- 2. povinnosti spojené s péčí o předmět leasingu a*
- 3. rizika spojená s užíváním předmětu leasingu a*

d) je splněna minimální doba finančního leasingu; doba finančního leasingu se počítá ode dne, kdy byl předmět finančního leasingu uživateli přenechán ve stavu způsobilém obvyklému užívání.“

Ve společném ustanovení je dále stanoveno, že předmětem finančního leasingu může být pouze hmotný majetek, s výjimkou hmotného majetku vyloučeného z odpisování a minimální dobou finančního leasingu je minimální doba odpisování hmotného majetku, kterou je možné nelézt v § 30 odst. 1, nebo doba odpisování podle § 30a nebo 30b. Ke zkrácení této doby o 6 měsíců pak dochází u hmotného majetku, který je zařazený do odpisových skupin 2 až 6.

Od okamžiku uzavření smlouvy o finančním leasingu je pro účel daní finanční leasing považován za nájem, pokud je ukončen před uplynutím minimální doby trvání leasingu a pokud nedojde k převodu jeho vlastnického práva na uživatele.

Bankovní úvěr

Bankovní úvěry z pohledu daní z příjmů upravuje podobně jako finanční leasing zákon č. 586/1992 Sb. České národní rady o daních z příjmů ve znění pozdějších předpisů. Podle § 25 odst. 1 písm. w tohoto zákona je upravena daňová uznatelnost nákladů z úvěrů, kterými se pro účely tohoto zákona rozumí úroky z úvěrů a s nimi související výdaje zahrnující nejen náklady na obstarání a zpracování úvěrů, ale i poplatky za záruky, pokud je věřitel spojenou osobou k dlužníkovi definovanou v § 23 odst. 7, a to ve výši finančních nákladů z částky převyšující úhrn během zdaňovacího období o šestinásobek výše vlastního kapitálu, pokud příjemce těchto

úroků je banka nebo pojišťovna. U ostatních příjemců úvěrů je to pak úhrn přesahující čtyřnásobek výše vlastního kapitálu.

2.3 Účetní pohled

Finanční leasing

Účetní pohled na finanční leasing je ustanovený v zákoně 563/1991 Sb., o účetnictví, a to konkrétně v § 28 odst. 3 tohoto zákona. Zákon o účetnictví zde definuje finanční leasing jako „*poskytnutí majetku za úplatu do užívání, jestliže je uživatel oprávněn nebo povinen v průběhu užívání nebo po jeho ukončení nabýt vlastnické právo k poskytnutému majetku.*“

Bankovní úvěr

Účetní aspekty bankovních úvěrů se řídí zákonem č. 563/1991 SB., o účetnictví, vyhláškou č. 500/2002 Sb. a českými účetními standardy. Vyhláška č. 500/2002 Sb. pak slouží jako doplněk některých ustanovení zákona o účetnictví pro účetní jednotky, podnikatele, kteří účtují v soustavě podvojného účetnictví.

2.4 Situace na leasingovém trhu a trhu bankovních úvěrů v České republice

Na finančním trhu v České republice se pohybuje mnoho bankovních i nebankovních společností, které se zabývají půjčkami, finančním pronájemem či jinou formou poskytování peněz ekonomickým subjektům. Existuje zde mimo jiné trh leasingových a bankovních společností.

2.4.1 Leasingový trh v ČR

Většina leasingových společností působících v ČR je členem České leasingové a finanční asociace (dále ČLFA), která se podílí na přípravě podstatných právních předpisů, které souvisejí s finančními produkty nebankovního typu a také s postavením společností zabývajících se nejen poskytováním leasingu, ale také spotřebitelského úvěru, splátkového prodeje a faktoringu. ČLFA také pomáhá jejím členům při výkladu a aplikaci platných právních předpisů. Tato asociace dále vypracovává i všeobecné podmínky pro leasing a připravuje řadu dalších

dokumentů, které zajišťují vlastnická a jiná práva leasingových společností v průběhu leasingových operací (ČLFA, 2019).

Ke konci roku 2018 bylo podle údajů z výroční zprávy ČLFA za rok 2018 členem České leasingové a finanční asociace celkem 44 společností, které realizovaly většinou část objemu všech tuzemských leasingových obchodů, nebankovních úvěrů pro spotřebitele a také faktoringových obchodů.

V následující tabulce 1 jsou uvedeni členové ČLFA z první poloviny roku 2019 zabývající se finančním leasingem a jsou zde seřazeni podle vstupního dluhu ve finančním leasingu movitých věcí. Mezi nejvýznamnější leasingové společnosti v tomto odvětví pak lze vyzdvihnout ČSOB Leasing, a.s., SG Equipment Finance Czech Republic s.r.o., Raiffeisen-Leasing, s.r.o. a UniCredit Leasing CZ, a.s., kteří mají vstupní dluh převyšující 1 mil. Kč (ČLFA, 2019).

Tab. 1 Členské společnosti ČLFA zabývající se finančním leasingem v 1. pololetí 2019

Pořadí	Název leasingové společnosti	Vstupní dluh v mil. Kč
1.	ČSOB Leasing, a.s.	2 185,58
2.	SG Equipment Finance Czech Republic s.r.o.	1 738,95
3.	Raiffeisen-Leasing, s.r.o.	1 237,59
4.	UniCredit Leasing CZ, a.s.	1 054,49
5.	SCANIA FINANCE Czech Republic, spol. s r.o.	588,74
6.	Deutsche Leasing ČR, spol. s r.o.	550,28
7.	UNILEASING, a.s.	494,65
8.	MONETA Leasing, s.r.o.	434,00
9.	ALD Automotive s.r.o.	296,49
10.	IMPULS-Leasing-AUSTRIA s.r.o.	258,46
11.	Oberbank Leasing spol. s r.o.	223,20
12.	Erste Leasing, a.s.	119,91
13.	AGRO LEASING J. Hradec s.r.o.	78,92
14.	s Autoleasing, a.s.	64,88
15.	PEAC (Czech Republic) s.r.o.	42,00
16.	VLTAVÍN leas, a.s.	4,23
17.	FCE Credit, s.r.o.	0,59
18.	Toyota Financial Services Czech s.r.o.	0,58

Zdroj: Statistiky ČLFA, 2019

Podle zprávy ČLFA o stavu a vývoji nebankovního leasingového, úvěrového a factoringového trhu v ČR v roce 2018 její členové poskytli v daném roce prostřednictvím leasingu, factoringu a úvěru celkem 163,94 mld. Kč, přičemž došlo k meziročnímu nárůstu o 0,4 %. Na financování podnikových investic movitých i nemovitých věcí a provozu firem pak bylo poskytnuto 132,18 mld. Kč a došlo tak k meziročnímu růstu o pouhé 0,1 %.

V sektoru nebankovního financování pro podnikatele za rok 2018 došlo k meziročnímu nárůstu o 0,07 %, kdy členské společnosti ČLFA poskytly částku 132,18 mld. Kč. U leasingu poskytnutého na financování movitých věcí jako např. strojů, různých zařízení a dopravních prostředků došlo k poklesu, kdy celkový poskytnutý objem byl ve výši 51,13 mld. Kč s meziročním poklesem o 8 %, přičemž odhad celého trhu byl 52,71 mld. Kč. Finanční leasing pak oproti operativnímu leasingu zaznamenal mírný meziroční růst v celkovém objemu leasingu movitých věcí. V roce 2018 pak bylo uzavřeno celkem 14 164 nových smluv o finančním leasingu.

Co se týče leasingu nemovitostí, který v roce 2018 byl financován pouze finančním leasingem, tak zde došlo k růstu objemu financované částky, kdy celkový objem poskytnutého finančního leasingu byl ve výši 2,45 mld. Kč s meziročním růstem o 26,3 %. Za rok 2018 pak bylo uzavřeno 24 takovýchto nových smluv (ČLFA, 2019).

2.4.2 Bankovní trh v ČR

Jedním ze sdružení finančních institucí působících v České republice je Česká bankovní asociace (dále ČBA), která je dobrovolným sdružením bank a stavebních spořitelů působících u nás. Mimo jiné ČBA podporuje rozvoj bankovního sektoru na českém trhu a tím i celou českou ekonomiku a finanční gramotnost českého obyvatelstva. ČBA je zainteresována i v přípravách zákonných norem, které se týkají bankovníctví a financí a dále se zabývá nejen bankovním dohledem, platebním stykem a kapitálovým trhem, ale i problémy souvisejícími s účetnictvím a vnitřním auditem. (ČBA, 2019)

Podle údajů ČNB bankovní sektor v České republice čítal k 27. 11. 2019 celkem 49 subjektů působících na základě bankovní licence a kromě těchto 49 subjektů na našem trhu působí stovky dalších bank z EU na základě tzv. jednotné licence.

Z výroční zprávy ČBA za rok 2018 je pak patrné, že český bankovní sektor byl v roce 2018 tvořen 4 velkými bankami, 5 středně velkými bankami, 9 malými bankami, 26 pobočkami zahraničních bank a 5 stavebními spořitelny. Celkem 40 těchto společností bylo v držení zahraničních vlastníků a pouze 9 bylo pod kontrolou domácích vlastníků, z toho 2 banky dokonce se státní účastí.

Co se týče České bankovní asociace, ta má v současné době 39 členů, kteří dohromady vytvářejí více než 99 % českého bankovního trhu. Mezi členy ČBA patří např. Česká spořitelna, a.s., Českomoravská stavební spořitelna, a.s., Komerční banka, a.s., BNP Paribas S.A., pobočka Česká republika, HSBC France – pobočka Praha a další (ČBA, 2019).

Podle výroční zprávy ČBA za rok 2018 v daném roce český bankovní sektor podporoval mimo jiné i rozšiřování podniků, ať už malých, středních či velkých, a tím i stoupající hospodářský růst a prosperitu naší země. Činil tak i za postupně se zpřísnujících podmínek měnové politiky, kdy během roku došlo celkem k 5 navýšení dvoutýdenní reposazby z 0,5 % až na 1,75 %, za náročného regulatorního rámce či silné konkurence v podobě jiných bank či nebankovních poskytovatelů finančních služeb.

Ke konci roku 2018 celkový objem bankovních úvěrů u nás činil částku 3 306,5 mld. Kč, přičemž došlo k meziročnímu nárůstu o 7,2 %, z čehož úvěry poskytnuté podnikatelům činily 1 080,3 mld. Kč a meziročně se zvýšily o 5,7 %. Za rok 2018 pak podnikatelské subjekty získaly úvěry v celkové částce 461,8 mld. Kč, kdy došlo k reakci podniků ve zpracovatelském průmyslu na nedostatečný počet kvalifikovaných uchazečů o zaměstnání investováním do robotizace a digitalizace výroby (ČBA, 2019).

3 Komparace finančního leasingu a bankovního úvěru jako forem financování podnikového majetku

Finanční leasing i bankovní úvěr jako možné formy financování podnikového majetku mají své výhody i nevýhody. Při porovnávání, která z variant pořízení majetku je pro podnik výhodnější, by se měl podnik podle Valoucha (2012) zaměřit například na následující kritéria týkající se administrativní náročnosti, práva disponování s majetkem a finanční náročnosti pořízení daného majetku.

3.1 Administrativní náročnost a právo disponování s majetkem

Pořízení majetku na leasing je v porovnání s pořízením majetku na úvěr spojeno s menší administrativní náročností. Úvěrová smlouva je totiž zatížena větším množstvím podstatných náležitostí, které je nutné doložit či splnit, na rozdíl od leasingové smlouvy, kde jsou pravidla sepsání smlouvy trochu volnější.

Další výhodou může být i fakt, že zajištění leasingu se požaduje obvykle pouze u majetku s velmi vysokou pořizovací cenou. Mnoho dalších bonusů, které usnadňují pořízení majetku na leasing z administrativního hlediska, se týká především pořízení dopravních prostředků, kdy je v mnoha případech do leasingové smlouvy zahrnuto povinné ručení a příp. i havarijní pojištění nabízené leasingovou společností, přičemž tyto nabídky bývají podstatně výhodnější oproti těm poskytovaným od běžných pojišťoven.

V současné době banky trochu snižují administrativní náročnost spojenou s poskytováním úvěrů, aby se alespoň trochu vyrovnaly leasingu a snížily tak jeho konkurenční výhodu v tomto směru, avšak stále jsou tyto podmínky mírně náročnější. Povinnost zajištění úvěru je zde podstatně vyšší než u leasingu, což je způsobeno hlavně faktem, že při pořízení majetku pomocí úvěru dochází k převodu vlastnictví na kupujícího ihned, kdežto u pořízení na leasing až po skončení leasingové smlouvy. Kvůli tomu má banka oproti leasingové společnosti značnou nevýhodu, protože pouze půjčuje peníze na majetek, který nikdy nebude vlastnit, kdežto leasingová společnost je vlastníkem majetku až do konce trvání leasingové smlouvy. Kvůli této skutečnosti tedy banky trvají na zajištění úvěrů u mnohem nižších částek než u leasingu, což je spojeno s povinností najít vhodného ručitele nebo disponovat majetkem vhodným pro zástavní právo pro věřitele (Valouch, 2012).

Pokud jde o právo volného disponování s majetkem, tak se výhody a nevýhody zvolených forem financování otáčejí. Jak již bylo výše zmíněno, kupující se stává vlastníkem majetku pořízeného prostřednictvím úvěru ihned při podpisu kupní smlouvy a právo nakládat volně s tímto majetkem tak není nijak omezeno. U pořízení majetku na leasing je však majetek ve vlastnictví leasingové společnosti po celou dobu trvání leasingu, z čehož také vyplývá i omezená pravomoc nájemce s majetkem volně disponovat. Nájemce tedy může dělat úpravy nebo technická zhodnocení na majetku, který je předmětem leasingové smlouvy, pouze se souhlasem leasingové společnosti (Valouch, 2012).

3.2 Finanční náročnost pořízení

Jedním z nejdůležitějších kritérií, na které by se měl podnik zaměřit při volbě formy financování podnikové investice je finanční náročnost pořízení a skutečná výše peněžních toků, které musí poplatník hradit po celou dobu trvání leasingové či úvěrové smlouvy (Valouch, 2012). Pro komparaci výhodnosti leasingu a úvěru jako forem financování lze využít nástroje aplikované finanční matematiky, např. metodu diskontovaných výdajů na leasing a úvěr nebo metodu čisté výhody leasingu.

3.2.1 Metoda diskontovaných výdajů na leasing a úvěr

Metodu diskontovaných výdajů na leasing a úvěr popisují Mrkvička a Strouhal (2014) jako komparativní metodu zabývající se porovnáváním současné hodnoty výdajů při úvěrovém a leasingovém financování.

Kalkulace současné hodnoty výdajů, které plynou z čerpání úvěru, bere v úvahu fakt, že vlastníkem této investice je podnik, který svůj majetek může odepisovat, a tím pádem při úvěrovém financování je využíván odpisový daňový štít a zároveň i úrokový daňový štít, který se pojí s hrazenými úroky z úvěru. Výdajem na úvěr je tedy rozdíl mezi splátkou úvěru a oběma daňovými štíty.

U kalkule současné hodnoty výdajů, které jsou spojeny s leasingem, se nejprve naznačí postup podle české úpravy, z níž se dále vychází. Značnou nevýhodou této úpravy je však nemožnost odpisování majetku nájemcem, jelikož majetek není v jeho vlastnictví. Daňově účinným nákladem jsou pro nájemce alespoň leasingové splátky a za výdaj na leasing se pak považuje rozdíl mezi výší leasingové splátky a leasingovým daňovým štítem.

Pokud jsou diskontované výdaje na leasing nižší než diskontované výdaje na úvěr, podnik by si měl vybrat leasingové financování, které je v tomto případě levnější. Pokud jsou však diskontované výdaje na leasing vyšší než ty na úvěr, podnik by měl zvolit levnější financování prostřednictvím úvěru.

3.2.2 Metoda čisté výhody leasingu

Metoda čisté výhody leasingu je podle Mrkvičky a Strouhala (2014) založená na komparaci čisté současné hodnoty investice financované úvěrem s čistou současnou hodnotou investice financované pomocí leasingu. Výsledkem je pak rozdíl kapitálových výdajů a diskontovaných výdajů na leasing, které jsou navýšené o diskontovaný odpisový daňový štít, přičemž tento diskontovaný daňový štít se bere v úvahu pouze za situace, že podnik vychází z české úpravy leasingu. Pokud však podnik vykazuje podle Mezinárodních standardů účetního výkaznictví, tak se diskontovaný odpisový daňový štít nepřipočítává.

Platí-li, že čistá výhoda leasingu je kladná, tak je výhodnější využít leasing, a naopak pokud je čistá výhoda leasingu záporná, tak je výhodnější zvolit úvěr. K výpočtu čisté výhody leasingu se pak používá následující vzorec (1):

$$\check{C}VL = \check{C}SH_{\check{U}} - \check{C}SH_L = KV - (\text{disk. } VL + \text{disk. } OD\check{S}) \quad (1)$$

$\check{C}VL$ – čistá výhoda leasingu

$\check{C}SH_{\check{U}}$ – čistá současná hodnota investice financované úvěrem

$\check{C}SH_L$ – čistá současná hodnota investice financované leasingem

KV – kapitálové výdaje

disk. VL – diskontované výdaje na leasing

disk. ODŠ – diskontovaný odpisový daňový štít

4 Případová studie – financování vybrané podnikové investice

Cílem praktické části je na konkrétním případě vybrat výhodnější formu financování dlouhodobého majetku z pohledu firmy, která majetek pořizuje, a to buď finanční leasing anebo bankovní úvěr. Výhodnost jednotlivých poskytnutých nabídek je posuzována podle celkových výdajů a dále podle metody diskontovaných výdajů na leasing a úvěr a metody čisté výhody leasingu.

4.1 Představení investičního záměru

Společnost XY zvolená pro účely této bakalářské práce je společností s ručením omezeným. Jedná se o malý podnik, který mimo jiné vlastní a provozuje čerpací stanici pohonných hmot a také zde umístěnou mycí linku pro osobní a dodávkové automobily.

Aby firma XY, s.r.o. (dále jen XY) mohla zvýšit kvalitu svých poskytovaných služeb a být tak více konkurence schopná, zvolila jako investiční záměr koupi nové mycí linky. Chce tak nahradit své staré mycí zařízení novým moderním a kvalitnějším přístrojem. Pořizovací cena nového mycího zařízení, konkrétně se jedná o mycí linku ISTOBAL M 22 od dodavatele ECOCLEAN, spol. s r.o., je 1 599 000,- Kč bez DPH, přičemž společnost XY požaduje, aby tato investice byla financována prostřednictvím bankovního úvěru nebo pomocí finančního leasingu, a to na základě nabídek vybraných finančních institucí. Předpokládá se, že majetek bude pořízen 1. 1. 2020.

4.2 Leasingové nabídky

Oslovená leasingová společnost SG Equipment Finance Czech Republic s.r.o. (dále jen SGEF) nabídla společnosti XY jako možnost financování zvolené investice finanční leasing na 36 měsíců a na 60 měsíců. Nabídky jsou přiložené v příloze a je z nich patrné, že jsou stanoveny stejně. Leasingová cena obou nabídek činí 1 599 000,- Kč, splátky jsou pravidelné s fixní úrokovou sazbou a jsou hrazeny měsíčně. V obou případech je požadována 20 % akontace, tedy mimořádná splátka hrazená předem v celkové výši 319 800,- Kč a zůstatková prodejní cena ve výši 1 000,- Kč. DPH zde není předmětem financování, a dále je abstrahováno od veškerých poplatků spojených s finančním leasingem.

Tab. 2 Celková cena finančního leasingu

Finanční leasing	Mimořádná splátka 20 %	Měsíční splátka	Celková cena leasingu	Leasingový koeficient
36 měsíců	319 800,00	38 424,98	1 703 099,28	1,065102739
60 měsíců	319 800,00	24 196,48	1 771 588,80	1,10793546

Zdroj: Vlastní zpracování dle údajů poskytnutých SGEF

Z tabulky 2 je patrné, že firma XY přeplatí v případě využití finančního leasingu na 36 měsíců celkem o 6,51 % více v porovnání s pořizovací cenou mycího zařízení a u finančního leasingu poskytnutého na 60 měsíců pak o 10,79 % více. Celková cena leasingu je složená z mimořádné splátky a z měsíčních splátek příslušných danému leasingu vynásobených daným počtem měsíců.

Tab. 3 Výdaje spojené s finančním leasingem na 36 měsíců

Rok	Výdaje na leasing	Daňová úspora (19 %)	Výdaje na leasing po zohlednění daňové úspory
1	461 099,76	87 608,95	373 490,81
2	461 099,76	87 608,95	373 490,81
3	461 099,76	87 608,95	373 490,81
Celkem	1 383 299,28	262 826,85	1 120 472,43

V tabulce 3 jsou vypočítány výdaje spojené s leasingem poskytnutým na dobu 36 měsíců. Kvůli porovnatelnosti s úvěrovým financováním je zde počítáno bez akontace, výdaje na leasing jsou tedy poníženy o 319 800,- Kč. Ve skutečnosti by však akontace byla hrazena přímo leasingové společnosti a vstupovala by tak do ceny leasingu. Pokud se nebere v úvahu daňová úspora z příjmu právnických osob, je celková cena leasingu 1 383 299,28,- Kč, navíc je k této částce připočítána zůstatková prodejní cena ve výši 1 000,- Kč. Firma XY tedy celkem zaplatí 1 384 299,28,- Kč a přeplatí tak na těchto leasingových splátkách 105 099,28,- Kč, včetně zůstatkové prodejní ceny.

Pokud by se zohlednila daňová úspora z příjmu právnických osob, na finanční leasing poskytnutý na 36 měsíců by se již nepohlíželo jako na finanční leasing, nýbrž jako na nájemné, jelikož doba odepisování tohoto typu majetku je 5 let

(odpisová skupina 2) a tudíž finanční leasing poskytnutý na 36 měsíců nesplňuje podmínku minimální doby trvání finančního leasingu podle zákona č. 586/1992 Sb., o daních z příjmů. Celkové výdaje na leasing po zdanění a připočtení zůstatkové prodejní ceny pak představují částku 1 121 472,43,- Kč.

Tab. 4 Výdaje spojené s finančním leasingem na 60 měsíců

Rok	Výdaje na leasing	Daňová úspora (19 %)	Výdaje na leasing po zohlednění daňové úspory
1	290 357,76	55 167,97	235 189,79
2	290 357,76	55 167,97	235 189,79
3	290 357,76	55 167,97	235 189,79
4	290 357,76	55 167,97	235 189,79
5	290 357,76	55 167,97	235 189,79
Celkem	1 451 788,80	275 839,85	1 175 948,95

Celkové výdaje na finanční leasing, který je poskytnutý na 60 měsíců, je možné vidět v tabulce 4. Společnost XY zde zaplatí bez daňové úspory částku 1 452 788,80,- Kč, která již v sobě zahrnuje zůstatkovou prodejní cenu majetku 1 000,- Kč a přeplatí tak na leasingových splátkách celkem 173 588,80,- Kč. Celkové výdaje na leasing, včetně zůstatkové prodejní ceny, jsou pak po zohlednění daňové úspory 1 176 948,95,- Kč. I zde je z výdajů na leasing vyjmuta akontace v částce 319 800,- Kč z důvodu možné porovnatelnosti s bankovním úvěrem.

4.3 Úvěrové nabídky

Při poptávce financování dlouhodobého majetku prostřednictvím bankovního úvěru pak oslovená Komerční banka, a.s. (dále KB) nabídla také dvě možnosti, a to stejně jako u finančního leasingu buď úvěr na 36 měsíců, anebo na 60 měsíců. Obě tyto varianty byly stanoveny za stejných podmínek, které je možné vidět v příloze a lze z nich vyčíst, že výše úvěru je 1 279 200,- Kč, podnik tedy musí uhradit z vlastních zdrojů 20 % z pořizovací ceny mycího zařízení, celkem tedy 319 800,- Kč. Splátky jsou zde stanoveny anuitně s pevnou úrokovou sazbou 4,93 % p. a. a jsou hrazeny měsíčně. DPH pak není ani zde předmětem financování a poplatky spojené s bankovními úvěry ani zde nejsou brány v úvahu.

V příloze jsou přiloženy i splátkové kalendáře související s úvěrovými nabídkami. Na úrocích společnost XY přeplatí u úvěrové nabídky na 36 měsíců celkem 102 046,93,- Kč, přičemž i zde je abstrahováno od úspory na dani z příjmů právnických osob. Celková výše úroků bez úspory na dani z příjmů právnických osob, která vyplývá ze splátkového kalendáře pro úvěr na 60 měsíců, pak činí částku 169 154,58,- Kč.

4.3.1 Daňové odpisy

Aby bylo možné stanovit celkové výdaje spojené s úvěrovým financováním, je nutné vypočítat daňové odpisy pořizovaného mycího zařízení, a to z důvodu odpisového daňového štítu, který snižuje výdaje spojené se splácením úvěru. Pro účely této práce byly vybrány lineární a zrychlené daňové odpisy, jejichž výpočet se řídí zákonem 586/1992 Sb., o daních z příjmů, konkrétně § 31 a § 32. Toto zařízení patří podle § 30 zákona o daních z příjmů do odpisové skupiny 2 a bude se odpisovat po dobu 5 let.

Tab. 5 Lineární daňové odpisy

Rok	Roční odpisová sazba [%]	Roční odpis	Zůstatková cena
1	11,00	175 890	1 423 110
2	22,25	355 778	1 067 332
3	22,25	355 778	711 554
4	22,25	355 778	355 776
5	22,25	355 776	0
Celkem		1 599 000	

V tabulce 5 jsou vypočteny rovnoměrné daňové odpisy pořizovaného dlouhodobého majetku podle následujícího vzorce (2):

$$O_n = (PC \times k) / 100 \quad (2)$$

O – odpis v daném roce

PC – pořizovací cena

k – příslušný koeficient roční odpisové sazby

n – odpisový rok

Tab. 6 Zrychlené daňové odpisy

Rok	Odpisový koeficient	Roční odpis	Zůstatková cena
1	5	319 800	1 279 200
2	6	511 680	767 520
3	6	383 760	383 760
4	6	255 840	127 920
5	6	127 920	0
Celkem		1 599 000	

Zrychlené daňové odpisy jsou pak zobrazeny v tabulce 6 a jsou vypočítány podle následujících rovnic (3) a (4):

$$\text{Odpisy v prvním roce.... } O_n = PC / K \quad (3)$$

$$\text{Odpisy v dalších letech.... } O_n = (2 \times ZC) / (k - n) \quad (4)$$

O – odpis v daném roce

PC – pořizovací cena

ZC – zůstatková cena ($ZC = PC - \text{oprávky}$)

K – koeficient v 1. roce odpisování

k – koeficient platný pro další roky odpisování

n – odpisový rok

4.3.2 Celkové výdaje plynoucí z čerpání úvěru

Následující tabulky 7, 8, 9 a 10 znázorňují celkové výdaje spojené s úvěrovým financováním, každá tabulka je pak vypočtena pro jinou délku úvěru, 36 měsíců či 60 měsíců, anebo jiný druh použitých odpisů, lineární či zrychlené. Daňový náklad zde představuje součet úroků a daných odpisů v konkrétním roce a tvoří tak částku, kterou lze podle zákona v příslušných letech uplatnit jako náklad z hlediska daně z příjmů. Z daňového nákladu je následně vypočítána 19% daňová úspora, která je poté odečtena od výdajů na úvěr a konečným výsledkem je výdaj na úvěr po zohlednění daňové úspory.

Tab. 7 Výdaje spojené s úvěrem na 36 měsíců (lineární odpisy)

Rok	Výdaje na úvěr	Úroky	Lineární odpisy	Daňový náklad	Daňová úspora (19 %)	Výdaje na úvěr po zohlednění daňové úspory
1	437 720,38	55 272,87	175 890,00	231 162,87	43 920,95	393 799,43
2	471 780,00	34 415,05	355 778,00	390 193,05	74 136,68	397 643,32
3	471 746,55	12 359,01	355 778,00	368 137,01	69 946,03	401 800,52
Celkem	1 381 246,93	102 046,93	887 446,00	989 492,93	188 003,66	1 193 243,27

V tabulce 7 je možné vidět celkové výdaje spojené s úvěrem trvajícím 36 měsíců s využitím metody lineárních odpisů, které činí bez daňové úspory částku 1 381 246,93,- Kč. Daňová úspora zde byla vyčíslena na částku 188 003,66,- Kč, a celkové výdaje na úvěr po zohlednění daňové úspory jsou zde ve výši 1 193 243,27,- Kč.

Tab. 8 Výdaje spojené s úvěrem na 36 měsíců (zrychlené odpisy)

Rok	Výdaje na úvěr	Úroky	Zrychlené odpisy	Daňový náklad	Daňová úspora (19 %)	Výdaje na úvěr po zohlednění daňové úspory
1	437 720,38	55 272,87	319 800,00	375 072,87	71 263,85	366 456,53
2	471 780,00	34 415,05	511 680,00	546 095,05	103 758,06	368 021,94
3	471 746,55	12 359,01	383 760,00	396 119,01	75 262,61	396 483,94
Celkem	1 381 246,93	102 046,93	1 215 240,00	1 317 286,93	250 284,52	1 130 962,41

Tabulka 8 zobrazuje stejně jako předchozí tabulka celkové výdaje spojené s úvěrem na 36 měsíců, odlišná zde je pouze použitá metoda odpisování, konkrétně zrychlené odpisy. Celkové výdaje bez zohlednění daňové úspory jsou vyčísleny na částku 1 381 246,93,- Kč. Zvolená odpisová metoda pak výrazně ovlivní celkové výdaje na úvěr po zohlednění daňové úspory, jejich výše je v tomto případě 1 130 962,41,- Kč a jsou o 62 280,86,- Kč nižší než v případě úvěru na 36 měsíců s využitím lineárních odpisů.

Tab. 9 Výdaje spojené s úvěrem na 60 měsíců (lineární odpisy)

Rok	Výdaje na úvěr	Úroky	Lineární odpisy	Daňový náklad	Daňová úspora (19 %)	Výdaje na úvěr po zohlednění daňové úspory
1	274 315,38	58 671,19	175 890,00	234 561,19	44 566,63	229 748,75
2	293 520,00	46 910,46	355 778,00	402 688,46	76 510,81	217 009,19
3	293 520,00	34 474,09	355 778,00	390 252,09	74 147,90	219 372,10
4	293 520,00	21 410,58	355 778,00	377 188,58	71 665,83	221 854,17
5	293 479,20	7 688,26	355 776,00	363 464,26	69 058,21	224 420,99
Celkem	1 448 354,58	169 154,58	1 599 000,00	1 768 154,58	335 949,37	1 112 405,20

Celkové výdaje spojené s úvěrem na 60 měsíců s využitím rovnoměrných odpisů jsou vypočítané v tabulce 9 a činí celkem 1 448 354,58,- Kč. Daňová úspora zde byla vyčíslena na 335 949,37,- Kč a po zohlednění této daňové úspory výdaje na úvěr představují částku 1 112 405,20,- Kč. Celkové výdaje po zohlednění daňové úspory jsou zde nižší než u úvěrového financování poskytnutého na 36 měsíců, a to jak s využitím lineárních, tak i zrychlených odpisů.

Tab. 10 Výdaje spojené s úvěrem na 60 měsíců (zrychlené odpisy)

Rok	Výdaje na úvěr	Úroky	Zrychlené odpisy	Daňový náklad	Daňová úspora (19 %)	Výdaje na úvěr po zohlednění daňové úspory
1	274 315,38	58 671,19	319 800,00	378 471,19	71 909,53	202 405,85
2	293 520,00	46 910,46	511 680,00	558 590,46	106 132,19	187 387,81
3	293 520,00	34 474,09	383 760,00	418 234,09	79 464,48	214 055,52
4	293 520,00	21 410,58	255 840,00	277 250,58	52 677,61	240 842,39
5	293 479,20	7 688,26	127 920,00	135 608,26	25 765,57	267 713,63
Celkem	1 448 354,58	169 154,58	1 599 000,00	1 768 154,58	335 949,37	1 112 405,20

Celkové výdaje na úvěr poskytnutý na dobu 60 měsíců s využitím metody zrychlených odpisů jsou zde v částce 1 448 354,58,- Kč. Po zohlednění daňové úspory, vyplývající z tabulky 10, činí tyto výdaje celkem 1 112 405,20,- Kč, přičemž tato částka je shodná s výdaji, které plynou z úvěru na stejnou dobu s využitím rovnoměrných odpisů.

4.4 Metoda diskontovaných výdajů na leasing a úvěr

Aby byl zhodnocen faktor času, který má vliv na veškeré peněžní toky, musí být výdaje na úvěr i výdaje na leasing diskontovány pomocí odúročitelů. Z budoucích hodnot výdajů se tak vypočítají jejich současné hodnoty, které je možné dále mezi sebou porovnávat. Odúročitelé v následujících tabulkách pak vychází ze stejné úrokové sazby jak pro přepočítání výdajů na leasing, tak i výdajů na úvěr a jsou vypočítány podle následujícího vzorce (5):

$$\text{odúročitel} = 1 / (1 + i)^n \quad (5)$$

i – úroková sazba po zohlednění úrokového daňového štítu:

$$4,93 \% \times (1 - 0,19) = 3,99 \%$$

n – příslušné období

Tab. 11 Diskontované výdaje na leasing a úvěr (36 měsíců, lineární odpisy)

Rok	Odúročitel	Výdaje na leasing po zohlednění daňové úspory	SH výdajů na leasing	Výdaje na úvěr po zohlednění daňové úspory	SH výdajů na úvěr
1	0,961630926	373 490,81	359 160,31	393 799,43	378 689,71
2	0,924734037	373 490,81	345 379,66	397 643,32	367 714,31
3	0,889252849	373 490,81	332 127,77	401 800,52	357 302,26
Celkem			1 036 667,74		1 103 706,28

Tabulka 11 zobrazuje vypočtené současné hodnoty (SH) diskontovaných výdajů na leasing a úvěr poskytnutých na 36 měsíců s využitím lineárních odpisů. Současná hodnota výdajů na leasing je zde nižší než u úvěru, a proto by zde byla výhodnější varianta financování prostřednictvím finančního leasingu.

Tab. 12 Diskontované výdaje na leasing a úvěr (36 měsíců, zrychlené odpisy)

Rok	Odúročitel	Výdaje na leasing po zohlednění daňové úspory	SH výdajů na leasing	Výdaje na úvěr po zohlednění daňové úspory	SH výdajů na úvěr
1	0,961630926	373 490,81	359 160,31	366 456,53	352 395,93
2	0,924734037	373 490,81	345 379,66	368 021,94	340 322,41
3	0,889252849	373 490,81	332 127,77	396 483,94	352 574,47
Celkem			1 036 667,74		1 045 292,82

Současná hodnota výdajů na úvěr poskytnutý na 36 měsíců s využitím metody zrychlených odpisů, která vyplývá z tabulky 12, je zde vyšší než diskontované výdaje na leasing. Proto i zde je výhodnější varianta finančního leasingu.

Tab. 13 Diskontované výdaje na leasing a úvěr (60 měsíců, lineární odpisy)

Rok	Odúročitel	Výdaje na leasing po zohlednění daňové úspory	SH výdajů na leasing	Výdaje na úvěr po zohlednění daňové úspory	SH výdajů na úvěr
1	0,961630926	235 189,79	226 165,78	229 748,75	220 933,50
2	0,924734037	235 189,79	217 488,00	217 009,19	200 675,78
3	0,889252849	235 189,79	209 143,19	219 372,10	195 077,26
4	0,85513304	235 189,79	201 118,56	221 854,17	189 714,83
5	0,822322378	235 189,79	193 401,83	224 420,99	184 546,40
Celkem			1 047 317,36		990 947,79

V tabulce 13 jsou vypočítané diskontované výdaje na leasing a na úvěr poskytnutý na 60 měsíců s využitím lineárních odpisů. Zde by však podnik měl zvolit variantu financování prostřednictvím bankovního úvěru, jelikož současná hodnota výdajů na leasing je vyšší než současná hodnota výdajů na úvěr.

Tab. 14 Diskontované výdaje na leasing a úvěr (60 měsíců, zrychlené odpisy)

Rok	Odúročitel	Výdaje na leasing po zohlednění daňové úspory	SH výdajů na leasing	Výdaje na úvěr po zohlednění daňové úspory	SH výdajů na úvěr
1	0,961630926	235 189,79	226 165,78	202 405,85	194 639,72
2	0,924734037	235 189,79	217 488,00	187 387,81	173 283,89
3	0,889252849	235 189,79	209 143,19	214 055,52	190 349,48
4	0,85513304	235 189,79	201 118,56	240 842,39	205 952,29
5	0,822322378	235 189,79	193 401,83	267 713,63	220 146,91
Celkem			1 047 317,36		984 372,29

Podle diskontovaných výdajů na leasing a na úvěr, které plynou z tabulky 14, je možné i zde určit výhodnější způsob financování, a to konkrétně tedy bankovní úvěr, jelikož jeho současná hodnota výdajů je mnohem vyšší než současná hodnota výdajů na leasing.

Z výše uvedených tabulek vyplývá, že podnik by měl zvolit financování investice podnikového majetku prostřednictvím bankovního úvěru poskytnutého na 60

měsíců s využitím metody zrychlených odpisů, jelikož tato varianta má nejnižší současnou hodnotu výdajů, konkrétně 984 372,29,- Kč.

4.5 Metoda čisté výhody leasingu

Tab. 15 Diskontovaný ODŠ (leasing na 36 měsíců)

Rok	Odúročitel	Odpisový daňový štít (lin. o.)	Diskontovaný ODŠ (lin. o.)	Odpisový daňový štít (zrychl. o.)	Diskontovaný ODŠ (zrychl. o.)
1	0,961630926	33 419	32 137	60 762	58 431
2	0,924734037	67 598	62 510	97 219	89 902
3	0,889252849	67 598	60 112	72 914	64 839
Celkem		168 615	154 758	230 896	213 172

$$\check{C}VL = 1\,279\,200 - (1\,036\,667,74 + 154\,758)$$

$$\check{C}VL = 87\,774,26,- \text{ Kč}$$

Čistá výhoda leasingu při lineárních odpisech a leasingu na 36 měsíců je 87 774,26,- Kč. Kladná hodnota ČVL značí, že výhodnější je využít leasingového financování.

$$\check{C}VL = 1\,279\,200 - (1\,036\,667,74 + 213\,172)$$

$$\check{C}VL = 29\,360,26,- \text{ Kč}$$

Čistá výhoda leasingu při využití zrychlených odpisů a leasingu na 36 měsíců je pak 29 360,26,- Kč. I zde kladná hodnota ČVL ukazuje, že výhodnější je zvolit leasingové financování.

Tab. 16 Diskontovaný ODŠ (leasing na 60 měsíců)

Rok	Odúročitel	Odpisový daňový štít (lin. o.)	Diskontovaný ODŠ (lin. o.)	Odpisový daňový štít (zrychl. o.)	Diskontovaný ODŠ (zrychl. o.)
1	0,961630926	33 419	32 137	60 762	58 431
2	0,924734037	67 598	62 510	97 219	89 902
3	0,889252849	67 598	60 112	72 914	64 839
4	0,85513304	67 598	57 805	48 610	41 568
5	0,822322378	67 597	55 587	24 305	19 986
Celkem		303 810	268 150	303 810	274 726

$$\text{ČVL} = 1\,279\,200 - (1\,047\,317,36 + 268\,150)$$

$$\text{ČVL} = -36\,267,36,- \text{ Kč}$$

Čistá výhoda leasingu při lineárních odpisech a finančním leasingu na 60 měsíců je zde naopak záporná a činí - 36 267,36,- Kč, proto by zde podnik měl zvolit bankovní úvěr pro financování své investice.

$$\text{ČVL} = 1\,279\,200 - (1\,047\,317,36 + 274\,726)$$

$$\text{ČVL} = -42\,843,36,- \text{ Kč}$$

V poslední variantě, ve které je počítáno s leasingem na 60 měsíců a se zrychlenými odpisy dlouhodobého majetku, vyšla čistá výhoda leasingu znovu záporná, nyní však ve výši - 42 843,36,- Kč. Podnik by měl tedy i zde zvolit bankovní úvěr.

Z tabulek 15 a 16 je patrné, že při financování na dobu 3 let je výhodnější leasingové financování vzhledem ke kladným hodnotám čisté výhody leasingu. Naopak, pokud by podnik zvolil dlouhodobější financování, tedy na dobu 5 let, měl by zvolit pro financování své investice bankovní úvěr.

Po celkové analýze a komparaci jednotlivých variant financování je nutné zmínit, že varianty poskytované na 3 roky jsou výhodnější, a to hlavně proto, že jsou spojeny s nižšími úrokovými náklady. Zároveň jsou však spojeny s vyššími splátkami. Pokud by tedy podnik mohl akceptovat vyšší roční splátky, výhodnější by pro něj byla tříletá varianta financování, v tomto případě finanční leasing. Naopak, pokud by nemohl akceptovat vyšší splátky a musel by splácení úvěru či leasingu prodloužit na 5 let, bylo by výhodnější zvolit bankovní úvěr s využitím zrychlených odpisů.

Dále je pro podnik vhodné zvážit ještě další výhody plynoucí z leasingového financování ve srovnání s úvěrem, např. nižší administrativní zátěž, nebo fakt, že podnik může využívat majetek, aniž by byl v jeho vlastnictví a musel za něj bezprostředně zaplatit. Leasing bývá mnohdy dostupnější, i když obvykle dražší než bankovní úvěr. Dále leasing zvyšuje i likviditu podniku, a navíc jsou leasingové splátky pro firmu daňově uznatelným nákladem, pokud tedy podnik splní podmínky stanovené zákonem (Hrdý a Krechovská, 2016). U úvěru jsou pak daňově uznatelné úroky plynoucí z čerpání úvěru a daňové odpisy, které u leasingu uplatnit nelze. Využitím leasingu dochází i k nárůstu konkurenceschopnosti podniku, protože

společnost může pružně reagovat na jakoukoli změnu poptávky, a to i bez zajištění investice. Navíc je zde nižší riziko, které souvisí s investicemi, jelikož toto riziko nese pronajímatel a je zde zredukováno i případné zastarání dlouhodobého majetku vlastněného podnikem (Mrkvička a Strouhal, 2014).

Závěr

V dnešní době, kdy v každém odvětví existuje hned několik společností podnikajících na základě stejné činnosti, je pro každý podnik zásadní, aby byl konkurenceschopný, aby se podřídil poptávce na daném trhu, na kterém působí, a hlavně aby se na daném trhu udržel. Pro podnik je tedy důležité modernizovat či rekonstruovat svůj stávající majetek, ať už různá zařízení nebo stroje, dopravní prostředky atp. Podnikatelské subjekty tak často stojí před důležitým rozhodnutím, jakou formu financování podnikových investic zvolit, aby to bylo pro podnik komplexně nejvýhodnější. Existuje mnoho variant, jak podnikové investice financovat, nicméně tato bakalářská práce byla zaměřena pouze na finanční leasing a bankovní úvěr, přičemž obě tyto varianty mají své výhody i nevýhody.

Teoretická část této práce se zabývala hlavně teoretickými aspekty souvisejícími s financováním pomocí finančního leasingu a bankovního úvěru. Praktická část pak byla zaměřena na konkrétní případ financování podnikové investice jak pomocí finančního leasingu, tak prostřednictvím bankovního úvěru a cílem této práce bylo porovnat výhodnost a nevýhodnost obou těchto forem financování jak z kvalitativního, tak i z kvantitativního hlediska.

První kapitola byla čistě teoretická a týkala se hlavně teoretických poznatků finančního leasingu a bankovního úvěru jako forem financování podnikových investic. Obě varianty zde byly pro přehlednost analyzovány zvlášť. Finanční leasing byl definován nejprve obecně a následně byly charakterizovány i jeho druhy. Zmíněna zde byla i leasingová cena, leasingové splátky a s nimi související pojmy leasingový koeficient a akontace. Druhá podkapitola pak byla zaměřena na bankovní úvěr obecně. Bylo zde naznačené možné členění úvěrů, dále možnosti úročení úvěrů, a nakonec i jejich splácení.

Druhá teoretická kapitola se věnovala podmínkám finančního leasingu a bankovního úvěru v České republice. Byla zde analyzována právní úprava obou forem financování, včetně leasingových a úvěrových smluv a dále daňový a účetní pohled na tyto formy financování. Byly zde zmíněny i současné podmínky panující na českém trhu leasingových společností, především pak ČLFA, a i situace na trhu bankovních společností, hlavně ČBA.

Ve třetí a poslední teoretické kapitole byla zmíněna komparace finančního leasingu a bankovního úvěru jako forem financování investic podnikatelských subjektů. Byla zde porovnána hlavně administrativní náročnost pořízení a právo disponování s majetkem a dále zde byly přiblíženy metody pro komparaci těchto forem financování. Mezi tradiční metody pro porovnávání patří hlavně metoda diskontovaných výdajů na leasing a úvěr a metoda čisté výhody leasingu. Obě tyto metody pak byly v této kapitole teoreticky zanalyzované.

Poslední čtvrtá kapitola byla zaměřena prakticky. Na konkrétním případě byla vybírána vhodnější forma financování dlouhodobého majetku z pohledu podnikatelského subjektu XY, s.r.o., a to, zda má podnik zvolit finanční leasing anebo bankovní úvěr, přičemž zde byly využity teoretické poznatky z předchozích kapitol. Firma XY pořizovala mycí linku od dodavatele ECOCLEAN, spol. s r.o. a nabídky na její financování byly poptány u společností SG Equipment Finance Czech Republic s.r.o. a Komerční banka, a.s. Z výsledků obou komparativních metod je patrné, že při financování na 36 měsíců je výhodnější zvolit leasingové financování, a to jak vzhledem ke kladným hodnotám čisté výhody leasingu, tak i z důvodu nižších současných hodnot výdajů na leasing oproti současným hodnotám výdajů na úvěr. Pokud by však podnik zvolil financování na 60 měsíců, měl by svoji investici hradit prostřednictvím bankovního úvěru.

Po celkové analýze všech nabízených variant financování a po zohlednění výhodnosti těchto variant byl stanoven závěr, že podnik XY by si měl zvolit pro financování své investice levnější finanční leasing poskytnutý na 36 měsíců společností SG Equipment Finance Czech Republic s.r.o., pokud je ochotný akceptovat vyšší měsíční splátky. Přičemž leasingové financování je výhodnější i z jiných hledisek, jako např. nižší administrativní zátěž, nižší investiční riziko, vyšší likvidita podniku či možnost využívání majetku bez jeho vlastnictví. Naopak pokud firma upřednostňuje nižší splátky, měla by zvolit dlouhodobější bankovní úvěr nabízený společností Komerční banka, a.s. na 60 měsíců s využitím metody zrychlených odpisů.

Seznam literatury

BRIGHAM, Eugene F. a Michael C. EHRHARDT. *Financial management: theory & practice*. 15e. Boston, MA: Cengage Learning, [2017]. ISBN 9781305632295.

Banky a pobočky zahraničních bank (k 27.11.2019). *Česká národní banka* [online]. ČNB, c2019 [cit. 2019-11-27]. Dostupné z: https://apl.cnb.cz/apljerrsdad/JERRS.WEB33.SUBJECTS_COUNTS_DETAIL?p_lang=cz&p_DATUM=27.11.2019&p_ses_idx=1

Česká bankovní asociace [online]. Česká bankovní asociace, c2019 [cit. 2019-11-27]. Dostupné z: <https://czech-ba.cz/>

Česká leasingová a finanční asociace [online]. České leasingová a finanční asociace, 2019 [cit. 2019-11-27]. Dostupné z: <https://www.clfa.cz/>

ČIŽINSKÁ, Romana. *Základy finančního řízení podniku*. Praha: Grada Publishing, 2018. Prosperita firmy. ISBN 978-80-271-0194-8.

FINANČNÍ A OPERATIVNÍ LEASING. *České leasingová a finanční asociace* [online]. 2018, 29.5.2018 [cit. 2019-12-07]. Dostupné z: <https://www.clfa.cz/nez-si-pujcite/financni-a-operativni-leasing>

HRDÝ, Milan a Michaela KRECHOVSKÁ. *Podnikové finance v teorii a praxi*. 2. vydání. Praha: Wolters Kluwer, 2016. ISBN 978-80-7552-449-2.

KALOUDA, František. *Finanční analýza a řízení podniku*. 3. rozšířené vydání. Plzeň: Vydavatelství a nakladatelství Aleš Čeněk, 2017. ISBN 978-80-7380-646-0.

KANTNEROVÁ, Liběna. *Základy bankovníctví: teorie a praxe*. V Praze: C.H. Beck, 2016. Beckovy ekonomické učebnice. ISBN 978-80-7400-595-4.

MRKVIČKA, Josef a Jiří STROUHAL. *Manažerské finance*. 3., aktualiz. vyd. Praha: Institut certifikace účetních, c2014. Vzdělávání účetních v ČR (Institut certifikace účetních). ISBN 978-80-86716-92-3.

POLOUČEK, Stanislav. *Bankovníctví*. 2. vyd. V Praze: C.H. Beck, 2013. Beckovy ekonomické učebnice. ISBN 978-80-7400-491-9.

VALOUCH, Petr. *Leasing v praxi: praktický průvodce*. 5. aktualizované vydání. Praha: Grada Publishing, 2012. Účetnictví a daně. ISBN 978-80-247-7834-1.

Zákon č. 89/2012 Sb., občanský zákoník, ve znění pozdějších předpisů.

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

Zákon č. 586/1992 Sb., o daních z příjmů, ve znění pozdějších předpisů.

Seznam obrázků a tabulek

Seznam tabulek

Tab. 1 Členské společnosti ČLFA	18
Tab. 2 Celková cena finančního leasingu.....	25
Tab. 3 Výdaje spojené s finančním leasingem na 36 měsíců.....	25
Tab. 4 Výdaje spojené s finančním leasingem na 60 měsíců.....	26
Tab. 5 Lineární daňové odpisy	27
Tab. 6 Zrychlené daňové odpisy	28
Tab. 7 Výdaje spojené s úvěrem na 36 měsíců (lineární odpisy).....	29
Tab. 8 Výdaje spojené s úvěrem na 36 měsíců (zrychlené odpisy).....	29
Tab. 9 Výdaje spojené s úvěrem na 60 měsíců (lineární odpisy).....	30
Tab. 10 Výdaje spojené s úvěrem na 60 měsíců (zrychlené odpisy).....	30
Tab. 11 Diskontované výdaje na leasing a úvěr (36 měsíců, lineární odpisy)	31
Tab. 12 Diskontované výdaje na leasing a úvěr (36 měsíců, zrychlené odpisy) ..	31
Tab. 13 Diskontované výdaje na leasing a úvěr (60 měsíců, lineární odpisy).....	32
Tab. 14 Diskontované výdaje na leasing a úvěr (60 měsíců, zrychlené odpisy) ..	32
Tab. 15 Diskontovaný ODŠ (leasing na 36 měsíců).....	33
Tab. 16 Diskontovaný ODŠ (leasing na 60 měsíců).....	33

Seznam příloh

Příloha 1 Nabídka mycího zařízení	42
Příloha 2 Nabídka finančního leasingu	43
Příloha 3 Nabídka bankovního úvěru 1 + splátkový kalendář.....	44
Příloha 4 Nabídka bankovního úvěru 2 + splátkový kalendář.....	46

Příloha 1 Nabídka mycího zařízení



ECO CLEAN + spol. s r.o.

Lípa 140, 763 11 Zlín 11 tel – fax: 00420 577 607 217

mycí a čistící technologie pro automobily

Internet: <http://www.ecoclean.cz>

Email: info@ecoclean.cz

ECO CLEAN + spol. s r.o.

mycí linky ISTOBAL

Mycí linka M 22 / 2700 mm		Cena v Kč bez DPH	Cena v € bez DPH
Datum: 12.7.2011			
4PE1600	M 22 / 2500 - mycí výška 2700 mm	825 084	31 734
4820500	Naklápění vertikálních kartáčů 20°	17 269	664
4821500	Mytí kol	88 840	3 417
4826600	Příprava mycí linky na recyklovanou vodu	6 927	266
4824200	Čerpadlo recyklované vody	12 146	467
4062400	Čtečka děrných karet	57 564	2 214
1387100	Sada děrných karet program 1 - 5 v počtu 50 kusů	0	0
4821100	Aktivní pěna	29 741	1 144
4821600	Mytí podvozků statické včetně čerpadla 10 bar / 160l/min	76 752	2 952
4823200	Protirozstříkové stěny	9 402	362
4822400	Podlahové naváděcí tyče	7 579	292
4823500	Poziční semafor vpřed - stop - vzad	21 107	812
2268700	6 nálepek piktogramů	1 170	45
4830600	Středotlakové předmytí boční 15 bar 160l/min	42 214	1 624
30TL027I	Pojezdové kolejničky nerezové	19 188	738
31FM729	Nové provedení včetně krycího plechu DE LUXE	45 667	1 756
4811815	Doprava z Valencie	69 000	
4811816	Montáž standardního zařízení	65 000	
Cena za technologii:		1 394 652	
Cena za BioČOV 2000i		223 000	
Cena celkem za technologii		1.599 000.- Kč	
Uvedená cena neobsahuje DPH 20%			

IČO: 607 219 52
DIČ: CZ 607 219 52

Tel. – Fax: 00420 – 577 607 217
Mobil: 00420 – 777 629 960

Č.ú. 379894343 / 0300 ČSOB a.s. Zlín
Firma je zapsána u KS – obch. rejstřík Brno,
Husova 15, oddíl C, vložka 16594.

Příloha 2 Nabídka finančního leasingu



Adresát nabídky

Odesílatel nabídky

SG Equipment Finance Czech Republic s.r.o.

NEZÁVAZNÁ NABÍDKA FINANČNÍHO LEASINGU S OPCÍ

(Nabídka č. 0000016490 ke dni 03.09.2019)

Předmět financování	Dodavatel	Cena bez DPH	Roky výroby	Stav	Počet kusů
Mycí linka Istobal M12	ECOCLEAN, spol. s r.o.	1 599 000,00 CZK	2019	Nový	1

Cena předmětu je stanovena orientačně dle podkladů dodavatele.

	1	2
Měna:	CZK	CZK
Požizovací cena:	1 599 000,00	1 599 000,00
Sazba typ:	FIX	FIX
Počet splátek:	60	36
Trvání sml. (měsíce):	60	36
Perioda splácení:	měsíční	měsíční
Mimořádná spl. v %:	20,00 %	20,00 %
Mimořádná spl.:	319 800,00	319 800,00
Zůstatková prod. cena:	1 000,00	1 000,00
Splátka:	24 196,48	38 424,98
Celková splátka se škodním poj.:	24 196,48	38 424,98
Poplatek:	2 500,00	2 500,00

Splátky neobsahují náklady na případné předfinancování.

Hodnoty jsou bez DPH není-li uvedeno jinak.

1. splátka je splatná nejpozději do data převzetí.

Tato nabídka je platná do: 10.09.2019

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

Informační dokument o pojistném produktu – IPID – je Vám k dispozici v elektronické formě na webu <http://www.sgef.cz> v sekci „informace o pojištění“. V případě Vašeho zájmu Vám informace zašleme tištěnou formou.

Příloha 3 Nabídka bankovního úvěru 1 + splátkový kalendář

Kalkulačka úvěrů pro podnikatele

Údaje o klientovi

Údaje o bankovním poradci

Datum kalkulace: 17.09.2019

Vstupní údaje

Obchodní produkt:	Profi úvěr FIX
Typ splácení:	průběžně splácený - anuitní
Typ úrokové sazby:	pevná
Výše úvěru:	1 279 200 Kč
Měna:	CZK
Délka splatnosti:	36 měsíců

Výstupní údaje

Měsíční splátka:	39 315 Kč
Úroková sazba:	4,93 % p. a.
Zpracování a vyhodnocení žádosti o úvěr:	0 CZK
Za realizaci úvěru (příslibu úvěru):	0 CZK
Správa úvěru (měsíčně):	300 CZK
Poplatek za rezervaci zdrojů:	0,90 %

Popis produktu

Profi úvěr FIX je podnikatelský úvěr s výrazně zjednodušeným a zkráceným schvalovacím procesem určený pro drobné podnikatele a malé a střední firmy. Může mít krátkodobý, střednědobý i dlouhodobý charakter. Je určený k financování oběžných prostředků, provozních potřeb nebo k pořízení hmotného investičního majetku. Profi úvěr FIX je s anuitním splácením a pevnou úrokovou sazbou po celou dobu splácení úvěru. U FOP je možné sjednat pojištění schopnosti splácet.

- bez poplatku za realizaci úvěru

Upozornění

V případě lineárního splácení úvěru je nedílnou součástí této kalkulace splátkový kalendář. Modelový příklad, včetně úrokové sazby, má pouze informativní charakter, nevzniká proto právní nárok na získání tohoto produktu. Uvedený výpočet nezohledňuje údaje o žadateli ani případné individuální výše poplatků. KB negarantuje uvedenou výši splátek, neboť na základě finálního vyhodnocení bonity klienta se může výše splátek a úrokové sazby podstatně lišit. KB nemá povinnost vstoupit do smluvního vztahu za účelem poskytnutí jakékoli bankovní služby, zejména uzavřít smlouvu o úvěru.



Měsíc	Zůstatek jistiny úvěru	Splátka jistiny	Splátka úroků	Celková výše splátky
1	1 279 200,00 Kč	0,00 Kč	5 255,38 Kč	5 255,38 Kč
2	1 279 200,00 Kč	34 059,62 Kč	5 255,38 Kč	39 315,00 Kč
3	1 245 140,38 Kč	34 199,55 Kč	5 115,45 Kč	39 315,00 Kč
4	1 210 940,83 Kč	34 340,05 Kč	4 974,95 Kč	39 315,00 Kč
5	1 176 600,78 Kč	34 481,13 Kč	4 833,87 Kč	39 315,00 Kč
6	1 142 119,65 Kč	34 622,79 Kč	4 692,21 Kč	39 315,00 Kč
7	1 107 496,86 Kč	34 765,03 Kč	4 549,97 Kč	39 315,00 Kč
8	1 072 731,83 Kč	34 907,86 Kč	4 407,14 Kč	39 315,00 Kč
9	1 037 823,97 Kč	35 051,27 Kč	4 263,73 Kč	39 315,00 Kč
10	1 002 772,70 Kč	35 195,28 Kč	4 119,72 Kč	39 315,00 Kč
11	967 577,42 Kč	35 339,87 Kč	3 975,13 Kč	39 315,00 Kč
12	932 237,55 Kč	35 485,06 Kč	3 829,94 Kč	39 315,00 Kč
13	896 752,49 Kč	35 630,84 Kč	3 684,16 Kč	39 315,00 Kč
14	861 121,65 Kč	35 777,23 Kč	3 537,77 Kč	39 315,00 Kč
15	825 344,42 Kč	35 924,21 Kč	3 390,79 Kč	39 315,00 Kč
16	789 420,21 Kč	36 071,80 Kč	3 243,20 Kč	39 315,00 Kč
17	753 348,41 Kč	36 219,99 Kč	3 095,01 Kč	39 315,00 Kč
18	717 128,42 Kč	36 368,80 Kč	2 946,20 Kč	39 315,00 Kč
19	680 759,62 Kč	36 518,21 Kč	2 796,79 Kč	39 315,00 Kč
20	644 241,41 Kč	36 668,24 Kč	2 646,76 Kč	39 315,00 Kč
21	607 573,17 Kč	36 818,89 Kč	2 496,11 Kč	39 315,00 Kč
22	570 754,28 Kč	36 970,15 Kč	2 344,85 Kč	39 315,00 Kč
23	533 784,13 Kč	37 122,04 Kč	2 192,96 Kč	39 315,00 Kč
24	496 662,09 Kč	37 274,55 Kč	2 040,45 Kč	39 315,00 Kč
25	459 387,54 Kč	37 427,68 Kč	1 887,32 Kč	39 315,00 Kč
26	421 959,86 Kč	37 581,45 Kč	1 733,55 Kč	39 315,00 Kč
27	384 378,41 Kč	37 735,85 Kč	1 579,15 Kč	39 315,00 Kč
28	346 642,56 Kč	37 890,88 Kč	1 424,12 Kč	39 315,00 Kč
29	308 751,68 Kč	38 046,55 Kč	1 268,45 Kč	39 315,00 Kč
30	270 705,13 Kč	38 202,85 Kč	1 112,15 Kč	39 315,00 Kč
31	232 502,28 Kč	38 359,80 Kč	955,20 Kč	39 315,00 Kč
32	194 142,48 Kč	38 517,40 Kč	797,60 Kč	39 315,00 Kč
33	155 625,08 Kč	38 675,64 Kč	639,36 Kč	39 315,00 Kč
34	116 949,44 Kč	38 834,53 Kč	480,47 Kč	39 315,00 Kč
35	78 114,91 Kč	38 994,08 Kč	320,92 Kč	39 315,00 Kč
36	39 120,83 Kč	39 120,83 Kč	160,72 Kč	39 281,55 Kč

Příloha 4 Nabídka bankovního úvěru 2 + splátkový kalendář

Kalkulačka úvěrů pro podnikatele

Údaje o klientovi

Údaje o bankovním poradci

Datum kalkulace: 17.09.2019

Vstupní údaje

Obchodní produkt:	Profi úvěr FIX
Typ splácení:	průběžně splácený - anuitní
Typ úrokové sazby:	pevná
Výše úvěru:	1 279 200 Kč
Měna:	CZK
Délka splatnosti:	60 měsíců

Výstupní údaje

Měsíční splátka:	24 460 Kč
Úroková sazba:	4,93 % p. a.
Zpracování a vyhodnocení žádosti o úvěr:	0 CZK
Za realizaci úvěru (přislibu úvěru):	0 CZK
Správa úvěru (měsíčně):	300 CZK
Poplatek za rezervaci zdrojů:	0,90 %

Popis produktu

Profi úvěr FIX je podnikatelský úvěr s výrazně zjednodušeným a zkráceným schvalovacím procesem určený pro drobné podnikatele a malé a střední firmy. Může mít krátkodobý, střednědobý i dlouhodobý charakter. Je určený k financování oběžných prostředků, provozních potřeb nebo k pořízení hmotného investičního majetku. Profi úvěr FIX je s anuitním splácením a pevnou úrokovou sazbou po celou dobu splácení úvěru. U FOP je možné sjednat pojištění schopnosti splácet.

- bez poplatku za realizaci úvěru

Upozornění

V případě lineárního splácení úvěru je nedílnou součástí této kalkulace splátkový kalendář. Modelový příklad, včetně úrokové sazby, má pouze informativní charakter, nevzniká proto právní nárok na získání tohoto produktu. Uvedený výpočet nezohledňuje údaje o žadateli ani případné individuální výše poplatků. KB negarantuje uvedenou výši splátek, neboť na základě finálního vyhodnocení bonity klienta se může výše splátek a úrokové sazby podstatně lišit. KB nemá povinnost vstoupit do smluvního vztahu za účelem poskytnutí jakékoli bankovní služby, zejména uzavřít smlouvu o úvěru.



Měsíc	Zůstatek jistiny úvěru	Splátka jistiny	Splátka úroků	Celková výše splátky
1	1 279 200,00 Kč	0,00 Kč	5 255,38 Kč	5 255,38 Kč
2	1 279 200,00 Kč	19 204,62 Kč	5 255,38 Kč	24 460,00 Kč
3	1 259 995,38 Kč	19 283,52 Kč	5 176,48 Kč	24 460,00 Kč
4	1 240 711,86 Kč	19 362,74 Kč	5 097,26 Kč	24 460,00 Kč
5	1 221 349,12 Kč	19 442,29 Kč	5 017,71 Kč	24 460,00 Kč
6	1 201 906,83 Kč	19 522,17 Kč	4 937,83 Kč	24 460,00 Kč
7	1 182 384,66 Kč	19 602,37 Kč	4 857,63 Kč	24 460,00 Kč
8	1 162 782,29 Kč	19 682,90 Kč	4 777,10 Kč	24 460,00 Kč
9	1 143 099,39 Kč	19 763,77 Kč	4 696,23 Kč	24 460,00 Kč
10	1 123 335,62 Kč	19 844,96 Kč	4 615,04 Kč	24 460,00 Kč
11	1 103 490,66 Kč	19 926,49 Kč	4 533,51 Kč	24 460,00 Kč
12	1 083 564,17 Kč	20 008,36 Kč	4 451,64 Kč	24 460,00 Kč
13	1 063 555,81 Kč	20 090,56 Kč	4 369,44 Kč	24 460,00 Kč
14	1 043 465,25 Kč	20 173,10 Kč	4 286,90 Kč	24 460,00 Kč
15	1 023 292,15 Kč	20 255,97 Kč	4 204,03 Kč	24 460,00 Kč
16	1 003 036,18 Kč	20 339,19 Kč	4 120,81 Kč	24 460,00 Kč
17	982 696,99 Kč	20 422,75 Kč	4 037,25 Kč	24 460,00 Kč
18	962 274,24 Kč	20 506,66 Kč	3 953,34 Kč	24 460,00 Kč
19	941 767,58 Kč	20 590,90 Kč	3 869,10 Kč	24 460,00 Kč
20	921 176,68 Kč	20 675,50 Kč	3 784,50 Kč	24 460,00 Kč
21	900 501,18 Kč	20 760,44 Kč	3 699,56 Kč	24 460,00 Kč
22	879 740,74 Kč	20 845,73 Kč	3 614,27 Kč	24 460,00 Kč
23	858 895,01 Kč	20 931,37 Kč	3 528,63 Kč	24 460,00 Kč
24	837 963,64 Kč	21 017,37 Kč	3 442,63 Kč	24 460,00 Kč
25	816 946,27 Kč	21 103,71 Kč	3 356,29 Kč	24 460,00 Kč
26	795 842,56 Kč	21 190,41 Kč	3 269,59 Kč	24 460,00 Kč
27	774 652,15 Kč	21 277,47 Kč	3 182,53 Kč	24 460,00 Kč
28	753 374,68 Kč	21 364,89 Kč	3 095,11 Kč	24 460,00 Kč
29	732 009,79 Kč	21 452,66 Kč	3 007,34 Kč	24 460,00 Kč
30	710 557,13 Kč	21 540,79 Kč	2 919,21 Kč	24 460,00 Kč
31	689 016,34 Kč	21 629,29 Kč	2 830,71 Kč	24 460,00 Kč
32	667 387,05 Kč	21 718,15 Kč	2 741,85 Kč	24 460,00 Kč
33	645 668,90 Kč	21 807,38 Kč	2 652,62 Kč	24 460,00 Kč
34	623 861,52 Kč	21 896,97 Kč	2 563,03 Kč	24 460,00 Kč
35	601 964,55 Kč	21 986,93 Kč	2 473,07 Kč	24 460,00 Kč
36	579 977,62 Kč	22 077,26 Kč	2 382,74 Kč	24 460,00 Kč
37	557 900,36 Kč	22 167,96 Kč	2 292,04 Kč	24 460,00 Kč
38	535 732,40 Kč	22 259,03 Kč	2 200,97 Kč	24 460,00 Kč
39	513 473,37 Kč	22 350,48 Kč	2 109,52 Kč	24 460,00 Kč
40	491 122,89 Kč	22 442,30 Kč	2 017,70 Kč	24 460,00 Kč
41	468 680,59 Kč	22 534,50 Kč	1 925,50 Kč	24 460,00 Kč
42	446 146,09 Kč	22 627,08 Kč	1 832,92 Kč	24 460,00 Kč
43	423 519,01 Kč	22 720,04 Kč	1 739,96 Kč	24 460,00 Kč
44	400 798,97 Kč	22 813,38 Kč	1 646,62 Kč	24 460,00 Kč
45	377 985,59 Kč	22 907,11 Kč	1 552,89 Kč	24 460,00 Kč
46	355 078,48 Kč	23 001,22 Kč	1 458,78 Kč	24 460,00 Kč
47	332 077,26 Kč	23 095,72 Kč	1 364,28 Kč	24 460,00 Kč
48	308 981,54 Kč	23 190,60 Kč	1 269,40 Kč	24 460,00 Kč
49	285 790,94 Kč	23 285,88 Kč	1 174,12 Kč	24 460,00 Kč
50	262 505,06 Kč	23 381,54 Kč	1 078,46 Kč	24 460,00 Kč
51	239 123,52 Kč	23 477,60 Kč	982,40 Kč	24 460,00 Kč
52	215 645,92 Kč	23 574,05 Kč	885,95 Kč	24 460,00 Kč
53	192 071,87 Kč	23 670,90 Kč	789,10 Kč	24 460,00 Kč
54	168 400,97 Kč	23 768,15 Kč	691,85 Kč	24 460,00 Kč
55	144 632,82 Kč	23 865,80 Kč	594,20 Kč	24 460,00 Kč
56	120 767,02 Kč	23 963,85 Kč	496,15 Kč	24 460,00 Kč
57	96 803,17 Kč	24 062,30 Kč	397,70 Kč	24 460,00 Kč
58	72 740,87 Kč	24 161,16 Kč	298,84 Kč	24 460,00 Kč
59	48 579,71 Kč	24 260,42 Kč	199,58 Kč	24 460,00 Kč
60	24 319,29 Kč	24 319,29 Kč	99,91 Kč	24 419,20 Kč

ANOTAČNÍ ZÁZNAM

AUTOR	Barbora Kučerová		
STUDIJNÍ PROGRAM/OBOR/SPECIALIZACE	6208R163 Podniková ekonomika a finanční management		
NÁZEV PRÁCE	Finanční leasing a bankovní úvěr jako formy financování podnikových investic		
VEDOUCÍ PRÁCE	Ing. Šárka Hyblerová, Ph.D.		
KATEDRA	KFU - Katedra financí a účetnictví	ROK ODEVZDÁNÍ	2019
POČET STRAN	47		
POČET OBRÁZKŮ	0		
POČET TABULEK	16		
POČET PŘÍLOH	4		
STRUČNÝ POPIS	<p>Bakalářská práce je zaměřena na finanční leasing a bankovní úvěr jako formy financování podnikových investic. Hlavním cílem práce je zhodnocení výhodnosti financování podnikové investice prostřednictvím leasingu anebo úvěru na konkrétním případě. Teoretická část se zabývá obecnými aspekty obou forem financování, jejich komparací, právní, daňovou a účetní úpravou a současným trhem leasingových a bankovních společností v ČR. V praktické části jsou aplikovány teoretické poznatky na konkrétní případ, tedy zda má podnik financovat svoji investici finančním leasingem nebo úvěrem. V případě mycího zařízení by měl podnik využít finanční leasing na 36 měsíců, pokud je schopný akceptovat vyšší splátky. Pokud však preferuje splátky nižší, měl by využít bankovní úvěr na 60 měsíců.</p>		
KLÍČOVÁ SLOVA	Finanční leasing, bankovní úvěr, podnikové investice, komparace.		

ANNOTATION

AUTHOR	Barbora Kučerová		
FIELD	6208R163 Business Administration and Financial Management		
THESIS TITLE	Financial leasing and bank loan as forms of financing business investments		
SUPERVISOR	Ing. Šárka Hyblerová, Ph.D.		
DEPARTMENT	KFU - Department of Finance and Accounting	YEAR	2019
NUMBER OF PAGES			
	47		
NUMBER OF PICTURES			
	0		
NUMBER OF TABLES			
	16		
NUMBER OF APPENDICES			
	4		
SUMMARY	<p>The bachelor thesis is focused on financial leasing and bank loan as forms of financing business investments. The main aim of the thesis is to evaluate the advantage of financing a business investment through leasing or credit on a specific example. The theoretical part deals with general aspects of both forms of financing, their comparison, legal, tax and accounting adjustment and the current market of leasing and banking companies in the Czech Republic. In the practical part, the theoretical knowledge is applied to the specific investment, i.e. whether the company should finance its investment by financial leasing or credit. Regarding the example of washing facility, the company should use a financial lease for a period of 36 months, if it is able to accept higher installments. If the company prefers lower installments, it should use a bank loan for 60 months.</p>		
KEY WORDS	Financial leasing, bank loan, business investments, comparison.		