

UNIVERZITA PALACKÉHO V OLOMOUCI  
FILOZOFICKÁ FAKULTA

KOMPARACE FINANCOVÁNÍ POŘÍZENÍ DM PROSTŘEDNICTVÍM  
ÚVĚRU A FINANČNÍHO LEASINGU

**Bakalářská práce**

**Autor:** Veronika Holíková

**Vedoucí práce:** Ing. Zdeněk Puchinger

Olomouc 2015

Univerzita Palackého v Olomouci  
Filozofická fakulta  
Akademický rok: 2012/2013

Studijní program: Humanitní studia  
Forma: Prezenční  
Obor/komb.: Aplikovaná ekonomická studia - Filmová věda (AE-FV)

**Podklad pro zadání BAKALÁŘSKÉ práce studenta**

PŘEDKLÁDÁ:	ADRESA	OSOBNÍ ČÍSLO
HOLÍKOVÁ Veronika	Provodov 181, Provodov	F110434

**TÉMA ČESKY:**

Komparace financování pořízení DM prostřednictvím úvěru a finančního leasingu

**NÁZEV ANGLICKY:**

Comparison of financing the acquisition of fixed assets on credit and finance leases

**VEDOUcí PRÁCE:**

Ing. Zdeněk Puchinger - KAE

**ZÁSADY PRO VYPRACOVÁNÍ:**

- Úvod
- Teoretická část - vymezení pojmu DM, úvěr, leasing
- Praktická část - komparace
- Závěr

**SEZNAM DOPORUČENÉ LITERATURY:**

1. BENDA, Václav. Leasing :právní, účetní a daňové postupy v praxi : včetně příkladů. 1. vyd. Praha: Polygon, 2000. 380 s. ISBN 80-7273-001-0.
2. DOHNAL, Jakub. Spotřebitelský úvěr: praktická příručka s příklady a judikaturou. Praha: Leges, 2011, 128 s. Praktik. ISBN 978-808-7212-769.
3. JINDROVÁ, Blanka. Leasing : praktický průvodce. 1. vyd. Praha : Grada Publishing, 1999. 109 s. ISBN 80-7169-611-0.
4. REJŇÁKOVÁ, Mária. Efektivní financování rozvoje podnikání. Praha: Grada Publishing, a.s., 2012. ISBN 987-80-247-1835-4.
5. VYCHOPENĚ, Jiří. Finanční leasing z účetního a daňového pohledu. Praha: Wolters Kluwer Česká republika, 2010. 157 s. ISBN 9788073575908.

Podpis studenta: Holikova

Datum: 26.5.2014

Podpis vedoucího práce: plej

Datum: 26.5.2014

## Prohlášení

Místopřísežně prohlašuji, že jsem bakalářskou práci na téma: „Komparace financování pořízení DM prostřednictvím úvěru a finančního leasingu“ vypracovala samostatně pod odborným dohledem vedoucího bakalářské práce a uvedla jsem všechny použité podklady a literaturu.

V Olomouci dne. ....

Podpis .....

### **Poděkování**

Chtěla bych poděkovat panu Ing. Zdeňku Puchingerovi za ochotu a cenné rady při vedení mé práce. Dále bych chtěla poděkovat rodičům za trpělivost a podporu během celé doby studia.

## Obsah

Úvod .....	5
1. Dlouhodobý majetek .....	7
1.1. Charakteristika dlouhodobého majetku .....	7
1.2. Možnosti financování DM .....	8
1.2.1. Financování vlastními zdroji .....	8
1.2.2. Financování externími zdroji .....	9
2. Úvěr.....	10
2.1. Obecná charakteristika.....	10
2.2. Úrok, úroková sazba a RPSN.....	11
2.3. Členění .....	12
2.4. Administrativní náročnost úvěru.....	13
2.5. Postup při uzavírání úvěrové smlouvy.....	13
2.6. Daňové aspekty úvěru.....	14
2.6.1. Zákon o dani z příjmu.....	14
2.6.2. Zákon o dani z přidané hodnoty .....	15
2.7. Právní úprava úvěru .....	15
2.8. Výhody a nevýhody .....	16
3. Leasing .....	18
3.1. Obecná charakteristika.....	18
3.2. Leasingová cena, splátka, koeficient a akontace .....	19
3.3. Členění .....	20
3.3.1. Operativní leasing .....	20
3.3.2. Finanční leasing.....	21
3.4. Administrativní náročnost leasingu .....	23
3.5. Postup při uzavírání leasingové smlouvy a průběh leasingu .....	24
3.6. Daňové aspekty finančního leasingu .....	25
3.6.1. Zákon o dani z příjmu .....	25
3.6.2. Zákon o dani z přidané hodnoty.....	26
3.7. Právní úprava leasingu.....	26
3.8. Výhody a nevýhody leasingu.....	28

4. Praktická část.....	30
4.1. Rozhodování mezi leasingem a úvěrem .....	30
4.2. Představení společnosti.....	31
4.2.1. Pořízení automobilu .....	31
4.2.2. Porovnání leasingových nabídek.....	31
4.2.3. Porovnání úvěrových nabídek.....	34
4.3. Metoda diskontovaných výdajů na úvěr a leasing .....	35
4.4. Metoda čisté současné výhody leasingu .....	36
4.5. Aplikace metod .....	37
4.5.1. Výpočet metody diskontovaných výdajů .....	38
4.5.2. Výpočet metody čisté výhody leasingu.....	46
Závěr.....	49
Summary.....	50
Seznam použité literatury .....	51
Seznam zkratk.....	53
Seznam grafů .....	54
Seznam tabulek.....	55
Seznam příloh.....	56

## Úvod

Rozhodování o způsobu financování dlouhodobého majetku je jednou z nejdůležitějších oblastí finančního řízení a plánování podniku. Podniky mají vícero možností jak dlouhodobý majetek financovat. Jednou z možností je financování vlastními zdroji, to je však podmíněno nashromážděním potřebného kapitálu. Financování vlastními prostředky vytváří náklady obětované příležitosti, které lze dle Valacha definovat jako neuskutečněný prospěch druhé nejlepší varianty umístění volných peněžních prostředků.<sup>1</sup> Pokud podnik nedisponuje dostatečnými finančními prostředky, kterými by mohl majetek financovat, musí zvážit varianty financování cizími (externími) zdroji. Dle statistik ČLFA patří mezi nejvyužívanější externí zdroje financování leasingové a úvěrové financování.<sup>2</sup>

Hlavní výhody externího financování tkví v jejich dostupnosti. Při rozhodnutí o využití externích zdrojů financování musí podnik uvažovat nad otázkami, jaký způsob financování je nejvhodnější a nevýhodnější, jak daný způsob financování ovlivní finanční situaci podniku, jaká bude daňová úspora. Předmětem této bakalářské práce bude leasingové a úvěrové financování.

Cílem práce je komparace financování dlouhodobého majetku formou finančního leasingu a úvěru z pohledu dlužníka. Teoretická část práce bude zaměřena na popis jednotlivých druhů financování, pozornost bude věnována základním charakteristikám, právní úpravě a daňovým aspektům, výhodám a nevýhodám těchto forem financování. V praktické části bakalářské práce bude provedeno srovnání nabídek vybraného bankovního ústavu a leasingové společnosti na financování dlouhodobého majetku, konkrétně užitkového automobilu pro společnost VM elektro s.r.o. Pro určení výhodnosti obou způsobů financování bude použita metoda čisté výhody leasingu a metoda diskontovaných výdajů na leasing a úvěr.

Práce je rozdělena na dvě hlavní části – teoretickou a praktickou. Teoretická část je rozdělena na tři kapitoly. První kapitola bude zaměřena na vymezení dlouhodobého majetku, odpisy dlouhodobého majetku a na možnosti financování. Druhá kapitola bude věnována úvěru, jeho charakteristice, vymezení pojmů spojených s úvěrem, členění

---

<sup>1</sup> VALOUCH, Petr. *Leasing v praxi: praktický průvodce*. 3. vyd. Praha: Grada, 2008, 17 s.

<sup>2</sup> ČLFA, *Statistiky ČLFA (2007 - 2014)*. [online]. [cit. 2014-09-15]. Dostupné z: <http://www.clfa.cz/index.php?textID=65>.

úvěru. Dále bude zaměřena na daňové a právní aspekty úvěru. Na konci kapitoly budou shrnuty výhody a nevýhody plynoucí z úvěrového financování. Třetí kapitola bude zaměřena na leasing, členěna bude stejně jako kapitola věnována úvěru. Nejdříve bude leasing charakterizován, poté budou vymezeny důležité pojmy spojeny s leasingem, dále členění leasingu a taktéž daňové a právní aspekty leasingu. Na závěr kapitoly budou shrnuty výhody a nevýhody daného způsobu financování.

V úvodu praktické části bude představena společnost VM elektro – montáže s.r.o., pro kterou bude vyhodnoceno leasingové a úvěrové financování automobilu. Dále budou jmenovány základní metody, které se využívají při rozhodování mezi leasingem a úvěrem, těmito metodami jsou metoda čisté výhody leasingu a metoda diskontovaných výdajů na leasing a úvěr. Dále bude představena společnost VM elektro – montáže s.r.o., pro kterou bude vyhodnoceno leasingové a úvěrové financování automobilu. Na základě vybraných nabídek od leasingové společnosti a banky budou provedeny výpočty. Nejdříve bude užita metoda diskontovaných výdajů na leasing a úvěr, nákladně metoda čisté výhody leasingu. Na závěr bude provedeno vyhodnocení, která nabídka je pro společnost VM elektro – montáže s.r.o. výhodnější.



# 1. Dlouhodobý majetek

## 1.1. Charakteristika dlouhodobého majetku

Dlouhodobý majetek je zařazen do aktiv podniku. Zahrnuje v sobě dlouhodobý hmotný, nehmotný a finanční majetek. Dlouhodobý majetek slouží hospodářské činnosti podniku. Jak již vyplývá z názvu – dlouhodobý majetek – je předpokladem pro užívání doba delší než jeden rok. Dlouhodobý majetek se primárně nepořizuje za účelem dalšího prodeje. Pořízení dlouhodobého majetku lze realizovat několika způsoby, mezi nejběžnější patří nákup, výroba vlastní činností, převodem z osobního majetku, vkladem společníka (interní financování) či úvěr, leasing (externí financování).

U **dlouhodobého hmotného majetku** je charakteristická fyzická podstata, předpoklad doby užívání delší než jeden rok a dosažení určité výše ocenění, kterou si stanovuje účetní jednotka ve svých vnitropodnikových směrnících, s přihlédnutím k principu významnosti a poctivého a věrného zobrazení. V zákonu o dani z příjmu je tato výše ocenění 40.000 Kč. Opotřebení tohoto druhu majetku ve formě odpisů se zahrnuje do nákladů.

Mezi dlouhodobý majetek se řadí především pozemky, stavby, samostatné movité věci, stroje, výrobní zařízení, dopravní prostředky. U pozemků a staveb dle zákona o účetnictví nezáleží na ocenění a době použitelnosti – vždy jsou řazeny mezi dlouhodobý hmotný majetek.

Pro **skupinu dlouhodobého nehmotného majetku** je charakteristická nehmotná podstata, doba užívání je delší než jeden rok a dosahuje výše ocenění, kterou si stanovila účetní jednotka. V zákonu o dani z příjmu je jako nejnižší cena pro uvedení do dlouhodobého nehmotného majetku 60.000 Kč.

Mezi dlouhodobý nehmotný majetek jsou řazeny zřizovací výdaje, licence, patenty, vydavatelská práva, software, ocenitelná práva a goodwill.

V **dlouhodobém finančním majetku** jsou zahrnuta aktiva, jež podnik nakupuje, vlastní s cílem dlouhodobě investovat volné peněžní prostředky. Mezi finanční dlouhodobý majetek jsou řazeny majetkové podíly, cenné papíry majetkové povahy, dlužné cenné papíry, půjčky poskytnuté jiným subjektům.

## 1.2. Možnosti financování DM

Jak již bylo zmíněno v úvodu této práce, podnik může využít různých zdrojů k financování svých investic. Základním kritériem dělení pro financování je dělení dle vlastnictví, a to na vlastní a cizí zdroje. Vlastní kapitál tvoří nerozdělený zisk, odpisy, vydané akcie, vklad do společnosti, kapitálové fondy. Cizí kapitál tvoří dlouhodobé a krátkodobé závazky, bankovní úvěry, leasing. Financování vlastními zdroji je méně rizikové, jelikož podnik se nezavazuje ke splácení určitou dobu.<sup>3</sup>

Financování majetku by mělo splňovat následující cíle<sup>4</sup>:

- Zajistit ekonomicky zdůvodněnou rozpočtovou výši kapitálu na předpokládané investice,
- Dosáhnout co nejnižších průměrných nákladů kapitálu,
- Nenarušit finanční stabilitu firmy,
- Vytvářet tlak na efektivnost investice.

### 1.2.1. Financování vlastními zdroji

Nejvýznamnější složkou financování vlastními zdroji je samofinancování. Samofinancování (zisk) je rozdílem mezi výnosy a náklady, který je upraven o daně. Jeho nespornou výhodou je, že snižuje potřebu využití cizích zdrojů a tím snižuje zadluženost podniku. Mezi hlavní nevýhodu patří vyšší cena tohoto financování, jelikož v případě využití vlastních zdrojů nepůsobí daňový štít.<sup>5</sup>

Odpisy jsou vyjádřeny jako míra opotřebení dlouhodobého majetku v určitém čase. Jsou považovány za součást provozních nákladů firmy a významně ovlivňují hospodářský výsledek podniku.<sup>6</sup> Dle Řezňákové „*Současně představují část ceny dlouhodobého majetku, která se přenáší do hodnoty nových produktů a je uhrazena kupujícím při koupi produktu. Odpisy jako náklady snižují výsledek hospodaření podniku. Avšak odpisy, jako součást hodnoty a ceny produktu, získává podnik inkasem*

---

<sup>3</sup> FOTR, Jiří a Ivan SOUČEK. *Investiční rozhodování a řízení projektů: jak připravovat, financovat a hodnotit projekty, řídit jejich riziko a vytvářet portfolio projektů*. 1. vyd. Praha: Grada, 2011, 230 s.

<sup>4</sup> VALACH, Josef. *Investiční rozhodování a dlouhodobé financování*. 3., přeprac. a rozš. vyd. Praha: Ekopress, 2010, 45 s.

<sup>5</sup> HRDÝ, Milan a Michaela HOROVÁ. *Finance podniku*. 1. vyd. Praha: Wolters Kluwer Česká republika, 2009, 136 s.

<sup>6</sup> SRPOVÁ, Jitka. *Základy podnikání: teoretické poznatky, příklady a zkušenosti českých podnikatelů*. 1. vyd. Praha: Grada, 2010, 225 s.

*tržeb, tj. v cenách prodané produkce a jsou tedy součástí peněžních příjmů. Tím se stávají stabilním zdroje interního financování podniku“<sup>7</sup>*

Odpisy lze členit na účetní a daňové. Účetní odpisování si stanovuje účetní jednotka sama ve své vnitropodnikové směrnici. Daňové odpisy jsou stanoveny zákonem o dani z příjmu, a jsou daňově uznatelným nákladem. Dlouhodobý majetek je dělen do šesti odpisových skupin. Na podniku je, aby se rozhodl mezi zrychleným a lineárním odpisováním, způsob odpisování nelze v průběhu životnosti předmětu měnit

### **1.2.2. Financování externími zdroji**

V případě externího financování podnik využívá zdrojů, které získává z vnějšího okolí podniku. Mezi hlavní formy financování, které externí zdroje zahrnují, jsou úvěry a půjčky, leasingové financování, získání peněžních prostředků pomocí obligací. Financování cizími zdroji se vyznačuje společnými znaky:<sup>8</sup>

- *Věřitelům náleží za poskytnutí finančních zdrojů odměna ve formě úroku z výše nesplaceného dluhu, výše úroku je upravena smluvně,*
- *Věřitel nenese podnikatelské riziko (neručí za závazky podniku a nepodílí se na úhradě ztráty), nemá právo podílet se na řízení podniku a zpravidla požaduje postupné splácení (umořování) dluhu. (...)*
- *Nejpozději na konci doby splatnosti (životnosti) je podnik povinen dluh vrátit (splatit) věřiteli)*

Tato práce se zabývá dvěma nejčastějšími způsoby externího financování – leasingem a úvěrem, které budou v následujících kapitolách podrobně charakterizovány

---

<sup>7</sup>REŽŇÁKOVÁ, Mária. *Efektivní financování rozvoje podnikání*. 1. vyd. Praha: Grada, 2012, 26 s.

<sup>8</sup> Tamtéž.

## 2. Úvěr

### 2.1. Obecná charakteristika

Úvěrem rozumíme dočasné poskytnutí peněžních prostředků dlužníkovi věřitelem. Dlužník za tuto službu platí věřiteli úrok. Při financování úvěrem se dlužník stává majitelem předmětu v okamžiku zakoupení předmětu, tudíž je předmět úvěru zahrnut do majetku firmy a dochází k jeho odpisování. V případě úvěru může nastat pro věřitele riziko, kdy dlužník nebude schopen splácet a vymáhání peněžních prostředků tak bude velmi náročné. V současné době úvěry nenabízí pouze bankovní instituce, ale například i leasingové společnosti.

Úvěr lze taktéž charakterizovat jako dvoustranný vztah dlužníka (příjemce úvěru) a věřitele (poskytovatele úvěru). Věřitel se zavazuje za určitých podmínek poskytnout dlužníkovi peněžní prostředky, dlužník se zavazuje splnit svůj závazek v předem určeném termínu.

Při získávání financí od bankovních domů dochází k posuzování bonity klienta, bankovní domy se především zaměřují na posouzení důvěryhodnosti, důslednosti a plnění závazků klienta. Rozhodujícím aspektem je především hospodářská a finanční situace podniku, kterou si bankovní instituce ověřují pomocí ukazatelů rentability a likvidity podniku. Současně se zaměřují na finanční toky a úvěrové zatížení firmy.

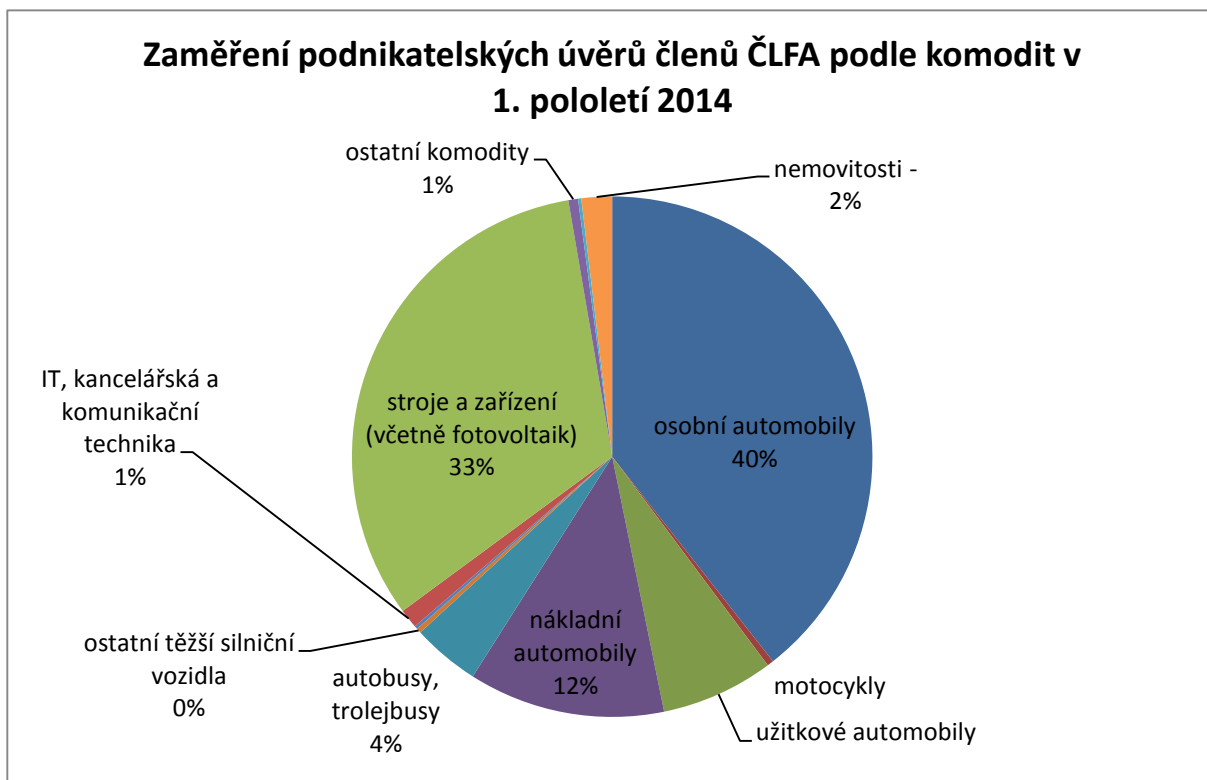
S úvěrovým financováním souvisí taktéž pojem zajištění úvěru, tímto termínem rozumíme opatření prováděná bankovní institucí, která mají za cíl zajištění řádného splácení úvěru včetně úroků.<sup>9</sup> Opatření proti riziku nesplácení úzce souvisí s bonitou klienta.

V grafu č. 1 můžeme vidět zaměření podnikatelských úvěrů. Z grafu je patrné, že nejvíce jsou podnikatelské úvěry využívány na pořízení osobních automobilů (téměř 40%) a na pořízení strojů a zařízení (32%). Poměrně menší část podnikatelských úvěrů byla v roce 2014 využita k nákupu užitkových vozů (7%) a nákladních vozů (12%). Další položky již netvoří podstatnou část, jsou jimi nemovitosti, motocykly, kancelářská a komunikační technika.

---

<sup>9</sup> REVENDA, Zbyněk. *Peněžní ekonomie a bankovníctví*. 5., aktualiz. vyd. Praha: Management Press, 2012, 115 s.

**Graf 1 Zaměření podnikatelských úvěrů členů ČLFA podle komodit v 1. pololetí 2014**



Zdroj: Česká leasingová a finanční asociace<sup>10</sup>:

## 2.2. Úrok, úroková sazba a RPSN

V souvislosti s úvěrovým financováním je nutno vymezit několik základních pojmů. A to úrok, úroková sazba a roční procentní sazba nákladů.

Úrokem rozumíme cenu úvěru. Pro věřitele je úrok výnosem, který přijal za dočasné poskytnutí peněžních prostředků. Z pohledu dlužníka je úrok nákladem, který vynaložil na dočasné získání peněžních prostředků.

Výši úroku určuje úroková sazba, která je vymezena jako „cena půjčených či uložených peněz obvykle vyjádřená v procentech za rok. Konkrétní výše této ceny (sazby) souvisí s dobou, na kterou jsou peníze půjčeny či uloženy, a často také s částkou.“<sup>11</sup> Úroková sazba může být stanovena jako neměnná (pevná) či pohyblivá. V případě pevné úrokové sazby zůstává sazba po celou dobu splácení neměnná. Pohyblivá úroková sazba se v průběhu splácení mění.

<sup>10</sup> ČLFA. *Informace o trhu, Statistiky ČLFA (2007-2014)*. [online]. [cit. 2014-09-15]. Dostupné na internetu: <<http://clfa.cz/index.php?textID=64>>.

<sup>11</sup> Finanční vzdělávání.cz, *Bankovnictví* [online] [cit. 2014-09-15]. Dostupné z: <http://www.financnivzdelavani.cz/webmagazine/page.asp?idk=223>.

Roční procentní sazba nákladů je procentuálním úhrnem všech nákladů, které věřiteli vzniknou v souvislosti s úvěrovým financováním. Mezi tyto náklady se řadí například poplatky za uzavření smlouvy, poplatky za správu úvěru, poplatky za vedení účtu, apod.

### 2.3. Členění

Při členění úvěrů lze postupovat dle mnoha hledisek. Nejčastějším a nejpoužívanějším kritériem je kritérium časové – dle splatnosti. Dle tohoto členění úvěry dělíme na krátkodobé, střednědobé a dlouhodobé. Za krátkodobý úvěr považujeme úvěr se splatností do jednoho roku. Střednědobé úvěry jsou úvěry se splatností od jednoho do pěti let, a úvěry poskytnuté na dobu delší než pět let označujeme jako dlouhodobé. Na členění úvěru může být nahlíženo z hlediska zajištění (krytý, nekrytý), z hlediska účelu (spotřební, provozní, investiční, hypoteční, apod.) či dle subjektu, kterému je úvěr poskytován (podnikatelský úvěr, spotřebitelské úvěry, mezibankovní úvěry). Vzhledem k charakteru práce budou dále podrobněji rozvedeny podnikatelské úvěry.

Podnikatelský úvěr je poskytován fyzickým osobám (podnikatelům) či právnickým osobám na financování jejich potřeb. Nabídka podnikatelských úvěrů je velmi široká, lišit se mohou dobou splatnosti, účelem, na který je úvěr poskytnut, způsobem zajištění.

Z hlediska účelu jsou podnikatelské úvěry nejčastěji členěny na:

- Provozní úvěr, jež je určen k financování provozních potřeb podnikatele, příkladem může být nákup materiálu, zboží, či financování pohledávek. Obvykle je provozní úvěr poskytován jako krátkodobý či střednědobý.
- Investiční úvěr slouží k financování investičního majetku (jak hmotného, tak nehmotného). Výše úvěru je omezena bonitou klienta, výší investice a způsobem zajištění. V případě investičního úvěru se většinou poskytuje jako úvěr střednědobý či dlouhodobý.

Podmínky, jež musí žadatel o úvěr splnit, se liší. Záleží na konkrétním úvěru a bance. Avšak většina bank vyžaduje splnění minimálně těchto podmínek:

- Trvalé bydliště (FO) a sídlo firmy (PO) v České republice,

- Nejméně dvě ukončená daňová období v oboru podnikání,
- Kladný výsledek hospodaření,
- Bezdlužnost vůči finančnímu úřadu, zdravotním pojišťovnám a Správě sociálního zabezpečení,
- Společnost nesmí být v likvidaci, konkurzu ani vyrovnání,
- Vedení účtu u dané banky,
- Předložení podnikatelského záměru
- V případě investičních půjček určité procento vlastních zdrojů,
- Udání účelu úvěru.<sup>12</sup>

#### **2.4. Administrativní náročnost úvěru**

Při rozhodování o způsobu financování by podniky měly zvážit taktéž dostupnost dané formy financování. Problémem v případě úvěru může být podrobné zkoumání ze strany bankovní instituce, kterým se banky chrání proti riziku nesplacení úvěru. Jak fyzické, tak i právnické osoby musí při žádosti o úvěr splnit dané podmínky. Pokud o úvěr žádá právnická osoba, banka požaduje množství dokumentů, přesný výčet se liší dle každé bankovní instituce. Základními dokumenty, jež obvykle musí žadatel předložit, jsou: základní údaje o společnosti, účetní výkazy z předešlých let, daňová přiznání, podnikatelský záměr, cash flow či potvrzení o bezdlužnosti vůči státním či jiným bankovním institucím.

#### **2.5. Postup při uzavírání úvěrové smlouvy**

Klient si vybírá majetek, jenž by chtěl profinancovat. V případě podnikatele nebude využit spotřebitelský úvěr, ale úvěr podnikatelský. Klient si nezávazně nechá vytvořit nabídky od různých finančních institucí. Klient si nabídky porovná a vybere pro sebe tu nejvýhodnější.

U úvěrového financování je třeba uzavřít povinné ručení, pojištění může být součástí splátek či může být sjednáno individuálně. V případě individuálního

---

<sup>12</sup> Finance.cz. *Podmínky poskytnutí úvěru* [online] [cit. 2015-09-20]. Dostupné z: [www: http://www.finance.cz/uvery-a-pujcky/informace/uvery-pro-podnikatele/podminky-poskytnuti](http://www.finance.cz/uvery-a-pujcky/informace/uvery-pro-podnikatele/podminky-poskytnuti).

financování si pojišťovnu vybírá sám klient, toto individuální pojištění musí být posléze doloženo kopií pojistné smlouvy, jako potvrzení o pojištění majetku.

V případě, kdy si klient vybere nabídku od bankovní instituce, je třeba, aby doložil všechny potřebné dokumenty, jež banka bude vyžadovat. Následně dochází k prověřování bonity klienta, jeho schopnosti hradit své závazky. Pokud banka uzná klienta za schopného, dochází k podepsání úvěrové smlouvy, která musí obsahovat práva a povinnosti obou zúčastněných stran. Od okamžiku, kdy majetek přejde do vlastnictví dlužníka, dochází k zahájení účtování a odpisování. Pokud dlužník celou dobu hradí splátky a průběh probíhá v souladu se smluvními podmínkami, dochází po uplynutí doby úvěru k jeho řádnému ukončení. Kromě řádného ukončení úvěru může dojít i k předčasnému ukončení. K tomu může dojít v případě dřívějšího splacení, tuto možnost dlužník získá při tzv. otevřeném úvěru. V případě uzavřeného úvěru, je jeho předčasné ukončení zpoplatněno.

## **2.6. Daňové aspekty úvěru**

### **2.6.1. Zákon o dani z příjmu**

Při úvěrovém financování tvoří daňový štít odpisy a úroky. Daňovými odpisy a jejich výpočtem se zabývá §31 a §32 zákona o dani z příjmu. Účetní jednotka o daňových odpisech neúčtuje. Úroky z úvěru jsou daňově uznatelnou položkou, vstupují do nákladů a snižují tak výsledek hospodaření.<sup>13</sup>

Při nahlížení na daňové aspekty úvěru je pro dlužníka podstatný § 24 odst. 2 písm. a) zákona o dani z příjmu, který pojednává o daňové uznatelnosti odpisů. Za další daňově uznatelnou položku jsou za určitých podmínek považovány i úroky z úvěru. Aby mohly být úroky z úvěru uznány jako daňově uznatelný náklad, musí být nákladem v období, se kterým účetně i daňově souvisí, bez ohledu na to, kdy proběhne (či proběhla) platba.<sup>14</sup>

V zákonu o dani z příjmu lze nalézt i další položky, které souvisí s úvěrem. Těmito položkami mohou být poplatky za zpracování úvěru, za správu účtu, poplatky za předčasné ukončení úvěru, apod.

---

<sup>13</sup> Zákon č. 586/1992 Sb., o daních z příjmů.

<sup>14</sup> Zákon č. 235/2004 Sb., o dani z přidané hodnoty.



### **2.6.2. Zákon o dani z přidané hodnoty**

Ze zákona o dani z přidané hodnoty vyplývá zařazení úvěru do tzv. finančních činností. Tyto finanční činnosti jsou plněními osvobozenými od daně bez nároku na odpočet daně.<sup>15</sup> Pokud je dlužník plátcem DPH, může si u nakoupeného majetku odečíst DPH.

## **2.7. Právní úprava úvěru**

Právní úpravu úvěru nalezneme v obchodním zákoníku (zákon č. 513/1991 Sb.) a v občanském zákoníku (zákon č. 40/1964 Sb.), v občanském zákoníku nalezneme kromě základního vymezení úvěru, taktéž podmínky pro jeho zajištění, poskytování atd.

Dalšími zákony, které úvěr upravují je zákon č. 21/1992 Sb., o bankách a zákon č. 219/1995 Sb., devizový zákon.

Úvěrová smlouva je písemnost, kterou se dle § 497 obchodního zákoníku věřitel zavazuje, že na požádání dlužníka poskytne v jeho prospěch peněžní prostředky určité částky, a dlužník se zavazuje poskytnuté peněžní prostředky vrátit a zaplatit úrok. Úvěrová smlouva by měla obsahovat následující náležitosti<sup>16</sup>:

- Název a sídlo PO (popřípadě FO),
- Název banky,
- Účel úvěru,
- Výše úvěru – musí být specifikováno, o jaký typ úvěru se jedná. Pokud se jedná o účelový úvěr, je třeba, aby byl účel uveden v úvěrové smlouvě. V případě, že dlužník použije úvěr za jiným účelem, než byl stanoven ve smlouvě, má věřitel právo požadovat vrácení peněžních prostředků zpět,
- výše úrokové sazby,
- způsob čerpání úvěru – zda se jedná o jednorázový úvěr, či zda bude vyplácen postupně,
- termíny a částky splátek úvěru a úroků,

---

<sup>15</sup> Zákon č. 235/2004 Sb., o dani z přidané hodnoty.

<sup>16</sup> Finance.cz. *Smlouva* [online]. [cit. 2015-09-20]. Dostupné z: [www.finance.cz/uvery-a-pujcky/informace/uvery-a-pujcky/smlouva](http://www.finance.cz/uvery-a-pujcky/informace/uvery-a-pujcky/smlouva).

- splatnost úvěru,
- způsob zajištění – banka se snaží vyhnout úvěrovému riziku ručením. Formou zajištění úvěru může být ručení třetí osobou, či zajištění majetkem,
- práva a povinnosti klienta a banky,
- datum uzavření smlouvy,
- podpisy zástupců banky a klienta.

## **2.8. Výhody a nevýhody**

V této části budou vyjmenovány hlavní výhody a nevýhody plynoucí z financování majetku úvěrem.

Jednou z hlavních výhod úvěrového financování je fakt, že i přestože je majetek nakoupen za „cizí“ peněžní prostředky, tak se okamžikem nákupu stává majetkem kupujícího. Tím, že majetek ihned přechází do vlastnictví dlužníka, získává dlužník právo majetek daňově odpisovat (daňový odpisový štít), do nákladů může podnik zahrnout nejen odpisy, ale také placené úroky z úvěru (daňový úrokový štít).

Kupující má právo s majetkem nakládat dle svého uvážení (v případě automobilu se může jednat například o reklamní potisk na automobilu, který by v případě leasingu musela firma řešit s leasingovou společností).

U úvěrů existuje riziko, že po provedení úvěrové analýzy mu banka úvěr odmítne poskytnout. Důvodem může být, kromě vysoké zadluženosti podniku, také například málo hodnotný majetek, který by pro banku nepředstavoval dostatečné zajištění úvěru, či nedostatečný podnikatelský záměr. Jako další nevýhodu spatřuji nutnost vynaložit vyšší množství peněžních prostředků, které jsou spojeny především s úroky placenými z úvěru, poplatky spojeny s vedením úvěrových účtů či poplatky, které jsou spojeny s vyřízením žádosti o úvěr. V případě úvěru některé banky mohou vyžadovat zřízení úvěrového účtu, jehož vedení je spojeno s dalšími poplatky za jeho zřízení a následné užívání.

Na rozdíl od leasingu, se úvěr projeví v rozvaze podniku jako položka v cizích zdrojích. Tento fakt samozřejmě zvyšuje rizikovost podniku v očích obchodních partnerů a investorů.

Další nevýhodou je vyšší administrativní náročnost při procesu získávání úvěru a uzavírání úvěrové smlouvy, k získání úvěru je třeba doložit větší množství dokumentů, které potvrzují dlužníkovu finanční situaci a schopnost hradit své závazky.

## 3. Leasing

### 3.1. Obecná charakteristika

Pojem leasing pochází z anglického výrazu „lease“ znamenajícího pronájem, resp. smlouvu o pronájmu.<sup>17</sup> Leasingem se rozumí specifická forma financování majetku, kdy pronajímatel za úplatu přenechá nájemci k užívání určitou věc po dobu trvání leasingové smlouvy. Je důležité zmínit, že při leasingovém financování přechází na nájemce pouze právo daný majetek užívat, za což pronajímateli platí dohodnuté leasingové splátky. Majetek, který je předmětem leasingu, tak po celou dobu trvání leasingu zůstává ve vlastnictví pronajímatele. Po řádném ukončení leasingové smlouvy dochází k odkupu předmětu leasingu, na základě této operace předmět leasingu přechází do vlastnictví nájemce. Kupní cena, dle zákona o dani z příjmu, „*není vyšší než zůstatková cena vypočtená ze vstupní ceny evidované u vlastníka, kterou by předmět finančního leasingu měl při rovnoměrném odpisování...*“<sup>18</sup>

Dle Březinové je leasing definován jako „*komplexní obchodní transakce, zajišťující jak úplatné užívání cizí věci, tak profinancování jejího porřízení. Slouží jako alternativní způsob pořizování majetku, jako vhodný nástroj ovlivňování finančních toků ekonomických subjektů a optimalizace jejich daňového zatížení, případně jako podpora odbytu.*“<sup>19</sup>

Leasing lze také definovat jako alternativní způsob pořizování investic a lze na něj nahlížet jako na „*prostředek aktivního ovlivňování finančních toků ekonomických subjektů a optimalizace jejich daňového zatížení.*“<sup>20</sup>

Leasing movitých věcí značně převažuje nad leasingem nemovitostí, jelikož řada subjektů dává přednost hypotečnímu úvěru před leasingem nemovitostí. V grafu č. 2 můžeme vidět, na jaký movitý majetek byl leasing v 1. polovině roku 2014 využit. Největší část připadá na nákladní automobily (35%) a osobní automobily (31%). Poměrně velkou část tvoří stroje a zařízení (21%).

---

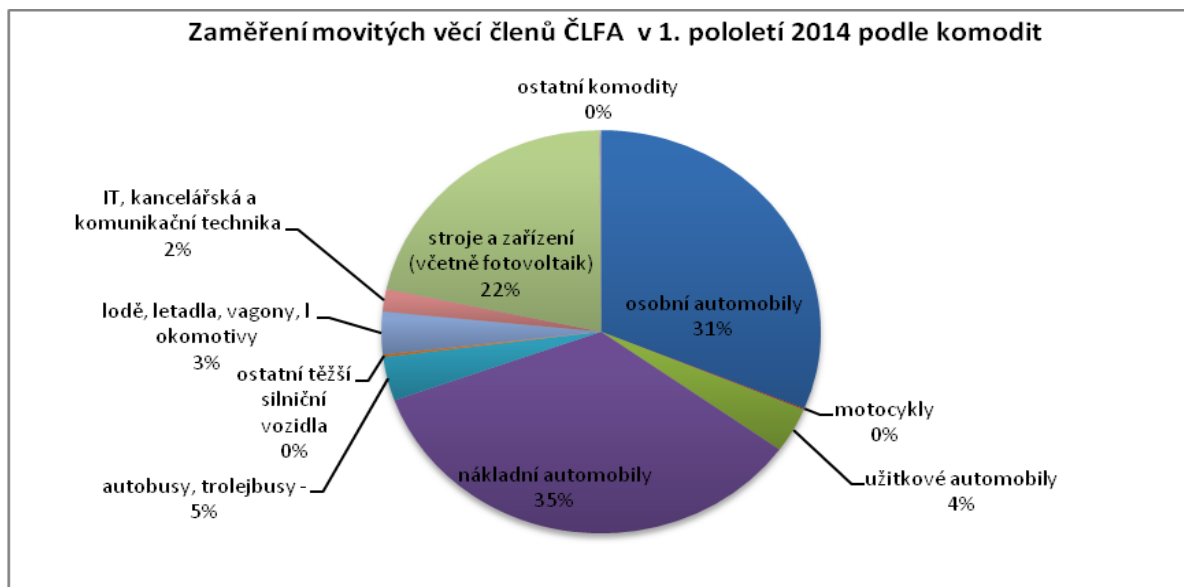
<sup>17</sup> VALOUCH, Petr. *Leasing v praxi: praktický průvodce*. 3. vyd. Praha: Grada, 2008, 9 s.

<sup>18</sup> Zákon č. 586/1992 Sb., o dani z příjmu.

<sup>19</sup> BŘEZINOVÁ, Hana a Vladimír MUNZAR. *Účetnictví I*. Praha: Institut Svazu účetních, 2006, 234 s.

<sup>20</sup> PULZ, Jiří. *Výkladový slovník leasingu*. 1. vyd. Praha: Grada, 1995, 83 s.

**Graf 2 Zaměření movitých věcí na leasing členů ČLFA v 1. pololetí 2014 podle komodit**



Zdroj: Česká leasingová a finanční asociace<sup>21</sup>.

### 3.2. Leasingová cena, splátka, koeficient a akontace

Leasingovou cenou rozumíme výdaje, které je třeba v souvislosti s leasingovým způsobem financování vynaložit. Leasingová cena zahrnuje vstupní cenu, leasingovou marži pronajímatele a náklady pronajímatele. Celkovou výši leasingové ceny tvoří součet jednotlivých leasingových splátek, akontace a odkupní cena při následném odprodeji majetku.

Výše celkového navýšení leasingu (pod pojmem navýšení se rozumí marže pronajímatele a úroky z úvěru) podléhá nabídce a poptávce na leasingovém trhu a je závislá na řadě faktorů.<sup>22</sup>

- Úroková sazba na úvěr na refinancování leasingu,
- doba leasingu,
- interval a pravidelnost splátek,
- navýšení první splátky,
- odkupní cena.

<sup>21</sup> ČLFA. *Informace o trhu, Statistiky ČLFA (2007-2014)*. [online]. [cit. 2014-08-18]. Dostupné na internetu: <<http://clfa.cz/index.php?textID=64>>.

<sup>22</sup> VALACH, Josef. *Investiční rozhodování a dlouhodobé financování*. 3., přeprac. a rozš. vyd. Praha: Ekopress, 2010, 206 s.

Leasingovou splátkou je rozuměna částka, kterou je nájemce povinen po stanovenou dobu platit pronajímateli. Za tyto poskytnuté peněžní prostředky přechází na nájemce právo užívat předmět leasingu. Při stanovení výše leasingové splátky je zohledněno množství nákladů, např. náklady na pořízení předmětu leasingu, celní poplatky, poplatky za zaškolení obsluhy, poplatky za certifikaci, DPH, mj. i úrok zdroje, za který byla leasingová operace refinancována a jiné náklady.<sup>23</sup> Výši leasingové splátky získáme podělením leasingové ceny počtem splátek.

Vztah mezi pořizovací cenou majetku a leasingovou cenou vyjadřuje leasingový koeficient. Leasingový koeficient dle Valoucha „*udává, kolikrát je vyšší leasingová cena pronajatého majetku oproti pořizovací ceně neboli o kolik zaplatí nájemce za pořízený majetek formou leasingu více, než pokud by si majetek pořídil koupí za hotovost.*“<sup>24</sup>

Akontace vyjadřuje první mimořádnou splátku na začátku leasingu, záloha na kupní cenu či na splátky nájemného. V podstatě lze akontaci chápat jako procentuální část pořizovací ceny pronajatého majetku. Akontace slouží jako určitá garance pro pronajímatele, takže čím vyšší je akontace, tím nižší leasingové splátky nájemce platí.

### 3.3. Členění

Jako tomu bylo u úvěru, tak i leasing lze členit dle více hledisek. Základní členění, kterému se tato kapitola bude věnovat, je z hlediska majetkoprávních vztahů. V tomto základním členění se leasing dělí na finanční a operativní.

#### 3.3.1. Operativní leasing

Primární ekonomickou funkcí operativního leasingu je funkce užívací, nikoliv funkce pořizovací, jako tomu je v případě leasingu finančního.<sup>25</sup> V případě operativního leasingu neexistují žádná časová omezení trvání leasingové smlouvy, proto bývají smlouvy uzavírány na dobu kratší, než je ekonomická životnost předmětu leasingu. Leasingová smlouva tohoto typu je vypověditelná.

Operativní leasing bývá využíván v případech financování krátkodobých či jednorázových projektů.

---

<sup>23</sup>PULZ, Jiří. *Výkladový slovník leasingu*. 1. vyd. Praha: Ikar, 1995, 54 s.

<sup>24</sup>VALOUCH, Petr. *Leasing v praxi: praktický průvodce*. 3. vyd. Praha: Grada, 2008, 11 s.

<sup>25</sup>FARSKÁ, Petra. *Finanční leasing v právní praxi*. 1. vyd. Praha: C. H. Beck, 2003, 8 s.

Účelem operativního leasingu je **zajistit** pro podnik potřebný majetek, který ale nechce využívat po celou dobu jeho životnosti, (důvodem může být například rychlý technologický vývoj, módní trendy nebo v případech, kdy existuje dočasná potřeba pronajímaného majetku) který proto není vhodné koupit.<sup>26</sup>

Nájemné od jednoho nájemce tvoří pouze část pořizovací ceny, pronajímatel tedy předpokládá, že veškeré náklady budou pokryty splátkami od dalších nájemců. To znamená, že po ukončení smlouvy nedochází k odkupu majetku, ale majetek se vrací zpět pronajímateli. Po dobu trvání nájmu pronajímatel obstarává veškerou údržbu pronajímaného majetku a nese veškerá rizika, která plynou z vlastnictví pronajímaného majetku.

### 3.3.2. Finanční leasing

Na rozdíl od operativního leasingu se v případě finančního leasingu jedná o leasing dlouhodobého charakteru. Doba pronájmu se většinou překrývá s ekonomickou životností pronajímaného majetku. Pronajímatel po celou dobu zůstává majitelem předmětu leasingu, po zaplacení poslední splátky přechází vlastnické právo za dodržení všech podmínek na nájemce. Oproti operativnímu leasingu přecházejí veškeré povinnosti spojené s údržbou, opravami a servisem na nájemce. Po skončení doby leasingu dochází zpravidla k odkupu nájemcem za symbolickou cenu.

ČLFA definuje finanční leasing jako „smlouvu, podle níž jedna strana s podnikatelským záměrem a za úplnou 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 ab) s 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.“<sup>27</sup>

Hlavním smyslem finančního leasingu je pořízení daného majetku formou splátek. „Na rozdíl od úvěru, pořízený majetek se při leasingu nestává vlastnictvím podniku, podnik jej většinou neodepisuje a splátky leasingu jsou považovány za náklad

---

<sup>26</sup> VALACH, Josef. *Investiční rozhodování a dlouhodobé financování*. 3., přeprac. a rozš. vyd. Praha: Ekopress, 2010, 420 s.

<sup>27</sup> ČLFA. *Charakteristika leasingu* [online]. [cit. 2014-10-04]. Dostupné z: <http://www.clfa.cz/index.php?textID=40>.

snižující daňovou základnu.“<sup>28</sup> V případě úvěru je daňově uznatelným nákladem, nikoliv splátka, ale úrok.

V rámci finančního leasingu dochází k rozlišení na následující typy:

- a) Přímý finanční leasing. V tomto případě si nájemce určí druh majetku, který si chce pronajmout. Pronajímatel zpracuje podmínky leasingu, zakoupí jej od dodavatele a na základě leasingové smlouvy jej pronajme za úplatu nájemci. Servis, údržbu, pojištění a daně řeší nájemce. V přímém leasingu figurují kromě dodavatele pouze dvě strany – pronajímatel a nájemce.
- b) Nepřímý finanční leasing. „Při nepřímém finančním leasingu firma prodá majetek leasingové společnosti, ta jej však hned pronajme zpět původní firmě.“<sup>29</sup> Majetek tak neopustí své původní místo. Leasingová společnost musí firmě uhradit tržní cenu majetku, naopak firma na leasingových splátkách leasingové společnosti zaplatí nejen tržní cenu, ale i náklady a zisky leasingové společnosti. Z tohoto typu leasingu plyne pro nájemce výhoda v okamžitém získání peněžních prostředků.
- c) Leverage leasing je nejčastějším typem finančního leasingu, v němž vystupují tři strany – nájemce, pronajímatel a věřitel. Pronajímatel pořídí předmět pronájmu do svého vlastnictví, ale na část jeho hodnoty si půjčí peníze od věřitele (nejčastěji tímto věřitelem bývá bankovní instituce).

Kromě těchto tří základní dělení finančního leasingu, mohou existovat i jiné druhy:

- a) Leasing s plnou amortizací – v případě leasingu s plnou amortizací je doba nájmu stejná, jako ekonomická životnost předmětu, po uplynutí doby pronájmu je zůstatková hodnota velmi nízká či dokonce nulová. Splátky, které hradí nájemce, v tomto případě hradí pořizovací cenu majetku, náklady a marži pronajímatele.
- b) Leasing s částečnou amortizací – doba pronájmu je kratší než životnost najatého majetku. Během doby pronájmu nedochází k úhradě pořizovací ceny majetku,

---

<sup>28</sup> VALACH, Josef. *Investiční rozhodování a dlouhodobé financování*. 3., přeprac. a rozš. vyd. Praha: Ekopress, 2010, 261 s.

<sup>29</sup> Tamtéž.



nákladů a marže pronajímatele. Po skončení doby nájmu se pronajímatel snaží o nalezení způsobu dalšího využití (může to být další pronájem, prodej)

- c) Leasingový podnájem – bývá využit v případě, kdy nájemce nemůže majetek dočasně využívat, a tak po dohodě s pronajímatelem dochází k používání najatého majetku třetí osobou.
- d) Leasing bez nároku na koupi majetku – u tohoto způsobu leasingu zůstává vlastnické právo po skončení doby leasingu u pronajímatele.
- e) Leasing s nárokem na koupi majetku – jak již vyplývá z názvu, po ukončení doby pronájmu má nájemce možnost, si pronajímaný majetek pořídit za zůstatkovou cenu a získat tak právo k majetku.
- f) Leasing s dělbou zbytkové hodnoty – v případě leasingu s dělbou zbytkové hodnoty dochází ke sjednání dohody mezi pronajímatelem a nájemcem. Kdy se nájemce zavazuje po uplynutí doby pronájmu prodat majetek za stanovenou cenu, která pak připadne pronajímateli. V případě, kdy prodejní cena bude nižší než stanovená cena, má nájemce povinnost rozdíl pronajímateli doplatit. V opačném případě, tedy při prodeji za vyšší hodnotu než je stanovená cena, si rozdíl mezi sebou nájemce a pronajímatel rozdělí.

### **3.4. Administrativní náročnost leasingu**

V porovnání s úvěrem leasing vykazuje nižší administrativní náročnost, jelikož subjekty, jež poskytují leasingové financování, většinou požadují méně dokumentů než je tomu v případě úvěru. Primárním důvodem nižšího počtu požadovaných dokumentů je skutečnost, že majetek zůstává po celou dobu trvání leasingu ve vlastnictví leasingové společnosti. Tudíž leasingová společnost nepodstupuje tak vysoké riziko, jako banky při poskytování úvěru. Leasingové společnosti se proti riziku nesplácení brání zajištěním.

Před uzavřením leasingové smlouvy je třeba předložit určité doklady. Doklady, jež je třeba předložit při žádosti o leasing, závisí na tom, o jaký typ žadatele se jedná.<sup>30</sup>

- Fyzická osoba – nepodnikatel – občanský průkaz, případně řidičský průkaz, potvrzení o výši čistého měsíčního příjmu
- Fyzická osoba – podnikatel – doklad o registraci (živnostenský list, doklad o přidělení DIČ, koncesní listina), občanský průkaz, výpis z bankovního účtu,

---

<sup>30</sup> VALOUCH, Petr. *Leasing v praxi: praktický průvodce*. 3. vyd. Praha: Grada, 2008, 15 – 17 s.

výkaz o majetku a závazcích, přehled o příjmech a výdajích, u plátců DPH přiznání k DPH.

- Právnícká osoba – platný občanský průkaz (jednatele či zmocněné osoby), výpis z obchodního rejstříku (ne starší 6 měsíců), účetní závěrka za předcházející rok, u plátců DPH přiznání k DPH,

### 3.5. Postup při uzavírání leasingové smlouvy a průběh leasingu

Klient, jež má zájem o leasingové financování, si nejprve vybere majetek, na jehož financování chce leasing využít. Následně se obrátí na leasingové společnosti a nechá si sestavit nabídky financování. Nabídky jsou sestaveny na základě požadavků klienta – výše splátek, akontace. Klient si dle předložených nabídek vybere tu nejvýhodnější.

V případě leasingového financování má podnik povinnost uzavřít povinné ručení a **havarijní pojištění**. Pojištění může zajišťovat leasingová společnost či může být sjednáno individuálně. V případě individuálního pojištění si pojišťovnu vybírá nájemce, individuální pojištění musí být doloženo kopií pojistné smlouvy, jako potvrzení, že majetek je pojištěn.

Po vybrání leasingové společnosti musí podnik poskytnout všechny potřebné dokumenty, jež jsou potřeba pro uzavření leasingové smlouvy. Po předložení dokladů dochází ke schvalovacímu řízení, kdy je klient prověřován, tak aby leasingová společnost zjistila, zda je podnik schopen dostát svým závazkům a zda není evidován na listině dlužníků. Velmi důležitou roli hraje výše akontace, díky které si klient může snížit výši financované částky majetku. Leasingová společnost se tímto prověřováním snaží zabránit riziku nesplácení. Pokud dojde ke schválení, dochází k podepsání leasingové smlouvy, která musí obsahovat práva a povinnosti obou smluvních stran. Poté dochází ke koupi předmětu leasingu, od okamžiku předání vozu nájemci dochází k zahájení účtování o najatém majetku a zařazení do podrozvahové evidence. Následně by mělo docházet k řádnému splácení v souladu s podmínkami stanovenými leasingovou smlouvou. Po uplynutí leasingové doby dochází k řádnému ukončení leasingu. Po ukončení doby leasingu dochází k odkupu za zůstatkovou cenu či k převedení do vlastnictví nájemce. V případě operativního leasingu se předmět nájmu vrací zpět pronajímateli.

Leasingová smlouva může být ukončena i předčasně, tyto případy jsou však výjimečné, může dojít například k odkoupení majetku ze strany nájemce ještě před skončením doby pronájmu, ke krádeži či poškození předmětu. Pronajímatel může od smlouvy odstoupit v případě, kdy nájemce neplatí splátky či při nedodržování stanovených podmínek.

## **3.6. Daňové aspekty finančního leasingu**

### **3.6.1. Zákon o dani z příjmu**

Daňovou problematiku leasingu řeší Zákon o dani z příjmu č. 586/1992 Sb., Zákon o dani z přidané hodnoty č. 235/2004 Sb, a Zákon o silniční dani č. 16/1993 Sb. Dle zákona o dani z příjmu se za finanční leasing považuje vztah, kdy po ukončení leasingu následuje prodej předmětu leasingu nájemci za zůstatkovou cenu, která nesmí být vyšší než by byla hodnota předmětu leasingu po rovnoměrných odpisech v okamžiku prodeje. Pokud se stane, že majetek je ke dni prodeje již odepsán v plné výši, je možno zvolit libovolnou odkupní cenu.

Nájemné hrazené na leasing je za splnění podmínek stanovených zákonem o dani z příjmu pro podnik daňově uznatelným nákladem<sup>31</sup>, tuto znatelnost řeší § 24 odst. 4 ZDP.

*„Nájemné u finančního pronájmu s následnou koupí najatého hmotného majetku, který lze podle tohoto zákona odpisovat, se uznává jako výdaj (náklad) za podmínky, že: a) doba nájmu hmotného movitého majetku činí alespoň minimální dobu odpisování uvedenou v § 30 odst. 1. U hmotného movitého majetku zařazeného v odpisové skupině 2 nebo 3 podle přílohy č. 1 k tomuto zákonu lze dobu nájmu zkrátit až o 6 měsíců. U nemovitosti musí doba nájmu trvat nejméně 30 let. Doba nájmu se počítá ode dne, kdy byla věc nájemci přenechána ve stavu způsobilém obvyklému užívání. b) po ukončení doby nájmu podle písmene a) následuje bezprostředně převod vlastnických práv k předmětu nájmu mezi vlastníkem (pronajímatelem) a nájemcem; přitom kupní cena najatého hmotného majetku není vyšší než zůstatková cena vypočtená ze vstupní ceny evidované u vlastníka, kterou by předmět nájmu měl při rovnoměrném odpisování podle § 31 odst. 1 písm. a) tohoto zákona k datu prodeje. c) po ukončení finančního*

---

<sup>31</sup> VALOUCH, Petr. *Leasing v praxi: praktický průvodce*. 3. vyd. Praha: Grada, 2008, 14 s.

*pronájmu s následnou koupí najatého hmotného majetku zahrne poplatník uvedený v § 2 odkoupený majetek do svého obchodního majetku.*<sup>32</sup>

### **3.6.2. Zákon o dani z přidané hodnoty**

Dalším právním předpisem, který se leasingu dotýká je zákon č. 235/2004 Sb., o dani z přidané hodnoty. Z pohledu nájemce je zásadní možnost uplatnění nároku na odpočet DPH. Tento nárok vzniká současně s povinností tuto daň priznat. Nárok lze uznat pouze v případě, kdy má nájemce k dispozici platný daňový doklad, tímto dokladem bývá nejčastěji splátkový kalendář, který však musí splňovat podmínky stanovené v §28 odst. 5, zákonu o dani z přidané hodnoty.

Pro leasingové financování byla významná novela zákona platná od 1.1.2009, v níž bylo zrušeno ustanovení definující finanční pronájem, do § 13 zákona o dani z příjmu bylo doplněno „že za dodání zboží nebo převod nemovitosti se považuje také převod práva užívat najaté zboží nebo najatou nemovitost na základě smlouvy, která stanoví povinnost nájemce zboží nebo nemovitost nabýt, které jsou předmětem smlouvy.“<sup>33</sup> Až na výjimky tedy leasing podléhá dani z přidané hodnoty. Samozřejmě existují výjimky, které jsou definovány v § 56 odst. 3, zákonu o dani z příjmu, kde jsou definovány takto: „Nájem pozemků, staveb, bytů a nebytových prostor je osvobozen od daně. Osvobození se nevztahuje na krátkodobý nájem stavby bytů a nebytových prostor, nájem prostor a míst k parkování vozidel, nájem bezpečnostních schránek nebo trvale instalovaných zařízení a strojů.“<sup>34</sup> V těchto případech záleží na plátcích, zda daň uplatní.<sup>35</sup>

### **3.7. Právní úprava leasingu**

Leasing není v českých právních předpisech přesně upraven. Za základní právní normy, kterými se subjekty při leasingovém financování řídí, jsou, občanský zákoník (zákon č. 40/1964 Sb.) a obchodní zákoník (zákon č. 513/1991 Sb.). Paragrafy 659 – 662 občanského zákoníku jsou stěžejní pro uzavírání leasingových smluv, upravují smlouvu o výpůjčce, dále paragrafy 663 – 723, které upravují nájemní smlouvu. V obchodním zákoníku je finanční leasing upraven ustanoveními § 489 – 496 o

<sup>32</sup> Zákon č. 586/1992 Sb., o dani z příjmu.

<sup>33</sup> Ing. JIŘÍ NIGRIN. *Uplatnění DPH u finančního pronájmu* [online]. 2012 [cit. 2014-10-24]. Dostupné z: <http://www.stormware.cz/podpora/LegServis/uplatneni-dph-u-financniho-pronajmu.aspx>.

<sup>34</sup> Zákon č. 586/1992 Sb., o dani z příjmu

<sup>35</sup> Zákon č. 586/1992 Sb., o dani z příjmu

smlouvě o koupi najaté věci a § 630 – 637 upravující smlouvy o nájmu dopravního prostředku.

Vymezení leasingové smlouvy není v české legislativě nijak přesně specifikováno. Při jejím sestavování se využívá nepojmenovaná (inominátní) smlouva podle § 269 obchodního zákoníku.

Každá leasingová smlouva by měla obsahovat:<sup>36</sup>

- identifikaci pronajímatele a nájemce (název, adresa, sídlo, jméno a příjmení u fyzické osoby, bydliště, IČO, DIČ, případně také včetně soupisové značky, u osob, kterých se to týká),
- předmět smlouvy – identifikace pronajímaného předmětu (pokud možno co nejpřesněji, tzn. včetně výrobního čísla, čísla karoserie, apod.),
- datum uzavření smlouvy,
- datum účinnosti smlouvy, je-li odlišné od data uzavření smlouvy – tímto datem se obvykle rozumí datum předání předmětu ve stavu obvyklém k užívání (od tohoto okamžiku začíná účtování o výnosech – nákladech),
- dobu trvání leasingového vztahu, příp. datum ukončení vztahu,
- údaj o ceně předmětu leasingu (vstupní ceně u pronajímatele, leasingové ceně, odkupní ceně po skončení doby leasingu a splátkách nájemného),
- identifikaci, případně první mimořádné splátky (zvýšené splátky), záloh na splátky, zálohy na kupní cenu,
- obecné ustanovení podmínek a povinnosti nájemce a pronajímatele – odborné využívání předmětu nájemcem, stanovení odpovědnosti za škody způsobené na pronajatém majetku, ustanovení o tom, zda nájemce může dát pronajatý majetek do podnájmu další osobě apod.,
- ustanovení o pojištění předmětu leasingu,
- ustanovení o povinnosti provádět opravy na pronajatém majetku,

---

<sup>36</sup> VALOUCH, Petr. *Leasing v praxi: praktický průvodce*. 3. vyd. Praha: Grada, 2008, 24 s.

- ustanovení o tom, zda je nájemce oprávněn provádět na pronajatém majetku technické zhodnocení a dohodu o tom, kdo toto technické zhodnocení bude hradit a odpisovat,
- údaj o případných sankcích vyplývajících z nesplnění podmínek nájemcem či pronajímatelem,
- údaj o případném ručení či garanci,
- ustanovení o případném předčasném ukončení smlouvy a podmínkách, za kterých toto předčasné ukončení lze provést,
- ustanovení o přechodu vlastnictví pronajatého majetku z pronajímatele na nájemce (u finančního leasingu),
- závěrečná ustanovení (např. za jakých podmínek lze smlouvu měnit v době trvání leasingu),
- podpisy obou smluvních stran, příp. jejich razítka,
- seznam příloh (např. splátkový kalendář).

Mezi další náležitosti, které musí být ve smlouvě upraveny je okamžik placení (zda je splátka na počátku nebo konci období). Taktéž je důležité zahrnout poplatky související s poplatkem za zpracování a uzavření leasingové smlouvy.

### **3.8. Výhody a nevýhody leasingu**

Každá forma financování má své silné i slabé stránky. Nespornou výhodou leasingu je jeho nižší administrativní náročnost, při vyřizování leasingu bývá vyžadováno méně podkladů, na základě kterých je pověřována bonita klienta. Předmět leasingu zůstává po celou dobu trvání leasingové smlouvy ve vlastnictví pronajímatele, který tudíž nepodstupuje takové riziko jako bankovní instituce, jelikož v případě nesplácení se leasingové společnosti pronajímaný předmět vrátí, a ta jej může pronajmout znovu.

Leasingové splátky lze zahrnout do nákladů a nájemce si tak může snížit daňový základ. Skutečnost, že si společnost pořídila majetek na leasing, se v rozvaze podniku nijak neprojeví a tím pádem formálně nezvyšuje míru zadluženosti podniku.

Hlavní nevýhoda leasingu se týká vlastnických práv, po celou dobu trvání leasingové smlouvy majetek zůstává ve vlastnictví pronajímatele.

Na nájemce mohou být přenesena některá vlastnická rizika, například riziko krádeže či poškození. Nájemce je omezen na právech s majetkem volně nakládat (pokud ve smlouvě nebude stanoveno jinak). V případě, kdy dojde k neschopnosti splácet, dojde k odebrání předmětu leasingu.

## 4. Praktická část

### 4.1. Rozhodování mezi leasingem a úvěrem

Oba typy financování spojuje mnoho společných znaků. Ať už se podnik rozhodne pro úvěr, či pro leasing, vždy dojde ke zvýšení finančního rizika. V obou případech bude podnik zavázán hradit po určitou dobu stanovené splátky. Neschopnost podniku hradit tyto závazky může vést ke zhoršení finanční situace firmy.

Výhody a nevýhody obou způsobů financování byly jmenovány v předchozích kapitolách. Při posuzování výhodnosti leasingu a úvěru je velmi důležitým bodem otázka vlastnictví. V případě leasingu předmět leasingu zůstává po celou dobu ve vlastnictví pronajímatele, tudíž nemůže majetek odepisovat. Na rozdíl od úvěru, kdy majetek okamžitě přechází do vlastnictví dlužníka, a ten jej může odepisovat.

Každá banka či leasingová společnost nabízí jiné podmínky čerpání úvěru či leasingu. Při rozhodování mezi leasingem a úvěrem musí podniky respektovat následující faktory:<sup>37</sup>

- daňové aspekty,
- úrokové sazby z dlouhodobého úvěru a systém úvěrových splátek,
- sazby odpisů a zvolenou metodu odpisování,
- leasingové splátky, jejich výši a průběh,
- faktor času, vyjádřený zvolenou diskontní sazbou pro aktualizaci peněžních toků spojených s úvěrem či leasingem.

Při posuzování efektivnosti financování bude užita metoda diskontovaných výdajů na leasing a úvěr a metoda čisté výhody leasingu, které budou blíže popsány v následujících kapitolách.

---

<sup>37</sup> REŽŇÁKOVÁ, Mária. *Efektivní financování rozvoje podnikání*. 1. vyd. Praha: Grada, 2012, 90 – 91 s.



## **4.2. Představení společnosti**

Obchodní firma:	VM elektro – montáže s.r.o.
IČO:	26233398
Adresa:	Mladcovská 381, 760 01 Zlín
Datum vzniku:	6. března 1993
Základní kapitál:	200 000 Kč
Právní norma:	společnost s ručením omezeným
Předmět podnikání:	montáž, opravy, zkoušky a revize vyhrazených elektrických zařízení, zemní a výkopové práce, práce s autojeřábem, koupě zboží za účelem prodeje, poradenská činnost v oblasti elektro

Společnost VM elektro – montáže s.r.o. byla založena v roce 1993 a v době svého vzniku se zabývala průmyslovými a domovními elektroinstalacemi. Postupně se specializovala na montáže venkovního vedení nízkého a vysokého napětí a také opravu a instalaci trafostanic. Tyto činnosti představují hlavní náplň činnosti společnosti i v současnosti. Společnost má jednatele – majitele Jana Vápeníka. Ve firmě pracují 3 administrativní pracovníci, 2 technici a 12 elektromontérů. Firma úzce spolupracuje se společností E.on. Vozový park se skládá z autojeřábu a šesti vozidel.

### **4.2.1. Pořízení automobilu**

Společnost VM elektro – montáže s.r.o. se rozhodla zakoupit nový vůz pro elektromontéry. Pořizovací cena automobilu je 449 900 Kč bez DPH (544 379 Kč s DPH). Životnost automobilu je pět let. V současné době společnost nemá dostatečné množství finančních prostředků, a tak se rozhodla tuto investici financovat úvěrem či leasingem. Bylo osloveno více společností, jež se zabývají leasingovým a úvěrovým financováním, po konzultaci s vedením společnosti byly vybrány nabídky od společností sAutoleasing a.s. a Raiffeisenbank.

### **4.2.2. Porovnání leasingových nabídek**

Před rozhodnutím o leasingovém financování je vhodné obrátit se na více leasingových společností. Před podepsáním leasingové smlouvy by měl podnik zjistit co

nejvíce informací o leasingové společnosti, o smluvních podmínkách, stanovených penále z prodlení či smluvních pokutách. Jelikož v případě finančního leasingu je smlouva nevypověditelná, je nutné důkladně prostudovat všechny podmínky smlouvy. Významnou roli při výběru leasingové nabídky tvoří leasingová cena, dalším faktorem je posouzení celkové finanční sumy (akontace, suma leasingových splátek, výše odkupní ceny, případné poplatky).

Při žádosti o leasingové financování bývá společnosti předložena tzv. multikalkulace, která obsahuje nabídku leasingové společnosti, která se odvíjí od požadované akontace. Společnost VM elektro montáže s.r.o. se rozhodla pro akontaci ve výši 20%. Tabulka č. 1 obsahuje leasingové nabídky společnosti Raiffeisen a sAutoleasing a.s.

**Tabulka 1 Přehled splátek**

Leasingová společnost	Raiffeisen		sAutoleasing a.s.	
Akontace	20%		20%	
částka	bez DPH	s DPH	bez DPH	s DPH
Splátka hrazená předem (akontace)	89 980	108 875	89 980	108 875
Pravidelná měsíční splátka	6 906	8 356	7 159	8 663
Zůstatková cena	1 000	1 210	1 000	1 210

*Zdroj: vlastní zpracování na základě kalkulací leasingových společností*

V nabídkách není zahrnuto povinné ručení ani havarijní pojištění, jelikož si jej bude společnost sjednávat individuálně. Leasingové splátky podléhají sazbě daně z přidané hodnoty 21%. Jak můžeme vidět z tabulky výše leasingových splátek od společnost sAutoleasing a.s. vychází měsíčně o 307 Kč draž než je tomu v případě financování od Raiffeisen. Důležitou částí u leasingové nabídky je i zůstatková cena, jež je v obou případech stejná a činí 1 210 Kč včetně DPH.

**Tabulka 2 Výdaje spojené s leasingem**

Leasingová společnost	Raiffeisen		sAutoleasing a.s.	
Částka	bez DPH	s DPH	bez DPH	s DPH
Splátka hrazená předem (akontace)	89 980	108 875	89 980	108 875
Splátky celkem (60 splátek)	414 370	501 387	429 540	519 780
Zůstatková cena	1 000	1 210	1 000	1 210
Výdaje spojené s leasingem	505 350	611 472	520 520	629 865

*Zdroj: vlastní zpracování na základě kalkulací leasingových společností*

V tabulce č. 2 jsou zaznamenány všechny předpokládané výdaje spojené s leasingovým financováním, mezi tyto výdaje patří akontace, suma splátek a zůstatková cena. Jak můžeme dle tabulky č. 2 vidět, výhodněji se jeví financování od společnosti Raiffeisen, jelikož celkové výdaje spojené s leasingem jsou nižší, než je tomu u nabídky od společností sAutoleasing a.s.

Pro porovnání jednotlivých nabídek můžeme využít koeficient navýšení neboli leasingový koeficient. Tohoto ukazatele můžeme využít v případě, kdy pro obě nabídky platí stejné podmínky. V tomto případě leasingového koeficientu může být užito, jelikož výše akontace je v obou případech stejná, smlouva je uzavřena na stejnou dobu a v obou případech bude spláceno v měsíčních intervalech. Leasingový koeficient udává, kolikrát je leasingová cena vyšší než vstupní cena. V tabulce č. 3 jsou porovnány leasingové ceny, jež jsou dány součtem první mimořádné splátky, splátkami leasingu a zůstatkové ceny.

**Tabulka 3 Přeplatek nad pořizovací cenou**

Leasingová společnost	Raiffeisen	sAutoleasing a.s.
Leasingová cena	505 350	520 520
Požizovací cena	449 900	449 900
Koeficient navýšení	1,12	1,16

*Zdroj: vlastní výpočet*

Koeficient navýšení je vypočten jako podíl leasingové ceny a pořizovací ceny, výsledek je zaokrouhlen na dvě desetinná místa. Při porovnání obou nabídek je zřejmé, že výhodněji vychází nabídka od Raiffeisen, kdy společnost přeplatí 1,12 z pořizovací ceny. Nabídka od sAutoleasing vychází o 15 710 Kč dráž. Na základě těchto výsledků bude pro srovnání výhodnosti leasingu a úvěru vybrána leasingová nabídka společnosti Raiffeisen.

Následně uvádím podklady, které je třeba doložit při žádosti o leasingové financování společností Raiffeisen:

- Číslo dokladu totožnosti, rodné číslo a Souhlas se zpracováním osobních údajů
- Kontakt na prodejce vozidla a specifikace vozidla (cenová kalkulace, objednávka vozila)

- Finanční výkazy za poslední ukončený rok – Rozvaha a Výkaz zisků a ztrát ve formě předkládané FÚ<sup>38</sup>

#### 4.2.3. Porovnání úvěrových nabídek

Stejně jako v případě leasingu, je i v případě úvěru třeba oslovit několik bankovních institucí. V případě mé bakalářské práce byly vybrány úvěrové nabídky od stejných společností, které nabízely leasing, tedy Raiffeisen a sAutoleasing a.s.

Velmi důležitým ukazatelem je úroková sazba, jež ukazuje, jaký rozdíl bude mezi výší poskytnutého úvěru a výší zaplacených splátek.

Tabulka č. 4 obsahuje přehled kalkulací od Raiffeisen a sAutoleasing a.s., obě nabídky jsou opět bez havarijního pojištění a povinného ručení. V případě obou nabídek financování úvěrem bylo rozhodnuto o dvacetiprocentní spoluúčasti na financování.

**Tabulka 4 Přehled nabídek financování**

Bankovní instituce	Raiffeisen	sAutoleasing a.s.
Část ceny hrazené klientem	108 876	108 876
Splátka včetně DPH	8 415	8 300

*Zdroj: vlastní zpracování*

V tabulce č. 5 jsou zaznamenány veškeré platby související s úvěrem.

**Tabulka 5 Platby související s úvěrem**

Bankovní instituce	Raiffeisen		sAutoleasing a.s.	
	bez DPH	s DPH	bez DPH	s DPH
Pořizovací cena	449 900	544 379	449 900	544 379
Část ceny hrazené klientem	108 876		108 876	
Výše úvěru	435 503		435 503	
Suma splátek	504 927		498 000	
Platby související s vyřízením, správou úvěru apod.	0		0	

*Zdroj: vlastní zpracování*

Při rozhodování mezi úvěrovými nabídkami může být využito úrokové sazby, ta je však ukazatelem pouze orientačním. Přesnějším ukazatelem pro srovnání je RPSN. Tabulka č. 6 zobrazuje úrokové sazby a RPSN u jednotlivých nabídek. Jak můžeme vidět, výhodněji vychází nabídka od sAutoleasing a.s., jejíž RPSN je nižší o 0,6 %.

<sup>38</sup> Raiffeisen Leasing. *Základní podklady ke schválení financování osobních a užitkových vozidel do 3.5t* [online]. [cit. 2015-01-28]. Dostupné z: <http://www.rl.cz/zakaznicko-servis/podklady-schvaleni/>.

Jelikož pojištění si bude společnost zajišťovat sama a zároveň pojištění nebylo předmětem kalkulace, budou rozhodujícím faktorem pro výběr úvěrové nabídky údaje z tabulky č. 6, dle které výhodněji vychází nabídka od sAutoleasing a.s.

**Tabulka 6 Srovnání RPSN a úrokové sazby**

Bankovní instituce	Raiffeisen	sAutoleasing a.s.
Úroková sazba	5,98	5,41
RPSN	6,14	5,54

*Zdroj: vlastní zpracování*

Pokud shrneme poznatky z této kapitoly, výhodnější je úvěrové financování nabízené společností sAutoleasing a.s. Před uzavřením úvěrové smlouvy u společnosti sAutoleasing a.s. je třeba dodat následující doklady:

- Výpis z obchodního rejstříku ne starší tří měsíců u právnických osob
- Občanský průkaz jednatele společnosti
- Kopii výpisu z bankovního účtu nebo doklad o zřízení běžného účtu
- Kopii daňového přiznání za poslední zdaňovací období včetně příloh v případě nestandardních případů<sup>39</sup>

### **4.3. Metoda diskontovaných výdajů na úvěr a leasing**

Metoda diskontovaných výdajů na úvěr a leasing v sobě zahrnuje čtyři postupné kroky<sup>40</sup>:

- V prvním kroku dochází ke kvantifikování výdajů, snížených o daňovou úsporu, které vzniknou nájemci a souvisí s leasingem
- Stejným způsobem dojde k určení výdajů, které vzniknou pořízením úvěrem, taktéž snížené o daňovou úsporu
- Nastává zohlednění faktoru času
- Rozhodnutí pro variantu, která má nejnižší diskontované výdaje.

Výdaje na leasing jsou tvořeny sumou leasingových splátek po odečtení leasingového daňového štítu. Leasingový daňový štít je vypočten jako součin leasingové splátky a daňového koeficientu. Výdaje na úvěr jsou tvořeny ročními splátkami sníženými o úrokový a odpisový daňový štít. Úrokový daňový štít je

<sup>39</sup> sAutoleasing.cz. *Podklady pro uzavření úvěru* [online]. [cit. 2015-01-28]. Dostupné z: <https://www.sautoleasing.cz/klient/novy-klient/podklady-k-uzavreni/podnikatel-firma>.

<sup>40</sup> REŽŇÁKOVÁ, Mária. *Efektivní financování rozvoje podnikání*. 1. vyd. Praha: Grada, 2012, 91 s.

vypočten jakou součin úroku a daňového koeficientu, odpisový daňový štít je součinem odpisu a daňového koeficientu. Daňovým štítem rozumíme daňovou úsporu, o kterou se sníží daňová povinnost podniku v důsledku vzniku události, která zakládá nárok na snížení základu daně.<sup>41</sup>

#### 4.4. Metoda čisté současné výhody leasingu<sup>42</sup>

Metoda čisté výhody leasingu vychází z porovnání čisté současné hodnoty investice financované úvěrem a čisté současné hodnoty investice financované leasingem.

Matematicky je vzorec čisté výhody leasingu vyjádřen takto:

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

Kde:

$\check{C}VL$  = čistá výhoda leasingu

K = kapitálový výdaj

$L_n$  = leasingové splátky v jednotlivých letech životnosti

$O_n$  = odpisy v jednotlivých letech životnosti

d = daňová sazba

$O_n$  = daňové odpisy v jednotlivých letech životnosti

n = jednotlivé roky životnosti

N = doba životnosti

i = úroková míra upravená o vliv daně z příjmu

Pro výpočet čisté hodnoty leasingu pro jednotlivé roky bude vzorec upraven takto:

$$\check{C}VL \text{ v jednotlivých letech} = \frac{L_n \times (1-d) + d \times O_n}{(1+i)^n} \quad [2]$$

Pokud bude  $\check{C}VL > 0$ , bude financování podnikové investice výhodnější prostřednictvím leasingu, pokud bude  $\check{C}VL < 0$ , bude financování výhodnější prostřednictvím úvěru.

---

<sup>41</sup> VALACH, Josef. *Investiční rozhodování a dlouhodobé financování*. 3., přeprac. a rozš. vyd. Praha: Ekopress, 2010, 431 s.

<sup>42</sup> VALACH, Josef. *Investiční rozhodování a dlouhodobé financování*. 3., přeprac. a rozš. vyd. Praha: Ekopress, 2010, 432 - 437 s.

## 4.5. Aplikace metod

Při posuzování výhodnosti obou způsobů financování byla jako rozhodující faktor stanovena výše daňové úspory. V případě leasingu je daňovou úsporou leasingový daňový štít, v případě úvěru úvěrový daňový štít.

Tato kapitola bude věnována aplikaci výše jmenovaných metod na leasingovou nabídku od společnosti Raiffeisen a úvěrovou nabídku od společnosti sAutoleasing a.s. Jelikož v posledních pěti letech zůstala sazba daně z příjmu neměnná (19 %) a zároveň v současné době nejsou žádné informace, že by mělo dojít ke zvýšení či snížení této sazby, budou výpočty provedeny s neměnnou sazbou 19 %.

Za daňově uznatelné náklady jsou v případě leasingu považovány leasingové splátky v plné výši, včetně první navýšené splátky (akontace). Aby mohly být leasingové splátky daňově uznatelné, musí *„doba nájmu hmotného majetku činit alespoň minimální dobu odpisování uvedenou v § 30 odst. 1; u hmotného majetku zařazeného v odpisové skupině 2 až 6 podle přílohy č. 1 k tomuto zákonu lze dobu nájmu zkrátit až o 6 měsíců, doba nájmu se počítá ode dne, kdy byla věc nájemci přenechána ve stavu způsobilém k obvyklému užívání...“*<sup>43</sup>

Aby byly zajištěny stejné výchozí podmínky pro leasing i úvěr, budou některé údaje z nabídek abstrahovány. Předpoklady pro aplikaci metod:

- pořizovaný automobil patří do druhé odpisové skupiny
- leasingová i úvěrová nabídka je abstrahována od pojištění
- výpočty jsou abstrahovány od DPH, v případě leasingu je výpočet proveden se splátkou bez DPH, v případě úvěru je DPH odečteno od konečného výsledku

V následujících výpočtech bude brána v potaz časová hodnota peněz. Aby mohly být oba způsoby financování srovnatelné, je třeba použít stejnou hodnotu diskontní sazby pro přepočet na současnou hodnotu. Dle Řezňákové *„...pokud porovnáваме způsob financování pořizovaného majetku a chceme zjistit, který je výhodnější, je vhodné použít diskontní sazbu ve výši ceny jednoho z porovnávaných zdrojů.“*<sup>44</sup> Pro aktualizaci výdajů na úvěr a leasing bude využita úroková sazba z úvěru, který nabídla společnost Raiffeisen, výše úrokové sazby činí 5,41%. Jedním z faktorů,

---

<sup>43</sup> Zákon 586/1992 Sb., o daních z příjmu.

<sup>44</sup> REŽŇÁKOVÁ, Mária. *Efektivní financování rozvoje podnikání*. 1. vyd. Praha: Grada, 2012, 93 s.

který ovlivňuje výhodnost leasingu ve vztahu k úvěru, je potenciální úspora daně z příjmu, je potřebné diskontní sazbu upravit o úsporu na dani.<sup>45</sup>, výpočet je následující:

$$5,41 \times (1 - 0,19) = 4,3821$$

Tudíž roční úroková sazba upravená o vliv daně bude 4,3821%, taktéž budeme potřebovat měsíční úrokovou sazbu upravenou o vliv daně, která činí 0,3651%.

#### **4.5.1. Výpočet metody diskontovaných výdajů**

Nejprve budou stanoveny diskontované výdaje na leasing. Spolu s první splátkou je požadováno taktéž uhrazení první mimořádné splátky 89 980 Kč bez DPH. Tato částka musí být dle Zákona o dani z příjmu časově rozlišena, jelikož pouze poměrný díl připadající na zdaňovací období je daňově uznatelným nákladem. V následující tabulce č. 7 je akontace časově rozlišena, což znamená, že z tohoto výdaje bude plynout v jednotlivých měsících daňová úspora.

Celková daňová úspora (použit vzorec [3]) je součtem daňové úspory z pravidelných měsíčních splátek a z časově rozlišené akontace, pro leasing je celková daňová úspora 96 %15 Kč. Výdaj na leasing je vypočten jako rozdíl mezi výší jednotlivých leasingových splátek a celkové daňové úspory. Následně je tento celkový výdaj aktualizován měsíční úrokovou sazbou 0,3651 % (dle vzorce [4]), tím je získána současná hodnota výdajů na leasing, která činí 374 357 Kč.

---

<sup>45</sup> REŽŇÁKOVÁ, Mária. *Efektivní financování rozvoje podnikání*. 1. vyd. Praha: Grada, 2012, 93 s.



Spolu s poslední měsíční splátkou společnost uhradí také symbolickou odkupní cenu 1 000 Kč. Tato částka je nižší než stanovená hranice pro zařazení do dlouhodobého majetku<sup>46</sup>, proto tento výdaj bude považován za daňově uznatelný náklad.

$$DÚ = (L_n * d) + (a * d) \quad [3]$$

DÚ = daňová úspora celkem

$L_n$  = leasingová splátka v jednotlivých letech životnosti

d = daňový koeficient

a = časové rozlišení první mimořádné splátky

$$\text{Odúročitel} = 1/(1+i)^n \quad [4]$$

i = měsíční úroková sazba vyjádřená v desetinách procenta

n = počet měsíců

**Tabulka 7 Výdaje na leasing po zdanění a diskontované výdaje na leasing s časovým rozlišením akontace**

Měsíc	Leasingová splátka	Časové rozlišení akontace	Daňová úspora z čas. rozlišení akontace	Daňová úspora ze splátek	Daňová úspora celkem	Výdaj na leasing po zdanění	Odúročitel	Současná hodnota výdajů na leasing
1	89 980	-	-	-	-	89 980	0,996182	89 636
1	6 906	1 500	285	1 312	1 597	5 309	0,996182	5 289
2	6 906	1 500	285	1 312	1 597	5 309	0,992378	5 268
3	6 906	1 500	285	1 312	1 597	5 309	0,988589	5 248
4	6 906	1 500	285	1 312	1 597	5 309	0,984814	5 228
5	6 906	1 500	285	1 312	1 597	5 309	0,981053	5 208
6	6 906	1 500	285	1 312	1 597	5 309	0,977307	5 188
7	6 906	1 500	285	1 312	1 597	5 309	0,973576	5 169
8	6 906	1 500	285	1 312	1 597	5 309	0,969858	5 149
9	6 906	1 500	285	1 312	1 597	5 309	0,966155	5 129
10	6 906	1 500	285	1 312	1 597	5 309	0,962466	5 110
11	6 906	1 500	285	1 312	1 597	5 309	0,958791	5 090
12	6 906	1 500	285	1 312	1 597	5 309	0,95513	5 071
13	6 906	1 500	285	1 312	1 597	5 309	0,951483	5 051
14	6 906	1 500	285	1 312	1 597	5 309	0,94785	5 032
15	6 906	1 500	285	1 312	1 597	5 309	0,94423	5 013
16	6 906	1 500	285	1 312	1 597	5 309	0,940625	4 994
17	6 906	1 500	285	1 312	1 597	5 309	0,937033	4 975
18	6 906	1 500	285	1 312	1 597	5 309	0,933455	4 956
19	6 906	1 500	285	1 312	1 597	5 309	0,929891	4 937
20	6 906	1 500	285	1 312	1 597	5 309	0,92634	4 918

<sup>46</sup> Dle vnitropodnikové směrnice společnosti VM elektro s.r.o.

21	6 906	1 500	285	1 312	1 597	5 309	0,922803	4 899
22	6 906	1 500	285	1 312	1 597	5 309	0,91928	4 880
23	6 906	1 500	285	1 312	1 597	5 309	0,91577	4 862
24	6 906	1 500	285	1 312	1 597	5 309	0,912273	4 843
25	6 906	1 500	285	1 312	1 597	5 309	0,908789	4 825
26	6 906	1 500	285	1 312	1 597	5 309	0,905319	4 806
27	6 906	1 500	285	1 312	1 597	5 309	0,901863	4 788
28	6 906	1 500	285	1 312	1 597	5 309	0,898419	4 770
29	6 906	1 500	285	1 312	1 597	5 309	0,894988	4 751
30	6 906	1 500	285	1 312	1 597	5 309	0,891571	4 733
31	6 906	1 500	285	1 312	1 597	5 309	0,888167	4 715
32	6 906	1 500	285	1 312	1 597	5 309	0,884775	4 697
33	6 906	1 500	285	1 312	1 597	5 309	0,881397	4 679
34	6 906	1 500	285	1 312	1 597	5 309	0,878031	4 661
35	6 906	1 500	285	1 312	1 597	5 309	0,874679	4 644
36	6 906	1 500	285	1 312	1 597	5 309	0,871339	4 626
37	6 906	1 500	285	1 312	1 597	5 309	0,868012	4 608
38	6 906	1 500	285	1 312	1 597	5 309	0,864697	4 591
39	6 906	1 500	285	1 312	1 597	5 309	0,861396	4 573
40	6 906	1 500	285	1 312	1 597	5 309	0,858107	4 556
41	6 906	1 500	285	1 312	1 597	5 309	0,85483	4 538
42	6 906	1 500	285	1 312	1 597	5 309	0,851566	4 521
43	6 906	1 500	285	1 312	1 597	5 309	0,848314	4 504
44	6 906	1 500	285	1 312	1 597	5 309	0,845075	4 486
45	6 906	1 500	285	1 312	1 597	5 309	0,841848	4 469
46	6 906	1 500	285	1 312	1 597	5 309	0,838634	4 452
47	6 906	1 500	285	1 312	1 597	5 309	0,835432	4 435
48	6 906	1 500	285	1 312	1 597	5 309	0,832242	4 418
49	6 906	1 500	285	1 312	1 597	5 309	0,829064	4 401
50	6 906	1 500	285	1 312	1 597	5 309	0,825898	4 385
51	6 906	1 500	285	1 312	1 597	5 309	0,822745	4 368
52	6 906	1 500	285	1 312	1 597	5 309	0,819603	4 351
53	6 906	1 500	285	1 312	1 597	5 309	0,816474	4 335
54	6 906	1 500	285	1 312	1 597	5 309	0,813356	4 318
55	6 906	1 500	285	1 312	1 597	5 309	0,81025	4 302
56	6 906	1 500	285	1 312	1 597	5 309	0,807157	4 285
57	6 906	1 500	285	1 312	1 597	5 309	0,804075	4 269
58	6 906	1 500	285	1 312	1 597	5 309	0,801004	4 252
59	6 906	1 500	285	1 312	1 597	5 309	0,797946	4 236
60	6 906	1 500	285	1 312	1 597	5 309	0,794899	4 220
60	1 000	-	-	190	190	810	0,794899	644
Celkem	505 340	89 980	17 096	78 918	96 015	409 325	-	374 357

Zdroj: Leasingová nabídka společnosti Raiffeisen, vlastní výpočty

Nyní budou stanoveny výdaje na úvěr. Nejprve je třeba sestavit umořovací plán. Měsíční splátky jsou dány zvyšujícím se úmorem a klesající výší měsíčního úroku.

**Tabulka 8 Umořovací plán od sAutoleasing a.s. (v Kč)**

Měsíc	Počáteční stav	Měsíční splátka	Úrok	Úmor	Konečný stav
1	435 503	8 301	1 963	6 337	429 166
2	429 166	8 301	1 935	6 366	422 800
3	422 800	8 301	1 906	6 394	416 406
4	416 406	8 301	1 877	6 423	409 983
5	409 983	8 301	1 848	6 452	403 530
6	403 530	8 301	1 819	6 481	397 049
7	397 049	8 301	1 790	6 511	390 539
8	390 539	8 301	1 761	6 540	383 999
9	383 999	8 301	1 731	6 569	377 429
10	377 429	8 301	1 702	6 599	370 830
11	370 830	8 301	1 672	6 629	364 202
12	364 202	8 301	1 642	6 659	357 543
13	357 543	8 301	1 612	6 689	350 854
14	350 854	8 301	1 582	6 719	344 136
15	344 136	8 301	1 551	6 749	337 387
16	337 387	8 301	1 521	6 779	330 607
17	330 607	8 301	1 490	6 810	323 797
18	323 797	8 301	1 460	6 841	316 956
19	316 956	8 301	1 429	6 872	310 085
20	310 085	8 301	1 398	6 903	303 182
21	303 182	8 301	1 367	6 934	296 249
22	296 249	8 301	1 336	6 965	289 284
23	289 284	8 301	1 304	6 996	282 287
24	282 287	8 301	1 273	7 028	275 259
25	275 259	8 301	1 241	7 060	268 200
26	268 200	8 301	1 209	7 091	261 108
27	261 108	8 301	1 177	7 123	253 985
28	253 985	8 301	1 145	7 155	246 829
29	246 829	8 301	1 113	7 188	239 642
30	239 642	8 301	1 080	7 220	232 422
31	232 422	8 301	1 048	7 253	225 169
32	225 169	8 301	1 015	7 285	217 884
33	217 884	8 301	982	7 318	210 565
34	210 565	8 301	949	7 351	203 214
35	203 214	8 301	916	7 384	195 830
36	195 830	8 301	883	7 418	188 412
37	188 412	8 301	849	7 451	180 961
38	180 961	8 301	816	7 485	173 476
39	173 476	8 301	782	7 518	165 958
40	165 958	8 301	748	7 552	158 405
41	158 405	8 301	714	7 586	150 819
42	150 819	8 301	680	7 621	143 198
43	143 198	8 301	646	7 655	135 543
44	135 543	8 301	611	7 689	127 854
45	127 854	8 301	576	7 724	120 130
46	120 130	8 301	542	7 759	112 371
47	112 371	8 301	507	7 794	104 577
48	104 577	8 301	471	7 829	96 748
49	96 748	8 301	436	7 864	88 884
50	88 884	8 301	401	7 900	80 984
51	80 984	8 301	365	7 935	73 048
52	73 048	8 301	329	7 971	65 077
53	65 077	8 301	293	8 007	57 070

54	57 070	8 301	257	8 043	49 027
55	49 027	8 301	221	8 080	40 947
56	40 947	8 301	185	8 116	32 831
57	32 831	8 301	148	8 153	24 679
58	24 679	8 301	111	8 189	16 489
59	16 489	8 301	74	8 226	8 263
60	8 263	8 301	37	8 263	0

*Zdroj: vlastní zpracování na základě výpočtů*

Údaje z umořovacího plánu jsou shrnuty do tabulky č. 8, kde jsou shrnuty počáteční stavy, roční splátky, roční úroky, roční úmory a konečné stavy pro jednotlivé roky.

**Tabulka 9 Shrnutí umořovacího plánu**

Rok	Počáteční stav úvěru	Roční splátka	Roční úrok	Úmor	Konečný stav
1	435 503	99 606	21 646	77 960	357 543
2	357 543	99 606	17 323	82 284	275 259
3	275 259	99 606	12 759	86 847	188 412
4	188 412	99 606	7 942	91 664	96 748
5	96 748	99 606	2 858	96 748	0

*Zdroj: vlastní zpracování na základě výpočtů*

Při výpočtu výdajů na úvěr je nutný propočet daňových odpisů, které ovlivňují výši odpisového daňového štítu. Automobil, jež si bude společnost pořizovat, je zařazen do druhé odpisové skupiny. Po konzultaci s vedením společnosti bylo dohodnuto, že výpočet bude proveden se zrychlenými odpisy. Pro druhou odpisovou skupinu je koeficient v prvním roce 5, v následujících letech 6.

Odpis pro první rok byl vypočten dle vzorce [5], odpisy pro následující roky byly vypočteny dle vzorce [6]. V tabulce č. 10 jsou propočteny zrychlené odpisy pro automobil v pořizovací ceně 449 900 Kč bez DPH.

$$O = \frac{PC}{k} \quad [5]$$

Kde: O .... Odpisy  
PC ... pořizovací cena  
K ... koeficient pro první rok

V dalších letech se zrychlené odpisy počítají dle vzorce

$$O = 2 * \frac{zc}{k-(n-1)} \quad [6]$$

Kde:  $zc$  ... zůstatková cena na počátku roku

$k$  ... koeficient zrychleného odepisování pro další roky

$n$  ... pořadový rok odepisování

**Tabulka 10 Výpočet zrychlených odpisů**

Poř.	Počáteční stav	Roční odpis	Oprávký celkem	Zůstatková cena
1	449 900	89 980	89 980	359 920
2	359 920	143 968	233 948	215 952
3	215 952	107 976	341 924	107 976
4	107 976	71 984	413 908	35 992
5	35 992	35 992	449 900	0

*Zdroj: vlastní zpracování na základě výpočtů*

Na vypočítané odpisy a úroky ze splátkového kalendáře bude v tabulce č. 11 aplikována sazba daně, čímž bude vypočítán úrokový a odpisový daňový štít. Celková daňová úspora bude vypočtena jako součet úrokového a odpisového daňového štítu. Při financování automobilu bude poskytnutá výše úvěru činit 435 503 Kč, podnik tak muset uhradit 20% z vlastních zdrojů (108 876 Kč). Tento výdaj bude předpokládán k datu přijetí úvěru.

V tabulce č. 11 jsou použity údaje z tabulky č. 9, jedná se o výši měsíční splátky a výši úroku. Z tabulky č. 10 jsou použity zrychlené odpisy, abychom dostali měsíční odpis a z něj daňovou úsporu, byl roční odpis vydělen dvanácti. Z tabulky č. 11 se taktéž dozvíme výši celkové daňové úspory, která v případě úvěru činí 97 362 Kč. Výdaj na úvěr po zdanění je vypočten jako rozdíl mezi měsíční splátkou a celkovou daňovou úsporou.

**Tabulka 11 Výdaje na úvěr po zdanění**

Měsíc	Měsíční splátka	Úrok	Zrychlené odpisy	Snížení daňového základu celkem	Úrokový daňový štít	Odpisový daňový štít	Daňová úspora celkem	Výdaj na úvěr po zdanění
1	108 876							108 876
1	8 301	1 963	7 498	9 462	373	1 425	1 798	6 503
2	8 301	1 935	7 498	9 433	368	1 425	1 792	6 508
3	8 301	1 906	7 498	9 404	362	1 425	1 787	6 514
4	8 301	1 877	7 498	9 376	357	1 425	1 781	6 519

5	8 301	1 848	7 498	9 347	351	1 425	1 776	6 525
6	8 301	1 819	7 498	9 318	346	1 425	1 770	6 530
7	8 301	1 790	7 498	9 288	340	1 425	1 765	6 536
8	8 301	1 761	7 498	9 259	335	1 425	1 759	6 541
9	8 301	1 731	7 498	9 230	329	1 425	1 754	6 547
10	8 301	1 702	7 498	9 200	323	1 425	1 748	6 553
11	8 301	1 672	7 498	9 170	318	1 425	1 742	6 558
12	8 301	1 642	7 498	9 140	312	1 425	1 737	6 564
13	8 301	1 612	11 997	13 609	306	2 279	2 586	5 715
14	8 301	1 582	11 997	13 579	301	2 279	2 580	5 721
15	8 301	1 551	11 997	13 549	295	2 279	2 574	5 726
16	8 301	1 521	11 997	13 518	289	2 279	2 568	5 732
17	8 301	1 490	11 997	13 488	283	2 279	2 563	5 738
18	8 301	1 460	11 997	13 457	277	2 279	2 557	5 744
19	8 301	1 429	11 997	13 426	271	2 279	2 551	5 750
20	8 301	1 398	11 997	13 395	266	2 279	2 545	5 755
21	8 301	1 367	11 997	13 364	260	2 279	2 539	5 761
22	8 301	1 336	11 997	13 333	254	2 279	2 533	5 767
23	8 301	1 304	11 997	13 302	248	2 279	2 527	5 773
24	8 301	1 273	11 997	13 270	242	2 279	2 521	5 779
25	8 301	1 241	8 998	10 239	236	1 710	1 945	6 355
26	8 301	1 209	8 998	10 207	230	1 710	1 939	6 361
27	8 301	1 177	8 998	10 175	224	1 710	1 933	6 367
28	8 301	1 145	8 998	10 143	218	1 710	1 927	6 373
29	8 301	1 113	8 998	10 111	211	1 710	1 921	6 379
30	8 301	1 080	8 998	10 078	205	1 710	1 915	6 386
31	8 301	1 048	8 998	10 046	199	1 710	1 909	6 392
32	8 301	1 015	8 998	10 013	193	1 710	1 902	6 398
33	8 301	982	8 998	9 980	187	1 710	1 896	6 404
34	8 301	949	8 998	9 947	180	1 710	1 890	6 411
35	8 301	916	8 998	9 914	174	1 710	1 884	6 417
36	8 301	883	8 998	9 881	168	1 710	1 877	6 423
37	8 301	849	5 999	6 848	161	1 140	1 301	6 999
38	8 301	816	5 999	6 815	155	1 140	1 295	7 006
39	8 301	782	5 999	6 781	149	1 140	1 288	7 012
40	8 301	748	5 999	6 747	142	1 140	1 282	7 019
41	8 301	714	5 999	6 713	136	1 140	1 275	7 025
42	8 301	680	5 999	6 679	129	1 140	1 269	7 032
43	8 301	646	5 999	6 644	123	1 140	1 262	7 038
44	8 301	611	5 999	6 610	116	1 140	1 256	7 045
45	8 301	576	5 999	6 575	110	1 140	1 249	7 051
46	8 301	542	5 999	6 540	103	1 140	1 243	7 058
47	8 301	507	5 999	6 505	96	1 140	1 236	7 065
48	8 301	471	5 999	6 470	90	1 140	1 229	7 071
49	8 301	436	2 999	3 436	83	570	653	7 648
50	8 301	401	2 999	3 400	76	570	646	7 655
51	8 301	365	2 999	3 364	69	570	639	7 661
52	8 301	329	2 999	3 329	63	570	632	7 668
53	8 301	293	2 999	3 293	56	570	626	7 675
54	8 301	257	2 999	3 257	49	570	619	7 682
55	8 301	221	2 999	3 220	42	570	612	7 689
56	8 301	185	2 999	3 184	35	570	605	7 696
57	8 301	148	2 999	3 147	28	570	598	7 703
58	8 301	111	2 999	3 111	21	570	591	7 710
59	8 301	74	2 999	3 074	14	570	584	7 717
60	8 301	37	2 999	3 037	7	570	577	7 724
Celkem	498 032		449 900	512 429	11 881	85 481	97 362	509 546

*Zdroj: vlastní zpracování na základě výpočtů*

Nyní když jsou stanoveny výdaje na úvěr, je možno přejít k jejich aktualizaci, která bude provedena pomocí odúročitele, který je stejný jako v případě leasingu. Na základě výpočtů činí současná hodnota výdajů na úvěr 466 429 Kč. Následující tabulka č. 12 obsahuje propočet současné hodnoty výdajů na úvěr.

**Tabulka 12 Současná hodnota výdajů na úvěr**

Měsíc	Výdaj na úvěr po zdanění	Odúročitel	Současná hodnota výdajů na úvěr
1	108 876	1,000000	108 876
1	6 503	0,996362	6 479
2	6 508	0,992736	6 461
3	6 514	0,989124	6 443
4	6 519	0,985525	6 425
5	6 525	0,981940	6 407
6	6 530	0,978367	6 389
7	6 536	0,974807	6 371
8	6 451	0,971260	6 353
9	6 547	0,967726	6 336
10	6 553	0,964205	6 318
11	6 558	0,960697	6 300
12	6 564	0,957202	6 283
13	5 715	0,953719	5 450
14	5 721	0,950249	5 436
15	5 726	0,946791	5 422
16	5 732	0,943347	5 407
17	5 738	0,939914	5 393
18	5 744	0,936494	5 379
19	5 750	0,933087	5 365
20	5 755	0,929692	5 351
21	5 761	0,926309	5 337
22	5 767	0,922939	5 323
23	5 773	0,919581	5 309
24	5 779	0,916235	5 295
25	6 355	0,912901	5 802
26	6 361	0,909580	5 786
27	6 367	0,906270	5 770
28	6 373	0,902973	5 755
29	6 379	0,899687	5 740
30	6 386	0,896414	5 724
31	6 392	0,893152	5 709
32	6 398	0,889903	5 694
33	6 404	0,886665	5 678
34	6 411	0,883439	5 663
35	6 417	0,880224	5 648
36	6 423	0,877022	5 633
37	6 999	0,873831	6 116
38	7 006	0,870651	6 100
39	7 012	0,867483	6 083
40	7 019	0,864327	6 066
41	7 025	0,861182	6 050

42	7 032	0,858049	6 033
43	7 038	0,854927	6 017
44	7 045	0,851816	6 001
45	7 051	0,848717	5 985
46	7 058	0,845629	5 968
47	7 065	0,842552	5 952
48	7 071	0,839487	5 936
49	7 648	0,836432	6 397
50	7 655	0,833389	6 379
51	7 661	0,830357	6 362
52	7 668	0,827335	6 344
53	7 675	0,824325	6 327
54	7 682	0,821326	6 309
55	7 689	0,818338	6 292
56	7 696	0,815360	6 275
57	7 703	0,812393	6 257
58	7 710	0,809438	6 240
59	7 717	0,806492	6 223
60	7 724	0,803558	6 206
Celkem	509 457	-	466 429

*Zdroj: vlastní zpracování na základě výpočtů*

**Tabulka 13 Souhrn diskontovaných výdajů na leasing a úvěr**

Diskontované výdaje		
Diskontované výdaje na leasing	Diskontované výdaje na úvěr	Diskontované výdaje na úvěr po odečtení DPH (94 479 Kč)
376 225	466 437	371 958

*Zdroj: vlastní zpracování na základě výpočtů*

Tabulka č. 13 shrnuje údaje, které byly získány při diskontování výdajů na úvěr a leasing. Aby byly částky diskontovaných výdajů na úvěr i leasing srovnatelné, je třeba, aby od hodnoty diskontovaných výdajů na úvěr byla odečtena výše DPH, které si vlastní na počátku úvěru odečetl (94 479 Kč). Současná hodnota výdajů na úvěr po odečtení DPH tedy činí 371 958 Kč.

Dle tabulky č. 13 vychází tedy financování úvěrem výhodněji než financování leasingem, a to o 4 267 Kč.

#### **4.5.2. Výpočet metody čisté výhody leasingu**

Postup výpočtu vychází z kapitoly 4.4. Tato metoda musí podat stejný výsledek jako metoda předchozí. Rozdíl diskontovaných výdajů na leasing a úvěr musí vyjít stejně jako čistá výhoda leasingu.



**Tabulka 14 Metoda čisté výhody leasingu**

Měsíc	Výdaje na leasing	Odpisový daňový štít	Suma výdajů na leasing a odpisového štítu	Odúročitel	Současná hodnota výdajů na leasing a daňového odpisového štítu
1	89 980			1,000000	89 980
1	5 309	1 425	6 734	0,996362	6 709
2	5 309	1 425	6 734	0,992736	6 685
3	5 309	1 425	6 734	0,989124	6 660
4	5 309	1 425	6 734	0,985525	6 636
5	5 309	1 425	6 734	0,981940	6 612
6	5 309	1 425	6 734	0,978367	6 588
7	5 309	1 425	6 734	0,974807	6 564
8	5 309	1 425	6 734	0,971260	6 540
9	5 309	1 425	6 734	0,967726	6 516
10	5 309	1 425	6 734	0,964205	6 493
11	5 309	1 425	6 734	0,960697	6 469
12	5 309	1 425	6 734	0,957202	6 445
13	5 309	2 279	7 588	0,953719	7 237
14	5 309	2 279	7 588	0,950249	7 211
15	5 309	2 279	7 588	0,946791	7 185
16	5 309	2 279	7 588	0,943347	7 159
17	5 309	2 279	7 588	0,939914	7 133
18	5 309	2 279	7 588	0,936494	7 107
19	5 309	2 279	7 588	0,933087	7 081
20	5 309	2 279	7 588	0,929692	7 055
21	5 309	2 279	7 588	0,926309	7 029
22	5 309	2 279	7 588	0,922939	7 004
23	5 309	2 279	7 588	0,919581	6 978
24	5 309	2 279	7 588	0,916235	6 953
25	5 309	1 710	7 019	0,912901	6 407
26	5 309	1 710	7 019	0,909580	6 384
27	5 309	1 710	7 019	0,906270	6 361
28	5 309	1 710	7 019	0,902973	6 338
29	5 309	1 710	7 019	0,899687	6 315
30	5 309	1 710	7 019	0,896414	6 292
31	5 309	1 710	7 019	0,893152	6 269
32	5 309	1 710	7 019	0,889903	6 246
33	5 309	1 710	7 019	0,886665	6 223
34	5 309	1 710	7 019	0,883439	6 201
35	5 309	1 710	7 019	0,880224	6 178
36	5 309	1 710	7 019	0,877022	6 155
37	5 309	1 140	6 449	0,873831	5 635
38	5 309	1 140	6 449	0,870651	5 615
39	5 309	1 140	6 449	0,867483	5 594
40	5 309	1 140	6 449	0,864327	5 574
41	5 309	1 140	6 449	0,861182	5 554
42	5 309	1 140	6 449	0,858049	5 533
43	5 309	1 140	6 449	0,854927	5 513
44	5 309	1 140	6 449	0,851816	5 493
45	5 309	1 140	6 449	0,848717	5 473
46	5 309	1 140	6 449	0,845629	5 453
47	5 309	1 140	6 449	0,842552	5 433
48	5 309	1 140	6 449	0,839487	5 414
49	5 309	570	5 879	0,836432	4 917
50	5 309	570	5 879	0,833389	4 899

51	5 309	570	5 879	0,830357	4 882
52	5 309	570	5 879	0,827335	4 864
53	5 309	570	5 879	0,824325	4 846
54	5 309	570	5 879	0,821326	4 828
55	5 309	570	5 879	0,818338	4 811
56	5 309	570	5 879	0,815360	4 793
57	5 309	570	5 879	0,812393	4 776
58	5 309	570	5 879	0,809438	4 759
59	5 309	570	5 879	0,806492	4 741
60	5 309	570	5 879	0,803558	4 724
60	810		810	0,803558	651
					454 172

Kapitálovým výdajem je pořizovací cena vozu bez DPH, jejíž výše je 449 900 Kč. Od této ceny bude odečtena výše současné hodnoty výdajů na leasing a daňové úspory ze zrychlených odpisů, jejíž výpočet zachycuje následující tabulka.

Tedy čistá výhoda leasingu bude vypočtena jako 449 900 Kč – 454 172 Kč =

**- 4 272 Kč**

Vzhledem k tomu, že výsledek je menší než nula (záporný), je výhodnější formou financování úvěr. Jak jsem již zmiňovala výše, obě metody by měly podat stejný výsledek. Výsledkem obou metod jsou částky 4 267 a 4 272, liší se tedy o 5 Kč, tento rozdíl je způsoben zaokrouhlováním.

## **Závěr**

Hlavním cílem práce bylo nalézt řešení volby financování automobilu Ford Transit v pořizovací ceně 449 900 Kč (bez DPH) pro společnost VM elektro s.r.o. Společnostmi mi byly předloženy nabídky společností sAutoleasing a.s. a Raiffeisen.

V teoretické části práce byl nejprve vymezen dlouhodobý majetek podniku a jeho formy financování. Následně byly podrobně popsány základní charakteristiky, dělení, účetní, daňové a právní aspekty leasingového a úvěrového financování.

Kritérii pro vyhodnocení leasingových nabídek byly nejnižší výdaje a nejnižší leasingový koeficientu. Na základě těchto kritérií byla jako vhodnější nabídka vybrána nabídka od Raiffeisen, s celkovou zaplacenou cenou 505 350 Kč bez DPH (611 472 Kč včetně DPH) a leasingovým koeficientem 1,12%

Jelikož obě nabídky zahrnovaly spoluúčast společnosti VM elektro, byly úvěrové nabídky hodnoceny dle výše RPSN a úrokové sazby. Jako výhodnější byla vybrána nabídka sAutoleasing s.r.o., která nabídla úrokovou sazbu ve výši 5,41%

Pro vyhodnocení finanční náročnosti leasingové a úvěrové nabídky byla využita metoda diskontovaných výdajů na úvěr a leasing a metoda čisté výhody leasingu. Obě metody vedly k jednotnému výsledku (rozdíl 5 Kč je způsoben zaokrouhlováním). Při výpočtech byly brány v úvahu daňové aspekty obou způsobů financování (daňový odpisový, úrokový a leasingový štít), metody a sazby odpisování, průběh a výše leasingových a úvěrových splátek, úrokové sazby z úvěru a faktor času pomocí diskontace peněžních toků. Na základě provedených výpočtů je možno konstatovat, že dle uvedených nabídek bude pro společnost VM elektro s.r.o. výhodnější financování úvěrem, které vychází o 4 269 Kč méně než financování leasingem. Pokud se zaměříme na daňovou úsporu, ani zde se nenachází výrazný rozdíl, celková daňová úspora u úvěru činí 97 362 Kč, v případě leasingu 96 015 Kč. Tudíž i zde, vychází financování úvěrem výhodněji. Z hlediska administrativní náročnosti jsou oba způsoby financování srovnatelné, jak společnost sAutoleasing a.s. tak Raiffeisen požadují pro vyřízení financování skoro totožné podklady.

Dle provedených metod a porovnání výhod a nevýhod byla firmě VM elektro s.r.o. doporučena nabídka financování úvěrem od společnosti sAutoleasing.

## **Summary**

This bachelor thesis „Comparison of financing the acquisition of fixed assets on credit and finance lease“ deals with the most used financing methods. The aim of this thesis is to characterise, analyze and compare financing by lease and loan.

The theoretical part has three chapters. In the first chapter were described fixed assets, their basic types and possible ways of financing. In the second chapter was loan financing described, also law and tax aspects were explained, and in the end of the chapter were summed up advantages and disadvantages of loan financing. The third chapter was focused on lease financing, the division was the same as in previous chapter.

Practical part was focused on methods which are mostly used for evaluation of financing by loan and lease. These methods are net leasing advantage and discounted cost of leasing. Also company VM elektro Ltd. was presented. Next was presented offers of loan and lease from Raiffesen and sAutoleasing. Then both methods were aplicated on selected offers.

The outcome of this thesis is finding, which way of financing is better for company. After using presented methods, I found, that in this case is better use financing by loan.

## Seznam použité literatury

### Literatura

BŘEZINOVÁ, Hana a Vladimír MUNZAR. *Účetnictví I*. Praha: Institut Svazu účetních, 2006, 494 s. ISBN 80-867-1629-5.

FARSKÁ, Petra. *Finanční leasing v právní praxi*. 1. vyd. Praha: C. H. Beck, 2003, 248 s. ISBN 80-717-9836-3.

FOTR, Jiří a Ivan SOUČEK. *Investiční rozhodování a řízení projektů: jak připravovat, financovat a hodnotit projekty, řídit jejich riziko a vytvářet portfolio projektů*. 1. vyd. Praha: Grada, 2011, 408 s. ISBN 978-80-247-3293-0.

HRDÝ, Milan a Michaela HOROVÁ. *Finance podniku*. 1. vyd. Praha: Wolters Kluwer Česká republika, 2009, 494 s. ISBN 978-80-7357-492-5.

PULZ, Jiří. *Výkladový slovník leasingu*. 1. vyd. Praha: Ikar, 1995, 157 s. ISBN 80-716-9093-7

REVENDA, Zbyněk. *Peněžní ekonomie a bankovníctví*. 5., aktualiz. vyd. Praha: Management Press, 2012, 423 s. Finanční řízení. ISBN 978-80-7261-240-6

REŽŇÁKOVÁ, Mária. *Efektivní financování rozvoje podnikání*. 1. vyd. Praha: Grada, 2012, 93 s. 142 s.. ISBN 978-80-247-1835-4.

SRPOVÁ, Jitka. *Základy podnikání: teoretické poznatky, příklady a zkušenosti českých podnikatelů*. 1. vyd. Praha: Grada, 2010, 427 s. ISBN 978-80-247-3339-5.

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

VALOUCH, Petr. *Leasing v praxi: praktický průvodce*. 3. vyd. Praha: Grada, 2008, 117 s. ISBN 978-80-247-2557-4.

### Elektronické zdroje

ČLFA. *Charakteristika leasingu* [online]. [cit. 2014-10-04]. Dostupné z: <http://www.clfa.cz/index.php?textID=40>.

ČLFA. *Informace o trhu, Statistiky ČLFA (2007-2014)*. [online]. [cit. 2014-08-18]. Dostupné na internetu: < <http://clfa.cz/index.php?textID=64> >.

ČLFA, *Statistiky ČLFA (2007 - 2014)*. [online]. [cit. 2014-09-15]. Dostupné z: <http://www.clfa.cz/index.php?textID=65>.

Finance.cz. *Podmínky poskytnutí úvěru* [online] [cit. 2015-09-20]. Dostupné z: [www: http://www.finance.cz/uvery-a-pujcky/informace/uvery-pro-podnikatele/podminky-poskytnuti](http://www.finance.cz/uvery-a-pujcky/informace/uvery-pro-podnikatele/podminky-poskytnuti).

Finance.cz. *Smlouva* [online]. [cit. 2015-09-20]. Dostupné z: [www.finance.cz/uvery-a-pujcky/informace/uvery-a-pujcky/smlouva](http://www.finance.cz/uvery-a-pujcky/informace/uvery-a-pujcky/smlouva).

Finanční vzdělávání.cz, *Bankovníctví* [online] [cit. 2014-09-15]. Dostupné z: <http://www.financnivzdelavani.cz/webmagazine/page.asp?idk=223>.

Ing. JIŘÍ NIGRIN. *Uplatnění DPH u finančního pronájmu* [online]. 2012 [cit. 2014-10-24]. Dostupné z: <http://www.stormware.cz/podpora/LegServis/uplatneni-dph-u-financniho-pronajmu.aspx>.

sAutoleasing.cz. *Podklady pro uzavření úvěru* [online]. [cit. 2015-01-28]. Dostupné z: <https://www.sautoleasing.cz/klient/novy-klient/podklady-k-uzavreni/podnikatel-firma>.

Raiffeisen Leasing. *Základní podklady ke schválení financování osobních a užitkových vozidel do 3.5t* [online]. [cit. 2015-01-28]. Dostupné z: <http://www.rl.cz/zakaznickyservis/podklady-schvaleni/>.

## **Zákony**

Zákon č. 586/1992 Sb., o dani z příjmu

Zákon č. 235/2004 Sb., o dani z přidané hodnoty

## **Seznam zkratek**

ČLFA – Česká leasingová a finanční asociace

DPH – daň z přidané hodnoty

DM – dlouhodobý majetek

FO – fyzická osoba

PO – právnická osoba

## **Seznam grafů**

Graf 1 Zaměření podnikatelských úvěrů členů ČLFA podle komodit v 1. pololetí 2014 .....	11
Graf 2 Zaměření movitých věcí na leasing členů ČLFA v 1. pololetí 2014 podle komodit .....	19



## Seznam tabulek


Tabulka 1 Přehled splátek.....	32
Tabulka 2 Výdaje spojené s leasingem.....	32
Tabulka 3 Přeplatek nad pořizovací cenou .....	33
Tabulka 4 Přehled nabídek financování.....	34
Tabulka 5 Platby související s úvěrem .....	34
Tabulka 6 Srovnání RPSN a úrokové sazby .....	35
Tabulka 7 Výdaje na leasing po zdanění a diskontované výdaje na leasing s časovým rozlišením akontace .....	39
Tabulka 8 Umořovací plán od sAutoleasing a.s. (v Kč).....	41
Tabulka 9 Shrnutí umořovacího plánu.....	42
Tabulka 10 Výpočet zrychlených odpisů.....	43
Tabulka 11 Výdaje na úvěr po zdanění .....	43
Tabulka 12 Současná hodnota výdajů na úvěr.....	45
Tabulka 13 Souhrn diskontovaných výdajů na leasing a úvěr.....	46
Tabulka 14 Metoda čisté výhody leasingu .....	47

## **Seznam příloh**

Příloha 1 Leasingová a úvěrová nabídka od sAutoleasing .....	57
Příloha 2 Leasingová a úvěrová nabídka od společnosti Raiffeisen Leasing .....	58

## Příloha 1 Leasingová a úvěrová nabídka od sAutoleasing

ZLDTA14/22002291

	s Autoleasing, a.s.	Sedláčková Jana
	Budějovická 1518/13B, 140 00 Praha 4 Telefon: 956785111 Fax: 224646111 IČO: 27089444 DIČ: CZ27089444	Kontaktní osoba: Jana Sedláčková Telefon: IČO:

**Nabídka akce: QUICK**  
**Klient:**

Datum vytvoření nabídky: 21.11.2014

<b>Popis předmětu:</b>	Ford Transit Connect Diesel II 1.6 TDCi L1 Trend	doba trvání 60 měsíců	doba splácení 60 měsíců	měsíční splácení	
Požizovací cena vč. DPH	544 379,00 Kč	Poplatek vč. DPH	0,00 Kč	Kupní cena vč. DPH	1 210,00 Kč
DPH z pořizovací ceny (21,00%)	94 479,00 Kč	DPH z poplatku (21,00%)	0,00 Kč	DPH z kupní ceny (21,00%)	210,00 Kč
Požizovací cena bez DPH	449 900,00 Kč	Poplatek bez DPH	0,00 Kč	Kupní cena bez DPH	1 000,00 Kč
mimořádná splátka v %	20,00 %				
mimořádná splátka s DPH	108 875,80 Kč				
DPH z mimořádné splátky	18 895,80 Kč				

pořadí	počet	splátka bez DPH	DPH ze splátky	havarijní pojištění	majetkové pojištění	povinné ručení	doplňkové pojištění	splátka bez DPH vč. pojištění	splátka s pojištěním a DPH
1. - 60.	60	7 159,06 Kč	1 503,40 Kč	0,00 Kč	0,00 Kč	0,00 Kč	0,00 Kč	7 159,06 Kč	8 663,00 Kč

Havarijní pojištění: Individuální poj. spoluúčast v %: zabezpečení: fixní sazba: pojistná částka: GAP:	Povinné ručení: Individuální poj. kateg. povinného ručení: tarifní skupina: limity plnění: roční pojistné:	Doplňkové pojištění:	Majetkové pojištění: spoluúčast: pojistná částka: druh pojištění:
--	--	----------------------	---

Tato nabídka je pouze informativní. Nabídka je platná 30 dnů od data vytvoření za předpokladu, že se nezmění vstupní podmínky. Výše uvedené pojistné se může lišit od pojistného na Leasingové smlouvě dle skutečného data předání předmětu leasingu.

**Nabízíme možnost sjednání doplňkových pojištění: čelního skla, úrazu na sedadlech, připojištění zavazadel, náhradního vozidla.**

Email: [into@sautoleasing.cz](mailto:into@sautoleasing.cz)

Email:

### Nabídka akce: ECONOMY

Datum vytvoření nabídky:	21.11.2014
Výše úvěru (Kč):	435 503,20
Náklady spojené s poskytnutím úvěru (Kč):	0,00
Splátka perioda:	měsíční
Počet splátek:	60
RPSN (%)*:	5,54
Zajištění úvěru:	Ford Transit Connect Diesel II 1.6 TDCi L1 Trend HP
Kupní cena (Kč):	544 379,00

POŘADÍ SPLÁTEK	SPLÁTKA BEZ POJIŠTĚNÍ	HAVARIJNÍ POJIŠTĚNÍ	POVINNÉ RUČENÍ	DOPLŇKOVÉ POJIŠTĚNÍ	POJIŠTĚNÍ SCHOPNOSTI SPLÁCET	SPLÁTKA CELKEM
1. - 60.	8 300,00	0,00	0,00	0,00	0,00	8 300,00

Měna: Kč

Pojištění odpovědnosti za škodu	Havarijní pojištění	Doplňkové pojištění
Individuální pojištění	Individuální pojištění	
tarif	spoluúčast havarijního pojištění	---
objem válců	1 560,00	zabezpečení předmětu
limity plnění	0 / 0	sazba havarijního pojištění (%)
	pojistná částka (Kč)	449 900,00

Tato nabídka je pouze informativní. Nabídka je platná 30 dní za předpokladu, že se nezmění vstupní podmínky. Výše uvedené pojistné se může lišit od pojistného na Úvěrové smlouvě dle skutečného data předání předmětu koupě. Nabízíme možnost doplňkových připojištění: čelního skla, úrazu na sedadlech, připojištění zavazadel, náhradního vozidla. Výše pojistného pro pojištění odpovědnosti za škodu je garantována po celou dobu platnosti Úvěrové smlouvy.

Pro tuto produktovou akci je povinné uzavřít: ---.

\* Pokud je produktová akce vázána na povinné uzavření pojištění nebo doplňkové služby, vstupuje hodnota této služby do výpočtu RPSN.

## Příloha 2 Leasingová a úvěrová nabídka od společnosti Raiffeisen Leasing



[O Raiffeisen - Leasing](#) | [Kontakt](#) | [Nápověda](#) | [FAQ](#) |

### Finanční leasing s opcí odkupu

	bez DPH	s DPH
Administrativní poplatek	0,00 Kč	0,00 Kč
Mimořádná splátka	89 980,00 Kč	108 875,80 Kč
Pravidelná splátka bez pojištění	6 906,00Kč	8 356,00Kč
Pravidelná splátka s pojištěním	6 906,00Kč	8 356,00Kč

	bez DPH	s DPH
Počet pravidelných splátek	60	
Frekvence pravidelných splátek	měsíční	
Kupní (zůstatková) cena	1 000,00 Kč	1 210,00 Kč



[O Raiffeisen - Leasing](#) | [Kontakt](#) | [Nápověda](#) | [FAQ](#) |

### Úvěr

Administrativní poplatek s DPH	0,00 Kč
Část ceny hrazená klientem s DPH	108 875,80 Kč
Pravidelná splátka bez pojištění s DPH	8 415.00Kč
Pravidelná splátka s pojištěním s DPH	8 415.00Kč

Počet pravidelných splátek	60
Frekvence pravidelných splátek	měsíční