Bakalářský studijní program: **Ekonomika a management**

Studijní obor: **Účetnictví a finanční řízení podniku**

Leasing versus úvěr - účetní a daňové aspekty

BAKALÁŘSKÁ PRÁCE

Autor: **Miluše DRDOVÁ**

Vedoucí bakalářské práce: Ing. Eva SLÁDKOVÁ

Znojmo, 2014

Prohlášení

Prohlašuji, že jsem bakalářskou práci na téma Leasing versus úvěr – účetní a daňové aspekty vypracovala samostatně pod vedením ing. Evy Sládkové a uvedla v seznamu použité literatury všechny použité a odborné zdroje.

V Praze dne ……

_____

vlastnoruční podpis autora

Poděkování

Na tomto místě bych ráda poděkovala vedoucí své bakalářské práce ing. Evě Sládkové, za odborné konzultace a cenné připomínky, které mi poskytla během zpracování této bakalářské práce.

ZADÁNÍ BAKALÁŘSKÉ PRÁCE

Autor	**Miluše DRDOVÁ**
Bakalářský studijní program	Ekonomika a management
Obor	Účetnictví a finanční řízení podniku
Název	**Leasing versus úvěr - účetní a daňové aspekty**
Název (v angličtině)	**Leasing versus Credit: Accounting and Tax Aspects**

Zásady pro vypracování:

Cíl práce: Analyzovat dopady finančního leasingu a úvěru při financování dlouhodobého majetku do účetní závěrky a do základu daně z příjmu právnických osob.

Postup práce:

1. Na základě literární rešerše zpracovat a porovnat teoretické předpoklady účetních a daňových pravidel týkajících se finančního leasingu a úvěru v české legislativě.
2. Vymezit oblasti a způsoby vykazování finančního leasingu v účetnictví, jejich daňové aspekty, v porovnání s dopady financování dlouhodobého majetku formou úvěru.
3. Aplikace získaných teoretických znalostí na praktických příkladech vybrané účetní jednotky.
4. Zhodnocení rozdílů dopadů obou variant na účetní závěrku a daňovou povinnost.

Metody: Analýza, syntéza, metoda diskontovaných výdajů, metoda čisté výhody leasingu.

Rozsah práce: 40 - 55

Seznam odborné literatury:

1. BENDA,V.; KELBLOVÁ,H.; PULZ,J.; VESELÁ,M. *Leasing – právní, účetní a daňové postupy v praxi včetně příkladů.* III. aktualizované vydání Praha: RNDr. Ivana Exnerová - BOVA POLYGON, 2006. 384 s. ISBN 80-7273-132-7.
2. BŘEZINOVÁ, H.; MUNZAR, V.*Účetnictví I.*, 3.vyd. Praha: Institut Svazu účetních, 2007. 493 s. ISBN 978-80-86716-45-9.
3. VALOUCH, Petr. *Leasing v praxi, praktický průvodce*. 4. Praha: Grada Publishing a.s., 2009. 128 s. ISBN 978-80-247-2923-7.
4. VYCHOPEŇ, Jiří. *Finanční leasing z účetního a daňového pohledu*. 1. Praha: Wolters Kluwer ČR, a.s., 2010. 160 s. ISBN 978-80-7367-590-8.
5. RYLOVÁ, Zuzana; TUNKROVÁ, Zlatuše; KRŮČEK, Zdeněk; ŠULC, Ivo. *Daňové zákony 2013 s komentářem změn*. 1. Brno: Albatros Media a.s., 2013. 250 s. ISBN 978-80-265-0058-2.

Datum zadání bakalářské práce: duben 2013

Termín odevzdání bakalářské práce: duben 2014

L.S.

Miluše DRDOVÁ
student

Ing. Eva SLÁDKOVÁ
vedoucí bakalářské práce

doc. Ing. Hana BŘEZINOVÁ CSc.
garant studijního oboru

prof. PhDr. Kamil FUCHS, CSc.
rektor SVŠE Znojmo

ABSTRAKT

Cílem práce je vyhodnotit výhodnost leasingu či úvěru z finančního pohledu, tj. z pohledu účetních nákladů pro konkrétní společnost. Teoretická část objasňuje základní pojmy a definice leasingu a úvěru. Popisuje hlavní podstatu a princip leasingového a úvěrového financování a důležité daňové dopady na daň z příjmu po celou dobu trvání financování. V praktické části je provedena komparace obou forem financování metodou čisté výhody leasingu a metodou diskontovaných výdajů na leasing a úvěr s ohledem na další kritéria.

Klíčová slova

finanční leasing, leasingová smlouva, úvěr, rozvaha, výkaz zisku a ztrát, čistá výhoda leasingu

ABSTRAKT

This thesis deals with the issue of leasing and credit financing. The thesis aim is to evaluate the benefits of leasing and loan from primarily from the perspective of financial costs for specific company. The theoretical part explains the basic concepts and definitions of leasing and credit. It describes the main essence and principle of leasing and credit financing and important tax implications for income taxes for the duration of funding. In the practical part of the comparison of both forms of financing by the net benefits of leasing and discounted costs of leasing and loan to other criteria

Keywords

financial leasing, leasing contract, loan,balance sheet, profit and loss statement, nett present value

Obsah

1 ÚVOD 8
2 CÍL PRÁCE A METODIKA 9
3 TEORETICKÁ ČÁST 10
3.1 LEASINGOVÉ FINANCOVÁNÍ 10
3.1.1 LEASING 10
3.1.2 PRÁVNÍ ÚPRAVA LEASINGU 10
3.1.3 VÝVOJ LEASINGU V ČR 11
3.1.4 ZÁKLADNÍ TYPY LEASINGU 12
3.1.4.1 Finanční leasing 12
3.1.4.2 Provozní leasing 15
3.1.5 LEASINGOVÁ SMLOUVA 15
3.1.5.1 Splátkový kalendář 16
3.1.6 LEASINGOVÁ CENA 17
3.1.7 ÚČETNÍ A DAŇOVÉ ASPEKTY LEASINGU 18
3.1.7.1 Účtování finančního leasingu 19
3.1.7.2 Daň z příjmů 20
3.1.7.3 Daň z přidané hodnoty 23
3.1.7.4 Silniční daň 23
3.1.7.5 Předčasné ukončení leasingu bez převodu předmětu pronájmu do majetku nájemce 24
3.1.7.6 Odkoupení předmětu pronájmu nájemcem při předčasném ukončení smlouvy o finančním leasingu 24
3.1.7.7 Postoupení (cese) leasingové smlouvy 25
3.1.7.8 Technické zhodnocení u leasingu 27
3.1.8 VÝHODY A NEVÝHODY LEASINGU 28
3.2 ÚVĚROVÉ FINANCOVÁNÍ 30
3.2.1 ÚVĚR 30
3.2.2 PODMÍNKY POSKYTNUTÍ ÚVĚRU 30
3.2.3 DRUHY ÚVĚRŮ 30
3.2.4 ÚVĚROVÁ SMLOUVA 31
3.2.5 DRUHY SAZEB 32
3.2.6 VÝHODY A NEVÝHODY INVESTIČNÍHO ÚVĚRU 33
3.2.7 ÚČETNÍ ASPEKTY ÚVĚRU 33
3.3 ROZHODOVÁNÍ MEZI LEASINGEM A ÚVĚREM 35
3.3.1 METODA DISKONTOVANÝCH VÝDAJŮ NA LEASING A ÚVĚR 35
3.3.2 METODA ČISTÉ VÝHODY LEASINGU 35
4 PRAKTICKÁ ČÁST 38
4.1 CHARAKTERISTIKA SPOLEČNOSTI 38
4.1.1 DLOUHODOBÝ MAJETEK 38
4.1.2 FINANČNÍ LEASING 39
4.1.2.1 Leasingový koeficient 42
4.1.2.2 Měsíční daňově uznatelné náklady 42

4.1.2.3 Zaúčtování leasingu v jednotlivých letech ... 43
4.1.3 SMLOUVA O ÚVĚRU ... 46
4.1.4 ODPISOVÁNÍ DLOUHODOBÉHO MAJETKU ... 48
4.1.4.1 Účetní odpisy ... 48
4.1.4.2 Daňové odpisy ... 48
4.1.5 ZAÚČTOVÁNÍ ÚVĚRU V JEDNOTLIVÝCH LETECH ... 50
4.1.6 VLIV ÚČTOVÁNÍ FINANČNÍHO LEASINGU A ÚVĚRU PODLE ČÚS NA ÚDAJE V ÚČETNÍCH VÝKAZECH V JEDNOTLIVÝCH LETECH ... 53
4.1.6.1 Finanční leasing v rozvaze a výsledovce v jednotlivých letech ... 53
4.1.6.2 Rozvaha ... 53
4.1.6.3 Výsledovka ... 55
4.1.7 ÚVĚR V ROZVAZE A VÝSLEDOVCE V JEDNOTLIVÝCH LETECH ... 57
4.1.7.1 Rozvaha ... 57
4.1.7.2 Výsledovka ... 59
4.1.8 DOPADY LEASINGU A ÚVĚRU NA CASH FLOW ... 61
4.1.8.1 Finanční leasing a cash flow ... 62
4.1.8.2 Úvěr a cash flow ... 63
4.2 METODY POROVNÁNÍ LEASINGU A ÚVĚRU ... 64
4.2.1 METODA DISKONTOVANÝCH VÝDAJŮ NA LEASING A ÚVĚR ... 64
4.2.1.1 Kvantifikace výdajů na finanční leasing ... 65
4.2.1.2 Kvantifikace výdajů na úvěr s rovnoměrnými odpisy ... 66
4.2.1.3 Kvantifikace výdajů na úvěr se zrychlenými odpisy ... 69
4.2.1.4 Kvantifikace výdajů při platbě v hotovosti ... 72
4.2.1.5 Porovnání diskontních výdajů ... 73
4.2.2 METODA ČISTÉ VÝHODY LEASINGU ... 74
5 ZÁVĚR ... 79
SEZNAM POUŽITÝCH ZDROJŮ ... 81
SEZNAM TABULEK ... 83
SEZNAM ZKRATEK ... 85

1 Úvod

Podnikatelské subjekty neustále zvažují způsob financování svých potřeb. Dnešní ekonomická situace v České Republice nedovoluje většině podnikatelským subjektům, financovat dlouhodobý hmotný majetek prostřednictvím vlastního kapitálu. Úlohou je vybrat si co nejoptimálnější způsob financování konkrétních potřeb a přitom se nedostat do finanční tísně. Nejčastější alternativou je pořízení investice na leasing nebo koupě z cizích zdrojů, a to prostřednictvím investičního úvěru. V podniku dochází nejčastěji ke komparaci finančního leasingu a dlouhodobého bankovního úvěru. Obě varianty patří v současnosti k běžně používaným způsobům financování investic.

Tyto dvě formy pořízení z cizích zdrojů mají své výhody i nevýhody, a proto je důležité při rozhodování, zvážit tři klíčové oblasti a to administrativní náročnost a právo disponovat s majetkem, daňové dopady a finanční náročnost.

Leasingové společnosti a jednotlivé banky přinášejí na trh mnoho zajímavých a výhodných nabídek, z kterých si podnikatel může vybrat tu, která mu nejvíce vyhovuje.

Cílem bakalářské práce je analýza dopadů finančního leasingu a dlouhodobého úvěru při financování dlouhodobého majetku do účetní závěrky a do základu daně příjmu právnických osob. V bakalářské práci je uveden právní stav před rekodifikací i právní stav po rekodifikaci. Bakalářská práce je založena na odborné literatuře, na účetních a daňových zákonech.

První kapitola této práce vysvětluje základní pojmy jako např.: leasing, základní typy leasingu, pojem leasingové splátky, leasingové ceny. Dále se zaměřuje na účetní a daňové aspekty, jako je vykazování finančního leasingu v účetnictví, účtování specifických situací, které mohou nastat v průběhu trvání leasingu.

Druhá kapitola uvádí základní pojmy týkající se úvěrového financování, podmínky potřebné pro uzavírání smlouvy o úvěru. Dále je popsáno vykazování úvěru v účetnictví.

Čtvrtá kapitola popisuje teorii finančních toků, která byla využitá při odvozování vztahů čisté současné hodnoty pro leasing a úvěr. Dále metoda diskontovaných výdajů na leasing a úvěr. Využití metod je prezentováno na praktickém případě společnosti AA transport s.r.o., která se zabývá mezinárodní dopravou.

2 Cíl práce a metodika

Cílem této bakalářské práce je komparace pořízení dlouhodobého investičního majetku prostřednictvím finančního leasingu s pořízením prostřednictvím dlouhodobého bankovního úvěru. Současně je provedena analýza problematiky leasingu a úvěru a na základě této analýzy vyhodnocení dopadů z pohledu daňového a účetního. Práce se věnuje aktuální úpravě leasingu podle platné české legislativy. Je rozdělena do dvou základních částí, teoretické a praktické.

V teoretické části jsou shrnuty obecné pohledy na leasingové financování, základní typy leasingu a úvěrové financování. Podklady pro teoretickou část jsou čerpány z odborné literatury a příslušných zákonů.

Praktická část přímo navazuje na strukturu teoretické části. Popisuje podrobný způsob účtování leasingu a úvěru podle českých účetních standardů a porovnává na praktickém příkladu v konkrétní firmě výhody jednotlivých druhů financování dlouhodobého investičního majetku. Pro rozhodnutí mezi leasingem a koupí na úvěr jsou aplikovány matematicko-statistické metody, metoda diskontních výdajů a metoda čisté výhody leasingu. Závěrem práce je celkové vyhodnocení u zvolených způsobů financování.

V této práci bylo použito několik metod analýzy, syntézy, komparace, metody diskontních výdajů na leasing a úvěr a metody čisté výhody leasingu.

3 Teoretická část

3.1 Leasingové financování

3.1.1 Leasing

Leasing je „*komplexní obchodní transakce, zajišťující jak úplatné užívání cizí věci, tak profinancování jejího pořízení. Slouží jako alternativní způsob pořizování majetku, jako vhodný nástroj ovlivňování finančních toků ekonomických subjektů a optimalizace jejich daňového zatížení, případně jako podpora odbytu.“*[1]

Obecně jde o specifickou formu financování majetku, kdy pronajímatel přenechá za úplatu uživateli – nájemci k užívání určitou věc po celou dobu trvání leasingové smlouvy.

3.1.2 Právní úprava leasingu

Leasing není výslovně definován v platném českém soukromém právu. Není vymezen jako zvláštní smluvní typ ani v občanském, ani v obchodním zákoníku.

U finančního leasingu se z hlediska obchodního práva zpravidla jedná o tzv. nepojmenovanou smlouvu (§ 269 odst. 2 zákona č. 513/1991 Sb., obchodní zákoník, ve znění pozdějších předpisů), nazvanou například „Smlouva o pronájmu a následné koupi pronajaté věci“, v níž se kombinují prvky smlouvy nájemní a kupní. Dále se vztahuje k finančnímu leasingu ještě § 489 – § 496 obchodního zákoníku, upravující Smlouvu o koupi najaté věci.

Provozní leasing upravuje § 659 - § 662 Občanského zákoníku jako Smlouva o výpůjčce. *„Smlouvou o výpůjčce vznikne vypůjčiteli právo věc po dohodnutou dobu bezplatně užívat. Půjčitel je povinen předat vypůjčiteli věc ve stavu způsobilém k řádnému užívání.*

---

[1] BŘEZINOVÁ, H.; MUNZAR, V.*Účetnictví I*., 3.vyd. Praha: Institut Svazu účetních, 2007. 493 s. ISBN 978-80-86716-45-9.str.234

Vypůjčitel je oprávněn užívat věc řádně a v souladu s účelem, který byl ve smlouvě dohodnut nebo kterému obvykle slouží; je povinen chránit ji před poškozením, ztrátou nebo zničením. Vypůjčitel je povinen věc vrátit, jakmile ji nepotřebuje, nejpozději však do konce stanovené doby zapůjčení. Půjčitel může požadovat vrácení věci i před skončením stanovené doby zapůjčení, jestliže vypůjčitel věc neužívá řádně nebo jestliže ji užívá v rozporu s účelem, kterému slouží.“

Ani po přijetí nového občanského zákoníku a zákona o obchodních korporacích není v českém soukromém právu obsažena definice finančního leasingu. Přesné vymezení finančního leasingu s účinností od 1. ledna 2014 je v samostatném ustanovení zákona o daních z příjmů.

3.1.3 Vývoj leasingu v ČR

Počáteční období využívání finančního leasingu v České Republice spadá do 80. let 20. století. První leasingový kontrakt byl podepsán v roce 1982. Na rozdíl od většiny evropských zemí se jednalo o leasing na dovozy ze zahraničí. Tato výhodná forma financování dovozů zanikla v roce 1989 změnou devizového zákona. Po roce 1990 došlo ke značnému rozvoji leasingového podnikání. Vznikla řada tuzemských leasingových společností. V srpnu 1991 byla založena Asociace leasingových společností ČSFR.[2] V září 1992 byla založena Asociace leasingových společností České republiky jako samostatné zájmové sdružení českého leasingu. Od 24. ledna 2005 byl změněn název asociace na Česká leasingová a finanční asociace. Asociace se podílí na řešení metodických otázek leasingu, pomáhá svým členům při výkladu právních předpisů.

Vývoj nebankovního financování podnikatelských subjektů v 1.- 3. čtvrtletí 2013[3]

Leasing movitých investic (strojů, zařízení a dopravních prostředků) mírně poklesl. Pokles

[2] Kolektiv autorů. *Leasing od A do Z.* 1.vyd. Praha: Agentura ARNIS,,1992, 163 s. ISBN 80-853-14-1. Str.10-11

[3] *ČFLA.cz.* [online] ČSLA.cz. Česká leasingová a finanční asociace. Dostupné z http://clfa.cz/index.php?textID=64

souvisí s obecnou stagnací investic, pokračuje přesun financování investic k nebankovním úvěrům. Bylo uzavřeno 28.931 nových smluv o leasingu strojů, zařízení a dopravních prostředků pro podnikatele z toho

- ✓ 10.761 smluv o finančním leasingu
- ✓ 4.237 smluv o operativním leasingu
- ✓ 13.284 smluv o full service leasingu
- ✓ 649 smluv o krátkodobém pronájmu

Počet nově uzavřených leasingových smluv na financování podnikatelských investic se meziročně snížil o 4,3 %.

Na konci 3. čtvrtletí 2013 probíhaly leasingy strojů, zařízení a dopravních prostředků pro podnikatele na základě aktivních 174.588 leasingových smluv uzavřených členskými společnostmi ČLFA. Roste podíl operativního leasingu na celkovém leasingu movitých investic – 46 % (v 1. – 3. čtvrtletí 2012 45,3 %).

Pohledávky z uzavřených smluv o leasingu movitých věcí pro podnikatele dosáhly na konci 3. čtvrtletí 2013 84,71 mld. Kč.

3.1.4 Základní typy leasingu

3.1.4.1 Finanční leasing

Finanční leasing je dlouhodobý pronájem. Je to trojstranný vztah mezi dodavatelem, pronajímatelem a nájemcem předmětu leasingu, tj. jeho konečným uživatelem. Dodavatel dodá pronajímateli požadovanou věc (většinou na základě předběžné dohody s nájemcem), pronajímatel jí kupuje do svého vlastnictví a poté pronajímá nájemci. Pronajímatel zůstává po celou dobu trvání leasingové smlouvy majitelem předmětu leasingu, a po zaplacení poslední splátky přechází vlastnické právo za současného dodržení všech podmínek na nájemce. Nájemce může být fyzická i právnická osoba, která plně využívá předmět leasingu a podle leasingového kalendáře splácí leasingové splátky pronajímateli.

V daňových předpisech se můžeme setkat s pojmem finanční pronájem s následnou koupí najaté věci. Tento druh pronájmu je dlouhodobější než pronájem operativní a doba pronájmu se obvykle kryje s dobou ekonomické životnosti pronajímaného majetku.[4]

V rámci finančního leasingu se rozlišují další typy leasingu:

1. Přímý finanční leasing (direkt lease)

Při přímém leasingu nájemce určí druh majetku, který požaduje, dále dodavatele, podmínky dodávky, cenu zařízení. Leasingová společnost koupí požadovaný majetek od dodavatele a na základě leasingové smlouvy pronajme majetek nájemci, který začne splácet leasingové splátky.[5]

2. Nepřímý finanční leasing (prodej a zpětný pronájem). (sale and lease back).

Při nepřímém finančním leasingu firma prodá leasingové společnosti svůj existující majetek. Leasingová společnost tento majetek od firmy odkoupí za tržní cenu, a následně jej pronajme zpět uživateli, který se stává nájemcem. Majetek fyzicky neopustí své původní místo. Podnik uhradí ve formě splátek tržní cenu, náklady a zisk leasingové společnosti. Výhoda nepřímého leasingu spočívá v tom, že podnik získá peněžní prostředky a dále může využívat majetek, který je ve vlastnictví i někoho jiného.[6]

3. Leverage leasing

Jde o nejobvyklejší typ finančního leasingu. Leasing znamená pronájem. Je to trojstranný vztah mezi dodavatelem, pronajímatelem a nájemcem předmětu leasingu, tj. jeho konečným uživatelem. Dodavatel dodá pronajímateli požadovanou věc (většinou na základě předběžné dohody s nájemcem), pronajímatel jí kupuje do svého vlastnictví a poté pronajímá nájemci. Pronajímatel zůstává po celou dobu trvání leasingové smlouvy majitelem předmětu leasingu, a po zaplacení poslední splátky přechází vlastnické právo za současného dodržení všech podmínek na nájemce.

---

[4] VALOUCH, Petr. *Leasing v praxi praktický průvodce*. 4.vydání. Praha: Grada Publishing a.s., 2010. 128 s. ISBN 978-80-247-2923-7. str. 9

[5] VALACH, Josef. *Investiční rozhodování a dlouhodobé financování*. 3.vydání. Praha: Ekopress, s.r.o., 2010. 513 s. ISBN 978-80-86929-71-2. s. 421

[6] VALACH, Josef. *Investiční rozhodování a dlouhodobé financování*. 3.vydání. Praha: Ekopress, s.r.o., 2010. 513 s. ISBN 978-80-86929-71-2. s. 421

Leasing můžeme členit podle zůstatkové ceny:

1. leasing s plnou amortizací

Doba nájmu leasingové smlouvy je stejná jako doba životnosti pronajímaného majetku. Zůstatková cena na konci leasingu je obvykle nulová nebo velmi nízká. Leasingová smlouva by měla stanovit po ukončení leasingu, jak bude s majetkem naloženo, zda zůstane u nájemce, nebo zda se vrátí pronajímateli.[7]

2. Leasing s částečnou amortizací (leasing se zůstatkovou cenou)

„*nedochází v průběhu prvního leasingového období k plné úhradě pronajímatelových nákladů spojených s pořízením majetku a s průběhu leasingu. Pronajímatel je nucen po ukončení smlouvy hledat řešení, jak naložit s ještě ne plně odepsaným majetkem. Přebírá tak vlastně část rizika, které je spojeno s dalším využitím majetku po ukončení prvotní doby leasingu.*“[8]

3. Leasing s dělbou zbytkové hodnoty

Nájemce se zavazuje, že na konci leasingu prodá najatý majetek za dohodnutou minimální cenu, kterou zaplatil pronajímateli. Pokud se stane, že majetek je prodán za vyšší cenu, pak se rozdíl rozdělí mezi nájemce a pronajímatele. A naopak, jestliže je prodán najatý majetek za cenu nižší, než je dohodnutá, nájemce uhradí rozdíl pronajímateli.[9]

Podle možnosti odkupu majetku na konci leasingu se rozlišuje:

1. Leasing bez nároku na koupi - zůstatková hodnota majetku připadá po končení nájmu pronajímateli.
2. Leasing s nárokem na koupi – leasingová smlouva zahrnuje nárok nájemce na koupi majetku na konci doby leasingu, vlastnické právo přechází na nájemce.[10]

---

[7] VALACH, Josef. *Investiční rozhodování a dlouhodobé financování.* 3.vydání. Praha: Ekopress, s.r.o., 2010. 513 s. ISBN 978-80-86929-71-2. s. 422-423

[8] VALACH, Josef. *Investiční rozhodování a dlouhodobé financování.* 3.vydání. Praha: Ekopress, s.r.o., 2010. 513 s. ISBN 978-80-86929-71-2. s. 423

[9] VALACH, Josef. *Investiční rozhodování a dlouhodobé financování.* 3.vydání. Praha: Ekopress, s.r.o., 2010. 513 s. ISBN 978-80-86929-71-2. str. 423

[10] VALACH, Josef. *Investiční rozhodování a dlouhodobé financování.* 3.vydání. Praha: Ekopress, s.r.o., 2010. 513 s. ISBN 978-80-86929-71-2. str. 422-423

3.1.4.2 Provozní leasing

Je to nájemní vztah, obvykle krátkodobý, u něhož pronajímatel předá najatou věc nájemci k užívání. Po skončení doby pronájmu nájemce vrací předmět pronájmu zpět pronajímateli. Vlastníkem předmětu je v průběhu i po skončení operativního leasingu pronajímatel, který jej vykazuje ve svém účetnictví. Z hlediska ZDP je nájemné placené v rámci operativního leasingu daňově uznatelnou položkou v plné výši. Účelem operativního leasingu je zabezpečit pro podnik potřebný majetek, který ale nechce využívat po celou dobu jeho životnosti a který proto není vhodné koupit.[11]

3.1.5 Leasingová smlouva

Občanský ani Obchodní zákoník nedefinuje smlouvu o finančním pronájmu jako samostatný smluvní typ. Leasingová smlouva vstupuje v platnost podpisem oběma smluvními stranami. Nabytím platnosti leasingové smlouvy vznikne pronajímateli povinnost zaplatit dodavateli kupní cenu předmětu leasingu. Nájemci vznikne právo na předání předmětu leasingu. Nájemce je povinen užívat předmět leasingu způsobem obvyklým a pro účely stanovené výrobcem, technickými podmínkami, návody k obsluze a příslušnými předpisy platnými pro provoz předmětu leasingu. Po dobu užívání předmětu leasingu nájemce hradí všechny náklady spojené s provozem předmětu, a to po celou dobu trvání leasingové smlouvy např. výdaje na údržbu, výdaje na opravu. Pronajímatel má právo kdykoliv zkontrolovat stav předmětu leasingu.

Leasingová smlouva by obecně měla mít alespoň tyto náležitosti:[12]

1. Identifikaci smluvních stran (nájemce a pronajímatele).
2. Předmět smlouvy – identifikaci pronajímaného předmětu.
3. Datum uzavření a datum účinnosti smlouvy.
4. Doba trvání leasingového vztahu, popř. datum ukončení leasingového vztahu

[11] VALACH, Josef. *Investiční rozhodování a dlouhodobé financování.* 3.vydání. Praha: Ekopress, s.r.o., 2010. 513 s. ISBN 978-80-86929-71-2. str. 420

[12] VALOUCH, Petr. *Leasing v praxi praktický průvodce*. 4.vydání. Praha: Grada Publishing a.s., 2010. 128 s. ISBN 978-80-247-2923-7. str. 14-15

5. Vstupní cena pronajatého předmětu u pronajímatele, leasingová cena, odkupní cena po skončení pronájmu.
6. Identifikaci první mimořádné splátky (zvýšené splátky), zálohy na splátky nájemného, zálohy na kupní cenu.
7. Obecné stanovení podmínek a povinností nájemce a pronajímatele.
8. Ustanovení o pojištění předmětu leasingu.
9. Ustanovení o povinnosti provádět opravy na pronajatém majetku.
10. Ustanovení o případných sankcích při porušení smluvních podmínek.
11. Ustanovení o případném ručení, garanci.
12. Ustanovení o případném předčasném ukončení smlouvy a podmínkách, za kterých toto předčasné ukončení lze provést.
13. Ustanovení o přechodu vlastnictví pronajatého majetku z pronajímatele na nájemce.
14. Podpisy obou smluvních stran.
15. Seznam příloh – splátkový kalendář.

3.1.5.1 Splátkový kalendář

Splátkový kalendář obsahuje počet a výši jednotlivých splátek, splátkové období a měnu, v níž budou splátky hrazeny. Dále obsahuje jméno peněžního ústavu a číslo účtu pronajímatele, na který bude nájemce platby zasílat. Při leasingových operacích v tuzemském leasingu může splátkový kalendář plnit ještě funkci daňového dokladu pro účely daně z přidané hodnoty.

Lze rozlišovat celou řadu variant leasingových splátek, zejména jako:[13]

- ✓ pravidelné splátky,
- ✓ postupně rostoucí (klesající) splátky,
- ✓ nepravidelné splátky,
- ✓ splátky odvozené od náběhové křivky produkce,

[13] VALACH, Josef. *Investiční rozhodování a dlouhodobé financování.* 3.vyd. Praha: Ekopress, s.r.o., 2010. 513 s. ISBN 978-80-86929-71-2. str.423

- ✓ splátky respektující sezónnost výroby,
- ✓ navýšená první splátka a následujícími splátkami různého typu,
- ✓ koncentrace několika splátek v den uzavření smlouvy v kombinaci s nulovými splátkami ke konci nájmu,
- ✓ záruční depozitum před začátkem leasingu s následujícími splátkami různého charakteru.

Po dobu trvání smluvního vztahu musí být předmět leasingu vždy pojištěn. Pojištění je sjednáváno proti všem rizikům (živelné pohromy, odcizení, havárie popřípadě strojní pojištění) a u dopravní techniky i pojištění odpovědnosti za škody způsobené provozem vozidla. Pojistnou smlouvu na předmět leasingu může uzavřít:

- ✓ Pronajímatel – nájemce hradí pojistné v rámci leasingových splátek.
- ✓ Nájemce – pojistné si hradí sám mimo leasing.

3.1.6 Leasingová cena

Leasingová cena je stanovena jako součet vstupní ceny pronajímaného předmětu, finanční služby, pojištění (pojišťuje-li leasingová společnost) a dále celou řadou všech ostatních nákladů spojených s provedením leasingové operace, uzavřením smlouvy – leasingovou marží. Jedná se o součet všech splátek postupně zaplacených podle doby trvání leasingové smlouvy nájemcem. Leasingový koeficient je poměr mezi součtem všech leasingových splátek a pořizovací cenou leasingu.

Výše celkového navýšení leasingu podléhá nabídce a poptávce na leasingovém trhu a je závislá na řadě faktorů:[14]

- ✓ úroková sazba na úvěr na refinancování leasingu,
- ✓ doba leasingu,
- ✓ interval a pravidelnost splátek,

[14] VALACH, Josef. *Investiční rozhodování a dlouhodobé financování*. 3.vyd. Praha: Ekopress, s.r.o., 2010. 513 s. ISBN 978-80-86929-71-2. s.206

- ✓ navýšení první splátky,
- ✓ odkupní cena

Příklad:
Pořizovací cena předmětu leasingu je 1200000 Kč. Mimořádná splátka je 311000 Kč, 54 pravidelných splátek po 22000 Kč. Odkupní cena na konci pronájmu je 1000 Kč.
Leasingový koeficient = leasingová cena / pořizovací cena
Leasingový koeficient = (311 000 + 54 x 22 000 + 1 000) / 1 200 000
Leasingový koeficient = 1,25
Z příkladu vyplývá, že nájemce přeplatí pořizovací cenu pronajatého majetku o 25 %.

3.1.7 Účetní a daňové aspekty leasingu

Podle ustanovení § 28 odst. 3 zákona o účetnictví *„pronajatý majetek odpisuje účetní jednotka, která jej poskytla jiné osobě na základě smlouvy o finančním leasingu, kterým se pro účely tohoto zákona rozumí poskytnutí majetku za úplatu do užívání, jestliže je uživatel oprávněn nebo povinen v průběhu užívání nebo po jeho ukončení nabýt vlastnické právo k poskytnutému majetku.“*[15]

V účetnictví se na straně nájemce převzetí najatého majetku do užívání zachytí pouze na podrozvahových účtech. Nájemce postupně splácí pronajímateli hodnotu jím profinancovaného majetku. Nájemné z finančního leasingu lze podle § 24 odst. 2 písm. h) zákona o dani z příjmů zahrnout mezi výdaje (náklady) na dosažení, zajištění a udržení příjmů. Tyto částky musí ovšem časově rozlišit po celou dobu trvání leasingu. Časové rozlišení se provádí pomocí účtů účtové skupiny 38 – Přechodné účty aktiv a pasiv. Při účtování mimořádné zvýšené splátky (nultá splátka), musí nájemce při respektování věcné a časové souvislosti, toto jednorázové zaplacené nájemné časově rozlišit, protože jde o nájemné zaplacené dopředu, které se týká celého leasingového případu.

[15] Zákon č. 586/1992 Sb., o daních z příjmů (novela zákona č. 346/2010).

3.1.7.1 Účtování finančního leasingu

Leasingový nájemce začíná účtovat v rámci uzavření leasingové smlouvy vyúčtováním první splátky. Poté hradí splátky na základě vystaveného splátkového kalendáře, který je součástí leasingové smlouvy.

Tabulka 1 Schéma účtování leasingu – rovnoměrné splátky

Schéma účtování – rovnoměrné splátky		**MD**	**D**
1	Vyúčtování jednotlivých splátek	518	325
2.	Zaúčtování DPH	343	325
3.	Úhrada včetně DPH	325	221
4.	Kupní cena majetku po ukončení leasingu	022	321
5.	Úhrada kupní ceny majetku	321	221

Zdroj: [vlastní výpočty]

Při rovnoměrných leasingových splátkách placených ve stejných částkách po celou dobu trvání leasingové smlouvy, se jednotlivé splátky účtuje přímo do nákladů. V praxi jsou častěji uzavírány smlouvy, u kterých je nultá mimořádná splátka zvýšená, a ostatní splátky rovnoměrné.

Tabulka 2 Schéma účtování leasingu – nerovnoměrné splátky

Schéma účtování – rovnoměrné splátky		**MD**	**D**
1	Vyúčtování jednotlivých splátek	381	325
	Zaúčtování DPH	343	325
2.	Úhrada splátek včetně DPH	325	221
3.	Rozpuštění poměrné části splátek do nákladů	518	381
4.	Kupní cena majetku po ukončení leasingu	022	321
5.	Úhrada kupní ceny majetku	321	221

Zdroj: [vlastní výpočty]

3.1.7.2 Daň z příjmů

Daňovou problematiku leasingu řeší Zákon o daních z příjmů číslo 586/1992 Sb., Zákon o dani z přidané hodnoty číslo 235/2004 Sb., Zákon o dani silniční číslo 16/1993 Sb.

Přesto, že pronájem a leasing v podnikání je věcí zcela obvyklou, přežívá v podnikatelské praxi řada mýtů a nesprávných postupů při aplikaci zákona o daních z příjmů.

Zákon upravuje možnost zahrnout výdaje do daňově účinných nákladů, a to na straně poskytovatele i příjemce leasingu. V § 24 odst. 4 se *„nájemné u finančního pronájmu s následnou koupí najatého hmotného majetku, který lze podle tohoto zákona odpisovat, uznává jako výdaj (náklad) za splnění tří podmínek.“*[16]

1. Minimální doba nájmu podle § 24 odst. 4 písm. a) zákona o daních z příjmů u hmotného movitého majetku činí alespoň minimální dobu odpisování.

- ✓ u hmotného movitého majetku zařazeného v odpisové skupině 1 nejméně 36 měsíců,
- ✓ u hmotného movitého majetku zařazeného v odpisové skupině 2 nejméně 54 měsíců,
- ✓ u hmotného movitého majetku zařazeného v odpisové skupině 3 nejméně 114 měsíců,
- ✓ u nemovitostí nejméně 30 let.[17]

2. Doba nájmu se počítá ode dne, kdy byla věc nájemci přenechána ve stavu způsobilém obvyklému užívání.

Po skončení doby nájmu následuje 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.

3. Po skončení finančního pronájmu s následnou koupí najatého hmotného majetku zahrne poplatník uvedený v § 2 odkoupený majetek do svého obchodného majetku.

---

[16] Zákon č. 586/1992 Sb., o daních z příjmů (novela zákona č. 346/2010).
[17] Zákon č. 586/1992 Sb., o daních z příjmů (novela zákona č. 346/2010).

Dojde-li po ukončení nájmu pronajatého předmětu k jeho odkoupení nájemcem, je nutné ověřit dodržení podmínky uvedené v § 24 odst. 5 ZDP. Pro uplatnění nájemného z finančního leasingu do daňových výdajů, musí být splněny všechny tři podmínky uvedené v § 4 odst. 4 leasingové smlouvy, přechází předmět leasingu z pronajímatele na nájemce.[18]

Změny od 1. 1. 2014

Podle nového Zákonného opatření Senátu č. 344/2013 Sb. platný od 1. ledna 2014 je pojem finanční leasing nově vymezen v § 21d zákona o daních z příjmů jako přenechání věci s výjimkou věci, která je nehmotným majetkem, vlastníkem k užití uživateli za úplatu, pokud je při vzniku smlouvy

a) ujednáno, že po uplynutí, sjednané doby převede vlastník užívané věci vlastnické právo k ní za kupní cenu nebo bezúplatně na uživatele věci,
b) ujednáno právo uživatele na převod podle písmene a).

Finanční leasing se pro účely daní z příjmů považuje od okamžiku uzavření smlouvy o finančním leasingu za nájem, pokud

a) je finanční leasing předčasně ukončen,
b) po uplynutí sjednané doby nedojde k převodu vlastnického práva na uživatele.

Přenechá-li uživatel užívající předmět finančního leasingu tento předmět k užívání jiné osobě za úplatu na základě smlouvy, považuje se tato smlouva pro účely daní z příjmů za smlouvu o nájmu.

Pokud jde o daňovou uznatelnost úplaty u finančního leasingu, nedochází od 1. ledna příštího roku k věcným změnám. Zůstávají tak zachovány požadavky na minimální dobu trvání finančního leasingu a požadavky na výši kupní ceny. Stejně tak zůstávají v platnosti omezení pro případy, kdy dojde k předčasnému ukončení finančního leasingu. Veškerá tato omezení byla do zákona o daních z příjmů zavedena s cílem „daňově zrovnoprávnit“ pořizování majetku běžnou koupí a prostřednictvím finančního leasingu. V současné době proto již není možné v takové míře využít výhody rychlého zahrnutí nákladů v podobě splátek do daňových

[18]Zákon č. 586/1992 Sb., o daních z příjmů (novela zákona č. 346/2010).

nákladů oproti postupnému zahrnutí vstupní ceny majetku do daňových nákladů pomocí daňových odpisů. A ani od příštího roku se na tom nic nezmění.

Podle judikatury Nejvyššího soudu lze finanční leasing vymezit jako závazkový vztah, jehož podstatou je závazek poskytovatele leasingu (pronajímatele, propachtovatele, aj.) předat příjemci leasingu (nájemci, pachtýři, aj.) na určitou dobu do užívání věc či jinou majetkovou hodnotu a závazek uživatele věci (nájemce, resp. pachtýře, apod.) uhradit náklady spojené s pořízením leasingu prostřednictvím leasingových splátek.

Uživatel věci má obvykle právo po splnění smluvních podmínek na převod předmětu leasingu do svého vlastnictví. Převod vlastnictví je u finančního leasingu většinou zajištěn opčním právem, tedy na základě výzvy nájemce, resp. pachtýře, nebo k němu může dojít automaticky. Smyslem tohoto specifického soukromoprávního institutu je zajištění financování věci za úplatu, přičemž uživatel věci se k ní od okamžiku jejího předání chová jako k věci vlastní se všemi riziky (obvykle nese rizika spojená s předmětem leasingu i náklady spojené s jeho provozem, údržbou a opravami).

Leasingový pronajímatel, resp. propachtovatel, sice zůstává po celou dobu trvání leasingu vlastníkem předmětu leasingu, jeho práva a povinnosti související s vlastnictvím předmětu leasingu (s výjimkou dílčích práv) však náležejí uživateli. V rámci finančního leasingu je na nájemce či pachtýře přenášena odpovědnost za předmět leasingu i nebezpečí a rizika s ním spojená, čímž se finanční leasing typově odlišuje od nájmu a pachtu (a nelze je tudíž bez dalšího poměřovat). Obdobně jej nelze přirovnávat k úvěrové smlouvě, ke které je však de facto alternativou.[19]

[19] Česko. Předpis č. 344/2013 Sb. Zákonné opatření Senátu o změně daňových zákonů v souvislosti s rekodifikací soukromého práva a o změně některých zákonů

3.1.7.3 Daň z přidané hodnoty

Uplatňování daně z přidané hodnoty u leasingu upravují jednotlivá ustanovení zákona č. 235/2004 Sb., o dani z přidané hodnoty, ve znění pozdějších předpisů. Od 1. 1. 2009 je režim zdanění DPH leasingu závislý na ustanoveních v leasingové smlouvě, která upravují právo nebo povinnost odkupu předmětu nájemcem.

Podle § 13 odst. 3 písm. d) se za zboží považuje *„převod práva užívat najaté zboží nebo najatou nemovitost na základě smlouvy, která stanoví povinnost nájemce nabýt zboží nebo nemovitost, které jsou předmětem smlouvy.“*[20]

V případech, kdy si strany v leasingové smlouvě sjednají v souladu s §4 odst. 3 písm. g) zákona o DPH že *„uživatel je oprávněn nebo povinen nabýt zboží nebo nemovitost, která je předmětem smlouvy, nejpozději úhradou posledního závazku ze smlouvy; takový finanční pronájem se posuzuje obdobně jako dodání zboží nebo převod nemovitostí.“*[21]

Finanční leasing podléhá zvýšené 21% sazbě DPH. Leasingový nájemce, je-li plátcem DPH, si může uplatnit nárok na odpočet DPH na vstupu na základě daňového dokladu při splnění všeobecných podmínek. Všeobecné podmínky jsou uvedeny v § 72 odst. 2 zákona o DPH.

3.1.7.4 Silniční daň

Zákon č. 16/1993 Sb., o dani silniční jasně stanoví v § 4, že poplatníkem daně je fyzická nebo právnická osoba, která je provozovatelem vozidla registrovaného v České republice v registru vozidel a je zapsána v technickém průkazu.

V případě finančního leasingu je jako provozovatel vozidla obvykle zapsán příjemce, tedy podnikatel**,** proto má povinnost odvádět silniční daň, i když vozidla jsou evidována v majetku poskytovatele leasingu.

[20] Zákon č. 235/2004 Sb., o dani z přidané hodnoty
[21] Zákon č. 235/2004 Sb., o dani z přidané hodnoty

O daňové uznatelnosti povinného ručení hrazeného nájemcem lze uvažovat pouze v případě, že pronajímatel (vlastník) automobilu pověří nájemce k uzavření povinného ručení.[22]

3.1.7.5 Předčasné ukončení leasingu bez převodu předmětu pronájmu do majetku nájemce

Pokud nájemce předčasně ukončil smlouvu o finančním pronájmu s následnou koupí najatého majetku, považuje se doba nájmu od zahájení leasingu po jeho ukončení za standardní pronájem (operativní nájem).

Dojde-li k vrácení předmětu leasingu zpět pronajímateli, postupuje se podle § 24 odst. 6 ZDP. Daňově uznatelným nákladem bude časově rozlišené nájemné pouze v poměrné výši připadající na skutečnou dobu nájmu. Skutečně zaplacené částky převyšující časově rozlišené nájemné nejsou daňově uznatelným nákladem.

3.1.7.6 Odkoupení předmětu pronájmu nájemcem při předčasném ukončení smlouvy o finančním leasingu

Dojde-li k odkoupení předmětu leasingu nájemcem, musí se ověřit dodržení podmínek uvedené v § 24 odst. 5 ZDP. *Prodává-li se majetek, který byl předmětem nájemní smlouvy po jejím ukončení nájemci, uznává se nájemné do výdajů (nákladů) pouze za podmínky, že kupní cena hmotného majetku, který lze odpisovat podle tohoto zákona, nebude nižší než zůstatková cena vypočtená rovnoměrným způsobem podle § 31 odst. 1 písm. a) ze vstupní ceny evidované u vlastníka nebo pronajímatele za dobu, po kterou mohl být tento majetek odpisován, přitom při výpočtu zůstatkové ceny osobního automobilu se vždy vychází ze vstupní ceny včetně daně z přidané hodnoty. Je-li vlastníkem nebo pronajímatelem poplatník, který u pronajímaného hmotného majetku pokračoval v odpisování podle § 30 odst.*

[22] VALOUCH, Petr. *Leasing v praxi praktický průvodce*. 4.vydání. Praha: Grada Publishing a.s., 2010. 128 s. ISBN 978-80-247-2923-7. str. 85

10, stanoví se zůstatková cena jako by ke změně v osobě vlastníka nebo pronajímatele nedošlo.[23]

Pokud by tato podmínka – kupní cena je vyšší než zůstatková cena – nebyla dodržena, nemůže být nájemné u nájemce daňově uznatelným nákladem a nájemce je povinen o uhrazené nájemné zvýšit základ daně. U fyzické osoby v tom období, ve kterém dojde k odkupu najatého majetku, u právnické osoby se provedou opravná daňová přiznání v jednotlivých obdobích, v nichž bylo nájemné uplatněno. Podle ustanovení § 29 odst. 1 písm. a) ZDP lze považovat za součást vstupní ceny předčasně odkoupeného majetku veškeré daňově neúčinné nájemné uhrazené do data ukončení smlouvy.

Změny od 1. 1. 2014
V případě předčasného ukončení leasingu nebo v situaci, kdy nedojde po uplynutí sjednané doby leasingu k převodu vlastnického práva na uživatele, bude se finanční leasing považovat od počátku za nájem.

3.1.7.7 Postoupení (cese) leasingové smlouvy

Při postoupení leasingové smlouvy na nového nájemce tj. bez přerušení nájmu, se nemění podmínky uvedené v původní smlouvě. Tato změna nájemce se neposuzuje jako porušení daňových podmínek leasingu. „*První nájemce uplatní do svých daňových nákladů (výdajů) poměrnou část nájemného, a to do okamžiku předání pronajatého předmětu ve stavu obvyklém k užívání novému nájemci.*[24]

To znamená, že dosavadní nájemné zaplacené původním nájemcem, které převyšuje poměrnou částku nájemného uznávaného jako daňový náklad, bude-li hrazeno novým nájemcem, se považuje za daňový náklad u původního nájemce pouze do výše příjmů plynoucích z postoupené ve výši odpovídající časově rozlišenému nájemnému.

[23] Zákon č. 586/1992 Sb., o daních z příjmů (novela zákona č. 346/20
[24] VALOUCH, Petr. *Leasing v praxi praktický průvodce*. 4.vydání. Praha: Grada Publishing a.s., 2010. 128 s. ISBN 978-80-247-2923-7. str. 58

„Nový nájemce je povinen hradit pronajímateli nájemné za zbývající dobu nájmu podle stávajícího splátkového kalendáře. Toto nájemné je při zachování všech sjednaných podmínek dané leasingové smlouvy daňově uznatelným výdajem (nákladem), přičemž splnění podmínky stanovené v § 24 odst. 4 písm. a) zákona o daních z příjmů (minimální doba nájmu) se u nového nájemce neposuzuje za zbývající dobu nájmu, ale za celou dobu nájmu podle leasingové smlouvy. To vyplývá z výkladového stanoviska Ministerstva financí uvedeného v pokynu D-300, podle kterého při změně v osobě nájemce u smluv o pronájmu s následnou koupí najatého hmotného majetku, který lze podle zákona odpisovat, budou-li zachovány všechny podmínky této smlouvy, se podmínky podle § 24 odst. 4 zákona u posledního nájemce posuzují tak, jakoby ke změně nájemce nedošlo.[25]

Příklad:
mimořádná splátka – 270 000 Kč;
rovnoměrné splátky – 54; trvání leasingové smlouvy – 54 měsíců;
postoupení leasingu po 40 měsících;
cena za postoupení práv – 120 000 Kč + DPH;
odkupní cena po ukončení leasingu – 1 500 Kč + DPH.

Tabulka 3 Schéma účtování postoupení leasingu – 1. nájemce

Schéma účtování postoupení leasingu – 1. nájemce		**MD**	**D**
1.	Nerozpuštěný zůstatek mimořádné splátky – 70 000 Kč	381	
	Zaúčtování do nákladů – 70 000 Kč	548	381
2.	Vyúčtování převodu práv 120 000 Kč	311	648
	SPH 21 % - 25 200 Kč	311	343

Zdroj: [vlastní výpočty]

[25] VYCHOPEŇ, Jiří. *Finanční leasing z účetního a daňového pohledu*. 1.vydání. Praha: Wolters Kluwer ČR a.s., 2010. 160 s. ISBN 978-80-7357-590-8. str. 127

Tabulka 4 Schéma účtování postoupení leasingu – 2. nájemce

Schéma účtování postoupení leasingu – 2. nájemce		MD	D
1.	Přijatá Fa – vyúčtování převod práv – 120 000 Kč + DPH		
	Zůstatek mimořádné splátky - 70 000 Kč	381	325
	Nadlimitní hodnota – 50 000 Kč	042	325
	DPH 21 % - 25 200 Kč	343	325
2.	Budoucí odkupní cena majetku – 1500 kč	042	321
	DPH 21 % - 315 Kč	343	321
3.	Zařazení do používání – 50 000 Kč + 1 500 Kč	022	042

Zdroj: [vlastní výpočty]

3.1.7.8 Technické zhodnocení u leasingu

„V průběhu trvání leasingové smlouvy může provádět nájemce na pronajatém majetku určité úpravy či změny.“[26] Náklady vynaložené na rekonstrukce a modernizace předmětu finančního leasingu se neposuzují pro daňové účely za celou dobu nájmu, ale za každé jednotlivé zdaňovací období. „*Podle ustanovení § 33 odst. 1 zákona o daních z příjmů se výdaje na dokončené rekonstrukce a modernizace majetku, pokud převýší u jednotlivého majetku v úhrnu za zdaňovací období částku 40.000 Kč, považují pro účely tohoto zákona za technické zhodnocení.“*[27] Daňově se postupuje tak, že nájemce zatřídí technické zhodnocení do odpisové skupiny, ve které je zatříděn najatý majetek, a daňově odpisuje technické zhodnocení, tj. jiný majetek podle § 31 nebo § 32 zákona o daních z příjmů, tj. rovnoměrným nebo zrychleným způsobem.

[26] VALOUCH, Petr. *Leasing v praxi praktický průvodce*. 4.vydání. Praha: Grada Publishing a.s., 2010. 128 s. ISBN 978-80-247-2923-7. str. 62

[27] VYCHOPEŇ, Jiří. *Finanční leasing z účetního a daňového pohledu*. 1.vydání. Praha: Wolters Kluwer ČR a.s., 2010. 160 s. ISBN 978-80-7357-590-8. str. 52

Tabulka 5 Schéma účtování technického zhodnocení leasingu

Schéma účtování TZ během leasingu		MD	D
Rok 2014			
1.	FA za úpravu najatého majetku – 25 000 Kč	548	321
	DPH – 5 250 Kč	343	321
2.	Úhrada FA za úpravu najatého majetku – 30 250 Kč	321	221
Rok 2015			
1.	FA za úpravu najatého majetku – 25 000 Kč	548	321
	DPH – 5 250 Kč	343	321
2.	Úhrada za úpravu najatého majetku – 30 250 Kč	321	221
3.	FA za druhou úpravu najatého majetku – 20 000 Kč	042	321
	DPH 21 % - 4 200 Kč	343	321
4.	Úhrada FA za druhou úpravu najatého majetku–24200 Kč	321	221
5	Převod 1.úpravy z nákladů na pořízení majetku–25000 K	042	548
6.	Uvedení technického zhodnocení do užívání – 45 000 Kč	022	042

Zdroj: [vlastní výpočty]

3.1.8 Výhody a nevýhody leasingu

Každá forma financování má své výhody ale i nevýhody. Mezi hlavní výhody leasingového financování určitě patří možnost podnikatele, využívat najatý majetek bez vysokého jednorázového vynaložení kapitálu, ale dochází ke splácení až v průběhu životnosti. Nájemce může uvolněný vlastní kapitál použít k dalšímu investování nebo na jiné účely, v důsledku toho má možnost dosáhnout vysokou rentabilitu vlastního kapitálu. Riziko inflace nese leasingová společnost.

Další výhodou je výborná dostupnost, rychlost vyřízení leasingové smlouvy, nižší administrativní náročnost a variabilita.

Mezi hlavní nevýhody patří výrazně vyšší pořizovací náklady než pořízení pomocí úvěru nebo z interních zdrojů. Taky výrazně omezená vlastnická práva k předmětu leasingu, neboť

po celou dobu pronájmu patří předmět leasingové společnosti, a nájemce tak nemůže provádět úpravy bez jejího souhlasu.

Další nevýhody:

- ✓ některá rizika jsou přenášena na nájemce aut v případě odcizení nebo zničení
- ✓ nemožnost podat výpověď smlouvy bez rizika vysokého penále
- ✓ zbankrotuje-li leasingová společnost tak nájemce musí vrátit auto pronajímateli

3.2 Úvěrové financování

3.2.1 Úvěr

Úvěr vzniká na základě smlouvy o úvěru, kterou se jedna strana (věřitel) zavazuje na požádání druhé strany (dlužník) poskytnout v její prospěch peněžní prostředky do určité částky a dlužník se zavazuje poskytnuté prostředky věřiteli vrátit a zaplatit úroky.[28] Podnikatelské úvěry banky poskytují podnikům na financování provozních a investičních potřeb. Dlouhodobý úvěr poskytnutý komerčními bankami

3.2.2 Podmínky poskytnutí úvěru

Požadavky kladené na dlužníky se sice liší banka od banky, obecně ale bude vaše firma či podnikání muset splňovat následující podmínky:

- ✓ nejméně dvě ukončená daňová období podnikání
- ✓ trvalé bydliště (sídlo firmy) a občanství v České republice
- ✓ kladný výsledek hospodaření
- ✓ musíte mít v pořádku platby Finančnímu úřadu, Správě sociálního zabezpečení a zdravotním pojišťovnám,
- ✓ nesmíte být v konkurzu, likvidaci ani vyrovnání.[29]

3.2.3 Druhy úvěrů

Úvěry můžeme rozdělit podle doby splatnosti:

- ✓ krátkodobé – se splatností do jednoho roku,
- ✓ střednědobé – se splatností od jednoho roku do čtyř let,
- ✓ dlouhodobé – se splatností delší než čtyři roky.

---

[28] BŘEZINOVÁ, H.; MUNZAR, V.*Účetnictví I.*, 3.vyd. Praha: Institut Svazu účetních, 2007. 493 s. ISBN 978-80-86716-45-9.str.255

[29] *Penize.cz* [online]. 2013 [cit. 2013-11-04]. Dostupné z: http://www.penize.cz/podnikatelske-uvery.

Podle účelu lze úvěry dělit na účelové, např.

- ✓ úvěr na zásoby,
- ✓ úvěr na pohledávky,
- ✓ úvěr na investice,
- ✓ úvěr spotřební,
- ✓ úvěr hypoteční – zpravidla zajištěn zástavním právem.

Kontokorentní úvěr

Podnik má u banky běžný a úvěrový účet. Podnik může z účtu čerpat více peněz, než má uloženo – zůstatek účtu může být i na debetní straně.

Provozní úvěr

Slouží k financování provozních potřeb – např. na nákup materiálu, zboží apod. Můžete jej získat jako krátkodobý, střednědobý či dlouhodobý.

Investiční úvěr

Je určen k pořizování investičních celků (souborů hmotného či nehmotného majetku). Jeho délka může být mezi jedním a deseti lety (někdy je možné i déle). Další podmínky budou záviset na konkrétním případě – jako investici s ním chcete financovat, typu vašeho podnikání, délce vašeho podnikání apod.

3.2.4 Úvěrová smlouva

Úvěrová smlouva není upravena žádným bankovním zákonem, ale pouze obchodním zákoníkem, upravuje práva a povinnosti věřitele a současně i dlužníka. Pro dlužníka z toho vyplývají určitá práva a povinnosti:

- ✓ právo získat peníze
- ✓ právo čerpat peníze v době, které je stanovena ve smlouvě
- ✓ splácet úvěr v dohodnutých termínech

3.2.5 Druhy sazeb[30]

Úrokové sazby jsou ukazatelem ceny peněz. Vyjadřují míru dluhu, kterou dlužník musí věřiteli zaplatit, a to za stanovený čas. Jde o poměr mezi velikostí úroku a zapůjčeného kapitálu. Nejčastěji se udávají v % p.a. (v procentech ročně).

Nízké úrokové sazby pomáhají ekonomice tím, že firmy si půjčují na investice a domácnosti na spotřebu, ekonomika tak roste. Úrokové sazby bank závisí na úrokových sazbách mezibankovního trhu. Úrokové sazby na mezibankovním trhu se odvíjí od úrokových sazeb centrální banka stanoví tři druhy úrokových sazeb: repo sazba, diskontní sazba a lombardní sazba.

Repo sazba

Repo sazba je sazba vyhlašovaná na dva týdny a řídí se jí krátkodobé úrokové sazby. Repo sazbou se úročí vklady komerčních bank u centrální banky. Když je repo sazba vyšší, banky preferují ukládat peníze do centrální banky před jejich půjčováním firmám a domácnostem. Ekonomika tak zpomaluje, neboť se jí nedostává peněz. V současné době činí 0,05 %.

Diskontní sazba

Diskontní sazba je nejnižší sazba v ekonomice vyhlašovaná centrální bankou, kterou se úročí vklady bank „přes noc“. Jde o pomyslné dno krátkodobých úrokových sazeb. Centrální banka umožňuje bankám uložit svoji přebytečnou likviditu (bez zajištění) a ta je úročena právě diskontní sazbou. V současné době činí 0,05 %.

Lombardní sazba

Lombardní sazba je úroková sazba, za kterou centrální banka půjčuje komerčním bankám „přes noc“ oproti zástavě cenných papírů Této možnosti komerční banky využívají obvykle

[30] Úrokové-sazby.cz. [Online] dostupné z http://www.urokove-sazby.cz/urokove-sazby-1

tehdy, nemají-li na mezibankovním trhu jiné příležitosti pro půjčení peněz. Lombardní sazba je nástrojem centrální banky, kterým se reguluje oběh peněz. Zvýšení lombardní sazby má za následek zdražení peněz, banky si pak půjčují méně. Jde pak o tzv. restriktivní politiku. V současné obě činí 0,25 %.

3.2.6 Výhody a nevýhody investičního úvěru

Mezi hlavní výhody úvěru, tak jako leasingu patří to, že není při pořizování potřeba většího množství volných peněžních prostředků. Majetek pořízený na úvěr se stává okamžitě vlastnictvím podniku s možností tento majetek odpisovat.

Mezi nevýhody úvěru patří vyšší pořizovací náklady – např. úroky z úvěru, poplatky za vyřízení úvěru, poplatky spojené s vedením úvěrového účtu. Výše přijatého úvěru zvyšuje v rozvaze podniku pasiva – položku cizích zdrojů. Dochází k účetnímu zadlužení podniku. Vyřizování a schválení úvěru je náročnější na čas. Banky požadují zajištění úvěru.

3.2.7 Účetní aspekty úvěru

Zobrazení úvěru v účetnictví se řídí zákonem o účetnictví č.563/1991 Sb., v platném znění, vyhláškou č. 500/2002 Sb., pro podnikatele a českými účetními standardy. Jedná se o Český účetní standard pro podnikatele č. 014 – Dlouhodobý finanční majetek a č. 017 – Zúčtovací vztahy. V účetnictví jsou úvěry rozdělovány na úvěry krátkodobé, které jsou splatné do jednoho roku, a úvěry dlouhodobé, jejichž splatnost je delší než 1 rok. Účtování krátkodobých úvěrů probíhá na úrovní účtové třídy 2 a u dlouhodobých úvěrů je to účtová třída 4. Úvěry jsou v účetnictví oceňovány v jejich jmenovité hodnotě.[31]

[31] Vyhláška č. 500/2002 Sb., kterou se provádějí některá ustanovení zákona č. 563/1991 Sb., o účetnictví, ve znění pozdějších předpisů, pro účetní jednotky, které jsou podnikateli účtujícími v soustavě podvojného účetnictví.

Během účetního období se účtuje o poskytnutí úvěru na straně „Dal“ a splácení dlouhodobého úvěru na straně „Má dáti“.

Ke konci účetního období k datu uzavření účetních knih vykazuje účet skutečný zůstatek dlouhodobého úvěru k datu uzavření účetního období. Stav dlouhodobého účtu se dokládá inventarizačním zápisem.

Tabulka 6 Schéma účtování úvěru

Schéma účtování úvěru		**MD**	**D**
1.	Převod poskytnutého úvěru krátkodobého	221	231
	Převod poskytnutého úvěru dlouhodobého	221	461
2.	Splátka jistiny úvěru krátkodobého	231	221
	Splátka jistiny úvěru dlouhodobého	461	221
3.	Úroky z úvěru	562	221

Zdroj: [vlastní výpočty]

231 – Krátkodobé bankovní úvěry

461 – Dlouhodobé bankovní úvěry

221 – Bankovní účty

562 – Úroky

3.3 Rozhodování mezi leasingem a úvěrem

3.3.1 Metoda diskontovaných výdajů na leasing a úvěr

Tato metoda spočívá ve vyčíslení peněžních toků spojených s různými způsoby financování. Je při ní zohledněna daňová úspora i faktor času, což by mělo zajistit relevanci této metody. Zároveň je tato metoda hodnocení efektivnosti financování investic ve srovnání s metodou čisté výhody leasingu mnohem průhlednější a i mezi výpočty mají určitou vypovídací hodnotu.

Postup:

a) Nejdříve se kvantifikují výdaje (snížené o daňovou úsporu), které vzniknou podniku v souvislosti s leasingem.
b) Poté se kvantifikují výdaje (snížené o daňovou úsporu) na úvěr.
c) Aktualizace výše zjištěných výdajů s přihlédnutím k času, ve kterém byly vynaloženy (tzn. diskontování těchto výdajů).
d) Výběr té varianty financování, která má nižší celkové diskontované výdaje.[32]

Protože leasingová i úvěrová forma financování vychází z peněžních toků po zdanění, použije se pro aktualizaci úroková sazba z úvěru upravená o vliv daně. Pořízení majetku formou leasingu i úvěru je stejně rizikové, a proto se použije stejná diskontní sazba pro oba způsoby.

3.3.2 Metoda čisté výhody leasingu

Tato metoda je založena na porovnání čisté současné hodnoty investice financované úvěrem a čisté současné hodnoty investice financované leasingem.[33]

---

[32] VALACH, Josef. *Investiční rozhodování a dlouhodobé financování*. 3.vyd. Praha: Ekopress, s.r.o., 2010. 513 s. ISBN 978-80-86929-71-2. str. 432

[33] VALACH, Josef. *Investiční rozhodování a dlouhodobé financování*. 3.vyd. Praha: Ekopress, s.r.o., 2010. 513 s. ISBN 978-80-86929-71-2. str. 435

Jestliže je kapitálový výdaj vyšší než suma aktualizovaných leasingových splátek po zdanění a aktualizovaných odpisových daňových štítů v jednotlivých letech, potom je čistá výhoda leasingu pozitivní a leasingové financování představuje výhodnější formu než financování úvěrové.

Pokud je čistá výhoda leasingu pro nájemce:

a) větší než nula – je leasing pro společnost výhodný
b) rovna nule – je leasing z finančního hlediska neutrální, ale vzhledem k riziku spojenému s vlastnictvím předmětu (předmět by patřil leasingové společnosti) bychom měli spíš předmět pořídit vlastními silami
c) menší než nula – je leasing pro společnost nevýhodný

Čistá současná hodnota investice financované úvěrem = {[(součet tržeb, které investice přináší v jednotlivých letech životnosti – náklady na výrobu bez odpisů v jednotlivých letech životnosti) x (1 – daňová sazba) + (odpisy v jednotlivých letech životnosti x daňová sazba)] / (1 + diskontní sazba)^n} – kapitálový výdaj.

$$\check{C}SH_{\acute{U}} = \sum_{n=1}^{N} \frac{(T_n - N_n - O_n) * (1 - d) + O_n}{(1 + i)^n} - K$$

T_n = tržby, které investice přinese v jednotlivých letech životnosti,
N_n = náklady na výrobu (bez odpisů) v jednotlivých letech životnosti,
O_n = odpisy v jednotlivých letech životnosti,
N = jednotlivá léta životnosti
N = doba životnosti,
I = úrokový koeficient upravený o vliv daně,
D = daňový koeficient,
K = kapitálový výdaj.[34]

[34] VALACH, Josef. *Investiční rozhodování a dlouhodobé financování*. 3.vyd. Praha: Ekopress, s.r.o., 2010. 513 s. ISBN 978-80-86929-71-2. str. 435

Čistá současná výhoda leasingu se vypočítá:

Kapitálový výdaj – {(součet leasingových splátek v jednotlivých letech financování) x (1 – daňová sazba) + (odpisy x daňová sazba)} / (1 + diskontní sazba)^n

$$\text{ČVL} = K - \sum_{n=1}^{N} \frac{L_n(1-d) + dO_n}{(1+i)^n}, \text{ kde}$$

ČVL = čistá výhoda leasingu
K = kapitálový výdaj
Ln = leasingové splátky v jednotlivých letech živnosti
d = daňová sazba
On = daňové odpisy v jednotlivých letech
n = jednotlivé roky životnosti
i = úroková míra upravená o vliv daně z příjmů[35]

[35] VALACH, Josef. *Investiční rozhodování a dlouhodobé financování*. 3.vyd. Praha: Ekopress, s.r.o., 2010. 513 s. ISBN 978-80-86929-71-2. str. 436

4 Praktická část

Praktická část bakalářské práce je zaměřena na porovnání výhodnosti financování úvěrem nebo finančním leasingem při pořizování investic v konkrétní společnosti. Půjde o aplikaci poznatků pro danou situaci v praxi u nájemce.

4.1 Charakteristika společnosti

Společnost AA transport s.r.o.[36] je společností s ručením omezeným, jejím jednatelem je pan AA, který má 100% podíl na vlastnictví společnosti. Sídlo společnosti je v Praze, základní kapitál činí 200 000 Kč. Předmětem činnosti firmy uvedené v obchodním rejstříku jsou silniční motorová doprava - nákladní vnitrostátní provozovaná vozidly o největší povolené hmotnosti do 3,5 tuny včetně, silniční motorová doprava nákladní mezinárodní provozovaná vozidly o největší povolené hmotnosti do 3,5 tuny včetně.

Společnost je měsíčním plátcem DPH. Historie firmy sahá až do roku 1999, kdy v tomto oboru začala podnikat. Společnost přepravuje zboží hlavně v rámci zemí Evropské Unie.

4.1.1 Dlouhodobý majetek

Vzhledem k tomu, že podnik provozuje autodopravu jak tuzemskou, tak zahraniční, potřebuje ke své činnosti téměř pro každého zaměstnance – řidiče tahač návěsů a návěs. Podnik zaměstnává 36 zaměstnanců, z toho 31 řidičů, není možné, aby veškerý majetek byl financován z vlastních zdrojů, proto využívá jak leasingové financování, tak i úvěrové financování.

V současné době firma vlastní tahače a návěsy pořízené z vlastních zdrojů, formou finančního leasingu a na úvěr. Všechny tahače a návěsy jsou nakupovány vždy nové. Po pěti letech

[36] Název společnosti je pozměněn

používání jsou auta opotřebována, to sebou přináší zvýšené náklady na údržbu, a proto jsou prodána.

4.1.2 Finanční leasing

Společnost má zkušenost s financováním prostřednictvím finančního leasingu. V současné době má několik tahačů i návěsů financované finančním leasingem. Doba leasingu u tahačů a návěsů činí 54 měsíců. Všechny leasingové smlouvy na nákladní automobily jsou sjednávány v eurech a současně jsou v eurech také placeny. Více než polovina tržeb společnosti je hrazena v eurech, tak hodnota leasingových splátek není ovlivňována vývojem kurzu EUR/CZK, nedochází ke kurzovému rozdílu. Na majetkových účtech společnosti nejsou zachyceny zůstatkové ceny nákladních vozů.

Společnost se rozhodla, že v lednu roku 2014 pořídí dva nové tahače návěsů DAF formou finančního leasingu a formou úvěru.

Leasingová smlouva začíná v lednu 2014 a končí v červnu 2018. Je sjednána v eurech, pro výpočty bude použit jednotný kurz devizy ČNB platný ke dni 14.1.2014. I když bude leasing splacen v srpnu 2016, musí celkové nájemné časově rozlišit na celou dobu trvání leasingové smlouvy, na 54 měsíců.

Úvěrová smlouva začíná také v lednu 2014 a končí 31.12.2016. Je sjednána v eurech, pro výpočty bude použit jednotný kurz devizy ČNB platný ke dni 14.1.2014.

Tabulka 7 Příklad leasingová smlouva:

Leasingová smlouva	
Předmět leasingu	DAF tahač návěsů nový
Dodavatel předmětu leasingu	DAF s.r.o.
Pronajímatel	Leasingová společnost AB s.r.o.
Datum zahájení pronájmu	Leden 2014
Datum ukončení pronájmu	Červen 2018
Pořizovací cena bez DPH DPH 21 % Pořizovací cena celkem	65 900,00 EUR 13 839,00 EUR 79 739,00 EUR
Typ kalkulace	měsíčně dopředu
Smluvní měna	EUR
Doba pronájmu	54 měsíců
Počet splátek	54
Devizový kurz EUR/CZK ČNB	27,400
Mimořádná (nultá) splátka – základ DPH 21%	6 590,00 EUR = 180 566 CZK 1 383,90 EUR = 37 919 CZK
1. až 32. běžná splátka – základ DPH DPH 21%	1 973,20 EUR = 54 065 CZK 414,30 EUR = 11 352 CZK
33. až 54. běžná splátka	0,00 EUR
Celkově leasingové splátky bez DPH	69 732,40 EUR = 1 910 668 CZK
KC po ukončení leasingu–základ DPH 21% Kupní cena včetně DPH	40,00 EUR = 1 096 CZK 8,40 EUR = 230 CZK 48,40 EUR = 1 326 CZK
Poměrná část 1/54	69 732,40/54=1 291,34 €= 35 382,73ZK

Zdroj: [vlastní zpracování] – údaje převzaty z původní leasingové smlouvy

Tabulka 8 Splátkový kalendář finanční leasing

Pořadí splátky	Datum splatnosti	Splátka DPH 21 %		Fakturováno celkem
		Základ	DPH	
0.	14.1.2014	6 590,00	1 383,900	7 973,90
1.	14.1.2014	1 973,20	414,30	2 387,50
2.	1.2.2014	1 973,20	414,30	2 387,50
3.	1.3.2014	1 973,20	414,30	2 387,50
4.	1.4.2014	1 973,20	414,30	2 387,50
5.	1.5.2014	1 973,20	414,30	2 387,50
6.	1.6.2014	1 973,20	414,30	2 387,50
7.	1.7.2014	1 973,20	414,30	2 387,50
8.	1.8.2014	1 973,20	414,30	2 387,50
9.	1.9.2014	1 973,20	414,30	2 387,50
10.	1.10.2014	1 973,20	414,30	2 387,50
11.	1.11.2014	1 973,20	414,30	2 387,50
12.	1.12.2014	1 973,20	414,30	2 387,50
13.	1.1.2015	1 973,20	414,30	2 387,50
14.	1.2.2015	1 973,20	414,30	2 387,50
15.	1.3.2015	1 973,20	414,30	2 387,50
16.	1.4.2015	1 973,20	414,30	2 387,50
17.	1.5.2015	1 973,20	414,30	2 387,50
18.	1.6.2015	1 973,20	414,30	2 387,50
19.	1.7.2015	1 973,20	414,30	2 387,50
20.	1.8.2015	1 973,20	414,30	2 387,50
21.	1.9.2015	1 973,20	414,30	2 387,50
22.	1.10.2015	1 973,20	414,30	2 387,50
23.	1.11.2015	1 973,20	414,30	2 387,50
24.	1.12.2015	1 973,20	414,30	2 387,50
25.	1.1.2016	1 973,20	414,30	2 387,50
26.	1.2.2016	1 973,20	414,30	2 387,50
27.	1.3.2016	1 973,20	414,30	2 387,50
28.	1.4.2016	1 973,20	414,30	2 387,50
29.	1.5.2016	1 973,20	414,30	2 387,50
30.	1.6.2016	1 973,20	414,30	2 387,50
31.	1.7.2016	1 973,20	414,30	2 387,50
32.	1.8.2016	1 973,20	414,30	2 387,50
33.-54	1.9.2016-1.6.2018	0,00	0,00	0,00
Celkem		**69 732,40**	**14 641,50**	**84 373,90**

Zdroj: [vlastní zpracování] – údaje převzaty z původní leasingové smlouvy

Leasingová smlouva má dobu pronájmu 54 měsíců. Uzavřené smluvní podmínky v roce 2014 platí až do konce trvání leasingové smlouvy. Jelikož se jedná o nerovnoměrné splátky leasingu, měsíční nájemné je zaúčtováno na účet časového rozlišení – Náklady příštích období, a na konci účetního období se zaúčtuje do nákladů poměrná část nájemného.

Poměrná část byla vypočtena z celkové hodnoty leasingu 1 910 668 / 54 splátek. Výsledná hodnota časově rozlišovaného nájemného je měsíčně 35 383 Kč. Během doby pronájmu to je 54 měsíců se celá pořizovací cena předmětu pronájmu dostane do daňově uznatelných nákladů.

Vzhledem k tomu, že jde o nákladní automobil a firma je měsíčním plátcem daně z přidané hodnoty, byl průběžně nárokován i odpočet DPH za jednotlivá období. Takto společnost dostala zpět od finančního úřadu částku za celou dobu trvání leasingu ve výši 14 339,20 EUR přepočteno kurzem 27,400 to je 392 894 Kč.

4.1.2.1 Leasingový koeficient

Leasingový koeficient se vypočítá jako součet všech plateb, které nájemce zaplatí v průběhu leasingu plus odkupní cena a poté zjištěnou částku vydělíme vstupní cenou.

Pořizovací cena = 65 900 EUR

Leasingová cena = 69732,40 + 40 = 69 772,40 EUR

Leasingový koeficient = 69 772,40 / 65900 = 1,059

Navýšení pořizovací ceny vychází na 5,9%. Nižší sazbu leasingového koeficientu způsobila poměrně vysoká první navýšená splátka a splacení leasingu v únoru roku 2016.

4.1.2.2 Měsíční daňově uznatelné náklady

Nejprve zjistíme daňové náklady na jednotlivé roky, abychom mohli správně zaúčtovat časové rozlišení nákladů.

Měsíční náklad: 1 910 668 / 54 = 35 383 Kč

Tabulka 9 Výpočet daňově uznatelných nákladů

Rok	Počet měsíců nájmu	Daňové náklady (Kč)
2014	12	12 * 35 383 = 424 593
2015	12	12 * 35 383 = 424 593
2016	12	12 * 35 383 = 424 593
2017	12	12 * 35 383 = 424 593
2018	6	6 * 35 383 = 212 296
Celkem	**54**	**1 910 668**

Zdroj: [vlastní výpočty]

Tabulka 10 Leasing celkem v nákladech a ve výdajích v jednotlivých letech

Rok	Výdaj na leasing v CZK	Náklady leasingu v CZK	Daňová úspora 19 %	Výdaj na leasing po zdanění
2014	829 354	424 593	80 673	748 681
2015	648 789	424 593	80 673	568 116
2016	432 525	424 593	80 673	351 852
2017	0,00	424 593	80 673	-80 673
2018	0,00	212 296	40 336	-40 336
Celkem	**1 910 668**	**1 910 668**	**363 028**	**1 547 640**

Zdroj: [vlastní výpočty]

4.1.2.3 Zaúčtování leasingu v jednotlivých letech

V prvé řadě se zařadí předmět pronájmu do podrozvahové evidence na MD na účet 751 - *Podrozvahové účty* a Dal 799 – *Podrozvahové účty*. Poté společnost zaúčtuje nultou splátku ve výši 180 566 Kč na účet 381 – *Náklady příštích období* na stranu MD souvztažně s účtem 325 – *Ostatní závazky*. Jednotlivé měsíční splátky budou zaúčtovány také na účet 381 – *Náklady příštích období* na stranu MD souvztažně s účtem 325 – *Ostatní závazky*. Úhrada jak nulté splátky, tak i běžných splátek bude účtována na MD 325 – *Ostatní závazky* souvztažně

s účtem 221 – *Účty v bankách*. Na konci účetního období se rozpustí poměrná část z účtu 381 – *Náklady příštích období* na účet 518 – *Ostatní služby*.

Po ukončení leasingu společnost obdrží fakturu na odkupní cenu leasingu. Částka bez DPH 1 033 Kč se zaúčtuje na účet 042 – *Pořízení dlouhodobého majetku* na stranu MD souvztažně s účtem 321 – *Dodavatelé. Poté se z*ařadí do užívání a to z účtu 042 – *Pořízení dlouhodobého majetku* na straně Dal na účet 022 – *Samostatné movité věci a soubor movitých věcí* a zároveň se plně odepíše MD účet 551 – *Odpisy dlouhodobého nehmotného a hmotného majetku* a strana Dal 082 - *Oprávky k samostatným movitým věcem a souborům movitých věcí*.

Tabulka 11 Účtování leasingu v roce 2014

Pořadí	Popis operace	Částka v Kč	MD	D
1.	Zařazení IM do podrozvahové evidence	1 910 668	751	799
2.	0. mimořádná splátka – základ DPH	180 566	381	325
	DPH – 21 %	37 919	343	325
3.	1. – 12. splátka – základ DPH	648 788	381	325
	DPH – 21 %	136 222	343	325
4.	Úhrada 0. splátky	218 485	325	221
	Úhrada 1. – 12. splátky	785 010	325	221
5.	Rozpuštění poměrné části do N 12/54	424 593	518	381

Zdroj: [vlastní výpočty]

Tabulka 12 Účtování leasingu v roce 2015

Pořadí	Popis operace	Částka v Kč	MD	D
1.	13. – 24 splátka – základ DPH	648 788	381	325
	DPH – 21 %	136 222	343	325
2.	Úhrada 13. – 24. splátky	785 010	325	221
3.	Rozpuštění poměrné části do N 12/54	424 593	518	381

Zdroj: [vlastní výpočty]

Tabulka 13 Účtování leasingu v roce 2016

Pořadí	Popis operace	Částka v Kč	MD	D
1.	25. – 32. splátka – základ DPH	432 525	381	325
	DPH – 21 %	90 815	343	325
2.	Úhrada 25. – 32. splátky	523 340	325	221
3.	Rozpuštění poměrné části do N 12/54	424 593	518	381

Zdroj: [vlastní výpočty]

Tabulka 14 Účtování leasingu v roce 2017

Pořadí	Popis operace	Částka v Kč	MD	D
1.	37. – 48. splátka – základ DPH	0	381	325
	DPH – 21 %	0	343	325
2.	Rozpuštění poměrné části do N 12/54	424 593	518	381

Zdroj: [vlastní výpočty]

Tabulka 15 Účtování leasingu v roce 2018

Pořadí	Popis operace	Částka v Kč	MD	D
1.	53. – 54. splátka – základ DPH	0	381	325
	DPH – 21 %	0	343	325
2.	Rozpuštění poměrné části do N 6/54	212 296	518	381
3.	Odkupní cena po ukončení leasingu	1 326		321
	Základ DPH	1 096	042	
	DPH – 21 %	230	343	
4.	Úhrada kupní ceny majetku	1 326	321	221
5.	Zařazení do užívání	1 096	022	042
6.	Zaúčtování do nákladů	1 096	551	082

Zdroj: [vlastní výpočty]

4.1.3 Smlouva o úvěru

Tabulka 16 Příklad úvěrová smlouva

Smlouva o úvěru	
Předmět úvěru	DAF tahač návěsů nový
Účel úvěru	Úhrada pořizovací ceny předmětu financování
Dodavatel předmětu leasingu	DAF Trucks Praha s.r.o.
Věřitel	Leasingová společnost AB s.r.o.
Datum uzavření smlouvy o úvěru	Leden 2014
Ukončení smlouvy	Prosinec 2016
Doba splatnosti	36 měsíců
Počet splátek	36
Smluvní měna	EUR
Typ kalkulace	měsíčně dopředu
Smluvní měna	EUR
Devizový kurz EUR/CZK ČNB	27,400
Úroková sazba ke dni uzavření smlouvy	5 % p. a.
Celkově splátky jistiny	79 739,00 EUR = 2 184 849 CZK
Celkové splátky úrok	5 202,96 EUR = 142 561 CZK

Zdroj: [vlastní zpracování] – údaje převzaty z původní leasingové smlouvy

Tabulka 17 Faktura od dodavatele: (kurz 27,400)

Pořizovací cena IM bez DPH	65 900 EUR	1 805 660 CZK
DPH 21%	13 839 EUR	379 189 CZK
Pořizovací cena včetně DPH	79 739 EUR	2 184 849 CZK

Zdroj: [vlastní zpracování] – údaje převzaty z původní faktury

Tabulka 18 Splátkový kalendář úvěr

Pořadí splátky	Datum splatnosti	Úrok	Jistina	Celkem
0.	14.1.2014	0,00	13 839,00	13 839,00
1.	14.1.2014	274,58	1700,50	1975
2.	1.2.2014	267,50	1707,58	1975
3.	1.3.2014	260,38	1714,70	1975
4.	1.4.2014	253,24	1721,84	1975
5.	1.5.2014	246,06	1729,02	1975
6.	1.6.2014	238,86	1736,22	1975
7.	1.7.2014	231,63	1743,46	1975
8.	1.8.2014	224,36	1750,72	1975
9.	1.9.2014	217,07	1758,02	1975
10.	1.10.2014	209,74	1765,34	1975
11.	1.11.2014	202,39	1772,70	1975
12.	1.12.2014	195,00	1780,08	1975
13.	1.1.2015	187,58	1787,50	1975
14.	1.2.2015	180,13	1794,95	1975
15.	1.3.2015	172,66	1802,43	1975
16.	1.4.2015	165,15	1809,94	1975
17.	1.5.2015	157,60	1817,48	1975
18.	1.6.2015	150,03	1825,05	1975
19.	1.7.2015	142,43	1832,66	1975
20.	1.8.2015	134,79	1840,29	1975
21.	1.9.2015	127,12	1847,96	1975
22.	1.10.2015	119,42	1855,66	1975
23.	1.11.2015	111,69	1863,39	1975
24.	1.12.2015	103,93	1871,15	1975
25.	1.1.2016	96,13	1878,95	1975
26.	1.2.2016	88,30	1886,78	1975
27.	1.3.2016	80,44	1894,64	1975
28.	1.4.2016	72,55	1902,54	1975
29.	1.5.2016	64,62	1910,46	1975
30.	1.6.2016	56,66	1918,42	1975
31.	1.7.2016	48,66	1926,42	1975
32.	1.8.2016	40,64	1934,44	1975
33.	1.9.2016	32,58	1942,50	1975
34.	1.10.2016	24,48	1950,60	1975
35.	1.11.2016	16,36	1958,73	1975
36.	1.12.2016	8,20	1968,88	1975
		5202,96	**79 739,00**	**84 939,00**

Zdroj: [vlastní zpracování] – údaje převzaty z původní úvěrové smlouvy

4.1.4 Odpisování dlouhodobého majetku

4.1.4.1 Účetní odpisy

Hodnota majetku se používáním postupně snižuje. Společnost zvolila odpisy za každé období stejné procento z hodnoty odpisovaného dlouhodobého majetku. Předpokládaná doba životnosti je 5 let.

Tabulka 19 Účetní odpisy

Druh majetku	Vstupní cena v Kč	Metoda odpisování	Doba životnosti v měsících	Měsíční odpis v Kč
Tahač DAF	1 805 660	časová	60	30 094,33

Zdroj: [vlastní výpočty]

4.1.4.2 Daňové odpisy

Daňové odpisy se stanoví podle Zákona o dani z příjmů. Tahač návěsů je zařazen do 2. odpisové skupiny s dobou odpisování 5 let. Společnost si může zvolit ze dvou způsobů odpisování – rovnoměrné nebo zrychlené.

Vzorec pro výpočet rovnoměrných odpisů

$$O = VC / 100 * OS$$

O = odpis v Kč

VC = vstupní cena v Kč

OS = odpisová sazba v procentech

Tabulka 20 Rovnoměrné odpisy (daňové)

Pořadí	Rok	Sazba	Odpis	Zůstatková cena
1.	2014	11,00	198 623	1 607 037
2.	2015	22,25	401 760	1 205 277
3.	2016	22,25	401 760	803 517
4.	2017	22,25	401 760	401 757
5.	2018	22,25	401 757	0
Celkem		100,00	1 805 660	

Zdroj: [vlastní výpočty]

Vzorec pro výpočet zrychlených odpisů

1. rok O =VC/K1 další roky O = (VC – O) x 2 / (KL – L)

O = odpis v Kč

VC = vstupní cena v Kč

K1 = koeficient pro zrychlené odpisování platný v 1. roce odpisování

KL = přiřazený koeficient pro zrychlené odpisování platný v dalších letech

L = počet let, po které byl majetek odpisován

Tabulka 21 Zrychlené odpisy (daňové)

Pořadí	Rok	Koeficient	Odpis	Zůstatková cena
1.	2014	5,00	361 132	1 444 528
2.	2015	6,00	577 812	866 716
3.	2016	6,00	433 358	433 358
4.	2017	6,00	288 906	144 452
5.	2018	6,00	144 452	0
Celkem			1 805 660	

Zdroj: [vlastní výpočty]

Tabulka 22 Úhrady úvěru v jednotlivých letech přepočteno kurzem ČNB 27,400

Rok	Jistina v EUR	Úrok v EUR	Jistina v CZK	Úrok v CZK
2014	20 880,18	2 820,81	572 117	77 290
2015	21 948,46	1 752,53	601 388	48 019
2016	23 071,36	629,62	632 155	17 252
2017	0	0	0	0
2018	0	0	0	0
	65 900	**5 202,96**	**1 805 660**	**142 561**

Zdroj: [vlastní výpočty]

4.1.5 Zaúčtování úvěru v jednotlivých letech

Nejdříve se zaúčtuje přijatá faktura od dodavatele na dlouhodobý majetek, částka bez DPH se zaúčtuje na stranu MD účet 042 – *Pořízení dlouhodobého majetku* a DPH 21 % na účet 343 – *Daň z přidané hodnoty* souvztažně s účtem 321 – *Dodavatelé. Potom se majetek zařadí do užívání a to na MD účet 022 - Samostatné movité věci a soubor movitých věcí* proti účtu 042 – *Pořízení dlouhodobého majetku.*

Protože dodavatelskou fakturu uhradí přímo společnost, která poskytla úvěr, bude postup následující. Čerpání úvěru se zaúčtuje na stranu Dal účtu 479 – *Ostatní dlouhodobé závazky a* pomocí účtu 395 – *Vnitřní zúčtování.* Likvidace dodavatelské faktury se zaúčtuje na stranu MD účtu 321 – *Dodavatelé* a opět pomocí účtu 395 – *Vnitřní zúčtování*. Tím dojde k vynulování účtu 395 – *Vnitřní zúčtování*. Úhrady měsíčních splátek úvěru podle splátkového kalendáře se zaúčtují jako splátka jistiny na účet 479 – *Ostatní dlouhodobé závazky* na straně MD a splátka úroku z úvěru na účet 562 – *Úroky* na stranu MD souvztažně s účtem na stranu Dal 221 – *Bankovní účty*. Splátka jistiny postupně roste a úroky postupně klesají.

Na konci každého účetního období se podle odpisového plánu zaúčtuje odpis dlouhodobého majetku na účet 551 – *Odpisy dlouhodobého nehmotného a hmotného majetku* na stranu MD a na účet 082 – *Oprávky k samostatným movitým věcem a souborům movitých věcí* na stranu Dal.

Tabulka 23 Účtování úvěru v roce 2014

Pořadí	Popis operace	Částka v Kč	MD	D
1.	FA od dodavatele na IM – základ DPH	1 805 660	042	
	DPH – 21 %	379 189	343	
	Cena včetně DPH	2 184 849		321
2.	Zařazení do užívání	1 805 660	022	042
3.	ID – čerpání úvěru	2 184 849	395	479
	Kompenzace DPH z úvěru	379 189	321	395
	Dodavatelská faktura (úhrada)	1 805 660	321	395
4.	Splátka úvěru – jistina (DPH)	379 189	479	221
4.	Splátka úvěru	649 407		221
	• Jistina	572 117	479	
	• úrok	77 290	562	
5.	Odpisy	361 132	551	082

Zdroj: [vlastní výpočty]

Tabulka 24 Účtování úvěru v roce 2015

Pořadí	Popis operace	Částka v Kč	MD	D
1.	Splátka úvěru	649 407		221
	• jistina	601 388	479	
	• úrok	48 019	562	
2.	Odpisy	361 132	551	082

Zdroj: [vlastní výpočty]

Tabulka 25 Účtování úvěru v roce 2016

Pořadí	Popis operace	Částka v Kč	MD	D
1.	Splátka úvěru	649 407		221
	• jistina	632 155	479	
	• úrok	17 252	562	
2.	Odpisy	361 132	551	082

Zdroj: [vlastní výpočty]

Tabulka 26 Účtování úvěru v roce 2017

Pořadí	Popis operace	Částka v Kč	MD	D
1.	Splátka úvěru • jistina • úrok	0 0 0	 479 562	221
2.	Odpisy	361 132	551	082

Zdroj: [vlastní výpočty]

Tabulka 27 Účtování úvěru v roce 2018

Pořadí	**Popis operace**	**Částka v Kč**	**MD**	**D**
1.	Splátka úvěru • jistina • úrok	0 0 0	 479 562	221
2.	Odpisy	3561 132	551	082

Zdroj: [vlastní výpočty]

4.1.6 Vliv účtování finančního leasingu a úvěru podle ČÚS na údaje v účetních výkazech v jednotlivých letech

4.1.6.1 Finanční leasing v rozvaze a výsledovce v jednotlivých letech

Při pořízení majetku prostřednictvím finančního leasingu podle českých účetních předpisů nedochází k navýšení aktiv ani pasiv v rozvaze, účtování ovlivní pouze provozní hospodářský výsledek. Do výkazů se promítne v letech 2014 – 2018.

4.1.6.2 Rozvaha

V rozvaze dojde v prvních třech letech ke zvýšení účtu 381 – *Náklady příštích období*, v dalších letech k postupnému snížení až v posledním roce bude zůstatek nulový. Dále se zvýší účet 343 – *Daň z přidané hodnoty* a tím dojde ke snížení zůstatku na účtu 221 – *Bankovní účty*. V posledním roce dojde k odkupu financovaného majetku, a to se promítne na účet 022 – Samostatné movité věci a soubor movitých věcí. Všechny operace jsou zúčtovány na straně aktiv, na straně pasiv dojde pouze ke snížení výsledku hospodaření za běžné období.

Tabulka 28 Rozvaha v roce 2014 – finanční leasing

AKTIVA		***PASIVA***	
022 – DHM	0		
082 – Oprávky k DHM	0		
221 – Účty v bankách	-1003 495		
343 – Stát daň. pohledávky	174 141		
381 – Náklady př. období	404 761	VH běžného období	-424 593
Aktiva celkem	**-424 593**	**Pasiva celkem**	**-424 593**

Zdroj: [vlastní výpočty]

Tabulka 29 Rozvaha v roce 2015 – finanční leasing

AKTIVA			***PASIVA***
022 – DHM	0		
082 – Oprávky k DHM	0		
221 – Účty v bankách	-1 788 505		
343 – Stát daň. pohledávky	310 363	VH běžného období	-424 593
381 – Náklady př. období	628 956	VH minulých let	-424 593
Aktiva celkem	**-849 186**	**Pasiva celkem**	**-849 186**

Zdroj: [vlastní výpočty]

Tabulka 30 Rozvaha v roce 2016 – finanční leasing

AKTIVA			***PASIVA***
022 – DHM	0		
082 – Oprávky k DHM	0		
221 – Účty v bankách	-2 311 845		
343 – Stát daň. pohledávky	401 178	VH běžného období	-424 593
381 – Náklady př. období	636 888	VH minulých let	-849 186
Aktiva celkem	**-1 273 779**	**Pasiva celkem**	**-1 273 779**

Zdroj: [vlastní výpočty]

Tabulka 31 Rozvaha v roce 2017 – finanční leasing

AKTIVA			***PASIVA***
022 – DHM	0		
082 – Oprávky k DHM	0		
221 – Účty v bankách	-2 311 845		
343 – Stát daň. pohledávky	401 178	VH běžného období	-424 593
381 – Náklady př. období	212 295	VH minulých let	-1 273 779
Aktiva celkem	**-1 698 372**	**Pasiva celkem**	**-1 698 372**

Zdroj: [vlastní výpočty]

Tabulka 32 Rozvaha v roce 2018 – finanční leasing

AKTIVA			***PASIVA***
022 – DHM	1 096		
082 – Oprávky k DHM	-1 096		
221 – Účty v bankách	-2 313 171		
343 – Stát daň. pohledávky	401 408	VH běžného období	-213 292
381 – Náklady př. období	0	VH minulých let	-1 273 779
Aktiva celkem	**-1 911 764**	**Pasiva celkem**	**-1 911 764**

Zdroj: [vlastní výpočty]

4.1.6.3 Výsledovka

Ve výkazu zisku a ztrát se leasing promítne v každém roce na účtu 518 – *Ostatní služby* a v posledním roce po ukončení leasingu odkupní cena bez DPH ještě na účtu 551 – *Odpisy dlouhodobého nehmotného a hmotného majetku*.

Tabulka 33 Výkaz zisků a ztrát v roce 2014 – finanční leasing

NÁKLADY	**-424 593**
518 – Služby	-424 593
VÝNOSY	0
663 – Kurzový zisk	0
Výsledek hospodaření	**-424 593**

Zdroj: [vlastní výpočty]

Tabulka 34 Výkaz zisků a ztrát v roce 2015 – finanční leasing

NÁKLADY	**-424 593**
518 – Služby	-424 593
VÝNOSY	0
663 – Kurzový zisk	0
Výsledek hospodaření	**-424 593**

Zdroj: [vlastní výpočty]

Tabulka 35 Výkaz zisků a ztrát v roce 2016 – finanční leasing

NÁKLADY	**-424 593**
518 – Služby	-424 593
VÝNOSY	0
663 – Kurzový zisk	0
Výsledek hospodaření	**-424 593**

Zdroj: [vlastní výpočty]

Tabulka 36 Výkaz zisků a ztrát v roce 2017 – finanční leasing

NÁKLADY	**-424 593**
518 – Služby	-424 593
VÝNOSY	0
663 – Kurzový zisk	0
Výsledek hospodaření	**-424 593**

Zdroj: [vlastní výpočty]

Tabulka 37 Výkaz zisků a ztrát v roce 2018 – finanční leasing

NÁKLADY	**-213 392**
518 – Služby	-212 296
551 – Odpisy dlouhodobého N a H majetku	-1 096
VÝNOSY	0
663 – Kurzový zisk	0
Výsledek hospodaření	**-213 392**

Zdroj: [vlastní výpočty]

4.1.7 Úvěr v rozvaze a výsledovce v jednotlivých letech

Pořízení majetku na úvěr se promítne do rozvahy a do výkazu zisku a ztráty v letech 2014 – 2018 po dobu, po kterou je úvěr splacen, a zároveň po dobu odepisování majetku.

V prvním roce se zvýší aktiva na účtu 022 – *Samostatné movité věci a soubor movitých věcí* a zároveň se zvýší zůstatek na účtu 343 – *Daň z přidané hodnoty*. Majetek bude pět let odepisován, aktiva se v prvních pěti letech snižují na účtu 082 – *Oprávky k samostatným movitým věcem a souborům movitých věcí*. Úhrada splátek úvěru sníží zůstatek na účtu 221 – *Bankovní účty*, na straně pasiv se zvýší účet 479 – *Ostatní dlouhodobé závazky* a Výsledek hospodaření za běžné období se bude snižovat o zaplacené úroky a odpisy.

4.1.7.1 Rozvaha

Tabulka 38 Rozvaha v roce 2014 - úvěr

AKTIVA			***PASIVA***
042 – Pořízení DHM	0	479 – Dlouhod. závazky	1 233 543
022 – DHM	1 805 660		
082 – Oprávky k DHM	-361 132		
221 – Účty v bankách	-1 028 596		
343 – Stát daň. pohledávky	379 189	VH běžného období	-438 422
Aktiva celkem	**795 121**	**Pasiva celkem**	**795 121**

Zdroj: [vlastní výpočty]

Tabulka 39 Rozvaha v roce 2015 - úvěr

AKTIVA			***PASIVA***
022 – DHM	1 805 660	479 – Dlouhod. závazky	632 155
082 – Oprávky k DHM	-722 264		
221 – Účty v bankách	-1 678 003	VH běžného období	-409 151
343 – Stát daň. pohledávky	379 189	VH minulých období	-438 422
Aktiva celkem	**-215 418**	**Pasiva celkem**	**-215 418**

Zdroj: [vlastní výpočty]

Tabulka 40 Rozvaha v roce 2016 - úvěr

AKTIVA			***PASIVA***
022 – DHM	1 805 660	479 – Dlouhod. závazky	0
082 – Oprávky k DHM	-1 083 396		
221 – Účty v bankách	-2 327 410	VH běžného období	-378 384
343 – Stát daň. pohledávky	379 189	VH minulých let	-847 573
Aktiva celkem	**-1225 957**	**Pasiva celkem**	**-1 225 957**

Zdroj: [vlastní výpočty]

Tabulka 41 Rozvaha v roce 2017 - úvěr

AKTIVA			***PASIVA***
022 – DHM	1 805 660	479 – Dlouhod. závazky	0
082 – Oprávky k DHM	-1 444 528		
221 – Účty v bankách	-2 327 410	VH běžného období	-361 132
343 – Stát daň. pohledávky	379 189	VH minulých let	-1 225 957
Aktiva celkem	**-1 587 089**	**Pasiva celkem**	**-1 587 089**

Zdroj: [vlastní výpočty]

Tabulka 42 Rozvaha v roce 2018 - úvěr

AKTIVA			***PASIVA***
022 – DHM	1 805 660	479 – Dlouhod. závazky	0
082 – Oprávky k DHM	-1 805 660		
221 – Účty v bankách	-2 327 410	VH běžného období	-361 132
343 – Stát daň. pohledávky	379 189	VH minulých let	-1 587 089
Aktiva celkem	**-1 948 221**	**Pasiva celkem**	**-1 948 221**

Zdroj: [vlastní výpočty]

4.1.7.2 Výsledovka

Pořízení majetku formou úvěru se do výkazu zisku a ztráty projeví zvýšením nákladů v podobě odpisů 551 – *Odpisy dlouhodobého majetku* po dobu pěti let, a zaplacených úroků na účtu 562 – *Úroky* po dobu tří let.

Tabulka 43 Výkaz zisků a ztrát v roce 2014 - úvěr

NÁKLADY	**-438 422**
551 – Odpisy DHM	-361 132
562 – Úroky	-77 290
VÝNOSY	**0**
663 – Kurzový zisk	0
Výsledek hospodaření	**-438 422**

Zdroj: [vlastní výpočty]

Tabulka 44 Výkaz zisků a ztrát v roce 2015 - úvěr

NÁKLADY	**-409 151**
551 – Odpisy DHM	-361 132
562 – Úroky	-48 019
VÝNOSY	**0**
663 – Kurzový zisk	0
Výsledek hospodaření	**-409 151**

Zdroj: [vlastní výpočty]

Tabulka 45 Výkaz zisků a ztrát v roce 2016 - úvěr

NÁKLADY	**-378 384**
551 – Odpisy DHM	-361 132
562 – Úroky	-17 252
VÝNOSY	**0**
663 – Kurzový zisk	0
Výsledek hospodaření	**-378 384**

Zdroj: [vlastní výpočty]

Tabulka 46 Výkaz zisků a ztrát v roce 2017 - úvěr

NÁKLADY	**-361 132**
551 – Odpisy DHM	-361 132
562 – Úroky	0
VÝNOSY	**0**
663 – Kurzový zisk	0
Výsledek hospodaření	**-361 132**

Zdroj: [vlastní výpočty]

Tabulka 47 Výkaz zisků a ztrát v roce 2018 úvěr

NÁKLADY	**-361 132**
551 – Odpisy DHM	-361 132
562 – Úroky	0
VÝNOSY	**0**
663 – Kurzový zisk	0
Výsledek hospodaření	**-361 132**

Zdroj: [vlastní výpočty]

4.1.8 Dopady leasingu a úvěru na cash flow

V další tabulce jsou zachyceny dopady na cash flow společnosti prostřednictvím zohlednění leasingových splátek a dopady na cash flow majetku pořízeného na úvěr.

Výkaz cash flow uvádí přehled finančních toku společnosti od počátku do konce období a upravuje zisk o položky, které mají vliv na zisk, ale nemají dopad na finanční toky. Cílem výkazu je prokázat změnu stavu peněžních prostředků za uplynulé účetní období a rozčlenit přírůstky a úbytky peněžních prostředků do jednotlivých položek, které se vztahují k jednotlivým činnostem. Sestavuje se v rámci účetní závěrky a doporučené postupy stanoví Český účetní standard č. 023. Tento standard uvádí příklad možného řešení přehledu o peněžních tocích nepřímou metodou. Volba metody, koncepce a modelu přehledu o peněžních tocích je v pravomoci vykazující účetní jednotky.

Na straně příjmů se zaznamenávají skutečné příjmy, které byly připsány na bankovní účet nebo přijaty v hotovosti do pokladny. Na straně výdajů se zaznamenávají všechny výdaje, které byly v daném období zaplaceny, v okamžiku, kdy byly odepsány z bankovního účtu nebo vydány v hotovosti z pokladny.

4.1.8.1 Finanční leasing a cash flow

U finančního leasingu je v prvním roce zvýšený peněžní výdaj způsobený mimořádnou nultou splátkou. V roce 2016 je leasing splacen, tudíž v dalších dvou letech nebude žádný peněžní výdaj, ale bude úbytek pohledávek časového rozlišení, to je rozpuštění poměrné části nákladů. V posledním roce je peněžní výdaj 1 096 Kč a to je odkoupení předmětu leasingu od pronajímatele.

Tabulka 48 Schéma Cash flow, nepřímá metoda – leasing (v tis. Kč)

Rok	**2014**	**2015**	**2016**	**2017**	**2018**
PS peněžních prostředků	0	0	0	0	0
Zisk před zdaněním	-424	-424	-424	-424	-213
Odpisy + (snížily zisk, nejsou výdaj)	0	0	0	0	0
Obdobné náklady jako odpisy +	0	0	0	0	1
Výnosy, které nejsou příjmy -	0	0	0	0	0
CF ze samofinancování	**-424**	**-424**	**-424**	**-424**	**-212**
Úbytek pohledávek +	0	0	0	424	212
Přírůstek pohledávek-	-579	-361	-99	0	0
Úbytek zásob +	0	0	0	0	0
Úbytek zásob +	0	0	0	0	0
Úbytek krátkodobého finančního majetku +	0	0	0	0	0
Přírůstek krátkodobého finančního majetku-	0	0	0	0	0
Úbytek krátkodobých závazků -	0	0	0	0	-1
Přírůstek krátkodobých závazků +	0	0	0	0	1
CF z provozní činnosti	**-579**	**-361**	**-99**	**424**	**212**
Úbytek dlouhodobého majetku +	0	0	0	0	0
Přírůstek dlouhodobého majetku -	0	0	0	0	-1
Úbytek finančního majetku +	0	0	0	0	0
Přírůstek finančního majetku -	0	0	0	0	0
CF z investiční činnosti	**0**	**0**	**0**	**0**	**-1**
Přírůstek dlouhodobých dluhů +	0	0	0	0	0
Úbytek dlouhodobých dluhů -	0	0	0	0	0
Vklady do vlastního kapitálu +	0	0	0	0	0
Vyplacené úroky -	0	0	0	0	0
CF z finanční činnosti	**0**	**0**	**0**	**0**	**0**
CF celkem	**-1003**	**-785**	**-523**	**0**	**-1**
KS peněžních prostředků	**-1003**	**-785**	**-523**	**0**	**-1**

Zdroj: [vlastní výpočty]

4.1.8.2 Úvěr a cash flow

Úvěr má dopad na cash flow jen v prvních třech letech, protože je splacen 31. 12. 2016. Odpisy jsou nepeněžním nákladem, vyjadřující opotřebení majetku, zvyšují provozní zisk po zdanění po dobu pěti let. V prvním roce daň z přidané hodnoty ve výši 379 189 Kč sníží přírůstek pohledávek. Investiční majetek ve výši 1 805 660 Kč sníží přírůstek dlouhodobého majetku. Poskytnutý úvěr zvyšuje přírůstek dlouhodobých dluhů. V dalších letech se bude snižovat úbytek dlouhodobých dluhů splácením úvěru.

Tabulka 49 Schéma Cash flow, nepřímá metoda – úvěr (v tis.Kč)

Rok	**2014**	**2015**	**2016**	**2017**	**2018**
Počáteční stav peněžních prostředků	0	0	0	0	0
Zisk před zdaněním	-438	-409	-378	-361	-361
Odpisy + (snížily zisk, ale nejsou výdaj)	361	361	361	361	361
Výnosy, které nejsou příjmy -	0	0	0	0	0
CF ze samofinancování	**-77**	**-48**	**-17**	**0**	**0**
Úbytek pohledávek +	0	0	0	0	0
Přírůstek pohledávek-	-379	0	0	0	0
Úbytek zásob +	0	0	0	0	0
Úbytek zásob +	0	0	0	0	0
Úbytek krátkodobého finančního majetku +	0	0	0	0	0
Přírůstek krátkodobého finančního majetku -	0	0	0	0	0
Úbytek krátkodobých závazků (dluhů) -	0	0	0	0	0
Přírůstek krátkodobých závazků +	0	0	0	0	0
CF z provozní činnosti	**-379**	**0**	**0**	**0**	**0**
Úbytek dlouhodobého majetku +	0	0	0	0	0
Přírůstek dlouhodobého majetku -	-1 805	0	0	0	0
Úbytek finančního majetku +	0	0	0	0	0
Přírůstek finančního majetku -	0	0	0	0	0
CF z investiční činnosti	**-1 805**	**0**	**0**	**0**	**0**
Přírůstek dlouhodobých dluhů +	1 233	0	0	0	0
Úbytek dlouhodobých dluhů -	0	-601	-632	0	0
Vklady do vlastního kapitálu +	0	0	0	0	0
Vyplacené úroky -	0	0	0	0	0
CF z finanční činnosti	**1 233**	**-601**	**-632**	**0**	**0**
CF celkem	**-1 028**	**-649**	**-649**	**0**	**0**
Konečný stav peněžních prostředků	**-1 028**	**-649**	**-649**	**0**	**0**

Zdroj: [vlastní výpočty]

4.2 Metody porovnání leasingu a úvěru

Mezi nejznámější metody hodnocení efektivnosti financování patří metoda diskontovaných výdajů na leasing a úvěr, a metoda čisté výhody leasingu.

Při rozhodování musí vzít v úvahu zejména následující faktory:

- ✓ daňové dopady – odpisový, úrokový a leasingový daňový štít,
- ✓ finanční náročnost,
- ✓ právo disponovat s majetkem,
- ✓ leasingové splátky – jejich výši a způsob splácení,
- ✓ časový faktor vyjádřený zvolenou diskontní sazbou – pro aktualizaci
- ✓ peněžních toků spojených s úvěrem či leasingem.

4.2.1 Metoda diskontovaných výdajů na leasing a úvěr

Leasingové splátky jsou po splnění podmínek daných zákonem č. 586/1992 Sb., o dani z příjmu daňově uznatelným nákladem. Daňově uznatelné nájemné tak může přinášet společnosti daňovou úsporu. Nejdříve se určí výdaje snížené o daňovou úsporu, které vzniknou nájemci v souvislosti s leasingem, potom se podobně určí výdaje snížené o daňovou úsporu, které by měl nájemce v souvislosti s úvěrem. Leasingové i úvěrové výdaje se aktualizují s přihlédnutím k času, ve kterém byly vynaloženy.
Pro diskontování je použita úroková sazba z úvěru 0,4167 % p.m., snížená o daňový štít a umocněná počtem let trvání úvěru v daném roce. Daň z příjmů právnických osob v roce 2014 činí 19 %. Pro následující roky bude použita sazba daně také 19 %. Úroková míra z úvěru upravena o vliv daně v letech 2014 – 2018 je 0,4167 % * (1 – 0,19) = 0,3375 %.

Všechny platby se diskontují pomocí odúročitele, který se vypočítá podle vzorce:

odúročitel = $1 / (1 + i) \times (1 - d)^n$

i = úroková sazba
n = počet úrokových období
d = sazba daně z příjmů

Po výpočtu se vybere ta varianta, která má nejnižší celkové diskontované výdaje. Konečný rozdíl mezi oběma variantami financování pak představuje částku, o kterou je daná varianta dražší či naopak levnější.

4.2.1.1 Kvantifikace výdajů na finanční leasing

Tabulka 50 - Kvantifikace výdajů – finanční leasing

Období	Leasing. splátky	Leasing. náklady	Daňová úspora z nákladů	Výdaj po zdanění	Odúročitel	Diskontované výdaje
1	234631.68	35382.73	6722.72	227908.96	0.99663635	227142.36
2	54065.68	35382.73	6722.72	47342.96	0.99328402	47025.01
3	54065.68	35382.73	6722.72	47342.96	0.98994296	46866.83
4	54065.68	35382.73	6722.72	47342.96	0.98661314	46709.19
5	54065.68	35382.73	6722.72	47342.96	0.98329452	46552.07
6	54065.68	35382.73	6722.72	47342.96	0.97998707	46395.49
7	54065.68	35382.73	6722.72	47342.96	0.97669074	46239.43
8	54065.68	35382.73	6722.72	47342.96	0.97340549	46083.90
9	54065.68	35382.73	6722.72	47342.96	0.97013130	45928.89
10	54065.68	35382.73	6722.72	47342.96	0.96686812	45774.40
11	54065.68	35382.73	6722.72	47342.96	0.96361592	45620.43
12	54065.68	35382.73	6722.72	47342.96	0.96037465	45466.98
13	54065.68	35382.73	6722.72	47342.96	0.95714429	45314.04
14	54065.68	35382.73	6722.72	47342.96	0.95392479	45161.62
15	54065.68	35382.73	6722.72	47342.96	0.95071613	45009.72
16	54065.68	35382.73	6722.72	47342.96	0.94751825	44858.32
17	54065.68	35382.73	6722.72	47342.96	0.94433113	44707.43
18	54065.68	35382.73	6722.72	47342.96	0.94115474	44557.05
19	54065.68	35382.73	6722.72	47342.96	0.93798902	44407.18
20	54065.68	35382.73	6722.72	47342.96	0.93483396	44257.81
21	54065.68	35382.73	6722.72	47342.96	0.93168951	44108.94
22	54065.68	35382.73	6722.72	47342.96	0.92855563	43960.57
23	54065.68	35382.73	6722.72	47342.96	0.92343230	43718.02
24	54065.68	35382.73	6722.72	47342.96	0.92231947	43665.33
25	54065.68	35382.73	6722.72	47342.96	0.91921711	43518.46
26	54065.68	35382.73	6722.72	47342.96	0.91612519	43372.08
27	54065.68	35382.73	6722.72	47342.96	0.91304367	43226.19
28	54065.68	35382.73	6722.72	47342.96	0.90997251	43080.79
29	54065.68	35382.73	6722.72	47342.96	0.90691168	42935.88
30	54065.68	35382.73	6722.72	47342.96	0.90386115	42791.46
31	54065.68	35382.73	6722.72	47342.96	0.90082088	42647.53
32	54065.68	35382.73	6722.72	47342.96	0.89779084	42504.08
33		35382.73	6722.72	-6722.72	0.89477098	-6015.29
34		35382.73	6722.72	-6722.72	0.89176129	-5995.06
35		35382.73	6722.72	-6722.72	0.88876172	-5974.90

36		35382.73	6722.72	-6722.72	0.88577224	-5954.80
37		35382.73	6722.72	-6722.72	0.88279281	-5934.77
38		35382.73	6722.72	-6722.72	0.87982341	-5914.81
39		35382.73	6722.72	-6722.72	0.87686399	-5894.91
40		35382.73	6722.72	-6722.72	0.87391453	-5875.08
41		35382.73	6722.72	-6722.72	0.87097499	-5855.32
42		35382.73	6722.72	-6722.72	0.86804534	-5835.62
43		35382.73	6722.72	-6722.72	0.86512554	-5816.00
44		35382.73	6722.72	-6722.72	0.86221556	-5796.43
45		35382.73	6722.72	-6722.72	0.85931537	-5776.94
46		35382.73	6722.72	-6722.72	0.85642494	-5757.50
47		35382.73	6722.72	-6722.72	0.85354423	-5738.14
48		35382.73	6722.72	-6722.72	0.85067320	-5718.84
49		35382.73	6722.72	-6722.72	0.84781184	-5699.60
50		35382.73	6722.72	-6722.72	0.84496010	-5680.43
51		35382.73	6722.72	-6722.72	0.84211795	-5661.32
52		35382.73	6722.72	-6722.72	0.83928536	-5642.28
53		35382.73	6722.72	-6722.72	0.83646230	-5623.30
54		35382.73	6722.72	-6722.72	0.83364874	-5604.39
	1 910 668	**1910 668**	**363 027**	**1547 641**		**1 485 841.78**

Zdroj: [vlastní výpočty]

Diskontované výdaje na finanční leasing jsou ve výši 1 485 842 Kč.

4.2.1.2 Kvantifikace výdajů na úvěr s rovnoměrnými odpisy

Tabulka 51 Kvantifikace výdajů spojených s úvěrem – rovnoměrné odpisy

Období	Úrok	Rovnoměrné odpisy	Úrok + odpisy	Daňová úspora
1	7523.49		7523.49	1429.46
2	7329.50		7329.50	1392.61
3	7134.41		7134.41	1355.54
4	6938.78		6938.78	1318.37
5	6742.04		6742.04	1280.99
6	6544.76		6544.76	1243.51
7	6346.66		6346.66	1205.87
8	6147.46		6147.46	1168.02
9	5947.72		5947.72	1130.07
10	5746.88		5746.88	1091.91
11	5545.49		5545.49	1053.64
12	5343.00	198623	203966.00	38753.54
13	5139.69		5139.69	976.54
14	4935.56		4935.56	937.76
15	4730.88		4730.88	898.87

16	4525.11		4525.11	859.77
17	4318.24		4318.24	820.47
18	4110.82		4110.82	781.06
19	3902.58		3902.58	741.49
20	3693.25		3693.25	701.72
21	3483.09		3483.09	661.79
22	3272.11		3272.11	621.70
23	3060.31		3060.31	581.46
24	2847.68	401760	404607.68	76875.46
25	2633.96		2633.96	500.45
26	2419.42		2419.42	459.69
27	2204.06		2204.06	418.77
28	1987.87		1987.87	377.70
29	1770.59		1770.59	336.41
30	1552.48		1552.48	294.97
31	1333.28		1333.28	253.32
32	1113.54		1113.54	211.57
33	892.69		892.69	169.61
34	670.75		670.75	127.44
35	448.26		448.26	85.17
36	224.68	401760	401984.68	76377.09
37			0.00	0.00
38			0.00	0.00
39			0.00	0.00
40			0.00	0.00
41			0.00	0.00
42			0.00	0.00
43			0.00	0.00
44			0.00	0.00
45			0.00	0.00
46			0.00	0.00
47			0.00	0.00
48		401760	401760.00	76334.40
49			0.00	0.00
50			0.00	0.00
51			0.00	0.00
52			0.00	0.00
53			0.00	0.00
54			0.00	0.00
55			0.00	0.00
56			0.00	0.00
57			0.00	0.00
58			0.00	0.00
59			0.00	0.00
60		401757	401757.00	76333.83
	142 561,10	**1 805 660.00**	**1 948 221.10**	**370 162,01**

Zdroj: [vlastní výpočty]

Tabulka 52 Kvantifikace výdajů spojených s úvěrem – rovnoměrné odpisy

Období	Splátky úvěru	Výdaj po zdanění	Odúročitel	Současná hodnota výdajů na úvěr
1	54117.25	52687.79	0.99663635	52510.56
2	54117.25	52724.65	0.99328402	52370.55
3	54117.25	52761.71	0.98994296	52231.09
4	54117.25	52798.88	0.98661314	52092.07
5	54117.25	52836.26	0.98329452	51953.61
6	54117.25	52873.74	0.97998707	51815.59
7	54117.25	52911.38	0.97669074	51678.06
8	54117.25	52949.23	0.97340549	51541.07
9	54117.25	52987.18	0.97013130	51404.53
10	54117.25	53025.34	0.96686812	51268.51
11	54117.25	53063.61	0.96361592	51132.94
12	54117.25	15363.71	0.96037465	14754.92
13	54117.25	53140.71	0.95714429	50863.33
14	54117.25	53179.49	0.95392479	50729.24
15	54117.25	53218.38	0.95071613	50595.57
16	54117.25	53257.48	0.94751825	50462.43
17	54117.25	53296.78	0.94433113	50329.81
18	54117.25	53336.19	0.94115474	50197.61
19	54117.25	53375.76	0.93798902	50065.88
20	54117.25	53415.53	0.93483396	49934.65
21	54117.25	53455.46	0.93168951	49803.89
22	54117.25	53495.55	0.92855563	49673.59
23	54117.25	53535.79	0.92343230	49436.68
24	54117.25	-22758.21	0.92231947	-20990.34
25	54117.25	53616.80	0.91921711	49285.48
26	54117.25	53657.56	0.91612519	49157.04
27	54117.25	53698.48	0.91304367	49029.06
28	54117.25	53739.55	0.90997251	48901.52
29	54117.25	53780.84	0.90691168	48774.47
30	54117.25	53822.28	0.90386115	48647.87
31	54117.25	53863.93	0.90082088	48521.75
32	54117.25	53905.68	0.89779084	48396.02
33	54117.25	53947.64	0.89477098	48270.78
34	54117.25	53989.81	0.89176129	48146.02
35	54117.25	54032.08	0.88876172	48021.64
36	54117.25	-22259.84	0.88577224	-19717.15
37		0.00	0.88279281	0.00
38		0.00	0.87982341	0.00
39		0.00	0.87686399	0.00
40		0.00	0.87391453	0.00
41		0.00	0.87097499	0.00
42		0.00	0.86804534	0.00
43		0.00	0.86512554	0.00
44		0.00	0.86221556	0.00
45		0.00	0.85931537	0.00
46		0.00	0.85642494	0.00
47		0.00	0.85354423	0.00

48		-76334.40	0.85067320	-64935.63
49		0.00	0.84781184	0.00
50		0.00	0.84496010	0.00
51		0.00	0.84211795	0.00
52		0.00	0.83928536	0.00
53		0.00	0.83646230	0.00
54		0.00	0.83364874	0.00
55		0.00	0.83084464	0.00
56		0.00	0.82894997	0.00
57		0.00	0.82526470	0.00
58		0.00	0.82248880	0.00
59		0.00	0.81972224	0.00
60		-76333.83	0.81696498	-62362.07
	1 948 221,00	**1 578 058,97**		**1 503 992,65**

Zdroj: [vlastní výpočty]

Při rovnoměrných odpisech je současná hodnota výdajů na úvěr ve výši 1 503 993 Kč. V následující tabulce bude proveden výpočet diskontovaných výdajů na úvěr při zrychlených odpisech.

4.2.1.3 Kvantifikace výdajů na úvěr se zrychlenými odpisy

Tabulka 53 Kvantifikace výdajů spojených s úvěrem – zrychlené odpisy

Období	Úrok	Zrychlené odpisy	Úrok + odpisy	Daňová úspora
1	7523.49		7523.49	1429.46
2	7329.50		7329.50	1392.61
3	7134.41		7134.41	1355.54
4	6938.78		6938.78	1318.37
5	6742.04		6742.04	1280.99
6	6544.76		6544.76	1243.51
7	6346.66		6346.66	1205.87
8	6147.46		6147.46	1168.02
9	5947.72		5947.72	1130.07
10	5746.88		5746.88	1091.91
11	5545.49		5545.49	1053.64
12	5343.00	361132	366475.00	69630.25
13	5139.69		5139.69	976.54
14	4935.56		4935.56	937.76
15	4730.88		4730.88	898.87

16	4525.11		4525.11	859.77
17	4318.24		4318.24	820.47
18	4110.82		4110.82	781.06
19	3902.58		3902.58	741.49
20	3693.25		3693.25	701.72
21	3483.09		3483.09	661.79
22	3272.11		3272.11	621.70
23	3060.31		3060.31	581.46
24	2847.68	577812	580659.68	110325.34
25	2633.96		2633.96	500.45
26	2419.42		2419.42	459.69
27	2204.06		2204.06	418.77
28	1987.87		1987.87	377.70
29	1770.59		1770.59	336.41
30	1552.48		1552.48	294.97
31	1333.28		1333.28	253.32
32	1113.54		1113.54	211.57
33	892.69		892.69	169.61
34	670.75		670.75	127.44
35	448.26		448.26	85.17
36	224.68	433358	433582.68	82380.71
37			0.00	0.00
38			0.00	0.00
39			0.00	0.00
40			0.00	0.00
41			0.00	0.00
42			0.00	0.00
43			0.00	0.00
44			0.00	0.00
45			0.00	0.00
46			0.00	0.00
47			0.00	0.00
48		288906	288906.00	54892.14
49			0.00	0.00
50			0.00	0.00
51			0.00	0.00
52			0.00	0.00
53			0.00	0.00
54			0.00	0.00
55			0.00	0.00
56			0.00	0.00
57			0.00	0.00
58			0.00	0.00
59			0.00	0.00
60		144452	144452.00	27445.88
	142 561,10	**1 805 660,00**	**1 948 221.10**	**370 162,01**

Zdroj: [vlastní výpočty]

Tabulka 54 Kvantifikace výdajů spojených s úvěrem – zrychlené odpisy

Období	Splátky úvěru	Výdaj po zdanění	Odúročitel	Současná hodnota výdajů na úvěr
1	54117.25	52687.79	0.99663635	52510.56
2	54117.25	52724.65	0.99328402	52370.55
3	54117.25	52761.71	0.98994296	52231.09
4	54117.25	52798.88	0.98661314	52092.07
5	54117.25	52836.26	0.98329452	51953.61
6	54117.25	52873.74	0.97998707	51815.59
7	54117.25	52911.38	0.97669074	51678.06
8	54117.25	52949.23	0.97340549	51541.07
9	54117.25	52987.18	0.97013130	51404.53
10	54117.25	53025.34	0.96686812	51268.51
11	54117.25	53063.61	0.96361592	51132.94
12	54117.25	-15513.00	0.96037465	-14898.29
13	54117.25	53140.71	0.95714429	50863.33
14	54117.25	53179.49	0.95392479	50729.24
15	54117.25	53218.38	0.95071613	50595.57
16	54117.25	53257.48	0.94751825	50462.43
17	54117.25	53296.78	0.94433113	50329.81
18	54117.25	53336.19	0.94115474	50197.61
19	54117.25	53375.76	0.93798902	50065.88
20	54117.25	53415.53	0.93483396	49934.65
21	54117.25	53455.46	0.93168951	49803.89
22	54117.25	53495.55	0.92855563	49673.59
23	54117.25	53535.79	0.92343230	49436.68
24	54117.25	-56208.09	0.92231947	-51841.82
25	54117.25	53616.80	0.91921711	49285.48
26	54117.25	53657.56	0.91612519	49157.04
27	54117.25	53698.48	0.91304367	49029.06
28	54117.25	53739.55	0.90997251	48901.52
29	54117.25	53780.84	0.90691168	48774.47
30	54117.25	53822.28	0.90386115	48647.87
31	54117.25	53863.93	0.90082088	48521.75
32	54117.25	53905.68	0.89779084	48396.02
33	54117.25	53947.64	0.89477098	48270.78
34	54117.25	53989.81	0.89176129	48146.02
35	54117.25	54032.08	0.88876172	48021.64
36	54117.25	-28263.46	0.88577224	-25034.99
37		0.00	0.88279281	0.00
38		0.00	0.87982341	0.00
39		0.00	0.87686399	0.00
40		0.00	0.87391453	0.00
41		0.00	0.87097499	0.00
42		0.00	0.86804534	0.00
43		0.00	0.86512554	0.00
44		0.00	0.86221556	0.00
45		0.00	0.85931537	0.00
46		0.00	0.85642494	0.00

47		0.00	0.85354423	0.00
48		-54892.14	0.85067320	-46695.27
49		0.00	0.84781184	0.00
50		0.00	0.84496010	0.00
51		0.00	0.84211795	0.00
52		0.00	0.83928536	0.00
53		0.00	0.83646230	0.00
54		0.00	0.83364874	0.00
55		0.00	0.83084464	0.00
56		0.00	0.82894997	0.00
57		0.00	0.82526470	0.00
58		0.00	0.82248880	0.00
59		0.00	0.81972224	0.00
60		-27445.88	0.81696498	-22422.32
	1 948 221,00	**1 578 058.99**		**1 496 350.22**

Zdroj: [vlastní výpočty]

Současná hodnota výdajů spojená s úvěrem při zrychleném odpisování je 1 496 350 Kč, a to je o 1 989 Kč méně než při rovnoměrném odpisování. Rozdíl je způsoben vyšší daňovou úsporou v prvních dvou letech odpisování.

4.2.1.4 Kvantifikace výdajů při platbě v hotovosti

Tabulka 55 Kvantifikace výdajů – hotovost rovnoměrné odpisy

Rok	Pořizovací cena	Roční odpis	Daňová úspora	Výdaje	Odúročitel	Současná hodnota výdajů
0	1 805 660			1805 660	1	1805660
1		198623	37738.37	-37738.38	0.96037465	-36242.97
2		401760	76334.40	-76334.40	0.92231947	-70404.70
3		401760	76334.40	-76334.40	0.88577224	-67614.89
4		401760	76334.40	-76334.40	0.85067320	-64935.63
5		401757	76333.83	-76333.83	0.81696498	-62362.07
		1 805660	**343075.40**	**1 462 585**		**1 504 099.73**

Zdroj: [vlastní výpočty]

Tabulka 56 Kvantifikace výdajů – hotovost zrychlené odpisy

Rok	Pořizovací cena	Roční odpis	Daňová úspora	Výdaje	Odúročitel	Současná hodnota výdajů
0	1 805 660			1 805 660	1	1 805 660
1		361132	68615.08	-68615.08	0.96037465	-65896.18
2		577812	109784.28	-109784.28	0.92231947	-101256.18
3		433358	82338.02	-82338.02	0.88577224	-72932.73
4		288906	54892.14	-54892.14	0.85067320	-46695.27
5		144452	27445.88	-27445.88	0.81696498	-22422.32
		1 805660	**343075.40**	**1 462 585**		**1 496 457,31**

Zdroj: [vlastní výpočty]

Při pořízení investice z vlastních zdrojů si společnost může uplatnit daňové odpisy. Daňová úspora z odpisů je vypočítána jako u finančního leasingu a úvěru. Současná hodnota výdajů v hotovosti při rovnoměrném odpisování je ve výši 1 504 100 Kč a při zrychleném odpisování je o 7 643 Kč nižší z důvodu vyšší daňové úspory v prvních dvou letech.

4.2.1.5 Porovnání diskontních výdajů

Tabulka 57 Porovnání daňových nákladů a diskontních výdajů

	Daňové náklady	Daňová úspora	Výdaj po zdanění	Diskontované výdaje
Leasing	1 910 688	363 027	1 547 640	**1 485 842**
Úvěr – rovnoměrné odpisy	1 948 221	370 162	1 578 059	**1 503 993**
Úvěr – zrychlené odpisy	1 948 221	370 162	1 578 059	**1 496 350**
Hotovost – rovnoměrné odpisy	1 805 660	343 075	1 462 585	**1 504 100**
Hotovost – zrychlené odpisy	1 805 660	343 075	1 462 585	**1 496 457**

Zdroj: [vlastní výpočty]

Společnost za pořízení tahače návěsů na finanční leasing zaplatí bez DPH 69 732,40 EUR v přepočtu kurzem ČNB 27,400 CZK/EUR to je 1 910 668 Kč. Celkové náklady zahrnuté v

účetnictví jsou ve výši 1 910 668 Kč. Daňová úspora z leasingových splátek v jednotlivých letech je celkem 367 023 Kč. Diskontované výdaje na leasing jsou ve výši 1 485 842 Kč.

Při financování úvěrem jsou daňové náklady celkem 1 948 221 Kč, daňová úspora z odpisů a zaplacených úroků je 370 162 Kč a současná hodnota výdajů na úvěr při rovnoměrném odpisování je 1 503 993 Kč, a při zrychleném odpisování je současná hodnota výdajů 1496 350 Kč a to je o 7 643 Kč méně.

4.2.2 Metoda čisté výhody leasingu

Metoda čisté výhody leasingu je založena na porovnání čisté současné hodnoty investice financované leasingem a čisté současné hodnoty investice financované úvěrem. Pro porovnání variant se použije vzorec pro výpočet čisté výhody leasingu. Výhodnější variantou bude ta, která bude mít vyšší čistou současnou hodnotu. Kapitálovým výdajem je částka 1 805 660 Kč.

Výsledek čisté výhody leasingu je zobrazen v Tabulce 59. Výsledek vyšel klaný, což znamená, že je výhodnější financování leasingem. Leasingové financování je oproti úvěrovému při rovnoměrných odpisech levnější o 26 471 Kč a při zrychlených odpisech o 18 694 Kč.

$$\text{ČVL} = K - \sum_{n=1}^{N} \frac{L_n(1-d) + dO_n}{(1+i)^n}, \text{ kde}$$

ČVL = čistá výhoda leasingu
K = kapitálový výdaj
L_n = leasingové splátky v jednotlivých letech životnosti
d = daňová sazba
O_n = daňové odpisy v jednotlivých letech životnosti
n = jednotlivé roky životnosti
N = doba životnosti
i = úrokový koeficient upravený o vliv daně i = u (1 – d)
u = úroková sazba z úvěru

Rovnoměrné daňové odpisy:

$$\check{C}VL = K - \sum_{n=1}^{N} \frac{L_n(1-d) + dO_n}{(1+i)^n} = 1805660 - 1779189 = + \underline{\underline{26\,471\,\text{Kč}}}$$

Zrychlené daňové odpisy:

$$\check{C}VL = K - \sum_{n=1}^{N} \frac{L_n(1-d) + dO_n}{(1+i)^n} = 1805660 - 1786966 = + \underline{\underline{18\,694\,\text{Kč}}}$$

Hodnota čisté výhody leasingu je kladná jak při rovnoměrném odpisování ve výš 26 471 Kč tak i při zrychleném odpisování a to ve výši 18 694 Kč. Proto je výhodnější financování pomocí leasingu. V Tabulce 59 a 60 je podrobný výpočet.

Tabulka 58 Čistá výhoda leasingu – rovnoměrné odpisy

Období	L x (1- d)	O x d	Neaktualizovaná čistá výhoda leasingu	Odúročitel	ČVL
1	190051.66	3144,86	193196.53	0.99663635	192547.68
2	43793.201	3144,86	46938.07	0.99328402	46623.82
3	43793.201	3144,86	46938.07	0.98994296	46467.00
4	43793.201	3144,86	46938.07	0.98661314	46310.70
5	43793.201	3144,86	46938.07	0.98329452	46154.93
6	43793.201	3144,86	46938.07	0.97998707	45999.68
7	43793.201	3144,86	46938.07	0.97669074	45844.95
8	43793.201	3144,86	46938.07	0.97340549	45690.74
9	43793.201	3144,86	46938.07	0.97013130	45537.06
10	43793.201	3144,86	46938.07	0.96686812	45383.89
11	43793.201	3144,86	46938.07	0.96361592	45231.23
12	43793.201	3144,86	46938.07	0.96037465	45079.09
13	43793.201	6361,20	50154.40	0.95714429	48005.96
14	43793.201	6361,20	50154.40	0.95392479	47844.48
15	43793.201	6361,20	50154.40	0.95071613	47683.55
16	43793.201	6361,20	50154.40	0.94751825	47523.16
17	43793.201	6361,20	50154.40	0.94433113	47363.31
18	43793.201	6361,20	50154.40	0.94115474	47203.99
19	43793.201	6361,20	50154.40	0.93798902	47045.22

20	43793.201	6361,20	50154.40	0.93483396	46886.97
21	43793.201	6361,20	50154.40	0.93168951	46729.26
22	43793.201	6361,20	50154.40	0.92855563	46572.08
23	43793.201	6361,20	50154.40	0.92343230	46315.12
24	43793.201	6361,20	50154.40	0.92231947	46259.30
25	43793.201	6361,20	50154.40	0.91921711	46103.70
26	43793.201	6361,20	50154.40	0.91612519	45948.63
27	43793.201	6361,20	50154.40	0.91304367	45794.07
28	43793.201	6361,20	50154.40	0.90997251	45640.04
29	43793.201	6361,20	50154.40	0.90691168	45486.52
30	43793.201	6361,20	50154.40	0.90386115	45333.52
31	43793.201	6361,20	50154.40	0.90082088	45181.03
32	43793.201	6361,20	50154.40	0.89779084	45029.06
33		6361,20	6361.20	0.89477098	5692.71
34		6361,20	6361.20	0.89176129	5673.56
35		6361,20	6361.20	0.88876172	5654.48
36		6361,20	6361.20	0.88577224	5635.46
37		6361,20	6361.20	0.88279281	5616.50
38		6361,20	6361.20	0.87982341	5597.61
39		6361,20	6361.20	0.87686399	5578.78
40		6361,20	6361.20	0.87391453	5560.02
41		6361,20	6361.20	0.87097499	5541.32
42		6361,20	6361.20	0.86804534	5522.68
43		6361,20	6361.20	0.86512554	5504.10
44		6361,20	6361.20	0.86221556	5485.59
45		6361,20	6361.20	0.85931537	5467.14
46		6361,20	6361.20	0.85642494	5448.75
47		6361,20	6361.20	0.85354423	5430.42
48		6361,20	6361.20	0.85067320	5412.15
49		6361,15	6361.15	0.84781184	5393.91
50		6361,15	6361.15	0.84496010	5375.76
51		6361,15	6361.15	0.84211795	5357.68
52		6361,15	6361.15	0.83928536	5339.66
53		6361,15	6361.15	0.83646230	5321.70
54		6361,15	6361.15	0.83364874	5303.80
55		6361,15	6361.15	0.83084464	5285.96
56		6361,15	6361.15	0.82894997	5273.91
57		6361,15	6361.15	0.82526470	5250.46
58		6361,15	6361.15	0.82248880	5232.80
59		6361,15	6361.15	0.81972224	5215.20
60		6361,15	6361.15	0.81696498	5197.65
	1 547 640,90	**343 075,41**	**1 890 716,29**		**1 779 189,48**

Zdroj: [vlastní výpočty]

Tabulka 59 Čistá výhoda leasingu – zrychlené odpisy

Období	L x (1- d)	O x d	Neaktualizovaná čistá výhoda leasingu	Odúročitel	ČVL
1	190051.66	5717.92	195769.58	0.99663635	195112.08
2	43793.201	5717.92	49511.12	0.99328402	49179.60
3	43793.201	5717.92	49511.12	0.98994296	49014.18
4	43793.201	5717.92	49511.12	0.98661314	48849.31
5	43793.201	5717.92	49511.12	0.98329452	48685.00
6	43793.201	5717.92	49511.12	0.97998707	48521.24
7	43793.201	5717.92	49511.12	0.97669074	48358.03
8	43793.201	5717.92	49511.12	0.97340549	48195.37
9	43793.201	5717.92	49511.12	0.97013130	48033.26
10	43793.201	5717.92	49511.12	0.96686812	47871.69
11	43793.201	5717.92	49511.12	0.96361592	47710.67
12	43793.201	5717.92	49511.12	0.96037465	47550.19
13	43793.201	9148,69	52941,89	0.95714429	50673,99
14	43793.201	9148,69	52941,89	0.95392479	50503,54
15	43793.201	9148,69	52941,89	0.95071613	50333,66
16	43793.201	9148,69	52941,89	0.94751825	50164,36
17	43793.201	9148,69	52941,89	0.94433113	49995,62
18	43793.201	9148,69	52941,89	0.94115474	49827,45
19	43793.201	9148,69	52941,89	0.93798902	49659,85
20	43793.201	9148,69	52941,89	0.93483396	49492,81
21	43793.201	9148,69	52941,89	0.93168951	49326,34
22	43793.201	9148,69	52941,89	0.92855563	49160,42
23	43793.201	9148,69	52941,89	0.92343230	48889,18
24	43793.201	9148,69	52941,89	0.92231947	48830,26
25	43793.201	6861,50	50654,70	0.91921711	46563,59
26	43793.201	6861,50	50654,70	0.91612519	46406,96
27	43793.201	6861,50	50654,70	0.91304367	46250,87
28	43793.201	6861,50	50654,70	0.90997251	46095,29
29	43793.201	6861,50	50654,70	0.90691168	45940,25
30	43793.201	6861,50	50654,70	0.90386115	45785,72
31	43793.201	6861,50	50654,70	0.90082088	45631,71
32	43793.201	6861,50	50654,70	0.89779084	45478,22
33		6861,50	6861,50	0.89477098	6140,36
34		6861,50	6861,50	0.89176129	6119,71
35		6861,50	6861,50	0.88876172	6099,13
36		6861,50	6861,50	0.88577224	6078,61
37		4574,35	4574,35	0.88279281	4039,09
38		4574,35	4574,35	0.87982341	4025,50
39		4574,35	4574,35	0.87686399	4011,96
40		4574,35	4574,35	0.87391453	3998,47
41		4574,35	4574,35	0.87097499	3985,02
42		4574,35	4574,35	0.86804534	3971,62
43		4574,35	4574,35	0.86512554	3958,26
44		4574,35	4574,35	0.86221556	3944,94
45		4574,35	4574,35	0.85931537	3931,67

46		4574,35	4574,35	0.85642494	3918,45
47		4574,35	4574,35	0.85354423	3905,27
48		4574,35	4574,35	0.85067320	3892,13
49		2287,15	2287,15	0.84781184	1939,92
50		2287,15	2287,15	0.84496010	1933,40
51		2287,15	2287,15	0.84211795	1926,90
52		2287,15	2287,15	0.83928536	1920,41
53		2287,15	2287,15	0.83646230	1913,95
54		2287,15	2287,15	0.83364874	1907,52
55		2287,15	2287,15	0.83084464	1901,10
56		2287,15	2287,15	0.82894997	1896,76
57		2287,15	2287,15	0.82526470	1888,33
58		2287,15	2287,15	0.82248880	1881,98
59		2287,15	2287,15	0.81972224	1875,65
60		2287,15	2287,15	0.81696498	1869,34
	1 547 640,90	**343 075,41**	**1 890 716,29**		**1 786 966,13**

Zdroj: [vlastní výpočty]

5 Závěr

Bakalářská práce se zaměřuje na dvě možnosti financování dlouhodobého majetku. Jedná se o finanční leasing a úvěr. Pořízení investice představuje pro podnikatele důležité rozhodnutí. Musí brát v úvahu náklady spojené s financováním. U jednotlivých investičních záměrů lze využít porovnání efektivnosti leasingového a úvěrového financování a to metodou diskontovaných výdajů na leasing a úvěr, druhá metoda je čistá kde se porovnává současná hodnota výdajů na leasing a úvěr a druhá metoda je výpočet čisté současné hodnoty leasingu

Pořízení investice z vlastních zdrojů se jeví jako nejvýhodnější varianta, protože s pořízením nejsou spojené žádné další náklady. Společnost ale musí vydat jednorázově celou částku hodnoty investice a to má negativní vliv na peněžní toky společnosti. Majetek se dostává po zařazení do dlouhodobých aktiv do vlastnictví společnosti, ale daňově lze uplatnit pouze odpisy po dobu minimálně 5 let.

Pokud společnost nemá dostatek peněžních prostředků, zvolí nějaký typ externího zdroje. Většinou se rozhoduje mezi finančním leasingem a úvěrem. Pořízení investice pomocí leasingu má své výhody ale i nevýhody. Majetek není zahrnut v obchodním majetku, ale zůstává po celou dobu trvání leasingu ve vlastnictví leasingové společnosti. Do majetku společnosti vstupuje až po řádném ukončení leasingu, ale zůstatková cena majetku je nízká až nulová. Leasingové financování se neprojeví v bilanci společnosti, na zadluženost společnosti nemá žádný vliv, ale při dodržení podmínek platné daňové legislativy si může poplatník uplatnit všechny leasingové splátky do daňových nákladů.

Jestliže společnost využije na pořízení investice úvěr, majetek se stává vlastnictvím podnikatele a může s ním volně nakládat podle svých potřeb. Také si může uplatnit daňové odpisy do daňově uznatelných nákladů. Další položkou snižující základ daně jsou daňově uznatelné zaplacené úroky. Celková výše úvěru se projeví v rozvaze zvýšením dlouhodobých aktiv a také na straně pasiv zvýšením dlouhodobých závazků.

Pro porovnání finanční náročnosti všech variant financování je použita metoda diskontovaných výdajů na leasing a úvěr a metoda čisté výhody leasingu.

Na prvním příkladu financování prostřednictvím finančního leasingu je doba trvání leasingové smlouvy podle odpisové skupiny v délce 54 měsíců. Leasing je splacen již po 32 měsících, ale aby byly náklady nájemného daňově uznatelné, musí všechny splátky časově rozlišit po celou dobu trvání leasingové smlouvy, a to až do června 2018. Do té doby společnost nemůže s majetkem volně disponovat, i když už je plně splacen. I přesto diskontované výdaje na leasing vyšly jako nejvýhodnější způsob financování.

V případě financování úvěrem, který trvá 36 měsíců, se do nákladů dostávají v prvních třech letech odpisy a zaplacené úroky z úvěru. V dalších dvou letech už jen odpisy. Výhodou je, že společnost může s majetkem volně disponovat.

Na uvedených příkladech financování se ukázalo, že není jednoduché jednoznačně určit, která varianta je výhodnější. U leasingového financování záleží na mimořádné zvýšené nulté splátce, na výši a rozložení jednotlivých splátek. Při financování úvěrem záleží na roční úrokové sazbě, na způsobu zvolení metody odpisování. Záleží na podnikateli, pro kterou variantu financování se rozhodne.

Seznam použitých zdrojů

Kniha

BENDA,V.; KELBLOVÁ,H.; PULZ,J.; VESELÁ,M. *Leasing – právní, účetní a daňové postupy v praxi včetně příkladů,* III. aktualizované vydání Praha: RNDr. Ivana Exnerová - BOVA POLYGON, 2006. 384 s. ISBN 80-7273-132-7.

BŘEZINOVÁ, H.; MUNZAR, V.*Účetnictví I*., 3.vyd. Praha: Institut Svazu účetních, 2007. 493 s. ISBN 978-80-86716-45-9.

Kolektiv autorů. *Leasing od A do Z.* 1.vyd. Praha: Agentura ARNIS,,1992, 163 s. ISBN 80-853-14-1.

RYLOVÁ, Zuzana; TUNKROVÁ, Zlatuše; KRŮČEK, Zdeněk; ŠULC, Ivo. *Daňové zákony 2013 s komentářem změn*. 1. Brno: Albatros Media a.s., 2013. 250 s. ISBN 978-80-265-0058-2.

VALACH, Josef. *Investiční rozhodování a dlouhodobé financování.* 3.vyd. Praha: Ekopress, s.r.o., 2010. 513 s. ISBN 978-80-86929-71-2.

VALOUCH, Petr. *Leasing v praxi praktický průvodce*. 4.vydání. Praha: Grada Publishing a.s., 2010, 128 s. ISBN 978-80-247-2923-7.

VYCHOPEŇ, Jiří. *Finanční leasing z účetního a daňového pohledu*. 1. Praha: Wolters Kluwer ČR, a.s., 2010. 160 s. ISBN 978-80-7367-590-8.

Právní předpisy

Zákon č. 586/1992 Sb., o dani z příjmů (novela zákona č. 346/2010)

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

Zákon č. 16/1993 Sb., o dani silniční

Zákon č. 563/1991 Sb., o účetnictví

Česko. Zákon č. 89/2012 Sb., Nový občanský zákon 2014

Česko. Zákon č. 90/2012 Sb., Zákon o obchodních korporacích

Vyhláška č. 500/2002 Sb., prováděcí vyhláška k účetnictví

Česko. Předpis č. 344/2013 Sb. Zákonné opatření Senátu o změně daňových zákonů v souvislosti s rekodifikací soukromého práva a o změně některých zákonů

Česko. Zákon č. 145/2010 Sb., o spotřebitelském úvěru a o změně některých zákonů.

Vyhláška č. 500/2002 Sb., kterou se provádějí některá ustanovení zákona č. 563/1991 Sb., o účetnictví, ve znění pozdějších předpisů, pro účetní jednotky, které jsou podnikateli účtujícími v soustavě podvojného účetnictví.

České účetní standardy pro účetní jednotky, které účtují podle vyhlášky č. 500/2002 Sb., ve znění pozdějších předpisů.

Elektronické zdroje

ČFLA.cz. [online] ČSLA.cz. Česká leasingová a finanční asociace.

ČNB.cz [online] ČNB.cz dostupné z http://www.cnb.cz/cs/menova_politika/mp_nastroje/

Penize.cz [online].[cit. 2013-11-04]. Dostupné z:http://www.penize.cz/podnikatelske-uvery

Úrokové-sazby.cz [online] dostupné z http://www.urokove-sazby.cz/urokove-sazby-1

Seznam tabulek

Tabulka 1 Schéma účtování leasingu – rovnoměrné splátky 19
Tabulka 2 Schéma účtování leasingu – nerovnoměrné splátky 19
Tabulka 3 Schéma účtování postoupení leasingu – 1. nájemce 26
Tabulka 4 Schéma účtování postoupení leasingu – 2. nájemce 27
Tabulka 5 Schéma účtování technického zhodnocení leasingu 28
Tabulka 6 Schéma účtování úvěr 34
Tabulka 7 Příklad leasingová smlouva 40
Tabulka 8 Splátkový kalendář finanční leasing 41
Tabulka 9 Výpočet daňově uznatelných náklad 43
Tabulka 10 Leasing celkem v nákladech a ve výdajích v jednotlivých letech 43
Tabulka 11 Účtování leasingu v roce 2014 44
Tabulka 12 Účtování leasingu v roce 2015 44
Tabulka 13 Účtování leasingu v roce 2016 45
Tabulka 14 Účtování leasingu v roce 2017 45
Tabulka 15 Účtování leasingu v roce 2018 45
Tabulka 16 Příklad úvěrová smlouva 46
Tabulka 17 Faktura od dodavatele: (kurz 27,400) 46
Tabulka 18 Splátkový kalendář úvěr 47
Tabulka 19 Účetní odpisy 48
Tabulka 20 Rovnoměrné odpisy (daňové) 49
Tabulka 21 Zrychlené odpisy (daňové) 49
Tabulka 22 Úhrady úvěru v jednotlivých letech přepočteno kurzem ČNB 27,400 50
Tabulka 23 Účtování úvěru v roce 2016 51
Tabulka 24 Účtování úvěru v roce 2015 51
Tabulka 25 Účtování úvěru v roce 2016 51
Tabulka 26 Účtování úvěru v roce 2017 52
Tabulka 27 Účtování úvěru v roce 2018 52
Tabulka 28 Rozvaha v roce 2014 – finanční leasing 53
Tabulka 29 Rozvaha v roce 2015 – finanční leasing 54
Tabulka 30 Rozvaha v roce 2016 – finanční leasing 54

Tabulka 31 Rozvaha v roce 2017 – finanční leasing 54
Tabulka 32 Rozvaha v roce 2018 – finanční leasing 55
Tabulka 33 Výkaz zisků a ztrát v roce 2014 – finanční leasing 55
Tabulka 34 Výkaz zisků a ztrát v roce 2015 – finanční leasing 55
Tabulka 35 Výkaz zisků a ztrát v roce 2016 – finanční leasing 56
Tabulka 36 Výkaz zisků a ztrát v roce 2017 – finanční leasing 56
Tabulka 37 Výkaz zisků a ztrát v roce 2018 – finanční leasing 56
Tabulka 38 Rozvaha v roce 2014 – úvěr 57
Tabulka 39 Rozvaha v roce 2015 – úvěr 57
Tabulka 40 Rozvaha v roce 2016 – úvěr 58
Tabulka 41 Rozvaha v roce 2017 – úvěr 58
Tabulka 42 Rozvaha v roce 2018 – úvěr 58
Tabulka 43 Výkaz zisků a ztrát v roce 2014 – úvěr 59
Tabulka 44 Výkaz zisků a ztrát v roce 2015 – úvěr 59
Tabulka 45 Výkaz zisků a ztrát v roce 2016 – úvěr 60
Tabulka 46 Výkaz zisků a ztrát v roce 2017 – úvěr 60
Tabulka 47 Výkaz zisků a ztrát v roce 2018 – úvěr 60
Tabulka 48 Schéma Cash flow, nepřímá metoda – leasing (v tis. Kč) 62
Tabulka 49 Schéma Cash flow, nepřímá metoda – úvěr (v tis. Kč) 63
Tabulka 50 Kvantifikace výdajů – finanční leasing 65
Tabulka 51 Kvantifikace výdajů spojených s úvěrem – rovnoměrné odpisy 66
Tabulka 52 Kvantifikace výdajů spojených s úvěrem – rovnoměrné odpisy 68
Tabulka 53 Kvantifikace výdajů spojených s úvěrem – zrychlené odpisy 70
Tabulka 54 Kvantifikace výdajů spojených s úvěrem – zrychlené odpisy 71
Tabulka 55 Kvantifikace výdajů – hotovost rovnoměrné odpisy 72
Tabulka 56 Kvantifikace výdajů – hotovost zrychlené odpisy 73
Tabulka 57 Porovnání daňových nákladů a diskontních výdajů 73
Tabulka 58 Čistá výhoda leasingu – rovnoměrné odpisy 75
Tabulka 59 Čistá výhoda leasingu – zrychlené odpisy 77

Seznam zkratek

DPH	daň z přidané hodnoty
DPPO	daň z příjmů právnických osob
ČVL	čistá výhoda leasingu
ČLFA	Česká leasingová a finanční asociace
MD	strana účtu „má dáti“
D	strana účtu „dal“
s.r.o.	společnost s ručením omezeným
r.	rok
ČNB	Česká národní banka
ZDP	Zákon č. 586/1992 Sb., o daních z příjmů, ve znění pozdějších předpisů