

VYSOKÁ ŠKOLA EKONOMIE A MANAGEMENTU
Nárožní 2600/9a, 158 00 Praha 5

BAKALÁŘSKÁ PRÁCE



PODNIKOVÁ EKONOMIKA

VYSOKÁ ŠKOLA EKONOMIE A MANAGEMENTU

Nárožní 2600/9a, 158 00 Praha 5

NÁZEV BAKALÁŘSKÉ PRÁCE/TITLE OF THESIS

Leasing versus úvěr – pořízení osobního automobilu / Leasing versus loan – purchase of a car

TERMÍN UKONČENÍ STUDIA A OBHAJOBA (MĚSÍC/ROK)

Červen / 2014

JMÉNO A PŘÍJMENÍ / STUDIJNÍ SKUPINA

Karolína Maurerová / PPE 7

JMÉNO VEDOUCÍHO BAKALÁŘSKÉ PRÁCE

Ing. Zdenka Volkánová

PROHLÁŠENÍ STUDENTA

Prohlašuji tímto, že jsem zadanou bakalářskou práci na uvedené téma vypracoval/a samostatně a že jsem ke zpracování této bakalářské práce použil/-a pouze literární prameny v práci uvedené.

Jsem si vědom/a skutečnosti, že tato práce bude v souladu s § 47b zák. o vysokých školách zveřejněna, a souhlasím s tím, aby k takovému zveřejnění bez ohledu na výsledek obhajoby práce došlo.

Prohlašuji, že informace, které jsem v práci užil/a, pocházejí z legálních zdrojů, tj. že zejména nejde o předmět státního, služebního či obchodního tajemství či o jiné důvěrné informace, k jejichž použití v práci, popř., k jejichž následné publikaci v souvislosti s předpokládanou veřejnou prezentací práce, nemám potřebné oprávnění.

Datum a místo: 10.4. 2014 v Novém Strašecí

podpis studenta

PODĚKOVÁNÍ

Ráda bych tímto poděkovala vedoucí bakalářské práce, za metodické vedení a odborné konzultace, které mi poskytla při zpracování mé bakalářské práce.

SOUHRN

1. Cíl práce:

Hlavní cíl práce je komparace a vyhodnocení finančního leasingu a úvěru pomocí metody diskontovaných výdajů na leasing a úvěr a metody čisté výhody leasingu.

Mezi dílčí cíle poté patří shromáždění, třídění a interpretace teoretických poznatků, formulace metodiky práce a seznámení čtenářů práce s pojmy souvisejícími s leasingem a úvěrem.

2. Výzkumné metody:

Shromažďování, třídění a interpretace primárních a sekundárních zdrojů.

Analýza primárních a sekundárních zdrojů, které se poté aplikovaly na praktickou část a sloužily jako podklad pro splnění hlavního cíle bakalářské práce.

3. Výsledky výzkumu/práce:

Z modelového příkladu jednoznačně vyšlo výhodněji úvěrové financování oproti leasingovému. Porovnávání bylo na základě dvou metod: metody diskontovaných výdajů na leasing a úvěr a metoda čisté výhody leasingu. Z hlediska diskontovaných výdajů vyšel úvěr při rovnoměrném odpisování výhodněji o 41 621 Kč a při zrychleném odpisování o 45 913 Kč. U čisté výhody leasingu výsledky vycházejí podobné, až na zaokrouhlovací rozdíly mezi jednotlivými výsledky.

4. Závěry a doporučení:

Z celkového porovnání modelového příkladu by společnost měla zvolit úvěrové financování, avšak bylo abstrahováno od pojistného a poplatků, tudíž by se společnost při rozhodování o způsobu financování měla rozhodovat na základě dalších důležitých aspektů, které by měla zahrnout do výpočtů a zhodnocování obou variant financování. Přihlížet by společnost měla i ke své finanční pozici a také k budoucím plánům. Jednoznačně se tedy nedá určit, pro kterou variantu by se společnost měla rozhodnout.

KLÍČOVÁ SLOVA

Finanční leasing, úvěr, odpisy, financování, účtování

SUMMARY

1. Main objective:

The main objective of the thesis is the comparison and assessment of the lease and the loan using the discounted costs' methods of leasing and loan and methods of net advantage of leasing.

The partial goals are gathering, sorting and interpretation of theoretical knowledge, formulation of methodology of work and introducing readers to concepts related to leasing and loans.

2. Research methods:

Gathering, sorting and interpretation of primary and secondary sources.

Analysis of primary and secondary sources, which are then applied to the practical part and used as a basis for fulfilling the main objective of the thesis.

3. Result of research:

In the model example, loan financing was clearly more advantageous compared to leasing financing. The comparison was based on two methods: i) the method of discounted costs of leasing and loan; and ii) the net benefits method of leasing. In terms of discounted costs the loan was found to be even more advantageous in the process of even depreciation by CZK 41,621 and in case of rapid depreciation by CZK 45,913. The net benefits of leasing shows similar results, except for rounding differences.

4. Conclusions and recommendation:

Based on the overall comparison in the model example a company should choose loan financing. The method ignores the impact of the insurance and charges, so an organisation, when deciding on the method of financing, should include these factors in the calculations and evaluation of these two methods of financing. The company has also to take into account it's own financial position, and future plans. Based on the results of this exercise, it is impossible to determine which option the company should decide for.

JEL CLASSIFICATION

E510 Money Supply; Credit; Money Multipliers

G110 Portfolio Choice; Investment Decisions

KEYWORDS

Financial leasing, credit, depreciation, financing, accounting

ZADÁNÍ BAKALÁŘSKÉ PRÁCE

Jméno a příjmení:	Maurerová Karolína
Studijní program:	Ekonomika a management
Studijní obor:	Podniková ekonomika
Studijní skupina:	PPE 7
Téma:	Finanční leasing versus úvěr
Zásady pro vypracování (stručná osnova práce):	<ol style="list-style-type: none">1. Úvod2. Teoretická část<ol style="list-style-type: none">a. Leasing<ol style="list-style-type: none">i. Leasing v účetnictvíii. Leasing v daníchb. Úvěr<ol style="list-style-type: none">i. Úvěr v účetnictvíii. Úvěr z pohledu daníc. Leasing a úvěr při investičním rozhodování3. Praktická část<ol style="list-style-type: none">a. Představení společnostib. Aplikace teoretické části na konkrétní společnostic. Doporučení4. Závěr
Seznam literatury: (alespoň 4 zdroje)	<p>BĚHOUNEK, F. <i>Úvěry a půjčky</i>. 1. vyd. Ostrava: Sagit, 2000. 134 s. ISBN 80-7208-155-1.</p> <p>KELBLOVÁ, H., Benda, V. <i>Investiční majetek: ve vazbě na zákony o daních z příjmů a DPH</i>. 1. vyd. Praha: Polygon, 2002. 325 s. ISBN 80-7273-069-X.</p> <p>ŠKVÁRA, M. <i>Finanční gramotnost</i>. 1. vyd. Praha: Ing. Miroslav Škvára, 2011. 219 s. ISBN 978-80-904823-0-2.</p> <p>VALOUCH, P. <i>Leasing v praxi: praktický průvodce</i>. 4. akt. vyd. Praha: Grada, 2009. 128 s. ISBN 978-80-247-2923-7.</p>
Vedoucí práce:	Ing. Zdenka Volkánová

Prof. Ing. Milan Žák, CSc.
rektor

V Praze dne 1. 2. 2014

Podepsal: Milan Žák
Organizace: Vysoká škola
ekonomie a managementu, o.p.s.
Datum podpisu: 31.1.2014

VYSOKÁ ŠKOLA EKONOMIE A MANAGEMENTU

Nárožní 2600/9a, 158 00 Praha 5

Obsah

1	Úvod.....	1
1.1	Metodika práce.....	2
2	Teoreticko-metodologická část.....	3
2.1	Leasing.....	3
2.1.1	Druhy leasingu.....	3
2.1.2	Leasingová cena a leasingové splátky.....	5
2.1.3	Právní úprava leasingu.....	6
2.1.4	Účetní hledisko leasingu.....	7
2.1.5	Daňové aspekty leasingu.....	7
2.1.6	Leasingová smlouva.....	9
2.2	Úvěr.....	9
2.2.1	Druhy úvěru.....	10
2.2.2	Právní úprava úvěru.....	12
2.2.3	Účetní hledisko úvěru.....	13
2.2.4	Smlouva o úvěru.....	14
3	Analytická část práce.....	16
3.1	Výhody a nevýhody finančního leasingu.....	16
3.2	Výhody a nevýhody úvěru.....	17
3.3	Volba mezi finančním leasingem a úvěrem.....	19
3.3.1	Metody pro porovnání výhodnosti finančního leasingu a úvěru.....	19
3.3.2	Příklad.....	21
4	Závěr.....	31

Literatura

Přílohy

VYSOKÁ ŠKOLA EKONOMIE A MANAGEMENTU

Nárožní 2600/9a, 158 00 Praha 5

Seznam zkratk

ČLFA	Česká leasingová a finanční asociace
DPH	Daň z přidané hodnoty
MFČR	Ministerstvo financí České republiky
NOZ	Nový občanský zákoník
ObčZ	Občanský zákoník
ZDPH	Zákon o dani z přidané hodnoty

VYSOKÁ ŠKOLA EKONOMIE A MANAGEMENTU

Nárožní 2600/9a, 158 00 Praha 5

Seznam tabulek

Tabulka 1 Minimální doba trvá leasingu a doba odpisování	8
Tabulka 2 Maximální roční odpisové sazby hmotného majetku - rovnoměrné odpisování	15
Tabulka 3 Koeficienty pro zrychlené odpisování hmotného majetku.....	15
Tabulka 4 Základní rozdíly mezi úvěrem a finančním leasingem	18
Tabulka 5 Údaje sloužící k porovnání příkladu	22
Tabulka 6 Kvantifikace výdajů spojených s leasingem	23
Tabulka 7 Kvantifikace úroku podle umořovacího plánu	23
Tabulka 8 Úrok z úvěru a rovnoměrné odpisy	24
Tabulka 9 Úrok z úvěru a zrychlené odpisy.....	24
Tabulka 10 Kvantifikace a srovnání obou variant financování.....	25
Tabulka 11 Účtování pořízení automobilu prostřednictvím leasingu	28
Tabulka 12 Účtování pořízení vozidla formou úvěru	30

1 Úvod

V současné době je spousta osob, ať už fyzických nebo právnických, bez dostatečných finančních prostředků na pořízení například osobního automobilu a z toho důvodu hledají vhodnou alternativu, jak nový automobil zafinancovat.

Pro firmy je důležité, aby vybraly a zhodnotily co nejvhodnější způsob financování, protože každé špatné rozhodnutí může ohrozit finanční stabilitu celého podniku. A právě v té chvíli se nabízejí dvě nejčastější varianty financování - leasing a úvěr.

Právě finančním leasingem a úvěrovým financováním se zabývá tato bakalářská práce. Zjišťuje, jaké podmínky, rozdíly a možnosti jsou při volbě leasingu a naopak jaké při volbě úvěru.

Za hlavní cíl práce si autorka klade porovnání a vyhodnocení finančního leasingu a úvěru pomocí metod k tomu určených na základě konkrétního modelového příkladu a údajů. Dále také správné účtování finančního leasingu a úvěru ve firmě.

Mezi dílčí cíle patří:

- shromáždění a interpretace teoretických poznatků čerpaných ze současné literatury,
- formulace metodiky práce,
- seznámení čtenářů s pojmy leasing a úvěr, s jejich druhy a právní, účetní a daňovou stránkou těchto způsobů financování, tak aby čtenář měl co nejlepší přehled o podmínkách, výhodách či nevýhodách související s leasingem nebo úvěrem.

První část této bakalářské práce se zabývá leasingem. Popisuje jeho hlavní druhy, které jsou u leasingu nejčastěji využívány. Ty jsou rozdělené i podle kategorií, například podle zůstatkové ceny, pro lepší přehlednost a orientaci v tématu. Práce dále vysvětluje důležité pojmy související s finančním leasingem, které by každý, kdo uvažuje o finančním leasingu, měl znát. Záměrem této práce bylo ukázat právní úpravu leasingu. Zjistit, které právní normy se leasingem zabývají a podle kterých zákonů se uživatel leasingu má řídit. Finanční leasing byl v teoretické části vysvětlen i z účetního hlediska, které je důležité pro firmy, které jsou účetní jednotkou a vedou účetnictví. Vzhledem k tomu, že finanční leasing obsahuje i mnoho daňově uznatelných nákladů, byl definován i z pohledu daňových aspektů.

V druhé polovině teoretické části se autorka práce zaměřuje na úvěr a jeho druhy. Stejně jako u leasingu je zmíněna právní úprava úvěru, která je od roku 2014 nově definována Novým občanským zákoníkem. U úvěru je také důležité účetní hledisko, neboť každý podnik musí úvěr vykazovat ve své rozvaze. Úvěr také ovlivňuje výši cizího kapitálu v podniku. S pořízením majetku formou úvěru souvisejí i úroky, které podnik splácí. I ty jsou součástí výkladu druhé poloviny teoretické části. Poslední částí je vždy smlouva, která souvisí s daným druhem financování. Jsou zmíněny její podstatné náležitosti. Poplatník, který má vlastnické právo k majetku, může uplatňovat odpisy, a proto jsou odpisy součástí teoretické části této práce.

VYSOKÁ ŠKOLA EKONOMIE A MANAGEMENTU

Nárožní 2600/9a, 158 00 Praha 5

Praktická část této bakalářské práce již obsahuje samotné výhody a nevýhody vybraného způsobu financování pořízení majetku. Praktická část se zabývá konkrétním příkladem, kdy firma uvažuje o pořízení osobního automobilu a rozhoduje se mezi finančním leasingem nebo úvěrem. Pro rozhodování se používají dvě metody, které jsou určeny pro porovnání výhodnosti těchto způsobů financování. Při výpočtech se vychází z konkrétních údajů a dat. Následuje shrnutí a vyhodnocení obou variant financování, které již obsahuje výsledky a zhodnocení. Součástí praktické části je i samotné účtování leasingu a úvěru, které vychází ze směrné účtové osnovy.

1.1 Metodika práce

Základem pro vznik bakalářské práce bylo shromáždění, třídění a následná interpretace primárních a sekundárních zdrojů. Mezi primární zdroje patřily jednotlivé zákony zveřejněné na stránkách Ministerstva financí ČR nebo Ministerstva spravedlnosti ČR a zákoníky, jako je např. občanský zákoník. Sekundární zdroje, uvedené v seznamu literatury, sloužily pro čerpání teoretických poznatků aplikovaných v teoretické části této bakalářské práce. Těmito sekundárními zdroji jsou myšleny nejen tištěné publikace, ale i některé dostupné internetové stránky.

Na základě získaných informací v teoretické části došlo k aplikaci těchto poznatků na praktickou část. Některé sekundární zdroje sloužily jako podklad pro zpracování praktické části, kdy z nich byly čerpány informace, které sloužily pro výpočet výhodnosti způsobu financování. Těmito informacemi se rozumí způsob použití metody diskontovaných výdajů na leasing a úvěr a druhá metoda zvaná čistá výhoda leasingu. I při účtování leasingu a úvěru bylo čerpáno z odborných publikací zabývajících tématem účtování. Při sestavení konkrétního modelového příkladu došlo ke komparaci údajů a dat s použitím výše zmíněných metod. Většina byla převedena do tabulkového formátu za pomoci programu Microsoft Excel, což zaručuje lepší přehlednost ve výpočtech. Na základě komparace a výpočtů modelového příkladu mohlo být zformulováno shrnutí a vyhodnocení daných způsobů financování.

2 Teoreticko-metodologická část

Tato část bakalářské práce bude pojednávat o leasingu a jeho druzích, jako jsou finanční leasing či operativní leasing. Dále bude pojednávat o základních pojmech s leasingem souvisejících a bude na leasing nahlížet z právního, daňového a účetního pohledu. V dalších částech se bude tato práce zabývat tématem úvěru s definováním jeho členění podle doby splatnosti, zajištění, účelu, měny a subjektu. Stejně jako u leasingu bude úvěr definován podle českého práva, dále také bude popsáno účetní a daňové hledisko úvěru včetně důležitých náležitostí Smlouvy o úvěru.

2.1 Leasing

Pojem leasing pochází z anglického výrazu „lease“, což znamená pronájem, resp. Smlouvu o pronájmu (Valouch, 2012, s. 9). Autor dále uvádí, že jde o pronájem či nájem hmotných či nehmotných věcí a práv, kdy osoba pronajímající majetek poskytuje nájemci, tedy osobě, která získává možnost majetek využívat, právo danou věc v průběhu doby pronájmu užívat, a to za úplatu, či jakékoliv nepeněžní plnění.

Autoři Kelblová, Benda (2002, s. 72) zmiňují, že důvody, proč se pořizování majetku formou finančního leasingu výrazně rozšířilo, jsou především snadná dostupnost pro podnikatele, okamžitá možnost používání majetku, aniž by byl zaplacen, a také daňové zvýhodnění při zahrnování leasingových splátek do základu daně z příjmu.

U leasingu rozlišujeme několik druhů, jako například finanční leasing, operativní leasing či zpětný leasing. V následujících podkapitolách bude vysvětlena podstata každého z nich, včetně rozdílů mezi nimi.

2.1.1 Druhy leasingu

U leasingu rozlišujeme operativní leasing a finanční leasing, přičemž se liší především délkou pronájmu, přechodem vlastnického práva a účelem využití. Dále se rozlišuje u finančního leasingu několik dalších typů, které jsou uvedeny níže.

a) Operativní leasing

Operativní leasing je oproti finančnímu leasingu krátkodobý či střednědobý a nedochází po skončení doby pronájmu k odkupu pronajaté věci (Benda a kol., 2006, s. 18). Valouch (2012, s. 9) zmiňuje, že doba pronájmu se zde nekryje s dobou ekonomické životnosti, obvykle je kratší. Dále autor píše, že náklady spojené s údržbou, opravami nebo servisními službami hradí pronajímatel, pokud ve smlouvě nebylo stanoveno jinak. Česká leasingová a finanční asociace (2012) definuje operativní leasing jako: „*smlouvu, podle níž jedna strana s podnikatelským záměrem za úplatu poskytne druhé straně – tzv. leasingovému nájemci – jím vybraný předmět do užívání za účelem jeho dočasného používání bez přenosu většiny rizik a užitků spojených s vlastnictvím předmětu leasingu a bez jakéhokoliv smluvního nároku na možný přechod vlastnictví předmětu leasingu na nájemce.*“

b) Finanční leasing

Finančním leasingem se obecně rozumí pronájem, u něhož po skončení doby pronájmu dochází k odkupu pronajaté věci nájemcem, obvykle za podstatně nižší

cenu (Valouch, 2012, s. 9). Autor dodává, že stejně jako u operativního leasingu ani zde není pronajatá věc ve vlastnictví nájemce, nýbrž pronajímatele. Dále je u finančního leasingu běžné, že je na nájemce přenášena odpovědnost za předmět leasingu, jako jsou opravy, údržba apod. Také rozhodující část rizik a užitků, spojených s vlastnictvím předmětu leasingu, přechází na nájemce (Benda a kol., 2006, s. 16). Valouch (2012, s. 9) ve své publikaci dále uvádí, že jde zpravidla o dlouhodobější pronájem a doba pronájmu je obvykle stejná jako doba ekonomické životnosti pronajímaného majetku. Leasingová smlouva nemůže být za normálních podmínek vypověditelná a zajišťuje většinou nájemci právo odkoupení majetku po skončení doby leasingu (Valach, 2001, s. 374). Autor k tomu dodává, že finanční leasing se blíží půjčce peněz, neboť nájemce nemusí disponovat vlastním kapitálem a přesto si může požadovaný majetek pořídit. Dále uvádí, že pro nájemce to znamená dlouhodobý, obvykle fixní, závazek, neboť se nájemce zavazuje platit budoucí splátky

Co se týče finančního leasingu, rozlišujeme několik dalších typů, například přímý či nepřímý leasing nebo leverage leasing. Podle zůstatkové ceny rozlišujeme leasing s plnou amortizací či částečnou amortizací a podle možnosti odkupu majetku na konci leasingu: leasing bez nároku na koupi a s nárokem na koupi. Všechny tyto typy finančního leasingu jsou popsány níže.

Nepřímý leasing

Nepřímý leasing (někdy označován i jako zpětný leasing) je zvláštní druh leasingu, přičemž o nepřímém leasingu můžeme hovořit jak u finančního leasingu, tak i u operativního leasingu (Farská a kol. 2003, s. 8). Janoušek (2011, s. 259) ve své publikaci o nepřímém leasingu uvádí, že jde o případ, kdy vlastník určitého předmětu tento předmět prodá druhému subjektu (dojde ke změně vlastníka), který tentýž předmět pronajme prostřednictvím finančního leasingu zpět prvnímu subjektu, tj. subjektu, který předmět již vlastnil. Tudíž se první subjekt stane po ukončení leasingu opět jeho vlastníkem. Důvody, proč se zpětný leasing využívá, zmiňuje Kelblová (2002, s. 133) ve své publikaci a těmi důvody jsou nejčastěji nedostatek disponibilních zdrojů a také možnost získat volné peněžní prostředky a možnost předmět leasingu dále užívat.

Přímý leasing

Při přímém leasingu si podle Valacha (2001, s. 375) nájemce sám určí druh majetku, který požaduje po pronajímateli a pronajímatel (leasingová společnost či výrobce-dodavatel) zpracuje podmínky leasingu, včetně leasingových splátek, akontace atd., koupí požadovaný majetek od výrobce a tento majetek poté pronajme nájemci na základě leasingové smlouvy, za což nájemce začne hradit leasingové splátky. Autor k tomu dodává, že nájemce zde odpovídá za pojištění, údržbu a daně.

Leverage leasing

U leverage leasingu jde o třístranný vztah mezi nájemcem, pronajímatelem a věřitelem (Valach, 2001, s. 375). Do financování předmětu leasingu je zapojena třetí strana, a to věřitel nebo více investorů, a leasingová společnost se tudíž na jejím pořízení podílí jen z části (Benda a kol., 2006, s. 18). Neboli, jak uvádí Valach (2001, s. 376), nájemce si vybere požadovaný druh majetku, používá ho, získává z něj užitek a splácí leasingové splátky. Pronajímatel tento majetek koupí do svého vlastnictví a při pořizování může část majetku krýt vlastním kapitálem (obvykle 20-40%) a na část si půjčuje peníze od věřitele, což je obvykle banka, pojišťovna či penzijní fondy.

VYSOKÁ ŠKOLA EKONOMIE A MANAGEMENTU

Nárožní 2600/9a, 158 00 Praha 5

Autor dále píše, že leverage leasing se uplatňuje především u rozsáhlejších, dlouhodobějších a finančně náročnějších investic vzhledem k jejich poměrně nákladné organizaci a průběhu. Typické pro leverage leasing je, že věřitelé nedisponují vůči pronajímateli právem požadovat splácení svých půjček, podílejí se však na výtěžku z leasingových splátek (Benda a kol., 2006, s. 20).

Podle zůstatkové ceny (Valach, 2001, s. 376):

Leasing s plnou amortizací

Zde je leasingové období totožné s ekonomickou dobou životnosti pronajímaného majetku. Leasingové splátky jsou stanovovány v takové výši, aby pokryly náklady leasingové společnosti spojené s pořízením majetku, činností společnosti a také aby zde byl nějaký očekávaný zisk. Z toho důvodu je hodnota majetku na konci leasingového období nulová či velmi nízká a pronajímatel už nepočítá s tím, že by majetek byl nadále využíván. Autor k tomu dodává, že ve smlouvě musí být uvedeno, jak bude po ukončení doby leasingu s majetkem naloženo, což znamená, jestli zůstane nájemci, nebo se vrátí pronajímateli.

Leasing s částečnou amortizací

U tohoto typu leasingu nedochází k plné úhradě nákladů pronajímatele, jak to bylo u předešlého leasingu s plnou amortizací. Po ukončení smlouvy musí pronajímatel najít řešení, jak naložit s majetkem, který ještě nebyl úplně odepsán. Dá se říct, že přebírá jakési riziko spojené s dalším využitím majetku po skončení prvotní doby leasingu a z toho důvodu také pronajímatel požaduje po nájemci vyšší hodnotu splátek.

Podle možnosti odkupu majetku na konci leasingu rozlišujeme leasing (Valach, 2001, s. 377):

Bez nároku na koupi

Zůstatková hodnota majetku po ukončení nájmu připadá pronajímateli.

S nárokem na koupi

Nájemce má nárok na koupi majetku na konci leasingového období a přechází na něho vlastnická práva k majetku.

2.1.2 Leasingová cena a leasingové splátky

Leasingová cena se obvykle platí v pravidelných splátkách, a to měsíčních, čtvrtletních či případně ročních. Nájemce platí leasingovou cenu, která obvykle zahrnuje postupné splátky pořizovací ceny majetku, leasingovou marži pronajímatele a také ostatní náklady pronajímatele spojené s pronajatým majetkem, které jsou přesouvány na nájemce prostřednictvím leasingových splátek (Valouch, 2012, s. 10). Je tedy zřejmé, že leasingová cena je dána součtem leasingových splátek. Autor dále uvádí, že co se týče leasingových smluv, objevuje se v nich často tzv. **leasingový koeficient**, který nájemci říká, kolik zaplatí pronajímateli za pronajatý majetek za dobu trvání leasingové smlouvy. Autor k tomu dodává, že jde tedy v podstatě o rozdíl mezi pořizovací cenou, kterou zaplatil pronajímatel a leasingovou cenou, kterou zaplatí nájemce. K tomu stejný autor dodává, že výše leasingového koeficientu umožňuje základní orientační měřítko, avšak ne jediné, které slouží k zhodnocení nabídek jednotlivých leasingových společností.

Rekapitalizace

Leasingová cena se za daných podmínek může zvyšovat, což se nazývá rekapitalizace (Valach, 2001, s. 378). Autor toto upřesňuje slovy, že rekapitalizace je, když pronajímatel (leasingová společnost) předem zálohuje dodavateli úhradu za pořízení majetku.

Dekapitalizace

Naopak dekapitalizace snižuje leasingovou cenu a to tehdy, pokud např. nájemce předem zálohuje pronajímateli odkupní cenu (Valach, 2001, s. 378).

Leasingové splátky lze uskutečňovat několika možnými způsoby, jak uvádí Valach (2001, s. 377). Autor tyto varianty rozepisuje ve své publikaci a mezi nejčastěji využívané patří například pravidelné lineární splátky, které patří mezi nejjednodušší a klasické, nepravidelné splátky slouží k přizpůsobení toku peněžních prostředků nájemce, postupně rostoucí, resp. klesající splátky se používají jako ochrana před inflačním vývojem. K tomuto tématu autor dodává, že leasingové splátky se liší v závislosti na intervalu splácení, který může být měsíční, čtvrtletní nebo roční. Čím delší je tento interval, tím větší riziko podstupuje leasingová společnost, a to také zohledňuje v leasingovém zúročení a v leasingových splátkách. Výše těchto splátek může být ovlivněna tím, zdali jsou tyto splátky placeny na začátku či na konci období (Valach, 2001, s. 381).

Také je důležité v souvislosti s leasingem a zahrnováním nájemného do daňových výdajů upozornit na první splátku pronajímateli, které se také mimo jiné říká **akontace** (Brabcová, 2002, s. 6). Akontace je, jak uvádí Farská (2003, s. 38), první zvýšená platba/splátka pronajímateli. Někdy také označována jako záloha na nájemné či nultá splátka. Je obvyklé, že leasingové společnosti tuto první navýšenou splátku požadují po nájemci, a to z důvodu určité garance (Valach, 2001, s. 382).

2.1.3 Právní úprava leasingu

Leasing není výslovně definován v platném českém soukromém právu, proto je na leasingové operace soukromé právo aplikovatelné nejčastěji ve svých obecných ustanoveních (Benda a kol., 2006, s. 25). Mezi základní právní normy, které se zabývaly leasingem nebo spíše nájmem, pronájmem či výpůjčkou, patří zákon č. 40/1964 Sb., občanský zákoník v platném znění (Valouch, 2012, s. 11). Tento starý občanský zákoník z roku 1964 byl nahrazen od 1.1.2014 zákonem č. 89/2012 Sb., novým občanským zákoníkem (MFČR, 2014).

Od 1. ledna 2014 je finanční leasing definován §21d ZDP, kde jsou stanovena obecná společná ustanovení o finančním leasingu (Zákony, 2014, s. 82). Citace z předchozího zdroje zní takto: „*Finančním leasingem se pro účely daní z příjmů rozumí 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).“*

Změna je i v terminologii, kdy místo slova „nájemné“ se nyní používá slovo „úplata“.

Dále je v ZDP uvedeno, že se na finanční leasing nevztahují ustanovení tohoto zákona o nájmu a pokud by měl být finanční leasing pro účely daní z příjmu považován od okamžiku uzavření smlouvy o finančním leasingu za nájem, musel by být finanční leasing předčasně ukončen, nebo by po uplynutí sjednané doby nedošlo k převodu vlastnického práva na uživatele. To platí i v případě, že by uživatel pronajímané věci předmět finančního leasingu přenechal k užívání jiné osobě za úplaty na základě smlouvy (Zákon 2014, s. 83)

2.1.4 Účetní hledisko leasingu

Když chceme účtovat o leasingu, je třeba rozdělit účtování z pohledu pronajímatele a nájemce. Při finančním leasingu je pronajímaná věc ve vlastnictví pronajímatele, nikoliv nájemce (Benda a kol., 2006, s. 45).

Zákon o účetnictví § 28 vymezuje, která účetní jednotka o majetku účtuje a odpisuje ho. Leasingu se týká především odstavec 2, který stanoví, že majetek, ke kterému mají účetní jednotky vlastnické nebo jiné právo, odpisuje účetní jednotka, která jej poskytuje úplatně nebo bezúplatně jiné osobě k užívání prostřednictvím smlouvy o nájmu nebo smlouvy o výpůjčce a dále odstavec 3, který stanoví, že „majetek uvedený v § 28 odst. 1 odpisuje účetní jednotka, která ho poskytuje jiné osobě k užívání na základě smlouvy o finančním leasingu, čímž se rozumí poskytnutí majetku za úplatu do užívání, jestliže je uživatel oprávněn nebo povinen v průběhu nebo po ukončení užívání nabýt vlastnické právo k poskytnutému majetku.“

Pronajímatel, jakož to vlastník majetku, vykazuje předmět leasingu ve svých aktivech, a to v účtové třídě 0 – Dlouhodobý majetek (Benda a kol., 2006, s. 45). Vychopeň (2011, s. 141) uvádí, že hmotný majetek může být účetně odpisován z pořizovací ceny a daňově ze vstupní ceny, a to již při jeho uvedení do stavu způsobilého k užívání. Stejný zdroj dodává, že nájemce předmět leasingu odpisovat nemůže a vykazuje ho jen v podrozvahové evidenci, a jak bude uvedeno níže v kapitole 2.1.5 Daňové aspekty leasingu, tak leasingové splátky za určitých podmínek pro něj představují daňově uznatelný náklad. Do počátku roku 2014 platilo, že výjimku tvoří případ, kdy nájemce provede technické zhodnocení předmětu leasingu nebo v situaci, kdy nájemce hradí jiné výdaje související s vozidlem a takové výdaje za celou dobu pronájmu spolu s kupní cenou převyšují částku 40 000 Kč, avšak od 1.1.2014 je změna u technického zhodnocení, kdy výše ocenění záleží na účetní jednotce (Janoušek a kol., 2011, s. 229).

2.1.5 Daňové aspekty leasingu

Valouch (2012, s. 26) uvádí, že leasing je oblíbenou formou pořizování majetku, a to díky své jednoduchosti jeho vyřízení a také z toho důvodu, že nájemné hrazené na leasing je za podmínek stanovených ZDP daňově uznatelným nákladem (výdajem). Stejný zdroj uvádí, že z hlediska daňové výhodnosti leasingu procházela tato oblast změnami vycházející z novely ZDP provedené zákonem č. 261/2007 Sb., a to především v roce 2008, kdy se tato výhodnost zmenšila zejména pro finanční leasing. Další změny proběhly začátkem roku 2009 a v průběhu let 2010 a 2011, a to v souvislosti s novelou ZDP provedenou zákonem č. 2/2009 Sb. Autor také upozorňuje na rizika spojená s daní z příjmu a uvádí, že riziko plyne především z nesplnění

VYSOKÁ ŠKOLA EKONOMIE A MANAGEMENTU

Nárožní 2600/9a, 158 00 Praha 5

podmínek ZDP, kdy při nesplnění daných podmínek se placené nájemné, které bylo původně daňově uznatelným nákladem, může i zpětně stát nájemným daňově neuznatelným a z toho plyne i riziko v podobě sankcí.

Jak již bylo zmíněno výše, nájemné je daňově uznatelným nákladem (výdajem) a jak zmiňuje Brabcová (2002, s. 1), tak je nutno vycházet z ustanovení § 24 odst. 2 písm. h), § 24 odst. 4-6, 15 a 16 a § 25 odst. 1 písm. za) ZDP. Autorka k tomu dodává, že dle zákona o daních z příjmu je nutné dodržet zásadu časového rozlišení výdajů, neboli nájemného. Toto blíže specifikuje Valouch (2012, s. 26), který uvádí, že povinnost časově rozlišovat nájemné mají všechny účetní jednotky, které vedou účetnictví v souladu se zákonem č. 563/1991 Sb., o účetnictví a z osob vedoucích daňovou evidenci podle § 7 ZDP také nájemce u finančního leasingu s následnou koupí najaté věci. Dále píše, že tato povinnost časového rozlišování se nevztahuje na pronajímatele a nájemce vedoucí daňovou evidenci v případě operativního leasingu a pronajímatele vedoucí daňovou evidenci u finančního leasingu, to znamená, že u finančního leasingu musí časově rozlišovat pouze nájemce vedoucí daňovou evidenci.

Minimální doba trvání leasingu

Mezi další podmínky platné pro uznání úplaty jako nákladu (výdaje) u finančního leasingu hmotného majetku, který lze odepisovat, patří podle publikace Zákony (2014): „*Doba finančního leasingu hmotného movitého majetku činí alespoň minimální dobu odpisování uvedenou v § 30 odst. 1, u hmotného movitého majetku zařazeného v odpisové skupině 2 a 3 podle přílohy č. 1 k tomuto zákonu lze dobu finančního leasingu zkrátit až o 6 měsíců.*“ Dále se v zákoně ZDP píše, že u nemovitých věcí musí doba finančního leasingu trvat nejméně 30 let a doba finančního leasingu se počítá ode dne, kdy byla věc uživateli přenechána ve stavu způsobilém obvyklému užívání.

V následující tabulce 1 je znázorněna minimální doba trvání leasingu závislá na době odpisování, avšak v případě zařazení movitého majetku do příslušné odpisové skupiny.

Tabulka 1 Minimální doba trvání leasingu a doba odpisování

Odpisová skupina -Movitý majetek-	Doba odpisování	Minimální doba trvání leasingu
1	3 roky	36 měsíců
2	5 let	54 měsíců
3	10 let	114 měsíců
4	20 let	240 měsíců

Zdroj: ZDP (2014) – vlastní úprava

Po ukončení doby nájmu dojde k převodu vlastnictví na nájemce a ten je povinen zahrnout předmět nájmu do svého obchodního majetku (Janoušek, 2011, s. 216).

2.1.6 Leasingová smlouva

Stejně jako úvěrová smlouva, zmíněna v podkapitole 2.2.4, má i leasingová smlouva své podstatné náležitosti, které by si každý klient – nájemce – měl zkontrolovat před jejím podepsáním.

Tyto náležitosti zmiňuje člfa (2007) na internetových stránkách a řadí mezi ně následující:

- identifikace pronajímatele a nájemce (název, adresa, sídlo, jméno a příjmení fyzické osoby, bydliště, DIČ),
- označení předmětu,
- vstupní cena předmětu, celková leasingová cena, údaj o výši kupní ceny při řádném ukončení leasingové smlouvy a prohlášení, zda pronajímatel uplatnil odpočet na reinvestice,
- identifikace první zvýšené splátky či zálohy na nájemné, popř. zálohy na kupní cenu,
- datum platnosti a účinnosti smlouvy,
- den předání předmětu leasingu ve stavu způsobilém užívání (pro stanovení dne zahrnování nájemného do nákladů a výnosů),
- datum ukončení leasingového vztahu,
- splátkový kalendář, tj. termíny leasingových splátek,
- uzavření pojistné smlouvy a placení pojistného,
- ručení, garanci,
- penále z prodlení a smluvní pokuty za porušení podmínek,
- opravy a technické zhodnocení, užívání předmětu, vlastnická práva, údržba a péče o předmět leasingu,
- popř. úhrada škody způsobena nájemcem nebo vyúčtování předčasného ukončení smlouvy.

Leasingová smlouva může obsahovat i další náležitosti, avšak výše zmíněné údaje by v každé smlouvě neměly chybět, neboť zajišťují práva a povinnosti pro obě smluvní strany.

2.2 Úvěr

Úvěry definuje Škvára (2011, s. 39) ve své knize jako dočasné postoupení peněžních prostředků věřitelem dlužníkovi, který po uplynutí nebo v průběhu doby splatnosti zaplatí úrok ve formě peněžité prémie. Vychopeň (2010, s. 141) úvěr vysvětluje jako dočasné poskytnutí peněžní částky věřitelem dlužníkovi a následné splacení této poskytnuté částky zvětšené o úroky. Dále uvádí, že z pohledu dlužníka jde tedy o cizí zdroj financování. V podkapitole 2.2.4 bude upřesněno definování Smlouvy o úvěru podle nového občanského zákoníku.

Na rozdíl od finančního leasingu při úvěru přechází hmotný majetek do vlastnictví pořizovatele, a to dnem převzetí a ne až po úhradě všech splátek (Vychopeň, 2010, s. 141).

2.2.1 Druhy úvěru

Úvěry se nemusí nutně týkat jen peněžní formy, ale například i formy zbožové, jak uvádí Škvára (2011, s. 39). Úvěry zbožové tento autor popisuje jako úvěry, které jsou poskytovány ve zboží, a to výrobci či obchodníky, a dále autor dodává, že za zbožový úvěr je považován i prodej zboží na splátky.

Úvěry, jak píše Polouček (2009, s. 289), tvoří velkou část aktiv banky a úrokový zisk je pak rozhodující částí jejich zisků.

Úvěry lze členit podle dalších hledisek (Škvára, 2011, s. 40):

1. Podle doby splatnosti

Podle doby splatnosti rozeznáváme krátkodobé, střednědobé a dlouhodobé. Následně si do skupin zařadíme jednotlivé hlavní druhy úvěru podle doby splatnosti.

- **Krátkodobý** - splatnost do 1 roku, využívá se v případě, kdy se podnikatelský subjekt ocitl v krátkodobé finanční tísní a nemá dostatek finančních prostředků, slouží převážně k financování provozních potřeb.

Kontokorentní úvěr

Antoš (2005) na svých stránkách popisuje kontokorentní úvěr jako úvěr na běžném účtu., tzn., že poskytování i splácní úvěru probíhá prostřednictvím běžného účtu. K tomu stejný autor dodává, že splátky a úrok se u tohoto úvěru platí pouze z využití úvěrové částky. Výhodou je, že klient má finanční prostředky ihned k dispozici, a to až do záporné částky sjednané u banky.

Lombardní úvěr

Eamos (2014) na svých stránkách definují lombardní úvěr jako takový úvěr, který poskytuje banka firmám proti převzaté záruce (lombardu), neboli jde o krátkodobý úvěr zajištěný zástavou movitých věcí, jako jsou cenné papíry, směnky nebo jiné komodity. Dále uvádí, že tento úvěr má pevnou dobu splatnosti a fixní částku, a proto v případě nesplácní může banka daný lombard prodat a výnos z něj použít na splacení úvěru.

Eskontní úvěr

Eskontní úvěr poskytuje banka firmě odkoupením směnky, znějící na řad klienta a to před termínem její splatnosti (Eamos, 2014). Pokud dlužník bance směnku neuhradí v termínu splatnosti, tak banka požaduje úhradu po tom, od koho danou směnku koupila, neboli firma, které byl poskytnut eskontní úvěr (Eamos, 2014).

Ručitelský úvěr

Ručitelský úvěr je synonymem pro avalový úvěr. To je úvěr, kdy banka neposkytuje klientovi peněžní prostředky, ani nepřebírá závazek, ale pouze ručí za zaplacení jeho závazků (Eamos, 2014).

- **Střednědobý** - splatnost od 1 do 4 let, slouží k pokrytí provozních, ale i investičních potřeb.
- **Dlouhodobý** - splatnost více než 4 roky, slouží k pokrytí výhradně investičních potřeb.

Hypoteční úvěr

Dlouhodobý účelový úvěr, který je zajištěný zástavním právem k nemovitosti, a to na území České republiky a ve vlastnictví žadatele o úvěr (Škvára, 2011, s. 40). Dále k tomu autor píše, že hypoteční úvěr se poskytuje nejčastěji na koupi bytu, jiné nemovitosti nebo pozemku a je nutné vložit zástavní právo do Katastru nemovitosti, aby mohl být úvěr poskytnut.

K tomu Polouček (2009, s. 290) dodává, že hypoteční úvěry patří k nejméně rizikovým, na rozdíl od ostatních úvěrů, a to z důvodu, že jsou kryty zástavním právem k nemovitosti, a proto banka v případě nesplácení dluhu může uspokojit své nároky prodejem zastavených nemovitostí.

Emisní úvěr

Pospíšilík (2008) na svých internetových stránkách popisuje emisní úvěr jako úvěr poskytnutý na základě odkupu emise cenný papírů, a to nejčastěji obligací, které dlužník emituje za účelem získání finančních prostředků.

Spotřebitelský úvěr

Škvára (2011, s. 40) uvádí, že spotřebitelské úvěry se v České republice řadí mezi nejvyužívanější úvěry, které se u lidí stávají čím dál více populární. Jak dodává dále, spotřebitelský úvěr je poskytován bankovními i nebankovními institucemi za účelem krytí nepodnikatelských finančních potřeb. Slouží především k nákupu spotřebních zařízení, vybavení domácnosti, k financování různých služeb (studium, dovolená atp.), ale také může sloužit k financování rekonstrukce (MFČR, 2014). Pokud je úvěr čerpán jako neúčelový, tak jej klient může využít k libovolnému účelu (Škvára, 2011, s. 40). Stejný autor k tomu píše, že uvedením účelu úvěru získá klient lepší úrok, naopak neuvedením účelu úrok vyšší, ale rychlejší vyřízení.

Výhody spotřebitelského úvěru jsou např.: snadné a rychlé řešení finančních potřeb bez dlouhého čekání na peníze, výhodnější financování vzhledem k inflaci oproti postupnému šetření částky, volitelná výše splátek, způsob splácení je libovolný (účet v bance, inkaso, poštovní poukázka) a také se klient může pojistit pro případ nesplácení úvěru z důvodu nemoci, smrti nebo ztráty zaměstnání (Škvára, 2011, s. 83).

2. Podle zajištění (Škvára, 2011, s. 40)

- *zajištěný* – většinou se jedná o zajištění movitými a nemovitými věcmi, ručení třetí osobou atd.
- *nezajištěný* – poskytovaný většinou jen nejlepším klientům, tzv. TOP klienti

3. Podle účelu

- *účelové*

Úvěry se poskytují na předem daný účel a banky požadují doložení použití úvěru (Škvára, 2011, s. 40). Stejný zdroj uvádí, že u většiny účelových úvěrů vyplácí banka úvěr bezhotovostně na účet prodejce po předložení faktury klientem.

- *neúčelové*

Tyto úvěry může klient využít k libovolnému účelu, ale cenou za možnost nedokládat využití bance je vyšší úroková sazba (Škvára, 2011, s. 40). K tomu stejný zdroj dodává, že peníze se vyplácí klientovi bezhotovostně na určený účet nebo klientovi v hotovosti.

4. Podle měny

Podle měny úvěry dělíme na korunové a na úvěry devizové, neboli v cizí měně (Škvára, 2011, s. 40).

5. Podle subjektu

Z hlediska subjektu, kterému je úvěr poskytován, rozeznáváme hledisko věřitele, což je ten, kdo úvěr poskytuje a hledisko dlužníka, což je ten, kdo peníze přijímá (Škvára, 2011, s. 40). Autor k tomu píše, že z hlediska toho, komu je úvěr poskytován, ještě můžeme rozeznávat úvěry občanům, mezibankovní úvěry, obecní úvěry a úvěry pro podnikatelské účely, které slouží k financování investičních a provozních aktivit firem.

2.2.2 Právní úprava úvěru

Smlouva o úvěru byla do konce roku 2013 popsána v §§ 497 až 507 Obchodního zákoníku a znění základního ustanovení zní takto: „*Smlouvou o úvěru se zavazuje věřitel, že na požádání dlužníka poskytne v jeho prospěch peněžní prostředky do určité částky, a dlužník se zavazuje poskytnuté peněžní prostředky vrátit a zaplatit úroky*“ (ObchZ, 2013).

Nově je smlouva o úvěru upravována novým občanským zákoníkem oddíl 7 §2395 NOZ, a to s účinností od 1. ledna 2014, kdy definice zní takto: „*Smlouvou o úvěru se úvěrující zavazuje, že úvěrovanému poskytne na jeho požádání a v jeho prospěch peněžní prostředky do určité částky, a úvěrovaný se zavazuje poskytnuté peněžní prostředky vrátit a zaplatit úroky*“ (NOZ, 2014). Smlouva o úvěru je definována stejně jako v ObchZ s podstatnou změnou, a to změnou terminologickou, kdy z věřitele se stává úvěrující a z dlužníka úvěrovaný, jak popisují oficiální stránky Ministerstva spravedlnosti ČR (2014).

Zákon o spotřebitelském úvěru

Novela zákona o spotřebitelském úvěru ze dne 21. dubna 2010 velice ovlivnila dluhové financování prostřednictvím spotřebitelského úvěru (MFČR, 2010). Nový zákon č. 145/2010 Sb., o spotřebitelském úvěru a o změně některých zákonů, který vstoupil v platnost 20. května 2010 a je účinný od 1. ledna 2011 implementuje Směrnici Evropského parlamentu a Rady 2008/48/ES o smlouvách o spotřebitelském úvěru do práva České republiky, a to v pověření Ministerstva průmyslu a obchodu s Ministerstvem financí (MFČR, 2010), tím dojde ke zrušení stávajícího zákona č. 321/2011 Sb., o některých podmínkách sjednávání spotřebitelského úvěru. K tomu stejný zdroj píše, že tato směrnice si klade za cíl sjednotit trh poskytování spotřebitelských úvěrů. Dále také usiluje o posílení a zajištění ochrany spotřebitele, jakož to slabší strany ve smluvním vztahu.

Tímto novým zákonem by se mělo zamezit uzavírání rizikových úvěrů a zadlužování klientů, u kterých je možnost, že nebudou schopni dostát svým závazkům, neboť zákon se zaměřuje na práva spotřebitelů a také na povinnosti poskytovatelů úvěrů (Mikuláš, 2010). Stejný zdroj dodává, že z hlediska povinnosti poskytovatele se rozšířila jejich stávající informační povinnost, a to v souvislosti s uzavíráním úvěrových smluv a odborného posouzení bonity spotřebitele. Mikuláš (2010) tyto informační povinnosti vypisuje na svých stránkách, tyto povinnosti jsou zákonem rozděleny na čtyři kategorie: informace poskytnuté spotřebitelům v rámci marketingové prezentace, před uzavřením smlouvy, ve smlouvě samotné a po uzavření smlouvy. Širší definování těchto kategorií nebude předmětem této práce.

2.2.3 Účetní hledisko úvěru

Z pohledu účtování o úvěru je úvěr v rozvaze na straně pasiv, tudíž je součástí cizího kapitálu (Vychopeň, 2010, s. 141). Jak již bylo popsáno v kapitole 2.2.1 Druhy úvěru, tak úvěry dělíme na krátkodobé a dlouhodobé a tyto dvě kategorie lze také najít v účtové osnově. Účtová osnova v sobě tedy zahrnuje účtovou skupinu 23 – Krátkodobé bankovní úvěry, kam patří účty 231 – Krátkodobé bankovní úvěry, 232 – Eskontní úvěry a do krátkodobých úvěrů můžeme zařadit i účtovou skupinu 32 – Závazky (krátkodobé) a s tím související účtovou skupinu 321 – Dluhy z obchodních vztahů, což je v podstatě obchodní úvěr, který poskytuje dodavatel odběrateli ve formě odložené platby za dodané zboží (Sagit, 2014).

Co se týče dlouhodobých úvěrů, ty stejný zdroj zařazuje do účtové skupiny 46 – Dlouhodobé bankovní úvěry. O dlouhodobých úvěrech uvažujeme při pořízení majetku formou úvěru, neboť právě například pořízení auta formou úvěru bývá zpravidla dlouhodobější povahy a přesahuje 1 rok.

Úroky

Úrok je, jak zmiňuje Běhounek (2000, s. 16), cena, která se platí za poskytnuté peněžní prostředky. Dále autor uvádí, že v souvislosti s úroky je důležitá úroková sazba, a ta se nejčastěji vyjadřuje v procentech a vztahuje se k určitému časovému období.

Úroky z úvěru jsou podle ustanovení § 47 odst. 1 písm. b) vyhlášky č. 500/2002 Sb. o účetnictví součástí ocenění pořizovaného dlouhodobého hmotného majetku, ale pouze v případě, že se tak účetní jednotka rozhodne, tzn., že mohou, ale nemusí být součástí pořizovací ceny tohoto majetku (Vychopeň, 2010, s. 141). K tomu stejný zdroj dodává, že v tomto případě se tento postup označuje jako tzv. *kapitalizace úroků* a znamená to tedy, že o účtování úroků do doby zařazení majetku do užívání si účetní jednotka rozhodne sama ve své vnitropodnikové směrnici.

Pokud by se účetní jednotka rozhodla, že neuplatní kapitalizaci úroků, platí pro ni, že veškeré úroky z úvěru bude uplatňovat jako výdaje (náklady) na dosažení, zajištění a udržení příjmů, až na výjimky stanovené v § 25 odst. 1 ZDP (Vychopeň, 2010, s. 141).

2.2.4 Smlouva o úvěru

Jak již bylo zmíněno v kapitole 2.2.2 Právní úprava úvěru, tak smlouva o úvěru je od 1. ledna 2014 upravována novým občanským zákoníkem. Podstatné náležitosti smlouvy o úvěru jsou následující.

Náležitosti Smlouvy o úvěru

Podle Běhounka (2000, s. 7) by měla mít Smlouva o úvěru tyto podstatné náležitosti:

- určení smluvních stran,
- závazek věřitele (nově již úvěrujícího), že na žádost dlužníka (úvěrovaného) mu poskytne peněžní prostředky,
- určení výše peněžních prostředků,
- závazek dlužníka poskytnuté peněžní prostředky vrátit,
- závazek dlužníka zaplatit z poskytnutých prostředků úroky.

Člfa (2006) na internetových stránkách popisuje další důležité náležitosti Smlouvy o úvěru, které by měla tato smlouva obsahovat, a tím jsou:

- úrokovou sazbu plus marže,
- poplatky – za zpracování úvěru, za nečerpání úvěru atd.,
- doba platnosti,
- forma a účel úvěru,
- měna, ve které je úvěr poskytován,
- zajištění - v případě, že je úvěr zajištěn,
- datum uzavření smlouvy,
- podpisy zástupců dlužníka a věřitele.

Dle stejného zdroje jsou většinou součástí úvěrové smlouvy ještě přílohy, přičemž se jedná obvykle o všeobecné obchodní podmínky banky, sazebník cen a odměn, doklady vztahující se k úvěrovým zárukám.

Odpisy

Podle § 28 odst. 1 písm. a) ZDP je oprávněn odpisovat majetek pouze jeden poplatník, který má vlastnické právo k majetku (Zákony, 2014).

Odpisování hmotného majetku u finančního leasingu se týká pronajímatele a u úvěru je vlastníkem majetku příjemce úvěru, nikoliv poskytovatel (Valouch, 2012, s. 48).

Zákon o daních z příjmu také stanoví v § 26 odst. 3 písm. c), že jiným majetkem pro účely tohoto zákona se rozumí výdaje hrazené uživatelem, které podle zvláštních předpisů nebo podle daňové evidence tvoří součást ocenění hmotného majetku a který je předmětem finančního leasingu a nepřevyší v úhrnu sjednanou kupní cenu ve smlouvě u movitého majetku hodnotu 40 000 Kč (Zákony, 2014).

Poplatník je povinen se při uplatňování odpisů řídit platným ustanovením ZDP, konkrétně § 31 ZDP, který uvádí maximální roční odpisové sazby platné při uplatnění rovnoměrného odpisování hmotného majetku a § 32 ZDP, který uvádí koeficienty pro zrychlené odpisování hmotného majetku (ZDP, 2014).

VYSOKÁ ŠKOLA EKONOMIE A MANAGEMENTU

Nárožní 2600/9a, 158 00 Praha 5

Následující tabulka obsahuje roční odpisovou sazbu pro hmotný majetek při rovnoměrném odpisování.

Tabulka 2 Maximální roční odpisové sazby hmotného majetku - rovnoměrné odpisování

Odpisová skupina	V prvním roce odpisování	V dalších letech odpisování
1	20	40
2	11	22,25
3	5,5	10,5
4	2,15	5,15

Zdroj: ZDP (2014)

Tabulka 3 obsahuje pro změnu koeficienty, které je poplatník povinen použít v případě, že uplatňuje zrychlené odpisování hmotného majetku.

Tabulka 3 Koeficienty pro zrychlené odpisování hmotného majetku

Odpisová skupina	V prvním roce odpisování	V dalších letech odpisování
1	3	4
2	5	6
3	10	11
4	20	21

Zdroj: ZDP (2014)

Samozřejmě platí, že existuje odpisových skupin 6, avšak skupiny 5 a 6 se týkají nemovitých věcí, jako jsou například budovy, a to pro účely této práce není nutné zmiňovat, neboť zde se zabýváme především movitými věcmi, jako jsou stroje, zařízení nebo automobily.

Vzorce pro výpočet odpisů jsou následující (Kelblová, Benda, 2002, s. 228):

- Rovnoměrné odpisy

$$\text{Roční odpisy} = \frac{\text{vstupní cena} * \text{sazba z tabulky}}{100}$$

- Zrychlené odpisy

$$\text{odpis v 1. roce} = \frac{\text{vstupní cena}}{\text{koeficient z tabulky}}$$

$$\text{odpis v dalších letech} = \frac{2 * \text{zůstatková cena}}{\text{koeficient z tabulky} - n}$$

n počet let, po kterých se majetek odepisoval

zůstatková cena vstupní cena – oprávky

oprávky součet dosud provedených odpisů

3 Analytická část práce

V analytické části této práce budou rozebírány výhody a nevýhody leasingu i úvěru. Dále bude aplikován praktický příklad pořízení automobilu formou leasingu i úvěru s výpočtem čisté výhody leasingu a metodou diskontovaných výdajů na leasing a úvěr. Obě tyto metody zjišťují, zdali je pro nájemce výhodnější pořídit automobil formou leasingu nebo úvěru, přičemž to nebudou jediná kritéria hodnocení, ale bude přihlíženo i k ostatním výhodám či nevýhodám zmiňovaných forem financování.

3.1 Výhody a nevýhody finančního leasingu

V této kapitole budou zmíněny hlavní výhody a nevýhody finančního leasingu, které budou pojaty ze strany nájemce i pronajímatele.

Výhody

Hlavní výhodou je u finančního leasingu jednoznačně to, že podnikatel nepotřebuje vysoký počáteční kapitál, neboť dochází ke splácení až v průběhu životnosti (Fehimovič, 2007). Stejný zdroj k tomu dodává, že pro podnikatele je to výhoda především v tom, že mohou volné finanční zdroje využít na jiné účely, jako je další rozvoj jejich podnikání nebo nakoupení zásob.

Další z výhod, kterou zmiňuje Valouch (2012, s. 19), je administrativní náročnost, která je při pořizování majetku formou finančního leasingu jednoznačně nižší. Autor k tomu dodává, že při vyřizování leasingové smlouvy je potřeba podstoupit méně procedur, nežli je tomu u úvěru a většinou stačí jen několik důležitých dokumentů, jako jsou potvrzení o výši příjmů fyzické osoby (potvrzení zaměstnavatele u FO s příjmy ze závislé činnosti, daňové přiznání aj.), dále například popsání rodinného stavu žadatele a písemný souhlas partnera s pořízením majetku na leasing. Dále k tomu Valouch dodává, že pokud by se jednalo o osoby vedoucí účetnictví, tak je často požadována účetní závěrka za předešlé roky.

Benda a kol. (2006, s. 21) zmiňuje, že některé leasingové společnosti umožňují nájemci, aby si rozložení leasingových splátek určil podle své platební schopnosti. To znamená, aby si sestavil individuální platební kalendář, což se stává pro některé společnosti velkou výhodou pořizování majetku formou finančního leasingu. Výše a četnost splátek se tedy může přizpůsobit reálným možnostem příjemce leasingu a může zohlednit jeho sezónní příjmy nebo očekávané reálné výnosy z leasované věci (Benda a kol., 2006, s. 21).

Valouch (2012, s. 19) řadí mezi další výhody finančního leasingu také to, že většina leasingových společností již do leasingové smlouvy zakomponuje povinné ručení, příp. havarijní pojištění, protože leasingové společnosti jako pronajímatel pojišťují u pojišťovny více předmětů a může si vyjednat výhodnější podmínky a nabídnou tak nájemci pojištění za lepší cenu. K tomu dále píše, že to nájemci šetří nejen čas potřebný k vyřízení těchto doplňkových služeb, ale také finanční prostředky. Polášková (2012) na svých stránkách píše, že toto nemusí být vždy považováno za výhodu, neboť někteří nájemci tím ztrácí možnost pojistit se u pojišťovny, u které již mají uzavřené jiné pojistné smlouvy, a mohou tím přijít o výhodu bonusů u povinného ručení.

Z pohledu pronajímatele je finanční leasing výhodný z důvodu, že vykazuje předmět leasingu ve své rozvaze a tím posiluje svoji finanční pozici (Valouch, 2012, s. 21).

Mezi další výhody především pro nájemce, které zmiňuje Polášková (2012) na svých stránkách, je také to, že riziko inflace nese leasingová společnost a nájemce platí stále stejné splátky, které byly předem dohodnuté.

Nevýhody

Na straně nájemce patří mezi hlavní nevýhody bezesporu vyšší cena pořizovaného majetku, což je vlastně úhrada finanční služby a zisku leasingové společnosti (Fehimovič, 2007). K tomu autor dodává, že je to důvod, proč pořízení majetku na finanční leasing nakonec většinou vychází draž než pořízení na úvěr.

Benda a kol. (2006, s. 22) se zmiňuje také o nevýhodě, kdy po skončení finančního leasingu získává nájemce sice předmět finančního leasingu do svého vlastnictví, avšak již odepsaný, a nemá možnost uplatnit daňové odpisy, a to i přes další užívání předmětu.

Nevýhodou u finančního leasingu na straně nájemce je také vlastnictví předmětu leasingu, jak již bylo dříve řečeno, předmět leasingu je po celou dobu finančního leasingu majetkem leasingové společnosti - pronajímatele, který jej i odepisuje, a proto jsou zde značně omezena práva nájemce volně nakládat s předmětem leasingu (Valouch, 2012, s. 20). Autor dodává, že nájemce nemá oprávnění bez souhlasu pronajímatele provádět úpravy či technické zhodnocení na pronajatém majetku. Autor zdůrazňuje, že u technického zhodnocení je důležité, aby se obě strany dohodly, kdo ho bude hradit a odpisovat a popřípadě jak se po skončení finančního leasingu vyrovnají.

Benda a kol. (2006, s. 22) upozorňuje také na nebezpečí bankrotu leasingové společnosti před dokončením leasingové operace, což by pro nájemce znamenalo povinnost vrátit předmět finančního leasingu zpět leasingové společnosti.

3.2 Výhody a nevýhody úvěru

Tato kapitola naopak zmiňuje výhody a nevýhody úvěru. Kapitola je zakončena tabulkou shrnující rozdíly mezi finančním leasingem a úvěrem.

Výhody

U úvěru je hlavní výhodou, že příjemce úvěru nemusí dlouhodobě spořit potřebné finanční prostředky, ale získává je okamžitě (Polášková, 2012). Další výhodou je, že kupující se stává vlastníkem kupovaného majetku, a to ihned podpisem kupní smlouvy (Valouch, 2012, s. 20).

Mezi další výhody se řadí také možnost předčasného splacení úvěru, ale pozor, toto musí být sjednané ve smlouvě a ne každý poskytovatel úvěru tuto možnost nabízí (Polášková, 2012). Autorka dodává, že za výhodu úvěru se dá považovat již výše zmíněné pojištění, které u úvěru zvolí sám kupující. Má tedy možnost vybrat nejvýhodnější nabídku, která bude odpovídat jeho požadavkům. Oproti finančnímu leasingu je zde také možnost předmět kdykoli prodat, pronajmout, neboli volně disponovat s majetkem (Polášková, 2012).

VYSOKÁ ŠKOLA EKONOMIE A MANAGEMENTU

Nárožní 2600/9a, 158 00 Praha 5

Nevýhody

Mezi nevýhody úvěru se řadí v podstatě vše, co bylo zmíněno jako výhoda u leasingu, jen v opačném smyslu. Zde budou pouze zrekapitulované nevýhody s odkazem na kapitolu 3.1 Výhody a nevýhody leasingu.

Jsou to následující:

- administrativně je úvěr náročnější, vyžaduje se více dokladů a potvrzení,
- zajištění majetku od nižších částek z důvodu, že banka poskytující úvěr není vlastníkem majetku,
- vyřízení žádosti o úvěr trvá podstatně delší dobu, ověřuje se bonita klienta,
- splácení úvěru se navyšuje o úroky a jistinu, tudíž dlužník přeplatí a nakonec zaplatí více, než si půjčil,
- u většiny případů je nutné dokládat pravidelný příjem a jeho výši.

Základní rozdíly mezi úvěrem a leasingem jsou shrnuty v následující tabulce. Tabulka obsahuje hlediska: vlastnictví, pojištění, ceny, předčasného splacení, doby a místa vyřízení a předčasného ukončení.

Tabulka 4 Základní rozdíly mezi úvěrem a finančním leasingem

Finanční leasing	Úvěr	Výhodnější
Automobil je ve vlastnictví pronajímatele, a to po celou dobu trvání leasingové smlouvy.	Vlastníkem se stáváte již při nákupu vozidla a podepsání kupní smlouvy.	Úvěr
Finanční leasing u většiny případů nelze předčasně splatit, a když je to umožněno, tak za poplatky nebo navýšení.	Úvěr lze ve většině případů splatit předčasně. Zdali se sankcí či bez sankce, určuje uzavřená smlouva.	Úvěr
Obsahem leasingových splátek je již pojištění, které se platí na účet leasingové společnosti.	U úvěru se pojištění platí zvlášť v obvykle ročních platbách a předem.	Leasing
Finanční leasing je obvykle celkově levnější.	Úvěr bývá zpravidla celkově dražší z důvodu placení úroků a jistiny.	Leasing
Kratší doba vyřízení.	Vyřízení a schvalování žádosti trvá obvykle déle.	Leasing
Finanční leasing sjednáváte přímo u prodejce.	Úvěrovou smlouvu je nutné obvykle vyřídit v bance, což prodlužuje celkový	Leasing
Při předčasném ukončení z důvodu odcizení či zničení auta, se pojistné plnění vyplácí leasingové společnosti, která většinou žádá ještě doplatek od nájemce. I když již máte většinu leasingu splacenou.	U úvěru jste majitelem auta, tudíž v případě odcizení či zničení dostáváte pojistné plnění vy.	Úvěr
V případě vymáhání dluhů je leasingová společnost v lepší pozici než banky a jsou více aktivní.	V případě úvěru je banka ve slabší pozici oproti leasingové společnosti	Úvěr

Zdroj: Silniční zákon. [online]. [cit. 2014-03-05]. Dostupné z: <http://www.silnicizakon.cz/-421.html>

3.3 Volba mezi finančním leasingem a úvěrem

Financování investic podniku pomocí finančního leasingu je velice podobné financování prostřednictvím různých forem úvěrů (Valach, 2001, s. 387). Autor dále upozorňuje, že je důležité si uvědomit, že v případě, že podnik zvolí takovéto financování investic, zvyšuje si tím finanční riziko a také se podnik zavazuje platit splátky, úmor a úrok, a to vše po určitou, obvykle delší dobu. Dále uvádí, že pokud by podnik nedostal svým závazkům a přestal hradit splátky, povede to ke zhoršení platební situace podniku, kdy v nejhrošším případě může dojít i ke konkurznímu řízení nebo úpadku.

Jak již bylo zmíněno výše v jednotlivých kapitolách zmiňujících se o finančním leasingu a úvěru, je na první pohled znát i určitý rozdíl mezi těmito dvěma možnostmi financování. Pro přehlednost znovu budou zrekapitulovány nejdůležitější rozdíly mezi finančním leasingem a úvěrem. Při finančním leasingu majetek zůstává ve vlastnictví pronajímatele, který jej i odepisuje, podnik majetek jen využívá, ale už neodepisuje (viz kapitola 2.2.4, odstavec Odpisy). Má povinnost hradit leasingové splátky, včetně splátky pořizovací ceny a úrok z refinancujícího úvěru, a leasingovou marži pronajímateli. U konce doby pronájmu je běžný odkup majetku nájemcem. Naopak u úvěrového financování je majetek ve vlastnictví podniku, a ten z něj uplatňuje odpisy. Podnik hradí úmor a úrok z úvěru.

Valach (2001, s. 387) také uvádí, že při rozhodování mezi finančním leasingem a úvěrem je potřeba respektovat některé hlavní faktory, kterými jsou:

- daňové aspekty – tzv. daňové úspory, mezi které patří odpisový, úrokový a leasingový daňový štít,
- úrokové sazby z dlouhodobého úvěru, včetně systému úvěrových splátek,
- sazby odpisů a zvolenou metodu odepisování majetku v průběhu životnosti,
- leasingové splátky, jejich výši a průběh za celou dobu trvání leasingu,
- faktor času, který je vyjádřen zvolenou diskontní sazbou pro aktualizaci peněžních toků souvisejících s úvěrem nebo leasingem.

3.3.1 Metody pro porovnání výhodnosti finančního leasingu a úvěru

Pokud chce podnik rozhodovat o pořízení majetku prostřednictvím finančního leasingu nebo úvěru, měl by brát v úvahu skutečné peněžní toky, které musí vynaložit za celý průběh leasingového či úvěrového vztahu (Valouch, 2012, s. 22). Autor dále píše, že pro porovnání výhodnosti leasingového a úvěrového financování se používají nejčastěji dvě metody, kdy první se nazývá metoda čisté výhody leasingu a druhá metoda diskontovaných výdajů na leasing a úvěr.

Metoda čisté výhody leasingu

Tato metoda porovnává čistou současnou hodnotu investice financované leasingem a financované z úvěru (Valouch, 2012, s. 22). Stejný zdroj to upřesňuje a píše, že platí-li, že čistá současná hodnota investice financované leasingem je větší než čistá současná hodnota investice financované z úvěru, je výhodné pořídit majetek prostřednictvím leasingu a v opačném případě, kdy je čistá současná hodnota úvěru větší, než čistá současná hodnota leasingu, je výhodnější úvěrové financování.

VYSOKÁ ŠKOLA EKONOMIE A MANAGEMENTU

Nárožní 2600/9a, 158 00 Praha 5

Pro vyjádření čisté výhody leasingu (ČVL) slouží následující matematický vzorec (Valach, 2001, s. 391):

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

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	úroková míra upravená o vliv daně z příjmů i (1 - d)

Valach (2001, s. 391) dále také zmiňuje, že čistou současnou hodnotu lze posuzovat a vyhodnotit ze strany kapitálového výdaje, který pokud je větší než součet aktualizovaných leasingových splátek po zdanění a aktualizovaných odpisových daňových štítů v jednotlivých letech, vychází čistá výhoda leasingu pozitivní, a tudíž leasingové financování vychází výhodněji než úvěrové. Opět v opačném případě, kdy čistá výhoda leasingu vychází negativně, je výhodnější financování úvěrem.

Metoda diskontovaných výdajů na leasing a úvěr

Jednou z dalších metod, kterou lze využít při porovnávání výhodnosti financování leasingem nebo úvěrem je metoda diskontovaných výdajů na leasing a úvěr, která vychází z výdajů na leasing po zdanění a výdajů na úvěr po zdanění, kdy pomocí odůročitele vyjde současná hodnota výdajů na leasing a na úvěr (Valach, 2001, s. 390). Dále stejný zdroj dodává, že stejně jako u čisté výhody leasingu platí, že pokud je současná hodnota výdajů na leasing nižší než čistá současná hodnota výdajů na úvěr, je výhodnější financování pomocí leasingu.

U této metody jsou důležité 4 základní kroky, kterým se podnik při zvažování výhodnosti financování dostane k výsledku a ty jmenuje Valach (2001, s. 388) a jsou jimi:

- kvantifikace výdajů, které vznikají v souvislosti s leasingem nájemci, avšak snížené o daňovou úsporu,
- stejně se určí výdaje související s úvěrem – opět snížené o vliv daní,
- tyto zjištěné výdaje se poté aktualizují s ohledem na čas, ve kterém jsou vynaloženy,
- a poté se vybere varianta financování, u které vycházejí nejnižší celkové diskontované výdaje.

3.3.2 Příklad

Tato podkapitola obsahuje konkrétní modelový příklad, při kterém bude porovnávána výhodnost financování prostřednictvím finančního leasingu a financování formou úvěru. Obě varianty budou propočteny a budou porovnávány dvěma výše zmiňovanými metodami, a to čistou výhodou leasingu a metodou diskontovaných výdajů. Na konci podkapitoly následuje shrnutí všech dosažených výsledků.

Zadání

Firma Fox, s.r.o. zvažuje pořízení osobního automobilu. Vzhledem k nedostatku finančních prostředků v hotovosti uvažuje o financování prostřednictvím finančního leasingu a úvěrovém financování.

Společnost si vybrala vozidlo s pořizovací cenou 650 000 Kč včetně DPH. Společnost dostala nabídku od banky, u které je již dlouholetým klientem, a proto jim byla poskytnuta možnost hradit splátky 1x ročně vždy ke konci roku.

Podmínky banky jsou následující:

Doba splácení:	5 let
Fixní úroková sazba	8,8 % p.a.
Roční pravidelná splátka	166 244 Kč

Leasingová společnost umožnila firmě Fox, s.r.o. také pravidelné roční splátky splatné ke konci roku, především z důvodu již dřívější spolupráce a spolehlivosti firmy Fox, s.r.o. z pohledu spolehlivosti splácení. Splátkový kalendář leasingu je v příloze 1.

Podmínky leasingové společnosti jsou následující:

Doba splácení	5 let
Úrok na refinancování	8 % p.a.
Leasingová marže	3 %
Akontace	0 Kč
Odkupní cena	1 000 Kč
Roční pravidelná splátka	175 871 Kč

Automobil patří do 2. odpisové skupiny a firma Fox, s.r.o. se na základě následujícího průzkumu, při kterém bude zhodnocována výhodnost financování, rozhodne, zda bude uplatňovat rovnoměrné odpisy, tzn., že v prvním roce platí koeficient 11 a v dalších letech 22,25 nebo zrychlené, tzn., že v prvním roce odepisování bude použit koeficient 5 a v dalších letech koeficient 6. V tomto případě se bude po celou dobu počítat se sazbou daně z příjmu 19%.

VYSOKÁ ŠKOLA EKONOMIE A MANAGEMENTU

Nárožní 2600/9a, 158 00 Praha 5

V následující tabulce jsou uvedeny všechny údaje a data, které jsou potřebné pro níže uvedené výpočty výhodnosti finančního leasingu a úvěru. Některé údaje jsou uvedené na předešlé stránce u podmínek daného typu financování.

Tabulka 5 Údaje sloužící k porovnání příkladu

Název	Výpočet		Údaj	
Leasingové splátky ročně v Kč	$650\,000 \frac{(0,08 + 0,03) * [1 + (0,08 + 0,03)]^5}{[1 + (0,08 + 0,03)]^5 - 1}$		175 871	
Úvěrové splátky ročně v Kč	$650\,000 * \frac{0,088 (1 + 0,088)^5}{(1 + 0,088)^5 - 1}$		166 244	
Daňová sazba v %	19 %		0,19	
Úroková sazba upravená o vliv daně	0,088 (1 - 0,19)		0,07128	
	0,08 (1 - 0,19)		0,0648	
Odpis – rovnoměrné v Kč 2014	$\frac{650\,000 * 11}{100}$		71 500	
Odpis – rovnoměrné v Kč 2015 - 2018	$\frac{650\,000 * 22,25}{100}$		144 625	
Odpis – zrychlené v Kč 2014	$\frac{650\,000}{5}$		130 000	
Odpis – zrychlené v Kč 2015	$\frac{2 * (650\,000 - 130\,000)}{6 - 1}$		208 000	
Odpis – zrychlené v Kč 2016	$\frac{2 * (650\,000 - 130\,000 - 208\,000)}{6 - 2}$		156 000	
Odpis – zrychlené v Kč 2017	$\frac{2 * (650\,000 - 130\,000 - 208\,000 - 156\,000)}{6 - 3}$		104 000	
Odpis – zrychlené v Kč 2018	$\frac{2 * (650\,000 - 130\,000 - 208\,000 - 156\,000 - 104\,000)}{6 - 4}$		52 000	
	úvěr		leasing	
Odúročitel 2014	$\frac{1}{(1 + 0,07128)}$	0,93346	$\frac{1}{(1 + 0,0648)}$	0,9891
Odúročitel 2015	$\frac{1}{(1 + 0,07128)^2}$	0,87135	$\frac{1}{(1 + 0,0648)^2}$	0,8819
Odúročitel 2016	$\frac{1}{(1 + 0,07128)^3}$	0,81337	$\frac{1}{(1 + 0,0648)^3}$	0,8283
Odúročitel 2017	$\frac{1}{(1 + 0,07128)^4}$	0,75925	$\frac{1}{(1 + 0,0648)^4}$	0,7779
Odúročitel 2018	$\frac{1}{(1 + 0,07128)^5}$	0,70873	$\frac{1}{(1 + 0,0648)^5}$	0,7306

Zdroj: Vlastní zpracování s vlastními výpočty

V dalších výpočtech již bude zaokrouhlováno na celá čísla nahoru.

1) Porovnání metodou diskontovaných výdajů

V následující tabulce 6 až 9 budou kvantifikovány výdaje spojené s finančním leasingem a úvěrem.

V tabulce 6 se bude vycházet z leasingových splátek, v našem případě hrazených 1x ročně, následně se vypočítá daňová úspora, nebo se daňová úspora nazývá také leasingový daňový štít a nakonec se vypočítá výdaj na leasing po zdanění.

Tabulka 6 Kvantifikace výdajů spojených s leasingem

Rok	Leasingové splátky	Daňová úspora	Výdaje na leasing po zdanění
1	175 871	33 415	142 456
2	175 871	33 415	142 456
3	175 871	33 415	142 456
4	175 871	33 415	142 456
5	175 871	33 415	142 456
Celkem	879 355	167 075	712 280

Zdroj: Valach (2001) – vlastní zpracování s vlastními výpočty

V tomto případě jsou leasingové splátky hrazeny 1x ročně vždy stejnou částkou.

Daňová úspora, tj. leasingový daňový štít je součin leasingové splátky a sazby daně z příjmů, která v tomto případě je 19%. Nakonec výdaje na leasing po zdanění se vypočítají jako leasingové splátky upravené o daňovou úsporu.

Tabulky 7 a 8 obsahují propočty výdajů spojených s úvěrovým financováním.

Tabulka 7 Kvantifikace úroku podle umořovacího plánu

Rok	Počáteční stav úvěru	Roční splátka úvěru	Roční splátka úroku	Roční splátka jistiny	Konečný stav úvěru
1	650 000	166 244	57 200	109 044	540 956
2	540 956	166 244	47 604	118 640	422 316
3	422 316	166 244	37 164	129 080	293 236
4	293 236	166 244	25 805	140 439	152 797
5	152 797	166 244	13 446	152 798*	0*

Zdroj: Valach (2001) – vlastní zpracování s vlastními výpočty

*rozdíl je způsoben zaokrouhlováním

Splátka úroku se vypočítá jako součin úrokové sazby, což je v našem případě 8,8% (0,088) a počátečního stavu úvěru. Jistina, která se nazývá také úmor, je roční splátka úvěru snižená o vypočtenou sumu úroku a konečný stav úvěru je v podstatě počáteční stav úvěru snižený o vypočtenou sumu úmoru.

VYSOKÁ ŠKOLA EKONOMIE A MANAGEMENTU

Nárožní 2600/9a, 158 00 Praha 5

Následující tabulky obsahují výdaje na úvěr po zdanění v případě rovnoměrných a zrychlených odpisů, kdy se vychází z výše vypočtené splátky úroku a následně se počítá celkové snížení daňového základu a daňová úspora.

Tabulka 8 Úrok z úvěru a rovnoměrné odpisy

Rok	Roční splátka úvěru	Úrok	Odpis	Snížení daňového základu	Daňová úspora	Výdaj na úvěr po zdanění
1	166 244	57 200	71 500	128 700	24 453	141 791
2	166 244	47 604	144 625	192 229	36 524	129 720
3	166 244	37 164	144 625	181 789	34 540	131 704
4	166 244	25 805	144 625	170 430	32 382	133 862
5	166 244	13 446	144 625	158 071	30 033	136 211
Celkem	831 220	181 219	650 000	831 219	157 932	673 288

Zdroj: Valach (2001) – vlastní zpracování s vlastními výpočty

Tabulka 9 Úrok z úvěru a zrychlené odpisy

Rok	Splátka úvěru	Úrok	Odpis	Snížení daňového základu	Daňová úspora	Výdaj na úvěr po zdanění
1	166 244	57 200	130 000	187 200	35 568	130 676
2	166 244	47 604	208 000	255 604	48 565	117 679
3	166 244	37 164	156 000	193 164	36 701	129 543
4	166 244	25 805	104 000	129 805	24 663	141 581
5	166 244	13 446	52 000	65 446	12 435	153 809
Celkem	831 220	181 219	650 000	831 219	157 932	673 288

Zdroj: Valach (2001) – vlastní výpočty

Snížení daňového základu je součet úroku a odpisu. Daňová úspora se zde vypočítá stejně jako u leasingu, tzn. součin daňové sazby a snížení daňového základu. Výdaje na úvěr po zdanění jsou rovny splátkám úvěru snížených o daňovou úsporu.

VYSOKÁ ŠKOLA EKONOMIE A MANAGEMENTU

Nárožní 2600/9a, 158 00 Praha 5

Následující tabulka již obsahuje kvantifikaci a srovnání obou variant financování, přičemž se vychází z výše vypočtených dat.

Tabulka 10 Kvantifikace a srovnání obou variant financování

rok	Výdaje na leasing po zdanění	odúročitel (i=0,0648)	Současná hodnota výdajů na leasing	Výdaje na úvěr po zdanění - rovnoměrné	odúročitel (i=0,07128)	Současná hodnota výdajů na úvěr	Výdaje na úvěr po zdanění - zrychlené	odúročitel (i=0,07128)	Současná hodnota výdajů na úvěr
1	142 456	0,9391	133 780	141 791	0,93346	132 356	130 676	0,93346	121 981
2	142 456	0,8819	125 632	129 720	0,87135	113 032	117 679	0,87135	102 540
3	142 456	0,8283	117 996	131 704	0,81337	107 124	129 543	0,81337	105 366
4	142 456	0,7779	110 817	133 862	0,75925	101 635	141 581	0,75925	107 495
5	142 456	0,7306	104 078	136 211	0,70873	96 537	153 809	0,70873	109 009
Celkem			592 304			550 683			546 391

Zdroj: Valach (2001) – vlastní výpočty

Výdaje na leasing a úvěr po zdanění byly spočítány již v předešlé tabulce 7 a 9, kdy současná hodnota výdajů na obě varianty financování se spočítá jako součin konkrétního výdaje po zdanění a odúročitele, který je vlastně úroková sazba upravená o vliv daně a byl vypočítán jako $0,088 (1 - 0,19) = 0,07128$ u úvěru a u leasingu $0,08 (1-0,19) = 0,0648$.

Z uvedených výsledků vyplývá, že úvěrové financování je levnější oproti leasingovému financování a to o **41 621 Kč** ($\check{C}_u - \check{C}_l = 550 683 - 592 304$) v případě rovnoměrných odpisů a o **45 913 Kč** ($546 391 - 592 304$) u zrychlených odpisů.

2) Porovnání metodou čisté výhody leasingu

Jak již bylo řečeno v kapitole 3.3.1 Metody pro porovnání výhodnosti leasingu a úvěru, metoda čisté výhody leasingu vychází z porovnání čisté současné hodnoty leasingu (\check{C}_l) a čisté současné hodnoty úvěru (\check{C}_u).

Při výpočtu by se nemělo opomenout, že při leasingu podnik neprovádí odpisy a místo kapitálového výdaje na začátku investování uhraduje po celou dobu životnosti leasingové splátky, a ty lze zahrnout do nákladů a snižují daňový základ (Valach, 2001, s. 391).

Pro výpočet použijeme vzorec, který byl zmíněn také v kapitole 3.3.1 Metody pro porovnání výhodnosti leasingu a úvěru.

$$\check{C}VL = K - \sum_{n=1}^N \frac{L_n (1 - d) + dO_n}{(1 + i)^n}$$

VYSOKÁ ŠKOLA EKONOMIE A MANAGEMENTU

Nárožní 2600/9a, 158 00 Praha 5

Při dosazení správných údajů do vzorečku pro výpočet čisté výhody leasingu vycházíme z rovnoměrných odpisů a vyjde následující výsledek:

$$650\,000 - \frac{175\,871(1 - 0,19) + 0,19 * 71\,500}{1,0648} -$$

$$- \frac{175\,871(1 - 0,19) + 0,19 * 144\,625}{(1,0648)^2} - \frac{175\,871(1 - 0,19) + 0,19 * 144\,625}{(1,0648)^3} -$$

$$- \frac{175\,871(1 - 0,19) + 0,19 * 144\,625}{(1,0648)^4} - \frac{175\,871(1 - 0,19) + 0,19 * 144\,625}{(1,0648)^5} =$$

$$650\,000 - \frac{156\,041}{1,0648} - \frac{169\,935}{(1,0648)^2} - \frac{169\,935}{(1,0648)^3} - \frac{169\,935}{(1,0648)^4} - \frac{169\,935}{(1,0648)^5} =$$

$$650\,000 - 146\,545 - 149\,881 - 140\,760 - 132\,194 - 124\,149 = -43\,529$$

I touto metodou jsme došli ke stejnému výsledku, tzn., že úvěrové financování je výhodnější než leasingové o 43 529 Kč. Rozdíl mezi výsledkem $\check{C}_u - \check{C}_l = 41\,621$ Kč a 43 529 Kč je 1 908 Kč. Z toho je 1 000 Kč bez DPH (1 210 Kč s DPH) odkupní cena na konci leasingu a zbylých 698 Kč je zaokrouhlovací rozdíl.

Pokud bychom vycházeli ze zrychlených odpisů, celý příklad by vypadal takto:

$$650\,000 - \frac{175\,871(1 - 0,19) + 0,19 * 130\,000}{1,0648} -$$

$$- \frac{175\,871(1 - 0,19) + 0,19 * 208\,000}{(1,0648)^2} - \frac{175\,871(1 - 0,19) + 0,19 * 156\,000}{(1,0648)^3} -$$

$$- \frac{175\,871(1 - 0,19) + 0,19 * 104\,000}{(1,0648)^4} - \frac{175\,871(1 - 0,19) + 0,19 * 52\,000}{(1,0648)^5} =$$

$$650\,000 - \frac{167\,156}{1,0648} - \frac{181\,976}{(1,0648)^2} - \frac{172\,096}{(1,0648)^3} - \frac{162\,216}{(1,0648)^4} - \frac{152\,336}{(1,0648)^5} =$$

$$650\,000 - 156\,983 - 160\,501 - 142\,550 - 126\,189 - 111\,292 = -47\,515$$

Shrnutí a vyhodnocení obou variant financování

Rozdíl mezi výsledky u rovnoměrných a zrychlených odpisů je způsoben diskontováním výdajů. Při obou metodách odpisování je majetek plně odepsán. Snížení daňového základu i daňová úspora se liší u rovnoměrných a zrychlených odpisů a také je daňová úspora při zrychleném odpisování vyšší, zejména v prvních dvou letech, z toho poté vychází celkové nižší výdaje na úvěr po zdanění.

Jak již bylo řečeno, pokud tyto dvě varianty financování porovnááme podle současné hodnoty, tak nejvýhodněji vychází varianta financování pomocí úvěru při zrychleném odpisování 546 391 Kč, úvěr při rovnoměrném odpisování vychází jako druhý nejvýhodnější s částkou 550 683 Kč, oproti leasingu, který podle současné hodnoty vychází na 592 304 Kč. Pokud bychom obě varianty financování porovnávaly z hlediska daňové úspory, vyšší daňová úspora vychází u leasingu o 9 143 Kč. Výdaje po zdanění jsou nižší u úvěru (673 288 Kč), u leasingu vycházejí o 38 992 Kč vyšší (712 280 Kč).

Při výpočtech bylo abstrahováno od pojistného a bankovních poplatků, které jsou často ve skutečnosti připojovány k nabídkám od banky nebo leasingové společnosti. Banky obvykle požadují poplatek za vyřízení a zpracování žádosti, která se většinou pohybuje v řádech tisíců, záleží na velikosti úvěru, který klient od banky požaduje.

Naopak leasingová společnost, jak již bylo řečeno, většinou požaduje, aby vozidlo bylo pojištěno, a proto sjednává pojištění, které je již zahrnuto ve splátkovém kalendáři. Pojištění mohou klienti mít sjednané ve splátkovém kalendáři i od banky, záleží na dohodě. To znamená, že pokud bychom počítali s pojistným a bankovními poplatky, celkové částky by nám vycházely jiné a vyšší. Z toho vyplývá, že pokud by se firma ve skutečnosti opravdu rozhodovala, kterou variantu financování zvolí, musí přihlížet k více faktorům, které mají vliv na celkovou částku a ovlivňují zvolení vhodné varianty financování.

3) Účtování finančního leasingu

Při účtování finančního leasingu vycházíme ze směrné účtové osnovy, která obsahuje účtové skupiny a jednotlivé účty příslušných skupin. Vzhledem k tomu, že účtujeme od počátku roku 2014, je třeba vycházet z aktuální směrné účtové osnovy. Účtová osnova platná pro rok 2014 obsahuje jen nepatrné změny především v názvech některých účtů. Směrná účtová osnova je v příloze č. 2.

Pro lepší porovnání obou způsobů financování není uvažována navýšená splátka předem. K samotnému účtování finančního leasingu je důležité zařadit vozidlo do podrozvahové evidence - do účtové skupiny 7 na účty 752/799. Vzhledem k tomu, že splátky jsou hrazeny ročně, tak předpis roční splátky je k datu 31. 12. daného roku, kdy na straně MD 518 – ostatní služby a na straně Dal 321 – Dluhy z obchodních vztahů. DPH, které je 21% a uvažujeme o neměnnosti sazby DPH i v dalších letech, je potřeba účtovat na MD účet 343 – Daň z přidané hodnoty a strana Dal 321 – Dluhy z obchodních vztahů. Po zaúčtování předešlých účetních operací zaúčtujeme samotnou celkovou úhradu splátky, která je v tomto případě tedy 175 871 Kč, tuto částku účtujeme na stranu MD účet 321 – Dluhy z obchodních vztahů a stranu Dal účet 221 – Bankovní účet.

VYSOKÁ ŠKOLA EKONOMIE A MANAGEMENTU

Nárožní 2600/9a, 158 00 Praha 5

Na konci roku 2018, kdy končí leasingová doba, dojde k odkupu vozidla za částku 1 000 Kč bez DPH, což se zaúčtuje prostřednictvím účtu 501 – spotřeba materiálu a účtu 321 – Dluhy z obchodních vztahů, DPH 21% se zaúčtuje stejně jako v předešlých případech a odkup vozidla s DPH 1 210 Kč se projeví na účtech MD 321 – Dluhy z obchodních vztahů a Dal 221 – Bankovní účet. Poslední dvě operace, na které by se nemělo zapomenout, je vyřazení vozidla z podrozvahové evidence opačným zápisem jako zařazení vozidla do podrozvahové evidence, tedy 799/752 a další operace zařazení vozidla do majetku podniku, na straně MD 022 - Samostatné hmotné movité věci a soubory hmotných movitých věcí a na straně Dal účet 042 – Pořízení dlouhodobého hmotného majetku.

Tabulka 11 Účtování pořízení automobilu prostřednictvím leasingu

Datum	Popis účetní operace	Částka v Kč	MD	Dal
1.1.2014	Zařazení vozidla do podrozvahové evidence	650 000	752	799
31.12.2014	Roční splátka	138 938	518	321
31.12.2014	DPH 21 %	36 933	343	321
31.12.2014	Úhrada splátky	175 871	321	221
31.12.2015	Roční splátka	138 938	518	321
31.12.2015	DPH 21 %	36 933	343	321
31.12.2015	Úhrada splátky	175 871	321	221
31.12.2016	Roční splátka	138 938	518	321
31.12.2016	DPH 21 %	36 933	343	321
31.12.2016	Úhrada splátky	175 871	321	221
31.12.2017	Roční splátka	138 938	518	321
31.12.2017	DPH 21 %	36 933	343	321
31.12.2017	Úhrada splátky	175 871	321	221
31.12.2018	Roční splátka	138 938	518	321
31.12.2018	DPH 21 %	36 933	343	321
31.12.2018	Úhrada splátky	175 871	321	221
31.12.2018	Odkup vozidla	1 000	042	321
31.12.2018	DPH 21%	210	343	321
31.12.2018	Odkup vozidla – úhrada DOFA	1210	321	221
31.12.2018	Vyřazení majetku z podrozvahové evidence	650 000	799	752
31.12.2018	Zařazení vozidla do majetku	1 000	022	042

Zdroj: Vlastní zpracování

4) Účtování úvěru

Při účtování úvěru nesmíme zapomenout, že faktura na zaplacení dodavateli může být zaplacená až po poskytnutí úvěru bankou. Bance poté splácíme splátky, které obsahují úrok a jistinu. Nejprve tedy stejně jako u leasingu zahrneme vozidlo do podrozvahové evidence prostřednictvím účtové skupiny 7. Ve chvíli, kdy nám přijde faktura od dodavatele na zaplacení částky 650 000 Kč, účtujeme na stranu MD 042 – Pořízení dlouhodobého hmotného majetku a DPH 21 % na účet 343 a na stranu Dal prostřednictvím účtu 321 – Dluhy z obchodních vztahů. Poté musíme majetek zařadit do majetku podniku na účet 022 - Samostatné movité věci a soubory movitých věcí na stranu MD a účet 042 – Pořízení dlouhodobého hmotného majetku na stranu Dal. V době, kdy nám banka poskytne úvěr, účtujeme na náš bankovní účet 221 a závazek na účet 461 – bankovní úvěr. Následně na to dochází k zaplacení faktury dodavateli z bankovního účtu, což se účtuje ve prospěch účtu 321 – Dluhy z obchodních vztahů.

Všechny tyto účetní operaci se dějí na počátku roku 2014, ve kterém je úvěr poskytován. Splátky úvěru, jak již bylo řečeno, jsou hrazeny vždy na konci roku po dobu 5 let. Splátky musíme při účtování pořízení vozidla formou úvěru rozdělit na splátky úroku a splátky jistiny. Splátka úroku je účtována v účtové skupině 56 – Finanční náklady, konkrétně na stranu MD účet 562 – úroky a splátka jistiny na účet 461 – Bankovní úvěry a obě operace na stranu Dal na účet 221 – bankovní účet. Každý rok je potřeba zaúčtovat odpisy, které účtujeme na stranu MD na účet 551 – odpisy dlouhodobého majetku a strana Dal na účet 082 – Oprávky k samostatným movitým věcem a souborů movitých věcí. Poslední operace je vyřazení vozidla z podrozvahové evidence.

VYSOKÁ ŠKOLA EKONOMIE A MANAGEMENTU

Nárožní 2600/9a, 158 00 Praha 5

Následující tabulka obsahuje účtování výše zmíněných operací související s pořízením vozidla prostřednictvím úvěru.

Tabulka 12 Účtování pořízení vozidla formou úvěru

Datum	Popis účetní operace	Částka v Kč	MD	Dal
1.1.2014	Zařazení vozidla do podrozvahové evidence	650 000	752	799
1.1.2014	Faktura od dodavatele	650 000	042	321
1.1.2014	DPH 21 %	136 500	343	321
1.1.2014	Zařazení vozidla do majetku	650 000	022	042
10.1.2014	Poskytnutí úvěru	650 000	221	461
15.1.2014	Zaplacení faktury	650 000	321	221
24.12.2014	Splátka úroku	57 200	562	221
24.12.2014	Splátka jistiny	109 044	461	221
31.12.2014	Odpis	71 500	551	082
24.12.2015	Splátka úroku	47 604	562	221
24.12.2015	Splátka jistiny	118 640	461	221
31.12.2015	Odpis	144 625	551	082
	Opakování operací až do roku 2018			
31.12.2018	Vyřazení vozidla z podrozvahové evidence	650 000	799	752

Zdroj: vlastní zpracování

Je třeba zmínit, že při účtování v tabulce 12 jsme počítali s rovnoměrnými odpisy. V případě, že bychom účtovali odpisy zrychlené, změnil se pouze částky u jednotlivých odpisů, ostatní údaje a postup zůstávají stejné.

4 Závěr

Tato bakalářská práce s názvem Finanční leasing versus úvěr – pořízení osobního automobilu se zaměřovala na dva druhy financování pořízení dlouhodobého majetku. První možností bylo financování finančním leasingem a druhou financování prostřednictvím úvěru.

Cílem bakalářské práce byla komparace a vyhodnocení finančního leasingu a úvěru pomocí metody diskontovaných výdajů na leasing a úvěr a metody čisté výhody leasingu a vyhodnocení, která z variant je pro společnost výhodnější.

Každý z uvedených způsobů financování má své výhody i nevýhody. Při financování formou finančního leasingu je výhoda, že společnost nemusí disponovat vlastními finančními prostředky na pořízení automobilu. Avšak značnou nevýhodou jsou vlastnická práva, která nájemce k automobilu nemá, neboť není vlastníkem, ale jen uživatelem najaté věci. Jsou zde i rizika s tím spojená, například pokud nájemce není schopen splácet, automobil mu bude odebrán, aniž by mu někdo vrátil již zaplacené leasingové splátky. U úvěru také nemusí společnost disponovat dostatečnými finančními prostředky. Ale naopak vlastnickými právy disponuje právě uživatel automobilu, protože je zároveň vlastníkem, což je značná výhoda úvěru, neboť si s automobilem může nakládat podle svých potřeb a může převádět jeho hodnotu do nákladu formou odpisů. Co se týče administrativní náročnosti, je leasing dostupnější. U úvěru je někdy zdlouhavý proces schvalování a prověřování bonity klienta.

Při pořízení osobního automobilu na leasing společnost zaplatí celkem 879 355 Kč včetně DPH. Daňová úspora u leasingu je 167 075 Kč, takže celkové výdaje po úspoře jsou 712 280 Kč.

Při pořízení automobilu formou úvěru společnost zaplatí méně než u leasingu 831 220 Kč včetně DPH. U úvěru je daňová úspora nižší než u leasingu a činí 157 932 Kč, takže výdaje na úvěr po zdanění jsou samozřejmě také nižší a činí 673 288 Kč.

Podle výsledků, ke kterým jsme došli metodou diskontovaných výdajů na úvěr a na finanční leasing nám výhodněji vyšel úvěr při zrychleném odpisování, u kterého diskontované výdaje vyšly na 546 391 Kč. Pokud by se podnik rozhodl pro rovnoměrné odpisování, vycházel by úvěr podle diskontovaných výdajů na 550 683 Kč, což byla druhá nejvýhodnější varianta. Leasing v tomto případě vychází jako nejméně výhodný. Metodou čisté výhody leasingu jsme došli ke stejnému výsledku, že úvěr je levnější varianta financování než finanční leasing. U rovnoměrných i zrychlených odpisů se výsledky lišily jen v zaokrouhlovacím rozdílu, který byl 698 Kč u rovnoměrných odpisů a 392 Kč u zrychlených odpisů.

Důležité je znovu zmínit, že bylo při výpočtu abstrahováno od bankovních poplatků a pojistného, které by výpočty značně ovlivnily. To znamená, že pokud se společnost bude rozhodovat, jak zafinancovat pořízení dlouhodobého majetku, v našem případě osobního automobilu, měla by se zaměřit i na více faktorů, které tuto výhodnost mohou ovlivnit. Kupříkladu úroková sazba, která bude společnosti poskytnuta, značně ovlivní rozhodnutí, ale to je jen jeden z mála aspektů, ke kterým by společnost měla přihlížet.

Leasing již v současné době nemusí být vždy tak výhodný, jako tomu bylo dříve. Společnosti v dnešní době chtějí majetek spíše ve svém vlastnictví, tudíž se rozhodují

VYSOKÁ ŠKOLA EKONOMIE A MANAGEMENTU

Nárožní 2600/9a, 158 00 Praha 5

často pro úvěr. Naopak by společnost měla zvážit, zdali je pro ni důležitá úvěrová zadluženost a jak to působí na případné investory, protože v případě úvěru se její úvěrová zadluženost projeví v účetnictví a společnost nemusí působit pro své okolí jako finančně zdravá.

Přínosem pro autorku práce bylo prohloubení znalostí u daného tématu práce a schopnost aplikovat získané informace a poznatky na konkrétní modelový příklad s využitím příslušných metod, které jsou využívány i ve skutečnosti.

Literatura

Zákony

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

Zákon č. 89/2012 Sb., nový občanský zákoník

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

Zákon č. 235/2004 Sb., o dani z přidané hodnoty, ve znění pozdějších předpisů

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

Monografie

BĚHOUNEK, Pavel. *Úvěry a půjčky*. 1. vyd. Ostrava: Sagit, 2000, 134 s. ISBN 80-720-8155-1.

BENDA, Václav. *Leasing v praxi: právní, účetní a daňové postupy včetně příkladů*. 3., aktualiz. a dopl. vyd. Praha: BOVA POLYGON, 2006. ISBN 80-727-3132-7.

BRABCOVÁ, Šárka. *Automobil v podnikání: právní, účetní a daňové aspekty*. Vyd. 1. Praha: Dashöfer, c2002, 2 sv. (116, 142 s.). ISBN 80-86229-66-11.

FARSKÁ, P., a kol. *Finanční leasing v právní praxi: praktický průvodce*. 1. vyd. Praha: C. H. Beck, 2003, xii, 248 s. Účetnictví a daně. ISBN 80-7179-836-3.

JANOUBEK, Karel. *Automobil v podnikání: u právnické osoby, u fyzické osoby – podnikatele*. 1. vyd. Olomouc: ANAG, 2011, s.439. ISBN 978-80-7263-668-6.

KELBLOVÁ, Helena. *Investiční majetek ve vazbě na zákony o daních z příjmů a DPH: praktický průvodce*. 1.vyd. Praha: Polygon, 2012, 325 s. Účetnictví a daně. ISBN 80-727-3069-X.

POLOUČEK, Stanislav. *Peníze, banky, finanční trhy*. Vyd. 1. Praha: C.H. Beck, 2009, xviii, 414 s. ISBN 978-80-7400-152-9.

PROCHÁZKOVÁ, Dagmar a VLACH, Pavel. *Vzorový účtový rozvrh, rozvaha a výsledovka 2014*. Ostrava: Sagit, 2014, sv. ÚZ. ISBN 978-80-7488-035-3.

ŠKVÁRA, Miroslav. *Finanční gramotnost*. 1. vyd. Praha: Miroslav Škvára, 2011. ISBN 978-809-0482-302.

VALACH, Josef. *Investiční rozhodování a dlouhodobé financování*. Vyd. 1. Praha: Ekopress, 2001. ISBN 80-861-1938-6.

VALOUCH, Petr. *Leasing v praxi: praktický průvodce*. 5. aktualizované vyd. Praha: BOVA POLYGON, 2012, 116 s. Účetnictví a daně. ISBN 978-80-247-4081-2.

VYCHOPEŇ, Jiří. *Finanční leasing z účetního a daňového pohledu*. Vyd. 1. Praha: Wolters Kluwer Česká republika, 2010, 157 s. Otázky a odpovědi z praxe (Wolters Kluwer ČR). ISBN 978-80-7357-590-8.

ZÁKONY 2014: *sborník úplných znění zákonů daňových, účetních a souvisejících*. Český Těšín: Poradce, 2014. ISBN 1802-8322.

Internetové zdroje

ČLFA: *Spotřebitelský úvěr*. [online]. [cit. 2014-03-26]. Dostupné z:
<http://clfa.cz/index.php?textID=48>

ČLFA: *Všeobecné podmínky leasingu movitých věcí*. [online]. [cit. 2014-03-26].
Dostupné z: <http://www.clfa.cz/index.php?textID=42>

Eamos: *Učebnice mikroekonomie - Kontokorentní, lombardní, ručitelský a eskontní úvěr*. [online]. [cit. 2014-03-26].

Dostupné z: http://www.eamos.cz/amos/kat_spo/externi/kat_spo_2966/7/kap75.html

EPRAVO: *Zákon o spotřebitelském úvěru*. [online]. [cit. 2014-03-26]. Dostupné z:
<http://www.epravo.cz/top/clanky/zakon-o-spotrebitelskem-uveru-63132.html>

Finance: *Leasing má své výhody a nevýhody*. [online]. [cit. 2014-03-26]. Dostupné z:
<http://www.finance.cz/zpravy/finance/94413-leasing-ma-sve-vyhody-i-nevyhody/>

<http://www.bankovni.info/leasing-x-uver-cast-2/>

MFČR: *Spotřebitelský úvěr*. [online]. [cit. 2014-03-26]. Dostupné z:
<http://www.mfcr.cz/cs/soukromy-sektor/regulace/spotrebitelsky-uver>

Obcanskyzakonik.justice: *Nový občanský zákoník*. [online]. [cit. 2014-03-26]. Dostupné z: <http://obcanskyzakonik.justice.cz/>

VYSOKÁ ŠKOLA EKONOMIE A MANAGEMENTU

Nárožní 2600/9a, 158 00 Praha 5

Přílohy

Příloha 1 Splátkový kalendář

Počet splátek	Splátka bez DPH	DPH 21%	Splátka celkem
1	11 578,17	3 077,74	14 655,91
2	11 578,17	3 077,74	14 655,91
3	11 578,17	3 077,74	14 655,91
4	11 578,17	3 077,74	14 655,91
5	11 578,17	3 077,74	14 655,91
6	11 578,17	3 077,74	14 655,91
7	11 578,17	3 077,74	14 655,91
8	11 578,17	3 077,74	14 655,91
9	11 578,17	3 077,74	14 655,91
10	11 578,17	3 077,74	14 655,91
11	11 578,17	3 077,74	14 655,91
12	11 578,17	3 077,74	14 655,91
13	11 578,17	3 077,74	14 655,91
14	11 578,17	3 077,74	14 655,91
15	11 578,17	3 077,74	14 655,91
16	11 578,17	3 077,74	14 655,91
17	11 578,17	3 077,74	14 655,91
18	11 578,17	3 077,74	14 655,91
19	11 578,17	3 077,74	14 655,91
20	11 578,17	3 077,74	14 655,91
21	11 578,17	3 077,74	14 655,91
22	11 578,17	3 077,74	14 655,91
23	11 578,17	3 077,74	14 655,91
24	11 578,17	3 077,74	14 655,91
25	11 578,17	3 077,74	14 655,91
26	11 578,17	3 077,74	14 655,91
27	11 578,17	3 077,74	14 655,91
28	11 578,17	3 077,74	14 655,91
29	11 578,17	3 077,74	14 655,91
30	11 578,17	3 077,74	14 655,91
31	11 578,17	3 077,74	14 655,91
32	11 578,17	3 077,74	14 655,91
33	11 578,17	3 077,74	14 655,91
34	11 578,17	3 077,74	14 655,91
35	11 578,17	3 077,74	14 655,91
36	11 578,17	3 077,74	14 655,91
37	11 578,17	3 077,74	14 655,91
38	11 578,17	3 077,74	14 655,91

VYSOKÁ ŠKOLA EKONOMIE A MANAGEMENTU

Nárožní 2600/9a, 158 00 Praha 5

39	11 578,17	3 077,74	14 655,91
40	11 578,17	3 077,74	14 655,91
41	11 578,17	3 077,74	14 655,91
42	11 578,17	3 077,74	14 655,91
43	11 578,17	3 077,74	14 655,91
44	11 578,17	3 077,74	14 655,91
45	11 578,17	3 077,74	14 655,91
46	11 578,17	3 077,74	14 655,91
47	11 578,17	3 077,74	14 655,91
48	11 578,17	3 077,74	14 655,91
49	11 578,17	3 077,74	14 655,91
50	11 578,17	3 077,74	14 655,91
51	11 578,17	3 077,74	14 655,91
52	11 578,17	3 077,74	14 655,91
53	11 578,17	3 077,74	14 655,91
54	11 578,17	3 077,74	14 655,91
55	11 578,17	3 077,74	14 655,91
56	11 578,17	3 077,74	14 655,91
57	11 578,17	3 077,74	14 655,91
58	11 578,17	3 077,74	14 655,91
59	11 578,17	3 077,74	14 655,91
60	11 578,17	3 077,74	14 655,91
odkup	1 000,00	210,00	1 210,00
Celkem	695 690,20	184 874,40	880 564,60

Zdroj: Vlastní zpracování

VYSOKÁ ŠKOLA EKONOMIE A MANAGEMENTU

Nárožní 2600/9a, 158 00 Praha 5

Příloha 2 Směrná účtová osnova pro podnikatele dle účtových skupin

Účtová třída 0 - Dlouhodobý majetek

- 01 - Dlouhodobý nehmotný majetek
- 02 - Dlouhodobý hmotný majetek odpisovaný
- 03 - Dlouhodobý hmotný majetek neodpisovaný
- 04 - Nedokončený dlouhodobý nehmotný a hmotný majetek a pořizovaný dlouhodobý finanční majetek
- 05 - Poskytnuté zálohy na dlouhodobý majetek
- 06 - Dlouhodobý finanční majetek
- 07 - Oprávky k dlouhodobému nehmotnému majetku
- 08 - Oprávky k dlouhodobému hmotnému majetku
- 09 - Opravné položky k dlouhodobému majetku

Účtová třída 1 - Zásoby

- 11 - Materiál
- 12 - Zásoby vlastní výroby
- 13 - Zboží
- 15 - Poskytnuté zálohy na zásoby
- 19 - Opravné položky k zásobám

Účtová třída 2 – Finanční účty

- 21 - Peníze
- 22 - Účty v bankách
- 23 - Krátkodobé bankovní úvěry
- 24 - Krátkodobé finanční výpomoci
- 25 - Krátkodobé cenné papíry a podíly a pořizovaný krátkodobý finanční majetek
- 26 - Převody mezi finančními účty
- 29 - Opravné položky ke krátkodobému finančnímu majetku

Účtová třída 3 - Zúčtovací vztahy

- 31 - Pohledávky (krátkodobé i dlouhodobé)
- 32 - Závazky (krátkodobé)
- 33 - Zúčtování se zaměstnanci a institucemi
- 34 - Zúčtování daní a dotací
- 35 - Pohledávky za společníky, za účastníky sdružení a za členy družstva
- 36 - Závazky ke společníkům, k účastníkům sdružení a ke členům družstva
- 37 - Jiné pohledávky a závazky
- 38 - Přejícné účty aktiv a pasiv
- 39 - Opravná položka k zúčtovacím vztahům a vnitřní zúčtování

VYSOKÁ ŠKOLA EKONOMIE A MANAGEMENTU

Nárožní 2600/9a, 158 00 Praha 5

Účtová třída 4 - Kapitálové účty a dlouhodobé závazky

- 41 - Základní kapitál a kapitálové fondy
- 42 - Rezervní fondy, nedělitelný fond a ostatní fondy ze zisku a převedené výsledky hospodaření
- 43 - Výsledek hospodaření
- 45 - Rezervy
- 46 - Dlouhodobé bankovní úvěry
- 47 - Dlouhodobé závazky
- 48 - Odložený daňový závazek a pohledávka
- 49 - Individuální podnikatel

Účtová třída 5 - Náklady

- 50 - Spotřebované nákupy
- 51 - Služby
- 52 - Osobní náklady
- 53 - Daně a poplatky
- 54 - Jiné provozní náklady
- 55 - Odpisy, rezervy, komplexní náklady příštích období a opravné položky provozních nákladů
- 56 - Finanční náklady
- 57 - Rezervy a opravné položky finančních nákladů
- 58 - Mimořádné náklady
- 59 - Daně z příjmů, převodové účty a rezerva na daň z příjmů

Účtová třída 6 - Výnosy

- 60 - Tržby za vlastní výkony a zboží
- 61 - Změny stavu zásob vlastní činnosti
- 62 - Aktivace
- 64 - Jiné provozní výnosy
- 66 - Finanční výnosy
- 68 - Mimořádné výnosy
- 69 - Převodové účty

Účtová třída 7 - Závěrkové a podrozvahové účty

- 70 - Účty rozvázné
- 71 - Účet zisků a ztrát
- 75 až 79 - Podrozvahové účty

Účtové třídy 8 a 9 - Vnitropodnikové účetnictví

Zdroj: Procházková, Vlach (2014)