

Analýza financování dlouhodobého majetku pomocí leasingu a úvěru z daňového a účetního hlediska

Kristýna Burdřáková

Bakalářská práce
2015

 Univerzita Tomáše Bati ve Zlíně
Fakulta managementu a ekonomiky

ZADÁNÍ BAKALÁŘSKÉ PRÁCE

(PROJEKTU, UMĚLECKÉHO DÍLA, UMĚLECKÉHO VÝKONU)

Jméno a příjmení: **Kristýna Burdáková**
Osobní číslo: **M11010**
Studijní program: **B6202 Hospodářská politika a správa**
Studijní obor: **Účetnictví a daně**
Forma studia: **prezenční**

Téma práce: **Analýza financování dlouhodobého majetku pomocí úvěru a leasingu z daňového a účetního hlediska**

Zásady pro vypracování:

Úvod

Definujte cíle práce a použité metody zpracování práce.

I. Teoretická část

- Zpracujte kritickou literární rešerši dostupných zdrojů dlouhodobého majetku a zvoleného financování.

II. Praktická část

- Uvedte základní informace o společnosti.
- Analyzujte financování dlouhodobého majetku společnosti z daňového i účetního hlediska.
- Navrhněte vhodné možnosti financování dlouhodobého majetku a vyberte optimální způsob.

Závěr

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

Seznam odborné literatury:

BLOCK, Stanley B., Geoffrey A. HIRT a Bartley R. DANIELSEN. Foundations of financial management. 15th ed. New York, NY: McGraw-Hill Education, c2014, 685 s. ISBN 978-0-07-786161-2.

MÁČE, Miroslav. Účetnictví a finanční řízení. 1. vyd. Praha: Grada, 2013, 551 s. ISBN 978-80-247-4574-9.

MARKOVA, Hana. Daňové zákony 2014: úplná znění platná k 1.1.2014. Praha: Grada, 2014, 272 s. ISBN 978-80-247-5171-9

ŠTEKER, Karel a Milana OTRUSINOVÁ. Jak číst účetní výkazy: základy českého účetnictví a výkaznictví. 1. vyd. Praha: Grada, 2013, 264 s. ISBN 978-80-247-4702-6.

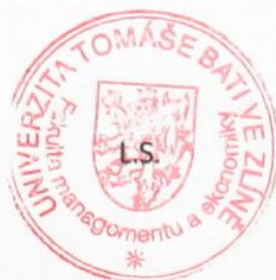
VYCHOPĚŇ, Jiří. Finanční leasing z účetního a daňového pohledu. Vyd. 1. Praha: Wolters Kluwer Česká republika, 2010, 157 s. ISBN 978-80-7357-590-8.

Vedoucí bakalářské práce: **Ing. Eva Kuderová**
Ústav financí a účetnictví
Datum zadání bakalářské práce: **16. února 2015**
Termín odevzdání bakalářské práce: **15. května 2015**

Ve Zlíně dne 16. února 2015



prof. Dr. Ing. Drahomíra Pavelková
děkanka



Ing. Eliška Pastuszková, Ph.D.
ředitel ústavu

PROHLÁŠENÍ AUTORA BAKALÁŘSKÉ PRÁCE


Prohlašuji, že

- beru na vědomí, že odevzdáním bakalářské práce souhlasím se zveřejněním své práce podle zákona č. 111/1998 Sb. o vysokých školách a o změně a doplnění dalších zákonů (zákon o vysokých školách), ve znění pozdějších právních předpisů, bez ohledu na výsledek obhajoby;
- beru na vědomí, že bakalářská práce bude uložena v elektronické podobě v univerzitním informačním systému dostupná k prezenčnímu nahlédnutí, že jeden výtisk bakalářské práce bude uložen na elektronickém nosiči v příruční knihovně Fakulty managementu a ekonomiky Univerzity Tomáše Bati ve Zlíně;
- byl/a jsem seznámen/a s tím, že na moji bakalářskou práci se plně vztahuje zákon č. 121/2000 Sb. o právu autorském, o právech souvisejících s právem autorským a o změně některých zákonů (autorský zákon) ve znění pozdějších právních předpisů, zejm. § 35 odst. 3;
- beru na vědomí, že podle § 60 odst. 1 autorského zákona má UTB ve Zlíně právo na uzavření licenční smlouvy o užití školního díla v rozsahu § 12 odst. 4 autorského zákona;
- beru na vědomí, že podle § 60 odst. 2 a 3 autorského zákona mohu užít své dílo – bakalářskou práci nebo poskytnout licenci k jejímu využití jen připouští-li tak licenční smlouva uzavřená mezi mnou a Univerzitou Tomáše Bati ve Zlíně s tím, že vyrovnání případného přiměřeného příspěvku na úhradu nákladů, které byly Univerzitou Tomáše Bati ve Zlíně na vytvoření díla vynaloženy (až do jejich skutečné výše) bude rovněž předmětem této licenční smlouvy;
- beru na vědomí, že pokud bylo k vypracování bakalářské práce využito softwaru poskytnutého Univerzitou Tomáše Bati ve Zlíně nebo jinými subjekty pouze ke studijním a výzkumným účelům (tedy pouze k nekomerčnímu využití), nelze výsledky bakalářské práce využít ke komerčním účelům;
- beru na vědomí, že pokud je výstupem bakalářské práce jakýkoliv softwarový produkt, považují se za součást práce rovněž i zdrojové kódy, popř. soubory, ze kterých se projekt skládá. Neodevzdání této součásti může být důvodem k neobhájení práce.

Prohlašuji,

1. že jsem na bakalářské práci pracoval samostatně a použitou literaturu jsem citoval. V případě publikace výsledků budu uveden jako spoluautor.
2. že odevzdaná verze bakalářské práce a verze elektronická nahraná do IS/STAG jsou totožné.

Ve Zlíně 13.5. 2015


.....
podpis diplomanta

ABSTRAKT

Abstrakt česky

Cílem bakalářské práce je vyhodnotit možnosti financování dlouhodobého majetku pomocí externích a interních zdrojů. Teoretická část analyzuje dlouhodobý majetek, leasing, úvěr a jejich účetní a daňové aspekty. V praktické části jsou aplikovány teoretické znalosti na konkrétním případě financování osobního automobilu. Dle nabídek finančních institucí je provedena komparace financování pomocí úvěru a leasingu. S ohledem na získané výsledky, daňové a účetní hledisko a další aspekty je navrženo nejlepší řešení financování pro danou situaci.

Klíčová slova: Dlouhodobý majetek, leasing, úvěr, financování, účetní a daňové hledisko

ABSTRACT

Abstrakt ve světovém jazyce

The aim of this thesis is to evaluate the possibility of financing fixed assets through external and internal sources. The theoretical part analyses the fixed assets, lease, loan and accounting and tax aspects. The practical part is applied theoretical knowledge to the specific case of financing a car. According to the offers of financial institutions is a comparative analysis of financing through a loan and leasing. Taking into account the results obtained, tax and accounting aspects and other aspects of the suggested best financing solutions for the situation.

Keywords: Fixed assets, lease, loan, financing, accounting and tax aspects

Děkuji za trpělivost.

OBSAH

ÚVOD	9
CÍLE A METODY ZPRACOVÁNÍ PRÁCE	11
I TEORETICKÁ ČÁST	12
1 DLOUHODOBÝ MAJETEK	13
1.1 DLOUHODOBÝ NEHMOTNÝ MAJETEK.....	14
1.2 DLOUHODOBÝ HMOTNÝ MAJETEK.....	15
1.3 DLOUHODOBÝ FINANČNÍ MAJETEK.....	18
2 ODPISOVÁNÍ DLOUHODOBÉHO MAJETKU	19
2.1 ÚČETNÍ ODPISY.....	19
2.2 DAŇOVÉ ODPISY.....	21
2.3 METODA KOMPONENTNÍHO ODPISOVÁNÍ MAJETKU.....	23
3 LEASING	24
3.1 DRUHY LEASINGU.....	25
3.1.1 Operativní leasing.....	25
3.1.2 Finanční leasing.....	26
3.1.3 Zpětný leasing, subleasing.....	27
3.2 LEASING Z POHLEDU ÚČETNICTVÍ.....	27
3.2.1 Účtování a vykazování u nájemce.....	27
3.2.2 Účtování u pronajímatele.....	28
3.3 LEASING Z POHLEDU DANÍ.....	28
3.3.1 Daň z příjmů.....	28
3.3.2 Daň z přidané hodnoty.....	29
3.3.3 Daň silniční.....	30
4 ÚVĚR	31
4.1 DRUHY ÚVĚRŮ.....	32
4.2 INVESTIČNÍ ÚVĚR.....	33
4.3 ÚVĚR Z POHLEDU ÚČETNICTVÍ.....	34
4.3.1 Účtování účelového úvěru.....	34
4.3.2 Účtování neúčelového úvěru.....	34
4.4 ÚVĚR Z POHLEDU DANÍ.....	34
5 POROVNÁNÍ FINANCOVÁNÍ	36
5.1 FINANCOVÁNÍ Z VLASTNÍCH ZDROJŮ.....	36
5.2 FINANCOVÁNÍ POMOCÍ LEASINGU.....	36
5.3 FINANCOVÁNÍ POMOCÍ ÚVĚRU.....	37
5.4 LEASING VERSUS ÚVĚR.....	38
II PRAKTICKÁ ČÁST	39
6 SPOLEČNOST XY, S.R.O.	40

6.1	ÚVODNÍ INFORMACE	40
6.2	HISTORIE SPOLEČNOSTI	40
6.3	OBEČNÉ INFORMACE	41
6.4	ROZVAHA	42
7	ANALÝZA FINANCOVÁNÍ	44
7.1	FINANCOVÁNÍ Z ÚČETNÍHO A DAŇOVÉHO HLEDISKA	47
7.1.1	Leasing z účetního hlediska	49
7.1.2	Leasing z daňového hlediska	50
7.1.3	Úvěr z účetního hlediska	51
7.1.4	Úvěr z daňového hlediska	53
7.2	FINANCOVÁNÍ Z VLASTNÍCH ZDROJŮ	54
7.3	NÁKLADOVOST LEASINGOVÉHO A ÚVĚROVÉHO FINANCOVÁNÍ.....	54
7.3.1	Metoda diskontovaných výdajů na leasing a úvěr	54
7.3.1.1	Leasing- Raiffeisen - leasing	54
7.3.1.2	Leasing- GE Money Leasing	55
7.3.1.3	Úvěr – Raiffeisen BANK.....	55
7.3.1.4	Úvěr – GE Money Leasing	56
7.3.1.5	Diskontované výdaje na leasing a úvěr.....	57
7.3.2	Metoda čisté výhody leasingu	58
8	ZÁVĚREČNÁ VYHODNOCENÍ A DOPORUČENÍ.....	61
	ZÁVĚR	64
	SEZNAM POUŽITÉ LITERATURY.....	66
	SEZNAM POUŽITÝCH SYMBOLŮ A ZKRATEK	69
	SEZNAM OBRÁZKŮ	70
	SEZNAM TABULEK.....	71

ÚVOD

Jestliže se podnik rozhodne pro novou investici, je důležité si předem promyslet možnosti financování. Kromě financování z vlastních zdrojů, může být využito také zdrojů cizích. Pokud podnik disponuje malým nebo nedostatečným množstvím volných finančních prostředků, volí nejlepší možnou variantu externího financování.

Vlastní zdroje podniky získávají především ze své činnosti. Mezi tyto zdroje lze zařadit zisk, odpisy a navýšení základního kapitálu. Ovšem tyto zdroje nemusí stačit na financování celé investice, proto by firmy měly uvažovat o cizí výpomoci. V řadě případů se nemusí jednat o financování celé hodnoty investice, ale jen vhodné dofinancování.

V dnešní době je nejčastěji, jako cizí zdroj financování, využíván leasing a úvěr. Existuje spousta finančních institucí, které nabízejí různé podmínky pro klienty a ve většině případů se ve výhodnosti předhánějí mezi sebou.

Při rozhodování, jestli pořídit majetek na leasing nebo úvěr nelze jednoznačně určit, které financování je to nejlepší. Vždy existuje mnoho aspektů, které ovlivňují výhodnost pro tu či onu firmu nebo investici.

Jelikož obě formy financování mají svá pro i proti, je důležité si určit rozhodující body, které jsou pro podnik důležité a dle nich zhodnotit efektivitu a finanční náročnost každé z nich. Převážně se mezi tyto hlavní body řadí finanční náročnost, rychlost vyřízení, daňové dopady a kdo má vlastnické právo k majetku.

Bakalářská práce je zaměřena na podrobnější komparaci leasingového a úvěrového financování majetku a to z hlediska daňového, účetního a dalších aspektů.

Na základě odborné literatury, zákonů a vyhlášek jsou v teoretické části práce vymezeny pojmy dlouhodobý hmotný majetek, způsob jeho odpisování z daňového a účetního hlediska; leasing, jeho druhy a dopady do daní a způsoby účtování; úvěr, jeho druhy a dopady do daní a způsoby účtování. V neposlední řadě se také věnuje srovnání financování z vlastních zdrojů, pomocí leasingu a úvěru.

Praktická část je věnována aplikaci teoretických poznatků. Analyzuje financování osobního automobilu společnosti XY, s.r.o. pomocí finančního leasingu a investičního úvěru. Porovnává tyto dvě formy z daňového a účetního hlediska a dalších aspektů, jako je administrativní náročnost vyřízení smluv, vlastnictví majetku a s ním související odpisy, finanční náročnost a také možné ovlivnění rozvahy. Pomocí metod - metody diskontovaných

výdajů na leasing a úvěr a metody čisté výhody leasingu - je možné zjistit efektivnější formu financování.

V závěru práce je konečné vyhodnocení všech aspektů a následné doporučení společnosti XY, s.r.o. vhodnou formu financování pro danou situaci.

CÍLE A METODY ZPRACOVÁNÍ PRÁCE

Cílem mé bakalářské práce je analyzovat možnosti financování dlouhodobého majetku pomocí finančních nástrojů.

Na základě odborných publikací, zákonů a vyhlášek, v teoretické části vymezím pojem dlouhodobý majetek, druhy leasingového a úvěrového financování a jejich daňové a účetní aspekty.

V praktické části budu aplikovat teoretické znalosti o možnostech financování osobního automobilu. Zanalyzuji nabídky leasingového a úvěrového financování pomocí metody diskontovaných výdajů na leasing a úvěr, metody čisté výhody leasingu a v neposlední řadě také z daňového a účetního hlediska.

Na základě použitých metod, dopadů do daní, účetních a jiných aspektů, vyhodnotím a doporučím tu nejlepší alternativu financování.

Metody, které jsem použila ve své bakalářské práci – literární rešerše dostupných zdrojů, metoda diskontovaných výdajů, metoda čisté výhody leasingu, analýza, syntéza, metoda lineárních/zrychlených odpisů.

I. TEORETICKÁ ČÁST

1 DLOUHODOBÝ MAJETEK

Dlouhodobý majetek se řadí mezi stálá aktiva a podle Směrné účtové osnovy pro podnikatele je účtován na účtovou třídu 0 (Dlouhodobý majetek).

Je to takový majetek, jehož doba použitelnosti přesahuje jeden rok a splňuje minimální výši ocenění, kterou si každá účetní jednotka stanoví sama a tuto hranici uvede ve svých vnitropodnikových směrnících. Ne vždy se tato minimální výše vstupní ceny pro zařazení majetku jako dlouhodobého dodržuje. Jedná se o majetek, který je automaticky vždy definován jako dlouhodobý (například goodwill nebo pozemky). Může zde být veden i majetek, který nedosahuje stanovené výše vstupní ceny. Ten je veden jako drobný majetek. Ovšem podmínkou pro zařazení majetku jako drobný majetek je předpoklad, že tento majetek bude využíván v účetní jednotce déle, než jeden rok.

„Zákon o daních z příjmů stanovuje limit pro zařazení do DNM ve výši 60 000 Kč (§ 32a ZDP) a do DHM ve výši 40 000 Kč (§ 26 ZDP). Pokud majetek uvedený limit nepřekročí, nemůže si z něho ÚJ nárokovat daňové odpisy. Z toho důvodu většina ÚJ používá tuto výši i pro ocenění v účetnictví“ (Šteker a Otrusinová, 2013, s. 42).

Dalším předpokladem pro zařazení majetku do majetku dlouhodobého, je účel jeho využití v účetní jednotce. Předpokládá se, že dlouhodobý majetek bude přinášet ekonomický prospěch postupně – to znamená, že se spotřebovává postupně a svou hodnotu tak přenáší v podobě odpisů do nákladů.

Existuje také majetek, který patří do dlouhodobého majetku, ale neodepisuje se, jelikož se neopotřebovává a tím pádem se zhodnocuje v čase. Mezi tento majetek se řadí například kulturní a historické památky, umělecká díla nebo pozemky.

Základní rozdělení dlouhodobého majetku:

- Nehmotný
- Hmotný
- Finanční

1.1 Dlouhodobý nehmotný majetek

Dlouhodobý nehmotný majetek se účtuje na účtovou skupinu 01. Jedná se o majetek, který nemá fyzickou podobu a znázorňuje práva účetní jednotky na ekonomický prospěch (Šteker a Otrusinová, 2013).

Jak již bylo zmíněno, o dlouhodobém nehmotném majetku se účtuje, pokud doba jeho použitelnosti přesahuje jeden rok a vstupní cena převyšuje stanovenou minimální hodnotu majetku uvedenou ve vnitřních předpisech účetní jednotky. V účetnictví nejsou účetní jednotky nijak omezeny a tuto hranici si stanovují samy. Ovšem z daňového hlediska je tato hranice přímo definována v zákonu o daních z příjmů (Ryneš, 2014).

Dlouhodobý nehmotný majetek je rozdělován do skupin:

- **Zřizovací výdaje** jsou výdaje, které byly vynaloženy v období mezi založením a vznikem (neboli zápisem do Obchodního rejstříku) účetní jednotky. Mezi tyto výdaje se nejčastěji řadí výdaje spojené s pracovními cestami, soudní a správní poplatky, odměny za zprostředkování, nájemné, a jiné. Zřizovacími výdaji ovšem nejsou výdaje spojené s pořízením dlouhodobého majetku a zásob, výdaje na reprezentaci. Za zřizovací výdaj se také nepovažuje výdaj, který nastal mateřské společnosti, která se podílela na financování nově vznikající účetní jednotky a výdaje při změně právní formy.

Ve vyhlášce č. 500/2002 Sb. pro podnikatele (2002) je stanoveno, že maximální doba odepisování zřizovacích výdajů je pět let.

- **Nehmotné výsledky výzkumu a vývoje** je majetek, který účetní jednotka vytvořila svou vlastní činností a je určen k obchodování nebo jej koupila.
- **Software** je majetek, který účetní jednotka nabyla pouze koupí. Software vytvořený ÚJ se nezařazuje do třídy dlouhodobého majetku.
- **Ocenitelná práva** ve vyhlášce č. 500/2002 Sb. (2002) - předměty průmyslového nebo jiného vlastnictví, práva podle zvláštního předpisu a výsledky duševní tvůrčí činnosti.
- **Goodwill** - je kladný nebo záporný rozdíl při ocenění celého podniku nebo jeho části, který vzniká při koupi, vkladu nebo ocenění majetku a závazků při přeměnách společnosti.

Kladný i záporný goodwill bývá zpravidla rovnoměrně odepisován po dobu šedesáti měsíců od nabytí podniku nebo jeho části. Kladný goodwill se odepisuje od nákladů a záporný do výnosů. „O případnou následnou změnu kupní ceny obchodního závodu se upraví hodnota goodwillu nebo záporného goodwillu, a to beze změny doby odpisování“ (Česko, 2002)

- **Jiný dlouhodobý nehmotný majetek**

Povolenky na emise - se řadí bez ohledu na hodnotu ocenění. Podle vyhlášky 500/2002 Sb. (2002) se jedná o povolenky na emise skleníkových plynů a povolenky na emise způsobené letectvím, jednotky snížení emisí a ověřeného snížení emisí z projektových činností, jednotky přiděleného množství.

Preferenční limity - preferenčními limity se rozumí individuální produkční kvóty, referenční množství mléka a limit prémiových práv. Zmíněné limity se do třídy dlouhodobého nehmotného majetku řadí bez ohledu na výši ocenění.

- **Nedokončený dlouhodobý nehmotný majetek** - majetek, který ještě není ve stavu způsobilém k užívání. Je to pořizovaný majetek, který je odúčtován na příslušný účet v době, kdy může plnit účel, ke kterému byl do účetní jednotky pořízen.
- **Poskytnuté zálohy na dlouhodobý nehmotný majetek** - na tomto účtu jsou vedeny krátkodobé a dlouhodobé zálohy, které byly četní jednotce poskytnuty na pořízení dlouhodobého nehmotného majetku (Šteker a Otrusínová, 2013; Prudký a Lošťák, 2015).

Do dlouhodobého nehmotného majetku je řazeno také technické zhodnocení.

Vyhláška č. 500/2002 Sb. pro podnikatele (2002) zakazuje, aby mezi dlouhodobý nehmotný majetek byly zařazeny znalecké posudky, průzkumy trhu, plány rozvoje, návrhy propagačních a reklamních akcí, certifikace systému jakosti a software pro řízení technologií a zařízení, která by bez tohoto softwaru nemohla fungovat.

1.2 Dlouhodobý hmotný majetek

Dlouhodobý hmotný majetek se ve směrné účtové osnově nachází ve skupině 02. Jedná se o aktiva, která mají hmotnou, čili hmatatelnou podobu. Účetní jednotka má z tohoto majetku při její běžné činnosti užitek.

Rozdělení dlouhodobého hmotného majetku, jak lze najít v ČÚS:

- **Pozemky**

Pozemky se řadí do dlouhodobého hmotného majetku bez ohledu na výši ocenění. Tento majetek se nesmí odepisovat. Znamená to tedy, že pozemek se zhodnocuje v čase.

Podle nového občanského zákoníku se po 1. 1. 2014 stavby staly součástí pozemku. To platí jak u nově vybudovaných, tak u staveb vybudovaných před rokem 2014, u kterých je vlastník pozemku a stavby jedna a táž osoba. Jestliže je vlastník pozemku a stavby odlišný, nestává se stavba součástí pozemku. V účetnictví žádná změna nenastala a dále důsledně odděluje pozemek, stavbu a pěstitelské celky a vykazuje je zvlášť, bez ohledu na to, zda byla stavba vybudována po roce 2014 nebo jestli má pozemek a stavba stejného, či odlišného vlastníka.

Pokud byl pořízen pozemek i se stavbou za jednotnou cenu, je nutné rozdělit tuto cenu na část, která se týká pozemku a část, která se týká stavby a také to tak vykazovat (Ryneš, 2014).

- **Stavby**

Výše ocenění ani doba použitelnosti nehraje roli při zařazování staveb do dlouhodobého hmotného majetku. Podle vyhlášky č. 500/2002 sb. (2002) položka stavby obsahuje:

- stavby včetně budov, důlní díla a důlní stavby pod povrchem, vodní díla a další stavební díla podle zvláštních právních předpisů,
- právo stavby
- otvírky nových lomů, pískoven a hlinišť,
- technické rekultivace
- byty a nebytové prostory vymezené jako jednotky.

Ryneš (2014, s. 95) ve své publikaci uvádí, že účetní jednotky, které nakupují a prodávají nemovitosti jako hlavní předmět činnosti, nevykazují tyto nemovitosti jako dlouhodobý hmotný majetek, ale jako zboží.

- **Samostatné hmotné movité věci a soubory hmotných movitých věcí**

Jedná se o majetek se samostatným technicko - ekonomickým určením. Zde se musí dodržovat zásada, že majetek musí mít dobu použitelnosti delší, než jeden rok. Výše ocenění je

stanovena účetní jednotkou, která musí korespondovat se zákonem, především je nutné dodržet princip významnosti a věrného a poctivého zobrazení majetku. Samostatné hmotné movité věci účetní jednotka odepisuje (Česko, 2002). Jedná se například o stroje, zařízení, dopravní prostředky, aj.

- **Pěstitelské celky trvalých porostů**

Jedná se o ovocné stromy nebo keře, které mají ve vyhlášce stanoveno, na jak velkém pozemku a o jaké hustotě musí být vysázeny. Dále se jedná o vinice a chmelnice. Zmíněné pěstitelské celky musí mít dobu plodnosti delší než tři roky.

- **Dospělá zvířata a jejich skupiny**

Jedná se o dospělá zvířata a skupiny zvířat, které mají dobu použitelnosti delší než jeden rok, výše ocenění se odvíjí od výše ocenění určené účetní jednotkou za dodržení podmínek stanovených zákonem s přihlédnutím na princip významnosti a věrného a poctivého zobrazení majetku.

Mohou zde být zařazeni například dostihový a sportovní koně, stáda skotu nebo hejno hus. Ovšem nemohou se zde objevit pokusná zvířata, jatečná zvířata nebo zvířata určená k prodeji (Ryneš, 2014).

- **Jiný dlouhodobý hmotný majetek**

Mezi jiný dlouhodobý hmotný majetek se řadí, bez ohledu na hodnotu, ložiska nevyhrazeného nerostu, umělecká díla, která nejsou součástí stavby, sbírky nebo movité kulturní památky a věcná břemena k pozemku.

- **Nedokončený dlouhodobý hmotný majetek**

Jedná se o pořizovaný majetek, který ještě není uveden do způsobilého stavu. Jakmile je majetek připraven k používání a účetní jednotka z něj bude mít užitek, je zaúčtován na příslušný účet dlouhodobého hmotného majetku.

- **Poskytnuté zálohy na dlouhodobý hmotný majetek**

Tato položka obsahuje krátkodobé i dlouhodobé zálohy poskytnuté na pořízení majetku.

- **Oceňovací rozdíl k nabytému majetku vykazovaných za podmínek stanovených v §34 vyhlášky**

Vzniká při oceňování podniku nebo jeho části, získaného převodem, koupí nebo vkladem. Dále může vznikat při oceňování majetku a závazků u přeměn společností a také souhrnem ocenění jednotlivých složek majetku snížené o závazky účetní jednotky, která tento majetek vkládá, prodává nebo zaniká. Oceňovací rozdíl může být kladný i záporný.

Doba, po kterou účetní jednotka rovnoměrně odepisuje kladný i záporný rozdíl, je 180 měsíců od nabytí podílu. Kladný rozdíl je odepisován do nákladů, záporný do výnosů (Česko, 2002).

1.3 Dlouhodobý finanční majetek

Do dlouhodobého finančního majetku jsou řazeny cenné papíry a podíly a dluhové cenné papíry držené do splatnosti. Základním předpokladem tohoto majetku je, že jeho doba držení přesahuje 12 po sobě jdoucích měsíců.

Důvodem pořízování dlouhodobého finančního majetku je užitek, který z tohoto majetku plyne v podobě budoucích výnosů – dividendy, úroky, aj., dále získání vlivu v jiném podniku a také si tímto způsobem může účetní jednotka zhodnotit svůj kapitál.

Dlouhodobý finanční majetek se rozděluje na majetkové a dlužné cenné papíry, kde majetkové představují právě zmíněný podíl v jiném podniku a dlužné budoucí výnosy (Šteker a Otrusínová, 2013).

Rozdělení dlouhodobého finančního majetku:

- Podíly v ovládaných a řízených osobách
- Podíly v účetních jednotkách pod podstatným vlivem
- Ostatní dlouhodobé cenné papíry
- Zápůjčky a úvěry – ovládaná nebo ovládající osoba, podstatný vliv
- Jiný dlouhodobý finanční majetek
- Pořízovaný dlouhodobý finanční majetek
- Poskytnuté zálohy na dlouhodobý finanční majetek vykazovaných za podmíněk stanovených v § 3 a § 4 vyhlášky.

2 ODPISOVÁNÍ DLOUHODOBÉHO MAJETKU

Jak již bylo řečeno, předpokladem dlouhodobého majetku je, že bude postupně přinášet účetní jednotce ekonomický prospěch. Postupně znamená, že se dlouhodobý majetek, ať hmotný nebo nehmotný, nespotřebovává najednou, ale spotřebovává se postupně a svou hodnotu tak přenáší v podobě odpisů do nákladů. Kromě záporného goodwillu, který se odpisuje do výnosů.

Odpisy se mohou vázat na čas a dále i na výkony a mohou se odpisovat maximálně do výše ocenění majetku v účetnictví.

Dlouhodobý finanční majetek a část dlouhodobého hmotného majetku (jedná se o pozemky, umělecká díla a sbírky) neztrácí svou hodnotu, ale zhodnocuje se v čase.

Typy opotřebení:

- Fyzické
- Morální

Jsou rozlišovány dva druhy odpisů:

- Účetní – řídí se zákonem č. 563/1991 Sb. o účetnictví
- Daňové – řídí se zákonem o daních z příjmů

2.1 Účetní odpisy

Podle zákona o účetnictví, musí účetní jednotky povinně sestavovat odpisový plán a to za předpokladu, že:

- mají vlastnické nebo jiné právo k majetku,
- hospodaří s majetkem státu nebo územních samosprávných celků.

Jestliže se jedná o majetek pořízený formou nájmu nebo smlouvy o výpůjčce, pak tento majetek odpisuje účetní jednotka, která majetek poskytla. Stejně tak tomu je i u finančního leasingu, pokud není ve smlouvě uvedeno jinak. „Majetek nebo jeho části vymezený zvláštními právními předpisy nebo prováděcími právními předpisy se neodpisuje“ (Česko, 1991).

„Podle ustanovení §28 zákona se neodpisují:

- pozemky,

- umělecká díla, která nejsou součástí stavby, sbírky, movité kulturní památky, předměty kulturní hodnoty a obdobné hmotné movité věci stanovené zvláštními právními předpisy,
- nedokončený dlouhodobý nehmotný a hmotný majetek a technické zhodnocení, pokud není uvedeno do stavu způsobilého k užívání,
- finanční majetek,
- zásoby,
- najatý či obdobně užívaný dlouhodobý hmotný a nehmotný majetek, není-li zákonem nebo touto vyhláškou stanoveno jinak,
- pohledávky,
- preferenční limity, které nelze odpisovat podle času nebo výkonů, a povolenky na emise“ (Česko, 2002).

Účetní jednotky musí účtovat podle stanoveného odpisového plánu, který je součástí vnitropodnikového účetnictví. Odpisový plán mění podle potřeb a změn v průběhu používání, aby bylo dosaženo věrného a poctivého obrazu předmětu účetnictví. Například účetní jednotka může brát v potaz zbytkovou hodnotu majetku, pokud ji předpokládá. Zbytkovou hodnotou se rozumí hodnota majetku, se kterou účetní jednotka počítá, že bude majetek mít v okamžiku vyřazení po odečtení předpokládaných nákladů, které by mohly souviset s vyřazením. Vyřazení může být provedeno například prodejem (Šteker a Otrusinová, 2013).

V rámci odpisového plánu je stanoveno, jakým způsobem bude účetní jednotka odpisovat – výpočty a účtování, metody, způsoby stanovení. V odpisovém plánu si může účetní jednotka stanovit dobu odpisování, jelikož ta není účetními předpisy stanovena. Doba musí být delší, než jeden rok a měla by odpovídat ekonomické životnosti majetku. Což neplatí u odpisů goodwillu, oceňovacích rozdílů a zřizovacích výdajů, kde je stanovena přesná výše maximální doby odpisování.

Účetní odpisy se mohou lišit od daňových, například dobou použitelnosti a tím rozdílnou výší odpisů.

V praxi se při tvoření odpisového plánu účetní jednotky drží víceméně daňových odpisů pro jednodušší vykazování a menší náročnost.

2.2 Daňové odpisy

Účetní jednotka si v rámci výpočtu základu daně může uplatnit daňové odpisy, které nijak nezasahují a nesouvisí s účetními. Daňové odpisy jsou na rozdíl od účetních striktně vymezeny v zákoně č. 586/1992 sb., o daních z příjmů §26 - §33.

„Odpisy pro účely zákona není poplatník povinen uplatnit, přitom odpisování lze i přerušit, ale při dalším odpisování je nutné pokračovat způsobem, jako by odpisování přerušeno nebylo, a to za podmínky, že v době přerušování neuplatní poplatník (vlastník ani nájemce) výdaje paušální částkou podle §7 nebo §9“ (Česko, 2014).

Jak již bylo zmíněno, účetní odpisy se odvíjí od odpisového plánu účetní jednotky, který je stanoven podle významnosti a věrného a poctivého obrazu předmětu účetnictví. Při výpočtu daňových odpisů musí účetní jednotka postupovat podle zákona, kde jsou vymezeny podmínky pro zařazení majetku do dlouhodobého a také striktně odděleny odpisové skupiny. Zařazení majetku do odpisových skupin je přesně vymezeno v příloze č. 1 k zákonu 586/1992 Sb. Třídění hmotného majetku do odpisových skupin.

Základním předpokladem pro uplatňování daňových odpisů hmotného majetku je jeho vstupní cena, která musí být vyšší než 40 000 Kč a doba použitelnosti delší než jeden rok. Vstupní cena se vztahuje k majetku, který je samostatnou movitou věcí nebo soubory movitých věcí se samostatným technicko - ekonomickým určením a dospělá zvířata a jejich skupiny. Budovy, domy a jednotky nezahrnující pozemky, stavby s výjimkou uvedenou v §26 odst. 2 písm. c) č. 1-3 se řadí mezi dlouhodobý hmotný majetek bez kontroly vstupní ceny. To platí i u pěstitelských celků s dobou plodnosti delší než tři roky.

Hmotný majetek, který je podle zákona vyloučen z odpisování, je majetek uvedený v §27, Jedná se například o majetek bezúplatně převedený dle smlouvy o finančním leasingu, kdy výdaje související s pořízením nepřevýšily hodnotu 40 000 Kč, umělecká díla, která nejsou součástí stavby a jiné. Odpisy lze uplatnit na konci zdaňovacího období.

Účetní jednotka v prvním roce odpisování zařadí majetek do odpisové skupiny, čímž je určena doba odpisování. Jestliže došlo během odpisování k prodloužení doby odpisování hmotného majetku, nevztahuje se na něj uvedená doba odpisování v tabulce.

Tabulka 1 Odpisové skupiny (Česko, 2014)

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

Účetní jednotka si může vybrat ze dvou druhů odpisů a to rovnoměrné a zrychlené.

- Rovnoměrné: jedná se o maximální roční odpisové sazby.

Za rovnoměrné odpisy hmotného majetku se podle zákona o dani z příjmu považují odpisy ve výši jedné setiny součinu jeho vstupní ceny a přiřazené roční odpisové sazby. Totéž platí i u majetku se zvýšenou vstupní cenou – jedna setina součinu vstupní ceny a koeficientu pro zvýšenou vstupní cenu. Zákon stanovuje, že se takto spočítané odpisy zaokrouhlují na celé koruny nahoru.

Tabulka 2 Rovnoměrné odpisování (Česko, 2014)

Odpisová skupina	V prvním roce odpisování	V dalších letech odpisování	Pro zvýšenou vstupní cenu
1	20	40	33,3
2	11	22,25	20
3	5,5	10,5	10
4	2,15	5,15	5,0
5	1,4	3,4	3,4
6	1,02	2,02	2,0

- Zrychlené:

Tabulka 3 Koeficienty pro zrychlené odpisování (Česko, 2014)

KOEFIICIENT PRO ZRYCHLENÉ ODPISOVÁNÍ			
Odpisová skupina	V prvním roce odpisování	V dalších letech odpisování	Pro zvýšenou vstupní cenu
1	3	4	3
2	5	6	5
3	10	11	10
4	20	21	20
5	30	31	30
6	50	51	50

2.3 Metoda komponentního odpisování majetku

V účetnictví je možné odpisovat DHM i metodou komponentního odpisování, pokud účetní jednotka v tom vidí větší významnost. Tato metoda je v souladu se zákonem o účetnictví a daň z příjmů ji nezná, tudíž není daňově uznatelným výdajem a při stanovení základu daně je účetní jednotka povinná upravit výsledek hospodaření o vzniklé rozdíly, to znamená jako by danou metodu nepoužíval a daňově počítá s majetkem jako s celkem.

Komponentní odpisování spočívá v postupném odpisování komponent. Komponentou se v účetnictví rozumí část majetku, která se opotřebuje dříve, než celý majetek a tato výše odpisu je významnou částkou.

Jestliže účetní jednotka používá metodu komponentního odpisování, nepovažuje se výměna komponenty za opravu, ale mění výši ocenění majetku. V rámci vykazování se komponenty neuvádí zvlášť, majetek se pořád vykazuje jako celek.

3 LEASING

Pojem leasing vychází z anglického slova „lease“, což znamená pronájem nebo také nájem. Leasing je pronájem hmotného a nehmotného majetku a práv za jasně stanovenou úplatu na jasně stanovenou dobu.

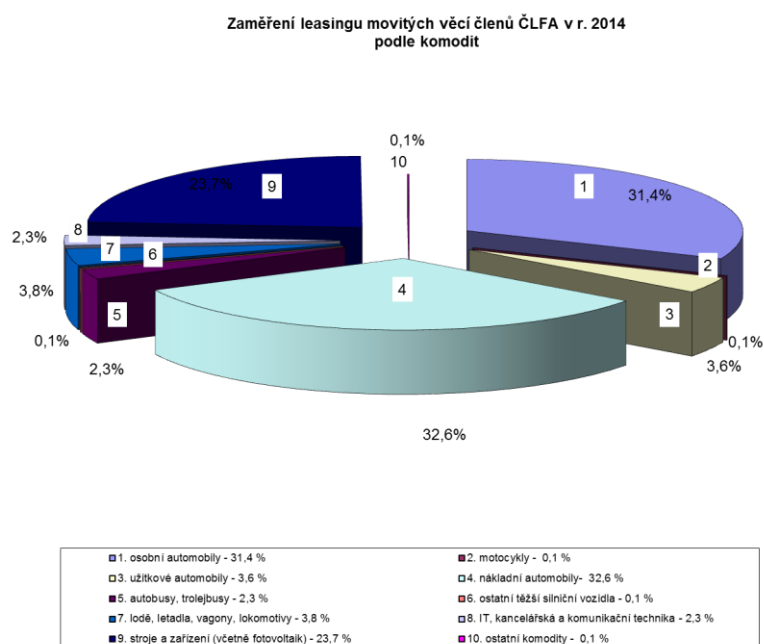
Pronajímatel, osoba, která za úplatu pronajímá dlouhodobý majetek, pronajímá věc nebo právo nájemci, což je osoba, která za úplatu využívá dlouhodobý majetek.

Pronajímateli zůstává po dobu pronájmu majetek ve vlastnictví a na nájemce pouze přechází právo tento majetek využívat (Valouch, 2010).

Leasingová společnost nemusí být pronajímatelem, ale může být také pouhým zprostředkovatelem.

Účetní jednotka leasing využívá především z důvodu nedostatku finančních prostředků.

Leasingová smlouva mezi leasingovou společností a nájemcem stanovuje nájemci povinnost platit splátky, které bývají většinou stejné a splatné v pravidelných intervalech. Předpokládá se, že první splátka bude splacena ihned, tím je myšleno při podpisu smlouvy. Intervaly placení splátek mohou být jak měsíční, tak pololetní. Ovšem není výjimkou, že se tyto intervaly mohou přizpůsobit nájemci.



Obrázek 1 Leasing podle komodit (ČLFA, ©2013-12)

3.1 Druhy leasingu

Rozdělení leasingu podle Brealeyho a kolektivu (2014):

- Dle navrácení majetku
 - operativní
 - finanční (kapitálový) leasing
- Dle rozsahu služeb poskytovaných pronajímatelem
 - leasing s plnými službami (full - service lease) – leasing, kde pronajímatel zodpovídá za veškeré údržby a pojištění a platí případné daně
 - leasing prostý (net lease) – povinnosti spojené s nájmem majetku přecházejí na nájemce (například finanční leasing)
- Přímý pronájem (direct lease) – nájemce určí leasingové společnosti, který majetek chce a leasingová společnost tento majetek koupí od dodavatele a nájemci pronajme
- Zpětný pronájem – jedná se o pronájem, kdy si nájemce pronajme od leasingové společnosti svůj vlastní majetek
- Zadlužené pronájmy – jsou pronájmy, které jsou založeny na vztahu věřitel, pronajímatel a nájemce. Pronajímaný majetek je z větší části (zhruba 80%) financován věřitelem a zbytek je financován z vlastního kapitálu leasingové společnosti. „Zadlužené pronájmy jsou běžné u mezinárodních pronájmů velkého rozsahu“ (Brealey, Myers a Allen, 2014, s. 761).

Nejčastější členění leasingu ovšem zůstává členění na leasing operativní, finanční a stále častěji se objevující zpětný.

3.1.1 Operativní leasing

Operativní leasing je pronájem majetku, kdy pronajímatel za určitou částku a na určitou dobu pronajímá majetek nájemci, který jej užívá a nese z něj užitek. Tento druh leasingu je krátkodobějšího charakteru, někdy bývá také označován jako střednědobý. Toto označení vychází z toho, že doba nájmu je kratší, než ekonomická životnost majetku. Naopak je tomu u leasingu finančního.

Po skončení doby pronájmu je majetek vrácen zpátky pronajímateli. Je možné, aby bylo v leasingové smlouvě uvedeno, že má nájemce možnost si za určitou částku majetek odkoupit. Znamená to, že nájemce odkoupí majetek za vyšší cenu, než je tomu u finančního leasingu, který je uveden níže, ale za kratší dobu.

Povinnosti, které jsou spojeny s opravami, údržbou, poplatky, dálniční známky a jiné, zůstávají na pronajímateli. Veškeré změny, které by chtěl nájemce na majetku udělat, musí dělat pouze se svolením pronajímatele. S tím je spojeno placení. Pokud je v nájemní smlouvě uvedeno, že nájemce může provést jakékoliv změny na majetku, nájemce tak učiní na své vlastní náklady a o tu částku si poté po skončení nájemní smlouvy žádá u pronajímatele.

Pokud nájemce provede změny na majetku bez vědomí pronajímatele, musí po skončení nájemní smlouvy uvést majetek do původního stavu. Existuje zde také možnost, že veškeré potřebné změny a úpravy na majetku dělá pronajímatel na své náklady. Ovšem poté poměrnou částí zvýší nájemci splátky. (Jindrová, 2002)

3.1.2 Finanční leasing

Finanční leasing je pronájem majetku, který je pronajat na určitou dobu. Po skončení nájemní smlouvy, je tento majetek účetní jednotkou odkoupen do jejího vlastnictví. Na konci doby trvání leasingu, přechází vlastnická práva na nájemce (Block, Hirt a Danielsen, 2014, s. 523). Finanční leasing je zpravidla nájem dlouhodobějšího charakteru, jelikož doba nájmu odpovídá ekonomické životnosti majetku. Z toho vyplývá, že v momentě, kdy nájemce majetek odkupuje do svého vlastnictví, je majetek již odepsaný nebo téměř celý odepsaný.

U finančního leasingu, leasingová společnost (pronajímatel) pronajme majetek a tím přenáší i povinnosti spojené s údržbou, opravami a servisem na účetní jednotku (nájemce) (Valouch, 2012). To znamená, že veškerá rizika spojená s užíváním majetku pomocí finančního leasingu nese nájemce.

Jelikož je majetek po skončení nájemní smlouvy odkoupen nájemcem za nižší cenu, než je cena tržní, jsou leasingové splátky vyšší.

3.1.3 Zpětný leasing, subleasing

V některých publikacích i v nabídkách leasingových společností, se zpětný leasing a subleasing řadí jako druh finančního leasingu, v jiných jako leasing na úrovni finančního nebo operativního.

Zpětný leasing je leasing, kde jedna osoba je vlastníkem i nájemcem. Jedná se o to, že vlastník potřebuje finanční prostředky a tak prodá majetek leasingové společnosti, která tento majetek v rámci leasingové smlouvy pronajímá zpátky vlastníkov.

Takže ve své podstatě se dá říct, že tento majetek může být druhem finančního leasingu, protože po skončení doby pronájmu je majetek zpátky vrácen vlastníkov.

Subleasing je dalším možným leasingem. Jde o pronájem již pronajatého majetku. Nájemce si pronajme majetek na leasing a tento majetek, se souhlasem leasingové společnosti, dále pronajímá třetím osobám (ČSOB Leasing, ©2010).

3.2 Leasing z pohledu účetnictví

Leasing se v české legislativě vykazuje jinak, než v jiných zemích. Jejich rozdílné účtování z pohledu nájemce a pronajímatele je blíže rozvedeno v bodech níže.

3.2.1 Účtování a vykazování u nájemce

Předmět pronájmu není ve vlastnictví nájemce, proto tento majetek není vykazován v rozvaze, ale pouze na podrozvahových účtech a v příloze k účetní závěrce. V souvislosti na první větě nájemce nemůže tento majetek odpisovat.

Na podrozvahových účtech je uvedena hodnota závazku z leasingu. Tato hodnota je rovna výši neuhrazených splátek.

U leasingu se splátky rozdělují na rovnoměrné a nerovnoměrné. Rovnoměrné splátky se účtují přímo do nákladů, nerovnoměrné splátky se účtují nejdříve na časové rozlišení a poté se rovnoměrně rozpouštějí do nákladů. Nerovnoměrnými splátkami se rozumí splátky, které nejsou stejné v rámci jednoho účetního období, nebo se jedná o splátky, které zasahují do více účetních období.

Poplatky spojené se sjednáním leasingové smlouvy nejsou součástí celkového nájemného a tyto se účtují přímo do nákladů po uhrazení. Stejně tak kupní cena majetku po skončení leasingové smlouvy si nájemce tento majetek zaúčtuje přímo na příslušný účet dlouhodo-

bého majetku nebo do nákladů. O zařazení do DM nebo do nákladů hraje roli významnost částky (Šteker a Otrusinová, 2013).

Po skončení leasingové smlouvy u finančního leasingu přechází vlastnictví z pronajímatele na nájemce. To znamená, že majetek, který nájemce vykazoval na podrozvahových účtech, musí jej vyřadit a zařadit do rozvahy.

3.2.2 Účtování u pronajímatele

Majetek poskytovaný v rámci leasingu zůstává ve vlastnictví pronajímatele, proto tento majetek zůstává veden v rozvaze pronajímatele a majetek si tak může odepisovat.

Po skončení nájmu, pokud je majetek předmětem koupě, je tento majetek vyřazen z vlastnictví pronajímatele.

3.3 Leasing z pohledu daní

Leasing musí splňovat podmínky stanovené v zákoně, aby mohl být daňově uznatelný. U operativního leasingu, nájemce vrací pronajímateli najatý majetek, tudíž se již od začátku jedná o druh nájmu a jeho splátky jsou za daných podmínek daňově uznatelné. Od roku 2014 je v zákoně o daních z příjmů vymezena přesná definice finančního leasingu. Proto se další body věnují hlavně finančnímu leasingu.

3.3.1 Daň z příjmů

Obecným ustanovením o finančním leasingu se věnuje §21d. Ten říká, že z pohledu daní se jedná o finanční leasing, jestliže vlastník hmotného majetku poskytne za úplatu tento majetek uživateli a zároveň je ve smlouvě dána doba, po jejímž uplynutí je vlastnické právo majetku převedeno z vlastníka na uživatele za kupní cenu nebo bezúplatně.

Finanční leasing je považován za nájem, pokud:

- Je ukončen dříve, než je sjednaná doba ve smlouvě.
- Nepřevádí se vlastnické právo užívané věci.
- Uživatel poskytuje za úplatu užívanou věc další osobě (Česko, 2014).

Nájemné se musí časově rozlišovat, což je dáno zákonem o účetnictví účetním jednotkám, které vedou účetnictví dle tohoto zákona. A také musí nájemné časově rozlišovat nájemce u finančního leasingu vedoucí daňovou evidenci.

Podle §24 odst. 4 (Česko, 2014) je výdajem (nákladem) vynaloženým na dosažení, zajištění a udržení příjmů, úplata finančního leasingu hmotného majetku, který lze odpisovat, ve výši a za podmínek:

- doba finančního leasingu hmotného movitého majetku musí mít minimální dobu odpisování alespoň viz. Tabulka 1, kde je možné u odpisových skupin 2 a 3 zkrátit dobu finančního leasingu o šest měsíců. Pokud se jedná o finanční leasing nemovitých věcí, musí doba leasingu trvat nejméně třicet let.

Začátkem doby trvání finančního leasingu se rozumí den, ve kterém byl majetek přenechán nájemci ve stavu způsobilém užívání.

- „po ukončení finančního leasingu není kupní cena vyšší než zůstatková cena vypočtená ze vstupní ceny evidované u vlastníka, kterou by předmět finančního leasingu měl při rovnoměrném odpisování podle §31 odst. 1 písm. a) tohoto zákona k datu převodu vlastnického práva“ (Česko, 2014).
- majetek je po ukončení finančního leasingu převeden z evidence pronajímatele do evidence nájemce, který se tak stává vlastníkem.
- jedná-li se hmotný majetek, který podléhá odpisům podle §30a, je doba trvání finančního leasingu nejméně 12 měsíců (§30a odst. 1) a 24 měsíců (§30a odst. 2)
- jedná-li se hmotný majetek, který podléhá odpisům podle §30b, je doba trvání finančního leasingu nejméně 240 měsíců (§30b odst. 1)
- úplata finančního leasingu hmotného movitého majetku, u kterého vstupní cena nepřesáhne hodnotu 40 000 Kč.

Jestliže je finanční leasing ukončen dříve, než skončí sjednaná doba, je výdajem (nákladem) pouze poměrná část úplaty, která vychází na skutečnou dobu trvání finančního leasingu. Nebo může být výdajem skutečně zaplacená částka, pokud je nižší, než poměrná část.

3.3.2 Daň z přidané hodnoty

Kromě daně z příjmů, finanční leasing také podléhá zákonu č. 235/2004 Sb., o dani z přidané hodnoty.

Jestliže je povinnost vlastnické právo užívané věci na konci smlouvy převést z pronajímatele na nájemce, jedná se o dodání zboží dle §13 odst. 3 písm. d) tohoto záko-

na. Povinnost přiznat daň vzniká dnem přenechání věci k užívání a to jednorázově na základě daňového dokladu, který vystaví pronajímatel na celou leasingovou smlouvu.

Podle §14 odst. 1 písm. b) (Česko, 2014) se za poskytnutí služby považuje „přenechání zboží k užití jinému“. Zdanitelné plnění vzniká dnem, kdy je zboží přenecháno k užití jinému a tento den je uveden ve smlouvě. Daňovým dokladem je v tomto případě splátkový kalendář. Jestliže se neví přesná výše úplaty, ale je uveden způsob jejího stanovení, pak je zdanitelné plnění až v den, kdy je úplata přijata (Kandlerová, 2014).

3.3.3 Daň silniční

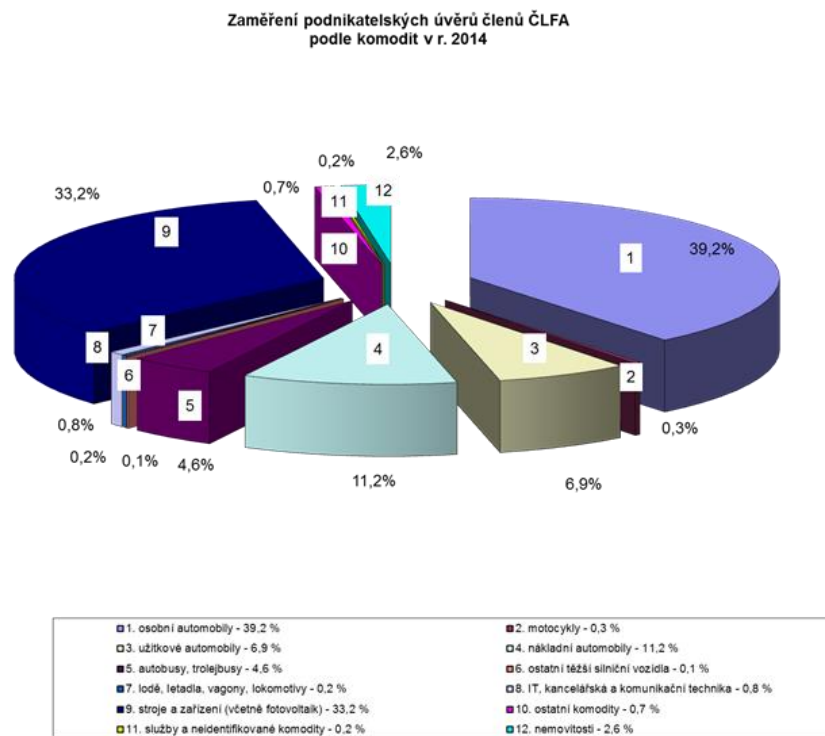
Zákonem č. 16/1993 Sb., o dani silniční se řídí vlastník a uživatel, jestliže předmětem leasingové smlouvy, je silniční motorové vozidlo.

Podle §4 odst. 1 písm. a) je poplatníkem daně provozovatel vozidla, který je zapsán v technickém průkazu.

Poplatníkem u leasingu záleží na typu leasingu. Jedná-li se o leasing finanční, poplatníkem bývá uživatel věci. Naopak je to u operativního leasingu, kdy poplatníkem je leasingová společnost, čili vlastník věci.

4 ÚVĚR

Dalším zdrojem externího financování majetku jsou - stejně jako leasing – úvěry. Jedná se o dlouhodobé financování investic větších objemů, které je přístupné i malým podnikům.



Obrázek 2 Úvěr podle komodit (ČLFA, ©2013-12)

Úvěr je přesně vymezen v NOZ §2395 - §2400.

Úvěr je dluhové financování, které vzniká na základě smlouvy mezi věřitelem a dlužníkem. Věřitelem v tomto případě jsou většinou banky, ale nemusí tomu tak být a mohou to být i jiné nebankovní instituce.

V §2395 je stanoveno, že: „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.“

Věřiteli náleží za poskytnutí finančních prostředků odměna ve formě úroků z nesplaceného dluhu. Výše úroků je předem stanovena ve smlouvě (Režňáková, 2012). V NOZ je také stanoveno, že dlužník musí vrátit věřitelem poskytnuté peněžní prostředky a zaplatit od-

měnu ve formě úroků v měně, ve které byly poskytnuty. Byl-li úvěr sjednán na určitý účel a dlužník použije tento úvěr k financování jiného účelu, má věřitel právo požadovat po dlužníkovi vrácení finančních prostředků i s úroky.

V případě poskytnutí úvěru věřitelem, nemá věřitel právo podílet se na řízení podniku a nijak jinak zasahovat do podniku (Režňáková, 2012).

Věřitel má právo požadovat zajištění dluhu, pokud se jedná o velký objem financí, například formou zástavy nemovitosti nebo zárukou jiné osoby. Věřitel si tím minimalizuje ztrátu v případě platební neschopnosti dlužníka.

Pro uvolnění finančních prostředků v podobě úvěru, si věřitel mimo jiné kontroluje bonitu klienta, což znamená schopnost splácet a dostát tak svým závazkům.

Jestliže se pořizuje majetek formou úvěru, jedná se pouze o financování, nikoli vlastnictví. Jde o to, že si účetní jednotka sice vezme úvěr, ale koupí za něj majetek do svého vlastnictví. Což je výhoda, oproti leasingu, protože si účetní jednotka může uplatňovat odpisy.

Nevýhoda úvěru spočívá v tom, že jej účetní jednotka vykazuje v pasivech rozvahy a tím zvyšuje celkovou zadluženost podniku.

4.1 Druhy úvěrů

Existuje mnoho členění úvěrů. V některých publikacích je uvedeno, že úvěr se dělí na dlouhodobý a krátkodobý, v jiných je navíc uveden střednědobý.

Dlouhodobý úvěr je úvěr s dobou splatnosti delší jak čtyři roky, střednědobý jeden až čtyři roky a krátkodobý do jednoho roku. Pokud se jedná pouze o členění na krátkodobý a dlouhodobý, pak se předpokládá, že krátkodobý úvěr je s dobou splatnosti do jednoho roku a dlouhodobý jsou všechny typy úvěru s dobou splatnosti delší, jak jeden rok.

Podle Strouhala a kol. (2013), jsou úvěry rozlišeny:

- peněžní úvěry:
 - spotřebitelský – na nákup zboží nebo odložení platby,
 - hypoteční – splacení je zajištěno nemovitostí,
 - investiční – účelový úvěr na financování investičního záměru,
 - kontokorentní – krátkodobý, vzniká v době, kdy se běžný účet pohybuje v záporných číslech a tím se účet mění na úvěr,

- eskontní – eskont cenného papíru před splatností,
- obchodní úvěry – prodej na fakturu,
- závazkové úvěry – banka se zaručí za klienta (avalový, akceptační),
- zbožové úvěry – úvěr, který je poskytnut i splácen zbožím.

4.2 Investiční úvěr

Investiční úvěr bývá někdy také označován jako termínovaná půjčka. Jedná se o úvěr, který financuje ve většině případů dlouhodobý hmotný majetek. Není to ale pravidlo.

Splátky

Umořovací plán může být založen na měsíčních, čtvrtletních, pololetních nebo i ročních splátkách.

Typy splátek podle Valacha a kolektivu (2010):

- Anuitní splátky – jednotlivé splátky jsou neměnné, pouze v rámci splátek klesá podíl úroku a stoupá podíl úmoru.
- „Stejné splátky na úmor půjčky s tím, že úroky se počítají z klesajícího stavu půjčky (souhrnné splátky úroku a úmoru jsou pak odlišné – neustále klesají).
- Rozdílné splátky na úmor, doprovázené klesajícími úroky ze zůstatku půjčky.
- Anuitní souhrnné splátky, které jen částečně umoří půjčku. Zbytek půjčky je splácen jednorázově na konci doby splatnosti (ballon loan).
- Jednorázová splátka na konci doby splatnosti v kombinaci s pravidelnými (zpravidla čtvrtletními) úrokovými splátkami po celou dobu splatnosti (bullet loan).“ (Valach et al., 2010, s. 396-397)

Úroková sazba

Ve většině případů poskytování investičního úvěru je dána pevná úroková sazba. Její výše se odvíjí od doby splatnosti nebo také podle zadluženosti podniku. Existují také investiční úvěry s pohyblivou úrokovou sazbou. Úvěr s pohyblivou úrokovou sazbou jde ruku v ruce s úrokem. Pokud se mění úroková sazba, mění se výše úroku. (Valach et al., 2010)

Záruční podmínky

Podle velikosti objemu poskytovaných financí banky vyžadují záruky nebo zástavy. V případě záruky se za dlužníka zaručí třetí osoba, která na sebe vezme závazek v případě

dlužníkovi platební neschopnosti. Pokud se jedná o zástavu, dlužník dá do zástavy svůj majetek. Může se jednat o cenné papíry, práva, nemovitosti, a jiné. Zatížení nemovitosti musí být vždy uvedeno na katastrálním úřadě.

Podmínky pro neplnění závazků

Banka může mít uvedeno ve všeobecných podmínkách, že může trvat na okamžitém splacení celého úvěru, pokud podnik neplní své závazky nebo se objevila jiná skutečnost, která by vedla banku k okamžitému ukončení smlouvy. Ve většině případů bývají tyto skutečnosti specifikovány ve smlouvě.

Vypovězení smlouvy ze strany banky je poslední možnost. Banka se snaží domluvit s dlužníkem, například změnou umořovacího plánu (Valach et al., 2010).

4.3 Úvěr z pohledu účetnictví

Výše uvedený investiční úvěr je účtován na účtovou třídu 4 – Kapitálové účty a dlouhodobé závazky (46 – Dlouhodobé bankovní úvěry). Předpokladem pro zaúčtování dlouhodobého bankovního úvěru je jeho splatnost. Ta musí být delší jak jeden rok k rozvahovému dni nebo jinému dni sestavování účetní závěrky.

4.3.1 Účtování účelového úvěru

Pokud se jedná o účelový úvěr, účetní jednotka hradí své závazky přímo z úvěrového účtu a bankovní úvěr a úroky splácí z běžného bankovního účtu (Šteker a Otrusínová, 2013).

4.3.2 Účtování neúčelového úvěru

Neúčelový, neboli běžný úvěr, je věřitelem poskytnut na běžný bankovní účet dlužníka, ze kterého účetní jednotka čerpá prostředky podle svých potřeb (Šteker a Otrusínová, 2013).

4.4 Úvěr z pohledu daní

Úvěrové splátky jako takové nejsou daňově uznatelných výdajem. Podle zákona č. 586/1992 Sb., o daních z příjmů jsou daňově uznatelným výdajem pouze úroky z úvěru, které byly v daném zdaňovacím období zaplacené, pokud je poplatníkem účetní jednotka – vede účetnictví – uplatňuje úroky v období ve kterém časově a věcně souvisí. Účetní jednotka si může také uplatnit jako daňový výdaj poplatky, které se vztahují k uzavření a vedení úvěrového účtu. Aby byly úroky daňově uznatelným výdajem, musí splňovat podmínky uvedené v §24 odst. 2 písm. zi).

Zákon o účetnictví umožňuje účetním jednotkám zařadit do pořizovací ceny dlouhodobého majetku i náklady spojené s jeho pořízením. V tomto případě jsou to úroky. Pokud by účetní jednotka zvýšila pořizovací cenu o tyto náklady (úroky), stává se z úroků daňově neuznatelný výdaj. Ovšem úroky se nakonec stanou daňově uznatelným výdajem ve formě daňových odpisů, protože úroky zvýší pořizovací cenu majetku, ze které účetní jednotka počítá odpisy.

Daňově uznatelným výdajem nejsou úroky uvedené v §25 odst. 1 písm. w).

5 POROVNÁNÍ FINANCOVÁNÍ

Podniky se v případě potřeby koupě dlouhodobého majetku rozhodují mezi financováním z vlastních zdrojů, pomocí leasingu nebo bankovního úvěru. Leasing nebo úvěr je vhodný pro podnik, pokud nemá dostatečné finanční prostředky. Pokud se podnik rozhodne financovat dlouhodobý majetek pomocí externích zdrojů, jako je leasing nebo úvěr je důležité, aby si podnik vyčíslil náklady, které by mohly vzniknout při pořízení a také daňovou výhodnost zvoleného financování.

5.1 Financování z vlastních zdrojů

Pokud má účetní jednotka volné finanční zdroje, může uvažovat o financování dlouhodobého majetku z vlastních zdrojů. To se může jevit, jako příjemná alternativa, že se účetní jednotka nemusí zadlužovat - brát si úvěr nebo leasing a měsíčně splácet dluh. Ovšem ne vždy může být financování z vlastních zdrojů tou nejlepší alternativou a může být nakonec dražší, než koupě na dluh. Účetní jednotka by měla počítat s náklady obětovaných příležitosti.

Mezi vlastní zdroje financování se řadí kromě odpisů také zisk, který je výsledkem minulých činností. O rozdělení zisku rozhoduje valná hromada. (Mulačová a Mulač, 2013)

- Výhody:
 - Podnik se nemusí zadlužovat.
 - Podnik má vlastnické právo na majetek a může jej ihned odpisovat.
- Nevýhody:
 - Jednorázový výdaj peněžních prostředků, což nepříznivě ovlivní cash - flow.
 - Nelze daňově uznat výdaje, které byly vynaloženy na pořízení (Valouch, 2012).

5.2 Financování pomocí leasingu

Nelze jednoznačně říct, jestli je pořízení majetku na leasing výhodnější nebo ne, například oproti úvěru.

- Výhody:

- Není třeba vysokých finančních prostředků v hotovosti.
- Daňově uznatelné výdaje – splátky,
- Splátky si lze rozložit dle potřeby.
- Nevykazuje se v rozvaze – nezvyšuje tím míru zadlužení podniku a neovlivňuje rentabilitu.
- Nevýhody:
 - Podnik nevlastní majetek – nemůže uplatňovat odpisy.
 - Vyšší splátky z důvodu zaplacení provizí leasingové společnosti.
 - Po odkupu majetku podnikem je tento majetek již úplně nebo téměř úplně odepsaný.

5.3 Financování pomocí úvěru

Stejně tak jako financování pomocí leasingu, může být financování pomocí úvěrů být výhodné i nevýhodné. Při financování pomocí úvěru si finanční instituce, většinou banky, prověřují bonitu klienta, tudíž schopnost splácet úvěr a posuzuje podnikatelský záměr, zda je vůbec investice realizovatelná a tudíž, zda bude podnik schopný splácet. Banky také mohou vyžadovat zástavu či záruku. Což se ovšem může jevit, jako nevýhoda, pokud podnik nedisponuje dostatečným množstvím aktiv – například nemá ve vlastnictví nemovitost, kterou by mohl dát do zástavy.

- Výhody:
 - Podnik má majetek ve vlastnictví – může uplatňovat odpisy.
 - Úroky z úvěru jsou daňově uznatelným výdajem, pokud nejsou zařazeny do pořizovací ceny majetku.
 - Není třeba, aby podnik disponoval vysokými finančními prostředky.
- Nevýhody:
 - Delší doba vyřizování úvěru.
 - Vznik vedlejších nákladů – úroky, poplatky za vedení úvěrového účtu.

Úvěr je vykazován v rozvaze, tudíž zvyšuje míru zadlužení podniku a tím zvyšuje rizikovost, což může mít za následek – nevhodný kandidát pro další bankovní úvěr a také to může mít negativní vliv na potencionální investory, či obchodní partnery (Valouch, 2012).

5.4 Leasing versus úvěr

Pro jeden podnik může být výhodnější pořízení majetku formou leasingu a pro druhý pomocí úvěru. Je důležité si určit aspekty, dle kterých bude podnik hodnotit efektivnost zvoleného financování.

Aspekty podle Valacha a kolektivu (2010):

- Daňové hledisko – odpisy, úroky, daňový štít.
- Odpisy – sazby a metody.
- Úrokové sazby a systém splátek úvěru.
- Leasingové splátky – výše a průběh během trvání leasingu.
- Faktor času vyjádřený zvolenou jednotnou diskontní sazbou pro úvěr i leasing.
- Účetní hledisko – náklady související s pořízením, časové rozlišení nákladů.

Efektivnost financování pomocí leasingu a úvěru se může spočítat dle níže uvedených metod:

- metoda diskontovaných výdajů na leasing a úvěr,
- metoda čisté výhody leasingu (Režňáková, 2012).

II. PRAKTICKÁ ČÁST

6 SPOLEČNOST XY, S.R.O.

6.1 Úvodní informace

Obchodní firma:	XY, s.r.o.
Právní forma:	společnost s ručením omezeným
Identifikační číslo:	-
Management společnosti:	jednatel společnosti
Předmět podnikání:	hostinská činnost
Další předmět podnikání:	pekařství, cukrářství, výroba, obchod, služby
Základní kapitál:	100 000,-

Obchodní společnost XY, s.r.o. vznikla zápisem do obchodního rejstříku u Krajského soudu v Brně dne 22. 4. 1999.

6.2 Historie společnosti

Společnost se ve svých počátcích věnovala cukrárenství. První majitel otevřel novou cukrárnu na jednom z hlavních náměstí ve městě. Cukrárna slavila velký úspěch nejen díky své poloze, ale také díky výborným zákuskům a v neposlední řadě také výtečné pravé italské zmrzlině. V roce 2002 se majitel rozhodl rozšířit cukrárnu o restauraci. V roce 2003 byla otevřena nová restaurace, která je dodnes propojena s cukrárnou.

Zprvu podnikání „šlapalo jako hodinky“, později se ale původní majitel zadlužil a nebyl schopný se sám ze svých dluhů vymanit, proto svůj podnik prodal nynějšímu majiteli.

Prodej podniku novému majiteli proběhl v roce 2011. Nový majitel měl již pár fungujících podniků, mezi které patří cukrárny ve třech různých městech, bistro a dále také firmy na šití oděvů a uniforem.

Síť cukráren je propojena každodenním zásobováním zákusků ze všech poboček. Hlavní výrobná zákusků a dortů byla postupem času přesunuta do Přerova. Ve výrobě zmrzliny na italských strojích pokračují dodnes. V létě nabídka dosahuje až 15 druhů zmrzliny.

Restaurace je vedena jako pizzerie, ale kromě velké škály pizz, nabízí také polední menu a stálá jídla z jídelního lístku.

6.3 Obecné informace

- ZAMĚSTNANCI**

Společnost nyní zaměstnává 13 zaměstnanců. Jedná se o cukrářky, kuchaře, číšníky, ser-vírky, prodavačky, uklízečky a pomocné síly v kuchyni.

Tabulky uvedené níže popisují vývoj osobních nákladů zaměstnanců společnosti.

V první tabulce jsou uvedeny údaje, které srovnávají osobní náklady původního a nového majitele. Ve druhé je pak vyobrazen jen vývoj nákladů pod vedením nového majitele.

Tabulka 4 Zaměstnanci (Účetní závěrka, 2011)

Položka (v tis. Kč)	Zaměstnanci celkem		Z toho řídicích pracovníků	
	2010	2011	2010	2011
Průměrný počet zaměstnanců	10	8		
Mzdové náklady		1 265		
Odměny jednatelům		-		
Náklady na sociální zabezpečení a zdra-votní poj.		435		
Sociální náklady		5		
Osobní náklady celkem	1 063	1 705		

Tabulka 5 Zaměstnanci (Účetní závěrka, 2013)

Položka (v tis. Kč)	Zaměstnanci celkem		Z toho řídicích pracovníků	
	2012	2013	2012	2013
Průměrný počet zaměstnanců	13	14	1	1
Mzdové náklady	1 690	1 977		
Odměny jednatelům	12	12	12	12
Náklady na sociální zabezpečení a zdra-votní poj.	568	649		
Sociální náklady	7	14		
Osobní náklady celkem	2 277	2 652	12	12

- ÚČETNÍ METODY, ÚČETNÍ ZÁSADY A ZPŮSOBY OCEŇOVÁNÍ**

Účetní jednotka se řídí zákonem č. 563/1991 Sb., o účetnictví, Vyhláškou č. 500/2002 Sb. a Českými účetními standardy pro účetní jednotky, které podle vyhlášky č. 500/2002 Sb. účtují.

Společnost oceňuje zásoby pořizovací cenou, která zahrnuje nákupní cenu a její vedlejší náklady. Účtuje o nich způsobem B a používá aritmetický průměr pro výdej ze skladu.

- **ODPISY**

V rámci odpisování dlouhodobého hmotného majetku, ÚJ vychází z předpokládané doby používání majetku. Účetní a daňové odpisy se nerovnají.

- **PŘEPOČET CIZÍCH MĚN NA ČESKOU MĚNU**

Při přepočtu cizích měn na českou měnu používá společnost v průběhu účetního období aktuální denní kurs vyhlášený ČNB ke dni uskutečnění účetního případu. Majetek a závazky vyjádřené v cizí měně oceňuje společnost ke konci rozvahového dne kurzem devizového trhu stanoveného ČNB. (Účetní závěrka, 2013)

- **BANKOVNÍ ÚVĚRY**

Přehled bankovních úvěrů společnosti.

Tabulka 6 Bankovní úvěry společnosti v celých tis. Kč (Účetní závěrka, 2013)

Rok splatnosti	2012	2013
Do jednoho roku	1084	580
Nad jeden rok		
Celkem	1084	580

6.4 Rozvaha

Společnost vede rozvahu a výkaz zisku a ztrát ve zjednodušeném rozsahu. Uvedená data jsou v tis. Kč.

- Aktiva v celých tis. Kč

Označení a	AKTIVA b	Číslo řádku c	Běžné účetní období			Minulé úč. období
			Brutto 1	Korekce 2	Netto 3	Netto 4
	AKTIVA CELKEM (ř.2+3+7+12)	001	4.077	-17	4.060	4.173
B.	Dlouhodobý majetek (ř.4 až 6)	003	3.450	-17	3.433	3.266
B.II.	Dlouhodobý hmotný majetek	005	3.450	-17	3.433	3.266
C.	Oběžná aktiva (ř.8 až 11)	007	626	0	626	885
C.I.	Zásoby	008	208	0	208	165
C.III.	Krátkodobé pohledávky	010	425	0	425	397
C.IV.	Krátkodobý finanční majetek	011	-7	0	-7	323
D.I.	Časové rozlišení	012	1	0	1	22

Obrázek 3 Aktiva společnosti 2013 (Účetní závěrka, 2013)

- pasiva

Označení	PASIVA	Číslo řádku	Stav v běžném účetním období	Stav v minulém účetním období
a	b	c	5	6
	PASIVA CELKEM (ř.14+20+25)	013	4.060	4.173
A.	Vlastní kapitál (ř.15 až 19)	014	-3.064	-2.433
A.I.	Základní kapitál	015	100	100
A.IV.	Výsledek hospodaření minulých let	018	-2.533	-766
A.V.	Výsledek hospodaření běžného účetního období (+/-)	019	-631	-1.767
B.	Cizí zdroje (ř.21 až 24)	020	6.846	6.599
B.II.	Dlouhodobé závazky	022	3.480	0
B.III.	Krátkodobé závazky	023	2.786	5.469
B.IV.	Bankovní úvěry a výpomoci	024	580	1.130
C.I.	Časové rozlišení	025	278	7

Obrázek 4 Pasiva společnosti 2013 (Účetní závěrka, 2013)

- výkaz zisku a ztráty

Označení	TEXT	Číslo řádku	Skutečnost v účetním období	
			běžném	minulém
a	b	c	1	2
I.	Tržby za prodej zboží	001	251	316
A.	Náklady vynaložené na prodané zboží	002	126	183
+	Obchodní marže (ř.1-2)	003	125	133
II.	Výkony	004	6.638	4.686
B.	Výkonová spotřeba	005	4.385	3.948
+	Přidaná hodnota (ř.1-2+4-5)	006	2.378	871
C.	Osobní náklady	007	2.652	2.277
D.	Daně a poplatky	008	5	7
III.	Tržby z prodeje dlouhodobého majetku a materiálu	010	1	1
IV.	Ostatní provozní výnosy	013	9	0
H.	Ostatní provozní náklady	014	242	163
*	Provozní výsledek hospodaření (ř.1-2+4-5-7-8-9+10-11-12+13-14+(-15)-(-16))	017	-511	-1.575

Obrázek 5 Výkaz zisku a ztráty společnosti 2013 (Účetní závěrka, 2013)

7 ANALÝZA FINANCOVÁNÍ

Společnost v rámci svého podnikání nabízí rozvoz jídel, především poledního menu. Na přepravu využívá osobní automobil značky SUZUKI, Wagon R+. Společnost zvažuje pořízení nového automobilu. Obecně jsou na rozvoz jídel upřednostňovány vozidla s malým objemem motoru, benzínovým pohonem a velkým zavazadlovým prostorem. Společně s vedením společnosti jsme se shodli na pořízení osobního automobilu Fiat Panda, který splňuje požadavky malého auta do města s velkým kufrem. Starý automobil ve firmě slouží pouze pro služební účely a stejně tak tomu bude i u nového automobilu.

Charakteristika osobního automobilu:

Značka a typ:	Fiat Panda
Motor:	Benzín 1.2 69k (1242cm ³)
Objem kufru:	225 – 870 litrů
Cena:	185 124 Kč bez DPH 224 000 Kč vč. DPH



Obrázek 6 Fiat Panda (FIAT ČR spol. s.r.o., ©2014)

Abych byla schopna navrhnout společnosti XY, s.r.o. nejvhodnější způsob financování FIATu Panda, je třeba porovnat možnosti financování. Kromě finanční náročnosti pořízení majetku, je třeba se také dívat na administrativní náročnost vyřízení jednotlivých forem financování, daňové dopady, zvolenou metodu odpisování a její výši během životnosti majetku. Pro zjištění nákladovosti leasingového a úvěrového financování lze využít dvou metod:

- **Metoda diskontovaných výdajů na leasing a úvěr**

Tato metoda srovnává výdaje, které byly vynaloženy na leasing a úvěr. Výdaje jsou sníženy o daně. Postup je následující:

- 1) Nejdříve se určí výdaje, které vznikají nájemci v rámci leasingu. Mezi tyto výdaje se řadí první mimořádná splátka a splátky placené v určitých intervalech (měsíční, čtvrtletní, pololetní, roční). Je důležité, aby od výdajů byla odečtena daňová úspora.
- 2) Vyčíslení výdajů, které vznikají dlužníkovi v souvislosti s úvěrem. Taktéž musí být tyto výdaje snižené o daňovou úsporu.
- 3) Dalším krokem této metody je třeba výdaje z bodu 1 a 2 diskontovat na současnou hodnotu. Diskontní sazba musí být stejná pro obě formy financování.
- 4) Nejlepší forma financování je ta, která má nejnižší celkové diskontované výdaje. (Valach et al., 2010)

- **Metoda čisté výhody leasingu**

U metody čisté výhody leasingu se vychází ze současné čisté hodnoty investice a to jak u leasingu, tak u úvěru. Pokud se tyto dvě čisté současné hodnoty porovnají, získá se čistá výhoda leasingu. Jestliže je čistá výhoda leasingu kladná, pak je efektivnější financovat pomocí leasingu. Pokud je hodnota čisté výhody leasingu záporná, efektivnější je financovat investici pomocí úvěru.

Valach a kolektiv (2010, s. 435) ve své publikaci uvádí výpočet ČVL takto:

1. Čistá současná hodnota investice \check{C}_u (financování pomocí úvěru):

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

Tento tvar lze upravit:

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

2. Čistá současná hodnota investice \check{C}_l (financování pomocí leasingu):

$$\check{C}_l = \sum_{n=1}^N \frac{(T_n - N_n)(1 - d) - L_n(1 - d)}{(1 + i)^n}$$

- Kde T_n tržby, které investice přináší v jednotlivých letech životnosti,
 N_n náklady na výrobu (bez odpisů) v jednotlivých letech životnosti,
 O_n odpisy v jednotlivých letech životnosti,
 n jednotlivé roky životnosti
 N doba životnosti,
 i úrokový koeficient (upraven o vliv daně),
 d daňový koeficient,
 K kapitálový výdaj.
 L_n leasingové splátky v jednotlivých letech životnosti
 (předpokladem je, že doba leasingu odpovídá době životnosti)

3. Čistá výhoda leasingu $\check{C}VL$:

$$\check{C}VL = \check{C}_l - \check{C}_u$$

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

Tento tvar lze upravit:

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

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

7.1 Financování z účetního a daňového hlediska

Důležitým aspektem při výběru instituce, která nabízí financování pomocí leasingu, je členství v České leasingové a finanční asociaci. Členství v ČLFA má dnes 45 firem, které uskutečňují zhruba 97% objemu tuzemských leasingových obchodů a převážnou část nebankovních spotřebitelských úvěrů.

První instituce, u kterých jsem žádala předběžnou nabídku na financování osobního automobilu, patří do koncernu Raiffeisen. A to Raiffeisen – Leasing s.r.o. a Raiffeisen BANK.



Obrázek 7 Logo Raiffeisen Leasing (Raiffeisenbank, ©2015)

Raiffeisen – Leasing, s.r.o. je leasingová společnost, která vznikla v roce 1994. Kromě členství v ČLFA, je také členem Česko-německé obchodní a průmyslové komory. Od 1. ledna 2015 se sloučila s Raiffeisen – Leasing Real Estate, s.r.o. a společně pod jedním jménem Raiffeisen – Leasing, s.r.o., nabízejí českému trhu financování nemovitostí, strojů, lokomotiv, lodí, letadel, automobilů a to jak nákladních, tak osobních i užitkových (Raiffeisen, ©2015).

Společnost XY, s.r.o. má již úvěr u Raiffesen BANK, proto vyřízení potencionálního úvěru nebude tak časově náročné.

Další instituce, která mi poskytla předběžný návrh financování pomocí úvěru a leasingu na automobil FIAT Panda, je GE Money Leasing, s.r.o.

Společnost byla založena v roce 1995 pod názvem VB Leasing CZ, spol. s.r.o., která se v roce 2014 stala součástí skupiny GE Money a v roce 2015 dostala název GE Money Leasing, s.r.o. V roce 2009 společnost získala druhé místo v pořadí dalších členských společností ČLFA v rámci leasingu movitých věcí. Toto pořadí se určovalo dle velikosti objemu dluhu na vstupu. (GE Money, ©2001-2014)



Obrázek 8 Logo GE Money Leasing (GE Money, ©2001-2014)

Sazba daně z přidané hodnoty 21%. Společnost XY, s.r.o. je plátcem DPH. Sazba daně ZDP pro právnické osoby je pro rok 2015 19%. Společnost předpokládá, že osobní automobil bude využíván již od 1.7.2015.

Tabulka 7 Nabídka finančního leasingu Raiffeisen – Leasing (vlastní zpracování)

	Finanční leasing s opcí odkupu		
	Cena bez DPH	Cena vč. DPH	DPH
Požizovací cena	185 124 Kč	224 000 Kč	38 876 Kč
Administrativní poplatek	0 Kč	0 Kč	0 Kč
Mimořádná splátka (15%)	27 768,60 Kč	33 600,01 Kč	5 831,41 Kč
Pravidelná splátka*	3464,74 Kč	4080,03 Kč	615,29 Kč
Počet splátek	60		
Frekvence	měsíční		
Kupní (zůstatková) cena	1 000 Kč	1 210 Kč	210 Kč

*součástí pravidelných splátek jsou finanční služby leasingové společnosti a pojištění

Tabulka 8 Nabídka investičního úvěru Raiffeisen BANK (vlastní zpracování)

	Investiční úvěr
	Cena vč. DPH
Požizovací cena	224 000 Kč
Poplatek za vyřízení žádosti	0 Kč
Správa úvěru (měsíčně)	250 Kč
Poskytnutí úvěru	0,5% z poskytnuté částky, min. 2 000 Kč
Pravidelná splátka	4155 Kč
Počet splátek	60
Frekvence	měsíční
Úrok v % p.a.	4,29

Tabulka 9 Nabídka finančního leasingu GE Money Leasing (vlastní zpracování)

	Finanční leasing s opcí odkupu		
	Cena bez DPH	Cena vč. DPH	DPH
Požizovací cena	185 124 Kč	224 000 Kč	38 876 Kč
Administrativní poplatek	0 Kč	0 Kč	0 Kč
Mimořádná splátka (15%)	27 768,60 Kč	33 600,01 Kč	5 831,41 Kč
Pravidelná splátka*	3 042 Kč	3 681 Kč	639 Kč
Počet splátek			
	60		
Frekvence			
	měsíční		
Kupní (zůstatková) cena	1 000 Kč	1 210 Kč	210 Kč

*součástí pravidelných splátek jsou finanční služby leasingové společnosti

Tabulka 10 Nabídka úvěru GE Money Leasing (vlastní zpracování)

	Úvěr
	Cena vč. DPH
Výše úvěru (85%)	190 400 Kč
Hrazená část kupní ceny	33 600 Kč
Správa úvěru (měsíčně)	300 Kč
Pravidelná splátka	3 710 Kč
Počet splátek	
	60
Frekvence	
	měsíční
Úrok v % p.a.	
	6,33

7.1.1 Leasing z účetního hlediska

Tabulka 11 Účtování leasingu (vlastní zpracování)

Rok	Účetní operace	Částka	MD	D
2015	Mimořádná splátka	27 768,60 Kč	381	221
	DPH	5 831,41 Kč	343	221
2015	Zařazení majetku do podrozvahy	185 124 Kč	752	799
2015	Měsíční splátka	3 464,74 Kč	518	221
	DPH	615,29 Kč	343	221
2015	Rozpuštění mimořádné splátky	2 776,86 Kč	518	381
2015	Záloha na silniční daň	468 Kč	531	345
	Úhrada zálohy silniční daně	468 Kč	345	221
...				
2020	Odkup automobilu v kupní ceně	1000 Kč	501	321
	DPH	210 Kč	343	321
	Úhrada kupní ceny	1210 Kč	321	221
2020	Vyřazení majetku z podrozvahy	185 124 Kč	799	752

Výše uvedená tabulka zobrazuje zaúčtování leasingu u společnosti XY, s.r.o. pomocí finančního leasingu nabízeného společností Raiffeisen – Leasing. U finančního leasingu je typická první mimořádná splátka, tak zvaná akontace. Celková výše akontace v případě financování automobilu společnosti je 15% z pořizovací ceny, tedy 33 600 Kč. Aby byl dodržen akruální princip, musí být akontace časově rozlišena do období, se kterými souvisí a to pomocí účtu 381 – Náklady příštích období a poté je postupně rozpuštěna do nákladů 518 – Ostatní služby. V tomto případě se výše časového rozlišení vypočítá tak, že se částka akontace (bez DPH) vydělí celkovým počtem měsíců trvání doby leasingu. Vypočtená měsíční částka se poté vynásobí počtem měsíců ve sledovaném roce. Tudíž pro rok 2015 se výše rozpuštěné akontace vypočítá $(27\,768,60 \text{ Kč} / 60 \text{ měsíců}) * 6 \text{ měsíců} = 2776,86 \text{ Kč}$.

V rámci finančního leasingu není osobní automobil majetkem společnosti XY, s.r.o. a je veden na podrozvahovém účtu 752 – Majetek pořízený na leasing. Tímto nezasahuje do rozvahy a neovlivňuje tím cash flow společnosti.

Měsíční splátky jsou rovnoměrné a tato účetní operace se opakuje po celou dobu trvání leasingu, stejně jako rozpuštění mimořádné splátky a placení silniční daně.

Po 60ti měsících je automobil odkoupen od leasingové společnosti v kupní ceně 1210 Kč vč. DPH a vyřazen z podrozvahového účtu 752. Odkup automobilu je účtován přímo do nákladů 501 z důvodu malé významnosti částky.

7.1.2 Leasing z daňového hlediska

- Daň z příjmů
Dle daně z příjmů jsou splněny všechny podmínky pro daňovou uznatelnost nájemného. Je dodržena minimální doba trvání finančního leasingu a to je u 2. odpisové skupiny 60 měsíců, které lze zkrátit o 6 měsíců. Kupní cena automobilu není vyšší, než cena zůstatková. A také je časově rozlišena mimořádná splátka neboli akontace.
- Daň z přidané hodnoty
Společnost má právo si odečíst DPH z leasingových splátek. Nabídka na finanční leasing je s opcí právo, nikoliv povinnost) odkupu, a tudíž se jedná o poskytnutí služby podle ZDPH §14 odst. 1 písm. b). Splátkový kalendář se stává daňovým dokladem a zdanitelné plnění vznikne 1.7.2015.

- Daň silniční

Silniční daň platí provozovatel vozidla, což je u operativního leasingu leasingová společnost. Jelikož společnost XY, s.r.o. zvažuje financování pomocí leasingu finančního, bude jako provozovatel vozidla v technickém průkaze uvedena společnost a tudíž jí bude vznikat povinnost přiznat a zaplatit daň.

Daňové přiznání je poplatník povinen podat nejpozději do 31. ledna následujícího roku po zdaňovacím období. Daň silniční se platí čtvrtletně formou zálohy vždy do 15. dne (duben, červenec, říjen, prosinec).

Údaje pro výpočet silniční daně:

1. Základ daně (od 800 cm ³ do 1250 cm ³)	1800 Kč
2. 48% (snížení sazby dle §6 odst. 6)	864 Kč
3. 40% (snížení sazby dle §6 odst. 6)	720 Kč

Výpočet:

$$1800 \text{ Kč} - 864 \text{ Kč} = 936 \text{ Kč/rok}$$

$$936 \text{ Kč/rok} \div 12 \text{ měsíců} = 78 \text{ Kč/měsíc}$$

$$78 \text{ Kč/měsíc} * 6 \text{ měsíců (červenec-prosinec)} = 468 \text{ Kč}$$

Pro rok 2015 činí daň 468 Kč. Předpoklad daně pro další roky 936 Kč. Pro rok 2018-2019 je 1008 Kč.

7.1.3 Úvěr z účetního hlediska

Tabulka 12 Účtování úvěru (vlastní zpracování)

Rok	Účetní operace	Částka	MD	D
2015	Pořízení automobilu	185 124 Kč	042	321
	DPH	38 876 Kč	343	321
	Přijetí úvěru	224 000 Kč	321	461
	Vedlejší náklady	4 050 Kč	568	221
	Zařazení automobilu do DHM	188 124 Kč	022	042
	Splátka (měsíčně)*	4 155 Kč	461	221
	Poplatek za vedení účtu (měsíčně)*	250 Kč	568	221
	Pojištění (měsíčně)	412 Kč	518	221
	Úrok	x	562	221
	Záloha na silniční daň	468 Kč	531	345
	Úhrada zálohy na silniční daň	468 Kč	345	221
2015	Odpis	18 512 Kč	551	082
...				
2016	Odpis	37 024 Kč	551	082

Investiční úvěr nabízený Raiffeisen BANK, je úvěr dlouhodobého charakteru. Tento úvěr je účelový, proto bude vyplacen přímo na základě faktury dodavateli Tabulka 13. Z tohoto důvodu je úvěr zaúčtován až po pořízení automobilu a je jím přímo splacena faktura dodavateli 321 – Dodavatelé / 461 – Dlouhodobé úvěry.

Tabulka 13 Dodavatelská faktura (vlastní zpracování)

Osobní automobil FIAT Panda	
Základ pro DPH	185 124 Kč
Sazba DPH	21%
Částka DPH	38 876 Kč
Cena s DPH	244 000 Kč

ÚJ předpokládá životnost osobního automobilu 5 let. Protože vozidlo bude zařazeno do majetku v polovině roku, musí tomu odpovídat i výše odpisu. $185\,124\text{ Kč}/5\text{ let} = 37\,024\text{ Kč/rok}$. Pokud uvažuji poloviční roční odpis, dostanu 18 512 Kč pro rok 2015.

Tabulka 14 Přehled účetních odpisů (vlastní zpracování)

5 let	2015	2016	2017	2018	2019	2020
60 měsíců	6 měsíců	12 měsíců	12 měsíců	12 měsíců	12 měsíců	6 měsíců
Odpis	18 512 Kč	37 024 Kč	37 024 Kč	37 024 Kč	37 024 Kč	18 512 Kč

Mezi zaúčtovanými vedlejšími náklady je poplatek za poskytnutí úvěru 0,5% z výše úvěru. Jelikož je tento poplatek 1 120 Kč a tudíž nižší, než požadované minimum, beru v potaz minimální částku 2000 Kč. Dále je mezi těmito výdaji zařazen jednorázový poplatek za registraci vozidla 800 Kč, vydání registračních značek 450 Kč.

Splátky úvěru jsou formou anuitních splátek, to znamená, že výše splátek je po celou dobu trvání úvěru neměnná a mění se výše úroku a úmoru. Úrok klesá s časem, oproti tomu úmor roste. Proto jsem v Tabulce 12 neuváděla vyšší úroku. Podrobný vývoj úroku a úmoru úvěru je zobrazen v tabulce diskontovaných splátek úvěru v příloze PII. Na rozdíl od leasingu nemusí být žádná splátka časově rozlišena.

7.1.4 Úvěr z daňového hlediska

Z úvěru lze daňově uplatnit pouze úroky, poplatky související s pořízením a vedením úvěrového účtu. Podmínkou pro uplatnění úroků z úvěru je jejich zaplacení.

Daň silniční je povinen platit vlastník vozidla. U úvěru vlastnictví přechází ihned na společnost, tudíž společnosti vzniká povinnost platit daň. Silniční daň se vypočítá stejně jako u leasingu.

Z úvěru nelze nárokovat odpočet DPH, ale společnost si může odečíst DPH z pořizovaného majetku, v tomto případě automobilu, na základě daňového dokladu (faktury). Protože je automobil pořizován výhradně na služební účely, nemusí společnost XY, s.r.o. krátit odpočet DPH tak, jak by to bylo v případě využívání automobilu i k soukromým účelům. Proto si ÚJ může uplatnit celou výši DPH – 38 876 Kč.

Tabulka 15 Přehled daňových odpisů (vlastní zpracování)

	Rovnoměrné odpisování		Zrychlené odpisování	
	Odpis	Zůstatková cena	Odpis	Zůstatková cena
1. rok	20364	164760	37025	148099
2. rok	41190	123570	59240	88860
3. rok	41190	82380	44430	44430
4. rok	41190	41190	29620	14810
5. rok	41190	0	14810	0

Oproti leasingu může účetní jednotka uplatňovat daňové odpisy, jako výdaj (náklad) na dosažení, zajištění a udržení příjmů. Jestliže se při stanovování základu daně z příjmů liší odpisy účetní od daňových, je ÚJ povinná tento rozdíl opravit, protože pro účely ZDP můžeme použít pouze odpisy daňové.

V Tabulce 15 jsem porovnála metodu rovnoměrného a zrychleného odpisování. Účetní jednotka si může vybrat metodu odpisování, ovšem tato metoda je závazná po celou dobu odpisování majetku.

Jestliže je účetní jednotka ve ztrátě a odpisuje lineárně, nemusí si uplatňovat daňové odpisy, aby si ztrátu ještě více neprohloubila. Nebo si může uplatnit pouze část odpisů. Tím si prodlouží dobu odpisování.

7.2 Financování z vlastních zdrojů

Společnost v současné době nedisponuje dostatečným množstvím peněžních prostředků, aby mohla osobní automobil pořídit z vlastních zdrojů.

7.3 Nákladovost leasingového a úvěrového financování

Pro porovnání efektivnosti leasingového a úvěrového financování využijí metodu diskontovaných výdajů na leasing a úvěr i metodu čisté výhody leasingu.

7.3.1 Metoda diskontovaných výdajů na leasing a úvěr

V této metodě budu uvažovat s diskontní sazbou 0,5% pro obě formy financování.

Současná hodnota výdajů se v tomto případě vypočítá jako rozdíl SH splátek a SH daňové úspory.

7.3.1.1 Leasing- Raiffeisen - leasing

Tabulka 16 Diskontovaná daňová úspora leasingu RL (vlastní zpracování)

Rok	Časové rozlišení	Odkup	Náklady celkem	Daň		Odúročitel	SH daňové úspory
				Sazba	Úspora		
2015	27 840		27 840	19,00%	5 289,60	0,970518	5 133,65
2016	55 680		55 680	19,00%	10 579,20	0,914136	9 670,83
2017	55 680		55 680	19,00%	10 579,20	0,861030	9 109,01
2018	55 680		55 680	19,00%	10 579,20	0,811009	8 579,82
2019	55 680		55 680	19,00%	10 579,20	0,763893	8 081,38
2020	27 840	1 210	29 050	19,00%	5 519,50	0,741372	4 092,00
Celkem	278 400	1 210	279 610		53 125,90		44 666,69

V Příloze I je uvedena tabulka s výpočtem současné hodnoty splátek leasingu.

V této tabulce je kromě diskontovaných 60ti splátek leasingu také akontace, která je nedílnou součástí finančního leasingu. Tato akontace je ve výši 15% z celkové výše leasingu. V Tabulce 16 jsou náklady na leasing, tudíž akontace a leasingové splátky časově rozlišeny do období, ve kterém budou placeny. V posledním roce jsem do nákladů také připočítala

kupní cenu osobního automobilu. Veškeré výdaje spojené s leasingem jsem snížila o daňovou úsporu a spočítala současnou hodnotu daňové úspory.

7.3.1.2 Leasing- GE Money Leasing

Tabulka 17 Diskontovaná daňová úspora leasingu GE (vlastní zpracování)

Rok	Časové rozlišení	Odkup	Náklady celkem	Daň		Odúročitel	SH daňové úspory
				Sazba	Úspora		
2015	27 918		27 918	19,00%	5 304,42	0,970518	5 148,04
2016	55 836		55 836	19,00%	10 608,84	0,914136	9 697,92
2017	55 836		55 836	19,00%	10 608,84	0,861030	9 134,53
2018	55 836		55 836	19,00%	10 608,84	0,811009	8 603,86
2019	55 836		55 836	19,00%	10 608,84	0,763893	8 104,02
2020	27 918	1 210	29 128	19,00%	5 534,32	0,741372	4 102,99
Celkem	279 180	1 210	280 390		53 274,10		44 791,36

V Příloze PIII je uvedena tabulka s diskontovanými splátkami leasingu.

Daňová úspora nákladů na leasing v Tabulce 17 je 48 577,30 Kč a její diskontovaná hodnota je 40 840,40 Kč.

7.3.1.3 Úvěr – Raiffeisen BANK

Tabulka 18 Diskontovaná daňová úspora úvěru RB – lineární odpisy (vlastní zpracování)

Rok	Úroky	Odpisy	Poplatky	Náklady celkem	Daň		Odúročitel	SH daňové úspory
					Sazba	Úspora		
2015	3 884	20364	6 560	30 807	19,00%	5 853,39	0,970518	5 680,82
2016	8 070	41190	7 944	57 204	19,00%	10 868,70	0,914136	9 935,47
2017	6 241	41190	7 944	55 375	19,00%	10 521,29	0,861030	9 059,14
2018	4 333	41190	7 944	53 467	19,00%	10 158,68	0,811009	8 238,78
2019	2 341	41190	7 944	51 475	19,00%	9 780,20	0,763893	7 471,03
2020	411		4 634	5 045	19,00%	958,54	0,741372	710,64
Celkem	25 279	185 124	42 970	253 373	x	48 140,81		41 095,88

Tabulka 19 Diskontovaná daňová úspora úvěru RB – zrychlené odpisy (vlastní zpracování)

Rok	Úroky	Odpisy	Poplatky	Náklady celkem	Daň		Odúročitel	SH daňové úspory
					Sazba	Úspora		
2015	3 884	37025	6 560	47 469	19,00%	9 019,05	0,970518	8 753,15
2016	8 070	59240	7 944	75 254	19,00%	14 298,19	0,914136	13 070,49
2017	6 241	44430	7 944	58 615	19,00%	11 136,87	0,861030	9 589,18
2018	4 333	29620	7 944	41 897	19,00%	7 960,36	0,811009	6 455,92
2019	2 341	14810	7 944	25 095	19,00%	4 767,98	0,763893	3 642,23
2020	411		4 634	5 045	19,00%	958,54	0,741372	710,64
Celkem	25 279	185 125	42 970	253 374	x	48 141,00		42 221,61

V Příloze II je uvedena tabulka s výpočtem současné hodnoty splátek úvěru.

V této tabulce je zobrazeno postupné umořování dluhu. Splátky úvěru jsou po celé období splácení stejné a mění se pouze výše úroku a úmoru. Do současné hodnoty splátek úvěru jsem zahrнула kromě pravidelných měsíčních splátek také poplatků za vedení úvěrového účtu, poplatků za poskytnutí úvěru a pojištění.

V Tabulce 18 jsem vypočítala současnou hodnotu daňové úspory úvěru, která zahrnuje veškeré daňově uznatelné výdaje úvěru – zaplacené úroky, lineární odpisy a poplatky v letech, se kterými věcně a časově souvisí.

V Tabulce 19 je zobrazen výpočet diskontované daňové úspory úvěru, který zahrnuje do celkových nákladů taktéž úroky z úvěru, poplatky a zrychlené odpisy.

7.3.1.4 Úvěr – GE Money Leasing

Tabulka 20 Diskontovaná daňová úspora úvěru GE – lineární odpisy (vlastní zpracování)

Rok	Úroky	Odpisy	Poplatky	Náklady celkem	Daň		Odúročitel	SH daňové úspory
					Sazba	Úspora		
2015	4 876	20364	37 160	62 400	19,00%	11 855,93	0,970518	11 506,40
2016	10 198	41190	8 544	59 932	19,00%	11 387,10	0,914136	10 409,36
2017	7 962	41190	8 544	57 696	19,00%	10 962,26	0,861030	9 438,83
2018	5 580	41190	8 544	55 314	19,00%	10 509,68	0,811009	8 523,44
2019	3 042	41190	8 544	52 776	19,00%	10 027,46	0,763893	7 659,91
2020	538		4 984	5 522	19,00%	1 049,18	0,741372	777,83
Celkem	32 196	185 124	76 320	293 640	x	55 791,60		48 315,76

Tabulka 21 Diskontovaná daňová úspora úvěru GE – zrychlené odpisy (vlastní zpracování)

Rok	Úroky	Odpisy	Poplatky	Náklady celkem	Daň		Odúročitel	SH daňové úspory
					Sazba	Úspora		
2015	4 876	37025	37 160	79 061	19,00%	15 021,59	0,970518	14 578,72
2016	10 198	59240	8 544	77 982	19,00%	14 816,58	0,914136	13 544,37
2017	7 962	44430	8 544	60 936	19,00%	11 577,84	0,861030	9 968,86
2018	5 580	29620	8 544	43 744	19,00%	8 311,36	0,811009	6 740,58
2019	3 042	14810	8 544	26 396	19,00%	5 015,24	0,763893	3 831,11
2020	538		4 984	5 522	19,00%	1 049,18	0,741372	777,83
Celkem	32 196	185 125	76 320	293 641	x	55 791,79		49 441,49

V Příloze IV je uvedena tabulka s výpočtem současné hodnoty splátek úvěr, kde je také vyobrazeno postupné umořování dluhu. Při výpočtech jsem postupovala stejně jako u úvěru od Raiffeisen BANK.

7.3.1.5 Diskontované výdaje na leasing a úvěr

Tabulka 22 Srovnání diskontovaných výdajů (vlastní zpracování)

	SH Splátek	SH Daňové úspory	SH Výdajů
RL - finanční leasing	246 592,55 Kč	44 666,69 Kč	201 925,86 Kč
RB – úvěr (lineární odpisy)	252 412,03 Kč	41 095,88 Kč	211 316,15 Kč
RB – úvěr (zrychlené odpisy)	252 412,03 Kč	42 221,61 Kč	210 190,42 Kč
GE – finanční leasing	247 268,34 Kč	44 791,36 Kč	202 476,98 Kč
GE – úvěr (lineární odpisy)	262 330,43 Kč	48 315,76 Kč	214 014,67 Kč
GE – úvěr (zrychlené odpisy)	262 330,43 Kč	49 441,49 Kč	212 888,94 Kč

7.3.2 Metoda čisté výhody leasingu

Metoda čisté výhody leasingu je další z možností výpočtu efektivity financování majetku. V Tabulce 23 je uveden přehledný výčet ukazatelů, z nabídky finančního leasingu a úvěru koncernu Raiffeisen, potřebných pro výpočet ČVL.

Tabulka 23 Údaje pro výpočet ČVL (vlastní zpracování)

Položka	Výše
Doba životnosti (N)	5 let
Kapitálový výdaj (K)	224 000 Kč
Leasingová splátka (L_n) včetně akontace	69 345,48 Kč
Ostatní leasingové splátky	41 576,88 Kč
Sazba daně (d)	0,19
Úroková míra (i)	0,034749
Odpis v 1. roce (rovnoměrný)	20 364 Kč
Odpis v dalších letech (rovnoměrný)	41 190 Kč

Kapitálový výdaj představuje výši úvěru, kterou společnost požaduje. V tomto případě je to 224 000 Kč. Doba splácení úvěru je nastavena na 60 měsíců, čili 5 let.

Výše leasingové splátky v prvním roce je určena součtem 12ti měsíčních splátek, k tomu je připočtena celá výše akontace. Uvedené splátky jsou bez DPH.

Sazba daně z příjmů právnických osob je pro rok 2015 19%. Já budu předpokládat stejnou sazbu ve všech letech. V případě změny daňové sazby, by byla třeba upravit i výpočet.

Úroková míra (i) je úroková míra (u) upravená o vliv daně (d). Úroková míra (u) je procentuální sazba úroku nabízeného k úvěru.

Úroková míra (i) = úroková míra (u) x (1 – sazba daně).

$$i = 0,0429 \times (1 - 0,19) = 0,034749$$

Výpočet ČVL také závisí na výši daňových odpisů. Jelikož je možnost si vybrat mezi rovnoměrnými a zrychlenými, vypočítám ČVL pro obě metody odpisování.

- Výpočet ČVL - rovnoměrné odpisy

$$\begin{aligned} \check{C}VL &= 224000 - \frac{69345,48x(1-0,19)+0,19x20364}{(1+0,034749)^1} - \frac{41576,88x(1-0,19)+0,19x41190}{(1+0,034749)^2} - \\ &\frac{41576,88x(1-0,21)+0,19x41190}{(1+0,034749)^3} - \frac{41576,88x(1-0,19)+0,19x41190}{(1+0,034749)^4} - \frac{41576,88x(1-0,19)+0,19x41190}{(1+0,034749)^5} = \\ &224000 - 59909,06 - 40986,57 - 40741,1 - 40503,89 - 40274,63 = 1584,744 \text{ Kč} \end{aligned}$$

- Výpočet ČVL - zrychlené odpisy

Tabulka 24 Zrychlené odpisy pro výpočet ČVL (vlastní zpracování)

Položka	Výše
Odpis v 1. roce	37025
Odpis ve 2. roce	59240
Odpis ve 3. roce	44430
Odpis ve 4. roce	29620
Odpis v 5. roce	14810

$$\begin{aligned} \check{C}VL &= 224000 - \frac{69345,48x(1-0,19)+0,19x370254}{(1+0,034749)^1} - \frac{41576,88x(1-0,19)+0,19x59240}{(1+0,034749)^2} - \\ &\frac{41576,88x(1-0,21)+0,19x44430}{(1+0,034749)^3} - \frac{41576,88x(1-0,19)+0,19x29620}{(1+0,034749)^4} - \\ &\frac{41576,88x(1-0,19)+0,19x14810}{(1+0,034749)^5} = 224000 - 62968,35 - 44189,59 - 41296,74 - \\ &38586,34 - 36049,38 = 909,602 \text{ Kč} \end{aligned}$$

Od kapitálového výdaje jsem odečetla současnou čistou hodnotu výdajů za celé období a vyšla mi hodnota ČVL. Tyto hodnoty jsem zanesla do Tabulky 19 pro lepší přehlednost.

Tabulka 25 Porovnání ČVL s odlišnými odpisy (vlastní zpracování)

ČVL s použitím rovnoměrných odpisů	ČVL s použitím zrychlených odpisů
1584,744 Kč	909,602 Kč

Z tabulky je patrné, že obě hodnoty jsou kladné, proto lze soudit, že efektivnější formou financování majetku je pomocí leasingu.

Pokud porovnáím hodnotu čisté výhody leasingu s použitím rovnoměrných odpisů a odpisů zrychlených, můžu tvrdit, že by bylo výhodnější použít metodu rovnoměrných odpisů.

8 ZÁVĚREČNÁ VYHODNOCENÍ A DOPORUČENÍ

V rámci svého analyzování jsem se zaměřila především na externí financování osobního automobilu, jelikož společnost XY, s.r.o. momentálně nedisponuje dostatečným množstvím peněžních prostředků, aby mohla financovat investici z interních zdrojů. I když se to může jevit jako příjemná alternativa, aby se podnik nemusel zadlužovat externími zdroji.

V rámci externího financování jsem analyzovala finanční leasing a úvěr. Kromě porovnání metody diskontovaných výdajů na leasing a úvěr, metody čisté výhody leasingu, zhodnotím také náročnost vyřízení financování a další aspekty.

Tabulka 26 Vyhodnocení SH výdajů (vlastní zpracování)

Produkt	SH Výdajů
RL - finanční leasing	201 925,86 Kč
RB – úvěr (lineární odpisy)	211 316,15 Kč
RB – úvěr (zrychlené odpisy)	210 190,42 Kč
GE – finanční leasing	202 476,98 Kč
GE – úvěr (lineární odpisy)	214 014,67 Kč
GE – úvěr (zrychlené odpisy)	212 888,94 Kč

Dle metody diskontovaných výdajů na leasing a úvěr je výhodnější a efektivnější financování pomocí finančního leasingu společnosti Raiffeisen - Leasing, jak je patrné z Tabulky 26. Druhou nejvýhodnější formou financování se jeví financování pomocí leasingu od společnosti GE Money Leasing.

Rozdíl mezi pořízením automobilu pomocí leasingu a úvěru s lineárním odpisováním je téměř 10 000 Kč a 13 000 Kč.

Pokud porovnám úvěry na základě zvolených metod odpisování, úvěr se zrychlenými odpisy je výhodnější, než s lineárními. Ovšem tento rozdíl mezi odpisy je bezvýznamný s porovnáním financování pomocí leasingu a úvěru.

Při použití metody čisté výhody leasingu jsem došla ke stejnému závěru jako u metody diskontovaných výdajů, kde je efektivnější využít financování pomocí leasingu.

Další důležité aspekty, které je nutno zohlednit jsou uvedeny v Tabulce 27.

Tabulka 27 Porovnání aspektů financování (vlastní zpracování)

	Finanční leasing	Úvěr
Vlastnictví pořizovaného majetku	× - Vlastnická práva k majetku má až do ukončení smlouvy leasingová společnost.	✓ - Vlastnická práva k majetku přechází do majetku společnosti. Může s ním jakkoliv nakládat ihned.
Administrativní náročnost vyřízení smluv	× - Leasing je vyřízen téměř ihned.	✓ - Při vyřizování úvěru je třeba doložit mnoho dokumentů a pokud je úvěr nabízen bankovní institucí, je prověřována bonita klienta, což může vyřízení smlouvy prodloužit.
Odpisy	× - Jelikož nemá nájemce vlastnická práva k majetku a tudíž není zařazený v aktivech podniku, není možné jej odpisovat. Odpisovat lze pouze TZ, které nájemce.	✓ - Majetek je ihned zařazen do rozvahy a tudíž vzniká i právo tento majetek odpisovat a snižovat si tak základ daně z příjmů.
DZP	✓ - Leasingové splátky jsou při splnění podmínek DZP daňově uznatelným výdajem a také časově rozlišená akontace.	✓ - Daňově uznatelným výdajem nejsou celé splátky, ale jen úroky z úvěru, poplatky a odpisy.
DPH	✓ - Pokud je v leasingové smlouvě sjednáno právo odkupu najaté věci, lze si odečíst DPH z leasingových splátek. Daňovým dokladem je splátkový kalendář.	✓ - Podnik si může uplatnit celou výši DPH z pořizovací ceny majetku, pokud pořizovaný majetek bude sloužit jen pro služební účely. V jiném případě musí odpočet DPH krátit.
Silniční daň	✓ - Silniční daň je povinen přiznat a platit vlastník nebo provozovatel vozidla, který je zapsán v technickém průkaze.	
Pojištění	✓ - U leasingu bývá většinou zahrnuto v leasingových splátkách a za výhodnějších podmínek.	✓ - Pojištění může být u některých institucí součástí smlouvy. V ostatních případech musí podnik hledat alternativní výhodné podmínky.
Ovlivnění rozvahy	× - Leasing nijak nezasahuje do rozvahy. Účtuje se o něm na podrozvahových účtech, a tudíž neovlivňuje rozvahu.	✓ - O úvěru se účtuje v pasivech společnosti, což může nepříznivě ovlivnit zadluženost. To má vliv na posuzování bonity a schopnosti splácet, pokud se podnik rozhodne pro další úvěrové financování.

Kromě porovnání diskontovaných výdajů a čisté výhody leasingu, kde jasně vyšel leasing jako vítěz, je nutné podotknout, že společnost vykazuje za poslední dvě zmiňované účetní období ztrátu a tudíž by si odpisy neuplatňovala.

Dále jsem se zaměřila na zadluženost podniku. I přesto, že společnost XY, s.r.o. splatila část svých závazků vůči bance a snížila krátkodobé závazky, dlouhodobé závazky se zase zvýšily. Úvěrové financování by negativně ovlivnilo zadluženost, což si společnost XY, s.r.o. nemůže dovolit. Vedení společnosti plánuje rekonstrukci zahrádky patřící k restauraci během následujících 12 měsíců a předpokládá se, že výdaje na obnovu budou vyšší, než financování automobilu. Při vyšší zadluženosti by se společnost mohla jevit, jako nevhodný kandidát na schválení úvěru.

Dalším důležitým aspektem je výše splátky. I přesto, že společnost bude muset zaplatit akontaci ve výši 15%, další leasingové splátky jsou nižší, než splátky úvěru. Sice nebude uplatňovat odpisy, ale celá výše leasingové splátky je daňově uznatelná, včetně časového rozlišení akontace.

Tabulka 28 Porovnání celkových nákladů (vlastní zpracování)

Produkt	Celkové náklady
Raiffeisen – Leasing (leasing)	279 610 Kč
Raiffeisen BANK (úvěr)	292 270 Kč
GE Money Leasing (leasing)	280 390 Kč
GE Money Leasing (úvěr)	298 920 Kč

V Tabulce 28 jsou vyznačeny dvě nejvýhodnější možnosti financování, kde kritériem jsou celkové náklady. Obě formy financování jsou pomocí leasingu. Rozdíl je téměř nepatrný.

Po srovnání všech dostupných informací o leasingovém a úvěrovém financování a jejich účetních a daňových aspektech, po zhodnocení celkové a finanční situace podniku mohou soudit, že pro společnost XY, s.r.o. je výhodnější pořídit osobní automobil FIAT Panda pomocí finančního leasingu s opcí odkupu od finanční instituce Raiffeisen – Leasing s.r.o.

ZÁVĚR

Existuje mnoho možností financování majetku. Záleží na situaci, kterou formu financování firma zvolí.

První možností je koupě za hotové. Ovšem firmy ne vždy disponují dostatečným množstvím volných prostředků nebo nechtějí dostupné vlastní zdroje využít na financování investice. I přesto, že se tato forma financování může zdát jako nejefektivnější, protože se firma nemusí zadlužovat, není to vždy pravda. Sice se firma nezadluží a má vlastnická práva k majetku a tudíž má možnost ho odepisovat a snižovat si tím základ daně po dobu životnosti majetku, ale financování investice z vlastních zdrojů je jednorázový výdaj, který ovlivňuje peněžní toky – nepříznivě.

Další formy financování majetku jsou pomocí cizích zdrojů. Podniky nejčastěji volí mezi finančním leasingem a úvěrem.

Úvěry se člení na krátkodobé, střednědobé a dlouhodobé. Někdy jen na krátkodobé a dlouhodobé. Krátkodobé jsou splatné většinou do jednoho roku, dlouhodobé od jednoho roku. Dlouhodobé investice by měly být financovány dlouhodobými zdroji a krátkodobé krátkodobými. Proto pro financování osobního automobilu byl vybrán investiční úvěr, který je dlouhodobého charakteru. Tento úvěr je většinou účelový, proto je finanční institucí vyplácen na základě faktury.

Osobní automobil pořízený úvěrovým financováním přechází ihned do vlastnictví firmy a ta si může začít uplatňovat daňové odpisy a snižovat si tak základ daně. Pokud je firma ve ztrátě, může odpisy přerušit a tím prodloužit dobu odpisování. Dalším daňově uznatelným nákladem jsou zaplacené úroky. Jelikož má firma vlastnická práva k majetku, musí ho vést v rozvaze na straně aktiv. Tato položka zvýší hodnotu dlouhodobých aktiv – dlouhodobý majetek. Další zásah do rozvahy je na straně pasiv, kdy se zvýší dlouhodobé závazky – dlouhodobé bankovní úvěry.

Finanční leasing je další možností financování majetku. Stejně jako koupě za hotové nebo úvěr, má finanční leasing své výhody a nevýhody. Jednou z výhod finančního leasingu je jeho administrativní náročnost na vyřízení smluv – téměř žádná. Pro uzavření leasingové smlouvy je potřeba minimum dokladů, a proto je vyřízen skoro na počkání.

Finanční leasing je dlouhodobějšího charakteru, kdy leasingová smlouva je uzavřena na dobu, která většinou odpovídá ekonomické životnosti majetku, proto když leasingová společnost převádí vlastnická práva na uživatele, bývá majetek celý nebo téměř celý odepsaný. Jelikož je majetek odkoupen firmou na kupní cenu, která je nižší, než tržní, jsou leasingové splátky vyšší. Což může znít jako nevýhoda a také na jednu stranu je, ale leasingové splátky jsou celé daňově uznatelným výdajem, při splnění všech podmínek uvedených v zákoně o daních z příjmů a tudíž si firma může jimi snížit základ daně.

Finanční leasing nezasahuje do rozvahy, účtuje se o něm pouze na podrozvahových účtech, a proto negativně neovlivňuje peněžní toky firmy.

Pro srovnání efektivnosti financování lze použít metodu diskontovaných výdajů na leasing a úvěr a metodu čisté výhody leasingu. Obě metody jsou založené na diskontování výdajů.

U metody diskontovaných výdajů se porovnává současná hodnota leasingových splátek včetně akontace a kupní ceny se současnou hodnotou leasingové daňové úspory, která musí být rozdělena na roky a časově rozlišena. A stejně tak u úvěru. Tam se porovnává současná hodnota úvěrové splátky včetně všech poplatků spojených s vedením účtu a současná hodnota daňové úspory nákladů úvěru, do kterých se řadí poplatky, odpisy a úroky.

V rámci bakalářské práce, na základě teoretických znalostí, se dospělo k závěru, že nejvýhodnější formou financování osobního automobilu FIAT Panda pro společnost XY, s.r.o. bude pomocí finančního leasingu.

Obě dvě metody poukazují na finanční leasing, jako efektivnější zdroj financování. Po syntéze celkových nákladů je leasing taktéž výhodnější. Finanční leasing s opcí odkupu nabízený společností Raiffeisen – Leasing s.r.o. a při časovém rozlišení akontace splňuje podmínky daňové uznatelnosti leasingových splátek a akontace. Výhodnější pojištění automobilu je placeno v rámci splátek. Jelikož se jedná o finanční leasing s opcí odkupu, z pohledu daně z přidané hodnoty je to „přenechání zboží k užití jinému“ a tudíž si plátce DPH může uplatnit DPH na základě splátkového kalendáře.

SEZNAM POUŽITÉ LITERATURY

- BLOCK, Stanley B, Geoffrey A HIRT a Bartley R DANIELSEN, c2014. *Foundations of financial management*. 15th ed. New York, NY: McGraw-Hill Education, 685 s. ISBN 978-0-07-786161-2.
- BREALEY, Richard A, Stewart C MYERS a Franklin ALLEN, 2014. *Teorie a praxe firemních financí*. 2., aktualiz. vyd. Brno: BizBooks, 1096 s. ISBN 978-80-265-0028-5.
- ČESKO. *České účetní standardy pro účetní jednotky, které účtují podle vyhlášky č. 500/2002 Sb., ve znění pozdějších předpisů*. 2003. Dostupné také z: http://www.kacr.cz/Data/pdf/ucetni_standardy/fz11-2003_48.pdf
- ČESKO. *Vyhláška 500/2002 Sb.: kterou se provádějí některá ustanovení zákona č. 563/1991 Sb., o účetnictví, ve znění pozdějších předpisů, pro účetní jednotky, které jsou podnikateli účtujícími v soustavě podvojného účetnictví*. 2002. Dostupné také z: <http://www.mfcr.cz/cs/verejny-sektor/regulace/ucetnictvi/legislativa-v-ucetnictvi/2014/od-1-ledna-2014-jsou-ucinne-novely-prova-16390>
- ČESKO. *Zákon č.89/2012 Sb.: Občanský zákoník*. 2012. Dostupné také z: <http://obcanskyzakonik.justice.cz/>
- ČESKO. *Zákon č.563/1991 Sb., o účetnictví: s vyznačením změn podle zákonného opatření Senátu č. 344/2013 Sb.* 1991. Dostupné také z: <http://www.mfcr.cz/cs/verejny-sektor/regulace/ucetni-reforma-verejnych-financi-ucetnic/pravni-predpisy/platna-legislativa-zakony/2014/zakony-pro-rok-2014-pro-ucetnictvi-statu-16398>
- ČLFA: Česká leasingová a finanční asociace (asociace společností nabízejících LEASING, SPOTŘEBITELSKÉ ÚVĚRY, FACTORING). ©2013-12. ČLFA [online]. [cit. 2015-05-11]. Dostupné z: <http://www.clfa.cz/index.php?textID=64>
- Fiat People: Blog. 2012. *Fiat People* [online]. [cit. 2015-04-16]. Dostupné z: <http://www.fiatpeople.cz/blog/?stranka=52>
- Finanční leasing: ČSOB Leasing. ©2010. *ČSOB Leasing* [online]. [cit. 2015-03-28]. Dostupné z: <https://www.csobleasing.cz/cz/produkty/financni-leasing>
- JINDROVÁ, Blanka, c2002. *Leasing: praktický průvodce*. 2. aktualiz. vyd. Praha: Grada, 110 s. ISBN 8024700360.

KANDLEROVÁ, Kateřina. 24.10.2014. Typy leasingu a způsoby jeho účtování: Portál POHODA. *Portál POHODA* [online]. [cit. 2015-04-16]. Dostupné z: <http://portal.pohoda.cz/dane-ucetnictvi-mzdy/ucetnictvi/typy-leasingu-a-zpusoby-jeho-uctovani/>

MÁČE, Miroslav, 2013. *Účetnictví a finanční řízení*. 1. vyd. Praha: Grada, 551 s. ISBN 978-80-247-4574-9.

MARKOVA, Hana, 2014. *Daňové zákony 2014: úplná znění platná k 1.1.2014*. Praha: Grada, 272 s. ISBN 978-80-247-5171-9.

MULAČOVÁ, Věra a Petr MULAČ, 2013. *Obchodní podnikání ve 21. století*. 1. vyd. Praha: Grada, 520 s. ISBN 978-80-247-4780-4.

Nezávazná nabídka na leasing nebo úvěr online: GE Money Leasing. ©2001-2014. *GE Money Leasing* [online]. [cit. 2015-05-8]. Dostupné z: <http://www.gemoneyleasing.cz/nezavazna-nabidka-na-leasing-nebo-uver-online>

PRUDKÝ, Pavel a Milan LOŠŤÁK, 2015. *Hmotný a nehmotný majetek v praxi: komentář, příklady, výklad změn*. 16. aktualizované vydání. Olomouc: ANAG, 343 s. ISBN 978-80-7263-932-8.

Raiffeisen leasing. ©2015. *Raiffeisen BANK* [online]. [cit. 2015-04-16]. Dostupné z: <https://www.rb.cz/o-nas/o-spolecnosti/skupina-raiffeisen/raiffeisen-leasing>

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

RL – FINANCOVÁNÍ VOZŮ. ©2012. *Raiffeisen Leasing* [online]. [cit. 2015-05-8]. Dostupné z: <https://www.financovanivozu.cz/>

RYNEŠ, Petr, 2014. *Podvojný účetnictví a účetní závěrka: průvodce podvojným účetnictvím k 1.1.2014 po rekodifikaci soukromého práva*. Olomouc: ANAG, 1143 s. ISBN 978-80-7263-853-6.

STROUHAL, Jiří, 2013. *Oceňování v účetnictví*. Vyd. 1. Praha: Wolters Kluwer Česká republika, 417 s. ISBN 978-80-7478-366-1.

ŠTEKER, Karel a Milana OTRUSINOVÁ, 2013. *Jak číst účetní výkazy: základy českého účetnictví a výkaznictví*. 1. vyd. Praha: Grada, 264 s. ISBN 978-80-247-4702-6.

Účetní závěrka společnosti XY, s.r.o. 2011. 9 s. [cit. 2015-03-27].

Účetní závěrka společnosti XY, s.r.o. 2013. 9 s. [cit. 2015-03-27].

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

VALOUCH, Petr, 2012. *Leasing v praxi: praktický průvodce*. 5. aktualizované vydání. Praha: Grada, 120 s. ISBN 978-80-247-4081-2.

VYCHOPENĚ, Jiří, 2010. *Finanční leasing z účetního a daňového pohledu*. Vyd. 1. Praha: Wolters Kluwer Česká republika, 157 s. ISBN 978-80-7357-590-8.

Výpočet výše splátky půjčky, úvěru, výpočet výše úroku půjčky, úvěru: Splátkový kalkulátor. [2015]. *Finance.cz* [online]. [cit. 2015-04-25]. Dostupné z: <http://www.finance.cz/uvery-a-pujcky/kalkulacky-a-aplikace/splatkovy-kalkulator/>

SEZNAM POUŽITÝCH SYMBOLŮ A ZKRATEK

ČLFA Česká leasingová a finanční asociace.

ČÚS České účetní standardy.

ČVL Čistá výhoda leasingu.

DM Dlouhodobý majetek.

DHM Dlouhodobý hmotný majetek.

DNM Dlouhodobý nehmotný majetek.

DPH Daň z přidané hodnoty.

GE GE Money Leasing.

NOZ Nový občanský zákoník.

RB Raiffeisen BANK.

RL Raiffeisen – Leasing.

TZ Technické zhodnocení.

ÚJ Účetní jednotka.

ZDP Zákon o daních z příjmů.

ZDPH Zákon o dani z přidané hodnoty.

ZOÚ Zákon o účetnictví.

SEZNAM OBRÁZKŮ

Obrázek 1 Leasing podle komodit (ČLFA, ©2013-12).....	24
Obrázek 2 Úvěr podle komodit (ČLFA, ©2013-12)	31
Obrázek 3 Aktiva společnosti 2013 (Účetní závěrka, 2013)	42
Obrázek 4 Pasiva společnosti 2013 (Účetní závěrka, 2013).....	43
Obrázek 5 Výkaz zisku a ztráty společnosti 2013 (Účetní závěrka, 2013)	43
Obrázek 6 Fiat Panda (FIAT ČR spol. s.r.o., ©2014)	44
Obrázek 7 Logo Raiffeisen Leasing (Raiffeisenbank, ©2015)	47
Obrázek 8 Logo GE Money Leasing (GE Money, ©2001-2014)	48

SEZNAM TABULEK

Tabulka 1 Odpisové skupiny (Česko, 2014).....	22
Tabulka 2 Rovnoměrné odpisování (Česko, 2014)	22
Tabulka 3 Koefficienty pro zrychlené odpisování (Česko, 2014)	23
Tabulka 4 Zaměstnanci (Účetní závěrka, 2011)	41
Tabulka 5 Zaměstnanci (Účetní závěrka, 2013)	41
Tabulka 6 Bankovní úvěry společnosti v celých tis. Kč (Účetní závěrka, 2013)	42
Tabulka 7 Nabídka finančního leasingu Raiffeisen – Leasing (vlastní zpracování)	48
Tabulka 8 Nabídka investičního úvěru Raiffeisen BANK (vlastní zpracování)	48
Tabulka 9 Nabídka finančního leasingu GE Money Leasing (vlastní zpracování)	49
Tabulka 10 Nabídka úvěru GE Money Leasing (vlastní zpracování)	49
Tabulka 11 Účtování leasingu (vlastní zpracování)	49
Tabulka 12 Účtování úvěru (vlastní zpracování).....	51
Tabulka 13 Dodavatelská faktura (vlastní zpracování)	52
Tabulka 14 Přehled účetních odpisů (vlastní zpracování)	52
Tabulka 15 Přehled daňových odpisů (vlastní zpracování)	53
Tabulka 16 Diskontovaná daňová úspora leasingu RL (vlastní zpracování).....	54
Tabulka 17 Diskontovaná daňová úspora leasingu GE (vlastní zpracování)	55
Tabulka 18 Diskontovaná daňová úspora úvěru RB – lineární odpisy (vlastní zpracování).....	55
Tabulka 19 Diskontovaná daňová úspora úvěru RB – zrychlené odpisy (vlastní zpracování).....	56
Tabulka 20 Diskontovaná daňová úspora úvěru GE – lineární odpisy (vlastní zpracování).....	56
Tabulka 21 Diskontovaná daňová úspora úvěru GE – zrychlené odpisy (vlastní zpracování).....	57
Tabulka 22 Srovnání diskontovaných výdajů (vlastní zpracování).....	57
Tabulka 23 Údaje pro výpočet ČVL (vlastní zpracování)	58
Tabulka 24 Zrychlené odpisy pro výpočet ČVL (vlastní zpracování).....	59
Tabulka 25 Porovnání ČVL s odlišnými odpisy (vlastní zpracování).....	59
Tabulka 26 Vyhodnocení SH výdajů (vlastní zpracování)	61
Tabulka 27 Porovnání aspektů financování (vlastní zpracování).....	62
Tabulka 28 Porovnání celkových nákladů (vlastní zpracování).....	63

SEZNAM PŘÍLOH

Příloha P I Současná hodnota splátek leasingu RL

Příloha P II Současná hodnota splátek úvěru RB

Příloha P III Současná hodnota splátek leasingu GE

Příloha P IV Současná hodnota splátek GE

Příloha P V Vybrané účty

PŘÍLOHA P I: SOUČASNÁ HODNOTA SPLÁTEK LEASINGU RL

Finanční leasing – Raiffeisen - Leasing						
Datum	Mimoř. splátka	Odkup	Splátky	Splátka celkem	Odúročitel	SH Splátky
1.7.2015	33600		4080	37680	1	37680
1.8.2015			4080	4080	0,9950249	4059,70
1.9.2015			4080	4080	0,9900745	4039,50
1.10.2015			4080	4080	0,9851488	4019,41
1.11.2015			4080	4080	0,9802475	3999,41
1.12.2015			4080	4080	0,9753707	3979,51
1.1.2016			4080	4080	0,9705181	3959,71
1.2.2016			4080	4080	0,9656896	3940,01
1.3.2016			4080	4080	0,9608852	3920,41
1.4.2016			4080	4080	0,9561047	3900,91
1.5.2016			4080	4080	0,9513479	3881,50
1.6.2016			4080	4080	0,9466149	3862,19
1.7.2016			4080	4080	0,9419053	3842,97
1.8.2016			4080	4080	0,9372192	3823,85
1.9.2016			4080	4080	0,9325565	3804,83
1.10.2016			4080	4080	0,9279169	3785,90
1.11.2016			4080	4080	0,9233004	3767,07
1.12.2016			4080	4080	0,9187068	3748,32
1.1.2017			4080	4080	0,9141362	3729,68
1.2.2017			4080	4080	0,9095882	3711,12
1.3.2017			4080	4080	0,9050629	3692,66
1.4.2017			4080	4080	0,9005601	3674,29
1.5.2017			4080	4080	0,8960797	3656,01
1.6.2017			4080	4080	0,8916216	3637,82
1.7.2017			4080	4080	0,8871857	3619,72
1.8.2017			4080	4080	0,8827718	3601,71
1.9.2017			4080	4080	0,8783799	3583,79
1.10.2017			4080	4080	0,8740099	3565,96
1.11.2017			4080	4080	0,8696616	3548,22
1.12.2017			4080	4080	0,8653349	3530,57
1.1.2018			4080	4080	0,8610297	3513,00
1.2.2018			4080	4080	0,856746	3495,52
1.3.2018			4080	4080	0,8524836	3478,13
1.4.2018			4080	4080	0,8482424	3460,83
1.5.2018			4080	4080	0,8440223	3443,61
1.6.2018			4080	4080	0,8398231	3426,48
1.7.2018			4080	4080	0,8356449	3409,43
1.8.2018			4080	4080	0,8314875	3392,47
1.9.2018			4080	4080	0,8273507	3375,59

1.10.2018			4080	4080	0,8232346	3358,80
1.11.2018			4080	4080	0,8191389	3342,09
1.12.2018			4080	4080	0,8150635	3325,46
1.1.2019			4080	4080	0,8110085	3308,91
1.2.2019			4080	4080	0,8069736	3292,45
1.3.2019			4080	4080	0,8029588	3276,07
1.4.2019			4080	4080	0,798964	3259,77
1.5.2019			4080	4080	0,7949891	3243,56
1.6.2019			4080	4080	0,7910339	3227,42
1.7.2019			4080	4080	0,7870984	3211,36
1.8.2019			4080	4080	0,7831825	3195,38
1.9.2019			4080	4080	0,7792861	3179,49
1.10.2019			4080	4080	0,775409	3163,67
1.11.2019			4080	4080	0,7715513	3147,93
1.12.2019			4080	4080	0,7677127	3132,27
1.1.2020			4080	4080	0,7638932	3116,68
1.2.2020			4080	4080	0,7600928	3101,18
1.3.2020			4080	4080	0,7563112	3085,75
1.4.2020			4080	4080	0,7525485	3070,40
1.5.2020			4080	4080	0,7488045	3055,12
1.6.2020			4080	4080	0,7450791	3039,92
1.7.2020		1210		1210	0,7413722	897,06
Celkem	33600	1210	244800	279610	x	246592,55

PŘÍLOHA P II: SOUČASNÁ HODNOTA SPLÁTEK ÚVĚRU RB

Úvěr – Raiffeisen BANK							
Datum	Splátky	Úrok	Úmor	Stav úvěru	Poplatky	Odúročitel	SH Splátky
1.7.2015	0	0	0	224000	3250	1	3250
1.8.2015	4155	801	3354	220646	662	0,995024876	4793,03
1.9.2015	4155	789	3366	217280	662	0,990074503	4769,19
1.10.2015	4155	777	3378	213901	662	0,985148759	4745,46
1.11.2015	4155	765	3390	210511	662	0,980247522	4721,85
1.12.2015	4155	753	3402	207109	662	0,975370668	4698,36
1.1.2016	4155	740	3415	203694	662	0,970518078	4674,99
1.2.2016	4155	728	3427	200267	662	0,96568963	4651,73
1.3.2016	4155	716	3439	196828	662	0,960885204	4628,58
1.4.2016	4155	704	3451	193377	662	0,95610468	4605,56
1.5.2016	4155	691	3464	189913	662	0,951347941	4582,64
1.6.2016	4155	679	3476	186437	662	0,946614866	4559,84
1.7.2016	4155	667	3488	182949	662	0,94190534	4537,16
1.8.2016	4155	654	3501	179448	662	0,937219243	4514,59
1.9.2016	4155	642	3513	175934	662	0,932556461	4492,12
1.10.2016	4155	629	3526	172408	662	0,927916877	4469,78
1.11.2016	4155	616	3539	168870	662	0,923300375	4447,54
1.12.2016	4155	604	3551	165318	662	0,918706841	4425,41
1.1.2017	4155	591	3564	161754	662	0,91413616	4403,39
1.2.2017	4155	578	3577	158178	662	0,909588219	4381,49
1.3.2017	4155	565	3590	154588	662	0,905062904	4359,69
1.4.2017	4155	553	3602	150986	662	0,900560104	4338,00
1.5.2017	4155	540	3615	147370	662	0,896079705	4316,42
1.6.2017	4155	527	3628	143742	662	0,891621597	4294,94
1.7.2017	4155	514	3641	140101	662	0,887185669	4273,57
1.8.2017	4155	501	3654	136447	662	0,88277181	4252,31
1.9.2017	4155	488	3667	132780	662	0,87837991	4231,16
1.10.2017	4155	475	3680	129100	662	0,874009861	4210,11
1.11.2017	4155	462	3693	125406	662	0,869661553	4189,16
1.12.2017	4155	448	3707	121699	662	0,865334879	4168,32
1.1.2018	4155	435	3720	117979	662	0,86102973	4147,58
1.2.2018	4155	422	3733	114246	662	0,856746	4126,95
1.3.2018	4155	408	3747	110500	662	0,852483582	4106,41
1.4.2018	4155	395	3760	106740	662	0,84824237	4085,98
1.5.2018	4155	382	3773	102966	662	0,844022259	4065,66
1.6.2018	4155	368	3787	99179	662	0,839823143	4045,43
1.7.2018	4155	355	3800	95379	662	0,835644919	4025,30
1.8.2018	4155	341	3814	91565	662	0,831487481	4005,28
1.9.2018	4155	327	3828	87737	662	0,827350728	3985,35
1.10.2018	4155	314	3841	83896	662	0,823234555	3965,52
1.11.2018	4155	300	3855	80041	662	0,819138861	3945,79
1.12.2018	4155	286	3869	76172	662	0,815063543	3926,16

1.1.2019	4155	272	3883	72289	662	0,8110085	3906,63
1.2.2019	4155	258	3897	68393	662	0,806973632	3887,19
1.3.2019	4155	245	3910	64482	662	0,802958838	3867,85
1.4.2019	4155	231	3924	60558	662	0,798964018	3848,61
1.5.2019	4155	216	3939	56619	662	0,794989073	3829,46
1.6.2019	4155	202	3953	52667	662	0,791033903	3810,41
1.7.2019	4155	188	3967	48700	662	0,787098411	3791,45
1.8.2019	4155	174	3981	44719	662	0,783182499	3772,59
1.9.2019	4155	160	3995	40724	662	0,779286068	3753,82
1.10.2019	4155	146	4009	36715	662	0,775409023	3735,15
1.11.2019	4155	131	4024	32691	662	0,771551267	3716,56
1.12.2019	4155	117	4038	28653	662	0,767712703	3698,07
1.1.2020	4155	102	4053	24600	662	0,763893237	3679,67
1.2.2020	4155	88	4067	20533	662	0,760092773	3661,37
1.3.2020	4155	73	4082	16451	662	0,756311217	3643,15
1.4.2020	4155	59	4096	12355	662	0,752548475	3625,03
1.5.2020	4155	44	4111	8244	662	0,748804453	3606,99
1.6.2020	4155	29	4126	4119	662	0,745079057	3589,05
1.7.2020	4155	15	4140	0	662	0,741372196	3571,19
Celkem	249300	25279	224021		42970	x	252412,03

PŘÍLOHA PIII: SOUČASNÁ HODNOTA SPLÁTEK LEASINGU GE

Finanční leasing – GE Money Leasing						
Datum	Mimoř. splátka	Odkup	Splátky	Splátka celkem	Odúročitel	SH Splátky
1.7.2015	33600		4093	37693	1	37693
1.8.2015			4093	4093	0,995024876	4072,64
1.9.2015			4093	4093	0,990074503	4052,37
1.10.2015			4093	4093	0,985148759	4032,21
1.11.2015			4093	4093	0,980247522	4012,15
1.12.2015			4093	4093	0,975370668	3992,19
1.1.2016			4093	4093	0,970518078	3972,33
1.2.2016			4093	4093	0,96568963	3952,57
1.3.2016			4093	4093	0,960885204	3932,90
1.4.2016			4093	4093	0,95610468	3913,34
1.5.2016			4093	4093	0,951347941	3893,87
1.6.2016			4093	4093	0,946614866	3874,49
1.7.2016			4093	4093	0,94190534	3855,22
1.8.2016			4093	4093	0,937219243	3836,04
1.9.2016			4093	4093	0,932556461	3816,95
1.10.2016			4093	4093	0,927916877	3797,96
1.11.2016			4093	4093	0,923300375	3779,07
1.12.2016			4093	4093	0,918706841	3760,27
1.1.2017			4093	4093	0,91413616	3741,56
1.2.2017			4093	4093	0,909588219	3722,94
1.3.2017			4093	4093	0,905062904	3704,42
1.4.2017			4093	4093	0,900560104	3685,99
1.5.2017			4093	4093	0,896079705	3667,65
1.6.2017			4093	4093	0,891621597	3649,41
1.7.2017			4093	4093	0,887185669	3631,25
1.8.2017			4093	4093	0,88277181	3613,19
1.9.2017			4093	4093	0,87837991	3595,21
1.10.2017			4093	4093	0,874009861	3577,32
1.11.2017			4093	4093	0,869661553	3559,52
1.12.2017			4093	4093	0,865334879	3541,82
1.1.2018			4093	4093	0,86102973	3524,19
1.2.2018			4093	4093	0,856746	3506,66
1.3.2018			4093	4093	0,852483582	3489,22
1.4.2018			4093	4093	0,84824237	3471,86
1.5.2018			4093	4093	0,844022259	3454,58
1.6.2018			4093	4093	0,839823143	3437,40
1.7.2018			4093	4093	0,835644919	3420,29
1.8.2018			4093	4093	0,831487481	3403,28

1.9.2018			4093	4093	0,827350728	3386,35
1.10.2018			4093	4093	0,823234555	3369,50
1.11.2018			4093	4093	0,819138861	3352,74
1.12.2018			4093	4093	0,815063543	3336,06
1.1.2019			4093	4093	0,8110085	3319,46
1.2.2019			4093	4093	0,806973632	3302,94
1.3.2019			4093	4093	0,802958838	3286,51
1.4.2019			4093	4093	0,798964018	3270,16
1.5.2019			4093	4093	0,794989073	3253,89
1.6.2019			4093	4093	0,791033903	3237,70
1.7.2019			4093	4093	0,787098411	3221,59
1.8.2019			4093	4093	0,783182499	3205,57
1.9.2019			4093	4093	0,779286068	3189,62
1.10.2019			4093	4093	0,775409023	3173,75
1.11.2019			4093	4093	0,771551267	3157,96
1.12.2019			4093	4093	0,767712703	3142,25
1.1.2020			4093	4093	0,763893237	3126,62
1.2.2020			4093	4093	0,760092773	3111,06
1.3.2020			4093	4093	0,756311217	3095,58
1.4.2020			4093	4093	0,752548475	3080,18
1.5.2020			4093	4093	0,748804453	3064,86
1.6.2020			4093	4093	0,745079057	3049,61
1.7.2020		1210		1210	0,741372196	897,06
Celkem	33600	1210	245580	280390	x	247268,34

PŘÍLOHA P IV: SOUČASNÁ HODNOTA SPLÁTEK ÚVĚRU GE

Datum	Splátky	Úrok	Úmor	Stav úvěru	Poplatky	Odúročitel	SH Splátky
1.7.2015	0	0	0	190400	33600	1	33600
1.8.2015	3710	1004	2706	187694	712	0,995024876	4400,00
1.9.2015	3710	990	2720	184974	712	0,990074503	4378,11
1.10.2015	3710	975	2735	182239	712	0,985148759	4356,33
1.11.2015	3710	961	2749	179490	712	0,980247522	4334,65
1.12.2015	3710	946	2764	176726	712	0,975370668	4313,09
1.1.2016	3710	932	2778	173948	712	0,970518078	4291,63
1.2.2016	3710	917	2793	171155	712	0,96568963	4270,28
1.3.2016	3710	902	2808	168347	712	0,960885204	4249,03
1.4.2016	3710	888	2822	165525	712	0,95610468	4227,89
1.5.2016	3710	873	2837	162688	712	0,951347941	4206,86
1.6.2016	3710	858	2852	159836	712	0,946614866	4185,93
1.7.2016	3710	843	2867	156969	712	0,94190534	4165,11
1.8.2016	3710	828	2882	154087	712	0,937219243	4144,38
1.9.2016	3710	812	2898	151189	712	0,932556461	4123,76
1.10.2016	3710	797	2913	148276	712	0,927916877	4103,25
1.11.2016	3710	782	2928	145348	712	0,923300375	4082,83
1.12.2016	3710	766	2944	142404	712	0,918706841	4062,52
1.1.2017	3710	751	2959	139445	712	0,91413616	4042,31
1.2.2017	3710	735	2975	136470	712	0,909588219	4022,20
1.3.2017	3710	719	2991	133479	712	0,905062904	4002,19
1.4.2017	3710	704	3006	130473	712	0,900560104	3982,28
1.5.2017	3710	688	3022	127451	712	0,896079705	3962,46
1.6.2017	3710	672	3038	124413	712	0,891621597	3942,75
1.7.2017	3710	656	3054	121359	712	0,887185669	3923,14
1.8.2017	3710	640	3070	118289	712	0,88277181	3903,62
1.9.2017	3710	624	3086	115203	712	0,87837991	3884,20
1.10.2017	3710	607	3103	112100	712	0,874009861	3864,87
1.11.2017	3710	591	3119	108981	712	0,869661553	3845,64
1.12.2017	3710	575	3135	105846	712	0,865334879	3826,51
1.1.2018	3710	558	3152	102694	712	0,86102973	3807,47
1.2.2018	3710	541	3169	99525	712	0,856746	3788,53
1.3.2018	3710	525	3185	96340	712	0,852483582	3769,68
1.4.2018	3710	508	3202	93138	712	0,84824237	3750,93
1.5.2018	3710	491	3219	89919	712	0,844022259	3732,27
1.6.2018	3710	474	3236	86683	712	0,839823143	3713,70
1.7.2018	3710	457	3253	83430	712	0,835644919	3695,22
1.8.2018	3710	440	3270	80160	712	0,831487481	3676,84
1.9.2018	3710	423	3287	76873	712	0,827350728	3658,54
1.10.2018	3710	405	3305	73568	712	0,823234555	3640,34
1.11.2018	3710	388	3322	70246	712	0,819138861	3622,23
1.12.2018	3710	370	3340	66906	712	0,815063543	3604,21
1.1.2019	3710	353	3357	63549	712	0,8110085	3586,28

1.2.2019	3710	335	3375	60174	712	0,806973632	3568,44
1.3.2019	3710	317	3393	56781	712	0,802958838	3550,68
1.4.2019	3710	299	3411	53370	712	0,798964018	3533,02
1.5.2019	3710	281	3429	49941	712	0,794989073	3515,44
1.6.2019	3710	263	3447	46494	712	0,791033903	3497,95
1.7.2019	3710	245	3465	43029	712	0,787098411	3480,55
1.8.2019	3710	227	3483	39546	712	0,783182499	3463,23
1.9.2019	3710	208	3502	36044	712	0,779286068	3446,00
1.10.2019	3710	190	3520	32524	712	0,775409023	3428,86
1.11.2019	3710	171	3539	28985	712	0,771551267	3411,80
1.12.2019	3710	153	3557	25428	712	0,767712703	3394,83
1.1.2020	3710	134	3576	21852	712	0,763893237	3377,94
1.2.2020	3710	115	3595	18257	712	0,760092773	3361,13
1.3.2020	3710	96	3614	14643	712	0,756311217	3344,41
1.4.2020	3710	77	3633	11010	712	0,752548475	3327,77
1.5.2020	3710	58	3652	7358	712	0,748804453	3311,21
1.6.2020	3710	39	3671	3687	712	0,745079057	3294,74
1.7.2020	3710	19	3687	0	712	0,741372196	3278,35
Celkem	222600	32196	190400		76320	x	262330,43

PŘÍLOHA P V: VYBRANÉ ÚČTY

022	Samostatné movité věci a soubory movitých věcí.
042	Pořízení dlouhodobého hmotného majetku.
082	Oprávky k samostatným movitým věcem a souborům movitých věcí.
221	Bankovní účet.
321	Dodavatelé.
343	Daň z přidané hodnoty.
345	Ostatní daně a poplatky.
381	Náklady příštích období.
461	Bankovní úvěry.
518	Ostatní služby.
531	Daň silniční.
501	Spotřeba materiálu.
551	Odpisy dlouhodobého nehmotného a hmotného majetku.
562	Úroky.
568	Ostatní finanční náklady.
752	Majetek pořízený na leasing.
799	Evidenční (vyrovnávací, pomocný, technický) účet.