



VYSOKÉ UČENÍ TECHNICKÉ V BRNĚ

BRNO UNIVERSITY OF TECHNOLOGY



FAKULTA PODNIKATELSKÁ
ÚSTAV FINANCÍ

FACULTY OF BUSINESS AND MANAGEMENT
INSTITUTE OF FINANCES

OBNOVA VOZOVÉHO PARKU VE VAZBĚ NA ZÁKLAD DANĚ

RENEWAL OF A COMPANY CAR FLEET WITH REGARD TO TAX BASE

BAKALÁŘSKÁ PRÁCE
BACHELOR'S THESIS

AUTOR PRÁCE
AUTHOR

VERONIKA LOUKOTKOVÁ

VEDOUCÍ PRÁCE
SUPERVISOR

Ing. PAVEL SVIRÁK, Dr.

BRNO 2010

ZADÁNÍ BAKALÁŘSKÉ PRÁCE

Loukotková Veronika

Daňové poradenství (6202R006)

Ředitel ústavu Vám v souladu se zákonem č.111/1998 o vysokých školách, Studijním a zkušebním řádem VUT v Brně a Směrnicí děkana pro realizaci bakalářských a magisterských studijních programů zadává bakalářskou práci s názvem:

Obnova vozového parku ve vazbě na základ daně

v anglickém jazyce:

Renewal of a Company Car Fleet with Regard to Tax Base

Pokyny pro vypracování:

Úvod

Vymezení problému a cíle práce

Teoretická východiska práce

Analýza problému a současné situace

Vlastní návrhy řešení, přínos návrhů řešení

Závěr

Seznam použité literatury

Přílohy

Seznam odborné literatury:

PRUDKÝ,P. Hmotný a nehmotný majetek v praxi. 10. aktualiz. vyd. Olomouc: ANAG, 2008. 271 s. ISBN 978-80-7263-445-3.

RUBÁKOVÁ,V. Praktické účetní případy 2009: Příklady účtování na všech účtech. Praha: GRADA Publishing, 2009. 163 s. ISBN 978-80-247-2997-8.

VALACH,J. Investiční rozhodování a dlouhodobé financování. 2. přeprac. vyd. Praha: Ekopress, 2006. 456 s. ISBN 80-86929-01-9.

VALOUCH,P. Leasing v praxi: Praktický průvodce. 4. aktualiz. vyd. Praha: GRADA Publishing, 2009. 128 s. ISBN 978-80-247-2923-7.

VALOUCH,P. Účetní a daňové odpisy 2009. Praha: GRADA Publishing, 2009. 136 s. ISBN 978-80-247-2825-4.

Vedoucí bakalářské práce: Ing. Pavel Svirák, Dr.

Termín odevzdání bakalářské práce je stanoven časovým plánem akademického roku 2009/2010.

L.S.

Ing. Pavel Svirák, Dr.
Ředitel ústavu

doc. RNDr. Anna Putnová, Ph.D., MBA

V Brně, dne 23.05.2010

Abstrakt

Bakalářská práce se zabývá komparací jednotlivých forem financování podnikové investice z daňového hlediska. Obsahuje analýzu vlivu leasingového a úvěrového financování nového osobního automobilu na základ daně z příjmů právnických osob. Na základě výstupů analýz navrhuje a doporučuje takovou formu financování, která přispívá k optimalizaci daňové zátěže.

Abstract

This bachelor thesis deals with a comparison of different ways of financing a company investment. It examines the issue from the tax point of view. The thesis analyses how leasing and credit financing of a new car influences the tax base of corporation income tax. The outcomes of analyses serve as a basis for suggestion and recommendation of such a form of financing that contributes to the optimization of tax burden.

Klíčová slova

Daň z přidané hodnoty, daň z příjmů, leasing, úvěr, základ daně

Key words

Value added tax, income tax, leasing, credit, tax base

Bibliografická citace

LOUKOTKOVÁ, V. *Obnova vozového parku ve vazbě na základ daně*. Brno: Vysoké učení technické v Brně, Fakulta podnikatelská, 2010. 74 s. Vedoucí bakalářské práce
Ing. Pavel Svirák, Dr.

Čestné prohlášení

Prohlašuji, že předložená bakalářská práce je původní a zpracovala jsem ji samostatně. Prohlašuji, že citace použitých pramenů je úplná, že jsem ve své práci neporušila autorská práva (ve smyslu Zákona č. 121/2000 Sb., o právu autorském a o právech souvisejících s právem autorským).

V Brně dne 31. května 2010

.....

Poděkování

Děkuji vedoucímu bakalářské práce panu Ing. Pavlu Svirákovi, Dr. za cenné rady, připomínky a metodické vedení práce.

OBSAH

ÚVOD	10
1. CÍLE PRÁCE A POSTUPY ZPRACOVÁNÍ	12
2. TEORETICKÁ VÝCHODISKA PRÁCE	13
2.1 ZÁKLAD DANĚ Z PŘÍJMŮ PRÁVNICKÝCH OSOB	13
2.2 FINANCOVÁNÍ VOZOVÉHO PARKU	15
2.2.1 <i>Vozový park společnosti</i>	15
2.2.2 <i>Zdroje financování</i>	16
2.3 KOUPEŽ ZA HOTOVÉ.....	17
2.4 ÚVĚROVÉ FINANCOVÁNÍ.....	18
2.4.1 <i>Provozní úvěry</i>	19
2.4.2 <i>Investiční úvěry</i>	20
2.4.3 <i>Výhody a nevýhody úvěrového financování</i>	21
2.4.4 <i>Daňové aspekty úvěrového financování</i>	21
2.5 LEASINGOVÉ FINANCOVÁNÍ	22
2.5.1 <i>Finanční leasing</i>	23
2.5.2 <i>Operativní leasing</i>	24
2.5.3 <i>Účtování o leasingu</i>	25
2.5.4 <i>Výhody a nevýhody leasingového financování</i>	26
2.5.5 <i>Daňové aspekty leasingového financování</i>	28
2.6 VÝVOJ DAŇOVÉ VÝHODNOSTI FOREM FINANCOVÁNÍ INVESTIC	29
2.6.1 <i>Daňová právní úprava odpisů hmotného majetku</i>	29
2.6.2 <i>Daňová právní úprava leasingu</i>	30
2.6.3 <i>Promítnutí investice do daňově uznatelných nákladů</i>	32
2.7 ÚVĚROVÉ A LEASINGOVÉ FINANCOVÁNÍ Z POHLEDU ZÁKONA Č. 235/2004 SB.....	34
2.7.1 <i>Novela ZDPH č. 302/2008 Sb.</i>	35
2.7.2 <i>Novela ZDPH č. 87/2009 Sb.</i>	36
3. ANALÝZA PROBLÉMU A SOUČASNÉ SITUACE	38
3.1 POPIS PROBLÉMU VE SPOLEČNOSTI	38
3.2 ANALÝZA FINANCOVÁNÍ PROSTŘEDNICTVÍM ÚVĚRU.....	39
3.2.1 <i>Daňové hledisko úvěru v délce trvání 36 měsíců</i>	40
3.2.2 <i>Daňové hledisko úvěru v délce trvání 48 měsíců</i>	43
3.2.3 <i>Daňové hledisko úvěru v délce trvání 54 měsíců</i>	44
3.2.4 <i>Daňové hledisko úvěru v délce trvání 60 měsíců</i>	46
3.3 ANALÝZA FINANCOVÁNÍ PROSTŘEDNICTVÍM FINANČNÍHO LEASINGU	47
3.3.1 <i>Daňové hledisko finančního leasingu na 36, 48 měsíců</i>	48
3.3.2 <i>Daňové hledisko finančního leasingu na 54 měsíců</i>	50
3.3.3 <i>Daňové hledisko finančního leasingu na 60 měsíců</i>	53
3.4 ANALÝZA FINANCOVÁNÍ PROSTŘEDNICTVÍM OPERATIVNÍHO LEASINGU	55
3.4.1 <i>Daňové hledisko operativního leasingu na 36 měsíců</i>	55
3.4.2 <i>Daňové hledisko operativního leasingu na 48 měsíců</i>	57
4. VLASTNÍ NÁVRHY ŘEŠENÍ	58
4.1 NABÍZENÉ ALTERNATIVY V DÉLCE TRVÁNÍ 36 MĚSÍCŮ	59
4.2 NABÍZENÉ ALTERNATIVY V DÉLCE TRVÁNÍ 48 MĚSÍCŮ	60
4.3 NABÍZENÉ ALTERNATIVY V DÉLCE TRVÁNÍ 54 MĚSÍCŮ	61
4.4 NABÍZENÉ ALTERNATIVY V DÉLCE TRVÁNÍ 60 MĚSÍCŮ	62
4.5 SROVNÁNÍ A NÁVRH OPTIMÁLNÍHO ZPŮSOBU FINANCOVÁNÍ.....	63
ZÁVĚR	69
SEZNAM POUŽITÉ LITERATURY	70

SEZNAM POUŽITÝCH ZKRATEK	72
SEZNAM OBRÁZKŮ	72
SEZNAM GRAFŮ	72
SEZNAM TABULEK.....	73
SEZNAM PŘÍLOH.....	74

ÚVOD

Hledání a nalézání prostředků k udržení dlouhodobé konkurenceschopnosti a prosperity hraje stěžejní roli v životě každého podnikatelského subjektu. Řadu faktorů nelze ovlivnit. V atmosféře finanční a ekonomické krize spolu s obavami z dalšího vývoje je proto nanejvýš důležitý správný postoj firem ke skutečnostem, které naopak lze ovlivnit v jejich prospěch. Jednou z nich je možnost ovlivnit výši vlastní daňové povinnosti.

Z algoritmu výpočtu daně z příjmů právnických osob je zřejmé, že společnosti by měly usilovat o co nejnižší daňový základ. Právě z něj se při stanovování daňové povinnosti vychází a jeho výše tedy hraje klíčovou roli ve vztahu k výsledné daňové zátěži. Při snaze ovlivnit odvodovou povinnost se vždy pohybujeme v mezích stanovených zákonem, které stále zakládají možnosti, jak docílit očekávaných úspor, výsledků a efektivnosti. Velmi důležitou je zde příležitost do jisté míry ovlivnit v jaké výši a po jakou dobu se budou investice společnosti převádět do daňově uznatelných nákladů a to především volbou patřičné formy financování. ***Optimalizovat daňovou povinnost výběrem vhodné varianty financování při pořízení majetku je proto cílem této bakalářské práce.***

Práce se věnuje tématice obnovy vozového parku společnosti PK Elektro s. r. o. ve vazbě na základ daně z příjmů právnických osob. Konkrétním pořizovaným majetkem je tedy osobní automobil. Při úvahách o takto zásadní investici, jakou obnova vozového parku bezpochyby je, je nezbytné analyzovat dostupné možnosti jejího financování. Z daňového hlediska je pak třeba především nalézat souvislosti mezi jednotlivými způsoby a jejich dopadem na základ daně. Co se týče cizích zdrojů financování, bude analyzováno pořízení na úvěr a prostřednictvím leasingu. Variantu koupě za hotové zhodnotím pouze v teoretické části. Následným srovnáním bude vybrán finanční/operativní leasing, nebo úvěr jako nejvhodnější forma financování vozu, která přispívá k optimalizaci daňové zátěže. Dosažené výsledky v podobě návrhu a zhodnocení přínosu vybraného financování mohou být uplatněny v praxi této

konkrétní společnosti. Ta v kontextu s volbou financování bude dále schopna plánovat peněžní toky a předcházet vynakládání zbytečných finančních prostředků.

1. CÍLE PRÁCE A POSTUPY ZPRACOVÁNÍ

Hlavním cílem této bakalářské práce je optimalizace daňové povinnosti konkrétní právnické osoby. Stanoveného cíle bude dosaženo prostřednictvím naplnění dílčích cílů s ním souvisejících. Mezi ně lze řadit definování zájmů společnosti a dále zhodnocení daňové výhodnosti úvěrového a leasingového financování.

Teoretická část práce popisuje jednotlivé formy financování, zjišťuje a odhaluje souvislosti potřebné k dalšímu postupu zpracování. Její podstata je založena na analýze oficiálních dokumentů – aktuálně platné legislativy. Obsahem praktické části je podrobná analýza jednotlivých forem financování. Doplnuje již získané informace konkrétními výpočty, které jsou jádrem zpracování návrhu řešení. Na základě poznatků získaných v rámci obou zmíněných částí bakalářské práce jsou srovnávány jednotlivé alternativy financování osobního automobilu, vyhodnocovány jejich klady a zápory a doporučen konkrétní návrh řešení včetně důvodů, které vedly k jeho volbě. Stanoveným postupem bude naplněn cíl optimalizace daňové povinnosti výběrem vhodné varianty financování při pořízení majetku.

2. TEORETICKÁ VÝCHODISKA PRÁCE

2.1 Základ daně z příjmů právnických osob

Zákon č. 586/1992 Sb., o daních z příjmů, ve znění pozdějších předpisů¹ je základním právním předpisem, který upravuje problematiku zdaňování jak fyzických, tak i právnických osob. Základ daně je zakotven v § 23 tohoto zákona v části třetí (společná ustanovení). Zde je definován jako rozdíl, o který zdanitelné příjmy převyšují výdaje (náklady) vynaložené na dosažení, zajištění a udržení těchto příjmů, a to při respektování jejich věcné a časové souvislosti v daném zdaňovacím období. (18, § 23 odst. 1)

Při stanovování základu daně se u poplatníků, kteří vedou účetnictví, vychází z výsledku hospodaření. U těch poplatníků, kteří nevedou účetnictví, ale daňovou evidenci, pak z rozdílu mezi příjmy a výdaji. V návaznosti na zákon č. 563/1991 Sb., o účetnictví v platném znění², dle kterého jsou všechny právnické osoby účetní jednotkou³, se pro zjištění základu daně z příjmů právnických osob vychází z výsledku hospodaření získaného z účetnictví. Výsledek hospodaření se dále upravuje o položky zvyšující či snižující základ daně uvedené v § 23 ZDP. Zvyšujícími položkami jsou například částky, které neoprávněně zkracují příjmy, dále ty, které nelze dle ZDP zahrnout do výdajů (výdaje na reprezentaci – účet 513 apod.) a další. Naopak mezi položky snižující daňový základ patří částky, o které byly příjmy nesprávně zvýšeny, které byly zahrnuty v nákladech v nižší výši, než stanoví ZDP a mnohé další. Pro správné stanovení základu daně z příjmů právnických osob se použijí také ustanovení dle § 24 až 33, kterými je mimo jiné upraveno, jaké výdaje lze a jaké naopak nelze uznat za výdaje vynaložené na dosažení, zajištění a udržení příjmů pro daňové účely. (18; §§ 23, 20)

¹ Zákon č. 586/1992 Sb., o daních z příjmů – dále jen ZDP.

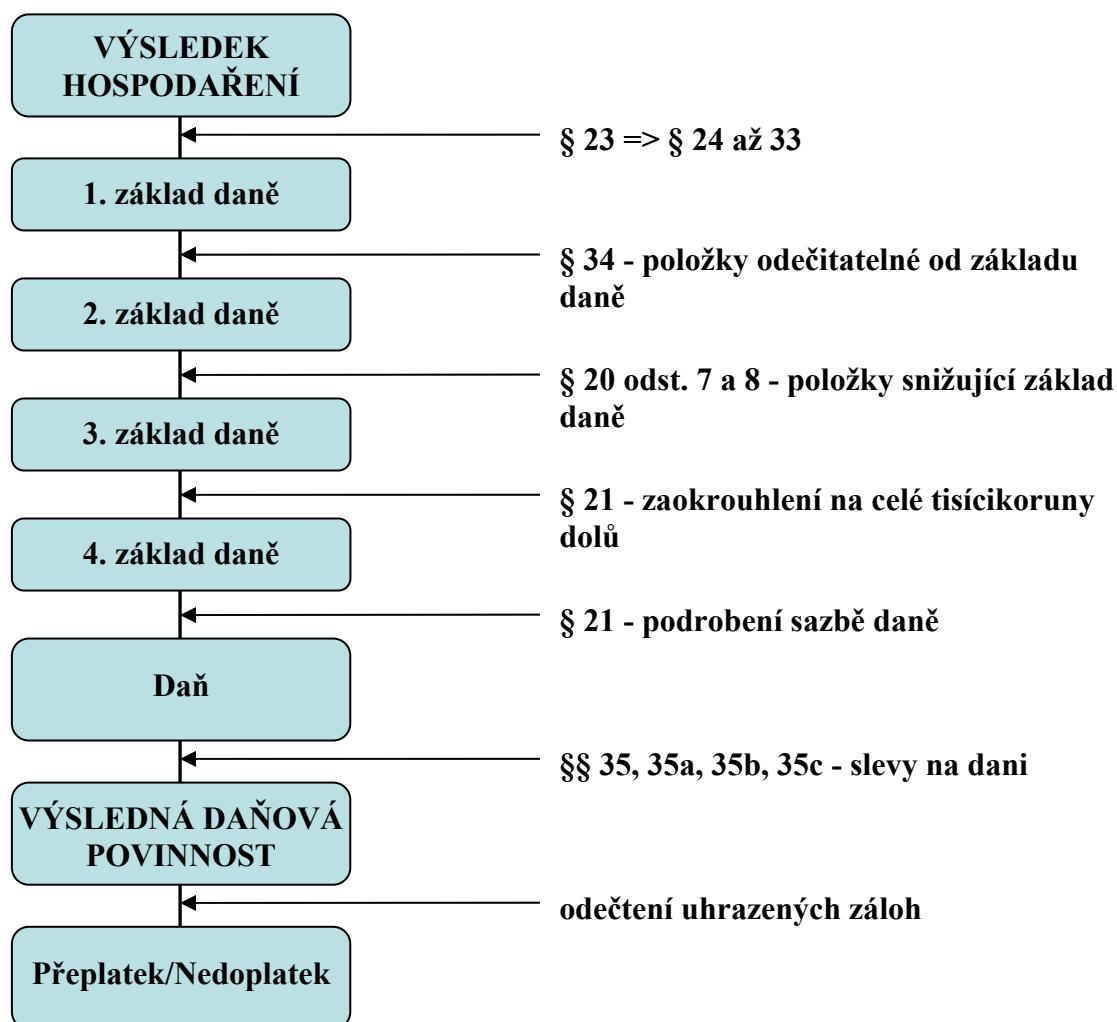
² Zákon č. 563/1991 Sb., o účetnictví – dále jen ZoÚ.

³ Účetními jednotkami se rozumí právnické osoby se sídlem v ČR, zahraniční osoby, pokud na území ČR podnikají nebo provozují jinou činnost podle zvláštních právních předpisů, organizační složky státu podle zvláštního právního předpisu a dále fyzické osoby, které jsou účetní jednotkou dle § 1 zákona o účetnictví. (17, § 1)

Následně se základ daně upravuje o položky odečitatelné (§ 34 ZDP) a položky snižující základ daně (§ 20 odst. 7 a 8 ZDP) a až tento se zaokrouhluje na celé tisícikoruny dolů. Podrobením sazbě daně je vypočtena daň. (18, § 21)

Daň je dále ponížena o slevy na dani dle § 35, § 35a, § 35b, § 35c ZDP, čímž získáme výslednou daňovou povinnost pro stanovení záloh. Odečtením poplatníkem uhrazených záloh na daň z příjmů právnických osob příslušného zdaňovacího období pak určíme přeplatek popřípadě nedoplatek, který je třeba správci daně nejpozději v termínu, kdy je pro poplatníka daň splatná, uhradit.

Obrázek 1: Schéma výpočtu základu daně z příjmů právnických osob



Zdroj: vlastní práce

2.2 Financování vozového parku

2.2.1 Vozový park společnosti

Většina společností využívá k zajištění své ekonomické činnosti firemní vozový park. Je zjevné, že jednotlivé vozové parky a náklady na ně vynaložené se mohou výrazně lišit. Obzvláště u společností, jejichž předmětem podnikání je poskytování přepravních, distribučních a logistických služeb, se celkové náklady vozů významně podílejí na nákladech firmy. Nejen u těchto společností je však vhodné, aby management věnoval této tématice adekvátní pozornost.

Řízení firemních vozových parků je jednou ze strategicky významných činností společnosti. Aktivita spojené s řízením a správou vozového parku jsou označovány jako fleet management. Fleet management představuje pro firmy obecně oblast významných potenciálních úspor (pokud je s ní nakládáno správně), ale také zdroj nečekaných nákladů a rizik (pokud je podceňována).

Pořízení a provozování firemního vozového parku není jen vstupním nákladem, ale i nákladem průběžným po celou dobu životního cyklu automobilů ve společnosti. Opatřované vozy jsou pak dále prodávány. Z tohoto důvodu nelze nahlížet pouze na ekonomickou stránku pořízení nových vozů, ale je třeba analyzovat náklady spojované s jejich provozem a případné náklady související s jejich prodejem, respektive vyšší výnosu z tohoto prodeje. (7)

Mezi důležitá rozhodovací kritéria při výběru vozů do firemního vozového parku patří v první řadě účel, pro který jsou pořizovány. Při obměně vozidla sloužícího k danému účelu je vždy vhodné zvážit, zda jej nahradit vozem identické kategorie, třídy a typu, nebo zvolit jiný typ nebo kategorii vozu dle aktuální tržní nabídky. Z hlediska možných úspor je vhodné pořizovat nová vozidla do vozových parků v co největším objemu buď jednorázově, nebo v určitém omezeném časovém horizontu. V takovém případě pak dodavatelé garantují exkluzivní podmínky a případné slevy. Z hlediska značky nebo skupiny značek příslušných k jednomu koncernu má na českém trhu největší podíl

skupina značek koncernu Volkswagen. Silná pozice domácí značky Škoda však vede ostatní dodavatele ke konkurenčnímu úsilí, čímž je nabídka také u jiných značek pro společnosti zvýhodňována. Jelikož dodavatelé mohou nabízet více značek automobilů, nemusí podniky své vozové parky z tohoto hlediska sjednocovat, a přesto dosáhnou dobrých obchodních podmínek a neztratí možnost úspor dosažených z rozsahu obchodu. (6)

2.2.2 Zdroje financování

Financování pořízení, obnovy nebo rozšíření dlouhodobého hmotného majetku může být kryto z různých zdrojů. K financování dlouhodobých investic je však nezbytné využít dlouhodobých zdrojů. V opačném případě by se společnost mohla dostat do problémů s likviditou. Zdroje dlouhodobého financování lze pak členit na:

- *interní a externí,*
- *vlastní a cizí.*

Tabulka 1: Zdroje dlouhodobého financování

	INTERNÍ	EXTERNÍ
VLASTNÍ	odpisy	vklady vlastníků
	nerozdělený zisk	
	dlouhodobé finanční rezervy	
CIZÍ		dluhopisy
		dlouhodobé bankovní a dodavatelské úvěry
		finanční podpora státu či jiných institucí
		finanční leasing

Zdroj: (13, s. 261)

Interními zdroji dlouhodobého financování jsou ty, které vznikají na základě vnitřní činnosti podniku. Vlastní finanční zdroje zahrnují jak tyto interní zdroje, tak i tu část externích zdrojů, která má charakter vkladů vlastníků. Naopak mezi cizí zdroje řadíme veškeré externí zdroje snížené právě o vklady vlastníků. (13, s. 260-261)

2.3 Koupě za hotové

Koupě dlouhodobého majetku v hotovosti je možná za předpokladu, že podnikatelský subjekt má k dispozici dostatečné množství volných finančních prostředků. Avšak i v případě, kdy je tato podmínka splněna, nemusí být koupě za hotové automaticky nejvhodnějším způsobem pořízení majetku. Vždy je třeba brát v úvahu také alternativní metody financování a náklady obětované příležitosti. Náklady obětované příležitosti je možné definovat jako prospěch druhé nejlepší varianty umístění volných finančních prostředků, o který daný subjekt přichází tím, že zvolí jinou alternativu. (14, s. 17)

Výhody

- Koupí majetku za hotové se společnost nezadluhuje, jako je tomu v případě využití cizích zdrojů financování.
- Vlastnické právo k pořízenému majetku přechází okamžitě na kupujícího.
- V souvislosti s vlastnictvím zde tedy neexistuje žádné omezení v možnosti volně nakládat s tímto majetkem. O jakýchkoli úpravách, či technickém zhodnocení rozhoduje jakožto vlastník sama společnost.
- V obdobích následujících po koupi nejsou peněžní toky zatíženy povinností hradit úvěrové či leasingové splátky.
- Financování majetku z vlastních zdrojů šetří také další náklady spojené s alternativními formami pořízení, jako jsou například poplatky za vedení úvěrových účtů nebo poplatky za uzavření a správu úvěrových, popřípadě leasingových smluv.

Nevýhody

- Potřeba většího množství volných finančních prostředků.
- Negativní promítnutí vysokého jednorázového výdaje hotovosti do cash-flow společnosti v okamžiku pořízení.
- Z hlediska ZDP je nutno tento jednorázový výdaj uskutečněný v jednom roce rozložit do více zdaňovacích období prostřednictvím daňových odpisů. (14, s. 17)

Daňové aspekty koupě za hotové

- Za daňově uznatelné výdaje (náklady) se v případě odpisovaného DHM⁴ a DNM⁵ považují pouze daňové odpisy vypočtené dle ustanovení § 26 až 33 ZDP.
- Celou vstupní cenu dlouhodobého majetku tedy nelze zahrnout do daňových výdajů (nákladů) v roce pořízení majetku, nýbrž je do daňově uznatelných výdajů (nákladů) převáděna postupně během více zdaňovacích období.
- Výdaje (náklady) na pořízení DHM a DNM dle § 25 odst. 1 písm. a) ZDP⁶ nelze uznat za výdaje (náklady) vynaložené k dosažení, zajištění a udržení příjmů pro daňové účely. Výjimku tvoří podle § 24 odst. 2 písm. zn) ZDP výdaje na pořízení nehmotného majetku vymezeného ZoÚ nebo jeho technického zhodnocení u poplatníků daně z příjmů s příjmy z podnikání a jiné samostatně výdělečné činnosti (§ 7) nebo z pronájmu (§ 9), pokud nevedou účetnictví. (14, s. 17)

2.4 Úvěrové financování

Pořízení majetku prostřednictvím úvěru je jednou z alternativ financování podnikových investic. „*Úvěr je možné definovat jako časově omezené, úplatné zapůjčení peněz k volnému nebo smluvně vázanému použití.*“ (4, s. 71)

Úvěry lze členit z několika hledisek a to na úvěry *zbožové* (poskytované výrobcí nebo obchodníky ve zboží) a na úvěry *peněžní* (poskytované nejčastěji obchodními bankami). Další možné rozdělení lze provést podle:

- *subjektu* (věřitele nebo dlužníka) na úvěry mezibankovní, mezistátní atp. Hledisko dlužníka pak slouží také k hodnocení rizikovosti úvěrů.
- *objektu* na účelové a neúčelové úvěry, kdy podnikatelské úvěry bývají většinou účelové.

⁴ Dlouhodobý hmotný majetek – dále jen DHM.

⁵ Dlouhodobý nehmotný majetek – dále jen DNM.

⁶ Jsou jimi výdaje (náklady) na pořízení hmotného a nehmotného majetku, včetně splátek a úroků z úvěrů a půjček souvisejících s jejich pořízením, jsou-li součástí jejich ocenění. (18, § 25)

- *zajištění* na úvěry zajištěné a nezajištěné, přičemž záruky mohou být jak věcné (nemovitost) tak osobní (ručení třetí osobou).
- *doby splatnosti* na krátkodobé, střednědobé a dlouhodobé úvěry.
- *měny* na úvěry korunové a v cizích měnách. (4, s. 71-72)

2.4.1 Provozní úvěry

Pomocí provozních úvěrů financují podniky svůj běžný provoz, nákup, výrobu nebo prodej. Většinou se tedy jedná o krátkodobé úvěry. Společnost může uzavřít úvěr případový (jednorázový), který je posuzován jednorázově na základě jednotlivé žádosti, nebo úvěr kontinuální (průběžný), který je na základě jejích potřeb průběžně čerpán a také podle jejích možností průběžně splácen.

Účelovým úvěrem se zde rozumí především úvěr na zásoby, na náklady a na pohledávky. Mezi neúčelové pak řadíme například úvěry kontokorentní. S ohledem na způsob zajištění provozních úvěrů rozlišujeme úvěry zajištěné, tedy ty, které jsou zajištěné konkrétní zajišťovací hodnotou (směnečné, lombardní), kryté, jejichž návratnost zajišťuje kvalita hospodaření dlužníka (kontokorentní) a nekryté. (4, s. 72)

Úvěry na zásoby - představují specifický typ úvěrů, který je využíván k financování nákupu výrobních zásob, surovin a energie určených ke spotřebě ve výrobě nebo při poskytování služeb. Dále je možné jej využít na financování nákladů vložených do nedokončené výroby apod.

Úvěry na náklady - jsou společnostmi používány ke krytí finančních potřeb vyvolaných sezonními změnami například v cenách surovin.

Úvěry na pohledávky - patří do skupiny úvěrových výpomocí. Jde o úvěry na pohledávky za odběrateli, na pohledávky za prodané zboží či poskytnuté služby. Obvykle bývají zajištěny tzv. cesí neboli postoupením pohledávky bance. Tím tedy může nastat i situace, v níž úvěr bance nesplácí její hlavní dlužník (který bance pohledávky postoupil), nýbrž odběratel (dlužník přímého dlužníka).

Revolvingový úvěr - využívají společnosti k opakovanému čerpání finančních prostředků až do výše úvěrového rámce (maximální výše čerpání). Ten může být obnovován ve stejné nebo jiné výši vždy k určitému bankou stanovenému termínu.

Kontokorentní úvěr - není poskytován na úvěrových účtech, ale na běžném nebo kontokorentním účtu, kdy banka umožňuje klientovi jít na daném účtu do debetu.

Směnečné úvěry - jsou takové úvěry, jejichž návratnost je zajištěna směnkou jako rozhodujícím zajišťovacím instrumentem.

Lombardní úvěry – patří k žádaným úvěrům u těch dlužníků, kteří potřebují hotovost, ale nechtějí prodat svoje cenné papíry, jejichž zástava je základem pro poskytnutí těchto úvěrů. (4, s. 73-75)

2.4.2 Investiční úvěry

Účelem investičních úvěrů je financování projektů, které řeší dlouhodobější perspektivu firmy - tedy financování investic. Investice se dělí do 3 kategorií:

- *investice kapitálové* (do hmotného investičního majetku),
- *investice nehmotné* (do know-how),
- *investice finanční* (do akcií nebo dluhopisů).

Klasické investiční úvěry - jsou bankami poskytovány podnikům na výstavbu nebo pořízení investičních celků, nákup strojů a zařízení atp.

Úvěry konsorciální a syndikátní - se používají při požadavcích klientů na objemově velké úvěry, kdy je vytvořeno konsorcium bank. Každá poskytuje dohodnuté množství zdrojů. (4, s. 75-76)

2.4.3 Výhody a nevýhody úvěrového financování

Pokud chce podnik pořídit hmotný majetek přímo do svého vlastnictví, nabízí se vedle koupě za hotové také pořízení prostřednictvím úvěru. Také úvěrové financování má své výhody a nevýhody.

Výhody

- Odpadá potřeba většího množství volných finančních prostředků.
- I přes nákup z cizích zdrojů se pořizovaný majetek okamžikem nákupu stává podnikovým vlastnictvím.
- Vlastnická práva k danému majetku, jakož i právo s majetkem volně nakládat, nejsou nijak omezena.
- Daňové odpisy jako daňově uznatelný náklad zahrnuje do svého základu daně kupující jakožto vlastník daného majetku.
- Za zákonem⁷ stanovených podmínek jsou úroky z úvěru daňově účinným nákladem (výdajem).

Nevýhody

- Administrativní náročnost vyřízení úvěru.
- Společnost se v případě využití cizích zdrojů financování zadlužuje.
- Výše přijatého úvěru se objeví v rozvaze společnosti jako položka cizích zdrojů, což se negativně projeví na stavu finančních ukazatelů.
- Vzniká dlouhodobý závazek v podobě povinnosti hradit splátky úvěru, čímž jsou peněžní toky v obdobích následujících po koupi zatíženy.
- Nutnost platit další náklady na koupi majetku – úroky z úvěru, poplatky za vedení úvěrových účtů a za vyřízení žádosti o úvěr apod. (14, s. 17-18)

2.4.4 Daňové aspekty úvěrového financování

- Za podmínek stanovených ustanovením § 24 odst. 2 písm. zi) ZDP jsou placené úroky z úvěru daňově uznatelným nákladem (výdajem).

⁷ Zákon č. 586/1992 Sb., o daních z příjmů.

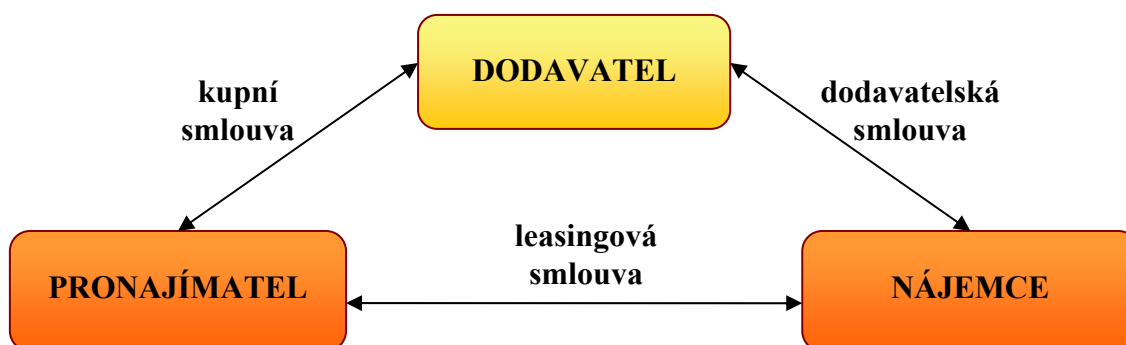
- Za daňově účinné však nelze považovat úroky v souladu s ustanovením § 25 odst. 1 písm. w).
- Také poplatky související s uzavřením a vedením úvěrových účtů mohou být daňově uznatelné.
- Majetek pořízený prostřednictvím úvěru lze daňově odpisovat. (14; s. 18, 20)

2.5 Leasingové financování

Běžně používaný a v souvislosti s financováním investic společností často skloňovaný pojem leasing vychází z anglického výrazu „to lease“ znamenajícího (pro)nájem. (14, s. 9) Obecně je tedy leasing prostředkem k užívání majetku za úplatu a po určitou dobu, aniž by se daný majetek stal vlastnictvím společnosti. (13, s. 389)

Z právního hlediska lze klasický leasing interpretovat jako třístranný právní vztah mezi dodavatelem, pronajímatelem (leasingovou společností) a nájemcem, kdy pronajímatel pořizuje na základě kupní smlouvy od dodavatele majetek a poskytuje jej prostřednictvím leasingové smlouvy za úplatu do užívání nájemci.

Obrázek 2: Leasing - třístranný právní vztah



Zdroj: vlastní práce

Z finančního hlediska pak leasing představuje alternativní formu financování potřeb podniku cizím kapitálem. Vlastníkem pronajímaného majetku po celou dobu nájmu

zůstává jakožto pronajímatel leasingová společnost, čímž se tento způsob financování zásadně liší od bankovních úvěrů a jiných forem cizího kapitálu.

V souvislosti s leasingovým financováním se nejčastěji rozlišují jeho dva základní typy a to operativní neboli provozní a finanční leasing. Navzájem je odlišuje především délka pronájmu, přechod vlastnického práva k předmětu leasingu na konci pronájmu a účel, kterému slouží. (13, s. 389-391)

Pro účely daňového posouzení jednotlivých leasingových případů má důsledné rozlišení finančního a operativního leasingu klíčový význam. V praxi však může dojít i ke zpětnému přehodnocení finančního leasingu na leasing operativní. A to za situace, kdy je již uzavřena smlouva o finančním pronájmu s následnou koupí najatého hmotného majetku (finanční leasing hmotného majetku) předčasně ukončena. Z hlediska daně z příjmů dle § 24 odst. 6 ZDP se pak tato smlouva považuje od počátku za smlouvu o pronájmu, kdy se po skončení nájemní smlouvy vrací najatý majetek pronajímateli (operativní leasing). Tato skutečnost vede ke změně daňového pohledu na celý případ, což může být spojeno s negativními daňovými dopady na pronajímatele a nájemce. (14, s. 10)

2.5.1 Finanční leasing

Finančním leasingem se rozumí dlouhodobý pronájem majetku, u kterého se doba leasingu v podstatě kryje s dobou ekonomické životnosti předmětu nájmu. Pronajímatel obvykle převádí na nájemce i povinnosti spojené s fungováním pronajímaného majetku jako je údržba, opravy, servisní služby a pojištění. Leasingová společnost tedy kromě finanční služby žádné další služby neposkytuje. V leasingových splátkách pak nájemce hradí celou pořizovací cenu pronajatého majetku (včetně eventuálních úroků za úvěr leasingové společnosti od banky) a marži pronajímatele. Minimální doba trvání finančního leasingu je stanovena daňovými zákony, přičemž leasingová smlouva nemůže být za normálních podmínek vypověditelná. Mimo jiné je v ní zakotveno právo nájemce na odkoupení majetku po skončení doby nájmu, což je zásadním rozdílem proti leasingu operativnímu. (13, s. 392)

Finanční leasing slouží k trvalému pořízení určitého majetku formou splátek. Svou povahou se tedy velice blíží úvěrovému financování, kdy si nájemce, přestože nedisponuje vlastním kapitálem, může pořídit požadovaný majetek. Dále se podobně jako u úvěru zavazuje k nutnosti hradit pravidelné budoucí splátky. Velký dlouhodobý závazek (obvykle fixního charakteru) ve formě leasingu tak představuje pro společnost srovnatelné riziko jako vysoký podíl dluhu v celkové kapitálové struktuře. Majetek pořízený formou finančního leasingu, na rozdíl od financování majetku prostřednictvím úvěru, po celou dobu nájmu zůstává ve vlastnictví pronajímatele. Splátky leasingu jsou za zákonem⁸ stanovených podmínek považovány za daňově uznatelný náklad snižující daňovou základnu.

Majetek pořízený prostřednictvím finančního leasingu ani závazky ve formě požadovaných leasingových splátek nejsou zachyceny v bilanci podniku. Vypovídací schopnost rozvahy o výši a struktuře majetku, jakož i o výši a struktuře kapitálu, je tímto faktem zkreslována. Dané zkreslení vede k podhodnocení podílu dluhů na celkovém kapitálu, který je jedním ze základních finančních ukazatelů pro hodnocení rizika a finanční situace společnosti. (13, s. 392)

2.5.2 Operativní leasing

Operativní leasing je z hlediska délky trvání krátkodobým pronájmem, kdy doba pronájmu je kratší než ekonomická životnost pronajímaného majetku. Nájemné hrazené formou splátek v úhrnu od jednoho nájemce tedy zahrnuje jen určitou dílčí část pořizovací ceny. Zbylou část pořizovací ceny splácí jiný nájemce, kterému je daný majetek na základě operativního leasingu následně pronajat. Splátky leasingového nájemného pak dále kryjí náklady a ziskovou marži pronajímatele. (13, s. 391)

Minimální délka operativního leasingu není stanovena a ani nijak limitována. Nájemce nedisponuje žádným právem na koupi najatého majetku, který je po skončení leasingu vrácen pronajímateli. Předmět leasingu však může být za určitých podmínek i odkoupen. Údržbu, opravy a servis pronajatého majetku zajišťuje v naprosté většině

⁸ Zákon č. 586/1992 Sb., o daních z příjmů.

případů pronajímatel. Významnou charakteristikou operativního leasingu je také fakt, že leasingovou smlouvu lze vypovědět a že veškerá rizika plynoucí z vlastnictví majetku nese pronajímatel. Klasický operativní pronájem může být doplněn o komplexní zajištění všech potřebných služeb spojených s provozem a popřípadě i správou pronajímaného majetku. Takový pronájem je nazýván operativní full service leasing.

Účelem operativního leasingu je zajistit pro společnost potřebný majetek, pro který není trvalé a dostatečné využití po celou dobu jeho životnosti, nebo je pro společnost z jiných důvodů nevhodné koupit majetek do svého vlastnictví. (13, s. 391-392)

Operativní leasing, stejně jako leasing finanční, nepředstavuje účetně zvýšení zadluženosti společnosti. Fakticky vzniklý závazek vyplývající z leasingové smlouvy se totiž jako položka zvyšující cizí zdroje v rozvaze společnosti neprojeví. Žádné informace o majetku pořízeném formou operativního nebo finančního leasingu tedy nelze v podmínkách ČR vyčíst z rozvahy, ale pouze z doplňujících údajů jako je např. příloha k účetní závěrce. (14, s. 18)

2.5.3 Účtování o leasingu

V České republice účtuje nájemce o závazcích z leasingu pouze v podrozvahové evidenci, údaje o leasingu je povinen uvést v příloze k účetní závěrce. Avšak Mezinárodní účetní standardy IAS resp. IFRS, které jsou ve stále větším rozsahu implementovány do české účetní legislativy (konkrétně se v tomto případě jedná o IAS 17 – Leasingy) připouští podobné účtování jako v ČR jenom v případě operativního pronájmu. V situaci leasingu finančního je dle IAS 17 nutné účtovat o takto pořízeném majetku přímo do aktiv v rozvaze a o závazku z leasingu přímo do pasiv v rozvaze. Účetní jednotky tedy podle IAS 17 o finančním leasingu účtují velice podobně jako je tomu u účtování o pořízení majetku formou úvěru. (14, s. 18)

2.5.4 Výhody a nevýhody leasingového financování

Financování podnikových investic prostřednictvím leasingu přináší jak řadu nesporných výhod, tak s sebou nese i neoddiskutovatelné nevýhody. Hodnocení leasingu je přitom závislé na tom, zda jej provádí nájemce či pronajímatel, ale také na změnách leasingového prostředí (např. daňových zákonů) a na konkrétní podobě leasingové smlouvy.

Přestože závazky z leasingu formálně nezvyšují podíl cizího kapitálu v rozvaze společnosti, ovlivňují reálnou kapitálovou strukturu. Neuváženým rozšiřováním leasingu může být podstatně ovlivněno finanční riziko a stabilita podniku. Rozhodování o finančním leasingu proto patří k významným strategickým finančním rozhodovacím procesům. (13, s. 400-401)

Výhody

- Umožňuje nájemci užívat majetek, aniž by musel mít kapitál na jednorázové vynaložení všech peněžních prostředků na investici, jako tomu je u financování z vlastních zdrojů. Tím je urychleno zavedení investice do provozu a zvýšena konkurenceschopnost společnosti.
- Leasingové financování bývá považováno za pružnější ve vztahu k financování úvěrovému. Zejména leasing od společností pronajímajících jednu komoditu je z hlediska míry úvěruschopnosti nájemce méně náročný než úvěry.
- Leasingové splátky hrazené nájemcem lze zahrnout do daňově uznatelných nákladů a tím snížit základ daně společnosti.
- Nájemci je prostřednictvím leasingu umožněno využívání majetku, aniž by podstupoval riziko spojené s jeho pořízením (např. riziko zvyšování ceny investice, neplnění očekávaných parametrů investičního projektu apod.) a vlastněním. Riziko vlastnění a pořízení majetku, které skutečně dopadá na nájemce, však vždy záleží na konkrétních podmínkách sjednaných v leasingové smlouvě.
- Leasing formálně nezvyšuje míru zadlužení společnosti.

- Leasingová forma financování snižuje výši fixního majetku, jelikož majetek takto pořízený není formálně vykazován jako součást aktiv. Tímto je zvýšena např. likvidita, vykazovaná míra zisku a jiné finanční ukazatele u nájemce.
- Leasingové společnosti získávají od bank levnější úvěry pro refinancování leasingových operací než nájemce (podnikatel). Znamé silné společnosti se zajištěným odbytem však také v některých případech mohou čerpat levnější úvěry za zvýhodněných podmínek a kromě toho nemusí platit ziskovou marži leasingové společnosti.
- Inflační riziko nese pronajímatel (leasingová společnost), jelikož nájemce hradí stejnou lineární splátku, přestože ceny zařízení stoupají. Pronajímatelé však při vyšší míře inflace zpravidla volí rostoucí leasingové splátky. Kromě tohoto opatření se při rozhodující váze refinancujících bankovních úvěrů na financování leasingových operací část inflačního rizika přesouvá na banky a jiné věřitele. (13, s. 401-402)

Nevýhody

- Hlavní nevýhodou leasingu jsou jeho náklady. Pořízení majetku prostřednictvím této formy financování bývá obvykle nákladnější než pořízení stejného majetku pomocí úvěru nebo interních zdrojů. Skutečné rozdíly mezi náklady leasingu a úvěru jsou nicméně závislé také na daňových podmínkách pro leasing, poptávce po investicích apod., které se mohou výrazně měnit.
- Majetek pronajatý formou leasingu zůstává po celou dobu trvání nájmu ve vlastnictví pronajímatele. Nájemce tedy nemá možnost zahrnovat do svých daňově účinných nákladů (výdajů) daňové odpisy pronajatého majetku.
- Po ukončení finančního leasingu přechází do vlastnictví nájemce téměř odepsaný majetek. Jestliže společnost nepředpokládá obnovu tohoto majetku a bude jej i nadále využívat, ale neodepisovat, základ daně poroste.
- Přenášení některých rizik souvisejících s vlastnictvím majetku na nájemce (pojištění předmětu nájmu nájemcem apod.).
- Uživací práva nájemce jsou leasingovou smlouvou značně omezena. Existuje také možnost odebrání předmětu leasingu.

- Provádění potřebných úprav majetku vyžaduje souhlas pronajímatele. Pokud se jedná o technické zhodnocení⁹, je třeba dopředu dohodnout, kdo jej bude hradit a odpisovat.
- Nemožnost vypovědět leasingovou smlouvu nájemcem (popřípadě se značným penále).
- Negativní daňové dopady v případě nedodržení podmínek pro uznání nájemného jako daňově účinného nákladu (výdaje), zpětné přehodnocení leasingových splátek na daňově neuznatelné a další rizika spojená např. s předčasným ukončením leasingové smlouvy. (13, s. 402-403)

2.5.5 Daňové aspekty leasingového financování

- Nájemné hrazené za leasing je za podmínek stanovených ustanoveními § 24 odst. 2 písm. h a § 24 odst. 4-6 ZDP možné zahrnout do daňově uznatelných nákladů (výdajů) nájemce.
- Z hlediska daňové uznatelnosti leasingového nájemného je nezbytné respektovat zásadu jeho časového rozlišování¹⁰. Povinnost časově rozlišovat nájemné mají všechny účetní jednotky vedoucí účetnictví v souladu se ZoÚ a poplatníci vedoucí daňovou evidenci v případě finančního leasingu s následnou koupí najaté věci.
- Poplatky spojené s uzavřením a vedením leasingových smluv jsou při splnění podmínek stanovených ZDP daňovým nákladem (výdajem).
- Vlastníkem pronajímaného majetku zůstává po celou dobu trvání leasingového vztahu pronajímatel, nájemci je tedy znemožněno daňové odepisování tohoto majetku. Výjimku tvoří nehmotný majetek, který dle § 32a odst. 3 ZDP může odpisovat kromě vlastníka i nájemce. Dále na základě písemné smlouvy mezi pronajímatelem a nájemcem může být nájemcem daňově odepisováno také technické zhodnocení pronajatého hmotného majetku, je-li hrazeno nájemcem, a tzv. jiný majetek za podmínky, že pronajímatel nezvýší o tyto výdaje vstupní cenu

⁹ Termín technické zhodnocení je pro účely zákona o daních z příjmů zakotven v § 26 odst. 3, § 28 a definován v § 33 ZDP.

¹⁰ Časové rozlišení leasingového nájemného znamená, že jako daňový náklad (výdaj) nájemce a daňový výnos (příjem) pronajímatele je v daném zdaňovacím období vykázána pouze ta část nájemného, která časově do tohoto zdaňovacího období skutečně náleží. (14, s. 27)

hmotného majetku, ze které provádí daňové odpisování tohoto majetku.
(14; s. 20-21, 27-28)

2.6 Vývoj daňové výhodnosti forem financování investic

Zákon č. 586/1992 Sb., o daních z příjmů byl v roce 2009 sedmkrát novelizován. První schválenou novelou byla novela č. 2/2009 Sb., následovaly novely č. 87/2009 Sb., 216/2009 Sb., 221/2009 Sb., 303/2009 Sb., 326/2009 Sb. a konečně č. 289/2009 Sb. Některé z nich přinesly pouze dílčí obměnu ZDP, která reagovala například na přijetí statutu poslanců Evropského parlamentu. Většina uvedených novel ovšem vnesla do ZDP významné změny. Pro financování investic společností je bezpochyby nejvýznamnější vývoj v oblasti hmotného majetku, jeho odpisů, daňové uznatelnosti úroků z úvěrů a podmínek leasingu.

2.6.1 Daňová právní úprava odpisů hmotného majetku

Významnou změnu přinesl zákon č. 216/2009 Sb., přijatý v souvislosti s protikrizovými opatřeními, který do ZDP vnesl pod novým ustanovením § 30a tzv. mimořádné odpisy hmotného majetku. Podmínky pro jejich uplatnění jsou následující:

- hmotný majetek musí být zařazen v odpisové skupině 1 nebo 2 podle přílohy č. 1 k ZDP,
- musí se jednat o hmotný majetek pořízený od 1. 1. 2009 do 30. 6. 2010,
- poplatník pořizující hmotný majetek musí být jeho prvním vlastníkem dle § 31 odst. 6 ZDP,
- mimořádné odpisy se stanoví s přesností na celé měsíce, přičemž jsou uplatňovány rovnoměrně a jejich uplatnění nelze přerušit,
- odpisování prostřednictvím mimořádných odpisů musí být zahájeno počínaje následujícím měsícem po dni, v němž byly splněny podmínky pro odpisování,
- uplatnění mimořádných odpisů je alternativní možností poplatníka vedle rovnoměrných nebo zrychlených odpisů, nikoli povinností. (5, s. 12)

Další změny v oblasti hmotného majetku jsou například:

- možnost uplatnit poloviční odpis při přechodu oprávnění nakládat s majetkem náležejícím do majetkové podstaty z insolvenčního správce na daňový subjekt a naopak,
- rozšíření legislativní zkratky „vlastník“ definované v § 28 odst. 1 ZDP o organizace zřízené územním samosprávným celkem příslušné hospodařit s majetkem svého zřizovatele (např. nemocnice, školy, knihovny zřizované kraji a obcemi), z čehož vyplývá možnost těchto organizací daňově odepisovat jim svěřený hmotný majetek. (2; s. 23, 32)

2.6.2 Daňová právní úprava leasingu

Dřívější novely ZDP a jejich přechodná ustanovení zapříčinily, že vedle sebe nyní existují čtyři druhy smluv o finančním leasingu. Pro každý z nich však platí jiné podmínky daňové účinnosti nájemného. Jde o (3, s. 24-26):

- 1) Finanční leasing *uzavřený do 31. 12. 2007.*
- 2) Finanční leasing *uzavřený v časovém intervalu od 1. 1. 2008 do 31. 3. 2009.*
- 3) Finanční leasing *uzavřený počínaje 1. 4. 2009.*
- 4) Finanční leasing *uzavřený od 1. 4. 2009, přičemž jsou splněny podmínky pro uplatnění „mimořádného“ finančního leasingu.*

Minimální doba nájmu, která je jednou z podmínek daňové účinnosti nájemného, se u jednotlivých druhů finančních leasingů liší. Tato doba nájmu se počítá ode dne, kdy byl předmět nájmu přenechán nájemci ve stavu způsobilém obvyklému užívání. Podmínky, za kterých je dle § 24 odst. 4 ZDP leasingové nájemné považováno za daňově účinný náklad (výdaj) nájemce jsou splněny v případě, že:

- a) Minimální doba nájmu u smluv o finančním leasingu uzavřených
 - 1) *do 31. 12. 2007* – činí alespoň 20% z doby odpisování stanovené v § 30 ZDP, přičemž minimálně 36 měsíců u movitých věcí a 8 let u nemovitostí.

- 2) *v intervalu od 1. 1. 2008 do 31. 3. 2009* – trvá nejméně minimální dobu odpisování uvedenou v § 30 ZDP. U nemovitostí nejméně 30 let.
 - 3) *od 1. 4. 2009* – se musí rovnat nejméně 36 měsícům u hmotného movitého majetku zatříděného dle přílohy č. 1 k ZDP v odpisové skupině 1, nejméně 54 měsícům v odpisové skupině 2 a nejméně 114 měsícům v odpisové skupině 3. U nemovitostí je doba nájmu stanovena na minimálně 30 let.
 - 4) *v období od 20. 7. 2009 do 30. 6. 2010*, za splnění podmínky § 24 odst. 15 ZDP, činí doba nájmu u hmotného majetku v odpisové skupině 1 nejméně 12 měsíců, v odpisové skupině 2 nejméně 24 měsíců.
- b) Po skončení doby nájmu, stanovené v souladu s výše uvedenými podmínkami, následuje bezprostředně převod vlastnických práv k předmětu nájmu mezi vlastníkem (pronajímatelem) a nájemcem.
 - c) Kupní cena najatého hmotného majetku není vyšší než by byla zůstatková cena daňová¹¹ k datu prodeje vypočtená ze vstupní ceny evidované u vlastníka při rovnoměrném odpisování daného majetku podle § 31 odst. 1 písm. a) ZDP.
 - d) Po ukončení finančního leasingu zahrne poplatník uvedený v § 2 (fyzická osoba) odkoupený hmotný majetek do svého obchodního majetku. (3, s. 24-26)

¹¹ Pokud by zůstatková cena daňová byla rovna nule, pak tato podmínka odpadá. V případě využití „mimořádného“ finančního leasingu žádná podmínka výše kupní ceny ve vazbě na zůstatkovou cenu také neexistuje.

Tabulka 2: Minimální doba nájmu podle data uzavření leasingové smlouvy

odpisová skupina	minimální doba nájmu podle data uzavření smlouvy o finančním leasingu			
	do 31. 12. 2007	od 1. 1. 2008 do 31. 3. 2009	od 1. 4. 2009	
			§ 24 odst. 4 ZDP	od 20. 7. 2009 do 30. 6. 2010
1	3 roky	3 roky	36 měsíců	12 měsíců
2	3 roky	5 let	54 měsíců	24 měsíců
3	3 roky	10 let	114 měsíců	-
4	8 let	30 let	30 let	-
5	8 let	30 let	30 let	-
6	10 let	30 let	30 let	-

Zdroj: (3, s. 26)

2.6.3 Promítnutí investice do daňově uznatelných nákladů

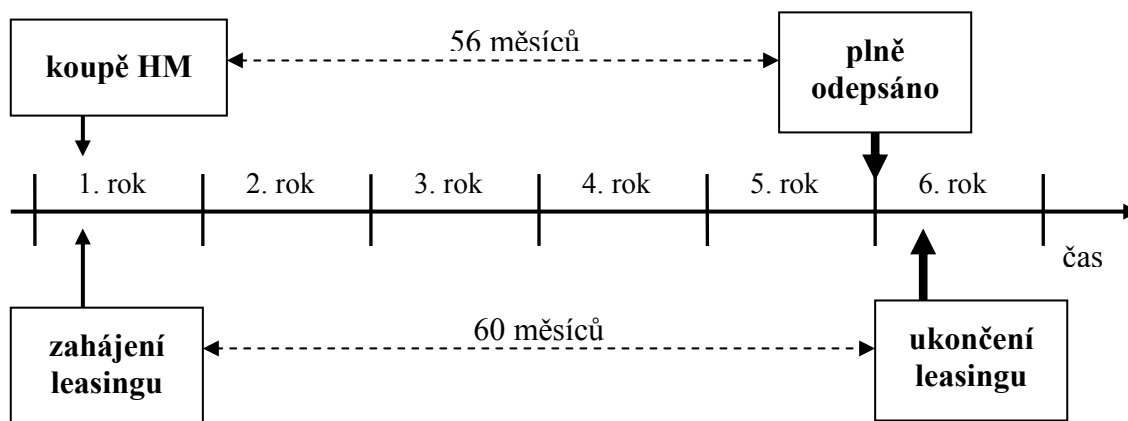
Metoda pořízení hmotného majetku prostřednictvím finančního leasingu byla do konce roku 2007 v oblasti daňových výhod o krok napřed před pořízením hmotného majetku (koupí, na úvěr) a jeho odpisováním. Počínaje 1. 1. 2008 však byly daňové výhody finančního leasingu zásadně omezeny. Došlo k prodloužení minimální doby trvání finančního pronájmu a ke zrušení odpisové skupiny 1a. Majetek, který do této skupiny patřil, patří nyní do skupiny 2.

Smlouvy o finančním leasingu jsou nejčastěji uzavírány právě na majetek zařazený v odpisové skupině 2 (např. osobní automobily), minimální doba trvání leasingového vztahu tak činí 5 let. Tato minimální doba nájmu pro finanční leasing je počítána s přesností na kalendářní měsíce, což způsobí, že se náklady leasingu daňově projeví v šesti zdaňovacích obdobích. Výjimku tvoří pouze smlouvy uzavřené v prvním měsíci zdaňovacího období poplatníka, které pak trvají přesně 5 zdaňovacích období. Naproti tomu daňové odpisy uplatňované za zdaňovací období (v případě pořízení majetku

koupí nebo na úvěr) zasáhnou u stejného majetku vždy do 5 zdaňovacích období. (8, s. 2)

Tato skutečnost, která reálně znevýhodňovala finanční leasing proti koupi za hotové či pořízení hmotného majetku prostřednictvím úvěru, byla odstraněna v souvislosti s novelou od 1. 4. 2009. V případě 2. odpisové skupiny došlo ke zkrácení minimální doby nájmu na 54 měsíců, což se v případě uzavření leasingové smlouvy a předání předmětu nájmu ve stavu způsobilém obvyklému užívání v první polovině roku pozitivně projevilo promítnutím investice do daňově uznatelných nákladů za stejné časové období jako v případě odpisování.

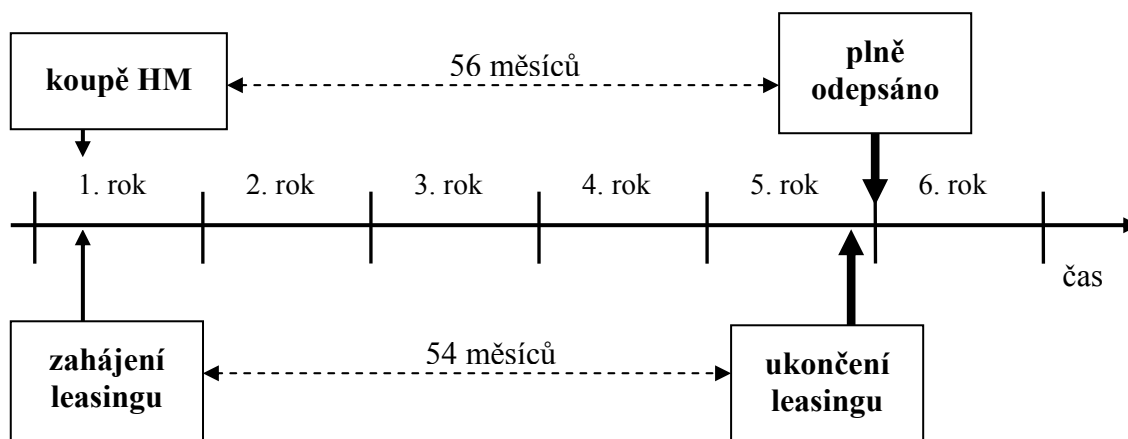
Obrázek 3: Promítnutí daňově uznatelných nákladů do základu daně před 1. 4. 2009



Zdroj: (2, s. 27)

Obrázky 3 a 4 ilustrují situaci, kdy je pořizován hmotný majetek zařazený v odpisové skupině 2 prostřednictvím finančního leasingu a koupí (resp. úvěrem). K zahájení leasingu stejně jako ke koupi (pořízení úvěrem) dojde v květnu prvního roku.

Obrázek 4: Promítnutí daňově uznatelných nákladů do základu daně po 1. 4. 2009



Zdroj: (2, s. 27)

Z výše zmíněného vyplývá, že pokud je hmotný majetek pořizován přímo do vlastnictví společnosti, není relevantní, kdy v průběhu zdaňovacího období je pořízen. Doba odpisování tím není nijak ovlivněna. V důsledku je tedy majetek daňově odepsán za kratší časový úsek (počítáno od data pořízení), než by odpovídalo stanovené době jeho daňového odpisování. Naopak v případě finančního leasingu je konkrétní datum zahájení doby nájmu zcela zásadní. Leasingové nájemné je totiž uplatněno jako daňový náklad (výdaj) nájemce rovnoměrně po celou dobu trvání leasingového vztahu s přesností na celé měsíce (příp. dny). Proto v případě zahájení leasingu ve druhé polovině roku (počínaje srpnem) bude leasingové nájemné hmotného majetku (i přes platnost novely od 1. 4. 2009) daňově uplatněno v delším časovém období. (2, s. 26-27)

2.7 Úvěrové a leasingové financování z pohledu zákona č. 235/2004 Sb.

Zákon č. 235/2004 Sb., o dani z přidané hodnoty¹² je jedním z těch, které v průběhu roku 2009 prošly řadou významných novelizací. V souvislosti s protikrizovými opatřeními cílenými na podporu a oživení české ekonomiky byl velmi očekávaným především nárok na odpočet DPH u osobních automobilů.

¹² Zákon č. 235/2004 Sb., o dani z přidané hodnoty – dále jen ZDPH.

2.7.1 Novela ZDPH č. 302/2008 Sb.

Novelizace zákonem č. 302/2008 Sb. vnesla do ZDPH s platností od 1. 1. 2009 výrazné změny. Ty se dotkly také finančního leasingu v následujících oblastech:

1) Definice finančního leasingu

- a) do 31. 12. 2009 – podle § 4 odst. 3 písm. g) ZDPH: „Finančním pronájmem (se pro účely tohoto zákona rozumí) přenechání zboží nebo nemovitosti za úplaty do užívání podle smlouvy o finančním pronájmu, pokud si strany v této smlouvě sjednají, že uživatel je oprávněn nebo povinen nabýt zboží nebo nemovitost, která je předmětem smlouvy, nejpozději úhradou posledního závazku ze smlouvy; takový finanční pronájem se posuzuje obdobně jako dodání zboží nebo převod nemovitosti.“ (12, s. 14-15)
- b) od 1. 1. 2009 – definice dle § 4 byla zrušena a nahrazena novou zakotvenou v § 13 odst. 3 písm. d) ZDPH. Počínaje 1. lednem 2009 se tedy za dodání zboží považuje také: „Převod práva užívat najaté zboží nebo najatou nemovitost na základě smlouvy, která stanoví povinnost nájemce nabýt zboží nebo nemovitost, které jsou předmětem smlouvy.“ (12, s. 15)

2) Uskutečnění zdanitelného plnění

- a) do 31. 12. 2008 – v případech, kdy byl předmět leasingu předán do tohoto data, se finanční leasing považuje z pohledu ZDPH za dílčí plnění. Den uskutečnění zdanitelného plnění je tedy stanoven podle smlouvy s případným odkazem na splátkový kalendář. Pronajímatel je povinen přiznat daň na výstupu z jednotlivých splátek, přičemž jako daňový doklad slouží splátkový kalendář. Nájemce analogicky uplatňuje daň na vstupu.
- b) od 1. 1. 2009 – již se nejedná o dílčí plnění. Den uskutečnění zdanitelného plnění nastává dle § 21 odst. 3 písm. d) ZDPH dnem vzniku práva užívat zboží nájemcem. Daň na výstupu je pronajímatel povinen přiznat ke dni uskutečnění zdanitelného plnění nebo ke dni přijetí úplaty (pokud nastane dříve) z celkové částky finančního leasingu. Na tuto vystavit do patnácti dnů daňový doklad a vyčíslit celkovou cenu bez DPH a daň z přidané hodnoty. Nájemce

pak postupuje shodně jako pronajímatel a uplatňuje daň a vstupu jednorázově.
(12, s. 15)

Oblast financování prostřednictvím operativního leasingu touto novelou v podstatě nebyla dotčena a zůstává shodná s jejím stavem k 31. 12. 2008. V případě operativního leasingu je v nájemní smlouvě zakotveno jen oprávnění nájemce předmět leasingu po skončení nájemního vztahu odkoupit. Z hlediska ZDPH se tedy jedná o poskytnutí služby. Den uskutečnění zdanitelného plnění je pak stanoven podle smlouvy s případným odkazem na splátkový kalendář (dílčí plnění). Pronajímatel i nájemce uplatňují DPH z jednotlivých splátek, přičemž jako daňový doklad slouží právě splátkový kalendář.

2.7.2 Novela ZDPH č. 87/2009 Sb.

Zákonem č. 87/2009 Sb. byl novelizován ZDPH s účinností od 1. 4. 2009. Tato novela zákona znamenala průlom v oblasti odpočtu DPH u osobních automobilů. Ode dne nabytí účinnosti zákona přestalo platit ustanovení § 75 odst. 2 ZDPH, které uplatnění nároku na odpočet daně při pořízení osobního automobilu zakazovalo. Z nové úpravy vyplývá:

- 1) nárok na odpočet daně na vstupu při pořízení osobního automobilu může být uplatněn za předpokladu, že:
 - a) uskutečnění zdanitelného plnění nastává dnem 1. 4. 2009 a později,
 - b) jsou splněny obecné podmínky pro uplatnění tohoto nároku – vztah k ekonomické činnosti, u které je odpočet daně povolen apod.
- 2) nárok na odpočet daně na vstupu může být uplatněn u leasingových smluv, na základě kterých:
 - a) je osobní automobil přenechán za úplatu do užívání, pokud si smluvní strany sjednají, že uživatel je oprávněn nabýt tento osobní automobil, který je předmětem smlouvy, nejpozději úhradou posledního závazku,
 - b) datum předání předmětu leasingu – osobního automobilu do užívání je 1. 4. 2009 a později. (9, s. 5-6)

Nárok na odpočet DPH u osobních automobilů se pozitivně promítne také do výše splátek operativního leasingu. Zmíněná forma financování bude nyní výhodnější pro všechny subjekty ať už plátce či neplátce daně z přidané hodnoty. Důvodem k tomuto tvrzení je fakt, že před účinností výše zmíněné novely (zákon č. 87/2009 Sb.) nemohly ani leasingové společnosti uplatnit odpočet DPH u osobních automobilů a přitom musely daní z přidané hodnoty zatížit měsíční platbu za pronájem vozu. To v praxi představovalo dvojí zdanění v případě, že byl nájemce neplátcem DPH. Vůz totiž v ceně včetně DPH již vstupoval do kalkulace. Dle nové úpravy, pokud osobní vůz pořídí plátce DPH, bude moci uplatnit DPH z pronájmu, přičemž vůz do kalkulace vstoupí v ceně bez DPH. Jestliže nájemce bude neplátce DPH, alespoň již nezaplatí DPH dvakrát (jednou v ceně vozu, který je předmětem kalkulace a jednou v ceně měsíčního nájmu), ale pouze jednou. Vozy do kalkulací leasingových společností budou vždy vstupovat v ceně bez DPH a daň bude uplatněna až na měsíční pronájem vozu. (10, s. 55)

3. ANALÝZA PROBLÉMU A SOUČASNÉ SITUACE

V této části bakalářské práce budou analyzovány jednotlivé formy pořízení osobního automobilu se zřetelem na peněžní toky na ně vynaložené, stěžejním pak bude výše daňově uznatelných nákladů v jednotlivých letech trvání leasingového či úvěrového vztahu a hledisko DPH.

3.1 Popis problému ve společnosti

Je zřejmé, že společnosti by měly své vozové parky obnovovat, jelikož od určitého okamžiku je „držení“ auta ve firmě neefektivní. Může se tak dít například v kontextu současné finanční krize, kdy se podniky snaží hledat dočasné zdroje úspor ve formě odkladu nákupu nových vozů. Prodlužování doby provozu automobilu ve firmě pak může vést k nárůstu servisních nákladů a v případě již odepsaného automobilu také ke zvyšování základu daně.

Společnost PK Elektro s. r. o., pro niž je zpracovávána tato práce, nemá vypracovány komplexní postupy pro správu svého vozového parku ve formě závazného dokumentu (tzv. Car Policy), přesto obnovuje vozový park v pravidelných intervalech. Pro rok 2010 bylo rozhodnuto o pořízení jednoho nového osobního automobilu. Nejvhodnější forma financování této investice bude na základě analýzy a následného srovnání vybrána z následujících tří alternativ:

- úvěr,
- finanční leasing,
- operativní leasing.

PK Elektro s. r. o. je malou úspěšnou společností zabývající se projekční a inženýrskou činností v oboru elektrotechniky. Na trhu se pohybuje od roku 2008. Veškeré investice a aktivity firmy jsou kryty z vlastních zdrojů. Dosud tedy ke svému působení nevyužívá žádného financování prostřednictvím zdrojů cizích. V obchodním majetku společnosti jsou evidovány dva osobní automobily, které byly, vzhledem k dostatku volných finančních prostředků, pořízeny koupí za hotové. Plánovaná obměna jednoho z nich

vyústila k úvahám o možnostech financování nového vozu. Jelikož není v zájmu společnosti vynakládat vysoký jednorázový výdaj hotovosti při pořízení koupí za hotové, řeší společnost problém, zda zmíněný automobil financovat prostřednictvím úvěru či leasingu. Kritéria výběru nejefektivnější formy financování jsou vymezena následovně:

- 1) Reálná úspora finančních prostředků v 1. roce financování.
 - Výše daňově uznatelných nákladů a peněžních toků + hledisko DPH.
- 2) Optimalizace daňové zátěže v průběhu financování.
 - Promítnutí investice do daňově uznatelných nákladů.
- 3) Optimalizace peněžních toků.
 - Finanční podmínky variant financování vyjádřené pomocí RPSN.

Struktura současného vozového parku nebude měněna, poptáván bude obdobný vůz, obdobné cenové kategorie jako tomu bylo v minulosti. Při výběru konkrétního vozidla rozhodovala především cena, dosavadní zkušenost se značkou a také snaha o optimalizaci servisních či obdobných nákladů, které lze při větším objemu stejných značek snižovat. Parametry pořizovaného vozu jsou:

Značka:	Škoda
Model:	Octavia Combi
Výbavová verze:	Ambiente
Motor:	1.9 TDI PD 77 kW 5-stup. mech.
Interiér:	Variety Grey
Barva:	Zelená Arctic metalíza
Zdvihový objem:	1,9 l / 1.896 cm ³
Cena vč. DPH:	546 500 Kč

3.2 Analýza financování prostřednictvím úvěru

Úvěrové financování podnikových investic se dostalo do popředí zájmu firem především v souvislosti s reformou veřejných financí (zákon č. 261/2007 Sb.),

kteřá značně omezila výhody finančního leasingu v daňové oblasti. U smluv uzavřených od 1. 1. 2008 se doba trvání finančního leasingu musela minimálně rovnat době odpisování uvedené v § 30 ZDP. Na tuto skutečnost zareagovaly právě leasingové společnosti, které se kvůli poklesu objemu uzavíraných leasingových smluv začaly stávat také poskytovateli úvěřů.

V této kapitole bakalářské práce budou postupně analyzovány jednotlivé kalkulace úvěřového financování v délce 36, 48, 54 a 60 měsíců. Ve srovnání s financováním leasingovým je zde patrná nesporná výhoda v tom, že minimální délka trvání úvěřového vztahu není ZDP nijak vymezena. Záleží tedy pouze na společnosti, jakou délku zvolí. Daňová uznatelnost nákladů uplatněných v souvislosti s daným úvěřem tímto nebude dotčena.

Společným parametrem kalkulací je:

- vždy bude uhrazeno 10% pořizovací ceny vozu,
- výše úvěřu je stanovena na 491 850 Kč,
- automobil společnost pořídí v září 2010.

3.2.1 Daňové hledisko úvěřu v délce trvání 36 měsíců

V případě, že společnost uvažuje o pořizení majetku přímo do svého vlastnictví, se jako dostupná alternativa nabízí financování prostřednictvím úvěřu.

Charakteristickým rysem úvěřu je skutečnost, že vlastníkem pořizovaného předmětu se okamžikem nákupu stává sama společnost. Zahrne jej do svého obchodního majetku, zatřídí do příslušné odpisové skupiny (§ 30 ZDP) a začne daňově odpisovat. Volbou rovnoměrných (§ 31 ZDP) nebo zrychlených (§ 32 ZDP) odpisů má pak možnost sama ovlivnit v jaké výši se bude tato investice převádět v jednotlivých letech odpisování do daňově uznatelných nákladů. Součástí daňově uznatelných nákladů jsou také úroky z úvěřu za podmínky, že nejsou vyloučeny dle § 25 odst. 1 písm. w) ZDP.

Společnost tedy bude v jednotlivých letech trvání úvěrového vztahu zahrnovat do svého základu daně daňové odpisy majetku, které jsou dle § 24 odst. 2 písm. a) ZDP považovány za náklad vynaložený na dosažení, zajištění a udržení zdanitelných příjmů a stejně tak úroky z úvěru. Oblast DPH pak přináší plátcí možnost na odpočet DPH na vstupu z celé pořizovací ceny již při koupi osobního automobilu.

Tabulka 3: Nabídka úvěrového financování - 36 měsíců

KALKULACE ÚVĚROVÉHO FINANCOVÁNÍ - 36 MĚSÍCŮ	
Požizovací cena bez DPH :	455 416,67 Kč
DPH 20% :	91 083,33 Kč
Požizovací cena s DPH :	546 500,00 Kč
Financováno klientem (vč. DPH) :	54 650,00 Kč
Pojištění/měsíc :	1 155,00 Kč
Splátka (bez pojištění)/měsíc :	15 685,00 Kč
Celková platba úvěru (bez pojištění) :	564 660,00 Kč
Výše úvěru :	491 850,00 Kč

Zdroj: kalkulace společnosti D. S. Leasing

Peněžní toky plynoucí v souvislosti s úvěrem uzavřeným na 36 měsíců jsou znázorněny v následující tabulce. Po zaplacení 10% z pořizovací ceny vozu a 36 rovnoměrných splátek včetně pojištění dostaneme částku 660 890 Kč včetně DPH, kterou je třeba ve spojení s financováním automobilu uhradit.

Tabulka 4: Peněžní toky - úvěrové financování na 36 měsíců [Kč]

ROK	FINANCOVÁNO KLIENTEM	SPLÁTKA	POJIŠTĚNÍ	CELKEM
2010	54 650	62 740	4 620	122 010
2011		188 220	13 860	202 080
2012		188 220	13 860	202 080
2013		125 480	9 240	134 720
CELKEM	54 650	564 660	41 580	660 890

Zdroj: vlastní práce

Daňově účinné náklady za dobu trvání úvěrového vztahu představují odpisy majetku ze vstupní ceny evidované u vlastníka. Jelikož společnost uplatňuje nárok na odpočet DPH na vstupu při pořízení osobního automobilu, zařadí jej do svého obchodního majetku v pořizovací ceně bez DPH. Z této ceny bude vycházet při výpočtu daňových odpisů. Konkrétní hodnoty odpisů při volbě zrychleného způsobu odpisování jsou uvedeny v tabulce č. 5. Celkové roční daňově uznatelné náklady pak tvoří tyto odpisy, alikvotní část úroků připadajících na zdaňovací období¹³ a také pojištění hrazené jako součást úvěrových splátek.

Tabulka 5: Daňově uznatelné náklady - úvěrové financování na 36 měsíců [Kč]

ROK	Daňově uznatelné náklady - úvěr 36 měsíců			DPH VSTUP	CELKEM
	ODPISY § 32	ÚROKY, POPLATKY	POJIŠTĚNÍ		
2010	91 084,00	8 090,00	4 620,00	91 083,33	194 877,33
2011	145 734,00	24 270,00	13 860,00	0,00	183 864,00
2012	109 300,00	24 270,00	13 860,00	0,00	147 430,00
2013	72 866,00	16 180,00	9 240,00	0,00	98 286,00
2014	36 432,67	0,00	0,00	0,00	36 432,67
CELKEM	455 416,67	72 810,00	41 580,00	91 083,33	660 890,00

Zdroj: vlastní práce

Jelikož je požadavkem společnosti co nejvyšší úspora finančních prostředků v roce pořízení, je vhodné zvolit zrychlené odpisování¹⁴. Ani v dalším textu práce tedy s variantou rovnoměrných odpisů nebude počítáno. Pořízení osobního automobilu je plánováno na září roku 2010. Jako plátce DPH má tedy společnost u všech alternativních délek úvěrového financování nárok na odpočet DPH na vstupu z pořizovací ceny vozu, který uplatní za 3. čtvrtletí roku 2010 v celkové výši 91 083,33 Kč.

¹³ Úroky z úvěru a další poplatky byly poměrně rozpočítány dle počtu měsíců splácení. Do daňově uznatelných nákladů jsou zahrnovány v alikvotní výši připadající na počet měsíců daného zdaňovacího období.

¹⁴ Přestože je společnost prvním vlastníkem vozu, nemůže uplatnit v prvním roce odpisování zvýšení odpisu o 10 % jeho vstupní ceny (§ 31 odst. 5 ZDP).

3.2.2 Daňové hledisko úvěru v délce trvání 48 měsíců

Tabulka 6: Nabídka úvěrového financování - 48 měsíců

KALKULACE ÚVĚROVÉHO FINANCOVÁNÍ - 48 MĚSÍCŮ	
Požizovací cena bez DPH :	455 416,67 Kč
DPH 20% :	91 083,33 Kč
Požizovací cena s DPH :	546 500,00 Kč
Financováno klientem (vč. DPH) :	54 650,00 Kč
Pojištění/měsíc :	1 155,00 Kč
Splátka (bez pojištění)/měsíc :	12 286,00 Kč
Celková platba úvěru (bez pojištění) :	589 728,00 Kč
Výše úvěru :	491 850,00 Kč

Zdroj: *kalkulace společnosti D. S. Leasing*

Financování prostřednictvím úvěru na 48 měsíců je kalkulováno na celkovou hodnotu peněžních toků ve výši 699 818 Kč včetně DPH za dobu trvání úvěrového vztahu.

Tabulka 7: Peněžní toky - úvěrové financování na 48 měsíců [Kč]

ROK	FINANCOVÁNO KLIENTEM	SPLÁTKA	POJIŠTĚNÍ	CELKEM
2010	54 650	49 144	4 620	108 414
2011		147 432	13 860	161 292
2012		147 432	13 860	161 292
2013		147 432	13 860	161 292
2014		98 288	9 240	107 528
CELKEM	54 650	589 728	55 440	699 818

Zdroj: *vlastní práce*

Rozložení splátek úvěru do delšího časového období fakticky znamená snížení měsíční splátky. Prodloužení doby splácení však také zvyšuje objem finančních prostředků, které je za využití cizích zdrojů společnost zavázána hradit. Roční výše daňově účinných nákladů úvěru se pak znovu odvíjí především od zvoleného způsobu odpisování. Jejich součástí je dále také suma hrazených úroků z úvěru a plateb pojištění.

Tabulka 8: Daňově uznatelné náklady - úvěrové financování na 48 měsíců [Kč]

ROK	Daňově uznatelné náklady - úvěr 48 měsíců			DPH VSTUP	CELKEM
	ODPISY § 32	ÚROKY, POPLATKY	POJIŠTĚNÍ		
2010	91 084,00	8 156,50	4 620,00	91 083,33	194 943,83
2011	145 734,00	24 469,50	13 860,00	0,00	184 063,50
2012	109 300,00	24 469,50	13 860,00	0,00	147 629,50
2013	72 866,00	24 469,50	13 860,00	0,00	111 195,50
2014	36 432,67	16 313,00	9 240,00	0,00	61 985,67
CELKEM	455 416,67	97 878,00	55 440,00	91 083,33	699 818,00

Zdroj: vlastní práce

Z hlediska optimalizace daňového základu v roce 2010 je opět zvoleno zrychlené odpisování osobního automobilu. Již ze dvou uvedených variant úvěrového financování (uzavřených na 36 a 48 měsíců) je zřejmé, že délka splácení úvěru ovlivňuje pouze peněžní toky s ním související. Odpisy uplatňované jako náklad vynaložený na dosažení, zajištění a udržení zdanitelných příjmů zůstávají v jednotlivých letech odpisování ve stále stejné konstantní výši.

3.2.3 Daňová hledisko úvěru v délce trvání 54 měsíců

Tabulka 9: Nabídka úvěrového financování - 54 měsíců

KALKULACE ÚVĚROVÉHO FINANCOVÁNÍ - 54 MĚSÍCŮ	
Požizovací cena bez DPH :	455 416,67 Kč
DPH 20% :	91 083,33 Kč
Požizovací cena s DPH :	546 500,00 Kč
Financováno klientem (vč. DPH) :	54 650,00 Kč
Pojištění/měsíc :	1 155,00 Kč
Splátka (bez pojištění)/měsíc :	11 158,00 Kč
Celková platba úvěru (bez pojištění) :	602 532,00 Kč
Výše úvěru :	491 850,00 Kč

Zdroj: kalkulace společnosti D. S. Leasing

Osobní automobil pořizovaný prostřednictvím úvěru na 54 měsíců přináší společnosti opět snížení měsíční splátky, avšak prodloužení doby, po kterou jsou peněžní toky společnosti zatíženy povinností tyto splátky hradit. Po uplynutí 54 měsíců jsou dané peněžní toky vynaložené na úvěr vyčísleny v celkové hodnotě 719 552 Kč včetně daně z přidané hodnoty.

Tabulka 10: Peněžní toky - úvěrové financování na 54 měsíců [Kč]

ROK	FINANCOVÁNO KLIENTEM	SPLÁTKA	POJIŠTĚNÍ	CELKEM
2010	54 650	44 632	4 620	103 902
2011		133 896	13 860	147 756
2012		133 896	13 860	147 756
2013		133 896	13 860	147 756
2014		133 896	13 860	147 756
2015		22 316	2 310	24 626
CELKEM	54 650	602 532	62 370	719 552

Zdroj: vlastní práce

Tabulka 11: Daňově uznatelné náklady - úvěrové financování na 54 měsíců [Kč]

ROK	Daňově uznatelné náklady - úvěr 54 měsíců			DPH VSTUP	CELKEM
	ODPISY § 32	ÚROKY, POPLATKY	POJIŠTĚNÍ		
2010	91 084,00	8 198,67	4 620,00	91 083,33	194 986,00
2011	145 734,00	24 596,00	13 860,00	0,00	184 190,00
2012	109 300,00	24 596,00	13 860,00	0,00	147 756,00
2013	72 866,00	24 596,00	13 860,00	0,00	111 322,00
2014	36 432,67	24 596,00	13 860,00	0,00	74 888,67
2015	0,00	4 099,33	2 310,00	0,00	6 409,33
CELKEM	455 416,67	110 682,00	62 370,00	91 083,33	719 552,00

Zdroj: vlastní práce

Stejně jako v předchozích dvou uvažovaných variantách budou náklady úvěru, prostřednictvím kterých je společnost oprávněna snižovat svůj základ daně tím, že je

zahrne do nákladů daňově účinných, tvořeny zrychlenými odpisy, úroky a dalšími poplatky a pojištěním.

3.2.4 Daňová hledisko úvěru v délce trvání 60 měsíců

Tabulka 12: Nabídka úvěrového financování - 60 měsíců

KALKULACE ÚVĚROVÉHO FINANCOVÁNÍ - 60 MĚSÍCŮ	
Požizovací cena bez DPH :	455 416,67 Kč
DPH 20% :	91 083,33 Kč
Požizovací cena s DPH :	546 500,00 Kč
Financováno klientem (vč. DPH) :	54 650,00 Kč
Pojištění/měsíc :	1 155,00 Kč
Splátka (bez pojištění)/měsíc :	10 258,00 Kč
Celková platba úvěru (bez pojištění) :	615 480,00 Kč
Výše úvěru :	491 850,00 Kč

Zdroj: kalkulace společnosti D. S. Leasing

Poslední uvažovanou kalkulací je úvěr v celkové délce 60 měsíců. Peněžní toky v kontextu tohoto financování osobního automobilu obsahují částku ve výši 10% pořizovací ceny vozu hrazenou předem a 60 rovnoměrných měsíčních splátek včetně pojištění. V součtu se jedná o hodnotu 739 430 Kč včetně DPH.

Tabulka 13: Peněžní toky - úvěrové financování na 60 měsíců [Kč]

ROK	FINANCOVÁNO KLIENTEM	SPLÁTKA	POJIŠTĚNÍ	CELKEM
2010	54 650	41 032	4 620	100 302
2011		123 096	13 860	136 956
2012		123 096	13 860	136 956
2013		123 096	13 860	136 956
2014		123 096	13 860	136 956
2015		82 064	9 240	91 304
CELKEM	54 650	615 480	69 300	739 430

Zdroj: vlastní práce

Výhody úvěrového financování v daňové oblasti zůstávají zachovány i při délce splácení 60 měsíců. Mezi tyto řadíme nárok na odpočet DPH na vstupu a volbu zrychlených odpisů jako prostředku dosažení optimalizace základu daně.

Tabulka 14: Daňově uznatelné náklady - úvěrové financování na 60 měsíců [Kč]

ROK	Daňově uznatelné náklady - úvěr 60 měsíců			DPH VSTUP	CELKEM
	ODPISY § 32	ÚROKY, POPLATKY	POJIŠTĚNÍ		
2010	91 084,00	8 242,00	4 620,00	91 083,33	195 029,33
2011	145 734,00	24 726,00	13 860,00	0,00	184 320,00
2012	109 300,00	24 726,00	13 860,00	0,00	147 886,00
2013	72 866,00	24 726,00	13 860,00	0,00	111 452,00
2014	36 432,67	24 726,00	13 860,00	0,00	75 018,67
2015	0,00	16 484,00	9 240,00	0,00	25 724,00
CELKEM	455 416,67	123 630,00	69 300,00	91 083,33	739 430,00

Zdroj: vlastní práce

3.3 Analýza financování prostřednictvím finančního leasingu

Daňová výhodnost financování prostřednictvím finančního leasingu se vyvíjí v závislosti na změnách legislativy¹⁵. Podstatnou oblastí je zde především rychlost, s jakou je investice promítnuta do daňově uznatelných nákladů. Ta je v případě finančního leasingu limitována ZDP, který stanovuje minimální dobu trvání nájmu. Tato skutečnost leasing oproti úvěru reálně znevýhodňovala. Novelou zákona platnou od 1. 4. 2009 však došlo ke zmírnění uvedeného daňového znevýhodnění finančního leasingu v důsledku snížení minimální doby nájmu majetku.

¹⁵ Zákon č. 586/1992 Sb., o daních z příjmů.

Kalkulace finančního leasingu budou analyzovány v délce trvání 36, 48, 54 a 60 měsíců. Jejich společným parametrem je:

- vždy bude uhrazena nultá splátka ve výši 10% pořizovací ceny vozu,
- automobil bude pořízen a předán nájemci ve stavu způsobilém obvyklému užívání v září 2010.

Podmínky, za kterých je leasingové nájemné na straně nájemce považováno za daňově účinný náklad, jsou stanoveny v § 24 odst. 4 ZDP. Teprve jejich splnění zakládá nárok nájemce snížit o tyto náklady svůj základ daně. Podmínkami jsou:

- 1) Dodržení minimální doby nájmu počítané ode dne přenechání předmětu nájmu nájemci ve stavu způsobilém obvyklému užívání.
- 2) Bezprostřední převod vlastnických práv k předmětu leasingu po ukončení doby nájmu.
- 3) Splnění „testu“ kupní ceny ve vztahu k zůstatkové.

3.3.1 Daňové hledisko finančního leasingu na 36, 48 měsíců

V praxi může nastat i situace, kdy je sjednaná doba nájmu kratší, než je stanoveno v § 24 odst. 4 písm. a) ZDP. V takovém případě se nájemce nemusí obávat o daňovou uznatelnost nájemného pouze když:

- jsou splněny ostatní podmínky uvedené v § 24 odst. 4 (bezprostřední převod vlastnických práv k předmětu nájmu po skončení doby nájmu),
- je kupní cena stanovena podle § 24 odst. 5 písm. a).

Financování formou finančního leasingu kalkulované na 36 a 48 měsíců nenaplnuje podmínku minimální doby nájmu. Ta je pro osobní automobil zařazený do druhé odpisové skupiny předepsána na 54 měsíců. Zda budou časově rozlišené splátky daňově uznatelné či nikoli je tedy třeba ověřit dle ustanovení § 24 odst. 5 písm. a) ZDP.

„Prodává-li se majetek, který byl předmětem nájemní smlouvy po jejím ukončení nájemci, uznává se nájemné do výdajů (nákladů) pouze za podmínky, že kupní cena hmotného majetku, který lze odpisovat podle tohoto zákona, nebude nižší než zůstatková cena vypočtená rovnoměrným způsobem podle § 31 odst. 1 písm. a) ze vstupní ceny evidované u vlastníka nebo pronajímatele za dobu, po kterou mohl být tento majetek odpisován; přitom při výpočtu zůstatkové ceny automobilu se vždy vychází ze vstupní ceny včetně daně z přidané hodnoty.“ (18, § 24)

Tabulka 15: Zůstatková cena - finanční leasing na 36 měsíců

Daňové odpisy dle § 31 odst. 1 písm. a)			
ROK	VC¹⁶	ODPIS	ZC¹⁷
2010	546 500	60 115	486 385
2011		121 597	364 788
2012		121 597	243 191
2013		60 799	182 392

Zdroj: vlastní práce

Tabulka 16: Zůstatková cena - finanční leasing na 48 měsíců

Daňové odpisy dle § 31 odst. 1 písm. a)			
ROK	VC	ODPIS	ZC
2010	546 500	60 115	486 385
2011		121 597	364 788
2012		121 597	243 191
2013		121 597	121 594
2014		60 799	60 795

Zdroj: vlastní práce

V případě uzavření leasingového vztahu na 36 měsíců by se „fiktivní“ zůstatková cena daňová vypočtená ze vstupní ceny evidované u pronajímatele za dobu, po kterou mohl být předmět nájmu odepisován, rovnala částce 182 392 Kč. Kupní cena je však

¹⁶ Vstupní cena – VC.

¹⁷ Zůstatková cena – ZC.

kalkulována na 1 200 Kč. Test kupní ceny ve vztahu k zůstatkové ceně vozu není splněn a nájemné hrazené za celou dobu leasingového vztahu by se tak stalo pro společnost daňově neuznatelným.

Analogicky je tomu i u leasingové smlouvy uzavřené na dobu 48 měsíců, kdy i tato zůstatková cena ve výši 60 795 Kč je vyšší než kupní cena sjednaná ve smlouvě, která činí 1 200 Kč.

Časově rozlišené leasingové splátky by byly daňově uznatelným nákladem v případě, že by kupní cena po skončení nájmu byla minimálně rovna zůstatkové ceně daňové vypočtené dle § 31 odst. 1 písm. a) ZDP. Ani v tomto případě by se však nejednalo v daňové oblasti o nijak zásadní optimalizaci, jelikož kupní cena předmětu leasingu by byla vyšší než 40 000 Kč, byl by majetek po ukončení finančního leasingu zařazen do druhé odpisové skupiny a odpisován rovnoměrně či zrychleně po dobu pěti let. Doba, za kterou by se náklady na pořízení osobního automobilu promítly do základu daně, by tímto byla značně prodloužena.

3.3.2 Daňové hledisko finančního leasingu na 54 měsíců

Tabulka 17: Nabídka finančního leasingu - 54 měsíců

KALKULACE FINANČNÍHO LEASINGU - 54 MĚSÍCŮ	
Požizovací cena bez DPH :	455 416,67 Kč
DPH 20% :	91 083,33 Kč
Požizovací cena s DPH :	546 500,00 Kč
Kupní cena bez DPH :	1 000,00 Kč
Kupní cena s DPH :	1 200,00 Kč
0. navýšená splátka bez DPH :	45 541,67 Kč
DPH k 0. splátce	9 108,33 Kč
0. splátka s DPH :	54 650,00 Kč
Měsíční splátka bez DPH :	9 115,00 Kč
DPH k měsíční splátce :	1 823,00 Kč
Celkové peněžní toky leasingu :	708 872,00 Kč

Zdroj: kalkulace společnosti D. S. Leasing

Nájemné je dle § 24 odst. 4 ZDP na straně nájemce považováno za daňově uznatelný náklad pokud:

- 1) Je dodržena podmínka vztahující se k minimální délce leasingového vztahu.
 - Osobní automobily patří do odpisové skupiny 2 s minimální délkou nájmu 54 měsíců. První podmínku tedy společnost splňuje.

- 2) Po ukončení doby nájmu následuje bezprostředně převod vlastnických práv k předmětu nájmu z pronajímatele na nájemce.
 - Smluvně stanovená povinnost odkupu předmětu nájmu v leasingové smlouvě a její naplnění má význam nejen ve vztahu ke druhé podmínce, ale také v souvislosti s nárokem na odpočet DPH na vstupu. Po skončení sjednané doby nájmu bude převod vlastnických práv následovat, čímž bude naplněn další předpoklad daňové uznatelnosti nájemného.

- 3) Je splněn test kupní ceny v relaci k zůstatkové. Kupní cena najatého hmotného majetku nesmí být vyšší než zůstatková cena daňová vypočtená ze vstupní ceny evidované u pronajímatele, kterou by daný majetek měl při rovnoměrném odpisování dle § 31 odst. 1 písm. a) ZDP k datu prodeje.
 - Předmět nájmu bude takto leasingovou společností plně odepsán již v roce 2014. Při předání osobního automobilu do užívání v plánovaném termínu září 2010 by k odkupu nájemcem došlo až v únoru 2015. Za situace, kdy je najatá věc ke dni koupě odepsána ve výši 100% vstupní ceny, podmínka kupní ceny odpadá.

Výchozím krokem pro korektní uplatnění daňově uznatelných nákladů finančního pronájmu s následnou koupí najaté věci je určení celkové hodnoty, která bude za pronájem zaplácena. Celková hodnota leasingové smlouvy¹⁸ je tvořena součtem všech plateb včetně kupní ceny, různých marží, pojištění a jednotlivých splátek. Dále je třeba znát konkrétní kupní cenu, za kterou bude po skončení nájmu přenechán majetek nájemci a daň z přidané hodnoty, kterou lze uplatnit jako odpočet. (11, s. 159-160)

¹⁸ Hodnota leasingové smlouvy – dále jen HLS.

Celkovou hodnotu leasingové smlouvy lze vyjádřit vztahem $HLS = VC + FS + KC$, kde VC značí vstupní cenu předmětu nájmu, FS hodnotu finančních služeb a KC kupní cenu po skončení nájmu (vše včetně DPH).

Tabulka 18: Peněžní toky – finanční leasing na 54 měsíců [Kč]

ROK	0. SPLÁTKA	MĚSÍČNÍ SPLÁTKA	POJIŠTĚNÍ	CELKEM
2010	54 650	43 752	4 620	103 022
2011		131 256	13 860	145 116
2012		131 256	13 860	145 116
2013		131 256	13 860	145 116
2014		131 256	13 860	145 116
2015		21 876	2 310	24 186
CELKEM	54 650	590 652	62 370	707 672
KUPNÍ CENA PO SKONČENÍ NÁJMU				1 200
CELKOVÉ PENĚŽNÍ TOKY LEASINGU				708 872

Zdroj: vlastní práce

Peněžní toky plynoucí v kontextu leasingového financování osobního automobilu jsou na počátku splácení zatíženy větší částkou finančních prostředků v podobě nulté splátky. Tu není možné zahrnout ihned v celé výši do daňově uznatelných nákladů - je nezbytné respektovat zásadu časového rozlišování nájemného.

Náklady leasingu, které za dobu trvání smlouvy nájemce postupně rozpustí do nákladů daňově uznatelných, vypočítáme tak, že od HLS odečteme kupní cenu vč. DPH a výši DPH, kterou si budeme jakožto plátcí nárokovat. Vydělíme-li získanou sumu délkou nájmu v měsících, dostaneme měsíční nájemné, které lze uplatňovat jako daňově účinný náklad.

Tabulka 19: Daňově uznatelné náklady - finanční leasing na 54 měsíců [Kč]

ROK	DAŇOVĚ UZNATELNÉ NÁKLADY		DPH VSTUP	CELKEM
	0. SPLÁTKA + MĚSÍČNÍ SPLÁTKY	POJIŠTĚNÍ		
2010	39 833,46	4 620,00	107 550,33	152 003,79
2011	119 500,37	13 860,00	0,00	133 360,37
2012	119 500,37	13 860,00	0,00	133 360,37
2013	119 500,37	13 860,00	0,00	133 360,37
2014	119 500,37	13 860,00	0,00	133 360,37
2015	19 916,73	2 310,00	200,00	22 426,73
CELKEM	537 751,67	62 370,00	107 750,33	707 872,00

Zdroj: vlastní práce

Povinnost odkupu předmětu nájmu po skončení nájemního vztahu zakotvená v leasingové smlouvě umožňuje společnosti uplatnit odpočet DPH na vstupu z celkové částky finančního pronájmu jednorázově v hodnotě 107 550,33 Kč.

3.3.3 Daňové hledisko finančního leasingu na 60 měsíců

Tabulka 20: Nabídka finančního leasingu - 60 měsíců

KALKULACE FINANČNÍHO LEASINGU - 60 MĚSÍCŮ	
Požizovací cena bez DPH :	455 416,67 Kč
DPH 20% :	91 083,33 Kč
Požizovací cena s DPH :	546 500,00 Kč
Kupní cena bez DPH :	1 000,00 Kč
Kupní cena s DPH :	1 200,00 Kč
0. navýšená splátka bez DPH :	45 541,67 Kč
DPH k 0. splátce	9 108,33 Kč
0. splátka s DPH :	54 650,00 Kč
Měsíční splátka bez DPH :	8 371,00 Kč
DPH k měsíční splátce :	1 674,00 Kč
Celkové peněžní toky leasingu :	727 850,00 Kč

Zdroj: kalkulace společnosti D. S. Leasing

Také v případě finančního leasingu uzavřeného na dobu trvání 60 měsíců jsou splněny všechny podmínky (§ 24 odst. 4 ZDP), za kterých je nájemné daňově uznatelným nákladem nájemce. Analogicky jako u leasingu na 54 měsíců je postupováno při výpočtu HLS, daňově uznatelného měsíčního nájemného a nároku na odpočet DPH na vstupu.

Tabulka 21: Peněžní toky – finanční leasing na 60 měsíců [Kč]

ROK	0. SPLÁTKA	MĚSÍČNÍ SPLÁTKA	POJIŠTĚNÍ	CELKEM
2010	54 650	40 180	4 620	99 450
2011		120 540	13 860	134 400
2012		120 540	13 860	134 400
2013		120 540	13 860	134 400
2014		120 540	13 860	134 400
2015		80 360	9 240	89 600
CELKEM	54 650	602 700	69 300	726 650
KUPNÍ CENA PO SKONČENÍ NÁJMU				1 200
CELKOVÉ PENĚŽNÍ TOKY LEASINGU				727 850

Zdroj: vlastní práce

Tabulka 22: Daňově uznatelné náklady - finanční leasing na 60 měsíců [Kč]

ROK	DAŇOVĚ UZNATELNÉ NÁKLADY		DPH VSTUP	CELKEM
	0. SPLÁTKA + MĚSÍČNÍ SPLÁTKY	POJIŠTĚNÍ		
2010	36 520,11	4 620,00	109 548,33	150 688,44
2011	109 560,33	13 860,00	0,00	123 420,33
2012	109 560,33	13 860,00	0,00	123 420,33
2013	109 560,33	13 860,00	0,00	123 420,33
2014	109 560,33	13 860,00	0,00	123 420,33
2015	73 040,22	9 240,00	200,00	82 480,22
CELKEM	547 801,67	69 300,00	109 748,33	726 850,00

Zdroj: vlastní práce

3.4 Analýza financování prostřednictvím operativního leasingu

Kalkulace operativního leasingu byly zadávány na dobu trvání nájmu 36 a 48 měsíců. Minimální délka tohoto financování není stanovena ani nijak limitována, což umožnilo společnosti libovolný výběr doby, po kterou by měla osobní automobil od leasingové společnosti pronajatý. Delší trvání nájemních vztahů není obvyklé. Operativní leasing vybraného vozu uzavřený na 54 či 60 měsíců by v podstatě kopíroval leasing finanční, jelikož by společnost za dobu trvání leasingového vztahu ve splátkách uhradila téměř celou jeho pořizovací cenu. Základní smysl operativního leasingu spočívající v jeho krátkodobém charakteru a zaplacení jen určité dílčí části pořizovací ceny pronajatého majetku tímto není naplněn.

3.4.1 Daňové hledisko operativního leasingu na 36 měsíců

Tabulka 23: Nabídka operativního leasingu - 36 měsíců

KALKULACE OPERATIVNÍHO PRONÁJMU - 36 MĚSÍCŮ	
Ceníková cena vč. DPH :	546 500,00 Kč
Počet měsíců pronájmu = počet splátek :	36
Měsíční nájemné bez DPH :	11 315,70 Kč
DPH 20% :	2 263,14 Kč
Měsíční nájemné celkem :	13 579,00 Kč

Zdroj: *kalkulace společnosti D. S. Leasing*

Velkou výhodou operativního leasingu je skutečnost, že společnost nemusí vynakládat finanční prostředky ve formě nulté splátky a může je jinak vhodně investovat. Nenáročné je také účtování o operativním leasingu, kdy jednotlivé měsíční splátky jsou hrazeny ve věcné i časové souvislosti s jednotlivými zdaňovacími obdobími. Daňově účinným nákladem nájemce se stávají ihned a není potřeba je časově rozlišovat.

Tabulka 24: Peněžní toky - operativní leasing na 36 měsíců [Kč]

ROK	NÁJEMNÉ
2010	54 316
2011	162 948
2012	162 948
2013	108 632
CELKEM	488 844

Zdroj: vlastní práce

Tabulka 25: Daňově uznatelné náklady - operativní leasing na 36 měsíců [Kč]

ROK	DAŇOVĚ UZNATELNÉ NÁJEMNÉ		DPH VSTUP	CELKEM
	SPLÁTKA	ZAOKROUHLNÍ		
2010	45 262,80	0,64	9 052,56	54 316,00
2011	135 788,40	1,92	27 157,68	162 948,00
2012	135 788,40	1,92	27 157,68	162 948,00
2013	90 525,60	1,28	18 105,12	108 632,00
CELKEM	407 365,20	5,76	81 473,04	488 844,00

Zdroj: vlastní práce

Smlouva o operativním leasingu nezakládá povinnost odkupu předmětu nájmu po skončení nájemního vztahu, a tak je na ni z hlediska zákona č. 235/2004 Sb., o dani z přidané hodnoty pohlíženo jako na poskytnutí služby. Nájem je tedy považován za dílčí plnění, datum uskutečnění zdanitelného plnění je pak určováno na základě dne uvedeného ve smlouvě s případným odkazem na splátkový kalendář. DPH na vstupu je tedy společnost oprávněna uplatnit postupně z jednotlivých splátek.

3.4.2 Daňové hledisko operativního leasingu na 48 měsíců

Tabulka 26: Nabídka operativního leasingu - 48 měsíců

KALKULACE OPERATIVNÍHO PRONÁJMU - 48 MĚSÍCŮ	
Ceníková cena vč. DPH :	546 500,00 Kč
Počet měsíců pronájmu = počet splátek :	48
Měsíční nájemné bez DPH :	9 865,70 Kč
DPH 20% :	1 973,14 Kč
Měsíční nájemné celkem :	11 839,00 Kč

Zdroj: kalkulace společnosti D. S. Leasing

Tabulka 27: Peněžní toky - operativní leasing na 48 měsíců [Kč]

ROK	NÁJEMNÉ
2010	47 356
2011	142 068
2012	142 068
2013	142 068
2014	94 712
CELKEM	568 272

Zdroj: vlastní práce

Tabulka 28: Daňově uznatelné náklady - operativní leasing na 48 měsíců [Kč]

ROK	DAŇOVĚ UZNATELNÉ NÁJEMNÉ		DPH VSTUP	CELKEM
	SPLÁTKA	ZAOKROUHLNÍ		
2010	39 462,80	0,64	7 892,56	47 356,00
2011	118 388,40	1,92	23 677,68	142 068,00
2012	118 388,40	1,92	23 677,68	142 068,00
2013	118 388,40	1,92	23 677,68	142 068,00
2014	78 925,60	1,28	15 785,12	94 712,00
CELKEM	473 553,60	7,68	94 710,72	568 272,00

Zdroj: vlastní práce

4. VLASTNÍ NÁVRHY ŘEŠENÍ

K objektivnímu srovnání nabízených alternativ financování je zapotřebí, aby peněžní toky s nimi související obsahovaly stejné platby. V případě pořízení majetku finančním leasingem budou k peněžním tokům leasingu přičteny platby silniční daně¹⁹ a zákonného poplatku za rádio²⁰. Stejně tomu bude u úvěrového financování. Peněžní toky operativního leasingu bude třeba zatížit pojištěním čelního skla, které je v předchozích dvou variantách zahrnuto.

Tabulka 29: Poplatky obsažené v jednotlivých formách financování

FINANCOVÁNÍ/ POPLATEK	POVINNÉ RUČENÍ	HAVARIJNÍ POJIŠTĚNÍ	POJIŠTĚNÍ ČELNÍHO SKLA	SILNIČNÍ DAŇ	ZÁKONNÝ POPLATEK ZA RÁDIO
ÚVĚR	včetně	včetně	včetně		
FINANČNÍ LEASING	včetně	včetně	včetně		
OPERATIVNÍ LEASING	včetně	včetně		včetně	včetně

Zdroj: vlastní práce

Východiskem pro konkrétní volbu financování jsou následující kritéria:

- 1) Reálná úspora finančních prostředků v 1. roce financování
 - Výše daňově uznatelných nákladů²¹ a peněžních toků + hledisko DPH.
- 2) Optimalizace daňové zátěže v průběhu financování.
 - Promítnutí investice do daňově uznatelných nákladů.
- 3) Optimalizace peněžních toků.
 - Finanční podmínky variant financování vyjádřené pomocí roční procentní sazby nákladů (RPSN).

¹⁹ Silniční daň byla vypočtena v souladu se zákonem č. 16/1993 Sb., o dani silniční. (15)

²⁰ Zákonný poplatek za rádio byl vypočten v souladu s příslušnými ustanoveními zákona č. 348/2005 Sb., o rozhlasových a televizních poplatcích a o změně některých zákonů. (16)

²¹ Daňově uznatelné náklady – DUN.

4.1 Nabízené alternativy v délce trvání 36 měsíců

Financování v délce 36 měsíců nabízí možnost volby mezi pořízením majetku na úvěr, nebo formou operativního pronájmu. Finanční leasing byl vyloučen již v kapitole 3.3.1 z důvodu nesplnění podmínek pro daňovou uznatelnost nájemného stanovených ZDP.

Tabulka 30: Celkové peněžní toky a daňově uznatelné náklady - úvěr 36 měsíců

ROK	CELKOVÉ PENĚŽNÍ TOKY				CELKOVÉ DUN
	PENĚŽNÍ TOKY ÚVĚRU	SILNIČNÍ DAŇ	RÁDIO	CELKEM	
2010	122 010	520	180	122 710	104 494,00
2011	202 080	1 560	540	204 180	185 964,00
2012	202 080	1 560	540	204 180	149 530,00
2013 ²²	134 720	1 040	360	136 120	99 686,00
2014					36 432,67
CELKEM	660 890	4 680	1 620	667 190	576 106,67
CELKOVÉ PENĚŽNÍ TOKY - DPH					576 106,67

Zdroj: vlastní práce

Tabulka 31: Celkové peněžní toky a daňově uznatelné náklady - operativní leasing 36 měsíců

ROK	CELKOVÉ PENĚŽNÍ TOKY			CELKOVÉ DUN
	PENĚŽNÍ TOKY OPERATIVNÍHO L.	POJIŠTĚNÍ ČELNÍHO SKLA	CELKEM	
2010	54 316	200	54 516	45 463,44
2011	162 948	600	163 548	136 390,32
2012	162 948	600	163 548	136 390,32
2013	108 632	400	109 032	90 926,88
CELKEM	488 844	1 800	490 644	409 170,96
CELKOVÉ PENĚŽNÍ TOKY - DPH				409 170,96

Zdroj: vlastní práce

²² Po splacení úvěru v srpnu roku 2013 již při výpočtu nejsou uvažovány náklady spojené s provozem automobilu – silniční daň, zákonný poplatek za rádio, havarijní pojištění a povinné ručení.

4.2 Nabízené alternativy v délce trvání 48 měsíců

V případě financování uzavřeného na dobu čtyř let je postupováno analogicky jako u předchozí varianty, což opět znamená možnost výběru z financování prostřednictvím úvěru nebo operativního leasingu.

Tabulka 32: Celkové peněžní toky a daňově uznatelné náklady - úvěr 48 měsíců

ROK	CELKOVÉ PENĚŽNÍ TOKY				CELKOVÉ DUN
	PENĚŽNÍ TOKY ÚVĚRU	SILNIČNÍ DAŇ	RÁDIO	CELKEM	
2010	108 414	520	180	109 114	104 560,50
2011	161 292	1 560	540	163 392	186 163,50
2012	161 292	1 560	540	163 392	149 729,50
2013	161 292	1 640	540	163 472	113 375,50
2014 ²³	107 528	1 200	360	109 088	63 545,67
CELKEM	699 818	6 480	2 160	708 458	617 374,67
CELKOVÉ PENĚŽNÍ TOKY - DPH					617 374,67

Zdroj: vlastní práce

Tabulka 33: Celkové peněžní toky a daňově uznatelné náklady - operativní leasing 48 měsíců

ROK	CELKOVÉ PENĚŽNÍ TOKY			CELKOVÉ DUN
	PENĚŽNÍ TOKY OPERATIVNÍHO L.	POJIŠTĚNÍ ČELNÍHO SKLA	CELKEM	
2010	47 356	200	47 556	39 663,44
2011	142 068	600	142 668	118 990,32
2012	142 068	600	142 668	118 990,32
2013	142 068	600	142 668	118 990,32
2014	94 712	400	95 112	79 326,88
CELKEM	568 272	2 400	570 672	475 961,28
CELKOVÉ PENĚŽNÍ TOKY - DPH				475 961,28

Zdroj: vlastní práce

²³ Ke splacení úvěru dojde v srpnu roku 2014. Po zbytek daného roku již nejsou uvažovány náklady ve formě silniční daně, zákonného poplatku za rádio, havarijního pojištění a povinného ručení.

4.3 Nabízené alternativy v délce trvání 54 měsíců

Financování v délce 54 měsíců dává možnost volby mezi pořízením majetku na úvěr a formou finančního leasingu. Naopak v této délce úvěrového či leasingového vztahu již není uvažováno financování operativním pronájmem.

Tabulka 34: Celkové peněžní toky a daňově uznatelné náklady - úvěr 54 měsíců

ROK	CELKOVÉ PENĚŽNÍ TOKY				CELKOVÉ DUN
	PENĚŽNÍ TOKY ÚVĚRU	SILNIČNÍ DAŇ	RÁDIO	CELKEM	
2010	103 902	520	180	104 602	104 602,67
2011	147 756	1 560	540	149 856	186 290,00
2012	147 756	1 560	540	149 856	149 856,00
2013	147 756	1 640	540	149 936	113 502,00
2014	147 756	1 800	540	150 096	77 228,67
2015	24 626	300	90	25 016	6 799,33
CELKEM	719 552	7 380	2 430	729 362	638 278,67
CELKOVÉ PENĚŽNÍ TOKY - DPH					638 278,67

Zdroj: vlastní práce

Tabulka 35: Celkové peněžní toky a daňově uznatelné náklady - finanční leasing 54 měsíců

ROK	CELKOVÉ PENĚŽNÍ TOKY				CELKOVÉ DUN
	PENĚŽNÍ TOKY FINANČNÍHO L.	SILNIČNÍ DAŇ	RÁDIO	CELKEM	
2010	103 022	520	180	103 722	45 153,46
2011	145 116	1 560	540	147 216	135 460,37
2012	145 116	1 560	540	147 216	135 460,37
2013	145 116	1 640	540	147 296	135 540,37
2014	145 116	1 800	540	147 456	135 700,37
2015	25 386	300	90	25 776	22 616,73
CELKEM	708 872	7 380	2 430	718 682	609 931,67
CELKOVÉ PENĚŽNÍ TOKY - DPH					610 931,67

Zdroj: vlastní práce

4.4 Nabízené alternativy v délce trvání 60 měsíců

Také v situaci úvěrového či leasingového vztahu v délce trvání 60 měsíců je hodnoceno financování nového vozu prostřednictvím úvěru a finančního leasingu.

Tabulka 36: Celkové peněžní toky a daňově uznatelné náklady - úvěr 60 měsíců

ROK	CELKOVÉ PENĚŽNÍ TOKY				CELKOVÉ DUN
	PENĚŽNÍ TOKY ÚVĚRU	SILNIČNÍ DAŇ	RÁDIO	CELKEM	
2010	100 302	520	180	101 002	104 646,00
2011	136 956	1 560	540	139 056	186 420,00
2012	136 956	1 560	540	139 056	149 986,00
2013	136 956	1 640	540	139 136	113 632,00
2014	136 956	1 800	540	139 296	77 358,67
2015	91 304	1 200	360	92 864	27 284,00
CELKEM	739 430	8 280	2 700	750 410	659 326,67
CELKOVÉ PENĚŽNÍ TOKY - DPH					659 326,67

Zdroj: vlastní práce

Tabulka 37: Celkové peněžní toky a daňově uznatelné náklady - finanční leasing 60 měsíců

ROK	CELKOVÉ PENĚŽNÍ TOKY				CELKOVÉ DUN
	PENĚŽNÍ TOKY FINANČNÍHO L.	SILNIČNÍ DAŇ	RÁDIO	CELKEM	
2010	99 450	520	180	100 150	41 840,11
2011	134 400	1 560	540	136 500	125 520,33
2012	134 400	1 560	540	136 500	125 520,33
2013	134 400	1 640	540	136 580	125 600,33
2014	134 400	1 800	540	136 740	125 760,33
2015	90 800	1 200	360	92 360	83 840,22
CELKEM	727 850	8 280	2700	738 830	628 081,67
CELKOVÉ PENĚŽNÍ TOKY - DPH					629 081,67

Zdroj: vlastní práce

4.5 Srovnání a návrh optimálního způsobu financování

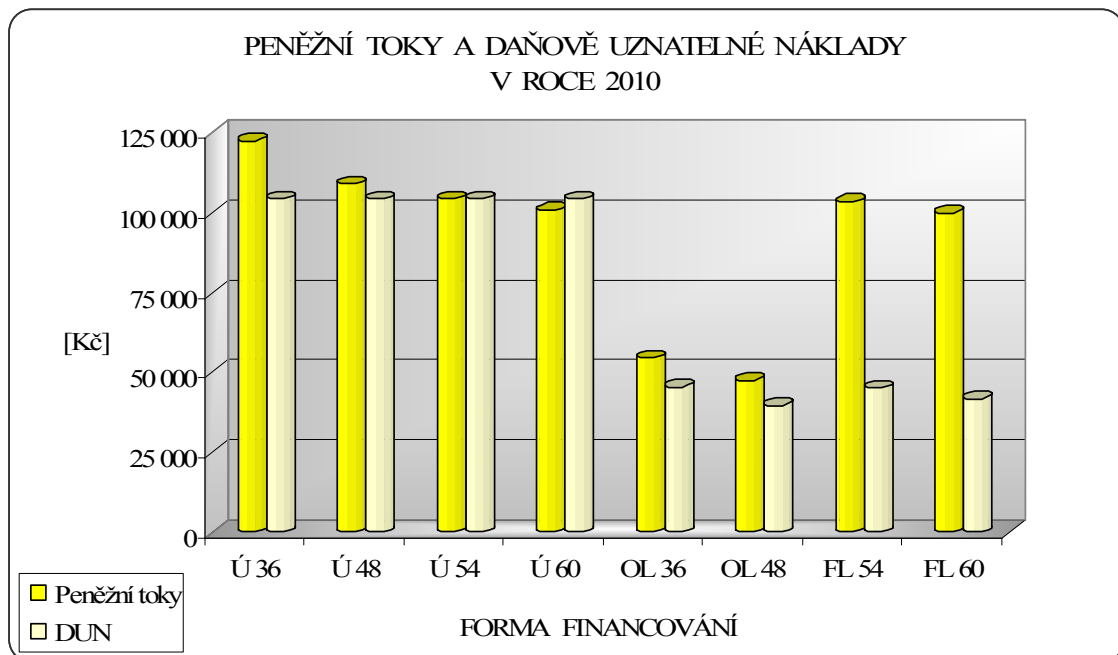
Nejvhodnější forma financování nového vozu, která přispívá k optimalizaci daňové zátěže a peněžních toků je vybírána z osmi kalkulací. Čtyři z nich obsahují nabídku úvěru, po dvou je potom nabídek financování prostřednictvím finančního a operativního leasingu.

Kritéria výběru nejefektivnější formy financování jsou formulována následovně:

- 1) Reálná úspora finančních prostředků v 1. roce financování.
 - Výše daňově uznatelných nákladů a peněžních toků + hledisko DPH.
- 2) Optimalizace daňové zátěže v průběhu financování.
 - Promítnutí investice do daňově uznatelných nákladů.
- 3) Optimalizace peněžních toků.
 - Finanční podmínky variant financování vyjádřené pomocí RPSN.

Daňově uznatelné náklady, peněžní toky a DPH v roce pořízení

Graf 1: Peněžní toky a DUN v roce 2010

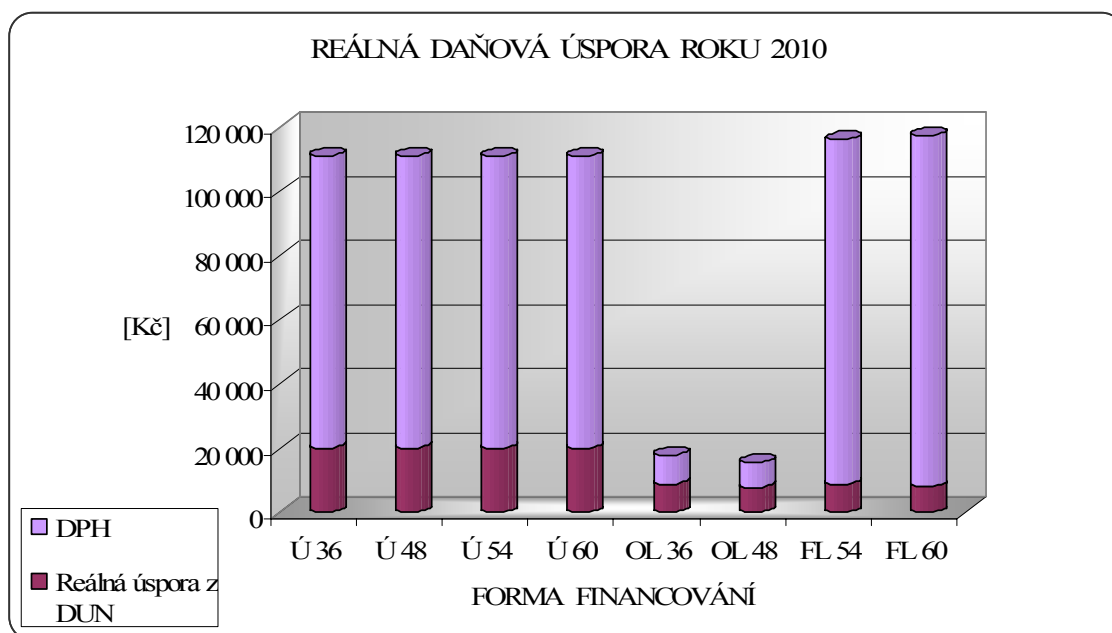


Zdroj: vlastní práce

Vztah daňově uznatelných nákladů ke skutečně vynaloženým peněžním prostředkům v roce 2010 uvádí graf na předchozí straně. Z něj je patrné, že daňově uznatelné náklady operativního leasingu v roce 2010 (stejně jako v letech následujících) téměř kopírují výši peněžních toků. Rozdíl těchto hodnot tvoří DPH uplatňované plátcem postupně z jednotlivých splátek nájemného. Operativní pronájem přesto považují v dané situaci za zcela nevhodný způsob financování podnikové investice. Klíčovým důvodem volby je fakt, že pro pořizovaný majetek je trvalé a dostatečné využití po celou dobu jeho ekonomické životnosti ve firmě. V případě, že by se tedy společnost rozhodla po skončení nájmu leasingovou smlouvu neprodlovovat, ale vůz odkoupit, stalo by se pořízení formou operativního nájmu z hlediska celkových nákladů velmi nevýhodným. Také promítnutí investice do DUN (jak je znázorněno obrázkem 5) by bylo tímto značně prodlouženo, jelikož by vůz byl daňově odpisován po dobu dalších pěti let.

Peněžní prostředky hrazené v souvislosti s úvěrem a finančním leasingem se nachází na takřka stejné úrovni. Evidentní je však rozdíl ve výši DUN, které je společnost oprávněna v roce pořízení osobního automobilu zahrnout do svého základu daně. Tyto při prvním pohledu hovoří ve prospěch úvěrového financování. S ohledem na požadavek společnosti dosáhnout v roce pořízení majetku co nejvyšších daňových úspor je však třeba uvažovat také další hledisko, kterým je DPH. U úvěru i financování finančním leasingem vzniká nárok na odpočet DPH na vstupu jednorázově při koupi respektive předání předmětu leasingu. Přičtením DPH k reálné daňové úspoře dosažené z uplatněných daňově uznatelných nákladů (ve výši 19% DUN), o které je snížen základ daně, získáme celkovou úsporu, které lze při jednotlivých variantách financování dosáhnout v roce 2010. Z grafu na následující straně je patrné, že toto kritérium nejlépe naplňuje financování prostřednictvím finančního leasingu.

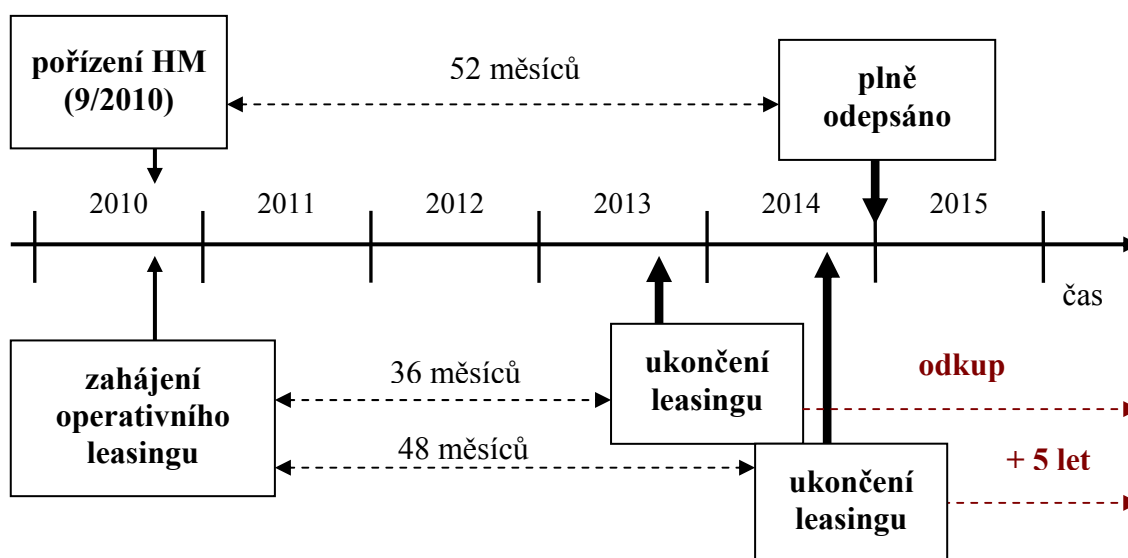
Graf 2: Reálná daňová úspora roku 2010



Zdroj: vlastní práce

Promítnutí investice do daňově uznatelných nákladů

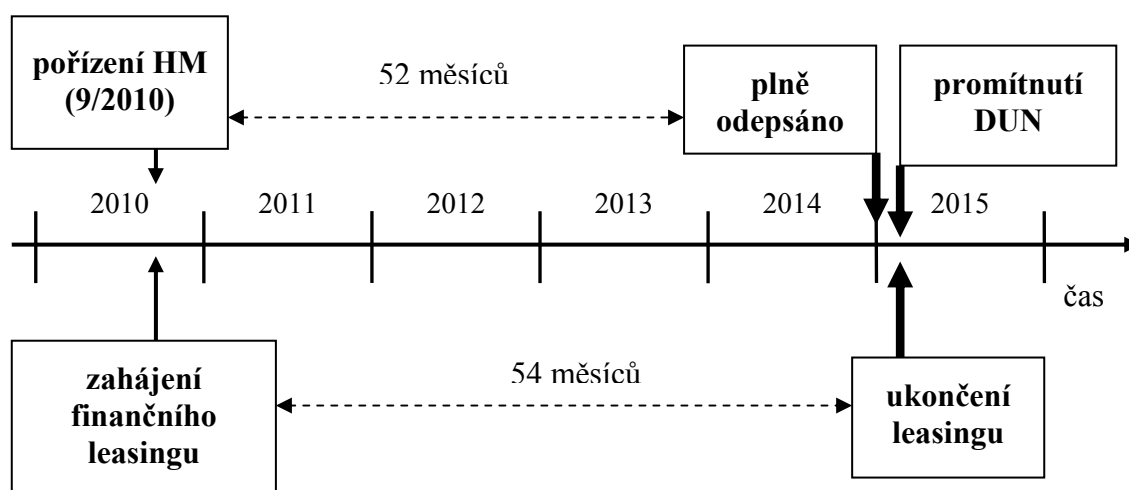
Obrázek 5: Rychlost promítnutí investice do DUN - financování na 36, 48 měsíců



Zdroj: vlastní práce

Rychlost s jakou jsou náklady na pořízení vozu uplatněny jako daňově uznatelné, je dalším důležitým faktorem daňové optimalizace. Obrázek 5 poměřuje dané hledisko v souvislosti úvěrového financování a operativního pronájmu v délce trvání 36 a 48 měsíců. Ve prospěch operativního pronájmu by tento ukazatel hovořil v případě, že by společnost po skončení nájmu neuvažovala o koupi pronajatého majetku. V případě úvěru společnost prostřednictvím zrychlených odpisů docílí stavu, kdy základ daně bude ovlivňován po 5 zdaňovacích obdobích. Přičemž ve variantě 36 měsíců je splácení ukončeno v roce 2013, 48 měsíční úvěrový vztah zatíží peněžní toky naposledy právě v roce 2014, kdy je ukončeno i daňové odpisování. Doporučeným způsobem financování je pro uvažované délky financování úvěr.

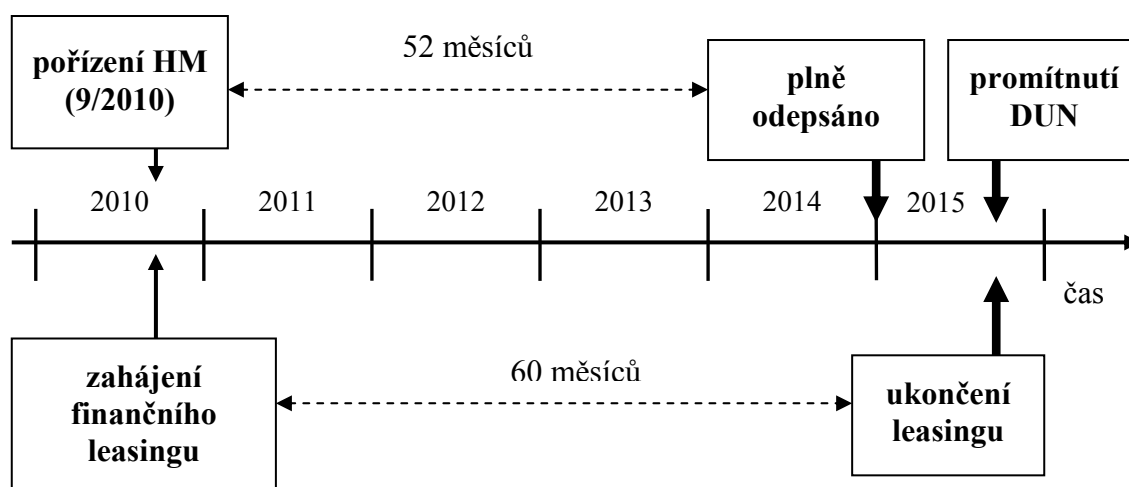
Obrázek 6: Rychlost promítnutí investice do DUN - financování na 54 měsíců



Zdroj: vlastní práce

DUN ve formě odpisů osobního automobilu zasáhnou také v případě úvěru na 54 i 60 měsíců do pěti zdaňovacích období. V období následujícím již bude společnost uplatňovat pouze hrazené úroky z úvěru a pojištění, které je placeno spolu se splátkami. Stejně tak budou do tohoto období zahrnuty uvažované daňově uznatelné náklady v podobě silniční daně a zákonného poplatku za rádio.

Obrázek 7: Rychlost promítnutí investice do DUN - financování na 60 měsíců



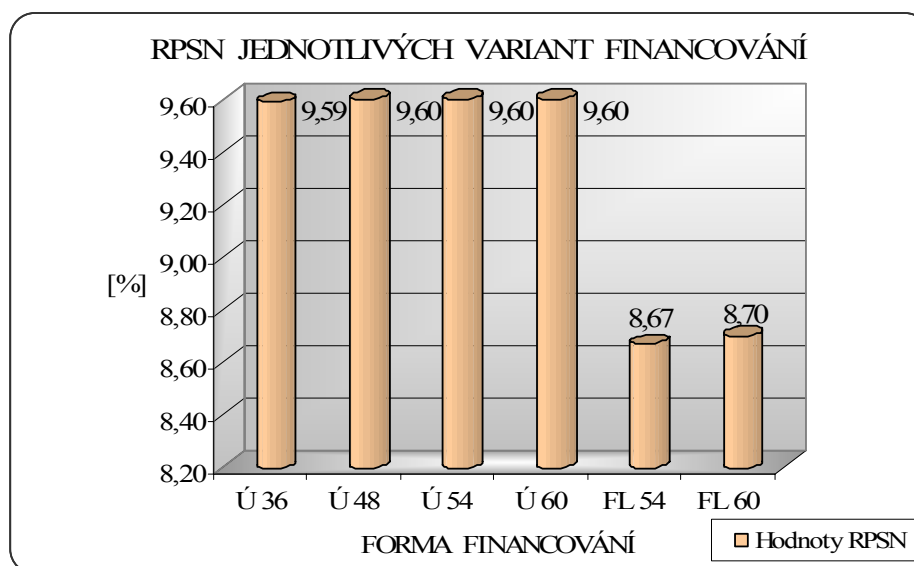
Zdroj: vlastní práce

Náklady finančního leasingu započatého v září roku 2010 se daňově projeví v šesti zdaňovacích obdobích. Rychlost promítnutí investice do DUN tedy v porovnání obou variant financování nepřináší významné výhody ani jedné z nich, jelikož celkové DUN budou promítnuty vždy v roce 2015.

RPSN jednotlivých nabídek financování

Roční procentní sazba nákladů (RPSN) je jedním z ekonomických ukazatelů, který vypovídá o úrovni platebních podmínek spotřebitelského úvěru. Je upravena v zákoně č. 321/2001 Sb., o některých podmínkách sjednávání spotřebitelského úvěru. Ten se vztahuje také na finanční leasing jako jednu z jeho forem. Z působnosti zákona jsou však vyjmuty určité druhy úvěrů, mezi něž řadíme také operativní pronájem. Prostřednictvím RPSN bude posouzena výhodnost jednotlivých nabídek financování. Vypočtené hodnoty tohoto ukazatele jsou uvedeny v následujícím grafu. (1)

Graf 3: RPSN jednotlivých forem financování



Zdroj: vlastní práce

S ohledem na výši RPSN, která je téměř o 1% nižší než v případě úvěru, je pro společnost výhodnější využít k financování osobního automobilu finanční leasing.

Na základě požadavků a možností společnosti PK Elektro s. r. o. konfrontovaných s podrobným rozбором jednotlivých alternativ financování navrhuji pořízení osobního automobilu prostřednictvím finančního leasingu v délce trvání 54 měsíců.

Finanční leasing z toho důvodu, že společnost dosáhne jeho prostřednictvím v 1. roce financování nejvyšší reálné úspory finančních prostředků. V oblasti daňové optimalizace není dále na vybranou variantu pohlíženo pouze v kontextu jednoho období, ve kterém je základ daně ovlivňován. Finanční leasing se pozitivně odráží na výši základu daně v průběhu celého jeho trvání. Proti skutečně vynaloženým peněžním tokům jsou ve všech letech splácení uplatňovány adekvátní daňově uznatelné náklady. Naplnění tohoto kritéria bylo jedním z požadavků společnosti. Stěžejním kritériem výhodnosti jednotlivých forem financování je výše peněžních prostředků, které společnost za využití cizích zdrojů zaplatí. Ve vazbě na toto hledisko je pro společnost nejvýhodnější doporučený finanční leasing v délce trvání 54 měsíců.

ZÁVĚR

V bakalářské práci jsem se zabývala problematikou obnovy vozového parku společnosti PK Elektro s. r. o. z daňového hlediska. Analyzován byl vliv leasingového a úvěrového financování nového osobního automobilu na základ daně z příjmů právnických osob. Investice byla dále hodnocena také pohledem daně z přidané hodnoty.

Cílem práce bylo optimalizovat daňovou povinnost výběrem vhodné varianty financování při pořízení majetku. Jako východisko pro jeho naplnění jsem zpracovala deset variant kalkulací. Dvě z nich, které obsahovaly nabídku finančního leasingu v délce trvání 36 a 48 měsíců jsem vyloučila pro nesplnění podmínek daňové uznatelnosti nájemného stanovených ZDP. Na základě zbývajících podkladů jsem porovnávala financování prostřednictvím finančního i operativního leasingu a úvěru ve čtyřech uvažovaných délkách – 36, 48, 54 a 60 měsíců. Konfrontací dosažených výsledků s požadavky společnosti byl zvolen návrh, který v konkrétním prostředí podniku představuje nejvýhodnější řešení z pohledu optimalizace daňových povinností v oblasti daně z příjmů právnických osob a také daně z přidané hodnoty.

Doporučeným způsobem financování osobního automobilu, který je pořizován v rámci pravidelné obnovy vozového parku, je finanční leasing. Společnost jeho prostřednictvím dosáhne v roce 2010 nejvyšší reálné úspory finančních prostředků. Projevila se zde především možnost na odpočet DPH jednorázově z celé hodnoty pronájmu při předání předmětu leasingu, na kterou jsme byli dříve zvyklí pouze u úvěru. Délka financování je pak volena s ohledem na hodnocení finančních podmínek vyjádřených pomocí RPSN. 54 měsíční leasingový vztah je ve vazbě na tento ekonomický ukazatel nejvýhodnější. Finanční leasing pozitivně ovlivňuje výši základu daně v průběhu celého jeho trvání. Je tak splněn také požadavek společnosti, aby proti reálně vynaloženým peněžním tokům byly ve všech letech splácení uplatňovány adekvátní daňově uznatelné náklady.

Je zřejmé, že aktivním přístupem podnikatelských subjektů k daňové oblasti a jejím vztahu k investicím a činnostem firmy obecně získají společnosti přehled o možnostech významných úspor. A také jich budou schopny oprávněně využít.

SEZNAM POUŽITÉ LITERATURY

- 1) Česká obchodní inspekce. [online]. [2010-05-14]. Dostupné z:
<<http://www.coi.cz/cs/qanda/spotrebitelske-uvery.html>>.
- 2) DĚRGEL, M. Daňové změny hmotného a nehmotného majetku od roku 2009. *Daně a právo v praxi*, 2009, č. 9, s. 22-32. ISSN 1211-7293.
- 3) DĚRGEL, M. Finanční leasing v době krize. *Daně a právo v praxi*, 2009, č. 11, s. 24-30. ISSN 1211-7293.
- 4) KALABIS, Z. *Bankovní služby v praxi*. 2005. 148 s. ISBN 80-251-0882-1.
- 5) MACHÁČEK, I. Změny v odpisování hmotného majetku na základě zákona č. 216/2009 Sb. *Daně a právo v praxi*, 2009, č. 8, s. 12-15. ISSN 1211-7293.
- 6) MUŽÍK, R. *Fleet management v praxi: Pořizování fleetu a jeho financování*. [online]. 2007 [2009-12-17]. Dostupné z:
<<http://www.fleetmanagement.cz/sessions/2009/cs/use/3/default.aspx>>.
- 7) MUŽÍK, R. *Fleet management v praxi: Proč je fleet management důležitý*. [online]. 2007 [2009-12-16]. Dostupné z:
<<http://www.fleetmanagement.cz/sessions/2009/cs/use/1/default.aspx>>.
- 8) PILAŘOVÁ, I. Finanční leasing - aktuálně. *Daně a účetnictví bez chyb, pokut a penále*, 2009, č. 7-8, s. 2-5. ISSN 1214-522X.
- 9) PILAŘOVÁ, I. Protikrizová opatření – daňová a sociální. *Daně a účetnictví bez chyb, pokut a penále*, 2009, č. 9, s. 2-8. ISSN 1214-522X.
- 10) PLOS, R. Odpočet DPH u osobních aut pod lupou. *Fleet firemní automobily*, 2009, č. 2, s. 52-55.
- 11) PRUDKÝ a LOŠŤÁK. *Hmotný a nehmotný majetek v praxi*. 2008. 271 s. ISBN 978-80-7263-445-3.

- 12) RAMBOUSEK, J. Leasing osobních automobilů po novele zákona o dani z přidané hodnoty. *Daňový expert*, 2009, č. 1, s. 14-17. ISSN 1801-2779.
- 13) VALACH, J. *Investiční rozhodování a dlouhodobé financování*. 2006. 456 s. ISBN 80-86929-01-9.
- 14) VALOUCH, P. *Leasing v praxi: Praktický průvodce*. 2009. 128 s. ISBN 978-80-247-2923-7.
- 15) Zákon č. 16/1993 Sb., o dani silniční.
- 16) Zákon č. 348/2005 Sb., o rozhlasových a televizních poplatcích a o změně některých zákonů.
- 17) Zákon č. 563/1991 Sb., o účetnictví.
- 18) Zákon č. 586/1992 Sb., o daních z příjmů.

SEZNAM POUŽITÝCH ZKRATEK

ZDP	Zákon č. 586/1992 Sb., o daních z příjmů
ZoÚ	Zákon č. 563/1991 Sb., o účetnictví
DHM	Dlouhodobý hmotný majetek
DNM	Dlouhodobý nehmotný majetek
ZDPH	Zákon č. 235/2004 Sb., o dani z přidané hodnoty
VC	Vstupní cena
ZC	Zůstatková cena
HLS	Hodnota leasingové smlouvy
DUN	Daňově uznatelné náklady

SEZNAM OBRÁZKŮ

Obrázek 1: Schéma výpočtu základu daně z příjmů právnických osob	14
Obrázek 2: Leasing - třístranný právní vztah.....	22
Obrázek 3: Promítnutí daňově uznatelných nákladů do základu daně před 1. 4. 2009 ..	33
Obrázek 4: Promítnutí daňově uznatelných nákladů do základu daně po 1. 4. 2009	34
Obrázek 5: Rychlost promítnutí investice do DUN - financování na 36, 48 měsíců	65
Obrázek 6: Rychlost promítnutí investice do DUN - financování na 54 měsíců	66
Obrázek 7: Rychlost promítnutí investice do DUN - financování na 60 měsíců	67

SEZNAM GRAFŮ

Graf 1: Peněžní toky a DUN v roce 2010.....	63
Graf 2: Reálná daňová úspora roku 2010	65
Graf 3: RPSN jednotlivých forem financování.....	68

SEZNAM TABULEK

Tabulka 1: Zdroje dlouhodobého financování.....	16
Tabulka 2: Minimální doba nájmu podle data uzavření leasingové smlouvy	32
Tabulka 3: Nabídka úvěrového financování - 36 měsíců	41
Tabulka 4: Peněžní toky - úvěrové financování na 36 měsíců [Kč].....	41
Tabulka 5: Daňově uznatelné náklady - úvěrové financování na 36 měsíců [Kč]	42
Tabulka 6: Nabídka úvěrového financování - 48 měsíců	43
Tabulka 7: Peněžní toky - úvěrové financování na 48 měsíců [Kč].....	43
Tabulka 8: Daňově uznatelné náklady - úvěrové financování na 48 měsíců [Kč]	44
Tabulka 9: Nabídka úvěrového financování - 54 měsíců	44
Tabulka 10: Peněžní toky - úvěrové financování na 54 měsíců [Kč].....	45
Tabulka 11: Daňově uznatelné náklady - úvěrové financování na 54 měsíců [Kč]	45
Tabulka 12: Nabídka úvěrového financování - 60 měsíců	46
Tabulka 13: Peněžní toky - úvěrové financování na 60 měsíců [Kč].....	46
Tabulka 14: Daňově uznatelné náklady - úvěrové financování na 60 měsíců [Kč]	47
Tabulka 15: Zůstatková cena - finanční leasing na 36 měsíců	49
Tabulka 16: Zůstatková cena - finanční leasing na 48 měsíců	49
Tabulka 17: Nabídka finančního leasingu - 54 měsíců.....	50
Tabulka 18: Peněžní toky – finanční leasing na 54 měsíců [Kč].....	52
Tabulka 19: Daňově uznatelné náklady - finanční leasing na 54 měsíců [Kč].....	53
Tabulka 20: Nabídka finančního leasingu - 60 měsíců.....	53
Tabulka 21: Peněžní toky – finanční leasing na 60 měsíců [Kč].....	54
Tabulka 22: Daňově uznatelné náklady - finanční leasing na 60 měsíců [Kč].....	54
Tabulka 23: Nabídka operativního leasingu - 36 měsíců	55
Tabulka 24: Peněžní toky - operativní leasing na 36 měsíců [Kč].....	56
Tabulka 25: Daňově uznatelné náklady - operativní leasing na 36 měsíců [Kč]	56
Tabulka 26: Nabídka operativního leasingu - 48 měsíců	57
Tabulka 27: Peněžní toky - operativní leasing na 48 měsíců [Kč].....	57
Tabulka 28: Daňově uznatelné náklady - operativní leasing na 48 měsíců [Kč]	57
Tabulka 29: Poplatky obsažené v jednotlivých formách financování	58
Tabulka 30: Celkové peněžní toky a daňově uznatelné náklady - úvěr 36 měsíců	59
Tabulka 31: Celkové peněžní toky a daňově uznatelné náklady - operativní leasing 36 měsíců.....	59
Tabulka 32: Celkové peněžní toky a daňově uznatelné náklady - úvěr 48 měsíců	60
Tabulka 33: Celkové peněžní toky a daňově uznatelné náklady - operativní leasing 48 měsíců.....	60
Tabulka 34: Celkové peněžní toky a daňově uznatelné náklady - úvěr 54 měsíců	61
Tabulka 35: Celkové peněžní toky a daňově uznatelné náklady - finanční leasing 54 měsíců.....	61
Tabulka 36: Celkové peněžní toky a daňově uznatelné náklady - úvěr 60 měsíců	62
Tabulka 37: Celkové peněžní toky a daňově uznatelné náklady - finanční leasing 60 měsíců.....	62

SEZNAM PŘÍLOH

- Příloha 1: Kalkulace úvěrového financování - 36 měsíců
- Příloha 2: Kalkulace úvěrového financování - 48 měsíců
- Příloha 3: Kalkulace úvěrového financování - 54 měsíců
- Příloha 4: Kalkulace úvěrového financování - 60 měsíců
- Příloha 5: Kalkulace finančního leasingu - 36 měsíců
- Příloha 6: Kalkulace finančního leasingu - 48 měsíců
- Příloha 7: Kalkulace finančního leasingu - 54 měsíců
- Příloha 8: Kalkulace finančního leasingu - 60 měsíců
- Příloha 9: Kalkulace operativního leasingu - 36 měsíců
- Příloha 10: Kalkulace operativního leasingu - 48 měsíců

Příloha 1: Kalkulace úvěrového financování - 36 měsíců

Nabídka úvěrového financování

DS Leasing
člen finanční skupiny Dimension

Zpracoval: Lukáš Urbánek 00420731450302
Email: urbánek@dimension.cz
Vystaveno dne: 6.4.2010 11:12
Reg. číslo: 019505380000195 2.0022010462

Klient:

Předmět smlouvy: Škoda Octavia Diesel II 09 1.9 TDI PD DPF Ambiente

Pořizovací cena bez DPH : 455 416,67 Kč
DPH 20 % : 91 083,33 Kč
Pořizovací cena s DPH : 546 500,00 Kč
Zůstatková cena s DPH : 0,00 Kč
Jednorázový smluvní poplatek 0% : 0,00 Kč
Jednorázový smluvní poplatek s DPH : 0,00 Kč

Dodavatel:

AKCE DÁREK: Akce nové vozy

Kategorie předmětu : osobní automobil
Druh předmětu : nový
Rok výroby : 2010
Doba spláčení : 36 měsíců
Perioda spláčení : měsíčně
Způsob financování : úvěr
Způsob užití : k soukromým účelům

financováno klientem [%]	financováno klientem [Kč]	splátka bez pojištění [Kč]	pojištění [Kč]	splátka celkem [Kč]
0%	0	17 428	1 155	18 583
5%	27 325	16 556	1 155	17 711
10%	54 650	15 685	1 155	16 840
15%	81 975	14 814	1 155	15 968
20%	109 300	13 942	1 155	15 097
25%	136 625	13 071	1 155	14 226
30%	163 950	12 200	1 155	13 354
35%	191 275	11 336	1 155	12 491
40%	218 600	10 472	1 155	11 627
45%	245 925	9 609	1 155	10 763
50%	273 250	8 745	1 155	9 900
55%	300 575	7 882	1 155	9 036
60%	327 900	7 018	1 155	8 173
65%	355 225	6 160	1 155	7 314
70%	382 550	5 327	1 155	6 482

Základní pojistění

Pojistovna : Česká podnikatelská pojistovna, a.s.
Kategorie vozidla : ČPP - osobní automobily od 1850 do 2000cm3
Limit plnění : 54 mil. (tahac 70 mil.) / 54 mil. (tahac 70 mil.)
Roční pojistné : 5 059,00 Kč

Havarijní pojistění

Pojistovna : Česká podnikatelská pojistovna, a.s.
Kategorie vozidla : Škoda Octavia
Spoluúčast : 5%, min 5000 Kč
Zabezpečení : Standard (zabezpečeno imobilizérem nebo mechanickým zabezpečením)
Roční sazba : 18 %
Pojistná cena : 455 416,67 Kč
Roční pojistné : 8 197,50 Kč

Připojištění čelního skla : ano všechna skla - LP 10.000 Kč - SpUč 500 Kč pro vozy do 3,5 t - roční pojistné: 600,00 Kč
Připojištění osob : ne
Připojištění nákladu : ne
Připojištění finančních ztrát : ne
Připojištění schopnosti splácet : ne

Tato nabídka je indikativní. Financování může být zahájeno až po schválení obchodního případu. Bližší informace můžete získat u dealera nebo na některé pobočce D.S. Leasing, a.s. Centrála Brno: Londýnské nám. 2, 639 00 Brno, IČ: 48909238, DIČ: CZ48909238, Registrována: KS v Brně, oddíl B, vložka 1071, tel.: +420542135200-3, fax: +420542135206, www.dsleasing.cz

Příloha 2: Kalkulace úvěrového financování - 48 měsíců

Nabídka úvěrového financování

DS Leasing
člen finanční skupiny Dimension

Zpracoval: Lukáš Urbánek 00420731450302
Email: urbanek@dimension.cz
Vystaveno dne: 6.4.2010 11:13
Reg. číslo: 019505380000195 2.0022010462

Klient:

Předmět smlouvy: Škoda Octavia Diesel II 09 1.9 TDI PD DPF Ambiente

Pořizovací cena bez DPH : 455 416,67 Kč
DPH 20 % : 91 083,33 Kč
Pořizovací cena s DPH : 546 500,00 Kč
Zůstatková cena s DPH : 0,00 Kč
Jednorázový smluvní poplatek 0% : 0,00 Kč
Jednorázový smluvní poplatek s DPH : 0,00 Kč

Dodavatel:

AKCE DÁREK: Akce nové vozy

Kategorie předmětu : osobní automobil
Druh předmětu : nový
Rok výroby : 2010
Doba splácení : 48 měsíců
Perioda splácení : měsíčně
Způsob financování : úvěr
Způsob užití : k soukromým účelům

financováno klientem [%]	financováno klientem [Kč]	splátka bez pojištění [Kč]	pojištění [Kč]	splátka celkem [Kč]
0%	0	13 651	1 155	14 806
5%	27 325	12 969	1 155	14 124
10%	54 650	12 286	1 155	13 441
15%	81 975	11 604	1 155	12 758
20%	109 300	10 921	1 155	12 076
25%	136 625	10 239	1 155	11 393
30%	163 950	9 556	1 155	10 711
35%	191 275	8 871	1 155	10 036
40%	218 600	8 207	1 155	9 362
45%	245 925	7 532	1 155	8 687
50%	273 250	6 858	1 155	8 012
55%	300 575	6 183	1 155	7 338
60%	327 900	5 509	1 155	6 663
65%	355 225	4 834	1 155	5 989
70%	382 550	4 160	1 155	5 314

Zákonné pojištění

Pojišťovna : Česká podnikatelská pojišťovna, a.s.
Kategorie vozidla : ČPP - osobní automobily od 1850 do 2000cm3
Limit plnění : 54 mil. (tahac 70 mil.) / 54 mil. (tahac 70 mil.)
Roční pojistné : 5 059,00 Kč

Havarijní pojištění

Pojišťovna : Česká podnikatelská pojišťovna, a.s.
Kategorie vozidla : Škoda Octavia
Spoluúčast : 5%, min 5000 Kč
Zabezpečení : Standard (zabezpečeno imobilizérem nebo mechanickým zabezpečením)
Roční sazba : 18 %
Pojistná cena : 455 416,67 Kč
Roční pojistné : 8 197,50 Kč

Připojištění čelního skla : ano všechna skla - LP 10.000 Kč - SpÚč 500 Kč pro vozy do 3,5 t - roční pojistné: 600,00 Kč
Připojištění osob : ne
Připojištění nákladu : ne
Připojištění finančních ztrát : ne
Připojištění schopnosti splácel : ne

Tato nabídka je indikativní. Financování může být zahájeno až po schválení obchodního případu. Blíže informace můžete získat u dealera nebo na některé pobočce D.S. Leasing, a.s.
Centrála Bmo: Londýnská nám. 2, 639 00 Bmo, IČ: 48909238, DIČ: C248909238, Registrována: KS v Brně, oddíl B, vložka 1071, tel.: +420542135200-3, fax: +420542135206, www.dsleasing.cz

Příloha 3: Kalkulace úvěrového financování - 54 měsíců

Nabídka úvěrového financování

DS Leasing
člen finanční skupiny Dimension

Zpracoval: Lukáš Urbánek 00420731450302
Email: urbanek@dimension.cz
Vystaveno dne: 6.4.2010 11:13
Reg. číslo: 019505380000195 2.0022010462

Klient:

Předmět smlouvy: Škoda Octavia Diesel II 09 1.9 TDI PD DPF Ambiente

Pořizovací cena bez DPH : 455 416,67 Kč
DPH 20 % : 91 083,33 Kč
Pořizovací cena s DPH : 546 500,00 Kč
Zůstatková cena s DPH : 0,00 Kč
Jednorázový smluvní poplatek 0% : 0,00 Kč
Jednorázový smluvní poplatek s DPH : 0,00 Kč

Dodavatel:

AKCE DÁREK: Akce nové vozy

Kategorie předmětu : osobní automobil
Druh předmětu : nový
Rok výroby : 2010
Doba splacení : 54 měsíců
Perioda splacení : měsíčně
Způsob financování : úvěr
Způsob užití : k soukromým účelům

financováno klientem [%]	financováno klientem [Kč]	splátka bez pojištění [Kč]	pojištění [Kč]	splátka celkem [Kč]
0%	0	12 398	1 155	13 553
5%	27 325	11 778	1 155	12 933
10%	54 650	11 158	1 155	12 313
15%	81 975	10 538	1 155	11 693
20%	109 300	9 918	1 155	11 073
25%	136 625	9 298	1 155	10 453
30%	163 950	8 678	1 155	9 833
35%	191 275	8 057	1 155	9 213
40%	218 600	7 437	1 155	8 592
45%	245 925	6 817	1 155	7 972
50%	273 250	6 197	1 155	7 352
55%	300 575	5 577	1 155	6 732
60%	327 900	4 957	1 155	6 112
65%	355 225	4 337	1 155	5 492
70%	382 550	3 717	1 155	4 872

Zákonné pojištění

Pojišťovna : Česká podnikatelská pojišťovna, a.s.
Kategorie vozidla : ČPP - osobní automobily od 1850 do 2000cm3
Limit plnění : 54 mil. (tahac 70 mil.) / 54 mil. (tahac 70 mil.)
Roční pojistné : 5 059,00 Kč

Havarijní pojištění

Pojišťovna : Česká podnikatelská pojišťovna, a.s.
Kategorie vozidla : Škoda Octavia
Spotuúčast : 5%, min 5000 Kč
Zabezpečení : Standard (zabezpečeno imobilizérem nebo mechanickým zabezpečením)
Roční sazba : 18 %
Pojistná cena : 455 416,67 Kč
Roční pojistné : 8 197,50 Kč

Připojištění čelního skla : ano všechna skla - LP 10.000 Kč - SpÚč 500 Kč pro vozy do 3,5 t - roční pojistné: 600,00 Kč
Připojištění osob : ne
Připojištění nákladu : ne
Připojištění finančních ztrát : ne
Připojištění schopnosti splácet : ne

Tato nabídka je indikativní. Financování může být zahájeno až po schválení obchodního případu. Blíží informace můžete získat u dealera nebo na některé pobočce D.S. Leasing, a.s.
Centrála Brno: Londýnské nám. 2, 639 00 Brno, IČ: 48909238, DIČ: CZ48909238, Registrována: KS v Brně, oddíl B, vložka 1071, tel.: +420542135200-3, fax: +420542135206, www.dsleasing.cz

Příloha 4: Kalkulace úvěrového financování - 60 měsíců

Nabídka úvěrového financování

DS Leasing
člen finanční skupiny Dimension

Zpracoval: Lukáš Urbánek 00420731450302
Email: urbanek@dimension.cz
Vystaveno dne: 6.4.2010 11:14
Reg. číslo: 019505380000195 2.0022010462

Klient:

Předmět smlouvy: Škoda Octavia Diesel II 09 1.9 TDI PD DPF Ambiente

Požizovací cena bez DPH : 455 416,67 Kč
DPH 20 % : 91 083,33 Kč
Požizovací cena s DPH : 546 500,00 Kč
Zůstatková cena s DPH : 0,00 Kč
Jednorázový smluvní poplatek 0% : 0,00 Kč
Jednorázový smluvní poplatek s DPH : 0,00 Kč

Dodavatel:

AKCE DÁREK: Akce nové vozy

Kategorie předmětu : osobní automobil
Druh předmětu : nový
Rok výroby : 2010
Doba splácení : 60 měsíců
Perioda splácení : měsíčně
Způsob financování : úvěr
Způsob užití : k soukromým účelům

financováno klientem [%]	financováno klientem [Kč]	splátka bez pojištění [Kč]	pojištění [Kč]	splátka celkem [Kč]
0%	0	11 398	1 155	12 553
5%	27 325	10 828	1 155	11 983
10%	54 650	10 258	1 155	11 413
15%	81 975	9 688	1 155	10 843
20%	109 300	9 118	1 155	10 273
25%	136 625	8 549	1 155	9 703
30%	163 950	7 979	1 155	9 133
35%	191 275	7 417	1 155	8 572
40%	218 600	6 855	1 155	8 010
45%	245 925	6 294	1 155	7 448
50%	273 250	5 732	1 155	6 887
55%	300 575	5 170	1 155	6 325
60%	327 900	4 609	1 155	5 763
65%	355 225	4 047	1 155	5 202
70%	382 550	3 485	1 155	4 640

Zákonné pojištění

Pojišťovna : Česká podnikatelská pojišťovna, a.s.
Kategorie vozidla : ČPP - osobní automobily od 1850 do 2000cm3
Limit plnění : 54 mil. (tahac 70 mil.) / 54 mil. (tahac 70 mil.)
Roční pojistné : 5 059,00 Kč

Havarijní pojištění

Pojišťovna : Česká podnikatelská pojišťovna, a.s.
Kategorie vozidla : Škoda Octavia
Spoluúčast : 5%, min 5000 Kč
Zabezpečení : Standard (zabezpečeno imobilizérem nebo mechanickým zabezpečením)
Roční sazba : 18 %
Pojistná cena : 455 416,67 Kč
Roční pojistné : 8 197,50 Kč

Připojištění čelního skla : ano všechna skla - LP 10.000 Kč - SpÚč 500 Kč pro vozy do 3,5 t - roční pojistné: 600,00 Kč
Připojištění osob : ne
Připojištění nákladu : ne
Připojištění finančních ztrát : ne
Připojištění schopnosti splácet : ne

Tato nabídka je iradikativní. Financování může být zahájeno až po schválení obchodního případu. Blíže informace můžete získat u dealera nebo na některé pobočce D.S. Leasing, a.s.
Centrála Bmo: Londýnská nám. 2, 639 00 Bmo, IČ: 48909238, DIČ: CZ48909238, Registrována: KS v Brně, oddíl B, vložka 1071, tel.: +420542135200-3, fax: +420542135206, www.dsleasing.cz

Příloha 5: Kalkulace finančního leasingu - 36 měsíců

Nabídka leasingového financování

DIO s platbou DPH

DS Leasing

člen finanční skupiny Dimension

Zpracoval: Lukáš Urbánek 00420731450302
 Email: urbane@dimension.cz
 Vystaveno dne: 6.4.2010 11:9
 Reg. číslo: 019505380000195 2.0022010462

Klient:

Předmet smlouvy: Škoda Octavia Diesel II 09 1.9 TDI PD DPF Ambiente

Požizovací cena bez DPH : 455 416,67 Kč
 DPH 20 % : 91 083,33 Kč
 Pořizovací cena s DPH : 546 500,00 Kč
 Zůstatková cena s DPH : 0,00 Kč
 Prodejní cena : 1 000,00 Kč
 Prodejní cena s DPH : 1 200,00 Kč
 Jednorázový smluvní poplatek 0% : 0,00 Kč
 Jednorázový smluvní poplatek s DPH : 0,00 Kč

Dodavatel:

AKCE DÁREK: Akce nové vozy

Kategorie předmětu : osobní automobil
 Druh předmětu : nový
 Rok výroby : 2010
 Doba spláčení : 36 měsíců
 Perioda spláčení : měsíčně
 Způsob financování : finanční leasing
 Způsob užití : k soukromým účelům

0. navýšená splátka [%]	0. navýšená splátka s DPH [Kč]	splátka bez DPH a bez pojištění [Kč]	DPH ke splátce [Kč]	pojištění [Kč]	splátka celkem [Kč]	0. + 1. splátka a poplatek [Kč]	celková cena [Kč]
0%	0	14 285	2 857	1 155	18 296	18 296	658 663
5%	27 325	13 570	2 714	1 155	17 439	44 764	655 133
10%	54 650	12 856	2 571	1 155	16 582	71 232	651 603
15%	81 975	12 146	2 429	1 155	15 730	97 705	648 270
20%	109 300	11 437	2 287	1 155	14 879	124 179	644 941
25%	136 625	10 727	2 145	1 155	14 027	150 652	641 611
30%	163 950	10 018	2 004	1 155	13 176	177 126	638 281
35%	191 275	9 308	1 862	1 155	12 324	203 599	634 950
40%	218 600	8 598	1 720	1 155	11 473	230 073	631 616
45%	245 925	7 897	1 579	1 155	10 631	256 556	628 642
50%	273 250	7 207	1 441	1 155	9 803	283 053	626 154
55%	300 575	6 517	1 303	1 155	8 975	309 550	623 669
60%	327 900	5 827	1 165	1 155	8 147	336 047	621 183
65%	355 225	5 137	1 027	1 155	7 319	362 544	618 698
70%	382 550	4 447	889	1 155	6 491	389 041	616 212

Zákonné pojištění

Pojišťovna : Česká podnikatelská pojišťovna, a. s.
 Kategorie vozidla : ČPP - osobní automobily od 1850 do 2000cm3
 Limit plnění : 54 mil. (tahac 70 mil.) / 54 mil. (tahac 70 mil.)
 Roční pojistné : 5 059,00 Kč

Havarijní pojištění

Pojišťovna : Česká podnikatelská pojišťovna, a. s.
 Kategorie vozidla : Škoda Octavia
 Spolučást : 5%, min 5000 Kč
 Zabezpečení : Standard (zabezpečeno imobilizérem nebo mechanickým zabezpečením)
 Roční sazba : 18 ‰
 Pojistná cena : 455 416,67 Kč
 Roční pojistné : 8 197,50 Kč

Připojištění čelního skla : ano všechna skla - LP 10.000 Kč - Spůč 500 Kč pro vozy do 3,5 t - roční pojistné: 600,00 Kč
 Připojištění osob : ne
 Připojištění nákladu : ne
 Připojištění finančních ztrát : ne
 Připojištění schopnosti splácet : ne

Tato nabídka je indikativní. Financování může být zahájeno až po schválení obchodního případu. Další informace můžete získat u dealera nebo na některé pobočce D.S. Leasing, a.s.
 Centrála Brno: Londýnské nám. 2, 639 00 Brno, IČ: 48899238, DIČ: CZ48899238. Registrována KS v Brně, oddíl B, vložka 1071, tel.: +420542135200-3, fax: +420542135206, www.dsleasing.cz

Příloha 6: Kalkulace finančního leasingu - 48 měsíců

Nabídka leasingového financování pro splátce DPH

DS Leasing
člen finanční skupiny Dimension

Zpracoval: Lukáš Urbánek 00420731450302
Email: urbanek@dimension.cz
Vystaveno dne: 6.4.2010 11:9
Reg. číslo: 019505380000195 2.0022010462

Klient:

Předmět smlouvy: Škoda Octavia Diesel II 09 1.9 TDI PD DPF Ambiente

Poživovací cena bez DPH : 455 416,67 Kč
DPH 20 % : 91 083,33 Kč
Poživovací cena s DPH : 546 500,00 Kč
Zůstatková cena s DPH : 0,00 Kč
Prodejní cena : 1 000,00 Kč
Prodejní cena s DPH : 1 200,00 Kč
Jednorázový smluvní poplatek 0% : 0,00 Kč
Jednorázový smluvní poplatek s DPH : 0,00 Kč
Dodavatel:

AKCE DÁREK: Akce nové vozy

Kategorie předmětu : osobní automobil
Druh předmětu : nový
Rok výroby : 2010
Doba splácení : 48 měsíců
Perioda splácení : měsíčně
Způsob financování : finanční leasing
Způsob užití : k soukromým účelům

0. navýšená splátka [%]	0. navýšená splátka s DPH [Kč]	splátka bez DPH a bez pojištění [Kč]	DPH ke splátce [Kč]	pojištění [Kč]	splátka celkem [Kč]	0. + 1. splátka a poplatek [Kč]	celková cena [Kč]
0%	0	11 164	2 233	1 155	14 551	14 551	698 465
5%	27 325	10 606	2 121	1 155	13 882	41 207	693 638
10%	54 650	10 047	2 009	1 155	13 212	67 862	688 811
15%	81 975	9 495	1 899	1 155	12 548	94 523	684 284
20%	109 300	8 941	1 788	1 155	11 884	121 184	679 751
25%	136 625	8 388	1 678	1 155	11 221	147 846	675 223
30%	163 950	7 835	1 567	1 155	10 557	174 507	670 691
35%	191 275	7 282	1 456	1 155	9 893	201 168	666 163
40%	218 600	6 729	1 346	1 155	9 230	227 830	661 632
45%	245 925	6 176	1 235	1 155	8 566	254 491	657 105
50%	273 250	5 623	1 125	1 155	7 903	281 153	652 573
55%	300 575	5 070	1 014	1 155	7 239	307 814	648 046
60%	327 900	4 517	903	1 155	6 575	334 475	643 514
65%	355 225	3 968	794	1 155	5 916	361 141	639 184
70%	382 550	3 435	687	1 155	5 276	387 826	635 812

Zákonné pojištění

Pojišťovna : Česká podnikatelská pojišťovna, a.s.
Kategorie vozidla : ČPP - osobní automobily od 1850 do 2000cm3
Limit plnění : 54 mil. (tahac 70 mil.) / 54 mil. (tahac 70 mil.)
Roční pojistné : 5 059,00 Kč

Havarijní pojištění

Pojišťovna : Česká podnikatelská pojišťovna, a.s.
Kategorie vozidla : Škoda Octavia
Spoluúčast : 5%, min 5000 Kč
Zabezpečení : Standard (zabezpečeno imobilizérem nebo mechanickým zabezpečením)
Roční sazba : 18 ‰
Pojistná cena : 455 416,67 Kč
Roční pojistné : 8 197,50 Kč

Připojištění čelního skla : ano všechna skla - LP 10.000 Kč - SpÚč 500 Kč pro vozy do 3,5 t - roční pojistné: 600,00 Kč
Připojištění osob : ne
Připojištění nákladu : ne
Připojištění finančních ztrát : ne
Připojištění schopnosti splácet : ne

Tato nabídka je indikativní. Financování může být zahájeno až po schválení obchodního případu. Další informace můžete získat u dealerů nebo na některé pobočce D.S. Leasing, a.s.
Centrála Brno: Londýnské nám. 2, 639 00 Brno, IČ: 48599238, DIČ: CZ48599238, Registrována: KS v Brně, odděl. B, vložka 1071, tel.: +420542135200-3, fax: +420542135206, www.dsleasing.cz

Příloha 7: Kalkulace finančního leasingu - 54 měsíců

Nabídka leasingového financování pro pláče DPH

DS Leasing
člen finanční skupiny Dimension

Zpracoval: Lukáš Urbánek 00420731450302
Email: urbane@dimension.cz
Vystaveno dne: 6.4.2010 11:10
Reg. číslo: 019505380000195 2.0022010462

Klient:

Předmět smlouvy: Škoda Octavia Diesel II 09 1.9 TDI PD DPF Ambiente

Pořizovací cena bez DPH : 455 416,67 Kč
DPH 20 % : 91 083,33 Kč
Pořizovací cena s DPH : 546 500,00 Kč
Zůstatková cena s DPH : 0,00 Kč
Prodejní cena : 1 000,00 Kč
Prodejní cena s DPH : 1 200,00 Kč
Jednorázový smluvní poplatek 0% : 0,00 Kč
Jednorázový smluvní poplatek s DPH : 0,00 Kč

Dodavatel:

AKCE DÁREK: Akce nové vozy

Kategorie předmětu : osobní automobil
Druh předmětu : nový
Rok výroby : 2010
Doba spláčení : 54 měsíců
Perioda spláčení : měsíčně
Způsob financování : finanční leasing
Způsob užití : k soukromým účelům

0. navýšená splátka [%]	0. navýšená splátka s DPH [Kč]	splátka bez DPH a bez pojistění [Kč]	DPH ke splátce [Kč]	pojištění [Kč]	splátka celkem [Kč]	0. + 1. splátka a poplatek [Kč]	celková cena [Kč]
0%	0	10 128	2 026	1 155	13 308	13 308	718 634
5%	27 325	9 621	1 924	1 155	12 700	40 025	713 145
10%	54 650	9 115	1 823	1 155	12 093	66 743	707 656
15%	81 975	8 614	1 723	1 155	11 491	93 466	702 510
20%	109 300	8 113	1 623	1 155	10 890	120 190	697 367
25%	136 625	7 612	1 522	1 155	10 289	146 914	692 229
30%	163 950	7 111	1 422	1 155	9 688	173 638	687 085
35%	191 275	6 610	1 322	1 155	9 087	200 362	681 953
40%	218 600	6 109	1 222	1 155	8 485	227 085	676 807
45%	245 925	5 608	1 122	1 155	7 884	253 809	671 672
50%	273 250	5 107	1 021	1 155	7 283	280 533	666 528
55%	300 575	4 606	921	1 155	6 682	307 257	661 388
60%	327 900	4 105	821	1 155	6 081	333 981	656 249
65%	355 225	3 604	721	1 155	5 479	360 704	651 108
70%	382 550	3 103	621	1 155	4 878	387 428	645 965

Zákonné pojištění

Pojistovna : Česká podnikatelská pojistovna, a.s.
Kategorie vozidla : ČPP - osobní automobily od 1850 do 2000cm3
Limit plnění : 54 mil. (tahac 70 mil.) / 54 mil. (tahac 70 mil.)
Roční pojistné : 5 059,00 Kč

Havarijní pojištění

Pojistovna : Česká podnikatelská pojistovna, a.s.
Kategorie vozidla : Škoda Octavia
Spolučást : 5%, min 5000 Kč
Zabezpečení : Standard (zabezpečeno immobilizérem nebo mechanickým zabezpečením)
Roční sazba : 18 ‰
Pojistná cena : 455 416,67 Kč
Roční pojistné : 8 197,50 Kč

Připojištění čelního skla : ano všechna skla - LP 10.000 Kč - SpÚč 500 Kč pro vozy do 3,5 t - roční pojistné: 600,00 Kč
Připojištění osob : ne
Připojištění nákladu : ne
Připojištění finančních ztrát : ne
Připojištění schopnosti splácat : ne

Tato nabídka je indikativní. Financování může být zahájeno až po schválení obchodního případu. Bližší informace můžete získat u dealera nebo na některé pobočce D.S. Leasing, a.s.
Centrála Brno: Londýnské nám. 2, 639 00 Brno, IČ: 48699238, DIČ: CZ48699238, Registrována KS v Brně, odděl. B, vložka 1071, tel.: +420542135200-3, fax: +420542135206, www.dsleasing.cz

Příloha 8: Kalkulace finančního leasingu - 60 měsíců

Nabídka leasingového financování pro plátce DPH

DS Leasing
člen finanční skupiny Dimension

Zpracoval: Lukáš Urbánek 00420731450302
Email: urbanekek@dimension.cz
Vystaveno dne: 6.4.2010 11:11
Reg. číslo: 019505380000195 2.0022010462

Klient:

Předmět smlouvy: Škoda Octavia Diesel II 09 1.9 TDI PD DPF Ambiente

Požizovací cena bez DPH :	455 416,67 Kč
DPH 20 % :	91 083,33 Kč
Požizovací cena s DPH :	546 500,00 Kč
Zůstatková cena s DPH :	0,00 Kč
Prodejní cena :	1 000,00 Kč
Prodejní cena s DPH :	1 200,00 Kč
Jednorázový smluvní poplatek 0% :	0,00 Kč
Jednorázový smluvní poplatek s DPH :	0,00 Kč

Dodavatel:

AKCE DÁREK: Akce nové vozy

Kategorie předmětu :	osobní automobil
Druh předmětu :	nový
Rok výroby :	2010
Doba splácení :	60 měsíců
Perioda splácení :	měsíčně
Způsob financování :	finanční leasing
Způsob užití :	k soukromým účelům

0. navýšená splátka [%]	0. navýšená splátka s DPH [Kč]	splátka bez DPH a bez pojistění [Kč]	DPH ke splátce [Kč]	pojištění [Kč]	splátka celkem [Kč]	0. + 1. splátka a poplatek [Kč]	celková cena [Kč]
0%	0	9 301	1 860	1 155	12 316	12 316	738 954
5%	27 325	8 836	1 767	1 155	11 758	39 083	732 796
10%	54 650	8 371	1 674	1 155	11 200	65 850	726 637
15%	81 975	7 911	1 582	1 155	10 648	92 623	720 878
20%	109 300	7 452	1 490	1 155	10 097	119 397	715 121
25%	136 625	6 993	1 399	1 155	9 546	146 171	709 368
30%	163 950	6 533	1 307	1 155	8 994	172 944	703 607
35%	191 275	6 073	1 215	1 155	8 443	199 718	697 847
40%	218 600	5 614	1 123	1 155	7 892	226 492	692 091
45%	245 925	5 155	1 031	1 155	7 340	253 265	686 335
50%	273 250	4 695	939	1 155	6 789	280 039	680 576
55%	300 575	4 236	847	1 155	6 237	306 812	674 817
60%	327 900	3 776	755	1 155	5 686	333 586	669 058
65%	355 225	3 317	663	1 155	5 135	360 360	663 304
70%	382 550	2 857	571	1 155	4 583	387 133	657 542

Zákonné pojištění

Pojišťovna : Česká podnikatelská pojišťovna, a.s.
Kategorie vozidla : ČPP - osobní automobily od 1850 do 2000cm³
Limit plnění : 54 mil. (tahac 70 mil.) / 54 mil. (tahac 70 mil.)
Roční pojistné : 5 059,00 Kč

Havarijní pojištění

Pojišťovna : Česká podnikatelská pojišťovna, a.s.
Kategorie vozidla : Škoda Octavia
Spoluúčast : 5%, min 5000 Kč
Zabezpečení : Standard (zabezpečeno imobilizérem nebo mechanickým zabezpečením)
Roční sazba : 18 ‰
Pojistná cena : 455 416,67 Kč
Roční pojistné : 8 197,50 Kč

Připojištění čelního skla : ano všechna skla - LP 10.000 Kč - Spůč 500 Kč pro vozy do 3,5 t - roční pojistné: 600,00 Kč
Připojištění osob : ne
Připojištění nákladu : ne
Připojištění finančních ztrát : ne
Připojištění schopnosti splácet : ne

Tato nabídka je indikativní. Financování může být zahájeno až po schválení obchodního případu. Blížší informace můžete získat u dealera nebo na některé pobočce D.S. Leasing, a.s. Centrála Brno: Londýnské nám. 2, 639 00 Brno, IČ: 48909238, DIČ: CZ48909238, Registrována: KS v Brně, oddíl B, vložka 1071, tel.: +420542135200-3, fax: +420542135206, www.dsleasing.cz

Příloha 9: Kalkulace operativního leasingu - 36 měsíců



Nabídka operativního pronájmu

D.S. Leasing Full Service, s.r.o.
 Londýnské nám. 2., 639 00 Brno
 tel.: +420 542 135 113
 fax: +420 542 135 206
www.dsleasing.cz

Specifikace vozidla a vstupních podmínek			
Druh vozidla :	osobní	Karoserie :	5dv.
Značka, typ :	Škoda Octavia (Wagon - Octavia) 1.9 TDI PD DPF Ambiente (77) (5)	Rok výroby :	2009
Ceníková cena vč. DPH :	546 500 Kč	Počet měsíců :	36
Nadstandardní výbava z výroby :	0 Kč	Proběh km/rok :	40 000
Sleva na vozidlo :	0,00%	Proběh km/celkem :	120 000
Montované doplňky :	0 Kč	Nadlimitní km :	0,60 Kč
Montované doplňky :	0 Kč	Fullservice :	
Cena celkem vč. DPH :	546 500 Kč	Počet splátek :	36
Mimořádná splátka v Kč bez DPH :	0 Kč	Poplatek :	0,00

Finanční služby, pojištění, poplatky			
Finanční služba + amortizace vozidla :			včetně
Havarijní, živelné pojištění + odcizení :	5%/5000		včetně
Zákonné pojištění odpovědnosti za škodu :	50/50 mil. Kč		včetně
Pojištění čelního skla :	PC 15000,- Kč		---
Úrazové pojištění sedadel (osob) :	5 sedadel		---
Zákonný poplatek za rádio :			včetně
Dálniční známka :	ČR		---
Silniční daň :			včetně
Administrativní poplatek :	správní		---

Servisní a doplňkové služby			
Prohlídka vozidla :			---
Provozní údržba vozidla :			---
Pneumatiky :			---
Náhradní vozidlo :		1 dny/doba	---
Asistenční služba :	rozsah Evropa	24/7	---
Tankovací karta :			---

Měsíční nájemné celkem bez DPH :	11 315,70 Kč
Záloha na PHM:	0,00 Kč
DPH :	2 263,14 Kč
Měsíční nájemné celkem :	13 579,00 Kč

Nabídku vypracoval :
 Lukáš Urbánek +420 542 135 218
 e-mail : urbanek@dimension.cz

V Brně dne 6.4.2010
 Platnost nabídky : 14 dní
 Nabídka : nezávazná

Nadlimitní km (vyšší projezd km) - do fakturace 0,6 Kč vč. DPH za každý km
 Havarijní pojištění je sjednáno u pojšťovny Triglav, zabezpečení imobilizér, spoluúčast 5%/5000, min. 10000,- Kč
 Zákonné pojištění je sjednáno u pojšťovny Triglav s limity plnění na škodu/majetek 50/50 mil. Kč

Příloha 10: Kalkulace operativního leasingu - 48 měsíců



Nabídka operativního pronájmu

D.S. Leasing Full Service, s.r.o.
 Londýnské nám. 2., 639 00 Brno
 tel.: +420 542 135 113
 fax: +420 542 135 206
www.dsleasing.cz

Specifikace vozidla a vstupních podmínek			
Druh vozidla :	osobní	Karoserie :	5dv.
Značka, typ :	Škoda Octavia (Wagon - Octavia) 1.9 TDI PD DPF Ambiente (77) (5)	Rok výroby :	2009
Ceníková cena vč. DPH :	546 500 Kč	Počet měsíců :	48
Nadstandardní výbava z výroby :	0 Kč	Proběh km/rok :	40 000
Sleva na vozidlo :	0,00%	Proběh km/celkem :	160 000
Montované doplňky :	0 Kč	Nadlimitní km :	0,50 Kč
Montované doplňky :	0 Kč	Fullservice :	48
Cena celkem vč. DPH :	546 500 Kč	Počet splátek :	0,00
Mimofádná splátka v Kč bez DPH :	0 Kč	Poplatek :	0,00

Finanční služby, pojištění, poplatky			
Finanční služba + amortizace vozidla :			včetně
Havarijní, živelné pojištění + odcizení :	5%/5000		včetně
Zákonné pojištění odpovědnosti za škodu :	50/50 mil. Kč		včetně
Pojištění čelního skla :	PČ 15000,- Kč		---
Úrazové pojištění sedadel (osob) :	5 sedadel		---
Zákonný poplatek za rádio :			včetně
Dálniční známka :	ČR		---
Silniční daň :			včetně
Administrativní poplatek :	správní		---

Servisní a doplňkové služby			
Prohlídky vozidla :			---
Provozní údržba vozidla :			---
Pneumatiky :			---
Náhradní vozidlo :		1 dny/doba	---
Asistenční služba :	rozsah Evropa	24/7	---
Tankovací karta :			---

Měsíční nájemné celkem bez DPH :	9 865,70 Kč
Záloha na PHM:	0,00 Kč
DPH :	1 973,14 Kč
Měsíční nájemné celkem :	11 839,00 Kč

Nabídku vypracoval :
 Lukáš Urbánek +420 542 135 218
 e-mail : urbanek@dimension.cz

V Brně dne 6.4.2010
 Platnost nabídky : 14 dní
 Nabídka : nezávazná

Nadlimitní km (vyšší projezd km) - do fakturace 0,5 Kč vč. DPH za každý km
 Havarijní pojištění je sjednáno u pojišťovny Triglav, zabezpečení Imobilizér, spoluúčast 5%/5000, min. 10000,- Kč
 Zákonné pojištění je sjednáno u pojišťovny Triglav s limity plnění na škodu/majetek 50/50 mil. Kč