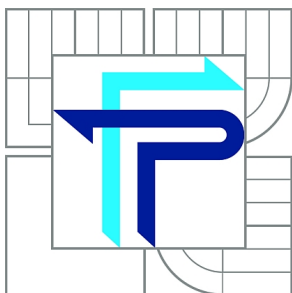


VYSOKÉ UČENÍ TECHNICKÉ V BRNĚ
BRNO UNIVERSITY OF TECHNOLOGY



FAKULTA PODNIKATELSKÁ
ÚSTAV FINANCÍ

FACULTY OF BUSINESS AND MANAGEMENT
INSTITUTE OF FINANCES

NÁVRH ZPŮSOBU FINANCOVÁNÍ POŘÍZENÍ DLOUHODOBÉHO MAJETKU

DECISION MAKING ABOUT FUNDING OF FIXED ASSETS ACQUISITION

BAKALÁŘSKÁ PRÁCE
BACHELOR'S THESIS

AUTOR PRÁCE
AUTHOR

HANA JEMELÍKOVÁ

VEDOUcí PRÁCE
SUPERVISOR

Ing. MICHAELA BERANOVÁ, Ph.D.

BRNO 2012

ZADÁNÍ BAKALÁŘSKÉ PRÁCE

Jemelíková Hana

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:

Návrh způsobu financování pořízení dlouhodobého majetku

v anglickém jazyce:

Decision Making about Funding of Fixed Assets Acquisition

Pokyny pro vypracování:

Úvod

Vymezení problému a cíle bakalářské práce

Teoretická východiska práce

Analýza problému pořízení dlouhodobého majetku ve vybraném podnikatelském subjektu

Návrh vhodného způsobu financování pořízení dlouhodobého majetku a vymezení jeho účetních a daňových dopadů

Závěr

Seznam použité literatury

Přílohy

Seznam odborné literatury:

JANOUSEK, K. et al. Automobil v podnikání. 1. vydání. Olomouc : ANAG, 2011. 439 s. ISBN 978-80-7263-668-6.

SEDLÁČEK, J. Daňová evidence podnikatelů 2010. 7. vyd. Praha : GRADA Publishing, a.s., 2010. 100 s. ISBN 978-80-247-3198-8.

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

VYCHLOPEŇ, J. Finanční leasing z účetního a daňového pohledu. Vyd. 1. Praha 3 : Wolters Kluwer ČR, 2010. 160 s. ISBN 978-80-7357-590-8.

Vedoucí bakalářské práce: Ing. Michaela Beranová, Ph.D.

Termín odevzdání bakalářské práce je stanoven časovým plánem akademického roku 2011/2012.

L.S.

Ing. Pavel Svirák, Dr.
Ředitel ústavu

doc. RNDr. Anna Putnová, Ph.D., MBA
Děkan fakulty

V Brně, dne 26.05.2012

Abstrakt

Bakalářská práce se zabývá návrhem financování pořízení dlouhodobého majetku vybrané společnosti. V teoretické části jsou uvedeny konkrétní způsoby pořízení majetku prostřednictvím finančního leasingu, úvěru a za hotové. Praktická část obsahuje finanční analýzu společnosti a porovnání nabídek finančního leasingu a úvěru. Na závěr jsou vymezeny daňové a účetní dopady zvoleného způsobu financování a doporučení nejvhodnějšího řešení.

Abstract

This bachelor's thesis deals with the select fitting form of decision making about funding of fixed assets acquisition of a selected company. In the theoretical section are listed a specific way of acquisition of assets through financial lease, loan and cash. The practical part includes financial analyst of company and comparison offers of financial lease and loan. At the end are defined tax and accounting impact that selected method of financing brings and advice the best solution.

Klíčová slova

Finanční leasing, dlouhodobý majetek, úvěr, zdroje financování

Key words

Financial lease, fixed assets, loan, financial resources

Bibliografická citace

JEMELÍKOVÁ, H. *Návrh způsobu financování pořízení dlouhodobého majetku*. Brno: Vysoké učení technické v Brně, Fakulta podnikatelská, 2012. 54 s. Vedoucí bakalářské práce Ing. Michaela Beranová, Ph.D..

Čestné prohlášení

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

V Brně dne

.....

Poděkování:

Na tomto místě bych ráda poděkovala Ing. Michaele Beranové, Ph.D, za cenné připomínky a rady, které mi poskytla pro vypracování bakalářské práce.

Obsah

ÚVOD A CÍLE PRÁCE	8
1 CHARAKTERISTIKA A ČLENĚNÍ DLOUHODOBÉHO MAJETKU.....	10
2 ZDROJE FINANCOVÁNÍ DLOUHODOBÉHO MAJETKU.....	14
3 SPOLEČNOST VŠEOBECNÁ STAVEBNÍ PŘEROV, s.r.o.....	24
4 ZPŮSOBY FINANCOVÁNÍ	26
4.1 Financování z vlastních peněžních prostředků	26
4.2 Leasingové financování	30
4.3 Úvěrové financování.....	34
4.4 Výběr optimální metody financování	37
5 DAŇOVÉ A ÚČETNÍ ASPEKTY LEASINGU	43
ZÁVĚR	46
SEZNAM POUŽITÉ LITERATURY	50
SEZNAM ZKRATEK	53
SEZNAM TABULEK	53
SEZNAM PŘÍLOH.....	54

ÚVOD A CÍLE PRÁCE

Dlouhodobý majetek je nutnou součástí každého podniku, který ho využívá ke své činnosti. Před tím, než si společnost dlouhodobý majetek pořídí, stojí před zásadním rozhodnutím, z jakých zdrojů bude tento majetek financovat. Mezi nejpoužívanější možnosti financování pořízení dlouhodobého majetku patří pořízení z vlastních prostředků, bankovního úvěru nebo finančního leasingu. Každý z těchto způsobů má své výhody i nevýhody.

Tématem bakalářské práce je návrh financování pořízení dlouhodobého majetku. V mém případě jde o nákup automobilu VW Caddy Life 1.9 TDI pro společnost Všeobecná stavební Přerov, s. r. o. Výstupy mé bakalářské práce budou sloužit jako podklad pro rozhodování, jakým způsobem bude společnost majetek financovat.

Cílem bakalářské práce je tedy navrhnout vhodný způsob financování pořízení osobního automobilu ve vybraném podnikatelském subjektu a vymezit účetní a daňové dopady zvoleného způsobu financování.

V teoretické části mé práce je vymezen pojem dlouhodobý majetek z účetního a daňového hlediska, členění dlouhodobého majetku a způsoby, jakými lze majetek odpisovat. Dále jsou vysvětleny pojmy finanční leasing a úvěr a jejich druhy. V teoretické rovině jsou popsány výhody a nevýhody, jak leasingu a úvěru, tak i při nákupu za hotové.

Návrh pořízení financování dlouhodobého majetku je zpracován pro společnost Všeobecná stavební Přerov, s. r. o. V bakalářské práci je popsána stručná charakteristika a předmět podnikání společnosti, společně se záměrem pořízení nového automobilu. Tato část zahrnuje i podklady pro oslovené bankovní a leasingové instituce, obsahující požadavky společnosti pro získání úvěru a finančního leasingu.

Východiska z teoretické části jsou aplikována v části praktické, která se zabývá analýzou vybraných finančních ukazatelů podniku. Následně jsou stručně charakterizovány nabídky bankovních a leasingových společností. Pomocí metody čisté

výhody leasingu a metody diskontovaných nákladů na leasing je vybrána optimální varianta financování. Tato část obsahuje i vymezení daňových a účetních dopadů, které bude mít zvolená forma financování na účetní jednotku.

V závěrečné části jsou shrnuty všechny uvedené možnosti financování, je vyhodnocena nejvýhodnější metoda financování pořízení nového dlouhodobého majetku společně s argumenty a doporučeními, proč by měl být použit právě zvolený způsob financování.

1 CHARAKTERISTIKA A ČLENĚNÍ DLOUHODOBÉHO MAJETKU

Dlouhodobý majetek lze charakterizovat jako majetek, který má ekonomický prospěch pro podnik po dobu delší než 1 rok a postupně se opotřebovává.

Z hlediska účetního se rozlišuje dlouhodobý majetek:

- hmotný,
- nehmotný,
- finanční.

Dlouhodobým hmotným majetkem (dále jen DHM) se rozumí pozemky a stavby (u nichž se nebere ohled na výši jejich ocenění), pěstitelské celky trvalých porostů, samostatné movité věci (vstupní cena musí být vyšší než stanovený limit účetní jednotky) a základní saldo a tažná zvířata. O dlouhodobém hmotném majetku se účtuje ve skupině 02 – Dlouhodobý hmotný majetek odpisovaný a 03 – Dlouhodobý hmotný majetek neodpisovaný (Kovanicová, 2006).

Mezi **dlouhodobý nehmotný majetek** (dále jen DNM) patří zejména předměty průmyslového vlastnictví, zřizovací výdaje, projekty, software a hospodářsky využitelné znalosti (know-how). Limit pro zařazení do DNM si stanoví účetní jednotka sama a účtuje se o něm ve skupině 01 – Dlouhodobý nehmotný majetek (Kovanicová, 2006).

Jako **dlouhodobý finanční majetek** se označují především majetkové podíly, cenné papíry majetkové i dluhové, dluhové termínované vklady podniků do jiných společností a jiné. Tyto aktiva podnik nakupuje za účelem dlouhodobého investování, nikoli pro užívání při běžné provozní činnosti. Účtuje se ve skupině 06 – Dlouhodobý finanční majetek (Kovanicová, 2006).

Z hlediska daňového je členění majetku poněkud rozdílné. Zákon č. 586/1992 Sb., o daních z příjmů, nemá konkrétní definici pro dlouhodobý majetek, rozlišuje pouze majetek hmotný a nehmotný. V některých směrech se zákon o daních z příjmů ztotožňuje se Zákonem č. 563/1991 Sb., o účetnictví (Valouch, 2012).

Majetkem hmotným jsou podle zákona o daních z příjmů samostatné movité věci, budovy, domy a byty, stavby (kromě provozních důlních děl, drobných staveb a oplocení), pěstitelské celky, dospělá zvířata a jiný majetek vymezený v §26 odst. 3 zákona o daních z příjmů. Předměty a účelová zařízení, které jsou s budovou pevně spojeny, ale netvoří s ní funkční celek se považují za samostatné movité věci. Zásoby se za hmotný majetek nepovažují (Valouch, 2012).

Zřizovací výdaje, nehmotné výsledky výzkumu a vývoje, ocenitelná práva a software patří mezi nehmotný majetek a lze je daňově odepisovat pokud, splňují podmínky stanovené zákonem o daních z příjmů, tj. vstupní cena vyšší než 60 000 Kč, doba používání delší než 1 rok a byl pořízen za úplatu nebo vytvořen ve vlastní činnosti (Valouch, 2012).

ODPISOVÁNÍ DLOUHODOBÉHO MAJETKU

U dlouhodobého majetku se nezahrnuje do účetních a daňových nákladů vstupní cena v jednom zdaňovacím období, bývá rozložena do více období, prostřednictvím **tzv. odpisů**.

Odpisy se člení na odpisy účetní a daňové. Účetní jsou upraveny podle zákona č. 563/1991 Sb., o účetnictví a daňové zákonem č. 586/1992 Sb., o daních z příjmů (Volhejnová, 2011).

Účetní odpisy

Účetní jednotky, které vedou účetnictví, jsou ze zákona o účetnictví povinny uplatňovat účetní odpisy. Podnikatelé, kteří vedou daňovou evidenci, účetní odpisy uplatňovat nemusí. Účetní odpisy by měly zobrazovat skutečné opotřebení majetku. Ukazují, jak se snížila hodnota dlouhodobého majetku za dobu jeho používání.

Majetek odpisuje vlastník majetku a to do výše jeho vstupní ceny. Každá účetní jednotka si sama sestavuje odpisový plán, kterým se řídí při výpočtu odpisů. Stanovení doby odpisování je na uvážení účetní jednotky, například z hlediska výkonu nebo podle životnosti. Účetně se neodpisují pozemky, umělecká díla, nedokončený DHM a DNM, finanční majetek, zásoby, pohledávky, preferenční limity a najatý DHM a DNM (Valouch, 2012).

Daňové odpisy

Daňové odpisy nemusí účetní jednotka ze zákona používat, je pouze na ní zda se rozhodne, že daňové odpisy bude uplatňovat. Stejně jako u účetních odpisů, lze odpisovat pouze do výše vstupní ceny. U daňových odpisů může dojít k přerušení odpisování, zejména pokud v podniku realizují ztrátu. Následně je možné opět zahájit odpisování, přičemž se vychází z údajů před přerušáním odpisování.

Podle zákona o daních z příjmu se rozlišují dva druhy daňových odpisů:

- **rovnoměrné,**
- **zrychlené.**

Po zahájení odpisování rovnoměrným způsobem nelze měnit způsob odpisování na zrychlený a naopak (Valouch, 2012).

Rovnoměrné odpisování se spočítá pomocí odpisových sazeb, které jsou stanoveny pro každou odpisovou skupinu podle zákona o daních z příjmů. Pro výpočet rovnoměrného odpisu se používá vzorec (Zákon o daních z příjmů, 2011):

$$\text{odpis} = \frac{\text{vstupní cena} * \text{odpisová sazba}}{100}$$

Tabulka 1 Rovnoměrné odpisování

odpisová skupina	sazba v 1. roce odpisování	sazba v dalších letech odpisování	sazba pro zvýšenou VC
1	20	40	33,3
2	11	22,25	20
3	5,5	10,5	10
4	2,15	5,15	5
5	1,4	3,4	3,4
6	1,02	2,02	2

Zdroj: Zákon o daních z příjmů, §31

Zrychlené odpisování

Při tomto způsobu odpisování jsou odpisovým skupinám přiřazeny koeficienty, podle kterých se odpisují (Zákon o daních z příjmů, 2011).

$$\text{odpis v 1.roce odpisování} = \frac{VC}{k}$$

$$\text{odpis v dalších letech odpisování} = \frac{2 * \text{zůstatková cena}}{\text{koeficient} - \text{počet let odpisování}}$$

Tabulka 2 Zrychlené odpisování

odpisová skupina	v 1. roce odpisování	v dalších letech odpisování	pro zvýšenou zůstatkovou cenu
1	3	4	3
2	5	6	5
3	10	11	10
4	20	21	20
5	30	31	30
6	50	51	50

Zdroj: Zákon o daních z příjmů, §32

2 ZDROJE FINANCOVÁNÍ DLOUHODOBÉHO MAJETKU

U dlouhodobého majetku platí zásada tzv. **zlatého bilančního pravidla**, která říká, že dlouhodobý majetek by měl být financován dlouhodobými zdroji. Hlavním úkolem je pořídit zdroje na investice, které budou mít co nejnižší průměrné náklady vlastních zdrojů a nezvýšit finanční riziko podniku.

Zdroje financování se člení na **interní** a **externí**. Mezi interní zdroje patří odpisy, dlouhodobé rezervy a nerozdělený zisk. Investice pomocí interních zdrojů pro podnik představují samofinancování. Mezi externí zdroje patří dlouhodobé úvěry, leasing, podílové listy, obligace, investiční dotace, emitované akcie aj. (Valach, 1997).

LEASING

Leasing vychází z anglického pojmu „lease“, což v překladu znamená pronájem. Jde o pronájem (nájem) hmotných nebo nehmotných věcí a práv, přičemž pronajímatel (osoba, která pronajímá majetek) umožňuje nájemci užívání práva na danou věc a to za úplatu nebo jiné peněžní plnění. Rozhodující je skutečnost, že majetek zůstává v době nájmu ve vlastnictví pronajímatele. Právo užívat daný majetek má nájemce (Vychlopeč, 2010).

Leasing je jednou z možností jak může podnikatelský subjekt profinancovat své investice. Pokud nedisponuje s dostatečně velkým množstvím finančních prostředků, může být právě leasing vhodným řešením při pořizování majetku. Navíc s sebou leasing oproti nákupu za hotové či koupí na úvěr, přináší řadu výhod, které může nájemce plně využívat (Čechovský, 1995).

Nájemce si podle svého uvážení vybere pronajímatele, tzn. leasingovou společnost. Ve stanovených intervalech náleží nájemci platit pronajímateli dohodnutou částku (nájemné). Má stanovenou minimální délku leasingu, maximální délku má omezenou pouze dobou poskytnutého zdroje pro refinancování leasingové operace. Nájemce sepisuje s pronajímatelem smlouvu o finančním leasingu, která je ze strany nájemce nevypověditelná. Pronajímatel může smlouvu vypovědět zejména z důvodu neplacení nájemného. Náklady spojené s takto ukončeným nájmem platí nájemce (Čechovský, 1995).

V české legislativě není stanovená jednotná terminologie právní úpravy finančního leasingu. Smlouva o finančním leasingu není v zákoně č. 513/1991 Sb., obchodní zákoník ani v zákoně č. 40/1964 Sb., občanský zákoník výslovně definována. V praxi se potom uzavírá leasingová smlouva jako kombinace několika typů smluv. Přesně je pojem finanční leasing definován pouze v předpisech pro účetnictví. Podle ustanovení § 28 odst. 3 zákona o účetnictví je charakterizován finanční leasing jako „*poskytnutí majetku za úplaty do užívání, jestliže je uživatel oprávněn nebo povinen v průběhu užívání nebo po jeho ukončení nabýt vlastnické právo k poskytnutému majetku.*“ (Vychlopeč, 2010).

DRUHY A ČLENĚNÍ LEASINGU

Leasing jako takový je možno rozdělit podle mnoha hledisek. Základní rozdělení je na leasing operativní, finanční a zpětný. Podle zůstatkové ceny na konci doby pronájmu rozlišujeme leasing se zůstatkovou hodnotou a plnou amortizací. Z pohledu nájemce, se dělí na odbytový, komerční zahraniční, komerční tuzemský, restituční a bankovní. Z pohledu pronajímatele je leasing spotřebitelský, komunální a podnikatelský.

Z hlediska základního rozlišujeme leasing operativní, finanční a zpětný.

Operativní leasing

Charakteristikou operativního leasingu je skutečnost, že doba pronájmu je kratší než ekonomická životnost najatého majetku. Jde tedy o krátkodobý pronájem, po jehož ukončení dojde k navrácení majetku pronajímateli. Veškeré opravy, údržbu i servis provádí pronajímatel, zároveň nese odpovědnost za rizika spojené s vlastnictvím majetku. Leasingová smlouva u operativního leasingu je vypověditelná. Tento druh leasingu se používá například u nájmu automobilů, počítačů, apod. Součástí může být i poskytnutí různých doplňkových služeb (Sedláček, 2010).

Finanční leasing

Poněkud zásadnější význam má finanční leasing, který představuje dlouhodobý pronájem, u kterého doba leasingu odpovídá ekonomické životnosti majetku. Smlouva o finančním leasingu je nevypověditelná. Ze zákona je stanovena také minimální doba trvání tohoto pronájmu. Veškeré opravy, servis a údržbu provádí nájemce, který má po

skončení leasingu odkupní právo na najatý majetek. Prostřednictvím finančního leasingu dochází k trvalému pořízení majetku formou splátek (Valach, 2011).

Zpětný leasing

U zpětného leasingu dochází k tomu, že vlastník prodá svůj majetek leasingové společnosti a následně s touto společností uzavře smlouvu o pronájmu tohoto majetku. Z původního vlastníka se pak stane leasingový nájemce. Význam této transakce spočívá v tom, že si vlastník opatří potřebné finanční prostředky, které mu nechce poskytnout banka. Vlastník takto může postupovat také proto, aby mohl efektivně využívat daňových odpisů, pokud vykazuje ztrátu nebo pokud chce optimalizovat poměr vlastních a cizích zdrojů financování aktiv (Pulz a spol., 1995).

Podle zůstatkové hodnoty na konci doby nájmu se člení na leasing s plnou amortizací a se zůstatkovou hodnotou.

Leasing s plnou amortizací

V leasingu s plnou amortizací se stanoví leasingové splátky, které odpovídají ekonomické životnosti majetku. Zároveň tyto splátky plně pokrývají náklady, která má leasingová společnost s pořízením majetku tak, aby ji přinášela zisk. Na konci leasingu je zůstatková cena majetku nulová nebo hodně nízká. Leasingová smlouva obsahuje ustanovení o tom, jestli majetek zůstane ve vlastnictví pronajímatele nebo nájemce. Pronajímatel nebere v úvahu další využití, po skončení nájmu (Valach, 2011).

Leasing se zůstatkovou hodnotou

Náklady, které má leasingová společnost s pořízením majetku a s průběhem leasingu, nejsou v průběhu leasingového období pokryty. Pronajímatel hledá vhodná řešení, jak naloží s ne úplně odepsaným majetkem. Nese rizika spojená s ekonomickým využitím majetku po ukončení leasingu, proto požaduje vyšší splátky (Valach, 2011).

Podle typu leasingového nájemce se člení na leasing restituční, bankovní, odbytový, komerční tuzemský a komerční zahraniční.

Restituční leasing

Kapitál, který plyne z řešení restituční nároků a bývá využíváný pro koupi předmětu leasingu, je označován jako restituční leasing. Pokud dochází k vazbě kapitálu k nemovitostem nebo jinému nepeněžnímu majetku, slouží jako zástava. V ostatních případech se používá kapitál k přímému nákupu.¹

Bankovní leasing

Tento druh leasingu zpravidla poskytují specializované části bank, obvykle ty, jejíž prostřednictvím lze získat úvěr nebo jiné leasingové společnosti bank, prostřednictvím nichž obdrží finanční zdroje. Prostřednictvím bankovního leasingu se pronajímá investiční zařízení či předmět dlouhodobé spotřeby na dobu určitou nebo neurčitou, za nájemné, které je stanovené předem. Ten, kdo majetek užívá je nájemce, nikoli vlastník, v tomto případě je třeba rozlišovat užívací a vlastnické právo.²

Odbytový leasing

Odbytový leasing bývá prováděn společnostmi, které nejsou kapitálově spojeny s žádným prodejcem, výrobcem či dovozcem. Bývá prováděn na základě dohody o spolupráci s dodavatelem, kterým tak napomáhá zvýšit odbyt. Tato dohoda nebývá jednorázová, zpravidla jde o dlouhodobou spolupráci. Tato spolupráce může vést k založení společného podniku či koupi leasingové společnosti dodavatelem (Čechovský, 1997).

Komerční tuzemský leasing

Komerční tuzemský leasing představuje zastoupení leasingových společností na českém trhu, které se prostřednictvím různých akcí snaží získat klienta. Jde o univerzální prostředek sloužící k financování potřeb. Specializuje se na lehce dostupné druhy zboží,

¹ Leasing je univerzální finanční nástroj. [online]. [cit. 2012-03-03]. Dostupné z: <http://www.finance.cz/zpravy/finance/94343-leasing-je-univerzalni-financni-nastroj/>

² Leasing je univerzální finanční nástroj. [online]. [cit. 2012-03-03]. Dostupné z: <http://www.finance.cz/zpravy/finance/94343-leasing-je-univerzalni-financni-nastroj/>

aby bylo možné snadno a rychle komoditu prodat, pokud by došlo k rozporu mezi pronajímatelem a nájemcem.³

Komerční zahraniční leasing

Jako pronajímatel zde vystupuje zahraniční leasingová společnost nebo subjekt, který má dominantní zahraniční kapitálovou účast. Jako zdroje využívají zejména zahraniční finanční prostředky, v některých případech i zdroje tuzemské.⁴

Z hlediska typu leasingového pronajímatele se člení na leasing spotřebitelský, komunální a podnikatelský.

Spotřebitelský leasing

Podstatou spotřebitelského leasingu je uspokojování záměrů spotřebitelských nikoli podnikatelských. Tento druh je v Evropě vysoce rozvíjejícím segmentem. Spotřebiteli umožňuje tento druh leasingu pořízení majetku z cizích zdrojů, přičemž náklady na pořízení jsou rozloženy do leasingových splátek. Jednou z možností použití tohoto leasingu je obrana proti důsledkům inflace nebo čerpání některé z výhod spojené s leasingem (Pulz, 1995).

Komunální leasing

Komunální leasing je určen pro potřeby měst, krajů, obcí, státních institucí, organizací atd. Je prostředkem, který napomáhá rozvoji a modernizaci zmíněných institucí.⁵

Podnikatelský leasing

Podnikatelé musí dokázat leasingové společnosti svou kvalitu (předložením svého podnikatelského záměru, daňového přiznání, ekonomické bilance, marketingové

³ Co je to komerční tuzemský leasing?. [online]. [cit. 2012-01-03]. Dostupné z: <http://vip-leasing.cz/komercni-tuzemsky.html>

⁴ Co je to komerční zahraniční leasing?. [online]. [cit. 2012-01-03]. Dostupné z: <http://vip-leasing.cz/komercni-zahranicni.html>

⁵ Komunální leasing. [online]. [cit. 2012-01-03]. Dostupné z: <http://www.leasing-poradce.cz/products/komunalni-leasing/>

rozvahy aj.), aby mohli využít vybraných daňových výhod, například rozlišování splátek z časového hlediska nebo přímé účtování splátek do nákladů.⁶

ÚVĚR

Dalším prostředkem pro financování podnikatelských aktivit je úvěr. Poskytovatel úvěru dává na určitou dobu, určitému subjektu k dispozici svá aktiva. Je to dvoustranná, dobrovolná dohoda, od které poskytovatel očekává nějakou výhodu. V tomto případě je to úrok.

Mezi nejpoužívanější aktiva, se kterým lze takto nakládat patří peněžní prostředky. Pokud podnikatelský subjekt nemá dostatečné množství peněžních prostředků, může si majetek koupit za „cizí“ peníze. Výhodou pro dlužníka je možnost získat potřebný majetek hned, protože díky úvěru získá peníze na potřebný majetek. Nevýhodou je, že musí poskytovateli zaplatit úrok (Menšík, 2002).

Úvěr lze charakterizovat jako množství finančních prostředků, které jsou prostřednictvím věřitele poskytnuty dlužníkovy, za úplatu ve formě úroku. Z pohledu dlužníka představuje úvěr cizí zdroj financování, který se v účetnictví vykazuje v pasivech.

Mezi základní poskytovatele úvěrů patří banky. Nejsou to však jediné subjekty, které mohou úvěr nabízet. Při poskytování úvěru se sepisuje úvěrová smlouva, mezi bankou a fyzickou či právnickou osobou. Aby byl klientovi úvěr poskytnut, musí splnit podmínky, které má banka stanoveny ve své vlastní úvěrové politice. Mezi nejzásadnější patří bonita, která představuje schopnost splácet úvěr a dostát svých závazků. Důležitá je také návratnost a výnosnost úvěru (Menšík, 2002).

V legislativě je smlouva o úvěru definována podle § 497 zákona č. 513/1991 Sb, kde: *„se zavazuje věřitel, že na požádání dlužníka poskytne v jeho prospěch peněžní*

⁶ Podnikatelský leasing. [online]. [cit. 2012-01-03]. Dostupné z: <http://vip-leasing.cz/podnikatelsky-leasing.html>

prostředky do určité částky, a dlužník se zavazuje poskytnuté peněžní prostředky vrátit a zaplatit úroky“ (Obchodní zákoník, 2011).

Úvěry se člení z mnoha hledisek. **Podle doby splatnosti** na *krátkodobé* tj. splatné do jednoho roku (úvěry na směnku, kontokorentní úvěry, eskontní úvěry, kreditní karty), *střednědobé* tj. splatné od 1 do 5 let (spotřebitelský úvěr, revolvingové úvěry, hypoteční úvěry, dispoziční úvěry v rámci stavebního spoření) a *dlouhodobé úvěry* tj. se splatností nad 5 let (hypoteční úvěry). **Podle zajištění** na *zajištěné úvěry*, u kterých banka vyžaduje jištění movitou či nemovitou věcí, a *nezajištěné*, u nichž se nepožaduje zástava, spoléhá se na dobré jméno a bonitu klienta. **Podle typu výplaty** se rozlišují *hotovostní úvěry*, kdy jsou poskytnuté finanční prostředky vypláceny v hotovosti a *bezhotovostní*, u kterých se zasílají peníze na bankovní účet klienta. **Podle účelu** se člení úvěry na *provozní*, ty jsou určeny na financování provozních nákladů a *investiční*, určené na pořízení dlouhodobého nehmotného a hmotného majetku.

Dále lze samozřejmě úvěry dělit i podle dalších hledisek, např. podle čerpání (jednorázové, postupné), podle frekvence splácení (měsíční, čtvrtletní) apod. Všechna vyjmenovaná členění lze mezi sebou navzájem kombinovat. Následně se k jednotlivým typům úvěrů přiřazují různé vysoké úrokové sazby a různé požadavky na zajištění úvěru.⁷

LEASING VERSUS ÚVĚR

Ať už je majetek pořízen pomocí úvěru nebo leasingu, oba tyto způsoby financování s sebou přináší výhody i nevýhody. V některých případech s sebou přináší i více výhod, než pořízení majetku za hotové. Leasingové společnosti mívají podepsány dohody s pojišťovnami, speditéry a dodavateli, takže jsou schopni zajistit tyto služby výhodněji než podnikatel.

Z hlediska administrativní náročnosti je výhodnější pořízení formou finančního leasingu, při sepisování smlouvy není potřeba tolik věcí jako u úvěru. Leasingem může

⁷ Jaké máme druhy úvěrů?. [online]. [cit. 2012-04-04]. Dostupné z: <http://www.finance.cz/uvery-a-pujcky/hotovostni-pujcky/abeceda-hotovostnich-uveru/druhy-uveru/>

společnost financovat jakoukoli investici, na kterou by bylo velmi obtížné, v některých případech nemožné, úvěr získat. K sepsání smlouvy o finančním leasingu většinou stačí potvrzení o výši příjmů fyzické osoby, informace o rodinném stavu žadatele a písemný souhlas partnera, popřípadě účetní závěrka u osob vedoucích účetnictví. U majetku pořizovaného formou finančního leasingu většinou není nutné zajištění (Valouch, 2009).

Z hlediska práva disponovat s majetkem je výhodnější úvěr. Pokud si subjekt pořizuje majetek na úvěr, vlastnická práva přechází na kupujícího, kdežto u finančního leasingu má majetková práva pronajímatel, nikoliv nájemce, ten majetek pouze užívá. Proto jsou obtížnější podmínky k získání úvěru, protože banka, půjčuje peníze na majetek, jehož vlastníkem nebude banka, ale kupující. Poskytovatel úvěru proto vyžaduje zajištění úvěru, aby mohl v případě neplacení úvěru, uspokojit svou pohledávku, pomocí nástrojů zajištění (Valouch, 2009).

Z hlediska daňového jsou podle podmínek stanovených zákonem o daních z příjmů daňově uznatelnými náklady úroky u úvěru a nájemné u leasingu. Také poplatky spojené s uzavřením leasingových smluv a úvěrů jsou daňovým nákladem. U úvěru lze uplatnit náklady v účetnictví prostřednictvím odpisů. Na rozdíl od leasingu si u úvěru může kupující vybrat pojištění sám a uplatnit si bonusy, již při jeho sjednání, kdežto u leasingu se získané bonusy uplatňují až po skončení. U leasingu jsou splátky daňově uznatelné, při splnění podmínek stanovených zákonem, v případě nerovnoměrných splátek je daňově uznatelná poměrná část v daném období. Plátce DPH má možnost uplatňovat nárok na odpčet DPH u jednotlivých splátek nájemného (Valouch, 2009).

Z hlediska finanční náročnosti pořízení je vhodné spočítat výhodnost pomocí vybraných metod, jejíž postupy se zabývá finanční matematika. Mezi tyto metody patří například metoda čisté výhody leasingu nebo metoda diskontovaných výdajů na leasing.

Čistá výhoda leasingu se počítá podle následujícího vzorce:

$$\check{C}VL = IN - \sum_{t=1}^n \frac{L_t \cdot (1-d) + d \cdot O_t}{(1+i)^t}$$

kde: ČVL ...čistá výhoda leasingu,
IN ...investiční náklady projektu,
 O_t ...odpisy v jednotlivých letech životnosti projektu,
 L_t ...leasingové splátky v jednotlivých letech životnosti,
 i ...diskontní míra upravená o vliv daně,
 d ...sazba daně z příjmů,
 n ...doba životnosti investice,
 t ...období.

Metoda čisté výhody leasingu se zjistí, když se čistá současná hodnota peněžních toků spojená s úvěrem porovná s čistou současnou hodnotou peněžních toků spojených s leasingem. Pokud bude čistá hodnota leasingu kladná, potom je výhodnější financování leasingem, v opačném případě je lepší financováním úvěrem (Kalouda, 2011).

Majetek je možné pořídit i za hotové. Ke koupi majetku za hotovost dochází, pokud má podnikatelský subjekt k dispozici dostatečné množství peněžních prostředků. K nesporným výhodám koupě za hotové patří skutečnost, že se podnik nezadluhuje a může volně nakládat s pořízeným majetkem, protože se stává jeho majitelem. Nemusí platit pravidelné splátky a jiné administrativní poplatky jako u leasingu nebo úvěru. Nevýhodou je, že podnik musí disponovat s mnohdy vysokým jednorázovým výdajem, který podle § 25 odst. 1. písm a) Zákona č. 586/1992 Sb., o daních z příjmu, nelze brát jako danově uznatelný, pokud není tento výdaj rozložen do více zdaňovacích období, což není ekonomicky nejefektivnější (Valouch, 2009).

Srovnání koupě na leasing, úvěr a za hotové

Koupě na leasing, úvěr a za hotovost jsou odlišné. Každá z těchto možností financování s sebou přináší řadu výhod i nevýhod. Hlavní výhody a nevýhody jsou shrnuty v Tabulce 3 na následující straně.

Tabulka 3 Srovnání koupě na leasing, úvěr a za hotové

ZDROJ FINANCOVÁNÍ	VÝHODY	NEVÝHODY
LEASING	menší administrativní náročnost	podnik není okamžitým vlastníkem majetku
	doplňkové služby poskytované za výhodnější podmínky	nemožnost uplatňování odpisů do výdajů
	užívání majetku bez kapitálu	po skončení je majetek zcela odepsaný
	daňová úspora	náklady spojené s leasingem
	nepředstavuje účetní navýšení zadluženosti	
ÚVĚR	podnik se stává okamžitým vlastníkem majetku	navýšení cizích zdrojů
	uplatnění DPH z pořizovací ceny	větší administrativní náročnost
	možnost uplatňovat odpisy do nákladů	výdaje spojené s úvěrem (úrok)
HOTOVOST	společnost nezvýší svou zadluženost	dostatek volných peněžních prostředků
	společnost se stává okamžitým vlastníkem majetku	náklady ušlé příležitosti
	společnost si může uplatnit odpisy do nákladů	jednorázový výdaj, není daňově uznatelný

Zdroj: Vlastní zpracování na základě lit. Valach, 2009.

3 SPOLEČNOST VŠEOBECNÁ STAVEBNÍ PŘEROV, s.r.o.

Jde o stavební společnost se sídlem v Přerově, která se zaměřuje hlavně na oblast výstavby vodohospodářských staveb, zejména vodovodů a kanalizací, okrajově pak také na odvětví pozemního stavitelství.⁸

Právní formou podnikání společnosti je společnost s ručením omezeným, jedná se tedy o kapitálovou společnost. Základní kapitál je 100 000 Kč a v současné době je splacen v plné výši.

Podnikatelský subjekt nemá další podíly v jiných společnostech. Svou velikostí se řadí mezi střední podniky, jejíž průměrný počet zaměstnanců se pohybuje v rozmezí 25-45, z toho tři jsou řídicími pracovníky.

Od roku 1992 provádí společnost inženýrskou činnost v oblasti stavebnictví, bytové a občanské stavby, průmyslové stavby, inženýrské stavby (včetně technické vybavenosti sídlištních celků) a koupě zboží za účelem jeho dalšího prodeje. Od roku 1996 se zabývá rovněž zámečnictvím, silniční motorovou dopravou, nákladní a inženýrskou činností v oblasti stavebnictví.

Začátkem roku 2002 mezi předmět podnikání přidává také provozování čerpacích stanic s palivy a mazivy, provozování vodovodů a kanalizací a provádění staveb, jejich změn a odstraňování.⁹

Na počátku roku 2012 vznikla potřeba pořídit nový automobil pro přepravu osob a potřebného materiálu na stavenišť. Společnost se rozhodla pro koupi automobilu VW Caddy Life 1.9 TDI, rok výroby 2012. Jde o automobil se zdvihovým objemem 1896 ccm, v základní výbavě jsou airbagy, posilovač řízení, elektrická okna, centrální zamykání, 2 posuvné dveře, imobilizér, dětské pojistky, 2x ISOFIX, kryt zavazadlového

⁸ O firmě. [online]. [cit. 2012-04-04]. Dostupné z: <http://www.vsprerov.cz/index.php>

⁹ Výpis dat obchodního rejstříku ARES. [online]. [cit. 2012-04-04]. Dostupné z: http://www.info.mfcr.cz/cgi-bin/ares/darv_or.cgi?ico=46581367&jazyk=cz&xml=1

prostoru, tónovaná skla, nastavitelná vyhřívaná zpětná zrcátka, kryty kol, čalounění stropu a dělicí přepážka v celkové ceně včetně DPH za 630 000 Kč.

Společnost stojí před zásadním rozhodnutím, z jakých zdrojů bude pořizovaný majetek financovat. Nabízí se tři možné způsoby a to:

- financování z vlastních peněžních prostředků,
- prostřednictvím úvěru,
- pomocí leasingu.

V následující části mé bakalářské práce je shrnuta finanční situace podniku, která napoví, zda bude možno financovat automobil z vlastních zdrojů společnosti. Následně jsou porovnány nabídky leasingu a úvěru vybraných společností a zvolena nejvýhodnější varianta.

Oslovené bankovní a leasingové společnosti při sestavování svých nabídek vycházeli z následujících parametrů:

- pořizovací cena včetně DPH – 630 000 Kč,
- počet splátek – 60 (měsíčně),
- doba trvání smlouvy – 60 měsíců,
- přímá platba u leasingu – 10%.

4 ZPŮSOBY FINANCOVÁNÍ

Pokud se společnost rozhodne pořídit dlouhodobý majetek, musí si položit otázku, z jakých zdrojů bude tento nákup financovat. První z možností je financovat tento nákup z vlastních peněžních prostředků. Pokud podnik nemá k dispozici potřebný finanční obnos, nabízí se externí způsob financování pomocí finančního leasingu nebo úvěru. Podnik vybírá ten způsob financování, který je pro ni nejvýhodnější.

4.1 Financování z vlastních peněžních prostředků

Prvním ze způsobů, kterým lze majetek financovat, jsou vlastní peněžní prostředky společnosti. Aby bylo možné využít tohoto způsobu, musí společnost disponovat s dostatečným množstvím volných peněžních prostředků. V této části bakalářské práce je provedena analýza vybraných finančních ukazatelů, konkrétně analýza ukazatelů zadluženosti, aktivity a likvidity. Jsou popsány výsledky provedené analýzy, která slouží jako podklad pro rozhodnutí podniku, zda bude nákup nového automobilu financovat z vlastních peněžních prostředků. Pro výpočet finanční analýzy jsou použita data z rozvah a výkazů a ztrát za poslední tři roky.

Analýza zadluženosti

Vyjadřuje poměr podílu cizího a vlastního kapitálu vůči celkovým aktivům. Nejpožívanějšími ukazateli zadluženosti jsou zejména (Kalouda, 2011):

- celková zadluženost (tzv. věřitelské riziko) = $Cizí\ zdroje / Aktiva\ celkem$
- koeficient samofinancování = $Vlastní\ kapitál / Aktiva\ celkem$
- úrokové krytí = $EBIT / Nákladové\ úroky$

Tabulka 4 Ukazatelé zadluženosti

Ukazatelé zadluženosti	2008	2009	2010
celková zadluženost (v %)	99,39	95,28	38
samofinancování (v %)	0,61	4,72	62
úrokové krytí	-1,79	0,77	289,5

Zdroj: Vlastní zpracování

Vysoká zadluženost v roce 2008 a 2009 byla způsobena čerpáním bankovního úvěru, který byl na konci roku 2009 splacen. V roce 2008 skončil podnik ve ztrátě, což se výrazně podepsalo na celkové zadluženosti podniku. V roce 2010 neměla společnost žádný úvěr, došlo k nárůstu vlastního kapitálu i hospodářského výsledku, tím se snížila celková zadluženost podniku, celkově poklesla vůči roku 2009 o 57,28%. Odvětvový koeficient samofinancování se pohybuje kolem 36%. Koeficient úrokového krytí v letech 2008 a 2009 napovídá, že provozní výsledek hospodaření nepokrývá nákladové úroky, které jsou obou letech poměrně vysoké. V roce 2010 nemá společnost téměř žádné nákladové úroky, proto je koeficient úrokového krytí vysoký.

Analýza aktivity

Vyjadřuje efektivnost hospodaření podniku se svými aktivy. Slouží jako důležitý ukazatel pro rozhodování v podniku, v souvislosti s využíváním jeho výrobní kapacity. Nejpoužívanějšími ukazateli aktivity jsou (Kalouda, 2011):

- $\text{obrat celkových aktiv} = \text{Tržby} / \text{Aktiva celkem}$
- $\text{obrat stálých aktiv} = \text{Tržby} / \text{Stálá aktiva}$
- $\text{obrat zásob} = \text{Zásoby} / \text{Denní tržby}$
- $\text{obrat pohledávek} = \text{Pohledávky z obchodních vztahů} / \text{Denní tržby}$
- $\text{obrat závazků} = \text{Závazky z obchodních vztahů} / \text{Denní tržby}$

Tabulka 5 Ukazatelé aktivity

Ukazatelé aktivity	2008	2009	2010
Obrat celkový aktiv	2,35	5,15	5,01
Obrat stálých aktiv	14,03	15,54	15,93
Doba obratu zásob (dny)	2,80	3,16	1,20
Doba obratu krátkodobých pohledávek (dny)	78,87	36,41	26,13
Doba obratu krátkodobých závazků (dny)	127,17	53,59	10,87

Zdroj: Vlastní zpracování

Odvětvový průměr obratu celkových aktiv se pohybuje v intervalu 0,8 – 1,2. Společnost se nachází nad tímto průměrem, což ukazuje, že nemá dostatek aktiv. Nízká doba obratu zásob v roce 2010 je dobrá, není vázáno velké množství finančních prostředků v zásobách a nesnižuje se tím likvidita. V roce 2010 je doba pohledávek vyšší než doba obratu u závazků, společnost tak poskytuje krátkodobé obchodní úvěry svým dodavatelům.

Analýza likvidity

Vyjadřuje schopnost podniku dostát svým závazkům. Obecně je likvidita chápána následovně – to čím můžeme platit, co máme zaplatit (Kalouda, 2011).

- okamžitá likvidita = $\text{Finanční majetek} / \text{Kr. závazky} + \text{Kr. BU}$
- pohotová likvidita = $(\text{Oběžná aktiva} - \text{Zásoby}) / (\text{Kr. závazky} + \text{Kr. BU})$
- běžná likvidita = $\text{Oběžná aktiva} / \text{Kr. závazky} + \text{Kr. BU}$

Tabulka 6 Ukazatelé likvidity

Ukazatelé likvidity	2008	2009	2010
Běžná	0,83	0,70	1,71
Pohotová	0,73	0,65	1,66
Okamžitá	0,11	0,11	0,63

Zdroj: Vlastní zpracování

Odvětvový průměr ukazatele běžné likvidity se ve sledovaných letech pohybuje okolo 1,5 – 1,7, společnost se v roce 2008 i 2009 nachází pod tímto průměrem, až v roce 2010 se dostává na úroveň odvětví. Obdobně je tomu i u pohotové likvidity, odvětvový průměr se pohybuje v intervalu 1,2 - 1,4. U okamžité likvidity je průměr okolo 0,2, společnost má okamžitou likviditu v roce 2010 vyšší než je průměr. Celkově by měla společnost likviditu zvýšit, například zvýšením prodeje, tedy tržeb nebo úsporou nákladů.

Obratový cyklus peněz a kapitálová spotřeba

Pro podnik je důležité, aby měl tolik oběžného majetku, který by umožnil hospodárny provoz podniku. Obratový cyklus peněz udává dobu mezi platbou za nakoupený materiál a přijetím inkasa z prodeje výrobků. Pro jeho výpočet je nutné znát dobu obratu zásob, pohledávek a závazků. Obratový cyklus peněz je prvním činitelem, který je nutný pro výpočet kapitálové potřeby pro financování majetku. Druhým činitelem jsou jednodenní náklady na prodané zboží. Tyto náklady jsou vyjádřeny podílem mezi celkovými náklady a počtem dnů v roce. Tedy (Kalouda, 2011):

- $\text{obratový cyklus peněz} = \text{doba obratu zásob} + \text{doba obratu pohledávek} - \text{doba obratu závazků}$
- $\text{jednodenní náklady} = \text{celkové náklady} / 360$

$$\text{Obratový cyklus peněz} = 1,2 + 26,13 - 10,87$$

$$\text{Obratový cyklus peněz} = 16,46 \text{ dní}$$

$$\text{Kapitálová spotřeba} = 16,46 * 142,26$$

$$\text{Kapitálová spotřeba} = 2341,48 \text{ tis. Kč}$$

Kapitálová spotřeba činí 2341,48 tis. Kč za rok. Z rozvahy je patrné, že na bankovních účtech a v pokladně má společnost 2203 tis. Kč. Tyto prostředky nepokrývají celou kapitálovou spotřebu. Z toho vyplývá, že společnost nemá dostatečné množství finančních prostředků, které by použila pro financování nového automobilu.

Shrnutí varianty financování majetku z vlastních zdrojů

Z výše vypočtených ukazatelů je patrné, že společnost je v současné době financována z větší části z vlastních zdrojů, celková zadluženost se pohybuje kolem 38 %. Odvětvový průměr zadluženosti se pohybuje kolem 64 %. Z výpočtu kapitálové spotřeby je zřejmé, že společnost nemá dostatek volných peněžních prostředků, z nichž by financovala nákup automobilu. Doba obratu zásob je nízká, což je dobré, protože tak společnost neváže mnoho peněz v zásobách, naopak doba obratu pohledávek je vyšší než doba obratu závazků, což znamená, že podnik poskytuje krátkodobé obchodní úvěry svým odběratelům. Společnost by měla zvýšit likviditu, například zvýšením prodeje, tedy

tržeb nebo úsporou nákladů. Pokud by se společnost rozhodla financovat nákup z vlastních prostředků, mohla by se dostat do finančních potíží, zejména platební neschopnosti.

4.2 Leasingové financování

Dalším z možných způsobů, kterým lze majetek financovat, je finanční leasing. V České republice se objevil kolem roku 1989. Tento způsob se stal velmi populárním a došlo k rychlému nárůstu společností, zabývajících se touto činností. V současné době na českém trhu vystupují desítky společností, které nabízejí financování prostřednictvím leasingu, z nichž většina je součástí České leasingové a finanční asociace. Asociace působí jako zájmové sdružení, jež plní řadu funkcí, mj. poskytuje informace o svých členech potenciálním zájemcům o tento způsob financování, mezi její členy patří 53 českých společností.¹⁰

Pro vytvoření nezávazných leasingových nabídek byly osloveny některé leasingové společnosti, a to ČSOB Leasing, a.s., UniLEASING, a.s., GE Money Auto, a.s. a s Autoleasing, a.s.

První oslovená společnost - **ČSOB Leasing, a. s.** – působí na českém trhu od roku 1995, dříve jako OB Leasing, a. s. Pod obchodním názvem ČSOB Leasing, a.s. působí od roku 2001. Nabízí obrovské množství finančních produktů spojených s financováním dopravních prostředků, strojů a zařízení. Její pobočky se nachází na celém území ČR, stejně jako pobočky ČSOB, a. s., jež je její mateřskou společností. Je členem Asociace leasingových společností.¹¹

Nabídka leasingu:

- pořizovací cena 630 000 Kč s DPH,
- jednorázová splátka předem 63 000 Kč (10% navýšení);,
- splátky – měsíční, fixní – 60 splátek,
- kupní cena 1200 Kč s DPH,

¹⁰ ČLFA se představuje. [online]. [cit. 2012-04-04]. Dostupné z: <http://www.clfa.cz/index.php?textID=93>

¹¹ Stručná charakteristika členských společností. [online]. [cit. 2012-04-04]. Dostupné z: <http://www.clfa.cz/index.php?textID=6&hledStrSez=&ak=1>

- měsíční splátka s DPH, bez pojištění 11 162 Kč,
- havarijní pojištění 1094 Kč/měsíčně,
- 1. rok povinného ručení zdarma při sjednání havarijního pojištění,
- leasingový koeficient 1,15.

Druhou oslovenou společností je **UniLEASING, a. s.**, jež vznikla v roce 1991. Počtem zprostředkovaných leasingů se řadí mezi dvacet nejúspěšnějších společností v ČR. Její prioritou je rychlost, jakou je schopna reagovat na požadavky svých zákazníků. Od roku 1993 je součástí Asociace leasingových společností a na území ČR má 18 poboček.¹²

Nabídka leasingu:

- pořizovací cena 630 000 Kč,
- jednorázová splátka včetně DPH 52 500 Kč,
- splátky – měsíční, fixní – 54 měsíců,
- kupní cena 1200 Kč,
- měsíční splátka s DPH 12 480 Kč,
- pojištění ani povinné ručení není ve splátkách zahrnuto, lze sjednat,
- leasingový koeficient 1,14.

Další oslovenou společností je **GE Money Auto, s. r. o.**, která byla založena v roce 1994 pod obchodním názvem IMP Leas, a.s., posléze byla přejmenována na GE Money Auto, v roce 2010 změnila právní formu, z akciové společnosti se stala společnost s ručením omezeným. Nabízí leasing jak nových, tak i ojetých automobilů. Sídlo se nachází v Praze 4 – Michli. Stejně jako předchozí oslovené společnosti je členem České leasingové a finanční asociace.¹³

¹²Profil společnosti. [online]. [cit. 2012-04-04]. Dostupné z: <http://www.unileasing.cz/o-spolecnosti/profil-spolecnosti>

¹³ Historie GE. [online]. [cit. 2012-04-04]. Dostupné z: <http://www.gemoney.cz/ge/cz/1/nase-spolecnosti/spolecnosti/historie>

Nabídka leasingu:

- pořizovací cena 630 000 Kč,
- jednorázová splátka předem 63 000 Kč,
- poplatek za uzavření smlouvy je součástí první platby,
- splátky – měsíční, fixní – 60 splátek,
- měsíční splátka s DPH – 11 500 Kč,
- pojištění – 1588 Kč/měsíčně,
- kupní cena 1200 Kč s DPH,
- leasingový koeficient 1,18.

Poslední oslovenou společností je **s Autoleasing, a. s.**, jejímž vlastníkem je Česká spořitelna, a. s.. Své služby nabízí občanům, neziskovým i státním organizacím a malým, středním a velkým společnostem. Klienti mohou zprostředkovat uzavření smluv přímo v místě prodeje nebo u obchodních partnerů. Je členem Finanční skupiny Erste Bank group a České leasingové a finanční asociace.¹⁴

Nabídka leasingu:

- pořizovací cena 630 000 Kč,
- jednorázová splátka předem 63 000 Kč,
- poplatek za uzavření smlouvy 0 Kč,
- splátky – měsíční, fixní – 60 splátek,
- měsíční splátka s DPH 10 656 Kč,
- pojištění s DPH 1714 Kč/měsíčně,
- kupní cena s DPH 1200 Kč,
- leasingový koeficient 1,10.

¹⁴ Profil společnosti. [online]. [cit. 2012-04-04]. Dostupné z: <https://www.sautoleasing.cz/s-autoleasing-profil.html>

Shrnutí leasingových nabídek

Tabulka 7 Srovnání leasingových nabídek

Leasing	ČSOB leasing, a. s.	UniLEASING, a. s.	GE Money Auto, a. s.	s Autoleasing, a. s.
Počet splátek	60	54	60	60
První platba	10%	10%	10%	10%
Poplatek	0 Kč	0 Kč	0 Kč	0 Kč
Mimořádná splátka s DPH	63 000 Kč	63 000 Kč	63 000 Kč	63 000
Splátka s DPH bez pojištění	11 162 Kč	12 480 Kč	11 500 Kč	10 656 Kč
Pojištění	1 094 Kč	nezahrnuto	1 588 Kč	1 714 Kč
Kupní cena s DPH	1 200 Kč	1 200 Kč	1 200 Kč	1 200 Kč
Splátka celkem	12 256 Kč	12 480 Kč	13 088 Kč	12 370 Kč
Celkové náklady	722 758 Kč	725 640 Kč	742 700 Kč	692 904 Kč
Koeficient	1,15	1,15	1,18	1,10

Zdroj: Vlastní zpracování

Tři oslovené společnosti umožnily dobu splácení po dobu 60 měsíců, UniLEASING, a.s. pouze na 54 měsíců. První platba je u všech nabídek 10%, tzn. 63 000 Kč, stejná je i kupní cena 1200 Kč. Liší se měsíční splátky u jednotlivých nabídek.

Celkové náklady jsou počítány pomocí mimořádné splátky, kupní ceny, doby splatnosti a měsíční splátky následovně:

$$\text{celkové náklady} = \text{mimořádná splátka} + (\text{počet měsíců} * \text{měsíční splátka}) + \text{kupní cena}$$

Jako základní orientační měřítko pro výběr nejvýhodnější nabídky byl zvolen leasingový koeficient, který určí, o kolik je leasingová cena vyšší než cena pořizovací, výpočet leasingové koeficientu byl proveden podle následujícího vzorce:

$$\text{koeficient} = \frac{\text{mimořádná splátka} + (\text{počet měsíců} * \text{měsíční splátka}) + \text{kupní cena}}{\text{pořizovací cena}}$$

Nejnižší celkové náklady představují částku 692 904 Kč u nabídky od společnosti s Autoleasing, a. s., zde vychází také nejnižší koeficient, konkrétně 1,10. Nejlepší variantou leasingu je nabídka od společnosti s Autoleasing, a. s., proto bude při pozdějším srovnání výhodnosti leasingu a úvěru použita tato nabídka.

4.3 Úvěrové financování

Jinou alternativou leasingu je úvěr. Byly osloveny dvě bankovní instituce a to, Česká spořitelna, a.s. a ČSOB, a.s. Nabídku účelového úvěru poskytla také leasingová společnost Credium, a. s. a výše uvedená GE Money auto, s.r.o.

Česká spořitelna, a. s.

Počtem klientů patří tato banka mezi největší v České republice. Své služby nabízí jak drobným klientům, tak i malým a středním podnikům, obcím a městům. Specializuje se také na velké korporace a působí v oblasti finančních trhů. Pobočky má po celé republice. Prostřednictvím své nadace podporuje charitativní projekty v různých oblastech, např. v kultuře, sportu, vzdělávání, zdravotní péče, vědy aj. Česká spořitelna zaměstnává přes 11 000 lidí po celé republice.¹⁵

Nabídka úvěru:

- pořizovací cena včetně DPH: 630 000 Kč,
- výše úvěru: 80% kupní ceny – 500 000 Kč,
- typ úvěru: investiční úvěr 5 PLUS,
- degresivní způsob placení,
- doba splatnosti: 5 let od podpisu smlouvy,
- roční procentní sazba nákladů na úvěr: 9,27%,
- poplatek za vedení účtu: 300 Kč/měsíčně,
- poplatek za poskytnutí úvěru: 5000 Kč.

ČSOB, a. s.

Československá obchodní banka patří mezi tři největší banky v ČR. Vlastní ji zahraniční společnost KBC Bank N.V., která má sídlo v Belgii. Má přes 3 miliony klientů a 242 poboček po celé ČR. Poskytuje bankovní služby pro fyzické osoby a podnikatelské

¹⁵ Profil České spořitelny. [online]. [cit. 2012-04-04]. Dostupné z: <http://www.csas.cz/banka/nav/o-nas/profil-ceske-sporitelny-d00014413>

subjekty. Za své služby již získala několik ocenění. Svým klientům poskytuje také hypotéční úvěry, stavební spoření a mnoho dalších.¹⁶

Nabídka úvěru:

- pořizovací cena včetně DPH – 630 000 Kč,
- výše úvěru - 80% kupní ceny – 500 000 Kč,
- typ úvěru - ČSOB Malý úvěr pro podnikatele,
- doba splatnosti - 5 let,
- 60 splátek – 10 424 Kč/ měsíčně,
- úroková sazba - 8, 61%,
- poplatek za vedení účtu - 200 Kč/měsíčně,
- poplatek za poskytnutí úvěru - 3150 Kč.

Credium, a. s.

Jde o univerzální společnost, poskytující finanční služby. Má silné zázemí v nadnárodní společnosti Crédit Agricole Consumer Finance. Orientuje se na konkrétní potřeby zákazníků, kterým poskytuje finance na pořízení dopravní techniky, hlavně prostřednictvím autosalonů. Společnost byla oceněna v anketě Zlatý měsíc 2012, kde skončila na 2. místě mezi úvěrovými společnostmi.¹⁷

Nabídka úvěru:

- pořizovací cena včetně DPH – 630 000 Kč,
- přímá platba – 0%,
- výše spotřebitelského úvěru - 630 000 Kč,
- měsíční splátka bez pojištění - 13 209 Kč,
- povinné pojištění - 563 Kč/měsíčně,
- havarijní pojištění - 1093 Kč/měsíčně,

¹⁶ Československá obchodní banka. [online]. [cit. 2012-04-04]. Dostupné z: <http://tema.novinky.cz/ceskoslovenska-obchodni-banka>

¹⁷ Profil společnosti. [online]. [cit. 2012-03-03]. Dostupné z: <http://www.credium.cz/credium-leasing-uvery-pujcky/o-spolecnosti/profil-spolecnosti>

- doba trvání úvěru - 5 let,
- celková splátka (měsíčně) - 14 865 Kč.

GE Money AUTO, s.r.o.

Stručná charakteristika této společnosti již byla zmíněna výše, na straně 29.

Nabídka úvěru:

- pořizovací cena včetně DPH- 630 000 Kč,
- přímá platba – 0%,
- typ spotřebitelského úvěru - autoCREDIT PREMIUM,
- výše spotřebitelského úvěru - 630 000 Kč,
- splátka bez pojištění: 13 284 Kč/měsíčně,
- pojištění: 1588 Kč/měsíčně,
- doba trvání úvěru: 5 let,
- celková splátka (měsíčně): 14 872 Kč.

Shrnutí nabídek úvěrových společností

V následující tabulce jsou shrnuty nabídky od výše uvedených bankovních a leasingových institucí.

Tabulka 8 Shrnutí nabídek úvěrových společností

Úvěr	ČS	ČSOB	Credium	GE Money
Pořizovací cena včetně DPH	630 000 Kč	630 000 Kč	630 000 Kč	630 000 Kč
Výše spotřebitelského úvěru	500 000 Kč	500 000 Kč	630 000 Kč	630 000 Kč
Participace	130 000 Kč	130 000 Kč	0 Kč	0 Kč
Doba splácení v měsících	60	60	60	60
Úroková sazba		8,61	-	-
Pojištění	nezahrnuto	nezahrnuto	563 Kč	1 588 Kč
Měsíční splátka bez pojištění		10 424 Kč	13 209 Kč	13 284 Kč
Měsíční poplatek za vedení účtu	300 Kč	200 Kč	0 Kč	0 Kč
Poplatek za poskytnutí úvěru	5 000 Kč	3 150 Kč	0 Kč	0 Kč
Celkové náklady	773 798 Kč	770 590 Kč	792 540 Kč	797 040 Kč

Zdroj: Vlastní zpracování

Všechny oslovené instituce umožnili splácet úvěr po dobu 60 měsíců. Česká spořitelna a ČSOB vyžadují od klienta financování 20% z vlastních zdrojů, což může být pro žadatele mnohdy překážkou. Společnosti Credium a GE Money nevyžadují od klienta žádnou participaci. Česká spořitelna i ČSOB mají stanové rozdílné podmínky pro poskytování úvěrů. ČSOB umožňuje splácet anuitně, v pravidelných měsíčních splátkách. Nevyžaduje poplatek za vyhodnocení žádosti o úvěr a zajištění provádí pomocí biankosměnky s avalem a vinkulací pojistné smlouvy. Česká spořitelna používá degresivní způsob splácení, úroková sazba je pevná na zvolené období fixace. Zajištění provádí biankosměnkou společnosti s avalem společníků, zástavním právem k pohledávkám z bankovních účtů zřízených u banky a zástavním právem k pohledávkám z pojištění vozidla (tzn. vinkulace zákonného i havarijního pojištění vozidla). Poplatek za vedení účtu je o 100 Kč vyšší než u ČSOB a poplatek za poskytnutí úvěru je o 150 Kč vyšší než u ČSOB.

Celkové náklady u nabídek úvěru od společnosti Credium a GE Money jsou vypočítané jako součin měsíčních splátek a doby splácení. U nabídky od ČSOB jsou celkové náklady součtem participace, poplatku za poskytnutí úvěru, měsíční splátky vynásobené dobou splácení úvěru, navíc je ke každé měsíční splátce připočten poplatek za vedení účtu. U České spořitelny jsou celkové náklady vypočítány ve splátkovém kalendáři.

Při srovnání všech čtyř nabídek, je zřejmé, že nejvýhodnější nabídku poskytla společnost ČSOB, a.s., přitom je nutné brát v úvahu již zmíněnou participaci, kterou klient musí předem zaplatit ze svých zdrojů.

4.4 Výběr optimální metody financování

Při rozhodování, jakým způsobem pořizovaný majetek financovat, je třeba brát v úvahu několik faktorů. Jedním z nich jsou skutečné peněžní prostředky, které podnik vynaloží při financování pomocí leasingu a úvěru. V aplikované finanční matematice existuje řada metod, která se tímto srovnáním zabývá. Jednou z variant srovnání je metoda diskontovaných výdajů na leasing a úvěr (Valouch, 2012).

METODA DISKONTOVANÝCH NÁKLADŮ NA LEASING A ÚVĚŘ

Při výběru optimální způsobu financování pomocí metody diskontovaných výdajů na leasing a úvěr lze postupovat podle následujících kroků:

- kvantifikovat výdaje (snížené o daňovou úsporu) spojené s leasingem,
- kvantifikovat výdaje spojené s úvěrem,
- vzít v úvahu faktor času,
- výběr varianty s nejnižšími diskontovanými výdaji (Kalouda, 2011).

Pro výpočet diskontovaných výdajů je nutné znát výši odpisů. Podle § 31 odst. 1 písm.

a) zákona o daních z příjmů je stanovena odpisová sazba ve 2. odpisové skupině pro první rok odpisování koeficient 11 a pro další roky koeficient 22,25.

Rovnoměrný odpis pro rok 2012 se vypočítá: $630\,000 \cdot 0,11 = 69\,300$ Kč

Rovnoměrný odpis pro roky 2013 – 2016: $630\,000 \cdot 0,2225 = 140\,175$ Kč

Tabulka 9 Výpočet rovnoměrných odpisů

Rok	Vstupní cena	Sazba	Odpis	Zůstatková cena
2012	630 000	11	69 300	560 700
2013	630 000	22,25	140 175	420 525
2014	630 000	22,25	140 175	280 350
2015	630 000	22,25	140 175	140 175
2016	630 000	22,25	140 175	0

Zdroj: Vlastní zpracování

Pokud bude automobil odpisovaný zrychleně, je nutné postupovat podle §32 zákona o daních z příjmů, kdy odpis v prvním roce bude: $630\,000 \text{ Kč} / 5 = 126\,000 \text{ Kč}$, v dalších letech se postupuje podle vzorce:

$$\text{Odpisy v dalších letech} = \frac{2 \cdot \text{zůstatková cena}}{\text{koeficient} - \text{počet let odpeisování}}$$

Tabulka 10 Výpočet zrychlených odpisů

Rok	Vstupní cena	Koeficient	Odpis	Zůstatková cena
2012	630000	5	126000	504000
2013	630000	6	201600	302400
2014	630000	6	151200	151200
2015	630000	6	100800	50400
2016	630000	6	50400	0

Zdroj: Vlastní zpracování

Nejprve se kvantifikují výdaje spojené s leasingem, ty jsou zachyceny v tabulce 11.

Obdobě se určí výdaje spojené s úvěrem, přičemž se roční splátka vypočítá jako:

$$\text{Roční splátka úvěru} = 500\,000 * \text{umořovatel}^{18} (5 \text{ let, } 8,61\%) = 500\,000 * 0,254496138 = 127\,248$$

Výdaje spojené s leasingem a úvěrem jsou uvedeny v následujících tabulkách:

Tabulka 11 Výdaje spojené s leasingem

Rok	Leasingová splátka (a)	Daňová úspora (b) (19% z (a))	Výdaj na leasing po zdanění ((a)-(b))
2012	190872	36266	154606
2013	127872	24296	103576
2014	127872	24296	103576
2015	127872	24296	103576
2016	127872	24296	103576
Celkem	702360	133448	568912

Zdroj: Vlastní zpracování

¹⁸ Umořovatel se vypočítá podle následujícího vzorce:

$$\text{umořovatel} = \frac{i * (1 + i)^n}{(1 + i)^n - 1}$$

Tabulka 12 Kvantifikace úroku dle umořovacího plánu

Rok (1)	Počáteční stav úvěru (2)	Roční splátka (3)	Roční úrok (4) (8,61% z (2))	Roční úmor (5) (3) – (4)	Konečný stav úvěru (6) (2) – (5)
2012	500 000	127 248	43050	84 198	415 802
2013	415 802	127 248	35801	91 447	324 355
2014	324 355	127 248	27927	99 321	225 033
2015	225 033	127 248	19375	107 873	117 161
2016	117 161	127 248	10088	117 160	0

Zdroj: Vlastní zpracování

Tabulka 13 Úrok z úvěru a odpisy

Rok (1)	Roční splátka (2)	Úrok (3)	Odpisy (4)	Celkové snížení daň. Základu (5) (3)+(4)	Daňová úspora (6) (19% z (5))	Výdaj na úvěr po zdanění (7) (2)-(6)
2012	127 248	43050	69300	112 350	21 347	105 902
2013	127 248	35801	140175	175 976	33 435	93 813
2014	127 248	27927	140175	168 102	31 939	95 309
2015	127 248	19375	140175	159 550	30 315	96 934
2016	127 248	10088	140175	150 263	28 550	98 698
Celkem	636 240	136241	630000	766 241	145 586	490 654

Zdroj: Vlastní zpracování

Kvantifikace výdajů obou variant

Jelikož je předchozí analýza obou forem financování počítána z peněžních toků po zdanění, aktualizuje se také úroková sazba o vliv daně: $8,61\% \cdot (1-0,19) = 6,97\%$

Tabulka 14 Kvantifikace srovnání obou variant financování

Rok (1)	Výdaje na leasing po zdanění (2)	Odúročitel (3)	SČH výdajů na leasing (4) (2)*(3)	Výdaje na úvěr po zdanění (5)	Odúročitel (6)	SH výdajů na úvěr (7) (5)*(6)
2012	154606	0,93484	144 532	105 902	0,93484	99 001
2013	103576	0,87393	90 518	93 813	0,87393	81 986
2014	103576	0,81698	84 620	95 309	0,81698	77 866
2015	103576	0,76375	79 106	96 934	0,76375	74 033
2016	103576	0,71399	73 952	98 698	0,71399	70 469
Celkem	568912		472 728	490 654		403 356

Zdroj: Vlastní zpracování

K čisté současné hodnotě u úvěru se musí přičíst 20 % částky ze vstupní ceny automobilu, kterou by hradila společnost z vlastních peněžních prostředků. Čistá současná hodnota u úvěru je pak 533 356 Kč, což znamená, že společnost by při financování úvěrem zaplatila o 60 628 Kč více než za leasing.

METODA ČISTÉ VÝHODY LEASINGU

Aplikací metody čisté výhody leasingu se porovnává výhodnost leasingu a úvěru. Pokud je výsledek čisté metody výhody leasingu kladný, je pro společnost výhodnější financovat majetek prostřednictvím finančního leasingu. Pokud je výsledek záporný, je výhodnější financovat majetek úvěrem (Valouch, 2011).

Metoda čisté výhody leasingu se vypočítá, pomocí následujícího vzorce:

$$ČVL = IN - \sum_{t=1}^n \frac{L_t \cdot (1-d) + d \cdot O_t}{(1+i)^t}$$

Úroková míra, upravená o vliv daně, se spočítá jako rozdíl daňové sazby a úrokové míry z úvěru = $0,0861 \cdot (1 - 0,19) = 0,06741 = 6,97\%$. Další hodnoty potřebné pro výpočet metody čisté výhody leasingu, jsou uvedeny v tabulce 15.

Tabulka 15 Údaje potřebné pro výpočet čisté metody leasingu

Údaje potřebné pro dosazení do vzorce	Hodnoty
Kapitálový výdaj (IN)	500 000 Kč
Doba životnosti (n)	5 let
Leasingová splátka v roce 2012 (L_{2012})	190 872 Kč
Leasingová splátka v letech 2013- 2016 ($L_{2013-2016}$)	127 872 Kč
Daňová sazba (d)	19%
Úroková míra upravená o vliv daně (i)	6,97%
Rovnoměrný odpis v roce 2012 (O_{2012})	69 300 Kč
Rovnoměrný odpis v letech 2012-2016 ($O_{2012-2016}$)	140 175 Kč
Zrychlený odpis v roce 2012	126 000 Kč
Zrychlený odpis v roce 2013	201 600 Kč
Zrychlený odpis v roce 2014	151 200 Kč
Zrychlený odpis v roce 2015	100 800 Kč
Zrychlený odpis v roce 2016	50 400 Kč

Zdroj: Vlastní zpracování

Výpočet metody čisté výhody leasingu:

$$\begin{aligned} \check{C}VL = & 630\,000 - \frac{190872 \cdot (1-0,19) + (69300 \cdot 0,19)}{(1+0,0697)^1} + \frac{(127872 \cdot (1-0,19) + (0,19 \cdot 140175))}{(1+0,0697)^2} + \\ & + \frac{(127872 \cdot (1-0,19) + (0,19 \cdot 140175))}{(1+0,0697)^3} + \frac{(127872 \cdot (1-0,19) + (0,19 \cdot 140175))}{(1+0,0697)^4} + \frac{(127872 \cdot (1-0,19) + (0,19 \cdot 140175))}{(1+0,0697)^5} \end{aligned}$$

$$\check{C}VL = 60\,570 \text{ Kč}$$

Čistá výhoda leasingu je kladná, to znamená, že je výhodnější financovat majetek formou finančního leasingu. Výsledek počítaný metodou čisté výhody leasingu je stejný jako u metody diskontovaných výdajů. Rozdíl v úsporách (u leasingu 60 570 Kč a u diskontovaných výdajů 60 627 Kč) je způsoben zaokrouhlováním.

5 DAŇOVÉ A ÚČETNÍ ASPEKTY LEASINGU

V případě pořízení dlouhodobého majetku formou finančního leasingu, společnost jistě uvítá malou administrativní náročnost, spojenou s tímto způsobem pořízení. Výhodou je také skutečnost, že většina leasingových společností zahrnuje do leasingových smluv povinné ručení a pojištění vozidla. Tyto doplňkové služby jsou nabízeny za podstatně nižší ceny, než pokud by si je chtěla společnost sjednat sama.

Méně výhodné je pro podnik to, že pronajímáný majetek je po celou dobu pronájmu ve vlastnictví leasingové společnosti. Proto si účetní jednotka nemůže na pronajímáný majetek uplatnit odpisy, zároveň není možné provádění úprav či technické zhodnocení bez souhlasu leasingové společnosti (Valouch, 2011).

Účtování o finančním leasingu

Při leasingové formě financování je nájemce povinen účtovat o pořízení dlouhodobého majetku, zaplacení první navýšené splátky, pravidelných splátkách a převodu najatého majetku podle následující tabulky. Pro lepší orientaci jsou uvedeny souhrnné částky za celé trvání leasingové smlouvy (5 let).

Tabulka 16 Účtování leasingu u nájemce

Číslo operace	Popis operace	Peněžní částka	MD	D
1	Zaúčtování pořízení automobilu	630 000	75x	
2	Úhrada 1. navýšené splátky z BÚ DPH 20% celkem	50 400 12600 63 000	381 343	221
3	Úhrada řádných splátek DPH 20% celkem	511 488 127 872 639 360	518 343	221
4	Převod poměrné částky splátky do nákladů	63 000	518	381
5	Nákup najatého automobilu	1000 200	501 343	321
6	Vyřazení automobilu z podrozvahové evidence	630 000		75x

Zdroj: Vlastní zpracování

Z tabulky účtování o finančním leasingu lze vyčíst, že se leasingový pronájem neprojeví v rozvaze jako navýšení cizích zdrojů, tedy zadluženosti, ani jako navýšení dlouhodobého majetku, k tomu dochází až při odkoupení majetku po skončení finančního leasingu. Část pořizovací ceny je uhrazena z bankovního účtu, proti účtu nákladů příštích období. Tato částka se později rozpustí do nákladů. Nájemce neprovádí odpisování majetku, ten odpisuje pronajímatel, v jehož vlastnictví je příslušný majetek.

Daň z příjmů

Aby bylo leasingové nájemné daňově uznatelné, musí splňovat podmínky §24 odst. 4 zákona o daních z příjmů:

- jedná se o hmotný majetek, který lze odpisovat podle zákona o daních z příjmů,
- musí být dodržena minimální stanovená doba pro odpisování,
- po ukončení finančního leasingu dochází k převodu vlastnictví,
- kupní cena nepřevyšuje zůstatkovou cenu, pokud již není majetek odepsán do 100% pořizovací ceny.

Pokud by došlo k tomu, že nebudou stanovené podmínky dodrženy, nemůže si společnost nájemné uplatnit jako daňový výdaj (Janoušek, 2011).

Daň z přidané hodnoty

Pro uplatnění nároku na odpočet DPH, je nutné doložit příslušné doklady, buď klasickou fakturu, nebo splátkový kalendář, obsahující stanovené náležitosti. Splátkový kalendář by měl být součástí každé leasingové smlouvy.

Nájemce si může při pořízení automobilu, který slouží k podnikání uplatnit nárok na odpočet DPH. Společnost si může uplatnit pouze poměrnou část DPH, která připadá poměru využití tohoto automobilu v podnikání. Pokud se podnik rozhodne užívat automobil pouze pro firemní účely, uplatní si 100 % odpočtu DPH, a to jak u akontace, nájemného i kupní ceny předmětu finančního leasingu.¹⁹

¹⁹ Odpočet DPH při pořízení auta do majetku firmy. [online]. [cit. 2012-04-04]. Dostupné z: <http://www.ceskatelevize.cz/ct24/ekonomika/154314-odpocet-dph-pri-porizeni-auta-do-majetku-firmy/>

Daň silniční

Pokud jde o vozidlo silniční, registrované v ČR, jehož provoz bude uskutečňován na území ČR a zároveň tento automobil slouží pro účely podnikatelské činnosti, podléhá silniční dani.

Silniční daň, v případě finančního leasingu, platí osoba uvedená v technickém průkazu. Ve většině případů nejde o leasingovou společnost, ale o nájemce vozidla. Pokud je daň stanovena ve správné výši, ve správném zdaňovacím období a zaplacená správným subjektem, lze ji uplatnit jako daňový výdaj. Během roku se platí zálohy na silniční daň, které jsou splatné 15.4., 15.7., 15.10. a 15.12. (Janoušek, 2011).

ZÁVĚR

Před tím než si společnost pořídí dlouhodobý majetek, stojí před zásadním rozhodnutím, z jakých finančních zdrojů bude tento majetek financovat. Pokud má podnik dostatečné množství volných finančních prostředků, může dlouhodobý majetek financovat pomocí těchto prostředků. Většina společností tyto volné peněžní prostředky k dispozici nemá, proto zvažují alternativní metody financování. Nabízí se několik způsobů externího financování, mezi nejpoužívanější patří finanční leasing a úvěr.

Cílem této bakalářské práce bylo vybrat optimální způsob financování dlouhodobého majetku pro společnost Všeobecná stavební Přerov, s. r. o. a vymezit účetní a daňové dopady, které bude mít účetní jednotka při zvoleném způsobu pořízení majetku.

V teoretické části mé bakalářské práce byl vymezen pojem dlouhodobý majetek, jak z účetního, tak i daňového hlediska a byly shrnuty oba způsoby, kterým lze dlouhodobý majetek odpisovat. Byly objasněny pojmy spojené s pořízením majetku za vlastní peněžní prostředky, s úvěrem a finančním leasingem a jejich členění. Na závěr teoretické části byly shrnuty výhody a nevýhody výše uvedených způsobů financování.

Způsoby pořízení dlouhodobého majetku vymezené v teoretické části, byly aplikovány na konkrétním příkladu pořízení nového automobilu VW Caddy Life 1.9 TDI pro společnost Všeobecná stavební Přerov, s. r. o.

Prvním ze způsobů, který byl v praktické části řešen, bylo financování dlouhodobého majetku prostřednictvím vlastních peněžních zdrojů podniku. Výhodou této metody financování je skutečnost, že je majetek po zaplacení ve vlastnictví společnosti, ta s ním může volně disponovat, odpisuje ho a může na něm provádět jakékoli úpravy či technické zhodnocení. Nevýhodou je vynaložení velkého jednorázového výdaje, který je daňově neuznatelný. Aby mohla společnost použít tento způsob financování je nutné, aby měla k dispozici potřebné množství peněz. Z provedené finanční analýzy bylo zjištěno, že celková zadluženost podniku, v posledním sledovaném období, pohybuje okolo 38 %, přičemž odvětvový průměr se pohybuje okolo 64 %. Společnost nemá téměř žádné nákladové úroky, proto má vysoký koeficient úrokového krytí. Z ukazatelů

aktivitu bylo zjištěno, že podnik nemá dostatek aktiv. Doba obratu zásob je nízká, což je dobré, protože není vázáno přílišné množství peněz v zásobách. Mělo by dojít ke snížení doby obratu závazku, minimálně na úroveň doby obratu pohledávek, aby společnost neposkytovala svým odběratelům krátkodobé obchodní úvěry. U běžné likvidity by mělo dojít ke zvýšení, například nárůstem prodeje, tedy tržeb nebo úsporou nákladů. Z celkové kapitálové spotřeby bylo zjištěno, že společnost nemá dostatek finančních prostředků, které by pokryly náklady na pořízení nového automobilu.

Druhým řešeným způsobem financování nového automobilu byl finanční leasing. Byly osloveny čtyři leasingové společnosti, které poskytly nezávazné nabídky finančního leasingu podle předem stanovených kritérií. Požadovanou dobu splácení umožnily všechny oslovené společnosti, kromě UniLEASINGU, a. s., ten stanovil dobu splácení na 54 měsíců. První platba byla u všech nabídek 10 %, i kupní cena se nelišila. Rozdílné byly leasingové koeficienty a celkové náklady na leasing. Nejnižší leasingový koeficient 1,10, a zároveň i nejnižší celkové náklady ve výši 692 904 Kč, vyšly u nabídky leasingu od společnosti s Autoleasing, a. s., proto bylo s touto nabídkou dále počítáno při srovnání výhodnosti leasingu a úvěru.

Posledním uvažovaným způsobem financování byl úvěr. Nabídku úvěru poskytly dvě oslovené bankovní instituce, a to ČSOB, a. s. a Česká spořitelna, a. s., své nabídky účelového úvěru předložily také společnosti Credium, a. s. a GE Money Auto, s. r. o. Doba splácení úvěru byla u všech oslovených institucí stejná. Česká spořitelna a ČSOB při poskytování úvěru vyžadovaly participaci od klienta, konkrétně ve výši 20 %. Společnosti Credium ani GE Money Auto participaci nepožadovaly. Rozdílné podmínky byly také při splácení úvěru, ČSOB umožňuje splácet anuitně, v pravidelných splátkách, na rozdíl od České spořitelny, která používá degresivní způsob splácení. Credium i GE Money Auto mají stanoveny fixní měsíční splátky, nemají poplatek za vedení účtu ani za poskytnutí úvěru. U České spořitelny je poplatek za vedení účtu o 100 Kč vyšší a poplatek za poskytnutí úvěru je o 150 Kč vyšší než u ČSOB. Při srovnání celkových nákladů byla vybrána jako nejvýhodnější nabídka úvěru od společnosti ČSOB, a. s. V úvahu byla brána také zmíněná participace, kterou musí klient předem zaplatit z vlastních peněžních prostředků.

V další části bakalářské práce byla pomocí metody čisté výhody leasingu a metody diskontovaných výdajů na leasing počítána výhodnost leasingu a úvěru. U metody diskontovaných výdajů na leasing a úvěr byly nejprve kvantifikovány výdaje spojené s leasingem (snížené o daňovou úsporu, která činí 19 %), obdobně se kvantifikovaly výdaje spojené s úvěrem, v úvahu byl brán také faktor času, následně se vybrala varianta s nejnižšími diskontovanými výdaji. Pro výpočet bylo nutné znát výši ročních odpisů. Úroková sazba byla upravena o daňovou sazbu. Celkově byl vybrán jako nejvýhodnější způsob financování finanční leasing, jehož diskontované výdaje byly o 60 628 Kč nižší než u úvěru. Z výpočtu metody čisté výhody leasingu vyšel také lépe finanční leasing, konkrétně o 60 570 Kč. Malý rozdíl u obou metod byl způsoben zaokrouhlováním.

Z výše uvedených důvodů byl vybrán jako nejvýhodnější způsob financování leasing. Daňové a účetní dopady spojené s nákupem dlouhodobého majetku prostřednictvím leasingu, byly vymezeny v závěru praktické části. V případě financování pomocí finančního leasingu je najatý majetek ve vlastnictví leasingové společnosti, ta si uplatňuje odpisy. Provádění úprav či technického zhodnocení není možné bez souhlasu leasingové společnosti. Při účtování o finančním leasingu se pronájem neprojeví v rozvaze jako navýšení cizích zdrojů, tedy zadluženosti, ani jako navýšení dlouhodobého majetku, k tomu dojde až po odkoupení majetku po skončení finančního leasingu. Aby si nájemce mohl uplatnit leasingové splátky jako daňově uznatelné, musí se jednat o majetek, který lze podle zákona o daních z příjmů odpisovat, musí být dodržena minimální doba nutná pro odpisování a po ukončení finančního leasingu musí dojít k převodu vlastnictví.

Pro uplatnění nároku na odpočet DPH, musí společnost doložit příslušnou fakturu nebo splátkový kalendář. Pokud automobil slouží výhradně pro podnikání, může si podnik uplatnit odpočet ve 100% výši, jak u první navýšené splátky, tak i u nájemného a kupní ceny předmětu finančního leasingu. Pokud jde o vozidlo silniční, registrované v ČR sloužící pro ekonomickou činnost, je osoba uvedená v technickém průkazu povinna platit silniční daň. Ve většině případů je v technickém průkazu uveden nájemce, nikoli leasingová společnost. Silniční daň si lze uplatnit jako daňový výdaj.

Po zvážení všech výsledků, výhod i nevýhod jednotlivých variant financování, byla zvolena jako nejvýhodnější metoda financování finanční leasing. Společnost bude mít při pořízení dlouhodobého majetku na leasing nižší výdaje, než kdyby pořídila majetek prostřednictvím úvěru. Zároveň se celkové zadlužení neprojeví jako navýšení cizích zdrojů. Splácení bude prováděno měsíčními splátkami, které budou neměnné a daňově uznatelné. Po ukončení leasingové smlouvy dojde k převodu majetku do vlastnictví podniku.

SEZNAM POUŽITÉ LITERATURY

ČECHOVSKÝ, Ludvík, et al. *Jak pořídit stroje a zařízení leasingem?*. Ostrava : MONTANEX, a. s., 1995. Leasing - moderní metoda pro financování investic, s. 185. ISBN 80-85780-31-3.

KALOUDA, František. *Finanční řízení podniku*. 2. rozšířené vydání. Plzeň: Aleš Čeněk, s. r. o., 2011, 299 s. ISBN 978-80-7380-315-5.

KOVANICOVÁ, Dana. *Abeceda účetních znalostí pro každého*. XVI. aktualizované vydání. Praha: Polygon, 2006. ISBN 80-7273-130-0.

MENŠÍK, Josef. Úrok. In: Brno, Soubor příspěvků prací a výsledků vědeckovýzkumné činnosti učitelů Katedry financí, od s. 135-146, 11 s. : Masarykova Univerzita, 2002. ISBN 80-210-3032-1.

PRUDKÝ, Pavel a Milan LOŠŤÁK. *Hmotný a nehmotný majetek v praxi*. 13. aktualizované vydání. Olomouc: ANAG, 2011, 302 s. ISBN 978-80-7263-660-0.

PULZ, Jiří, et al. *Výkladový slovník leasingu*. Vydání 1. Praha: Grada Publishing, 1995, 168 s. ISBN 80-7169-093-7.

SEDLÁČEK, Jaroslav. *Daňová evidence podnikatelů 2010*. Sedmé vydání. Praha 7 : GRADA Publishing, a. s., 2010. Evidence najatého majetku, s. 128. ISBN 978-80-247-3198-8.

VALACH, Josef et al. *Finanční řízení podniku*. 2. aktualiz. a rozš. vyd. Praha: EKOPRESS, s. r. o., 1999, 324 s. ISBN 80-86119-21-1.

VALACH, Josef. *Investiční rozhodování a dlouhodobé financování*. Třetí, přepracované a rozšířené vydání. Praha 4: Ekopress, s.r.o., 2010, 513 s. ISBN 978-80-86929-71-2.

VALOUCH, Petr . *Leasing v praxi : Praktický průvodce*. První. Praha 7 : GRADA Publishing, a.s., 2009. Leasing, jeho druhy, cena leasingu a právní úprava, s. 114. ISBN 80-247-0745-4.

VALOUCH, Petr. *Účetní a daňové odpisy 2012*. Sedmé vydání. Praha 7: GRADA Publishing, a. s., 2012, 144 s. Účetnictví a daně. ISBN 978-80247-4114-7.

VYCHLOPEŇ, Jiří. *Finanční leasing z účetního a daňového pohledu : 105 otázek a odpovědí z praxe*. Vydání první. Praha 3 : Wolters Kluwer ČR, a. s., 2010. Finanční leasing v české legislativě, s. 160. ISBN 978-80-7357-590-8.

VOLHEJNOVÁ, Jana et al. *Účetnictví podnikatelů 2011*. Vydání osmé. Praha 3: Wolters Kluwer ČR, a. s., 2011, 712 s. ISBN 978-80-7357-618-9.

INTERNETOVÉ ZDROJE

Co je to komerční tuzemský leasing?. [online]. [cit. 2012-01-03]. Dostupné z: <http://vip-leasing.cz/komercni-tuzemsky.html>

Československá obchodní banka. [online]. [cit. 2012-04-04]. Dostupné z: <http://tema.novinky.cz/ceskoslovenska-obchodni-banka>

ČLFA se představuje. [online]. [cit. 2012-04-04]. Dostupné z: <http://www.clfa.cz/index.php?textID=93>

Historie GE. [online]. [cit. 2012-04-04]. Dostupné z: <http://www.gemoney.cz/ge/cz/1/nase-spolecnosti/spolecnosti/historie>

Jaké máme druhy úvěrů?. [online]. [cit. 2012-04-04]. Dostupné z: <http://www.finance.cz/uvery-a-pujcky/hotovostni-pujcky/abeceda-hotovostnich-uveru/druhy-uveru/>

Komunální leasing. [online]. [cit. 2012-01-03]. Dostupné z: <http://www.leasing-poradce.cz/products/komunalni-leasing/>

Leasing je univerzální finanční nástroj. [online]. [cit. 2012-03-03]. Dostupné z: <http://www.finance.cz/zpravy/finance/94343-leasing-je-univerzalni-financi-nastroj/>

O firmě. [online]. [cit. 2012-04-04]. Dostupné z: <http://www.vsprerov.cz/index.php>

Odpočet DPH při pořízení auta do majetku firmy. [online]. [cit. 2012-04-04]. Dostupné z: <http://www.ceskatelevize.cz/ct24/ekonomika/154314-odpocet-dph-pri-porizeni-auta-do-majetku-firmy/>

Podnikatelský leasing. [online]. [cit. 2012-01-03]. Dostupné z: <http://vip-leasing.cz/podnikatelsky-leasing.html>

Profil České spořitelny. [online]. [cit. 2012-04-04]. Dostupné z: <http://www.csas.cz/banka/nav/o-nas/profil-ceske-sporitelny-d00014413>

Profil společnosti. [online]. [cit. 2012-03-03]. Dostupné z: <http://www.credium.cz/credium-leasing-uvery-pujcky/o-spolecnosti/profil-spolecnosti>

Profil společnosti. [online]. [cit. 2012-04-04]. Dostupné z: <http://www.unileasing.cz/o-spolecnosti/profil-spolecnosti>

Profil společnosti. [online]. [cit. 2012-04-04]. Dostupné z: <https://www.sautoleasing.cz/s-autoleasing-profil.html>

Stručná charakteristika členských společností. [online]. [cit. 2012-04-04]. Dostupné z: <http://www.clfa.cz/index.php?textID=6&hledStrSez=&ak=1>

Výpis dat obchodního rejstříku ARES. [online]. [cit. 2012-04-04]. Dostupné z: http://www.info.mfcr.cz/cgi-bin/ares/darv_or.cgi?ico=46581367&jazyk=cz&xml=1

JINÉ ZDROJE

Zákon č. 563/1991 Sb., o účetnictví

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

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

Zákon č. 513/1991 Sb., obchodní zákoník, ve znění pozdějších předpisů

SEZNAM ZKRATEK

ČR	Česká republika
ČSOB	Československá obchodní banka
ČVL	čistá výhoda leasingu
DFM	dlouhodobý finanční majetek
DHM	dlouhodobý hmotný majetek
DNM	dlouhodobý nehmotný majetek
DPH	daň z přidané hodnoty

SEZNAM TABULEK

Tabulka 1 Rovnoměrné odpisování	12
Tabulka 2 Zrychlené odpisování.....	13
Tabulka 3 Srovnání koupě na leasing, úvěr a za hotové.....	23
Tabulka 4 Ukazatelé zadluženosti	26
Tabulka 5 Ukazatelé aktivity	27
Tabulka 6 Ukazatelé likvidity.....	28
Tabulka 7 Srovnání leasingových nabídek	33
Tabulka 8 Shrnutí nabídek úvěrových společností.....	36
Tabulka 9 Výpočet rovnoměrných odpisů.....	38
Tabulka 10 Výpočet zrychlených odpisů.....	39
Tabulka 11 Výdaje spojené s leasingem.....	39
Tabulka 12 Kvantifikace úroku dle umořovacího plánu	40
Tabulka 13 Úrok z úvěru a odpisy.....	40
Tabulka 14 Kvantifikace srovnání obou variant financování	40
Tabulka 15 Údaje potřebné pro výpočet čisté metody leasingu	41
Tabulka 16 Účtování leasingu u nájemce	43

SEZNAM PŘÍLOH

Příloha 1 Nezávazná nabídka leasingu od společnosti UniLEASING, a. s.....	1
Příloha 2 Nezávazná nabídka leasingu od společnosti GE Money Auto, s. r. o.....	2
Příloha 3 Nezávazná nabídka leasingu od společnosti ČSOB Leasing, a. s.....	3
Příloha 4 Nezávazná nabídka leasingu od společnosti S Autoleasing, a. s.....	4
Příloha 5 Plán splátek úvěru od společnosti Česká spořitelna, a. s.....	5