

Univerzita Pardubice
Fakulta ekonomicko-správní

Komparace úvěrového a leasingového financování dlouhodobého majetku
ve vybrané společnosti

Diplomová práce

2024

Bc. Sára Staráčková

Univerzita Pardubice
Fakulta ekonomicko-správní
Akademický rok: 2023/2024

ZADÁNÍ DIPLOMOVÉ PRÁCE

(projektu, uměleckého díla, uměleckého výkonu)

Jméno a příjmení: **Bc. Sára Staráčková**
Osobní číslo: **E22558**
Studijní program: **N0413A050009 Ekonomika a management**
Specializace: **Ekonomika a management podniku**
Téma práce: **Komparace úvěrového a leasingového financování
dlouhodobého ma- jetku ve vybrané společnosti**
Zadávající katedra: **Ústav podnikové ekonomiky a managementu**

Zásady pro vypracování

Cílem práce je srovnání leasingového a úvěrového financování dlouhodobého majetku a na základě zjištěných skutečností doporučení vhodné formy financování.

Osnova:

- Charakteristika dlouhodobého majetku.
- Možnosti financování dlouhodobého majetku se zaměřením na bankovní úvěry a leasingy.
- Komparace financování dlouhodobého majetku pomocí leasingu a úvěru.
- Formulace závěrů a doporučení.

Rozsah pracovní zprávy: **cca 50 stran**
Rozsah grafických prací:
Forma zpracování diplomové práce: **tištěná/elektronická**

Seznam doporučené literatury:

ČIŽINSKÁ, Romana. Základy finančního řízení podniku. Praha: GRADA Publishing, 2018. ISBN 978-80-271-0194-8.
HRDÝ, Milan. Dlouhodobý finanční management. Praha: Wolters Kluwer, 2019. ISBN 978-80-7598-318-3.
HRDÝ, Milan a Michaela KRECHOVSKÁ. Podnikové finance v teorii a praxi. 2. vydání. Praha: Wolters Kluwer, 2016. ISBN 978-80-7552-449-2.
MARKS, Kenneth H. The handbook of financing growth: strategies, capital structure, and M&A transactions. 2nd ed. Hoboken: John Wiley, c2009. Wiley finance. ISBN 978-0-470-39015-3.
PRUDKÝ, Pavel a Milan LOŠŤÁK. Hmotný a nehmotný majetek v praxi: komentář, příklady, výklad změn. Olomouc: ANAG, 2019. ISBN 978-80-7554-219-9.
VALOUCH, Petr. Leasing v praxi: praktický průvodce. Praha: Grada Publishing, 2012. Účetnictví a daně. ISBN 978-80-247-4081-2.

Vedoucí diplomové práce: **Ing. František Sejkora, Ph.D.**
Ústav podnikové ekonomiky a managementu

Datum zadání diplomové práce: **1. září 2023**
Termín odevzdání diplomové práce: **30. dubna 2024**

prof. Ing. Jan Stejskal, Ph.D. v.r.
děkan

L.S.

doc. Ing. et Ing. Renáta Myšková, Ph.D. v.r.
garant studijního programu

V Pardubicích dne 1. září 2023

Prohlašuji:

Práci s názvem Komparace úvěrového a leasingového financování dlouhodobého majetku ve vybrané společnosti jsem vypracovala samostatně. Veškeré literární prameny a informace, které jsem v práci využila, jsou uvedeny v seznamu použité literatury.

Byla jsem seznámena s tím, že se na moji práci vztahují práva a povinnosti vyplývající ze zákona č. 121/2000 Sb., o právu autorském, o právech souvisejících s právem autorským a o změně některých zákonů (autorský zákon), ve znění pozdějších předpisů, zejména se skutečností, že Univerzita Pardubice má právo na uzavření licenční smlouvy o užití této práce jako školního díla podle § 60 odst. 1 autorského zákona, a s tím, že pokud dojde k užití této práce mnou nebo bude poskytnuta licence o užití jinému subjektu, je Univerzita Pardubice oprávněna ode mne požadovat přiměřený příspěvek na úhradu nákladů, které na vytvoření díla vynaložila, a to podle okolností až do jejich skutečné výše.

Beru na vědomí, že v souladu s § 47b zákona č. 111/1998 Sb., o vysokých školách a o změně a doplnění dalších zákonů (zákon o vysokých školách), ve znění pozdějších předpisů, a směrnicí Univerzity Pardubice č. 7/2019 Pravidla pro odevzdávání, zveřejňování a formální úpravu závěrečných prací, ve znění pozdějších dodatků, bude práce zveřejněna prostřednictvím Digitální knihovny Univerzity Pardubice.

V Pardubicích dne 30. 4. 2024

Bc. Sára Staráčková v. r.

Tímto děkuji mému vedoucímu práce Ing. Františku Sejkorovi, Ph.D. za jeho odbornou pomoc a cenné rady, které jsem využila při zpracování diplomové práce. Další poděkování patří společnosti XY za poskytnutí potřebných informací.

ANOTACE

Diplomová práce se zabývá komparací úvěrového a leasingového financování dlouhodobého majetku ve vybraném podniku. Teoretická část popisuje dlouhodobý majetek a možnosti jeho financování, zejména prostřednictvím úvěru a leasingu. Praktická část srovnává rozdíly a nabídky financování pomocí obou forem. Na základě zjištěných skutečností je formulováno doporučení pro optimální způsob financování podniku.

KLÍČOVÁ SLOVA

Leasing, úvěr, dlouhodobý majetek, financování dlouhodobého majetku

TITLE

Comparison of loan and lease financing of fixed assets in a selected company

ANNOTATION

The master thesis deals with the comparison of loan and leasing financing of fixed assets in a selected company. The theoretical part describes fixed assets and the possibilities of their financing, especially by means of loan and leasing. The practical part compares the differences and offers of financing using both forms. Based on the findings, a recommendation for the optimal method of financing the company is formulated.

KEYWORDS

Leasing, bank loan, fixed assets, fixed asset financing

OBSAH

SEZNAM TABULEK	9
SEZNAM OBRÁZKŮ	10
SEZNAM ZKRATEK	11
ÚVOD	12
1 CHARAKTERISTIKA DLOUHODOBÉHO MAJETKU.....	13
1.1 Způsoby nabytí dlouhodobého majetku.....	15
1.2 Ocenění dlouhodobého majetku	15
1.3 Odpisování dlouhodobého majetku	16
1.4 Evidence dlouhodobého majetku.....	18
1.5 Vyřazení dlouhodobého majetku	18
2 MOŽNOSTI FINANCOVÁNÍ DLOUHODOBÉHO MAJETKU.....	19
2.1 Interní zdroje financování	20
2.2 Externí zdroje financování.....	22
2.3 Zvláštní zdroje financování	24
3 FINANCOVÁNÍ DLOUHODOBÉHO MAJETKU BANKOVNÍM ÚVĚREM.....	26
3.1 Členění úvěrů.....	27
3.2 Postup při poskytování úvěru	28
3.2.1 Žádost o úvěr	29
3.2.2 Zajištění úvěru	29
3.2.3 Smlouva o úvěru	30
3.2.4 Čerpání úvěru.....	30
3.2.5 Splacení úvěru.....	31
3.3 Úvěr dle právních předpisů.....	32
3.4 Výhody a nevýhody úvěru.....	32

4	FINANCOVÁNÍ DLOUHODOBÉHO MAJETKU LEASINGEM	33
4.1	Druhy leasingu	33
4.1.1	Operativní leasing	33
4.1.2	Finanční leasing	34
4.1.3	Další druhy leasingu	35
4.2	Cena leasingu	36
4.3	Leasingová smlouva	36
4.3.1	Uzavření leasingové smlouvy	37
4.3.2	Ukončení leasingové smlouvy	37
4.4	Leasing dle právních předpisů	38
4.5	Výhody a nevýhody leasingu	39
5	KOMPARACE FINANCOVÁNÍ POMOCÍ BANKOVNÍHO ÚVĚRU A FINANČNÍHO LEASINGU VE VYBRANÉ SPOLEČNOSTI	40
5.1	Financování nákladního vozidla pomocí bankovního úvěru	42
5.2	Financování nákladního vozidla pomocí finančního leasingu	48
5.3	Metoda čisté výhody leasingu	52
5.4	Metoda čistých diskontovaných výdajů	58
5.5	Komparace daňově uznatelných nákladů	60
5.6	Komparace bankovního úvěru a finančního leasingu	61
5.7	Shrnutí a doporučení vhodné formy financování	66
	ZÁVĚR	69
6	POUŽITÁ LITERATURA	70

SEZNAM TABULEK

Tabulka 1: Doba odpisování majetku dle odpisové skupiny	17
Tabulka 2: Odpisové sazby pro rovnoměrné odpisování.....	17
Tabulka 3: Koeficienty pro zrychlené odpisování	17
Tabulka 4: Vybrané parametry nákladního vozidla.....	41
Tabulka 5: Nabídka úvěrového financování bankou A	43
Tabulka 6: Nabídka úvěrového financování bankou B	43
Tabulka 7: Nabídka úvěrového financování bankou C	43
Tabulka 8: Umořovací plán úvěru v měsících	44
Tabulka 9: Účetní případy související s poskytnutím úvěru.....	47
Tabulka 10: Opakující se účetní případy při poskytnutí úvěru.....	47
Tabulka 11: Nabídka leasingu od leasingové společnosti D	48
Tabulka 12: Nabídka leasingu od leasingové společnosti E.....	49
Tabulka 13: Nabídka leasingu od leasingové společnosti F	49
Tabulka 14: Srovnání nabídek od leasingových společností	50
Tabulka 15: Leasingové ceny a koeficienty leasingových společností	50
Tabulka 16: Účetní případy související s poskytnutím finančního leasingu	51
Tabulka 17: Opakující se účetní případy při poskytnutí finančního leasingu	51
Tabulka 18: Účetní případy při ukončení finančního leasingu.....	51
Tabulka 19: Rovnoměrné odpisy vozidla MAN TGX 18.510.....	55
Tabulka 20: Zrychlené odpisy vozidla MAN TGX 18.510.....	55
Tabulka 21: Vstupní hodnoty pro výpočet ČVL pomocí rovnoměrných odpisů	56
Tabulka 22: Vstupní hodnoty pro výpočet ČVL pomocí zrychlených odpisů	57
Tabulka 23: Kvantifikace výdajů spojených s leasingem.....	58
Tabulka 24: Umořovací plán v letech.....	59
Tabulka 25: Kvantifikace výdajů spojených s úvěrem - úrok z úvěru, odpisy.....	59
Tabulka 26: Kvantifikace aktualizovaných výdajů obou způsobů financování	60
Tabulka 27: Daňově uznatelné náklady při financování bankovním úvěrem	60
Tabulka 28: Daňově uznatelné náklady při financování finančním leasingem	61
Tabulka 29: Srovnání bankovního úvěru a finančního leasingu dle vybraných hledisek	67

SEZNAM OBRÁZKŮ

Obrázek 1: Nákladní vozidlo MAN TGX 18.510.....	41
Obrázek 2: Podíl jistiny a úroků	46
Obrázek 3: Daňově uznatelné náklady	61

SEZNAM ZKRATEK

ČLFA - česká leasingová a finanční asociace

ČVL - čistá výhoda leasingu

DPH - daň z přidané hodnoty

ZDP - zákon č. 586/1992 Sb., o daních z příjmů

ZDPH - zákon č. 235/2004 Sb., o dani z přidané hodnoty

ÚVOD

Pokud se společnost chystá pořídit do svého podnikání nový dlouhodobý majetek, musí rozhodnout o způsobu jeho financování. Jestliže podnik disponuje dostatečným množstvím peněz, má možnost financovat pomocí vlastních zdrojů. V případě, že podnik nemá dostatek finančních prostředků, musí využít cizí zdroje.

Rostoucí podíl cizích zdrojů zvyšuje finanční riziko podniku, protože se zavazuje platit pravidelné splátky včetně úroků. Když není schopen splácet tyto platby, může to mít za následek finanční potíže nebo dokonce bankrot. Každá forma financování má své výhody a nevýhody, ať už se jedná o financování pomocí vlastních nebo cizích zdrojů. Je tedy důležité zvážit všechny faktory a zvolit správný způsob financování dlouhodobého majetku, který bude v souladu s finančními možnostmi podniku.

Cílem práce je srovnání leasingového a úvěrového financování dlouhodobého majetku a na základě zjištěných skutečností doporučení vhodné formy financování.

Práce je rozdělena do pěti kapitol. První kapitola se zabývá vymezením dlouhodobého majetku dle různých právních předpisů, způsoby nabytí, oceněním, odpisováním, evidencí a vyřazením. Druhá kapitola popisuje možnosti financování dlouhodobého majetku podniku. Ty jsou rozděleny do kategorií interní, externí a zvláštní zdroje financování.

Třetí kapitola se už konkrétně zaměřuje na financování dlouhodobého majetku pomocí bankovního úvěru. Jsou zde popsány různé druhy úvěrů, postup při jejich uzavírání nebo jak jsou z hlediska právních norem upraveny. Konec kapitoly shrnuje hlavní výhody a nevýhody tohoto financování. Další kapitola se věnuje na financování majetku pomocí leasingu. Pojednává o formách leasingu, leasingové ceně, smlouvách a právních předpisech týkajících se leasingu. V závěru jsou shrnuty klíčové výhody a nevýhody.

Poslední kapitola se zabývá komparací těchto dvou druhů financování dlouhodobého majetku ve vybrané společnosti, které je provedeno na základě poskytnutých nabídek bankami a leasingovými společnostmi. Dle zjištěných skutečností bude podniku doporučena vhodná forma financování.

1 CHARAKTERISTIKA DLOUHODOBÉHO MAJETKU

Definici dlouhodobého majetku lze nalézt v různých obdobách v zákonu o dani z příjmů, zákonu o dani z přidané hodnoty nebo ve vyhlášce provádějící ustanovení zákona o účetnictví.

V zákoně č. 586/1992 Sb., o daních z příjmů (dále jen ZDP) v § 26 odst. 2 je vysvětlen pojem hmotný majetek jako:

a) „samostatné hmotné movité věci, popřípadě soubory hmotných movitých věcí se samostatným technicko-ekonomickým určením, jejichž vstupní cena je vyšší než 80 000 Kč a mají provozně-technické funkce delší než jeden rok,

b) budovy, domy a jednotky,

c) stavby, s výjimkou provozních důlních děl, drobných staveb na pozemcích určených k plnění funkcí lesa, sloužících k zajišťování provozu lesních školek nebo k provozování myslivosti, pokud jejich zastavěná plocha nepřesahuje 30 m² a výšku 5 m a oplocení sloužícího k zajišťování lesní výroby a myslivosti, které je drobnou stavbou,

d) pěstitelské celky trvalých porostů s dobou plodnosti delší než tři roky,

e) dospělá zvířata a jejich skupiny, jejichž vstupní cena je vyšší než 80 000 Kč,

f) jiný majetek.

Hmotným majetkem pro účely tohoto zákona však nejsou zásoby. Za samostatné hmotné movité věci se považují také výrobní zařízení, jakož i zařízení a předměty sloužící k provozování služeb (výkonů) a účelová zařízení a předměty, která s budovou nebo se stavbou tvoří jeden funkční celek, i když jsou s ní pevně spojeny.“ [1]

Další definice se nachází v zákoně č. 235/2004 Sb., o dani z přidané hodnoty (dále jen ZDPH) v § 4 odst. 4 písm. d). Dlouhodobým majetkem se rozumí obchodní majetek, který je:

„1. hmotným majetkem podle zákona upravujícího daně z příjmů; hmotný majetek přenechaný k užití na základě smlouvy, pokud je ujednáno a ke dni uzavření této smlouvy je zřejmé, že vlastnické právo k užívanému hmotnému majetku bude za obvyklých okolností převedeno na jeho uživatele, se pro účely daně z přidané hodnoty považuje za dlouhodobý majetek uživatele,

2. *odpisovaným nehmotným majetkem podle právních předpisů upravujících účetnictví,*
3. *pozemkem, který je dlouhodobým hmotným majetkem podle právních předpisů upravujících účetnictví; pozemek přenechaný k užití na základě smlouvy, pokud je ujednáno, že vlastnické právo k užívanému pozemku bude převedeno na jeho uživatele, se pro účely daně z přidané hodnoty považuje za dlouhodobý majetek uživatele, nebo*
4. *technickým zhodnocením podle zákona upravujícího daně z příjmů v případě technického zhodnocení hmotného majetku, nebo technickým zhodnocením podle právních předpisů upravujících účetnictví v případě technického zhodnocení dlouhodobého nehmotného majetku.*“ [2]

Vyhláška č. 500/2002 Sb., kterou se provádějí některá ustanovení zákona č. 563/1991 Sb., o účetnictví rozděluje dlouhodobý majetek na tři kategorie: dlouhodobý nehmotný majetek, dlouhodobý hmotný majetek a dlouhodobý finanční majetek. Dlouhodobým hmotným a nehmotným majetkem se stávají pořizované věci uvedené do stavu způsobilého k užívání, kterým se rozumí dokončení věci a splnění technických funkcí a povinností stanovených zvláštními právními předpisy pro užívání. Podobně se postupuje v případě technického zhodnocení. [3]

Mezi dlouhodobý nehmotný majetek patří nehmotné výsledky vývoje, software, ocenitelná práva a goodwill, povolenky na emise a preferenční limity s dobou použitelnosti delší než jeden rok. Naopak mezi dlouhodobý nehmotný majetek nepatří znalecké posudky, průzkumy trhu, plány rozvoje, studie, drobné projekty, návrhy propagačních a reklamních akcí, certifikace systému jakosti a software pro řízení technologií nebo pro zařízení, která bez tohoto softwaru nemohou fungovat.

Do dlouhodobého hmotného majetku náleží pozemky, stavby, hmotné movité věci a jejich soubory s dobou použitelnosti delší než 1 rok, pěstitelské celky trvalých porostů, dospělá zvířata a jejich skupiny, umělecká díla a sbírky. Poslední částí je dlouhodobý finanční majetek, jež zahrnuje dlouhodobé cenné papíry a podíly. [4] Detailní rozpis jednotlivých složek dlouhodobého majetku je uveden v prováděcí vyhlášce.

Dlouhodobý majetek představuje významnou složku aktiv podniku. Jedná se o majetek, který je určen k dlouhodobému užití. Jeho doba použitelnosti je v podniku delší než jeden rok. Dlouhodobá aktiva postupně předávají svou hodnotu do hodnoty vyráběné produkce během

své životnosti. Účelem existence dlouhodobého majetku v podniku je buď jeho využívání k dosažení ekonomického prospěchu nebo jeho zhodnocení.

Dlouhodobý majetek je zaznamenáván v účetnictví v rozvaze na straně aktiv. Podle novely vyhlášky od 1. 1. 2018 došlo ke změně názvu rozvahové položky účetní závěrky "B. Dlouhodobý majetek" na "B. Stálá aktiva". Tato změna se však týká pouze terminologie a nemá vliv na samotný účetní pohled na tento druh majetku. Směrná účtová osnova, která je přílohou vyhlášky, ponechává označení účtové třídy 0 jako dlouhodobý majetek. [5]

1.1 Způsoby nabytí dlouhodobého majetku

Existuje několik způsobů, jak podnik může tento majetek získat. Mezi možnosti patří:

- nákup z vlastních finančních prostředků nebo pomocí úvěru či zápůjčky,
- vlastní výroba,
- vložení osobního majetku do obchodního majetku,
- finanční leasing,
- vklad společníka,
- bezúplatné nabytí,
- zdědění,
- objevení dosud nevidovaného majetku. [6]

1.2 Ocenění dlouhodobého majetku

Ve vyhlášce č. 500/2002 Sb. v § 47 jsou obsaženy základní metody pro ocenění dlouhodobého hmotného a nehmotného majetku, který je evidován v účetnictví. Za cenu hmotného a nehmotného majetku se považuje:

- pořizovací cena - pokud byl majetek pořízen za úplatu,
- vlastní náklady - v případě, že majetek byl pořízen nebo vyroben ve vlastní režii,
- reprodukční pořizovací cena - je-li majetek darovaný nebo nově nalezený podle zvláštních předpisů.

Pořizovací cena je částka, za kterou byl majetek pořízen spolu s náklady souvisejícími s jeho pořízením. Tato cena může zahrnovat různé náklady jako je například: odměny za poskytnuté poradenské služby a zprostředkování, správní poplatky, předprojektové přípravné práce, náklady spojené s dopravou a montáží, průzkumné, geologické a projektové práce nebo

úroky, zejména z úvěru nebo zápůjčky, které souvisejí s pořízením dlouhodobého majetku během doby jeho pořizováním. [3]

Do pořizovací ceny se nezahrnují opravy a údržba. Opravy jsou prováděny k odstranění částečného fyzického opotřebení nebo poškození majetku, aby byl vrácen do předchozího nebo provozuschopného stavu. Uvedení do provozuschopného stavu zahrnuje i opravy s použitím jiných materiálů, dílů, součástí nebo technologií, pokud tím nedojde k technickému zhodnocení majetku. Údržba je systematická činnost zaměřená na zpomalení fyzického opotřebení, prevenci poruch a odstranění drobnějších vad. Kromě toho do pořizovací ceny nepatří ani kurzové rozdíly, smluvní pokuty, úroky z prodlení, náklady na zaškolení pracovníků a vybavení pořizovaného majetku zásobami.

Vlastní náklady jsou veškeré přímé a nepřímé náklady, které přímo souvisejí s vytvořením dlouhodobého nehmotného a hmotného majetku vlastní činností. Mohou se také zahrnovat nepřímé náklady správního charakteru, pokud vytvoření majetku přesahuje období jednoho účetního období.

Reprodukční pořizovací cena je hodnota, za kterou by byl majetek pořízen v době, kdy se o něm účtuje. Tato cena se používá pro ocenění dlouhodobého nehmotného a hmotného majetku, který byl získán bezplatně nebo je nově objeven a není zaznamenán v účetnictví. Oceněním dlouhodobého hmotného a nehmotného majetku a odpisovaného hmotného majetku se zvyšuje o technické zhodnocení. [5]

1.3 Odpisování dlouhodobého majetku

Odpisy jsou peněžním vyjádřením opotřebení dlouhodobého majetku za určité období a vyjadřují trvalé snížení jeho hodnoty. Hlavním účelem odpisů je postupně přenést hodnotu tohoto majetku do nákladů, což postupně snižuje jeho zůstatkovou hodnotu a zajišťuje jeho obnovu. [8] Odpisy se dělí na účetní a daňové. Daňové odpisy vyjadřují průměrné opotřebení majetku. Tyto odpisy jsou upraveny v ZDP, který dává možnost podnikům se rozhodnout, jestli bude majetek odepisovat pomocí zrychlených nebo rovnoměrných odpisů.

V tabulce 1 je uvedena minimální doba odpisování majetku dle § 30 odst. 1 ZDP, přičemž v prvním roce odpisování se musí stanovit, do jaké odpisové skupiny příslušný hmotný majetek patří. Zařazení majetku do odpisové skupiny se řídí dle přílohy č. 1 k tomuto zákonu, které třídí majetek do šesti odpisových skupin. Diplomová práce se zabývá konkrétně financováním nákladního vozidla. Dle přílohy č. 1 se tento majetek řadí do druhé odpisové

skupiny a jeho doba odpisování je 5 let. Řádky s druhou odpisovou skupinou jsou v tabulkách 1-3 tučně zvýrazněny, protože hodnoty z nich budou použity při výpočtech odpisů.

Tabulka 1: Doba odpisování majetku dle odpisové skupiny

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

Zdroj: [1]

Tabulka 2 uvádí roční odpisové sazby pro rovnoměrné odpisování dle příslušných odpisových skupin. U nákladního vozidla je sazba v prvním roce 11 a v dalších letech 22,25.

Tabulka 2: Odpisové sazby pro rovnoměrné odpisování

Odpisová skupina	Odpisování v prvním roce	Odpisování v dalších letech
1	20	40
2	11	22,25
3	5,5	10,5
4	2,15	5,15
5	1,4	3,4
6	1,02	2,02

Zdroj: upraveno dle [1]

Tabulka 3 obsahuje přehled koeficientů používaných při stanovování zrychlených odpisů v závislosti na příslušné odpisové skupině daného dlouhodobého majetku. Pro druhou odpisovou skupinu je koeficient odpisování v prvním roce 5 a v dalších letech 6.

Tabulka 3: Koeficienty pro zrychlené odpisování

Odpisová skupina	Odpisování v prvním roce	Odpisování v dalších letech
1	3	4
2	5	6
3	10	11
4	20	21
5	30	31
6	50	51

Zdroj: upraveno dle [1]

Kromě daňových odpisů existují účetní odpisy, které slouží k zaznamenání skutečného opotřebení majetku. Pravidla pro úpravu účetních odpisů jsou stanovena v zákoně č. 563/1991 Sb., o účetnictví a v příslušné prováděcí vyhlášce.

Pokud jsou účetní odpisy nastaveny tak, aby odrážely skutečný stav využitelnosti majetku, může nastat situace, kdy se budou lišit od daňových odpisů. Rozdíl může vzniknout pouze u poplatníků, kteří vedou účetnictví. Pokud jsou účetní odpisy nižší než daňové odpisy, sníží se tím základ daně. Naopak se základ daně zvýší, pokud jsou účetní odpisy vyšší než daňové odpisy. Tyto úpravy se provádějí až při sestavování daňového přiznání.

1.4 Evidence dlouhodobého majetku

Dlouhodobý majetek je evidován prostřednictvím inventárních karet. Na inventárních kartách by měly být informace sloužící k identifikaci majetku. Mezi tyto údaje patří:

- název a popis majetku nebo číselné označení,
- datum a způsob jeho pořízení,
- datum uvedení do užívání,
- ocenění,
- údaje o zvoleném postupu účetního a daňového odpisování,
- sazby a částky účetních a daňových odpisů,
- datum a způsob vyřazení. [7]

Majetek, který nepodléhá odepisování podle § 27 ZDP, bude evidován na inventárních kartách, ale nebudou se zaznamenávat údaje týkající se odpisů. Když je majetek vyřazen, do inventární karty se zapíše datum a důvod vyřazení.

1.5 Vyřazení dlouhodobého majetku

Dlouhodobý majetek se během svého užívání postupně opotřebovává, buď morálně nebo z hlediska fyzického stavu. Když je majetek natolik opotřebován, že již není schopen plnit svou funkci, je vyřazen. Mezi nejčastější příčiny vyřazení dlouhodobého majetku patří: úplné opotřebení majetku, prodej majetku, zničení majetku, darování majetku, převod z obchodního majetku do osobního majetku společníka, převod do jiné obchodní společnosti nebo krádež majetku. [9]

2 MOŽNOSTI FINANCOVÁNÍ DLOUHODOBÉHO MAJETKU

S pořízením dlouhodobého majetku do podniku souvisí pojem investice. Investice se definuje jako využití finančních prostředků s cílem dosáhnout jejich zhodnocení v budoucnu. Investování v sobě nese určitou míru rizika, které je vyváženo příslušnou mírou potenciálního výnosu.

Při financování dlouhodobého majetku by se mělo vycházet ze zlatého bilančního pravidla financování, kdy dlouhodobý majetek je financován z dlouhodobých zdrojů a krátkodobý majetek krátkodobými zdroji. Toto pravidlo je možné porušit v případě, že podnik má různé strategie financování investic. Společnost může používat agresivní strategii, kdy je dlouhodobý majetek financován krátkodobými zdroji. Tyto zdroje jsou levnější, ale rizikovější. Opak této strategie je konzervativní strategie, která využívá dlouhodobý kapitál k financování trvalých a oběžných aktiv. [10]

Pokud se podnik rozhodne financovat svoji investici pomocí dlouhodobých zdrojů, musí se rozhodnout, jaké zdroje použije z hlediska vlastnického a z hlediska způsobu získávání. Vlastnické hledisko se člení na vlastní a cizí. Vlastní zdroje jsou považovány za dlouhodobé s nulovou splatností. Naopak cizí zdroje mohou být dlouhodobé i krátkodobé. Další členění je z hlediska způsobu získávání. Na základě tohoto hlediska se zdroje dělí na vnitřní a vnější. Toto rozdělení lze také označovat jako interní a externí. [11]

Finanční zdroje mohou být rozděleny i z hlediska časového horizontu. Časové hledisko dělí finanční zdroje na dlouhodobé, krátkodobé a někdy také střednědobé. Rozhodujícím faktorem je časový horizont jednoho roku. Do jednoho roku se jedná o krátkodobé zdroje, nad jeden rok o zdroje dlouhodobé. Střednědobými zdroji se rozumí období od jednoho roku do pěti let.

Tato práce se zabývá financováním pomocí úvěru a leasingu. Tyto druhy financování patří mezi cizí zdroje. Existuje mnoho důvodů, proč si podnik půjčuje cizí kapitál. Jedním z nich může být, že nemá vlastní kapitál v potřebném objemu. Tato situace může nastat, když se zakládá nebo rozšiřuje podnik a nechce omezovat své řídicí pravomoci. Dalším důvodem je nutnost překlenout časový rozdíl mezi příjmy a výdaji. V následujícím textu jsou představeny možnosti, pomocí kterých může podnik financovat dlouhodobý majetek.

2.1 Interní zdroje financování

Mezi interní neboli vnitřní zdroje financování dlouhodobého majetku patří nerozdělený zisk, rezervy a odpisy. Interní zdroje mají výhodu, že nedochází k navýšení zadlužení podniku, nerozřezávají se vlastnická práva a jsou levnější oproti vlastním vnějším zdrojům. Jejich nevýhodou je, že jsou dražší než cizí zdroje a nerozdělený zisk je vysoko volatilní. [11]

Nerozdělený zisk

Jednou z možností financování dlouhodobého majetku je nerozdělený zisk. Je to kladný výsledek hospodaření, který vzniká rozdílem mezi výnosy a náklady. Také se označuje jako zadržovaný zisk, protože vzniká při procesu rozdělování zisku po zdanění. Zisk po zdanění se také může nazývat jako disponibilní zisk, čistý zisk, zisk k rozdělení nebo výsledek hospodaření ve schvalovacím řízení.

Celková výše nerozděleného zisku závisí nejen na výši čistého zisku, ale také na procesu jeho přerozdělování. Z nerozděleného zisku se odečítají zákonné položky, statutární položky a další rozdělení zisku. Zákonné položky zahrnují povinné příděly ze zisku podle zákona č. 90/2012, o obchodních korporacích nebo podíly tichého společníka. Statutární položky jsou vytvářeny na základě společenské smlouvy nebo stanov. Spíše jsou okrajovou záležitostí, protože většina společností se nechce dopředu zavazovat k přidělování do fondů, které se pro ně stávají povinnými. Ostatní rozdělení zisku vzniká rozhodnutím valné hromady, jako jsou výplaty odměn členům statutárních orgánů, úhrada ztrát minulých let nebo výplaty podílů na zisku. [10]

Výplata podílů na zisku významně ovlivňuje výši nerozděleného zisku. Důležitou roli hraje dividendová politika u akciových společností, která určuje, zda bude společnost zisk zadržovat nebo ho rozdělovat na dividendy. Dividendová politika se vyskytuje ve třech formách jako stabilní dividendová politika, politika stálého dividendového podílu nebo reziduální dividendová politika. Jak už bylo zmíněno, nevýhodou nerozděleného zisku je jeho proměnlivost.

Rezervy

Další interním zdrojem jsou rezervy, které slouží k pokrytí budoucích závazků nebo výdajů, jejichž účel je znám, ale částka nebo datum vzniku není jistý. Rezervy jsou považovány za interní zdroje, ale z hlediska účetnictví jsou cizími zdroji financování. Představují budoucí

závazky podniku za provedené budoucí výkony. Podle českých účetních standardů se obvykle vytvářejí rezervy podle zvláštních předpisů. Příkladem jsou rezervy na daň z příjmů, garanční opravy, restrukturalizaci, důchod nebo na opravy hmotného majetku. Rezerva se stane daňově uznatelným nákladem, když jsou splněny všechny podmínky stanovené zákonem č. 593/1992 Sb., o rezervách.

Jak bylo výše uvedeno, účetní jednotka může vytvářet rezervy pro různé účely. Rezerva na daň z příjmů se vykazuje v situaci, kdy je účetní závěrka sestavena před řádným určením daně a zaúčtuje se ve výši předpokládané daně. Rezerva na garanční opravy souvisí s prodejem produktů nebo zboží, které nese riziko budoucích výdajů na opravy v souvislosti s poskytovanými zárukami. Rezerva na restrukturalizaci může být tvořena a využívána pouze na nezbytně nutné náklady spojené s realizací restrukturalizačního programu, který nesouvisí s pokračujícími aktivitami účetní jednotky. Rezerva na důchody se vytváří, když podnik má povinnost vyplácet zaměstnancům důchody a podobné požitky dle smlouvy nebo právních předpisů. [12]

Podnik může dále tvořit rezervu na opravu hmotného majetku. Tato rezerva se však nevztahuje na veškerý majetek, ale pouze na majetek, který je využíván po dobu pěti let nebo déle. Například rezerva na opravu nákladního automobilu je možná, ale na osobní automobil ne. Rezervu nelze vytvářet pro majetek určený k likvidaci, opravy způsobené škodami, pravidelné roční opravy ani plánované modernizace a rekonstrukce. Rezerva musí být vytvářena minimálně 2 zdaňovací období. Maximální doba vytváření rezervy je stanovena podle odpisové skupiny.

Při vytváření rezerv a opravných položek se uplatňuje zásada opatrnosti a snaha o co nejvěrnější zobrazení skutečného stavu podniku, zahrnujícího i předpokládané budoucí operace. Jejich vytváření může významně ovlivnit zisk podniku, což může mít dopad na vyplacení podílů na zisku, pokud existují nároky na jejich vyplacení. [13]

Odpisy

Posledním interním zdrojem financování jsou odpisy. Odpisy jsou finančním vyjádřením postupného opotřebení dlouhodobého majetku během určitého období. Z hlediska finančního hospodaření jsou odpisy stabilním interním zdrojem financování. Samotný podnik rozhoduje, zda tyto prostředky využije na pokrytí provozních potřeb, splátky dluhů nebo pro financování dlouhodobého rozvoje. Odpisy jsou výhodnější než zisk z hlediska zdrojů, protože

nepodléhají zdanění. Velikost odpisů závisí na rozsahu investičního majetku, jeho ocenění, odpisových sazbách a použité metodě odpisování.

Délka doby odpisování má přímý vliv na výši jednotlivých odpisů. Čím je delší doba odepisování, tím bude menší velikost odpisu. Podnik si sám volí délku odpisování v rámci svého finančního plánu. Pro účely podniku je třeba ztotožnit dobu odpisového plánu se skutečnou dobou využívání odpisovaného majetku, aby byla zajištěna přesnost údajů pro finanční rozhodování. Z hlediska odpisů jako zdrojů financování se pracuje s účetními odpisy. Daňové odpisy slouží pouze k snížení daňového základu při výpočtu daně z příjmů daného podnikatelského subjektu.

2.2 Externí zdroje financování

Externí neboli vnější zdroje financování je možné rozdělit na vlastní externí zdroje a cizí externí zdroje. Mezi vlastní externí zdroje se řadí vklady vlastníků nebo dary a dotace. Naopak mezi cizí externí zdroje patří dluhopisy nebo různé formy úvěrů.

Pomocí externí zdrojů podnik získává cizí kapitál. Výhodou je, že patří mezi levné zdroje, nerozřezává vlastnická práva a většinou zvyšuje rentabilitu podnikání. Využití cizího kapitálu ale může mít negativní dopad na finanční stabilitu podniku. Toto je zvláště nebezpečné v době recese, kdy je důležité pravidelně splácet závazky bez ohledu na výši příjmů z prodeje. Každý další dluh představuje pro podnik vyšší náklady, protože banky zohledňují rizikový faktor a vyžadují vyšší výnosy za poskytnutí finančních prostředků.

Vysoký podíl cizího kapitálu omezuje také svobodu rozhodování managementu, protože musí například dodržovat podmínky stanovené bankou v úvěrové smlouvě. Zároveň je povinen pravidelně poskytovat bance účetní výkazy, rozbor pohledávek a závazků a dosahovat plánovaných hospodářských výsledků. Při dlouhodobých úvěrech se často vyžaduje zajištění majetkem podniku. V případě problémů se splácením úvěru může v extrémních případech dojít ke ztrátě majetku firmy. [8] Úvěry patří mezi nejrozšířenější cizí externí zdroj. Jelikož se práce zaměřuje na financování dlouhodobého majetku pomocí bankovního úvěru, je tomuto tématu věnována třetí kapitola.

Vlastní externí zdroje financování investic představují vklady vlastníků. Mohou být součástí základního kapitálu nebo vkladů mimo základní kapitál, jako jsou kapitálové fondy, emisní ážio u akciové společnosti, dary a dotace. Tyto zdroje se považují jako dlouhodobé, protože nemají stanovené datum splatnosti.

Akcie

U akciové společnosti je zásadním zdrojem financování akciový kapitál, který je získávám prostřednictvím emise akcií na kapitálových trzích. Podrobné emisní podmínky jsou uvedeny v zákoně č. 90/2012 Sb., o obchodních korporacích.

Investoři mají při investování do akcií možnost volby mezi kmenovými a prioritními akciemi. Kmenová akcie představuje reziduální formu vlastnictví. To znamená, že majitelé kmenových akcií mají nárok na podíl na zisku až po splnění všech povinností vůči prioritním akcionářům a v případě zániku společnosti jsou vyplaceni jako poslední. Oproti tomu majitelé kmenových akcií mají výhodu v možnosti účastnit se hlasování na valné hromadě, a tak ovlivňovat rozhodování ve společnosti. Je však důležité si uvědomit, že tato výhoda je spojena s určitým rizikem pro investory.

Emisní ážio

Emisní ážio je kladný rozdíl mezi tržní a nominální hodnotou prodaných akcií. Jedná se o částku, kterou podnik utrží navíc oproti předpokládané hodnotě, a jako součást kapitálových fondů se bude jednat o externí vlastní zdroj. [13]

Dary a dotace

Dary a dotace tvoří menší část vlastních externích zdrojů financování podniku. Dotace mají za cíl podporovat podniky ve vybraných regionech se strukturálními problémy a vyšší nezaměstnaností nebo podporovat podnikový výzkum a vývoj. Pro získání dotace musí podnik splnit předem stanovené dotační podmínky, které mohou zahrnovat vytvoření a udržení pracovních míst, pozitivní vliv na životní prostředí nebo zdravotní stav obyvatelstva. V případě splnění dotačních podmínek se dotace vracet nemusí. [10]

Dluhopisy

Dluhopis je cenný papír, který vyjadřuje závazek dlužníka (emitenta) vůči majiteli (věřiteli). Dluhopis zavazuje dlužníka k tomu, že ve stanovené lhůtě splatí nominální hodnotu a pravidelně vyplácí úroky a další odměny věřitelům. Dluhopisy jsou výhodným cizím externím zdrojem financování zejména díky tomu, že úrok z nich je položkou snižující zisk pro účely zdanění. Dluhopisy jsou regulovány zákonem č. 190/2004 Sb., o dluhopisech.

Dodavatelský úvěr

Dodavatelský úvěr je typ úvěru, který je poskytován samotným dodavatelem, který má zájem, aby prodal své produkty. Úvěru je často využíván při prodeji větších investičních celků, strojního vybavení, stavebních prací nebo částí podniků. Splátky jsou obvykle placeny pololetně nebo ročně a jsou zajištěny proti případnému riziku nesplacení.

2.3 Zvláštní zdroje financování

Mezi zvláštní zdroje financování investic patří venture kapitál, business angels, faktoring, forfaiting nebo leasing. Vzhledem k tomu, že se tato práce zaměřuje na financování dlouhodobého majetku prostřednictvím leasingu, je této problematice vyhrazena čtvrtá kapitola.

Venture kapitál neboli rizikový kapitál se obvykle sdružuje v rámci fondu rizikového kapitálu. V České republice začaly působit první fondy rizikového kapitálu koncem první poloviny devadesátých let. Tento kapitál je zaměřen na podporu začínajících nebo malých podniků, o nichž si investoři myslí, že budou mít velký potenciał růstu.

Financování nemusí být vždy ve formě peněz, ale i jako určitá forma odborných znalostí, jako jsou technické znalosti a manažerské zkušenosti. Rizikový kapitál obvykle pochází od majetných investorů, investičních bank a dalších finančních institucí. Nicméně, přijetím rizikového kapitálu může podnik ztratit určitou míru kontroly nad svým budoucím směřováním. Investoři rizikového kapitálu často požadují významný podíl vlastnictví ve společnosti a mohou mít podstatný vliv na řízení podniku. [14]

Jednou z dalších možností je andělský investor, známý také jako business angel. Jedná se o soukromou osobu s vysokým jměním, která přímo investuje část svého majetku do nových a rostoucích soukromých podniků. Kromě finančního kapitálu andělská investoři poskytují podnikatelům také své zkušenosti s řízením podniku, odborné dovednosti a kontakty. [15]

Faktoring

Faktoring je forma financování, při které podnik prodává své krátkodobé pohledávky třetí straně (faktoringové společnosti) výměnou za okamžitou zálohu na fakturovanou částku. Místo čekání 30, 60 nebo dokonce 90 dnů je možné získat velkou část dlužné částky během jednoho nebo dvou dnů. Faktoringová společnost okamžitě poskytne zálohu až do výše 90 % celkové hodnoty faktury. Když faktor inkasuje celou platbu od koncového zákazníka,

vrátí zbývajících 10 % podniku, které je sníženo o faktoringový poplatek. Poplatky za faktoring se obvykle pohybují v rozmezí od 1 do 5 %. Výše tohoto poplatku závisí na různých faktorech, jako je částka peněz, která je fakturovaná, délka fakturačních podmínek nebo bonita zákazníka. [16]

Forfaiting

Forfaiting je forma financování, při které podnik své střednědobé nebo dlouhodobé pohledávky prodává třetí straně, známé jako forfaiter. Forfaiterem může být finanční instituce, banka, pojišťovna, obchodní společnost nebo specializovaná osoba, která se zabývá odkupem pohledávek. Forfaiter poskytne podniku celou částku faktury předem po odečtení své marže. Poté je forfaiter odpovědný za vymáhání pohledávek od odběratele po uplynutí doby splatnosti. Tím se riziko nesplácení přenáší na forfaitera. Podnik již nese minimální odpovědnost, pokud odběratel nezplatí do stanoveného data. Forfaiter získává svou marži prostřednictvím diskontní sazby, která je zahrnuta do celkové ceny obchodu. [17]

3 FINANCOVÁNÍ DLOUHODOBÉHO MAJETKU BANKOVNÍM ÚVĚREM

Bankovním úvěrem se rozumí dočasné poskytnutí peněžních prostředků bankou klientovi. Předmětem jsou peněžní prostředky. Jeho poskytování se nejčastěji provádí v bezhotovostní formě. Hotovostní úvěry jsou dnes poskytovány výjimečně. Důležitou náležitostí smlouvy je výše úvěru, a to jak z hlediska množství, tak měny. Částka, kterou má banka poskytnout, může být stanovena buď jako pevná částka nebo jako úvěrový limit. Rozdíl mezi sjednáním výše úvěru jako pevné částky nebo limitu není zásadní.

Úvěr může být poskytován v domácí nebo cizí měně. Pokud je úvěr poskytnut v cizí měně, platí pravidlo uvedené v zákonu č. 89/2012 Sb, občanského zákoníku v § 2396, které říká, že úvěrovaný je povinen vrátit úvěr i úroky ve stejné měně, ve kterém mu byly poskytnuty. [18]

Když banka poskytuje úvěr klientovi, půjčuje mu peněžní prostředky na určitou dobu. Následně klient splácí dlužnou částku bance, která se rozkládá na úmor a úrok. Úmorem se splácí půjčená částka. Oproti tomu úrok je cena, kterou klient zaplatí, za poskytnutí úvěru bance. Velikost úroku se vypočítává na základě výše dlužné částky a stanovené úrokové sazby, která je vyjádřena v procentech. Banka má dvě možnosti, jak stanovit úrokovou sazbu z úvěru.

První možností je pevná úroková sazba, která se stanovuje pevným procentem po celou dobu úvěru. Druhou variantou je pohyblivá úroková sazba, která se odvozuje od základní sazby, kterou banka stanovuje. V případě pohyblivé úrokové sazby se úroková sazba mění v závislosti na změnách základní sazby banky. Výše úrokové míry může být ovlivněna právním prostředím, všeobecnými ekonomickými podmínkami, konkurenčním prostředím, výší nákladů banky, charakterem úvěru, cíli, strategií a finanční pozicí banky. [19]

Pokud je u cizoměnového úvěru sjednána pohyblivá úroková sazba, je obvykle odvozena od referenční úrokové sazby v příslušném finančním centru dané měny. Banky získávají zdroje pro poskytování úvěrů v cizích měnách na mezibankovním trhu za úroky odvozené od příslušné referenční úrokové sazby. Díky tomu mohou úvěry v cizích měnách nabízet výhodnější úrokové sazby pro klienty ve srovnání s úvěry v domácí měně. [20]

3.1 Členění úvěrů

Úvěry lze dělit na několik různých kategorií. Jednou z kategorií je dělení úvěrů z hlediska subjektu. Úvěry se poskytují občanům, podnikatelům, jiným bankám, obcím a dalším. Práce je zaměřena na poskytnutí úvěru podnikateli. Podnikatelské úvěry se poskytují společně na financování provozních potřeb a investičních potřeb. Úvěry mohou být poskytovány například na zásoby, pohledávky za odběrateli do lhůty splatnosti, pokrytí sezonních výkyvů, investice nebo projekty.

Dále mohou být úvěry rozděleny z hlediska objektu na účelové nebo neúčelové. Do neúčelových úvěrů se zahrnuje spotřebitelský úvěr, kontokorentní úvěr nebo americká hypotéka. Podnikatelské úvěry bývají většinou účelové. [21]

Další kategorie je podle zajištění na zajištěné a nezajištěné úvěry. Zajištěné úvěry mají určitou formu záruky, která může být věcně zajištěná, například nemovitostí, nebo osobně zajištěná, například ručením třetí osoby. U nezajištěných úvěrů banka nevyžaduje od klienta žádnou zástavu. Další klasifikace úvěrů je dle doby splatnosti. Krátkodobé úvěry mají splatnost do jednoho roku, střednědobé úvěry do pěti let a dlouhodobé úvěry mají splatnost delší než pět let. Úvěry lze rozdělit i podle používané měny na korunové nebo devizové úvěry. Níže jsou popsány nejznámější druhy úvěrů.

Kontokorentní úvěr

Kontokorentní úvěr je poskytovaný na běžném účtu klienta tak, že zůstatek účtu umožňuje přechod do debetu. Klient může čerpat úvěr automaticky tím, že provádí platby ze svého účtu, a tím může přejít do záporného zůstatku neboli debetu. Maximální výše úvěru je stanovena dohodnutým úvěrovým limitem, který určuje nejvyšší záporný zůstatek. V některých případech může banka povolit krátkodobé překročení tohoto limitu, což může znamenat pro klienta dodatečné úrokové náklady. Splátnost kontokorentního úvěru je obvykle krátkodobá, zpravidla jeden rok. Pokud je klient spolehlivý, banka každoročně prodlužuje tuto formu úvěrového vztahu, což může následně vést k jeho středně až dlouhodobému charakteru. [22]

Hypoteční úvěr

Hypoteční úvěry slouží především k financování nákupu, výstavby, rekonstrukce nebo modernizace nemovitostí. Hypoteční úvěr je zajištěn zástavním právem k nemovitosti a je sjednán na část tržní ceny nemovitosti. Hypoteční úvěry mají dlouhodobou splatnost, která

může trvat až několik desítek let. Většinou se splácí formou pravidelných anuitních splátek, které zahrnují jak částku úrokovou, tak i částku na úmor. Existuje také modifikovaná forma hypotečního úvěru známá jako americká hypotéka, která je neúčelová a umožňuje klientovi použít poskytnutou finanční částku na cokoliv.

Revolvingový úvěr

Revolvingový úvěr slouží k uspokojení potřeb firem, pokud banka není schopna poskytnout půjčku s delší dobou splatnosti. Banka se zavazuje poskytnout krátkodobý úvěr, který je automaticky obnovován po jeho splatnosti novým krátkodobým úvěrem. Čerpání tohoto úvěru probíhá podobně jako u kontokorentního úvěru, ale není vázáno na běžný účet. Po splacení dlužné částky a splnění podmínek úvěru má klient možnost opětovného čerpání. Revolvingový úvěr je obvykle úročen nižší sazbou než kontokorentní úvěr. [19]

Eskontní úvěr

Eskontní úvěr je krátkodobý úvěr, který banka poskytuje prostřednictvím odkupu směnky před její splatností. Při tomto odkupu banka sráží úrok neboli diskont, za dobu od eskontu do dne splatnosti směnky. Když banka eskontuje směnku, stává se jejím vlastníkem a nese veškerá práva a povinnosti spojené s touto směnkou. Banka poskytuje subjektu, který směnku eskontoval, eskontní úvěr. Výše úvěru je stanovena částkou na směnce a dobou splatnosti. Úvěr je splacen hlavním směnečným dlužníkem v den splatnosti směnky. Na trhu existují další úvěry spojené se směnkou jako je například akceptační, negociační nebo ramboursní úvěr.

Lombardní úvěr

Lombardní úvěr je forma úvěru, který je poskytován na základě zástavy cenných papírů. Pokud je jako zástava použita směnka, jedná se o lombardní úvěr směnečný. Tento druh úvěru je žádán tehdy, když dlužník potřebuje získat hotovost, ale nechce prodat své cenné papíry. Banky poskytují lombardní úvěry do 40 až 60 % tržní hodnoty zastavených cenných papírů. [21]

3.2 Postup při poskytování úvěru

Vztah mezi bankou a klientem začíná podáním žádosti klienta o poskytnutí úvěru a končí splácením úvěru. Úvěrový proces se skládá z několika fází zahrnující úvodní schůzku

s klientem a získání potřebných informací, úvěrovou analýzu, uzavření úvěrové smlouvy, splácení úvěru a kontrolu dodržování podmínek úvěrové smlouvy.

3.2.1 Žádost o úvěr

Při žádosti o poskytnutí úvěru banka vyžaduje předání příslušných podkladů firmy, aby mohla posoudit finanční stabilitu a schopnost podniku splácet úvěr. Banka obvykle požaduje dokumenty obsahující základní informace o společnosti a předmětu podnikání pro lepší pochopení činnosti firmy. Dále podnikatelský plán, který popisuje strategii a plánované aktivity společnosti. Důležitou roli také hraje finanční plán, který ukazuje plánované příjmy a výdaje během doby, kdy bude úvěr používán. Nezbytnou součástí žádosti o úvěr jsou účetní výkazy (výkaz zisku a ztrát, rozvaha, výkaz cash flow) nebo daňová přiznání za poslední roky.

Kromě toho banka požádá o potvrzení nebo čestné prohlášení, že podnik nemá žádné závazky vůči finančnímu úřadu a České správě sociálního zabezpečení. Důležité jsou i informace o případných vzájemných vazbách s jinými podniky, zejména s mateřskými nebo dceřinými společnostmi nebo materiály týkající se navrhovaného zajištění. Konkrétní požadavky na podklady se mohou lišit mezi jednotlivými bankami a podnik tedy vždy nemusí dokládat všechny výše uvedené dokumenty. [21]

Dle doložených dokumentů banka provede důkladnou úvěrovou analýzu, při které zhodnotí bonitu klienta. Na základě výsledků rozhodne o poskytnutí nebo neposkytnutí úvěru. V případě, že se banka rozhodne o poskytnutí úvěru po zhodnocení rizik, vystaví se smlouva o úvěru.

3.2.2 Zajištění úvěru

Banka si dále může s klientem dohodnout zajištění úvěru. S rostoucím rizikem úvěru a delší dobou splatnosti se zvyšuje potřeba kvalitního zajištění. Úvěrové zajištění je prostředek, který umožňuje bance uplatnit nárok na úhradu úvěrové nebo úrokové pohledávky vůči dlužníkovi nebo třetí osobě v případě, že dlužník nedodrží své smluvní závazky.

Zajištění se člení na osobní a reálné. Osobní zajištění se týká nároků, které jsou uplatňovány přímo vůči hlavnímu dlužníkovi nebo třetím osobám. Mezi formy osobního zajištění patří ručení zajištěním úvěru ručitelem, směnečné zajištění, bankovní záruka, přistoupení k závazku a převzetí dluhu, smluvní pokuta nebo dohoda o srážkách ze mzdy. Reálné zajištění

úvěru zahrnuje zástavu movitých a nemovitých věcí, převod vlastnictví nebo postoupení pohledávek. Tyto formy zajištění slouží jako záruka pro věřitele a umožňují mu uplatnit své nároky na konkrétní majetek nebo práva v případě, že dlužník nedodrží své závazky. [20]

3.2.3 Smlouva o úvěru

V případě schválení a zajištění úvěru je dalším krokem uzavření úvěrové smlouvy mezi bankou a klientem. Je nutno podotknout, že občanský zákoník označuje smluvní strany jako úvěrující a úvěrovaný. V zákoně č. 89/2012 Sb, občanského zákoníku v § 2395 až § 2400 stojí: „*Smlouvou o úvěru se úvěrující zavazuje, že úvěrovanému poskytne na jeho požádání a v jeho prospěch peněžní prostředky do určité částky, a úvěrovaný se zavazuje poskytnuté peněžní prostředky vrátit a zaplatit úroky. Úvěrovaný vrátí úvěrujícímu peněžní prostředky v měně, ve které mu byly poskytnuty. V téže měně platí i úroky.*

Úvěrovaný může vrátit úvěrujícímu peněžní prostředky před smluvenou dobou. Úroky zaplatí jen za dobu od poskytnutí do vrácení peněžních prostředků. Mají-li být peněžní prostředky použity podle smlouvy pouze na určitý účel a úvěrovaný je použije na jiný účel, může úvěrující od smlouvy odstoupit a požadovat, aby úvěrovaný bez zbytečného odkladu vrátil, co od něho získal, i s úroky.“ [18]

Smlouva o úvěru musí obsahovat určité náležitosti a mít formu písemného dokumentu. Mezi náležitosti patří identifikace obou stran smlouvy, specifikace a výše poskytnutého úvěru, stanovení úrokové sazby a poplatků, způsob čerpání úvěru, zajištění úvěru, specifické podmínky pro splácení, podpisy obou smluvních stran, datumy platnosti a účinnosti úvěrové smlouvy.

Po podepsání smlouvy dojde k poskytnutí úvěru. To znamená, že banka převede peněžní prostředky do vlastnictví úvěrovaného nebo do vlastnictví třetí osoby určené úvěrovaným.

3.2.4 Čerpání úvěru

Po podepsání smlouvy může začít úvěrovaný čerpat úvěr. I když úvěrovaný má právo čerpat úvěr, není to jeho povinnost. Avšak ve smlouvě o úvěru může být dohodnuto, že pokud úvěrovaný nevyčerpá úvěr celý, bude povinen zaplatit úvěrujícímu kompenzaci za nevyčerpanou část. Ekonomický důvod pro tuto kompenzaci spočívá v tom, že úvěrující musí mít k dispozici peněžní prostředky, které byly přiděleny pro nevyčerpanou část úvěru, až do doby, kdy právo úvěrovaného na čerpání úvěru zanikne. Účelem kompenzace za nevyčerpaný

úvěr je pokryt náklady úvěrujícího na financování, dokud není schopen znovu investovat uvolněné peněžní prostředky na trhu.

Pokud smlouva neobsahuje ustanovení o tom, že úvěr musí být čerpán najednou, je možné, aby byl čerpán postupně. I když občanský zákoník nepředepisuje žádné podmínky pro uplatnění tohoto práva, často se v praxi ve smlouvách sjednávají konkrétní podmínky pro čerpání úvěru. Úvěrovaný může využít svého práva na čerpání úvěru v předem dohodnuté lhůtě stanovené ve smlouvě.

Sjednání časové lhůty pro čerpání úvěru není nezbytnou podmínkou pro platnost smlouvy o úvěru, a tudíž může být smlouva o úvěru uzavřena i bez tohoto ujednání. Občanský zákoník pro tyto případy stanoví, že úvěrovaný má právo na čerpání peněžních prostředků, dokud trvá závazek vyplývající ze smlouvy. Zde se závazkem rozumí povinnost úvěrujícího poskytnout peněžní prostředky na žádost úvěrovaného.

3.2.5 Splacení úvěru

Posledním krokem je splacení úvěru neboli vrácení poskytnutých peněžních prostředků. Způsob, jakým jsou peníze vráceny, může stanovit smlouva (v hotovosti nebo bezhotovostním převodem). V případě bankovních úvěrů se často sjednává, že splátky úvěru jsou inkasovány z účtu úvěrovaného bankou.

Pokud smlouva neurčuje konkrétní termín pro splacení úvěru, dle § 2399 odst. 1, občanského zákoníku je úvěrovaný povinen vrátit poskytnuté peněžní prostředky do jednoho měsíce ode dne, kdy byl požádán o vrácení úvěrujícím. [18]

V bankovní praxi je zvykem, že termín splatnosti úvěru je dohodnutý ve smlouvě. V těchto případech není potřeba žádná výzva od úvěrujícího a úvěr se stává splatným ve stanoveném termínu. Podle ustanovení § 2399 odst. 2, občanského zákoníku je povoleno, aby úvěrovaný vrátil úvěr dříve, než bylo dohodnuto ve smlouvě, tedy před sjednanou splatností. Zákon umožňuje jak předčasné splacení celého úvěru, tak i předčasné splacení jeho části. Při předčasném splacení se ve smlouvách o úvěru obvykle stanovuje, že úvěrovaný musí poskytnout úvěrujícímu určitou finanční kompenzaci, která se obvykle vyžaduje ve formě poplatku. Tímto způsobem jsou zohledněny náklady, které banka utrpí v důsledku předčasného splacení. [20]

3.3 Úvěr dle právních předpisů

Přijetí úvěru ani celá část splátky úvěru není předmětem ZDP. To znamená, že daňové důsledky se netýkají úmoru ale pouze úroků. Jestliže jsou úroky uhrazeny, jsou považovány za daňově uznatelný výdaj, který se započítává do daňového základu. Pokud úroky z úvěrů sloužících k nákupu dlouhodobého majetku, byly započteny do ceny tohoto majetku, nejsou daňově uznatelnými náklady, ale postupně se zahrnují do daňových nákladů ve formě odpisů. [1]

Dle ZDPH je poskytování úvěrů a zápůjček osvobozeno od daně z přidané hodnoty (dále jen DPH) bez nároku na odpočet daně dle § 54 odst. 1 písm. c). Dále podle ZDPH platí, že při pořízení dlouhodobého majetku pomocí úvěru, má společnost možnost jednorázově odečíst DPH z celé pořizovací ceny majetku dle § 72 a § 73 ZDPH. [2]

Pokud je předmětem financování vozidlo, je povinnost z něj odvést silniční daň. Silniční daň se vztahuje pouze na zdanitelná vozidla. Zákon č. 16/1993 Sb., o dani silniční blíže stanovuje, co je a co není považováno za zdanitelné vozidlo. Poplatníkem silniční daně je od 1. 1. 2024 dle § 4 tohoto zákona ten, kdo je jako provozovatel zdanitelného vozidla zapsán v registru silničních vozidel. Úprava proběhla kvůli rušení vydávání technických průkazů k vozidlu. Do konce roku 2023 byla poplatníkem osoba uvedená v technickém průkazu jako vlastník nebo provozovatel. Při financování vozidla úvěrem se společnost stává provozovatelem a musí odvádět silniční daň, která je pro ni daňově uznatelný náklad. [23]

3.4 Výhody a nevýhody úvěru

Výhody úvěru zahrnují získání vlastnictví majetku kupujícím a právo s ním volně nakládat. Majetek může být daňově odpisován a úroky jsou daňově uznatelné, pokud jsou dodrženy podmínky dle ZDP. Dalším výhodou je, že délka úvěru není omezena žádným zákonem.

Mezi nevýhody patří zvýšená administrativní náročnost při zřizování úvěru a možné úhrady poplatků související s vyřízením a správou úvěru. Poskytnutí úvěru způsobuje zvýšení zadluženosti společnosti, která může vést k snížení šance na získání dalších úvěrů. Společnost musí platit pravidelné splátky spolu s úroky, které snižují finanční flexibilitu a možnost využití peněz jiným způsobem. V případě předčasného ukončení je společnost nucena zaplatit sankce. Kromě toho bývá při poskytnutí úvěru vyžadováno zajištění ručitelem nebo majetkem.

4 FINANCOVÁNÍ DLOUHODOBÉHO MAJETKU LEASINGEM

Pojem leasing je odvozený z anglického slova „lease“ označující pronájem. Tímto termínem se rozumí pronájem hmotných nebo nehmotných věcí a práv, kdy pronajímatel poskytuje za úplatu nebo jiné nepeněžní plnění nájemci právo danou věc v průběhu doby pronájmu používat. Po dobu pronájmu zůstává majetek ve vlastnictví pronajímatele, zatímco nájemci přísluší pouze právo na jeho užívání. [24]

Na našem území působí Česká leasingová a finanční asociace (dále jen ČLFA), která sdružuje finanční instituce specializující se na leasingy, úvěry, factoring a další úvěrové produkty pro investory a spotřebitele. Původně se asociace zabývala pouze leasingem, ale postupem času došlo k rozšíření i na jiné finanční produkty. Mezi její hlavní úkoly patří poskytování informací, statistik, vzdělávání, ochrana zájmů na vládní úrovni, podporování etických standardů a spolupráce s mezinárodními organizacemi. Jejím cílem je především rozvíjet a chránit leasingový a finanční trh. [25]

4.1 Druhy leasingu

V praxi se rozlišují dva základní druhy leasingu, tj. operativní a finanční leasing. Tyto pojmy se od sebe odlišují přechodem vlastnického práva k pronajatému předmětu po skončení nájemního období, délkou trvání leasingového období nebo účelu, pro který je leasing zřízen. Pro oba typy leasingu společně platí, že během celé doby trvání leasingu je leasingová společnost vlastníkem předmětu. Kromě těchto druhů lze dále například uvést zpětný nebo full servis leasing.

4.1.1 Operativní leasing

Operativní leasing je podle ČLFA smlouva, která umožňuje jedné straně s podnikatelským záměrem a za určitou platbu poskytnout druhé straně (leasingovému nájemci) vybraný předmět k užívání. Tato smlouva nedisponuje přenosem většiny rizik a užitků spojených s vlastnictvím předmětu leasingu, ani možností přenesení vlastnictví předmětu na nájemce. [25] Jedná se o formu krátkodobého nebo střednědobého pronájmu. Jeho maximální ani minimální doba není stanovena právními předpisy. Obvykle platí, že doba pronájmu je kratší než životnost zařízení.

Na začátku operativního leasingu není požadována vyšší počáteční splátka, jako obvykle u finančního leasingu. To znamená, že není potřeba vynaložit velké množství finančních prostředků při pořízení pronajímaného předmětu. Po skončení pronájmu je předmět vrácen zpět leasingové společnosti. Obvykle leasingová společnost hradí náklady spojené s údržbou, opravami a servisními službami, ale je možné tyto náklady smluvně přesunout na nájemce.

Mezi nejčastější předměty operativního leasingu jsou osobní automobily. Leasingová společnost zůstává vlastníkem předmětu po celou dobu pronájmu. Na konci smlouvy nájemce vrací vozidlo a může si zažádat o nové. Výhodou je, že se na leasingovou společnost přenáší nebezpečí škod, investiční rizika a rizika poklesu tržní hodnoty. Naopak nevýhodou operativního leasingu je kontrola vozidla při jeho vrácení ke konci smlouvy. Pokud jsou zjištěny vady, nájemce za ně musí zaplatit. Stejně tak platí u překročení dohodnutého počtu ujetých kilometrů. Jestliže je limit ujetých kilometrů překročen, nájemce platí za každý ujetý kilometr navíc. [26]

4.1.2 Finanční leasing

Dle ČLFA je finanční leasing smlouva, která umožňuje jedné straně s podnikatelským záměrem a za určitou platbu poskytnout druhé straně (leasingovému nájemci) vybraný předmět k užívání. Smlouva zahrnuje přenos rozhodující části nebo i všech rizik a užitků spojených s vlastnictvím předmětu leasingu na nájemce. Dále obsahuje smlouva právo nebo povinnost převodu vlastnictví předmětu leasingu na nájemce za cenu obvykle podstatně nižší než tržní nebo s možností uzavření další leasingové smlouvy za podstatně výhodnějších podmínek. [25] Tento druh pronájmu je dlouhodobější než operativní leasing. Doba pronájmu se blíží k životnosti předmětu.

Podle § 21d ZDP je finančním leasingem předání majetku vlastníkem k užití uživateli za úplatu. Při vzniku smlouvy se ujednává, že po uplynutí doby leasingu se majetek převede na uživatele za kupní cenu, bezúplatně nebo se ujedná právo na převod vlastnictví. Při převodu vlastnického práva musí být kupní cena vyšší než zůstatková cena, která se vypočítá z vstupní ceny evidované u vlastníka, kterou by předmět finančního leasingu měl při rovnoměrném odpisování bez zvýšení odpisu v prvním roce odpisování. Za předpokladu, že předmět finančního leasingu byl zcela odepsán ve výši 100 % jeho vstupní ceny, výše uvedené pravidlo se na něj nevztahuje.

Během trvání finančního leasingu jsou na uživatele převedena užívací práva, povinnosti spojené s péčí o majetek a rizika spojená s užíváním předmětu. Minimální doba leasingu se počítá ode dne, kdy byl majetek přenechán uživateli ve stavu způsobilém obvyklému užívání. Minimální dobou finančního leasingu je minimální doba odpisování hmotného majetku uvedená v § 30 ZDP.

Dle ZDP se o finanční leasing nejedná, když je ukončen před uplynutím minimální doby leasingu a nedojde k převodu vlastnictví. Stejně tak, pokud uživatel předmět leasingu přenechá k užívání jiné osobě za úplatu, bude tato smlouva považována za smlouvu o nájmu. Dále není finančním leasingem přenechání hmotného majetku vyloučeného z odpisování. Aby se jednalo o finanční leasing, musí být splněny všechny podmínky dle § 21d ZDP. Při jejich nesplnění se nebude jednat o finanční leasing. [1]

Pokud je předmětem finančního leasingu vozidlo, během trvání smlouvy zůstává v majetku leasingové společnosti. Nájemce platí měsíční splátky do té doby, než splatí celou hodnotu vozu. Vozidlo slouží jako záruka proti nesplacení. Z tohoto důvodu není obvykle požadována žádná dodatečná záruka nebo ručitel, protože samotné vozidlo slouží jako zajištění. Na konci smlouvy přechází vozidlo do vlastnictví nájemce.

4.1.3 Další druhy leasingu

Kromě výše zmíněných formách leasingu se leasingy mohou například dělit podle rozsahu služeb poskytovaných pronajímatelem. V případě leasingu s plnými službami neboli full servis leasingu pronajímatel přebírá veškerou odpovědnost za údržbu, pojištění a případné daně související s objektem pronájmu. Tento způsob leasingu umožňuje podnikům snížit provozní náklady, které jsou spojené s pojištěním, pravidelnou údržbou a opravami vozidel. Podnik se nemusí starat o tyto činnosti a zaměstnávat pracovníka, který by byl za ně zodpovědný. Naopak u prostého leasingu je za tyto činnosti odpovědný nájemce.

Dalším druhem leasingu je zpětný leasing. U zpětného leasingu majitel prodá předmět leasingu leasingové společnosti, která mu ji následně pronajímá zpět. Tento způsob leasingu může být výhodný pro majitele díky tomu, že získá peněžní prostředky ve výši zůstatkové ceny prodaného majetku, které může použít k financování dalších činností. [28] Prodejem majetku se snižuje podíl dlouhodobého majetku a zároveň se zvyšuje množství peněz na bankovním účtu. Získané prostředky budou použity k uhrazení závazků, což vede ke snížení

míry zadluženosti podniku. Jde pouze o formální snížení míry zadluženosti, protože podniku vzrostou závazky vůči leasingové společnosti.

4.2 Cena leasingu

Cena leasingu, kterou platí nájemce pronajímateli, zahrnuje postupné splátky pořizovací ceny majetku, leasingovou marži pronajímatele a další náklady spojené s pronajatým majetkem. Mezi tyto náklady patří například úroky z úvěru, kterými si leasingová společnost půjčuje na pořízení majetku, poplatky bance za správu úvěrových účtů a další správní poplatky související s leasingem.

Celková výše leasingové ceny je pak dána součtem jednotlivých leasingových splátek, které se obvykle platí v pravidelných intervalech. Splátky mohou být placeny měsíčně, čtvrtletně, ročně nebo nerovnoměrně.

Dále může být určena navýšená první splátka tzv. akontace. Tento pojem je zažitý pouze v praxi. Proto je důležité uvést v leasingové smlouvě, zda se tímto pojmem rozumí první zvýšená splátka nájemného, záloha na splátku nájemného nebo záloha na kupní cenu. Ve smlouvách o leasingu se často objevuje pojem leasingový koeficient. Tento koeficient udává, o kolik je vyšší leasingová cena pronajatého majetku ve srovnání s jeho pořizovací cenou. Výše leasingového koeficientu slouží jako základní orientační ukazatel pro porovnání nabídek jednotlivých leasingových společností. [24]

4.3 Leasingová smlouva

Mezi smluvními stranami, tj. nájemcem a pronajímatelem (leasingovou společností), se uzavírá leasingová smlouva. Tato smlouva není upravena v žádném českém právním předpisu, a proto není stanovena její povinná forma zákonem. Z tohoto důvodu se označuje jako inominátní neboli nepojmenovaná. Práva a povinnosti účastníků smlouvy se řídí hlavně ustanovením konkrétní leasingové smlouvy. Není vyžadována písemná forma, pokud na tom netrvá žádná ze smluvních stran. Leasingová smlouva je podobná nájmu věci, ale nelze ji redukovat pouze na prostý nájemní nebo úvěrový vztah. [28]

Leasingová smlouva by měla obsahovat identifikaci smluvních stran (nájemce a pronajímatele), identifikaci předmětu leasingu a dobu trvání leasingového vztahu. Dále by měla uvádět informace o ceně pronajatého předmětu, prvních mimořádných splátkách, zálohách na nájemné a kupní cenu. Je důležité také stanovit povinnosti nájemce

a pronajímatele, ustanovit podmínky pro provádění oprav a technického zhodnocení na pronajatém majetku. Ve smlouvě by měly být uvedeny informace o záruce, pojištění, možnosti ukončení smlouvy předčasně a převodu vlastnictví pronajatého majetku. Následně by měla obsahovat informace o případných sankcích v případě nesplnění podmínek ze strany nájemce nebo pronajímatele. Na závěr by měly být uvedeny datумы uzavření a účinnosti smlouvy, pokud se liší od data uzavření smlouvy. Poslední položkou smlouvy jsou podpisy obou smluvních stran. [24]

4.3.1 Uzavření leasingové smlouvy

Při uzavírání smlouvy je třeba mít k dispozici potřebné doklady. V případě právnických osob, na které je tato práce zaměřena, je možné očekávat, že leasingové společnosti budou vyžadovat výpis z obchodního rejstříku, účetní závěrku minimálně za poslední rok, daňová přiznání za minulá zdaňovací období, výpisy z bankovního účtu, přehled o závazcích společnosti, případně doklady o ručitelích. Požadované dokumenty se liší v závislosti na jednotlivých leasingových společnostech. [24]

Po doložení dokladů leasingová společnost prověří žadatele, aby zjistila, zda je schopný splácet své závazky. Pokud leasingová společnost nemá žádné pochybnosti o solventnosti žadatele, dochází k podpisu leasingové smlouvy, ve které jsou uvedeny práva a povinnosti obou smluvních stran. Následně dojde k předání předmětu leasingu a nájemce začne splácet. Po uplynutí doby sjednaného leasingu dochází k řádnému ukončení smlouvy.

U finančního leasingu po ukončení smlouvy dochází k odkupu za zůstatkovou cenu nebo převedení do vlastnictví nájemce. V případě operativního leasingu se předmět leasingu vrací zpět leasingové společnosti. Jestliže je předmětem leasingu vozidlo, je potřeba sjednat pojištění odpovědnosti za škodu a pojištění proti havárii. Pojištění může poskytnout leasingová společnost nebo může být sjednáno individuálně. U individuálního pojištění má nájemce možnost si vybrat pojišťovnu sám. Následně musí předložit leasingové společnosti kopii pojistné smlouvy jako důkaz o pojištění majetku.

4.3.2 Ukončení leasingové smlouvy

Leasingová smlouva může být ukončena řádně nebo předčasně. Řádné ukončení smlouvy nastává po uplynutí sjednané doby trvání smlouvy a splnění všech smluvních podmínek. U finančního leasingu navíc dojde k převedení vlastnického práva na nájemce. Předčasné ukončení smlouvy může nastat během trvání smlouvy například z důvodu odcizení předmětu

leasingu, totální havárie, neplacení splátek nájemcem, vznikem smlouvy o postoupení leasingové smlouvy nebo dohodou obou stran. Při předčasném ukončení smlouvy platí nájemce leasingové společnosti smluvní pokutu, která je stanovena v leasingové smlouvě. V případě postoupení leasingové smlouvy převádí nájemce svá práva a povinnosti na nového nájemce se souhlasem leasingové společnosti. [24]

4.4 Leasing dle právních předpisů

Finanční leasing je považován za dodání zboží z hlediska ZDPH, a proto leasingová společnost odvádí DPH na začátku smlouvy z celkové částky splátek. Pokud je nájemce plátcem DPH, má právo na odpočet této daně na začátku smlouvy, a to z celkového součtu všech splátek a souvisejících plateb. Oproti tomu operativní leasing je chápán jako poskytnutí služby pronájmu, díky tomu je z každé měsíční platby odvedeno DPH. Pokud je nájemce plátcem DPH a je předmět používán v rámci ekonomické činnosti, může si na každou měsíční splátku uplatnit DPH na vstupu. U leasingu slouží jako daňový doklad splátkový kalendář.

U obou forem leasingu platí, že pokud je předmět leasingu využíván k dosažení, zajištění a udržení příjmů, je měsíční splátka považována za daňově uznatelný náklad. Toto platí i pro ostatní náklady spojené s provozem předmětu leasingu, jako jsou náklady na pohonné hmoty, opravy, údržba a další. [29]

Co se týká placení silniční daně, tak poplatníkem je osoba zapsaná v registru silničních vozidel. Pokud zde není zapsán nájemce, poplatníkem je vlastník neboli leasingová společnost bez ohledu na ujednání v leasingové smlouvě. Jestliže nájemce přesto zaplatí silniční daň, je pro něj platba daňově neuznatelným výdajem.

4.5 Výhody a nevýhody leasingu

Leasing umožňuje firmám šetřit jejich vlastní finanční prostředky, neboť nemusí vynakládat vysoké počáteční investice. Díky možnosti nepravidelných splátek je tato forma financování vhodná i pro předměty využívané sezónně. Pronajatý majetek navíc může generovat příjmy, které mohou pokrýt leasingové splátky. Pokud jsou dodrženy podmínky stanovené dle ZDP, jsou splátky uznatelným daňovým výdajem. Další výhodou je snadné a rychlé uzavření leasingové smlouvy.

Nevýhody leasingu zahrnují vyšší náklady na financování ve srovnání s nákupem za vlastní peněžní prostředky nebo omezení práv vlastnictví k předmětu leasingu. Pokud nájemce nezíská souhlas pronajímatele, nesmí předmět leasingu upravovat. Dále si nemůže uplatnit daňové odpisy, protože předmět leasingu je po celou dobu trvání smlouvy ve vlastnictví pronajímatele. Další nevýhodou je, že vypovězením leasingové smlouvy musí nájemce zaplatit vysoké sankce pronajímateli.

5 KOMPARACE FINANCOVÁNÍ POMOCÍ BANKOVNÍHO ÚVĚRU A FINANČNÍHO LEASINGU VE VYBRANÉ SPOLEČNOSTI

Tato kapitola se zabývá komparací úvěrového a leasingového financování dlouhodobého majetku ve vybrané společnosti. Kvůli zachování anonymity bude podnik, díky kterému mohla být diplomová práce zpracována, označována jako XY. Předmětem podnikání společnosti je silniční nákladní doprava, proto tvoří nákladní vozidla její podstatnou část dlouhodobého hmotného majetku. Nyní se podnik XY potýká s rostoucí poptávkou po přepravě, z tohoto důvodu se chystá pořídit nové nákladní vozidlo. Financování chce zajistit pomocí externích zdrojů, protože nyní nemůže jednorázově vynaložit své vlastní finanční prostředky k jeho nákupu. Uvažuje financovat vozidlo pomocí finančního leasingu nebo bankovního úvěru. Společnost požadovala, aby se nákladní automobil stal majetkem firmy, tudíž možnost financování pomocí operativního leasingu byla vyloučena.

Výběr optimálního způsobu financování dlouhodobého majetku je klíčovým rozhodnutím, které má dopad na celkovou finanční situaci firmy. Jednotlivé banky a leasingové společnosti mají odlišné podmínky při poskytování svých služeb. Při rozhodování mezi úvěrem a leasingem je důležité, aby podnik zvážil daňové důsledky, úrokové sazby u dlouhodobých úvěrů, způsob splácení, sazby odpisů, metodu odpisování, výši a průběh leasingových splátek a také faktor času vyjádřený diskontní sazbou pro aktualizaci peněžních toků spojených s úvěrem nebo leasingem. [30]

Jednatel společnosti rozhodl pořídit v roce 2024 nákladní vozidlo MAN TGX 18.510. Podnik XY oslovil společnost MAN Truck & Bus Czech Republic, s. r. o., aby jí zaslala bližší specifikace o vozidle. Na základě stanovení požadavků společnosti XY bylo nakonfigurováno vozidlo, jehož celková pořizovací cena včetně 21 % DPH je 3 178 115,82 Kč. V tabulce 4 jsou uvedeny některé základní parametry o nákladním automobilu dle zaslání nabídky.

Tabulka 4: Vybrané parametry nákladního vozidla

Výrobce	MAN
Název vozidla	TGX 18.510
Kategorie vozidla	N3
Konfigurace náprav	4x2
Výkon motoru	375 kW
Emisní třída	EURO 6
Maximální technické zatížení 1. nápravy	7 500 kg
Maximální technické zatížení 2. nápravy	13 000 kg
Maximální celková hmotnost jízdní soupravy	45 000 kg
Omezovač rychlosti	ANO (85 km/h)
Palivová nádrž	2 x 580 l, hliníková
AdBlue nádrž	60 l, umělá hmota
Typ pérování	Vzduchové
Stav	Nový
Pořizovací cena bez DPH	2 626 542 Kč
Pořizovací cena včetně 21 % DPH	3 178 115,82 Kč

Zdroj: upraveno dle [31]

Na obrázku 1 je fotografie vozidla dle nakonfigurovaných parametrů.



Obrázek 1: Nákladní vozidlo MAN TGX 18.510

Zdroj: vlastní zpracování

Jménem firmy XY bylo osloveno několik subjektů poskytujících leasingy a bankovní úvěry, z nichž byly vybrány tři nabídky úvěrů a tři nabídky finančních leasingů. Poskytovatelé kromě financování vozidla navíc nabízejí jeho pojištění. Dle nabídek pojištění společnost rozhodla, že si zařídí pojištění individuálně neboli sama. U stávající pojišťovny, kde má firma pojištěné ostatní nákladní vozidla, je nabídka levnější. Všechny nabídky financování jsou proto uvažovány bez zahrnutí poplatků za pojištění.

5.1 Financování nákladního vozidla pomocí bankovního úvěru

Když si podnik pořídí majetek pomocí úvěru, stává se jeho vlastníkem podpisem kupní smlouvy. Podnik získává vlastnická práva, která mu dávají plnou volnost v nakládání s majetkem podle svého uvážení. Pokud je potřeba provést opravy, úpravy nebo technické zhodnocení majetku, může tak učinit bez jakýchkoliv omezení. Díky vlastnictví se zahrne vozidlo do majetku podniku a může se začít odpisovat.

S vlastnictvím majetku ale také přebírá veškerá rizika spojená s jeho držetím. Na základě zákona o pojištění odpovědnosti z provozu vozidla musí společnost uzavřít pojištění odpovědnosti za škodu způsobenou provozem vozidla. Dobrovolně si navíc může uzavřít havarijní pojištění.

Dodavatelem nákladního vozidla je MAN Truck & Bus Czech Republic, s. r. o., který požaduje od společnosti XY zaplatit zálohu. Obě strany se domluvily, že společnost XY jako zálohu uhradí částku ve výši 551 573,82 Kč, což odpovídá výši 21 % DPH z celkové pořizovací ceny. Společnost žádá o úvěr pouze ve výši 2 626 542 Kč. Tato hodnota bude poptávána u bankovních institucí. Pro zachování jejich anonymity budou banky označovány pomocí písmen A, B, C.

Mezi dokumenty, které banky od společnosti požadovaly, byly detailní informace o nákladním vozidle, daňové přiznání včetně rozvahy a výkazu zisku a ztrát v plném rozsahu za rok 2021, 2022. Dalším dokumentem byla předběžná rozvaha s výkazem zisku a ztrát za uplynulé období 2023, výpis z bankovního účtu, přehled závazků a pohledávek z obchodních vztahů. Po doložení dokladů byly bankami zaslány a vybrány společností tři nabídky, které jsou uvedené v tabulkách 5, 6 a 7.

Tabulka 5: Nabídka úvěrového financování bankou A

Předmět financování	MAN TGX 18.510
Požizovací cena předmětu	2 626 542,00 Kč
DPH 21 %	551 573,82 Kč
Celkem	3 178 115,82 Kč
DPH z kupní ceny uhradí klient z vlastních zdrojů dodavateli	551 573,82 Kč
Část kupní ceny hrazená klientem z vlastních zdrojů dodavateli	0,00 Kč
Úvěrovaná částka	2 626 542,00 Kč
Doba splácení	60 měsíců
Roční úroková sazba	4,65 %
Poplatky za vyřízení a uzavření smlouvy	0,00 Kč
Pojistné	individuální

Zdroj: upraveno dle [32]

Tabulka 6: Nabídka úvěrového financování bankou B

Předmět financování	MAN TGX 18.510
Požizovací cena předmětu	2 626 542,00 Kč
DPH 21 %	551 573,82 Kč
Celkem	3 178 115,82 Kč
DPH z kupní ceny uhradí klient z vlastních zdrojů dodavateli	551 573,82 Kč
Část kupní ceny hrazená klientem z vlastních zdrojů dodavateli	0,00 Kč
Úvěrovaná částka	2 626 542,00 Kč
Doba splácení	60 měsíců
Roční úroková sazba	5,59 %
Poplatky za vyřízení a uzavření smlouvy	0,00 Kč
Pojistné	individuální

Zdroj: upraveno dle [33]

Tabulka 7: Nabídka úvěrového financování bankou C

Předmět financování	MAN TGX 18.510
Požizovací cena předmětu	2 626 542,00 Kč
DPH 21 %	551 573,82 Kč
Celkem	3 178 115,82 Kč
DPH z kupní ceny uhradí klient z vlastních zdrojů dodavateli	551 573,82 Kč
Část kupní ceny hrazená klientem z vlastních zdrojů dodavateli	0,00 Kč
Úvěrovaná částka	2 626 542,00 Kč
Doba splácení	60 měsíců
Roční úroková sazba	6,71 %
Poplatky za vyřízení a uzavření smlouvy	0,00 Kč
Pojistné	individuální

Zdroj: upraveno dle [34]

Celková pořizovací cena nákladního vozidla je 3 178 115,82 Kč, přičemž hodnotu 551 573,82 Kč ve výši 21 % DPH společnost XY zaplatí dodavateli předem jako zálohu. Další část kupní ceny z vlastních zdrojů nebude společnost hradit dodavateli, proto podnik po bance žádá úvěrovanou částku ve výši 2 626 542 Kč. Doba splácení je stanovena na 60 měsíců. Úrokové sazby jsou fixní po celou dobu splácení u všech nabídek, přičemž banka A nabízí roční úrok ve výši 4,65 %, banka B 5,59 % a banka C 6,71 %. Žádná z bank si neúčtuje poplatek za vyřízení a uzavření smlouvy. Společnost si pojistné sjedná individuálně, kvůli výhodnější nabídce poskytnuté u její stávající pojišťovny.

Pro srovnání s leasingem byla vybrána společností nabídka od banky A, která nabízí účelový úvěr s fixní úrokovou sazbou 4,65 % p. a. sjednaný na dobu určitou. Splatnost úvěru je 5 let. Úvěrovaná částka bude placena pravidelnými měsíčními splátkami. Měsíční splátka má splatnost na konci období a činí 49 146,02 Kč se zahrnutím úmoru i úroku. Při financování pomocí úvěru budou probíhat na straně společnosti XY následující peněžní toky: platba splátek poskytnutého úvěru, úhrada úroků, které jsou daňově uznatelnými výdaji, a odpisy, které lze zahrnout jako nepeněžní výdaje do daňově uznatelných nákladů.

V tabulce 8 je uveden umořovací plán, ve kterém je uvedeno 60 splátek, protože společnost XY bude splácet měsíčně 5 let, tj. 60 měsíců. Dále je uveden počáteční stav úvěru, úmor, úrok, splátka celkem a zůstatek úvěru. Na konci tabulky je uveden celkový součet úmoru, úroků a splátek. Hodnoty v tabulce jsou uvedeny v korunách českých.

Tabulka 8: Umořovací plán úvěru v měsících

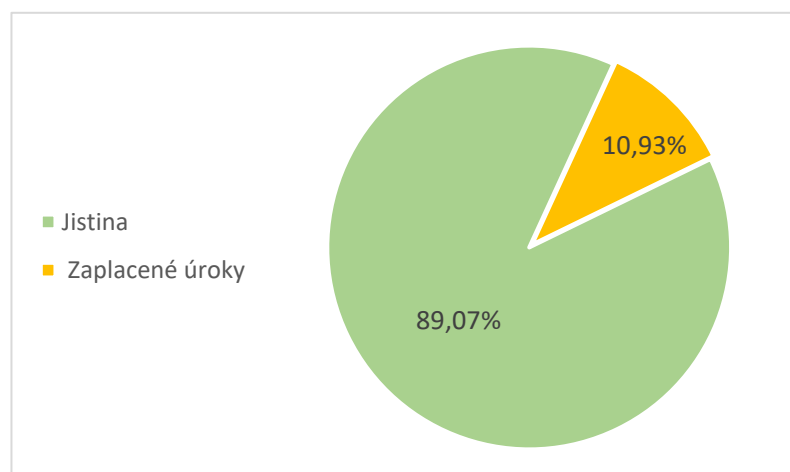
Pořadí splátky	Počáteční stav úvěru	Úmor	Úrok	Splátka celkem	Zůstatek úvěru
1.	2 626 542,00	38 968,17	10 177,85	49 146,02	2 587 573,83
2.	2 587 573,83	39 119,18	10 026,84	49 146,02	2 548 454,65
3.	2 548 454,65	39 270,76	9 875,26	49 146,02	2 509 183,89
4.	2 509 183,89	39 422,94	9 723,08	49 146,02	2 469 760,95
5.	2 469 760,95	39 575,70	9 570,32	49 146,02	2 430 185,25
6.	2 430 185,25	39 729,06	9 416,96	49 146,02	2 390 456,19
7.	2 390 456,19	39 883,01	9 263,01	49 146,02	2 350 573,18
8.	2 350 573,18	40 037,55	9 108,47	49 146,02	2 310 535,63
9.	2 310 535,63	40 192,70	8 953,32	49 146,02	2 270 342,93
10.	2 270 342,93	40 348,45	8 797,57	49 146,02	2 229 994,48
11.	2 229 994,48	40 504,80	8 641,22	49 146,02	2 189 489,68
12.	2 189 489,68	40 661,75	8 484,27	49 146,02	2 148 827,93

13.	2 148 827,93	40 819,32	8 326,70	49 146,02	2 108 008,61
14.	2 108 008,61	40 977,49	8 168,53	49 146,02	2 067 031,12
15.	2 067 031,12	41 136,28	8 009,74	49 146,02	2 025 894,84
16.	2 025 894,84	41 295,68	7 850,34	49 146,02	1 984 599,16
17.	1 984 599,16	41 455,70	7 690,32	49 146,02	1 943 143,46
18.	1 943 143,46	41 616,34	7 529,68	49 146,02	1 901 527,12
19.	1 901 527,12	41 777,61	7 368,41	49 146,02	1 859 749,51
20.	1 859 749,51	41 939,49	7 206,53	49 146,02	1 817 810,02
21.	1 817 810,02	42 102,01	7 044,01	49 146,02	1 775 708,01
22.	1 775 708,01	42 265,16	6 880,86	49 146,02	1 733 442,85
23.	1 733 442,85	42 428,93	6 717,09	49 146,02	1 691 013,92
24.	1 691 013,92	42 593,35	6 552,67	49 146,02	1 648 420,57
25.	1 648 420,57	42 758,39	6 387,63	49 146,02	1 605 662,18
26.	1 605 662,18	42 924,08	6 221,94	49 146,02	1 562 738,10
27.	1 562 738,10	43 090,41	6 055,61	49 146,02	1 519 647,69
28.	1 519 647,69	43 257,39	5 888,63	49 146,02	1 476 390,30
29.	1 476 390,30	43 425,01	5 721,01	49 146,02	1 432 965,29
30.	1 432 965,29	43 593,28	5 552,74	49 146,02	1 389 372,01
31.	1 389 372,01	43 762,21	5 383,81	49 146,02	1 345 609,80
32.	1 345 609,80	43 931,79	5 214,23	49 146,02	1 301 678,01
33.	1 301 678,01	44 102,02	5 044,00	49 146,02	1 257 575,99
34.	1 257 575,99	44 272,92	4 873,10	49 146,02	1 213 303,07
35.	1 213 303,07	44 444,47	4 701,55	49 146,02	1 168 858,60
36.	1 168 858,60	44 616,70	4 529,32	49 146,02	1 124 241,90
37.	1 124 241,90	44 789,59	4 356,43	49 146,02	1 079 452,31
38.	1 079 452,31	44 963,15	4 182,87	49 146,02	1 034 489,16
39.	1 034 489,16	45 137,38	4 008,64	49 146,02	989 351,78
40.	989 351,78	45 312,29	3 833,73	49 146,02	944 039,49
41.	944 039,49	45 487,87	3 658,15	49 146,02	898 551,62
42.	898 551,62	45 664,14	3 481,88	49 146,02	852 887,48
43.	852 887,48	45 841,09	3 304,93	49 146,02	807 046,39
44.	807 046,39	46 018,72	3 127,30	49 146,02	761 027,67
45.	761 027,67	46 197,04	2 948,98	49 146,02	714 830,63
46.	714 830,63	46 376,06	2 769,96	49 146,02	668 454,57
47.	668 454,57	46 555,76	2 590,26	49 146,02	621 898,81
48.	621 898,81	46 736,17	2 409,85	49 146,02	575 162,64
49.	575 162,64	46 917,27	2 228,75	49 146,02	528 245,37
50.	528 245,37	47 099,07	2 046,95	49 146,02	481 146,30
51.	481 146,30	47 281,58	1 864,44	49 146,02	433 864,72
52.	433 864,72	47 464,80	1 681,22	49 146,02	386 399,92
53.	386 399,92	47 648,72	1 497,30	49 146,02	338 751,20
54.	338 751,20	47 833,36	1 312,66	49 146,02	290 917,84

55.	290 917,84	48 018,72	1 127,30	49 146,02	242 899,12
56.	242 899,12	48 204,79	941,23	49 146,02	194 694,33
57.	194 694,33	48 391,58	754,44	49 146,02	146 302,75
58.	146 302,75	48 579,10	566,92	49 146,02	97 723,65
59.	97 723,65	48 767,34	378,68	49 146,02	48 956,31
60.	48 956,31	48 956,31	189,71	49 146,02	0,00
Celkem	x	2 626 542,00	322 219,20	2 948 761,20	x

Zdroj: vlastní zpracování

Při získání úvěru ve výši 2 626 542 Kč, společnost bance zaplatí celkem 322 219,2 Kč na úrocích. Banka od společnosti XY obdrží částku v celkové výši 2 948 761,2 Kč. Pro vizuální představu je na obrázku 2 zobrazen podíl vyjadřující hodnotu úvěrované částky a zaplacených úroků. Jistina tvoří 89,07 % a úroky 10,93 % celkové zaplacené částky bance.



Obrázek 2: Podíl jistiny a úroků

Zdroj: vlastní zpracování

Pokud by společnost financovala vozidlo pomocí úvěru, stala by se jejím vlastníkem a byla by zapsaná do silničního registru. Tím pádem by měla povinnost platit silniční daň za vozidlo. Společnost by musela každý rok zaplatit daň ve výši 18 400 Kč dle zákona č. 16/1993 Sb., o dani silniční. Co se týče DPH, tak samotné poskytnutí úvěru nepodléhá zdanění. Společnost XY si však může uplatnit DPH z pořizovací ceny vozidla ve výši 551 573, 82 Kč. Pokud by se společnost rozhodla financovat vozidlo pomocí úvěru, vytvořilo by se jí v účetnictví několik účetních případů. Pro účtování úvěru je nutné mít k dispozici splátkový kalendář nebo výpis z úvěrového účtu. V tabulce 9 jsou uvedené účetní případy s částkami, které vzniknou při poskytnutí úvěru pouze jednou. Prvním krokem je poskytnutí

úvěru na nákladní vozidlo bankou. Poté následuje přijetí faktury za nákladní automobil od dodavatele a její částečná úhrada z vlastních zdrojů. Dále je uhrazena zbývající částka faktury úvěrem. Posledním krokem je zařazení nákladního vozidla do užívání, kdy podnik vystaví inventární kartu majetku.

Tabulka 9: Účetní případy související s poskytnutím úvěru

Poskytnutí úvěru bankou	2 626 542 Kč
Přijetí faktury za nákladní vozidlo	3 178 115,82 Kč
- pořizovací cena bez DPH	2 626 542 Kč
- 21 % DPH	551 573,82 Kč
Uhrazení kupní ceny z vlastních zdrojů	551 573,82 Kč
Uhrazení zbývající části hodnoty faktury z úvěru	2 626 542 Kč
Zařazení nákladního vozidla do užívání	2 626 542 Kč

Zdroj: vlastní zpracování

V tabulce 10 jsou uvedené účetní případy včetně částek, které se během poskytnutí úvěru budou opakovaně promítat do účetnictví. Mezi ně patří předpis splátky úvěru, pojištění a jejich následné splácení každý měsíc. Výše splátky úvěru s rozdělením na úmor a úrok, je uvedena pro první měsíc splácení. Hodnota pojištění je sjednána společností XY s její stávající pojišťovnou. Společnost rovněž bude platit za každý rok silniční daň a odpisovat nákladní vozidlo. Výše účetního odpisu je uvažováno ve stejné výši jako daňový odpis při rovnoměrném odpisování v prvním roce. V dalších letech bude odpis ve výši 584 406 Kč.

Tabulka 10: Opakující se účetní případy při poskytnutí úvěru

Předpis splátky úvěru	49 146,02 Kč
a) předpis úmoru	38 968,17 Kč
b) předpis úroků z úvěru	10 177,85 Kč
Předpis pojištění	8 872,92 Kč
Splátka úvěru	49 146,02 Kč
a) splátka úmoru	38 968,17 Kč
b) splátka úroků z úvěru	10 177,85 Kč
Splátka pojištění	8 872,92 Kč
Předpis silniční daně	18 400 Kč
Úhrada silniční daně	18 400 Kč
Účetní odpis nákladního vozidla	288 920 Kč

Zdroj: vlastní zpracování

5.2 Financování nákladního vozidla pomocí finančního leasingu

Druhou možností je vozidlo financovat pomocí finančního leasingu. Jménem společnosti byli osloveny leasingové společnosti pro zaslání nabídek. Pro sestavení nabídky bylo po podniku požadováno vyplnění žádosti o financování, kde bylo potřeba vyplnit informace o společnosti, popis předmětu leasingu, pořizovací cenu, rok výroby, akontaci, dobu splácení, pojištění a předběžného dodavatele. Následně bylo potřeba doložit daňového přiznání za roky 2021 a 2022 s rozvahou, výkazem zisku a ztrát v plném rozsahu. Posledním dokladem byla kopie výpisu z bankovního účtu za poslední měsíc.

Po předložení dokumentů byly zaslány tři nabídky od leasingových společností, jež patří mezi členy ČLFA, u nichž se předpokládá férové jednání. Z důvodu zachování anonymity jsou leasingové společnosti označeny písmeny D, E a F. Pro srovnání nabídek financování byl stanoven požadavek na 60 měsíců rovnoměrného splácení s první mimořádnou splátkou neboli akontací ve výši 20 % celkové pořizovací ceny, což je 635 623,16 Kč. Kupní cena po skončení leasingu je 1 210 Kč včetně DPH. Leasingové společnosti nabízely i jiné možnosti rozložení splátek dle přání podniku. Z toho je zřejmé, že na rozdíl od úvěru, kde jsou splátky pevně dané, je možné jednotlivé splátky přizpůsobit podle finančních možností firmy.

Všechny tři nabídky financování pomocí finančního leasingu jsou uvedeny v tabulkách 11, 12 a 13. Tabulky uvádí pořizovací cenu automobilu, počet splátek, měsíční splátku vč. DPH, poplatek za uzavření smlouvy, výši akontace a kupní cenu po skončení leasingu nákladního automobilu.

Tabulka 11: Nabídka leasingu od leasingové společnosti D

Předmět leasingu	MAN TGX 18.510
Dodavatel	MAN Truck & Bus Czech Republic, s.r.o.
Pořizovací cena bez DPH	2 626 542,00 Kč
DPH 21 %	551 573,82 Kč
Pořizovací cena vč. DPH	3 178 115,82 Kč
Počet splátek	60
Perioda splátek	měsíční
Měsíční splátka vč. DPH	53 251,20 Kč
Poplatek za uzavření smlouvy	0,00 Kč
Výše akontace	20 %
Kupní cena po skončení leasingu	1 210 Kč

Zdroj: upraveno dle [35]

Tabulka 12: Nabídka leasingu od leasingové společnosti E

Předmět leasingu	MAN TGX 18.510
Dodavatel	MAN Truck & Bus Czech Republic, s.r.o.
Požizovací cena bez DPH	2 626 542,00 Kč
DPH 21 %	551 573,82 Kč
Požizovací cena vč. DPH	3 178 115,82 Kč
Počet splátek	60
Perioda splátek	měsíční
Měsíční splátka vč. DPH	50 236,51 Kč
Poplatek za uzavření smlouvy	0,00 Kč
Výše akontace	20 %
Kupní cena po skončení leasingu	1 210 Kč

Zdroj: upraveno dle [36]

Tabulka 13: Nabídka leasingu od leasingové společnosti F

Předmět leasingu	MAN TGX 18.510
Dodavatel	MAN Truck & Bus Czech Republic, s.r.o.
Požizovací cena bez DPH:	2 626 542,00 Kč
DPH 21 %	551 573,82 Kč
Požizovací cena vč. DPH	3 178 115,82 Kč
Počet splátek	60
Perioda splátek	měsíční
Měsíční splátka vč. DPH	53 654,22 Kč
Poplatek za uzavření smlouvy	0,00 Kč
Výše akontace	20 %
Kupní cena po skončení leasingu	1 210 Kč

Zdroj: upraveno dle [37]

Všechny nabídky od leasingových společností jsou uváděny bez pojištění, protože pro podnik je výhodnější si sjednat pojištění samostatně. Nicméně leasingové společnosti nabízeli v zaslaných nabídkách povinné a havarijní pojištění spolu se splátkami. Žádná leasingová společnost nepožadovala zaplatit poplatek za uzavření smlouvy.

Z leasingového financování vyplývají zejména následující peněžní toky: platba akontace, která je placena na počátku leasingu, pravidelné leasingové splátky a platba odkupní ceny.

Pro splatnost leasingových splátek jako daňově uznatelných je nutné dodržet délku trvání leasingové smlouvy, která pro nákladní vozidlo zařazené do 2. odpisové skupiny dle § 21d ZDP činí minimálně 54 měsíců. Společností byla zvolena doba splácení 60 měsíců. Podmínky pro daňovou uznatelnost jsou splněné.

Pomocí hodnot uvedených v tabulce 14 lze srovnat jednotlivé nabídky financování pomocí leasingové ceny a leasingového koeficientu. Leasingová cena zahrnuje platbu akontace, souhrn všech měsíčních splátek a odkupní cenu předmětu leasingu. Leasingový koeficient vyjadřuje poměr mezi leasingovou cenou a pořizovací cenou.

Tabulka 14: Srovnání nabídek od leasingových společností

Leasingová společnost	Pořizovací cena	Akontace	Měsíční splátka	Odkupní cena
D	3 178 115,82	635 623,16	53 251,20	1 210,00
E	3 178 115,82	635 623,16	50 236,51	1 210,00
F	3 178 115,82	635 623,16	53 654,22	1 210,00

Zdroj: vlastní zpracování

V tabulce 15 jsou vypočítané leasingové ceny a leasingové koeficienty dle jednotlivých leasingových společností.

Tabulka 15: Leasingové ceny a koeficienty leasingových společností

Leasingová společnost	Leasingová cena	Leasingový koeficient
D	3 831 905,16 Kč	1,206
E	3 651 023,76 Kč	1,149
F	3 856 086,36 Kč	1,213

Zdroj: vlastní zpracování

Z hodnot v tabulkách je vidět, že podle leasingového koeficientu dostala firma nejvýhodnější nabídku od leasingové společnosti E. Výše koeficientu dosahuje hodnoty 1,149, což znamená, že leasingová cena je 1,149krát vyšší než pořizovací cena vozidla. Ostatní koeficienty dosahují vyšších hodnot, proto nejsou pro společnost XY tak výhodné. Pro komparaci s úvěrovým financováním bude porovnávána nabídka od leasingové společnosti E. Podnik XY by zaplatil leasingové společnosti E nejnižší leasingovou cenu ve výši 3 651 023,76 Kč. Leasingové společnosti D by zaplatila 3 831 905,16 Kč a leasingové společnosti F dokonce 3 856 086,36 Kč. Kromě leasingového koeficientu je potřeba se dívat na navýšenou první splátku nebo rozložení splátek.

Při financování vozidla formou finančního leasingu není společnost vlastníkem vozidla, a proto nebude účtovat majetek ani provádět účetní odpisy. Vozidlo bude během trvání leasingového vztahu evidováno v podrozvahové evidenci účetní jednotky. Pro účtování finančního leasingu je potřebná leasingová smlouva a splátkový kalendář.

V tabulce 16 jsou uvedeny účetní případy související s finančním leasingem. Jednorázově se zaúčtuje předpis mimořádné splátky a DPH 21 % z leasingové ceny. Poté dojde k jejich úhradě.

Tabulka 16: Účetní případy související s poskytnutím finančního leasingu

Zapsání majetku do podrozvahové evidence	2 626 542 Kč
Předpis mimořádné splátky	635 623,16 Kč
- mimořádná splátka bez DPH	502 142,30 Kč
- DPH 21 %	133 480,86 Kč
Předpis DPH 21 % z leasingové ceny	551 573,82 Kč
Uhrazení mimořádné splátky	635 623,16 Kč
- mimořádná splátka bez DPH	502 142,30 Kč
- DPH 21 %	133 480,86 Kč
Úhrada 21 % DPH z leasingové ceny	551 573,82 Kč

Zdroj: vlastní zpracování

Dále budou opakovaně zaúčtovány pravidelné měsíční splátky, části mimořádných splátek přiřazené k daným obdobím a měsíční platby za pojištění vozidla, viz tabulka 17. Řádné splátky jsou uvedeny bez DPH, kvůli možnosti si DPH uplatnit na začátku financování.

Tabulka 17: Opakující se účetní případy při poskytnutí finančního leasingu

Předpis řádné splátky	41 517,78 Kč
Předpis pojištění	8 872,92 Kč
Uhrazení řádné splátky	41 517,78 Kč
Splátka pojištění	8 872,92 Kč
Časové rozlišení mimořádné splátky	127 124,63 Kč

Zdroj: vlastní zpracování

Po splacení všech řádných splátek dojde k odkoupení vozidla za dohodnutou kupní cenu, v tomto v případě 1 210 Kč, viz tabulka 18. Tuto platbu společnost jednorázově zaúčtuje, a nakonec dojde k vyřazení vozidla z podrozvahové evidence.

Tabulka 18: Účetní případy při ukončení finančního leasingu

Předpis odkupní ceny vozidla	1 210,00 Kč
- odkupní cena bez DPH	1 000,00 Kč
- DPH 21 %	210,00 Kč
Úhrada odkupní ceny vozidla	1 210,00 Kč
Vyřazení majetku z podrozvahové evidence	2 626 542 Kč

Zdroj: vlastní zpracování

Pokud se podnik rozhodne financovat vozidlo formou finančního leasingu, znamená to, že leasingová společnost zůstane vlastníkem vozidla po celou dobu trvání leasingové smlouvy. V důsledku toho společnost nemá právo uplatňovat odpisy za toto vozidlo. Společnosti vzniká nárok celého odpočtu DPH z kupní ceny již při vzniku smlouvy.

Společnost u finančního leasingu není povinna platit silniční daň jako v případě úvěru, protože nebude uvedena jako provozovatel v silniční registru. Vlastníkem vozidla bude po celou dobu leasingová společnost. Pokud by společnost XY měla platit daň dle smlouvy, byl by to pro ni daňově neuznatelný náklad.

5.3 Metoda čisté výhody leasingu

Pro srovnání financování pomocí úvěru a leasingu je využívána metoda čisté výhody leasingu. Tato metoda pomáhá k rozhodnutí financování. Je založena na srovnání čisté současné hodnoty investice financované úvěrem s čistou současnou hodnotou investice financované leasingem. Výpočet čisté současné hodnoty investice úvěrem je následující:

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

Symboly ve vzorci značí:

$\check{C}SH_u$ = čistá současná hodnota úvěru

T_n = příjmy z investice

N_n = náklady investice

O_n = odpisy majetku v jednotlivých letech životnosti

d = daňový koeficient

N = životnost investice

n = jednotlivé roky životnosti

K = kapitálový výdaj

i = úroková míra očištěná o vliv sazby daně

Oproti tomu čistá současná hodnota leasingu se vypočítá podle vzorce:

$$\check{S}H_1 = \sum_{n=1}^N \frac{(T_n - N_n) \times (1 - d) - L_n \times (1 - d)}{(1 + i)^n} \quad (2)$$

Symboly ve vzorci značí:

$\check{S}H_1$ = čistá současná hodnota leasingu

T_n = příjmy z investice

N_n = náklady investice

d = daňový koeficient

L_n = leasingové splátky

N = životnost investice

n = jednotlivé roky životnosti

i = úroková míra očištěná o vliv sazby daně [30]

Čistá výhoda leasingu je výsledkem porovnání čisté současné hodnoty investice s leasingovým financováním a čisté současné hodnoty s úvěrovým financováním. Pokud je čistá současná hodnota úvěru větší než čistá současná hodnota leasingu, znamená to, že čistá výhoda leasingu je záporná a pro podnik je tedy výhodnější financovat pomocí úvěru. V opačném případě, je-li čistá současná hodnota úvěru nižší než současná hodnota leasingu, znamená to, že čistá výhoda leasingu je kladná. Z tohoto důvodu se výhodnější stává financování pomocí leasingu. Po propojení a matematické úpravě dvou výše uvedených vzorců vznikne vzorec pro čistou výhodu leasingu (dále jen ČVL), který je zapsán následovně:

$$\check{C}VL = K - \sum_{n=1}^N \frac{L_n \times (1 - d) + d \times O_n}{(1 + i)^n} \quad (3)$$

Symboly ve vzorci značí:

ČVL = čistá výhoda leasingu

K = kapitálový výdaj

L_n = leasingové splátky v jednotlivých letech životnosti

d = daňová sazba

O_n = daňové odpisy v jednotlivých letech životnosti

n = jednotlivé roky životnosti

N = doba životnosti

i = úroková míra upravená o vliv sazby daně

Úroková sazba ve vzorci (i) je chápána jako sazba úvěru očištěná od vlivu sazby daně. K tomu slouží jednoduchý výpočet: úroková sazba \times (1 - d). Pokud výsledná hodnota ČVL vyjde menší než nula, je výhodnější volit bankovní úvěr, zatímco pokud ČVL vyjde větší než nula, je lepší zvolit finanční leasing. V případě, že ČVL se rovná nule, obě formy financování jsou stejně výhodné. [30]

K výpočtu ČVL je nutné znát hodnoty odpisů dlouhodobého majetku. Prvním krokem je zařazení majetku do odpisové skupiny. Nákladní automobily se dle přílohy č. 1 ZDP řadí do druhé odpisové skupiny. Doba odpisování tohoto majetku je 5 let. Vstupní cena vozidla je ve výši 2 626 542 Kč. U výpočtu ČVL se bude pracovat jak s rovnoměrnými, tak zrychlenými odpisy.

Rovnoměrné odpisy se vypočítají jako:

$$\frac{\text{vstupní cena} \times \text{roční odpisová sazba}}{100} \quad (4)$$

Oproti tomu zrychlené odpisy se v prvním roce odpisování počítají jako:

$$\frac{\text{vstupní cena}}{\text{koefficient pro první rok odpisu}} \quad (5)$$

V dalších letech:

$$\frac{2 \times \text{zůstatková cena}}{\text{koefficient pro další roky} - \text{počet let, po které se již odpisuje}} \quad (6)$$

Odpisové sazby a koeficienty pro nákladní vozidlo jsou uvedeny v tabulkách 2 a 3. Po výpočtu odpisů se výsledek zaokrouhlí na celé koruny nahoru, podle § 31 odst. 9 a § 32, odst. 5 ZDP. V tabulce 19 jsou zobrazeny rovnoměrné odpisy zjištěné pomocí vzorce (4).

Tabulka 19: Rovnoměrné odpisy vozidla MAN TGX 18.510

Rok	Odpisová sazba	Roční odpis	Oprávky	Zůstatková cena
2024	11	288 920	288 920	2 337 622
2025	22,25	584 406	873 326	1 753 216
2026	22,25	584 406	1 457 732	1 168 810
2027	22,25	584 406	2 042 138	584 404
2028	22,25	584 406	2 626 544	0

Zdroj: vlastní zpracování

V tabulce 20 jsou uvedeny zrychlené odpisy vypočítané dle vzorců (5) a (6).

Tabulka 20: Zrychlené odpisy vozidla MAN TGX 18.510

Rok	Odpisový koeficient	Roční odpis	Oprávky	Zůstatková cena
2024	5	525 309	525 309	2 101 233
2025	6	840 494	1 365 803	1 260 739
2026	6	630 370	1 996 173	630 369
2027	6	420 246	2 416 419	210 123
2028	6	210 123	2 626 542	0

Zdroj: vlastní zpracování

Pro výpočet ČVL je nutné znát další hodnoty, aby bylo možné dosadit do vzorce (3). Kapitálovým výdajem se rozumí celková výše požadovaného úvěru na pořízení nákladního vozidla ve výši 2 626 542 Kč. Doba životnosti je 5 let. Daň z příjmů právnických osob pro rok 2024 je nově 21 %, zvýšila se z původních 19 % na 21 %. Pro další roky se ve výpočtech bude předpokládat stejná výše sazby. Roční úroková sazba je ve výši 4,65 %, po upravení o vliv sazby daně dosahuje úroková míra 3,67 %.

Úrokové míra upravená o vliv sazby daně = $4,65 \times (1 - 0,21) = 3,67 \%$.

Leasingové splátky v roce 2024 činí 1 238 461,28 Kč, hodnota zahrnuje 12 měsíčních splátek ve výši 50 236,51 Kč a první mimořádnou splátku ve výši 635 623,16 Kč. Leasingové splátky v dalších letech činí za každý rok 602 838,12 Kč. Nyní jsou zjištěny všechny hodnoty pro výpočet ČVL. V tabulce 21 jsou uvedeny vstupní hodnoty pro výpočet ČVL pomocí rovnoměrných odpisů.

Tabulka 21: Vstupní hodnoty pro výpočet ČVL pomocí rovnoměrných odpisů

Kapitálový výdaj (K)	2 626 542 Kč
Doba životnosti (N)	5 let
Leasingové splátky v roce 2024 (L 2024)	1 238 461,28 Kč
Leasingové splátky v letech 2025-2027 (L 2025 - 2028)	602 838,12 Kč
Daňová sazba (d)	21 %
Úroková míra upravená o vliv sazby daně (i)	3,67 %
Rovnoměrný odpis v roce 2024 (O 2024)	288 920 Kč
Rovnoměrné odpisy v letech 2025-2028 (O 2025 - 2028)	584 406 Kč

Zdroj: vlastní zpracování

$$\begin{aligned} \text{ČVL} = & 2\,626\,542 - \frac{(1\,238\,461,28 \times (1 - 0,21) + 0,21 \times 288\,920)}{(1 + 0,0367)^1} \\ & - \frac{(602\,838,12 \times (1 - 0,21) + 0,21 \times 584\,406)}{(1 + 0,0367)^2} \\ & - \frac{(602\,838,12 \times (1 - 0,21) + 0,21 \times 584\,406)}{(1 + 0,0367)^3} \\ & - \frac{(602\,838,12 \times (1 - 0,21) + 0,21 \times 584\,406)}{(1 + 0,0367)^4} \\ & - \frac{(602\,838,12 \times (1 - 0,21) + 0,21 \times 584\,406)}{(1 + 0,0367)^5} \end{aligned}$$

$$\text{ČVL} = 2\,626\,542 - \frac{1\,039\,057,61}{(1,0367)^1} - \frac{598\,967,37}{(1,0367)^2} - \frac{598\,967,37}{(1,0367)^3} - \frac{598\,967,37}{(1,0367)^4} - \frac{598\,967,37}{(1,0367)^5}$$

$$\text{ČVL} = 2\,626\,542 - 1\,002\,274,15 - 557\,310,17 - 537\,580,95 - 518\,550,16 - 500\,193,07$$

$$\text{ČVL} = -489\,366,50$$

Hodnota ČVL s rovnoměrnými odpisy činí - 489 366,50. Záporná hodnota čisté výhody leasingu naznačuje, že celkové náklady na financování formou leasingu jsou vyšší než celkové náklady na financování formou úvěru. Znamená to, že leasing je v tomto případě dražší než úvěr.

Čistá výhoda leasingu bude dále vypočítána se zrychlenými odpisy. Vstupní údaje pro výpočet jsou uvedeny v tabulce 22.

Tabulka 22: Vstupní hodnoty pro výpočet ČVL pomocí zrychlených odpisů

Kapitálový výdaj (K)	2 626 542 Kč
Doba životnosti (N)	5 let
Leasingové splátky v roce 2024 (L 2024)	1 238 461,28 Kč
Leasingové splátky v letech 2025-2027 (L 2025 - 2027)	602 838,12 Kč
Daňová sazba (d)	21 %
Úroková míra upravená o vliv daně (i)	3,67 %
Zrychlený odpis v roce 2024 (O 2024)	525 309 Kč
Zrychlený odpis v roce 2025 (O 2025)	840 494 Kč
Zrychlený odpis v roce 2026 (O 2026)	630 370 Kč
Zrychlený odpis v roce 2027 (O 2027)	420 246 Kč
Zrychlený odpis v roce 2028 (O 2028)	210 123 Kč

Zdroj: vlastní zpracování

$$\begin{aligned} \check{C}VL = 2\,626\,542 - & \frac{(1\,238\,461,28 \times (1 - 0,21) + 0,21 \times 525\,309)}{(1 + 0,0367)^1} \\ & - \frac{(602\,838,12 \times (1 - 0,21) + 0,21 \times 840\,494)}{(1 + 0,0367)^2} \\ & - \frac{(602\,838,12 \times (1 - 0,21) + 0,21 \times 630\,370)}{(1 + 0,0367)^3} \\ & - \frac{(602\,838,12 \times (1 - 0,21) + 0,21 \times 420\,246)}{(1 + 0,0367)^4} \\ & - \frac{(602\,838,12 \times (1 - 0,21) + 0,21 \times 210\,123)}{(1 + 0,0367)^5} \end{aligned}$$

$$\check{C}VL = 2\,626\,542 - \frac{1\,088\,699,30}{(1,0367)^1} - \frac{652\,745,85}{(1,0367)^2} - \frac{608\,619,81}{(1,0367)^3} - \frac{564\,493,77}{(1,0367)^4} - \frac{520\,367,94}{(1,0367)^5}$$

$$\check{C}VL = 2\,626\,542 - 1\,050\,158,48 - 607\,348,44 - 546\,244,14 - 488\,704,97 - 434\,555,29$$

$$\check{C}VL = - 500\,469,32$$

U zrychlených odpisů vyšla hodnota ČVL - 500 469, 32. I v tomto případě je lepší vozidlo financovat pomocí úvěru.

5.4 Metoda čistých diskontovaných výdajů

Druhým ze způsobů hodnocení výhodnosti využití leasingového nebo úvěrového financování je metoda čistých diskontovaných výdajů. Tato metoda porovnává aktualizované výdaje na leasing s aktualizovanými výdaji na úvěr po odečtení vlivu daní. Postup je následující:

- 1) Nejprve se kvantifikují výdaje na leasing snížené o daňové úspory – tzv. leasingový štít.
- 2) Následně se určí výdaje na úvěr po odečtení vlivu daní – tzv. odpisový a úrokový daňový štít.
- 3) Výdaje na leasing a úvěr se aktualizují vzhledem k času, ve kterém byly vynaloženy.
- 4) Vybere se varianta financování s nejnižšími celkovými diskontovanými výdaji. [32]

Všechny číselné údaje v tabulkách jsou vyjádřeny v českých korunách. Pro lepší orientaci jsou udávány hodnoty v jednotlivých letech namísto měsíců.

V tabulce 23 jsou uvedeny výdaje na leasing, které jsou kvantifikovány pomocí leasingových splátek pro jednotlivé roky. Leasingový výdaj po zdanění se spočítá jako leasingová splátka snížená o daňovou úsporu, která je násobkem 21 % sazby daně z příjmů. Celkově je na leasing vynaloženo 3 016 833,74 Kč.

Tabulka 23: Kvantifikace výdajů spojených s leasingem

Rok	Leasingová splátka	Daňová úspora	Výdaje na leasing po zdanění
0	635 623,16	0	635 623,16
1	602 838,12	126 596,01	476 242,11
2	602 838,12	126 596,01	476 242,11
3	602 838,12	126 596,01	476 242,11
4	602 838,12	126 596,01	476 242,11
5	602 838,12	126 596,01	476 242,11
Celkem	3 649 813,76	632 980,03	3 016 833,74

Zdroj: vlastní zpracování

V tabulce 24 je sestaven umořovací plán v letech na základě tabulky 8. V tabulce jsou zapsány počáteční stavy úvěru dle jednotlivých let. Dále jsou v tabulce roční splátky, které se skládají z ročního úroku a úmoru. Posledním sloupcem je konečný stav úvěru, jež je vypočítán jako počáteční stav úvěru mínus roční úmor. Hodnoty z tabulky 24 jsou použity pro výpočty v tabulce 25.

Tabulka 24: Umořovací plán v letech

Rok	Počáteční stav úvěru	Roční splátka	Roční úrok 4,65 %	Roční úmor	Konečný stav úvěru
1	2 626 542,00	589 752,24	112 038,17	477 714,07	2 148 827,93
2	2 148 827,93	589 752,24	89 344,88	500 407,36	1 648 420,57
3	1 648 420,57	589 752,24	65 573,57	524 178,67	1 124 241,90
4	1 124 241,90	589 752,24	40 672,98	549 079,26	575 162,64
5	575 162,64	589 752,24	14 589,60	575 162,64	0,00
Celkem	x	2 948 761,20	322 219,20	2 626 542,00	x

Zdroj: vlastní zpracování

Dalším krokem je výpočet výdajů spojeným s úvěrem snížený o daňové úspory. V tabulce 25 jsou zachyceny splátky, úroky a rovnoměrné odpisy dle jednotlivých let. Díky úrokům a odpisům se může snížit daňový základ. Celkové snížení daňového základu je tedy dáno součtem úroků a rovnoměrných odpisů v daném roce. Daňová úspora se vypočte jako násobek 21 % daní z příjmů a snížením daňového základu. Konečný výdaj na úvěr po zdanění vznikne rozdílem mezi splátkou úvěru a daňové úspory. Celkové výdaje na úvěr činí 2 329 520,93 Kč.

Tabulka 25: Kvantifikace výdajů spojených s úvěrem - úrok z úvěru, odpisy

Rok	Splátka	Úrok	Odpisy	Snížení daňového základu	Daňová úspora	Výdaj na úvěr po zdanění
0	551 573,82	0	0	0	0	551 573,82
1	589 752,24	112 038,17	288 920	400 958,17	84 201,22	505 551,02
2	589 752,24	89 344,88	584 406	673 750,88	141 487,68	448 264,56
3	589 752,24	65 573,57	584 406	649 979,57	136 495,71	453 256,53
4	589 752,24	40 672,98	584 406	625 078,98	131 266,59	458 485,65
5	589 752,24	14 589,60	584 406	598 995,60	125 789,08	463 963,16
Celkem	3 500 335,02	322 219,20	2 626 542	2 948 763,20	619 240,27	2 329 520,93

Zdroj: vlastní zpracování

V tabulce 26 jsou zaznamenány výsledné hodnoty předchozích tabulek, které jsou za pomoci odúročitele vyjádřeny na současnou hodnotu leasingu a současnou hodnotu úvěru. Výše odúročitele je použita úroková sazba upravená o vliv sazby daně z příjmů. Výše odúročitele činí 3,67 % pro oba způsoby financování.

Tabulka 26: Kvantifikace aktualizovaných výdajů obou způsobů financování

Rok	Leasing po zdanění	Odúročitel	Současná hodnota leasingu	Úvěr po zdanění	Odúročitel	Současná hodnota úvěru
0	635 623,16	1	635 623,16	551 573,82	1	551 573,82
1	476 242,11	0,96457	459 367,26	505 551,02	0,96457	487 637,66
2	476 242,11	0,93039	443 090,34	448 264,56	0,93039	417 060,33
3	476 242,11	0,89742	427 390,16	453 256,53	0,89742	406 762,39
4	476 242,11	0,86562	412 246,29	458 485,65	0,86562	396 875,88
5	476 242,11	0,83495	397 639,02	463 963,16	0,83495	387 386,69
Celkem	3 016 833,74	x	2 775 356,23	2 881 094,75	x	2 647 296,77

Zdroj: vlastní zpracování

Celková současná hodnota leasingu je 2 775 356,23 Kč, oproti tomu čistá současná hodnota úvěru je 2 647 296,77 Kč. Porovnáním celkové současné hodnoty leasingu a současné hodnoty úvěru je současná hodnota úvěru nižší o 128 059,46 Kč. Díky tomu je výhodnější financovat nákladní automobil pomocí úvěru.

5.5 Komparace daňově uznatelných nákladů

Při rozhodování mezi financováním nákladního vozidla pomocí úvěru nebo leasingu je důležité zvážit také daňové důsledky obou možností. Každá z těchto forem financování má svá specifika ohledně daňově uznatelných nákladů, které mohou ovlivnit celkové náklady spojené s provozem vozidla. V tabulce 27 jsou uvedeny daňově uznatelné náklady při financování úvěrem pro jednotlivé roky 2024 až 2028.

Tabulka 27: Daňově uznatelné náklady při financování bankovním úvěrem

Náklady	Rok				
	2024	2025	2026	2027	2028
Úrok z úvěru	112 038,17	89 344,88	65 573,57	40 672,98	14 589,60
Rovnoměrné odpisy	288 920	584 406	584 406	584 406	584 406
Pojištění	106 475	106 475	106 475	106 475	106 475
Silniční daň	18 400	18 400	18 400	18 400	18 400
Celkem	525 833,17	798 625,88	774 854,57	749 953,98	723 870,60
Celkové daňově uznatelné náklady za roky 2024 - 2028				3 573 138,20	

Zdroj: vlastní zpracování

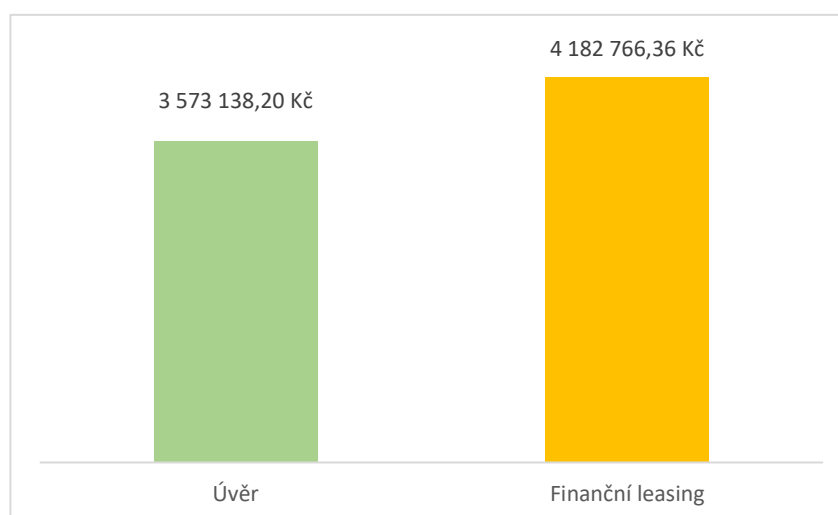
Mezi daňově uznatelné náklady u úvěru patří úroky z úvěru, odpisy, pojištění a silniční daň. Za roky 2024 - 2028 celkem daňově uznatelné náklady činí 3 573 138,20 Kč. V tabulce 28 jsou zobrazeny daňově uznatelné náklady pro leasing.

Tabulka 28: Daňově uznatelné náklady při financování finančním leasingem

Náklady	Rok				
	2024	2025	2026	2027	2028
Splátka leasingu	602 753,64	602 753,64	602 753,64	602 753,64	602 753,64
Časové rozlišení akontace	127 124,63	127 124,63	127 124,63	127 124,63	127 124,63
Pojištění	106 475,00	106 475,00	106 475,00	106 475,00	106 475,00
Cena odkupu	-	-	-	-	1 000,00
Celkem	836 353,27	836 353,27	836 353,27	836 353,27	837 353,27
Celkové daňově uznatelné náklady za roky 2024 - 2028				4 182 766,36	

Zdroj: vlastní zpracování

Mezi daňově uznatelné náklady patří splátka leasingu, časové rozlišení akontace neboli první mimořádné splátky, pojištění a cena odkupu. Celkové daňově uznatelné náklady jsou ve výši 4 182 766,36 Kč. Na obrázku 3 je znázorněna výše celkový daňových uznatelných nákladů úvěru a finančního leasingu.



Obrázek 3: Daňově uznatelné náklady

Zdroj: vlastní zpracování

Rozdíl mezi oběma druhy financování je v hodnotě 609 628,16 Kč. Společnost by měla možnost si uplatnit více daňově uznatelných nákladů u leasingu nežli u úvěrového financování.

5.6 Komparace bankovního úvěru a finančního leasingu

Při rozhodování mezi financováním dlouhodobého majetku formou úvěru nebo leasingu je důležité pečlivě zvážit všechny jejich výhody a nevýhody. Níže jsou rozebrány rozdíly

z hlediska vlastnictví, minimální doby trvání smlouvy, odpisů, splátek, administrativy, pojištění, silniční daně, dostupnosti, účetnictví a předčasného ukončení smlouvy. Všechny tyto faktory mohou hrát roli při rozhodování mezi těmito dvěma způsoby financování.

Vlastnictví

Hlavním rozdílem mezi financováním úvěrem a finančním leasingem je vlastnictví předmětu. U finančního leasingu je předmět po celou dobu trvání smlouvy ve vlastnictví pronajímatele neboli leasingové společnosti. Leasingová společnost se stará o nákup předmětu, vyjednává obchodní podmínky nebo může zajišťovat pojištění. V případě bankovního úvěru je naopak předmět ihned po podepsání úvěrové smlouvy převeden do vlastnictví kupujícího.

Jelikož po celou dobu trvání leasingové smlouvy je vlastníkem pronajímatel, nájemce má omezená práva a potřebuje vždy souhlas pronajímatele pro jakékoliv úpravy předmětu financování. Naproti tomu při financování majetku úvěrem se vlastníkem majetku stává kupující, a proto si majetek může upravovat dle svého uvážení. U finančního leasingu přechází vlastnické právo až po skončení smlouvy na nájemce za předem stanovenou odkupní cenu.

Bez ohledu na to, že nájemce u leasingu není vlastníkem, jsou na něj přenášena některá vlastnická rizika. Například v případě odcizení nebo totálního zničení předmětu, pokud není poskytnuta náhrada od pojišťovny v plné výši, náklady hradí nájemce. Při úvěrovém financování nese veškerá vlastnická rizika kupující majetku.

Vzhledem k tomu, že pronajímatel zůstává po celou dobu leasingové operace majitelem předmětu, většinou nepožaduje žádné další záruky. Oproti tomu banky poskytují úvěry většinou jen podnikům, které jsou schopny splnit nějakou formu úvěrového zajištění. Splnění této podmínky je zejména pro začínající a malé firmy často velkou překážkou.

Minimální doba trvání

Minimální délka trvání finančního leasingu se liší v závislosti na odpisové skupině hmotného majetku, který je předmětem leasingu. Dle § 21d odst. 2 ZDP je minimální délka odpisování hmotného majetku uvedená v § 30 odst. 1 nebo doba odpisování podle § 30a nebo 30b v okamžiku uzavření smlouvy. Tato doba se pro určení minimální doby trvání leasingu zkracuje o šest měsíců dle odpisové skupiny 2 až 6. V případě předčasného ukončení finančního leasingu nebo nedodržení převodu vlastnického práva na uživatele po uplynutí doby sjednané ve smlouvě se podle zákona tento finanční leasing od uzavření smlouvy

považuje za nájem. U nákladního vozidla je minimální doba trvání leasingu 54 měsíců. Naopak při úvěrovém financování není zákonem stanovena žádná minimální délka trvání smlouvy.

Odpisy

Při financování pomocí úvěru se společnost stává vlastníkem předmětu, a proto může daný majetek odpisovat. V případě finančního leasingu se společnost nestává vlastníkem, z tohoto důvodu si nemůže uplatňovat odpisy. Tato nevýhoda je kompenzována možností uznat leasingové splátky jako daňové náklady.

Splátky

Leasingové financování poskytuje vysokou flexibilitu, protože splátky mohou být přizpůsobeny potřebám a možnostem nájemce. Tímto způsobem může být předmět leasingu samofinancující, protože výnosy z něj mohou být využity k úhradě splátek. Oproti tomu financování úvěrem nenabízí stejnou flexibilitu jako leasing, protože splátky úvěru jsou obvykle pevně dané a nelze je jednoduše upravovat podle aktuálních potřeb podniku.

Administrativa

Finanční leasing je méně náročný na administrativu, protože leasingové společnosti obvykle požadují méně dokumentů než banky při poskytování úvěru. Hlavním důvodem je, že předmět leasingu zůstává ve vlastnictví leasingové společnosti po celou dobu trvání smlouvy, což snižuje riziko neplacení oproti poskytování úvěru. Leasingové společnosti se tak chrání před neplacením tím, že předmět leasingu slouží jako záruka a zároveň je ve vlastnictví leasingové společnosti.

U leasingu ale přesto mohou být požadovány účetní výkazy, daňové přiznání, výpisy z bankovních účtů a další dokumenty pro schválení financování. Při financování úvěrem bývá často společnost vyzvána k předložení účetních výkazů, daňových přiznání, výpisů z bankovních účtů nebo přehledů pohledávek a závazků pro posouzení platební schopnosti. Kromě smlouvy o úvěru jsou podepisovány další dokumenty související s úvěrem jako je například ručitelské prohlášení, dohoda o vinkulaci pojistného plnění nebo příkaz k čerpání úvěru. Dále u úvěru se kupující stává vlastníkem vozidla, a proto si musí sám zajistit registraci vozidla do registru silničních vozidel, což vede k další administrativě.

Pojištění

Co se týče pojištění, tak si podnik může pojištění uzavřít sám nebo ho může zajistit poskytovatel úvěru, popř. finančního leasingu. Pojištění u poskytovatelů financování je obvykle řešeno v rámci leasingové nebo úvěrové smlouvy. Během splácení úvěru nebo leasingu probíhají splátky pojistného společně se splátkami úvěru nebo leasingu. Pojištění je možné si sjednat i individuálně u jiné pojišťovny. Pro začínající podnikatele je vhodné využít pojištění u leasingových a bankovních společností, jelikož budou nabízet výhodnější pojištění, než kdyby si ho sjednali sami. Důvodem je, že nebudou mít žádný historický záznam a pojišťovny tak budou v poskytování pojištění opatrnější.

Podnikům, které působí delší dobu na trhu, dávají pojišťovny výhodnější nabídky. Důvodem je dlouhodobá historie spolupráce, která umožňuje pojišťovně lépe posoudit riziko podniku a jeho pojistné události. Dalším důvodem je přesvědčení pojišťoven, že poskytované slevy budou motivovat stále zákazníky k uzavření dalších pojistných smluv.

Silniční daň

V případě platby silniční daně je plátce ten, kdo je zapsán v silničním registru vozidel. Při financování úvěrem se stává poplatníkem kupující vozidla. U leasingu, pokud nájemce není zapsán do silničního registru, platí daň leasingová společnost, bez ohledu na dohody v leasingové smlouvě. Platba daně by pro nájemce znamenala daňově neuznatelný výdaj.

Dostupnost

Výhodou leasingového financování je snadnější dostupnost pro malé podniky. Ti většinou nemohou poskytnout odpovídající zajištění a nemají žádnou úvěrovou historii, která je důležitá při posuzování bonity bankou. Banky často nemají zájem poskytnout úvěr na menší množství peněžních prostředků z důvodu vysokých nákladů při zpracování žádosti o úvěr. Leasingové financování má nevýhodu v tom, že leasingové společnosti většinou požadují nějakou formu zvýšené první platby. Úvěr nevyžaduje žádné mimořádné splátky nebo zálohy. To znamená, že leasing je zpočátku náročnější finančně, a tak nájemce musí počítat s vyššími peněžními výdaji.

Leasing obvykle představuje dražší variantu financování než úvěr. To platí především pro společnosti s jednoduchým přístupem k úvěrům. Většina leasingových společností získává peněžní prostředky na svou činnost z bankovních úvěrů, což vede k tomu, že úroková sazba je obsažená v leasingových splátkách. Nájemce navíc platí ve splátkách i za služby a marži

leasingové společnosti. Oproti tomu velké leasingové společnosti mohou získat množstevní slevy u výrobců a nabídnout tak nižší pořizovací cenu předmětu leasingu, než by společnost dosáhla sama při pořízení pomocí úvěru.

Účetnictví

Při financování vozidla úvěrem dochází v účetnictví ke zvýšení peněžních prostředků a zároveň ke zvýšení závazků vůči bance. Dále se zvyšuje dlouhodobý hmotný majetek a vzniká závazek z obchodních vztahů, který je následně splacen penězi poskytnutými bankou. Společnost v průběhu trvání úvěrové smlouvy splácí úvěr, což vede ke snížení finančních prostředků a závazků vůči bance. Úroky se zaúčtují do nákladů a sníží finanční prostředky společnosti. Díky opotřebování vozidla se zaúčtují odpisy, které jsou zaznamenávány jako náklady proti opravkám k tomuto majetku.

Naopak u finančního leasingu je leasingová společnost vlastníkem předmětu po celou dobu platnosti smlouvy. Proto je předmět leasingu evidován v její rozvaze a je odepisován. Nájemce zaznamená předmět v podrozvahové evidenci. U finančního leasingu dojde k předpisu mimořádné splátky, tzv. akontace, která je následně nájemcem uhrazena. Poté nájemce platí splátky, které musí být rozloženy podle principu časového rozlišení. To znamená, že v účetním období může uplatnit pouze část nájemného připadající do daného období. Po splacení všech splátek přechází vlastnictví vozidla na nájemce. Automobil se následně vyřadí z podrozvahové evidence.

Předčasné ukončení smlouvy

Pokud během platnosti leasingové smlouvy nastanou okolnosti, kvůli nimž chce nájemce smlouvu předčasně ukončit, musí počítat s vysokým penále. Penále musí uhradit zejména náklady spojené s prodejem majetku a ztraceným ziskem pronajímatele. Penále může dosáhnout takových hodnot, že se podniku nevyplatí předčasně smlouvu ukončit. V případě financování úvěrem lze tuto situaci vyřešit prodejem předmětu financování a následným splacením úvěru peněžními prostředky, které podnik získá prodejem.

Kdyby leasingová společnost před uplynutím leasingové smlouvy zbankrotovala, musel by jí nájemce vrátit předmět financování a jednat o vyrovnání. I při dodržování podmínek smlouvy není nájemci zaručeno, že nepřijde o majetek a již zaplacené peníze. Naopak pokud by se banka, která poskytla úvěr, ocitla ve finanční tísní nebo by zbankrotovala, podnik by stále

vlastnil předmět financování. Nicméně by musel nadále splácet úvěr jiné bance nebo instituci, která by převzala původní úvěr.

5.7 Shrnutí a doporučení vhodné formy financování

Společnost XY oslovila banky a leasingové společnosti pro zaslání nabídek financování nákladního automobilu. Po obdržení nabídek se společnost rozhodla porovnat financování od leasingové společnosti E a od banky A. Při porovnání výhodnosti nabídek financování nákladního vozidla prostřednictvím úvěru a leasingu byly použity dvě výpočetní metody. Prvním metodou byla čistá výhoda leasingu. Výsledkem využití této metody pro posouzení financování nákladního automobilu je záporná hodnota, a to jak v případě použití rovnoměrných odpisů, tak i zrychlených odpisů. To indikuje, že pro podnik bude ekonomicky výhodnější financovat pořízení nákladního automobilu prostřednictvím úvěru namísto leasingu.

Druhou použitou metodou pro srovnání byla metoda čistých diskontovaných výdajů. Celková současná hodnota leasingu dosáhla částky 2 775 356,23 Kč, oproti tomu čistá současná hodnota úvěru činila 2 647 296,77 Kč. Hodnota úvěru je o 128 059,46 Kč nižší. Díky této úspoře je z finančního hlediska výhodnější pořídit nákladní automobil prostřednictvím úvěru. Výsledkem využití obou metod pro porovnání financování nákladního automobilu je, že úvěr představuje pro podnik výhodnější variantu.

Dále byly formy financování srovnány na základě daňově uznatelných nákladů. V případě financování formou leasingu jsou mezi daňově uznatelné náklady řazeny leasingové splátky, časově rozlišená akontace neboli první mimořádná splátka, pojištění a cena odkupu předmětu leasingu. Celkem tyto daňově uznatelné náklady u leasingu činí 4 182 766,36 Kč. Naopak u financování prostřednictvím úvěru jsou za daňově uznatelné náklady považovány úroky z úvěru, odpisy, pojištění a silniční daň. Součet těchto daňově uznatelných nákladů u úvěru dosahuje výše 3 573 138,20 Kč.

Z tohoto hlediska je výhodnější financovat pomocí leasingu, protože si podnik může zahrnout oproti úvěru o 609 628,16 Kč více do daňově uznatelných výdajů a tím si sníží základ daně a následně bude mít nižší daň z příjmů. Výhodou financování pomocí leasingu je, že podnik může do svých daňově uznatelných nákladů zahrnout celé leasingové splátky. Naproti tomu u úvěru si podnik může do daňově uznatelných nákladů započítat pouze úroky z úvěru, nikoli

celou splátku jistiny. V tabulce 29 jsou zobrazeny další rozdíly mezi financováním pomocí úvěru a leasingu dle vybraných hledisek.

Tabulka 29: Srovnání bankovního úvěru a finančního leasingu dle vybraných hledisek

Hledisko	Forma financování	
	Úvěr	Finanční leasing
Požadovaná výše financování	2 626 542,00 Kč	3 178 115,82 Kč
Vlastnictví	firma XY	leasingová společnost E
Úhrada z vlastních zdrojů dodavatelů	551 573,82 Kč	ne
Mimořádná splátka	ne	635 623,16 Kč
Evidenze v účetnictví	rozvaha	podrozvahová evidence
Odpisy	ano	ne
Minimální doba trvání	není omezeno zákonem	min. 54 měsíců
Splátky	pevně dané	flexibilní
Administrativa	složitější	jednodušší
Daňově uznatelné náklady	3 573 138,20 Kč	4 182 766,36 Kč
Platba silniční daně	18 400 Kč/rok	ne
Předčasné ukončení smlouvy	jednodušší	složitější

Zdroj: vlastní zpracování

Při žádosti o financování se výše požadované částky lišila. U úvěru podnik XY požadoval částku pouze ve výši 2 626 542 Kč, protože musí zaplatit dodavateli předem zálohu v hodnotě 551 573,82 Kč. V případě finančního leasingu byla požadovaná celková pořizovací cena nákladního automobilu v hodnotě 3 178 115,82 Kč. Zároveň leasingová společnost vyžadovala splatit první mimořádnou splátku ve výši 20 % z celkové pořizovací ceny, což činilo 635 623,16 Kč. Při financování úvěru podnik ze začátku vynakládá méně peněz než u leasingu.

Podnik by během pěti let pomocí úvěru celkově zaplatil 3 592 335,02 Kč se zahrnutím platby dodavateli, bance a silniční daně. Naopak u leasingu by hodnota dosahovala 3 651 023,76 Kč včetně mimořádné splátky, řádných splátek a odkupní ceny. K těmto částkám musí být dále přičteno pojištění, které je u obou forem financování stejné. V tomto případě by podnik zaplatil méně u úvěrového financování.

Nákladní automobil je ve vlastnictví společnosti XY při financování úvěrem, naopak u leasingu je to leasingová společnost E. Jelikož u úvěru je vlastníkem společnost XY, může si uplatňovat odpisy, což u leasingu možné není. Podnik nákladní vozidlo u leasingu eviduje v podrozvahové evidenci, oproti tomu při úvěru ho zaznamenává v rozvaze.

Možným omezením pro některé podniky může být, že v případě leasingu je stanovena minimální doba trvání. ZDP vyžaduje, aby minimální doba trvání leasingu u nákladních vozidel činila alespoň 54 měsíců. Při nesplnění této podmínky by se jednalo o nájem. U úvěrů žádné časové omezení stanoveno není, což podnik XY vnímá jako významnou výhodu.

Co se týče dokumentace potřebné pro přípravu nabídky, leasingové společnosti vyžadovali méně podkladů než banky a zároveň doba zaslání nabídky byla u leasingu kratší. Leasingové financování nabízí větší flexibilitu při stanovení výše a doby splácení. Oproti tomu u úvěru jsou splátky pevně dané a nelze je měnit.

V případě úvěru je společnost XY povinna platit silniční daň ve výši 18 400 Kč za rok. Naopak u leasingu by tuto daň měla platit leasingová společnost, protože se předpokládá, že bude zapsána jako vlastník v silničním registru.

Kdyby společnost XY chtěla předčasně ukončit smlouvu, u úvěru by byl proces jednodušší než při financování pomocí leasingu. U úvěru je možnost prodeje nákladního vozidla a získanými penězi z prodeje splatit úvěr. Při financování leasingem společnosti hrozí vysoké pokuty za předčasné ukončení. Penále může dosáhnout takových částek, že se podniku nevyplatí předčasně smlouvu ukončit. Jeho hodnota musí pokrýt náklady spojené s prodejem majetku a ztraceným ziskem leasingové společnosti.

Obě formy financování mají své výhody i nevýhody, vždy záleží na konkrétních nabídkách, možnostech a preferencích podniku. Pro podnik XY bych doporučila financovat nákladní automobil pomocí úvěru od banky A. Z důvodu nižší finanční náročnosti zjištěné pomocí výpočtu čisté hodnoty leasingu a čistých diskontovaných výdajů. Kromě toho společnost přikládá významnou váhu vlastnit vozidlo od začátku splácení a moci si ho upravovat podle svých potřeb. Další výhodou je pro ni neomezená minimální doba trvání smlouvy. Podnik XY není na trhu začínající firmou, tudíž má za sebou u bank úvěrovou minulost, která usnadňuje získání financování a lepších podmínek. Pro společnost je výhodou i to, že může v případě nízké poptávky po přepravě vozidlo kdykoli odprodat a získané finanční prostředky použít na splacení úvěru.

ZÁVĚR

Při rozhodování financování dlouhodobého majetku prostřednictvím leasingu nebo úvěru, je nezbytné vzít v úvahu měnící se podmínky a nabídky poskytované leasingovými společnostmi a bankami. Nicméně výběr vhodného způsobu financování závisí také na řadě faktorů. Příkladem je preference, aktuální situace podniku nebo další okolnosti, které mohou ovlivnit výhodnost formy financování.

Výběr vhodného způsobu financování dlouhodobého majetku vyžaduje pro podnik důkladnou analýzu všech dostupných možností a zvážení jejich výhod a nevýhod. Ty následně porovnat a vybrat z nich optimální způsob financování. Finální rozhodnutí závisí na jednateli podniku, protože každá společnost přisuzuje jiné váhy k jednotlivým výhodám a nevýhodám financování.

Cílem této práce bylo srovnat leasingové a úvěrové financování dlouhodobého majetku a na základě zjištěných skutečností doporučit vhodnou formu financování.

V teoretické části byl charakterizován dlouhodobý majetek a rozebrány možnosti jeho financování. Praktická část se zabývala srovnáním bankovního úvěru s finančním leasingem ve společnosti XY na základě poskytnutých nabídek od bank a leasingových společností. Při vyhodnocení finanční zátěže spojené s nabídkami byla využita metoda čistých diskontovaných výdajů a metoda čisté výhody leasingu.

Výstupy obou využitých metod poukázaly na skutečnost, že výhodnější variantou je v tomto případě financování nákladního vozidla pomocí úvěru. Je nutné brát v úvahu, že pro každý podnik jsou stanovené jiné výše splátek leasingu a úrokové míry u úvěru. Proto by mohla nastat i opačná situace, kdy bude financování pomocí leasingu bylo výhodnější.

Dále byly formy financování srovnány z hlediska daňově uznatelných výdajů, kde naopak výhodnější se ukázalo financovat majetek pomocí leasingu. Rozdíly byly ukázány i z hlediska zápisu v účetnictví. Dále se znázornili odlišnosti i z dalších hledisek jako například vlastnictví, odpisů, administrativy, splátek, minimální doby trvání smlouvy, platby silniční daně nebo předčasného ukončení smlouvy.

Na základě výpočetních metod a přihlédnutím k preferencím podniku autorka doporučuje financovat nákladní vozidlo pomocí úvěru od banky A.

6 POUŽITÁ LITERATURA

- [1] ČESKO. Zákon č. 586/1992 Sb., o daních z příjmů. In: Sbíрка zákonů České republiky. 1992. Dostupné také z: <https://www.zakonyprolidi.cz/cs/1992-586>
- [2] ČESKO. Zákon č. 235/2004 Sb., o dani z přidané hodnoty. In: Sbíрка zákonů České republiky. 2004. Dostupné také z: <https://www.zakonyprolidi.cz/cs/2004-235>
- [3] ČESKO. Vyhláška č. 500/2002 Sb., kterou se provádějí některá ustanovení zákona č. 563/1991 Sb., o účetnictví, ve znění pozdějších předpisů, pro účetní jednotky, které jsou podnikateli účtujícími v soustavě podvojného účetnictví. In: Sbíрка zákonů České republiky. 2002. Dostupné také z: <https://www.zakonyprolidi.cz/cs/2002-500>
- [4] PRUDKÝ, Pavel a LOŠŤÁK, Milan. Hmotný a nehmotný majetek v praxi: komentář, příklady, výklad změn. Olomouc: ANAG, 2017. ISBN 978-80-7554-063-8.
- [5] SKÁLOVÁ, Jana a SUKOVÁ, Anna. Podvojně účetnictví 2023. Praha: Grada, 2023. ISBN 978-80-271-3980-4.
- [6] NIGRIN, Jiří. Hmotný a nehmotný majetek v podnikání. Otázky a odpovědi z praxe. Praha: Wolters Kluwer, 2020. ISBN 978-80-7598-737-2.
- [7] VEBER, Jaromír a SRPOVÁ, Jitka. Podnikání malé a střední firmy. 3., aktualiz. a dopl. vyd. Praha: Grada, 2012. ISBN 978-80-247-4520-6.
- [8] STROUHAL, Jiří a kol. Meritum Účetnictví podnikatelů 2023. Praha: Wolters Kluwer, 2023. ISBN 978-80-7676-641-9.
- [9] HINKE, Jana a BÁRKOVÁ, Dana. Účetnictví. 3., aktualizované vydání. Praha: Grada, 2017. ISBN 978-80-271-0331-7.
- [10] HRDÝ, Milan. Dlouhodobý finanční management. Praha: Wolters Kluwer, 2019. ISBN 978-80-7598-318-3.
- [11] HRDÝ, Milan. Dlouhodobý finanční management. 2. vydání. Praha: Grant Thornton, 2023. ISBN 978-80-7676-470-5.
- [12] ČIŽINSKÁ, Romana. Základy finančního řízení podniku. Praha: Grada Publishing, 2018. ISBN 978-80-271-0194-8.
- [13] HRDÝ, Milan a KRECHOVSKÁ, Michaela. Podnikové finance v teorii a praxi. 2. vydání. Praha: Wolters Kluwer, 2016. ISBN 978-80-7552-449-2.
- [14] HAYES, Adam. Venture Capital: What Is VC and How Does It Work? Online. Aktualizováno July 15, 2023. Dostupné z: <https://www.investopedia.com/terms/v/venturecapital.asp>. [cit. 2023-12-02].

- [15] MARKS, Kenneth H. The handbook of financing growth: strategies, capital structure, and M&A transactions. 2nd ed. Wiley finance. Hoboken: John Wiley, c2009. ISBN 978-0-470-39015-3.
- [16] PENDERGAST, Jim. What is a Factoring Company? Online. Dostupné z: <https://altline.sobanco.com/what-is-a-factoring-company/>. [cit. 2023-12-10].
- [17] PAREKH, Siddhi. Forfaiting and Factoring in Trade Finance. Online. 2022. Dostupné z: <https://www.dripcapital.com/en-in/resources/finance-guides/forfaiting-vs-factoring>. [cit. 2023-12-02].
- [18] ČESKO. Zákon č. 89/2012 Sb., občanský zákoník. In: Sbírka zákonů České republiky. 2012. Dostupné také z: <https://aplikace.mvcr.cz/sbirka-zakonu/SearchResult.aspx?q=2012&typeLaw=zakon&what=Rok&stranka=16>
- [19] ČERNOHORSKÁ, Liběna; ELEK, Štefan a MAREK, Karel. Komplexní pohled do bankovního světa. Pardubice: Univerzita Pardubice, 2015. ISBN 978-80-7261-279-6.
- [20] MAREK, Karel. OZ V PRAXI – SMLOUVA ÚVĚROVÁ A SMLOUVA O ZÁPŮJČCE. Online. 2018. Dostupné z: <http://www.bulletin-advokacie.cz/oz-v-praxi-smlouva-uverova-a-smlouva-o-zapujcce?browser=full>. [cit. 2023-12-3].
- [21] KALABIS, Zbyněk. Bankovní služby v praxi. Finance. Brno: Computer Press, 2005. ISBN 80-251-0882-1.
- [22] REVENDA, Zbyněk. Peněžní ekonomie a bankovníctví. 5., aktualiz. vyd. Praha: Management Press, 2012. ISBN 978-80-7261-240-6.
- [23] ČESKO. Zákon č. 16/1993 Sb., o dani silniční. In: Sbírka zákonů České republiky. 1993. Dostupné také z: <https://www.zakonyprolidi.cz/cs/1993-16>.
- [24] VALOUCH, Petr. Leasing v praxi: praktický průvodce. Účetnictví a daně (Grada). Praha: Grada Publishing, 2012. ISBN 978-80-247-4081-2.
- [25] Charakteristika leasingu. Online. Česká leasingová a finanční asociace. 2018. Dostupné z: <https://www.clfa.cz/nez-si-pujcite/financni-a-operativni-leasing>. [cit. 2024-02-01].
- [26] DOMINIKA, Múdra. Co je to leasing? Online. Financer.com. 2024. Dostupné z: <https://financer.com/cz/wiki/leasing/>. [cit. 2024-02-01].
- [27] BREALEY, Richard A.; MYERS, Stewart C. a ALLEN, Franklin, GOLIK. Teorie a praxe firemních financí. Aktualiz. vyd. Brno: BizBooks, 2014. ISBN 978-80-265-0028-5.
- [28] KOT, Jiří. Operativní leasing firemních vozidel. Právo prakticky. Praha: Wolters Kluwer, 2019. ISBN 978-80-7598-268-1.

- [29] LUCIE, Kořínková. Leasingu z pohledu daně z přidané hodnoty. Online. Money S3. 2022. Dostupné z: <https://money.cz/novinky-a-tipy/dane/leasingy-z-pohledu-dane-z-pridane-hodnoty>. [cit. 2024-02-01].
- [30] VALACH, Josef. Investiční rozhodování a dlouhodobé financování. 3., přeprac. a rozš. vyd. Praha: Ekopress, 2010. ISBN 978-80-86929-71-2.
- [31] MAN Truck & Bus Czech Republic, s. r. o. Nabídka vozidla MAN TGX 18.510. 2023.
- [32] Banka A. Nabídka financování nákladního auta. 2024.
- [33] Banka B. Nabídka úvěrového financování. 2024.
- [34] Banka C. Nabídka financování úvěrem na nový TGX 18.510. 2024.
- [35] Leasingová společnost D. Nabídka finančního leasingu. 2024.
- [36] Leasingová společnost E. Orientační nabídka pro nákladní vozidlo. 2024
- [37] Leasingová společnost F. Nabídka finančního leasingu nákladního automobilu. 2024.