

|

Optimalizace finančního rozšíření dopravních prostředků ve firmě Pavel Kotrbel

Petra Sedláčková

2008

Univerzita Tomáše Bati ve Zlíně
Fakulta managementu a ekonomiky
Vyšší odborná škola ekonomická
akademický rok: 2007/2008

ZADÁNÍ BAKALÁŘSKÉ PRÁCE

(PROJEKTU, UMĚLECKÉHO DÍLA, UMĚLECKÉHO VÝKONU)

Jméno a příjmení: **Petra SEDLÁČKOVÁ**
Studijní program: **B 6208 Ekonomika a management**
Studijní obor: **Finanční řízení podniku**

Téma práce: **Optimalizace finančního rozšíření dopravních prostředků ve firmě Pavel Kostrbel**

Zásady pro vypracování:

1. Prostudujte uvedenou literaturu se vztahem ke zvolenému tématu.
2. Provedte literární průzkum a analýzu teoretických a metodických východisek řešení zadaného úkolu.
3. S využitím odborné literatury posuďte analýzu problému v organizaci.
4. Doporučte variantu financování.

Rozsah práce:

Rozsah příloh:

Forma zpracování bakalářské práce: **tištěná**

Seznam odborné literatury:

[1] BENDA, V. a kolektiv. Leasing právní, účetní a daňové postupy v praxi včetně příkladu. 1. vyd. Praha: Polygon, 2000. 380 s. ISBN 80-7273-001-0.

[2] KFAFTOVÁ, I. Leasing jako finanční a účetní problém. č. 3.2003. s. 11 - 15.

[3] VALACH, J. Investiční rozhodování a dlouhodobé financování II. část. 1. vyd. Praha: VŠE, 1997. 130 s. ISBN 80-7079-067-9.

[4] VALACH, J. Finanční řízení podniku. Praha: Ekopress, 1997. 247 s. ISBN 80-901991-6-X.

[5] VÁLEK, V. Leasing moderní způsob financování. 1. vyd. Praha: Management Press, 1992. 109 s. ISBN 80-7208-106-3.

Vedoucí bakalářské práce: **Tomáš Kostrbel**
EXT.

Datum zadání bakalářské práce: **26. února 2008**

Termín odevzdání bakalářské práce: **29. dubna 2008**

Ve Zlíně dne 18. března 2008


Ing. Alena Dopková
▼ Zast. děkan




Ing. Eva Heczková, Ph.D.
▼ Zast. ředitel ústavu

ABSTRAKT

V této práci se snažím najít tu nejvhodnější formu financování dlouhodobého majetku pro naši firmu, která v současné době uvažuje o koupi nového kamionu. Porovnávám financování leasingem, cizími zdroji financování a vlastními zdroji financování. Financování leasingem je pro naši firmu velmi schůdná varianta, protože i ostatní kamiony máme pořízené na leasing.

Klíčová slova: leasingová společnost, vlastní zdroje financování, cizí zdroje financování, leasing, úvěr, nájemce, pronajímatel, odpisy.

ABSTRACT

In this work, I endeavour for finding the most suitable form of finance long-termed possession for our company, which is thinking about new truck in this time. I compare finance by lease, by foreign source of finance and by proper source of finance. Finance by lease is for our company very possibly, because of the other trucks we have finance by lease too.

Keywords: lease company, proper source of finance, foreign source of finance, lease, credit, leaser, landlord, depreciation.

Tímto bych chtěla poděkovat vedoucímu bakalářské práce Tomáši Kostrbelovi, za jeho cenné rady, doporučení, připomínky, ochotu poskytovat mi potřebné materiály k bakalářské práci a radit při řešení daného problému.

OBSAH

ÚVOD	8
ITEORETICKÁ ČÁST	10
1 OBECNÁ CHARAKTERISTIKA LEASINGU	11
1.1 ROZDĚLENÍ LEASINGU.....	12
1.1.1 Provozní (operativní) leasing (operating leases).....	12
1.1.2 Finanční (kapitálový) leasing (financial, capital leases).....	12
1.1.3 Leasing s plnou amortizací.....	14
1.1.4 Leasing s částečnou amortizací.....	14
1.1.5 Leasing s dělbou zbytkové hodnoty.....	14
1.1.6 Podnikatelský leasing.....	15
1.1.7 Komunální leasing.....	15
1.1.8 Spotřebitelský leasing.....	15
1.1.9 Bankovní leasing.....	15
1.1.10 Komerční, tuzemský leasing.....	15
1.1.11 Restituční leasing.....	15
1.1.12 Odbytový leasing.....	15
1.1.13 Tuzemský leasing.....	16
1.1.14 Zahraniční leasing.....	16
1.2 VŠEOBECNÉ VÝHODY LEASINGU.....	16
1.3 VŠEOBECNÉ NEVÝHODY LEASINGU.....	17
2 OBECNÁ CHARAKTERISTIKA FINANCOVÁNÍ Z VLASTNÍCH ZDROJŮ	18
2.1 ODPISY JAKO INTERNÍ ZDROJ FINANCOVÁNÍ.....	18
2.2 NEROZDĚLENÝ ZISK JAKO INTERNÍ ZDROJ FINANCOVÁNÍ.....	19
2.3 REZERVNÍ FONDY JAKO INTERNÍ ZDROJE FINANCOVÁNÍ.....	19
3 OBECNÁ CHARAKTERISTIKA ÚVĚRU	21
3.1 ROZDĚLENÍ ÚVĚRŮ.....	21
3.1.1 Investiční úvěry.....	21
3.1.2 Hypoteční úvěr.....	22
3.1.3 Provozní úvěr.....	22
3.2 DALŠÍ ČLENĚNÍ ÚVĚRŮ.....	22
3.2.1 Krátkodobé (s dobou splatností do 1 roku).....	22
3.2.2 Střednědobé (s dobou splatnosti maximálně do 5 let).....	22
3.2.3 Dlouhodobé (s dobou splatnosti nad 5 let).....	22
3.3 VŠEOBECNÉ VÝHODY ÚVĚRU.....	22
3.4 VŠEOBECNÉ NEVÝHODY ÚVĚRU.....	23
4 LEASING, KOUPEŽ ZA HOTOVÉ NEBO NA ÚVĚR? KONEČNÉ SROVNÁNÍ	24
4.1 NÁKUP ZA HOTOVÉ.....	24
4.1.1 Výhody.....	24
4.1.2 Nevýhody.....	24
4.2 NÁKUP NA ÚVĚR.....	24
4.2.1 Výhody.....	24
4.2.2 Nevýhody.....	25

4.3	FINANČNÍ LEASING.....	25
4.3.1	Výhody z hlediska nájemce.....	25
4.3.2	Nevýhody z hlediska nájemce	26
II	ANALYTICKÁ ČÁST.....	27
5	SCHARAKTERISTIKA SPOLEČNOSTI.....	28
6	PŘÁVNÍ PŘEDPISY UPRAVUJÍCÍ LEASING A ÚVĚRY.....	29
7	ÚVODNÍ INFORMACE.....	30
8	SROVNÁNÍ JEDNOTLIVÝCH METOD FINANCOVÁNÍ.....	31
8.1	LEASINGOVÉ FINANCOVÁNÍ.....	31
8.1.1	Splátkový kalendář SG Equipment Finance – 10 % akontace.....	32
8.1.2	Splátkový kalendář SG Equipment Finance – 20 % akontace.....	35
8.2	ÚVĚROVÉ FINANCOVÁNÍ.....	38
8.2.1	Průběh poskytnutí a čerpání úvěru u KB:.....	38
8.2.2	Splátkový kalendář na 3.570.714,-.....	40
8.2.3	Splátkový kalendář na 3.173.968,-.....	42
8.2.4	Výše rovnoměrných odpisů pro jednotlivé roky.....	46
8.2.5	Výše zrychlených odpisů pro jednotlivé roky.....	48
8.3	FINANCOVÁNÍ Z VLASTNÍCH ZDROJŮ.....	51
8.3.1	Výše rovnoměrných odpisů pro jednotlivé roky.....	52
8.3.2	Výše zrychlených odpisů pro jednotlivé roky.....	53
9	PODMÍNKY PRO JEDNOTLIVÉ VARIANTY FINANCOVÁNÍ.....	56
9.1	POJIŠTĚNÍ.....	56
9.2	ODPOČET DPH.....	56
10	KONEČNÉ ZHODNOCENÍ.....	57
ZÁVĚR.....	59	
SEZNAM POUŽITÉ LITERATURY.....	61	
SEZNAM POUŽITÝCH SYMBOLŮ A ZKRATEK.....	62	
SEZNAM TABULEK.....	63	

ÚVOD

Každá společnost, která uvažuje o pořízení jakékoliv formy dlouhodobého majetku, by měla být schopna zjistit jaké má možnosti tohoto financování a také posoudit výhodnost či nevýhodnost zvoleného způsobu financování.

Ve většině případů se společnosti mohou rozhodovat mezi 3 klasickými formami financování investic. Může to být financování z vlastních zdrojů, formou leasingu nebo pomocí úvěrového financování.

Najdou se firmy, pro které je nevýhodné nebo i nereálné pořídit si majetek z vlastních prostředků nebo na úvěr. Tyto firmy mohou využít pronájem majetku (leasing), který pro svoji podnikatelskou činnost potřebují.

Každá firma dává přednost jiné formě financování. Podnikatelé sice většinou dospějí ke stejným závěrům nabídnutých typů financování, ale každý bude dávat přednost jiným vedlejším podmínkám.

Společnosti musí zvážit, co je pro jejich vývoj nejvýhodnější, a to z různých hledisek např. možnost dalšího zadlužování, dostupnost úvěru nebo jiné úvahy o využití vlastních zdrojů.

V dnešní době zažívají leasingové společnosti velký rozvoj, leasingový trh patří k rychle se rozvíjejícím sektorům našeho finančního trhu. Leasing je využíván jak v podnikatelské, tak ve spotřebitelské sféře.

Firmy si mohou na leasing pořídit různé stroje, moderní vybavení, nejmodernější technologie, které usnadní jejich práci a ušetří náklady v mnoha směrech. Převažuje pořízení strojů a zařízení z cizích zdrojů a to formou leasingu nebo úvěru. Při podnikání je zapotřebí využívat nejen vlastní kapitál, ale i kapitál cizí. Jedná se o finanční službu, která umožňuje podnikatelům pořídit si investici plně nebo částečně z vlastních zdrojů.

Tématem předložené bakalářské práce je optimalizace finančního rozšíření dopravních prostředků ve firmě Pavel Kostrbel.

Nejdříve se budu zabývat porovnáním nabídek dvou leasingových společností a poté vypracuji splátkové kalendáře jedné z nich s 10% a 20% akontací se splatností na 60 měsíců. Porovnáím také další formy financování jako je úvěr a nákup kamionu z vlastních zdrojů.

Téma bylo vybráno na základě konzultace s vedoucím bakalářské práce, který zároveň vede celou tuto firmu a v současné době uvažuje o koupi nového nákladního automobilu.

I. TEORETICKÁ ČÁST

1 OBECNÁ CHARAKTERISTIKA LEASINGU

Leasing je nástrojem financování. S jeho pomocí získá ekonomický subjekt majetek, který potřebuje ke své činnosti a má z něj užitek, aniž by jej vlastnil, nebo jej dodavateli jednorázově splatil z vlastních či cizích zdrojů. Nájemce za službu pronájmu platí podle smluvených podmínek.[2]

Jde o vtaħ mezi minimálně dvěma subjekty:

- Nájemcem- subjektem, který předmět leasingu užívá,
- pronajímatelem (leasingovou společností) – subjektem, který vlastní předmět leasingu a přenechává jej nájemci k užívání – leasingové společnosti,
- výrobce – dodavatele, který výrobek postupuje specializované leasingové společnosti, aby zajistila jeho pronájem, vlastnická práva mohou v tomto případě zůstat výrobcí,
- banka, která spolufinancuje nákup předmětu leasingu leasingovou společností, Ta má zpravidla snadnější přístup k bankovním úvěrům a jako bonitní klient může získat i lepší podmínky úvěrové smlouvy.[2]

Leasing (pronájem) je jednou z forem dlouhodobého financování potřeb majetku podniku cizí kapitálem. Představuje vztah mezi dodavatelem, pronajímatelem a nájemcem. Leasing můžeme charakterizovat jako pronájem různých částí majetku po určité období za úplatu s možností jejího přechodu do vlastnictví nájemce po ukončení doby trvání leasingové smlouvy.

Mezi hlavní důvody financování majetku formou leasingu jsou:

- nedostatek vlastního kapitálu
- úvěrové restrikce (banky jsou opatrnější při půjčování peněz)

1.1 Rozdělení leasingu

1.1.1 Provozní (operativní) leasing (operating leases)

Tento leasing se obvykle charakterizuje jako krátkodobý pronájem, kdy doba pronájmu je kratší než ekonomická životnost majetku a nájemné formou splátek od jednoho nájemce zahrnuje jen určitou část pořizovací ceny. Minimální délka provozního leasingu není limitována. Pronajímatel předpokládá, že náklady (včetně ziskové marže) budou kryty splátkami od dalších nájemců. Nájemce však nemá žádné právo na koupi najatého majetku. Po skončení leasingu se předpokládá, že majetek bude vrácen pronajímateli, může však být i za určitých podmínek odkoupen. Při provozním leasingu zajišťuje pronajímatel převážně i údržbu, opravy a servis majetku. Důležitou charakteristikou provozního leasingu je také skutečnost, že leasingová smlouva je vypověditelná a že pronajímatel nese všechna rizika, která plynou z vlastnictví majetku. Předmětem leasingu může být i poskytnutí různých dodatkových služeb (pronájem letadla spojen se zajištěním posádky apod.)

Provozní leasing se používá především u pronájmů osobních automobilů, počítačů, kopírovacích strojů apod.

Jeho účelem je zabezpečit pro podnik potřebný majetek (někdy i včetně obsluhy, údržby), pro který však není trvalé, dostatečné využití po celou dobu jeho životnosti a který proto není vhodné koupit do vlastnictví (např. dočasná potřeba speciálních strojů pro plnění některých zakázek, dočasná zvýšená potřeba dopravních prostředků apod.)[1]

1.1.2 Finanční (kapitálový) leasing (financial, capital leases)

Pro finanční leasing je typické, že jde o dlouhodobý pronájem majetku, kdy pronajímatel převádí ekonomicky na nájemce všechna rizika a výnosy, spojené s fungováním zařízení. Doba leasingu se v podstatě kryje s dobou ekonomické životnosti pronajímaného majetku a leasingové splátky pokrývají pořizovací cenu pronajatého zařízení (včetně event. úroku za úvěr leasingové společnosti od banky) a ziskovou marži pronajímatele. Leasingová smlouva nemůže být za normálních podmínek vypověditelná. Pronajímatel neposkytuje vedle finanční služby žádné další služby. Starost o servis, opravu, údržbu, pojištění přechází na nájemce.

Smlouvy o finančním leasingu zajišťují většinou nájemci právo odkoupení majetku po skončení leasingu. V řadě zemí je odkoupení majetku po skončení leasingu nájemcem povinnou součástí leasingových smluv kterou vymezuje daňové zákonodárství.

Finanční leasing slouží – na rozdíl od provozního leasingu – k trvalému pořízení daného majetku formou splátek.

Svou povahou se velice blíží půjčce peněz: nájemce nemusí disponovat vlastním kapitálem a přesto může pořídit požadovaný majetek. Zavazuje se – podobně jako u úvěru či obligací – k pravidelným budoucím splátkám. Leasing představuje pro nájemce dlouhodobý závazek, obvykle fixního charakteru. Velké leasingové zatížení představuje pro podnik obdobné riziko, jako vysoký podíl dluhu v celkové kapitálové struktuře.

Na rozdíl od úvěru pořízený majetek se při leasingu nestává vlastnictvím podniku, podnik jej většinou neodepisuje a splátky leasingu jsou považovány za náklad, snižující základ daně.[1]

V rámci finančního leasingu se rozlišují tyto typy leasingu:

- Přímý finanční leasing (direct lease) – nájemce určí druh majetku, který požaduje (event. i možného dodavatele, podmínky, dodávky, cenu zařízení). Pronajímatel (leasingová společnost nebo výrobce – dodavatel) zpracuje podmínky leasingu (leasingové splátky, akontace apod.), koupí požadovaný majetek od výrobce a na základě leasingové smlouvy pronajme majetek nájemci, který začne splácet leasingové splátky. Vedle dodavatele majetku fungují při přímém leasingu jed dva partneři: nájemce a pronajímatel. Nájemce obvykle odpovídá za pojištění, daně a údržbu.
- Nepřímý finanční leasing (prodej a zpětný pronájem), (sale and lease back) – firma prodá majetek leasingové společnosti, ta jej však hned pronajme původní firmě. Leasingová společnost zaplatí firmě tržní cenu majetku. Firma pak platí leasingové společnosti splátky, které postupně uhrazují nejen tržní cenu, ale i náklady a zisk leasingové společnosti. Majetek fyzicky neopustí své původní místo. Podnik uhradí ve formě splátek vyšší hodnotu, než činí tržní cena.[4]
- Leverage leasing – je nejobvyklejší typ finančního leasingu. Je charakteristický tím, že jde o třístranný vztah mezi nájemcem, pronajímatelem a věřitelem. Nájemce si vybere požadovaný druh majetku, používá jej, získává příjmy z jeho využití a splácí leasingové splátky. Pronajímatel koupí nájemcem požadovaný majetek do svého

vlastnictví. Část majetku může být kryt vlastním kapitálem, na část si půjčuje peníze od věřitele (obvykle banka, pojišťovna, . . .).

1.1.3 Leasing s plnou amortizací

Je takový leasing, při němž dohodnuté primární leasingové období je stejné jako ekonomická doba životnosti pronajímaného majetku. Splátky jsou stanoveny v takové výši, aby plně pokryly náklady leasingové společnosti, spojené s pořízením majetku, s činností společnosti a přinesly ještě předem určený zisk. Zůstatková hodnota majetku na konci leasingu bývá nulová nebo velmi nízká. V leasingové smlouvě musí být ustanovení o tom, jak bude po ukončení doby leasingu s majetkem naloženo (zda zůstane u nájemce, či zda se vrátí pronajímateli). Pronajímatel už zde neuvažuje s tím, že by majetek byl dále využíván.

1.1.4 Leasing s částečnou amortizací

Při leasingu s částečnou amortizací nedochází v průběh prvního leasingového období k plné úhradě pronajímatelových nákladů, spojených s pořízením majetku a s průběhem leasingu. Pronajímatel je nucen po ukončení smlouvy hledat řešení, jak naložit s ještě neplně odepsaným majetkem. Přebírá tak vlastně část rizika, které je spojeno s dalším využitím majetku po ukončení prvotní doby leasingu. Pronajímatel proto požaduje vyšší hodnotu splátek.

Možnosti řešení, jak naložit s ještě neodepsaným majetkem jsou různé: prolongace smlouvy s nájemcem, prodej majetku nájemci za cenu blízkou zůstatkové ceně, pronájem či prodej jinému zákazníkovi.

1.1.5 Leasing s dělbou zbytkové hodnoty

Je taková forma leasingu, kdy nájemce se zavazuje prodat na konci doby leasingu majetek za dohodnutou minimální částku, kterou dostane pronajímatel. V případě, že majetek je prodán za vyšší cenu, než dohodnutou minimální, rozdíl cen se dělí mezi nájemce a pronajímatele. Jestliže je prodejní cena nižší než dohodnutá, nájemce uhradí rozdíl pronajímateli. Smyslem této leasingové alternativy je podnítit nájemce k solidnímu zacházení s pronajatým majetkem, aby byla zajištěna co nejlepší možnost jeho prodeje v průběhu či na konci leasingu.

1.1.6 Podnikatelský leasing

Leasingovým pronajímatelem je podnikatelský subjekt. Leasingový nájemce musí leasingové společnosti dodat podnikatelský záměr, vývoj a stav ekonomiky po sledí daňové přiznání a další údaje, které prokazují kvalitu podnikatele.

1.1.7 Komunální leasing

Leasingovým pronajímatelem může být pouze nevýdělečná organizace. Jedná se o leasing určený pro zastupitelstva měst a obcí, školy, nemocnice, nadace, vědecké a výchovné ústavy.

1.1.8 Spotřebitelský leasing

Leasing je určen pro soukromé osoby.

1.1.9 Bankovní leasing

Tento leasing je prováděn speciálními útvary bank (alternativa poskytnutí úvěru) nebo dceřinými leasingovými společnostmi bank. Banka nebo dceřiná společnost získá navýšení výnosu o leasingové procento.

1.1.10 Komerční, tuzemský leasing

Zahraniční leasingová společnost nebo subjekt se zahraniční kapitálovou účastní je leasingový pronajímatel. Společnost používá zahraniční zdroje a doplňkové i finanční prostředky tuzemské.

1.1.11 Restituční leasing

Kapitál používaný pro koupi předmětu leasingu pochází z řešení restitučních nároků. Je-li kapitál v nemovitostech a jiném nepeněžním movitém majetku, pak se stává zástavou.

1.1.12 Odbytový leasing

Leasing je prováděný dohodou mezi výrobcem, dodavatelem a leasingovou tuzemskou společností. Jde o podporu prodeje a zajištění odbytu zájemcům o předmět leasingu, kteří nemají možnost okamžitých finančních prostředků.

Tyto druhy leasingu jsou prováděny podle pravidel finančního, operativního i zpětného leasingu.

1.1.13 Tuzemský leasing

Účastníci pocházejí z jedné země.

1.1.14 Zahraniční leasing

Účastníci pocházejí z více zemí. Zákazník si musí zvolit právo, kterým se leasingová společnost musí řídit. Zpravidla je to právo té země, kde má leasingová společnost sídlo.

1.2 Všeobecné výhody leasingu

Mezi nejvýznamnější výhody leasingu patří následující skutečnosti:

- vyřízení leasingové smlouvy může být rychlejší než získání úvěru,
- riziko inflace nese obvykle leasingová společnost,
- při pořízení předmětu leasingu není nutný kapitál na jednorázové vynaložení všech prostředků na investici,
- kapitál pak může být použit na jiné účely,
- zařízení vydělává v průběhu splácení na pokrytí své pořizovací ceny,
- jestliže se předmět využívá jen během sezóny, je možné s leasingovou společností sjednat nepravidelné splátky,
- leasingové platby jako součást nákladů snižují zisk podniku pro účel zdanění,
- zvyšuje se likvidita podniku, zapůjčený majetek není součástí fixního majetku,
- leasing nezvyšuje míru zadlužení podniku,
- leasingové platby se hradí od okamžiku uvedení investice do provozu, úvěr se často musí splácet dříve.

1.3 Všeobecné nevýhody leasingu

Mezi nejvýznamnější nevýhody leasingu patří následující skutečnosti:

- leasingové splátky obsahují finanční službu a zisk leasingové společnosti, a proto bývá pořízení na leasing dražší než pořízení na úvěr či za hotové,
- předmět po skončení leasingu získá nájemce zcela nebo téměř odepsaný, takže ztrácí výhodu daňových odpisů,
- omezená vlastnická práva k předmětu leasingu, neboť po celou dobu pronájmu patří leasingové společnosti a nájemce nemůže provádět úpravy bez souhlasu pronajímatele,
- některá vlastnická práva jsou přenášena na nájemce, např. v případě odcizení nebo totálního zničení předmětu, pokud není poskytnuta náhrada od pojišťovny v plné výši,
- nájemce nemůže vypovědět smlouvu, popřípadě s dost vysokým penálem,
- nebezpečí bankrotu leasingové společnosti, který by znamenal vrácení majetku pronajímateli.

2OBECNÁ CHARAKTERISTIKA FINANCOVÁNÍ Z VLASTNÍCH ZDROJŮ

Do interních zdrojů můžeme zahrnout odpisy, rezervní fondy, nerozdělený zisk, zdroje z prodeje nepeněžních částí majetku apod.

2.1 Odpisy jako interní zdroj financování

Hmotný a nehmotný dlouhodobý majetek funguje v podniku několik let. Nemůže být proto zahrnován do provozních nákladů najednou, ale postupně, v jednotlivých letech životnosti.

Odpisy jsou peněžním vyjádřením postupného opotřebení majetku za určité období. Hlavní funkcí odpisů je přenos ceny majetku do nákladů, tím se postupně snižuje výše majetku v aktivech rozvahy a zajišťuje obnova majetku.[3]

Celková výše odpisů závisí na těchto faktorech:

- době odepisování majetku,
- ceně majetku,
- výši a struktuře dlouhodobého nehmotného a hmotného majetku,
- metodě odepisování.

Odpisy, kromě toho, že přibližně v penězích vyjadřují stupeň opotřebení hmotného a nehmotného dlouhodobého majetku, mají pro finanční hospodaření podniku i další význam:

- jako složka provozních nákladů ovlivňují výši vykazovaného hospodářského výsledku, a tím i základ daně ze zisku a rentabilitu podnikání,
- do doby obnovy dlouhodobého majetku vystupují jako volný finanční zdroj, použitelný k jakémukoliv účelu, je třeba si uvědomit, že odpisy představují sice součást provozních nákladů, ale nejsou zároveň peněžním výdajem (ten se uskutečnil jednorázově při pořízení investičního majetku, event. dále při jeho obnově), odpisy tedy nepředstavují odliv peněžních prostředků firmy.

Druhy odpisů:

- účetní odpisy – zachycují reálnou výši opotřebení majetku, podniky si je určují samy,

- daňové odpisy – jsou vymezeny zákonem o daních z příjmů, jsou odpočitatelnou položkou z daňového základu, stanoví se za roční zdaňovací období, metody odepisování jsou rovnoměrné nebo zrychlené a během odepisování se metoda již nemůže měnit.

2.2 Nerozdělený zisk jako interní zdroj financování

Druhým kvantitativně nejvýznamnějším zdrojem interního financování investic je nerozdělený zisk. Někdy se pro jeho označení používá termín „zadržovaný zisk“. Obecně jej můžeme charakterizovat jako tu část zisku po zdanění, která není použita na výplatu dividend či tvorbu fondů ze zisku. Je to residuální položka celého procesu rozdělování zisku.

Na výši nerozděleného zisku mají vliv:

- zisk běžného roku,
- daň ze zisku,
- dividendy, vyplacené akcionářům,
- tvorba rezervních fondů ze zisku.

Financování prostřednictvím nerozděleného zisku a někdy i odpisů se nazývá samofinancování. Samofinancování může být zjevné a skryté. Zjevné samofinancování se uskutečňuje otevřeně, tj. Vykazováním a používáním nerozděleného zisku nebo jeho převedení do příštího období. Skryté samofinancování se uskutečňuje vytvořením skrytých (tichých) rezerv.

2.3 Rezervní fondy jako interní zdroje financování

Výši nerozděleného zisku nepřímo ovlivňuje i tvorba rezervních fondů podniku. Rezervní fondy jsou součástí vlastního kapitálu (vlastního jmění) podniku. Představují část zisku podniku, kterou si podnik ponechává jako ochranu proti různým rizikům. Pokud je podnik nemusí použít na financování předem určených potřeb, mohou být dočasně využity jako interní zdroje rozvoje.

Výhody vlastních zdrojů:

- nemusí zveřejňovat podnikatelský záměr,

- nezvyšuje se počet akcionářů a věřitelů,
- nevznikají náklady ani výdaje spojené s úroky,
- snižuje finanční riziko firmy,
- z těchto zdrojů lze financovat i investice s vysokým stupněm rizika.

Nevýhody vlastních zdrojů:

- málo stabilní zdroj financování,
- dražší zdroj – neuplatňuje se zde úrokový daňový štít.

3OBECNÁ CHARAKTERISTIKA ÚVĚRU

Úvěr můžeme obecně charakterizovat jako návratný peněžní vztah, tj. Jako vztah, při němž věřitel poskytuje dlužníkovi určité konkrétní hodnoty vyjádřené v peněžní podobě k dočasnému užívání dlužníkovi a dlužník se zavazuje ke splacení těchto hodnot v době předem stanovené.[1]

Úvěry umožňují:

- překonání nedostatku finančních prostředků,
- financování našich potřeb,
- financování nákupu zařízení,
- financování úhrady služeb.

Úrokové sazby jsou:

- pohyblivé – vyhlášené sazby bankou, případně sazby PRIBOR a marže odvozené od firemního rizika klienta,
- pevné – ty mohou být fixované n určité období,nebo po celou dobu čerpání úvěru

3.1Rozdělení úvěrů

3.1.1Investiční úvěry

Jsou poskytovány většinou na rozšiřování hmotného dlouhodobého majetku podniku. Předmětem úvěrování mohou být i nemovitosti, stavby, stroje a zařízení, nákup cenných papírů a další investice. Jedná se o účelový termínovaný úvěr se stanoveným plánem čerpání a splácení. Investiční úvěr pro svoji vyšší rizikovost je spojován s různými zárukami a ochrannými ujednáními. Záruky mají charakter osobního nebo reálného zajištění. U osobního zajištění bere na sebe závazek ručitel. Ručitelem může být např.: komerční banky, stát, záruční společnosti, velké podniky atd. U reálného zajištění dává dlužník bance zástavy ve formě cenných papírů, zboží, různých práv,movitého majetku,postoupení pohledávek vůči třetím osobám. Úvěr lze čerpat jednorázově nebo postupně,a to k přímým platbám na účet dodavatele nebo prodávajícího na základě předložených dokladů (např. Faktur, kupní smlouvy, apod.)[4]

3.1.2 Hypoteční úvěr

Úvěr je poskytován za účelem koupě nemovitosti do vlastnictví, vypořádání spoluvlastnictví a dědických nároků k nemovitosti, koupě spoluvlastnického podílu nemovitosti, výstavby, rekonstrukce, modernizace a oprav nemovitosti, zhodnocení pozemku a konsolidace dříve poskytnutých úvěrů a půjček použitých k investicím do nemovitosti.

3.1.3 Provozní úvěr

Se používá k financování provozních potřeb klienta (na zásoby, pohledávky, náklady, . . .). Jedná se o termínovaný účelový úvěr se stanoveným plánem čerpání a splácení, případně s možností revolvingu.

3.2 Další členění úvěrů

3.2.1 Krátkodobé (s dobou splatností do 1 roku)

3.2.2 Střednědobé (s dobou splatnosti maximálně do 5 let)

3.2.3 Dlouhodobé (s dobou splatnosti nad 5 let)

3.3 Všeobecné výhody úvěru

- umožňuje realizovat i finančně náročné investiční akce směřující k rozvoji podnikatelské činnosti,
- flexibilní čerpání – možnost čerpání jednorázově nebo postupně,
- možnost využití širokého pásma splatnosti (krátkodobé, střednědobé a dlouhodobé úvěry),
- překlenutí časového nesouladu mezi tvorbou a potřebou finančních prostředků na provozní kapitál,
- vytvoření individuálního splátkového kalendáře pro splácení úvěru – pravidelný nebo nepravidelný, možnost jednorázového splácení.

3.4 Všeobecné nevýhody úvěru

- nutnost ručení (např. movitým nebo nemovitým majetkem),
- ne každý může získat úvěr (záleží na bonitě klienta),
- vyřízení úvěru bývá mnohem delší než u leasingu (banky si prověřují klienty důkladně,
- poplatek za žádost o úvěr i v případě zamítnutí žádosti.

4 LEASING, KOUPEŘ ZA HOTOVÉ NEBO NA ÚVĚR? KONEČNÉ SROVNÁNÍ.

Každý podnik má možnost výběru mezi těmito třemi formami pořízení investic:

- nákup za hotové
- nákup na úvěr
- nákup formou leasingu

Každý podnik by měl řádně zvážit potenciální výhody a nevýhody, které jednotlivé formy financování přinášejí.

4.1 Nákup za hotové

4.1.1 Výhody

- kupující se stává majitelem koupené investice a může s ní volně nakládat,
- firma nemusí platit navíc ani leasingovou marži ani úroky,
- přináší daňovou úsporu odpisů,
- možnost okamžitého odepisování, v případě, že je poplatník prvním majitelem možnost využít § 34 odst. 4 Zákona o daních z příjmů a navýšit odpis v prvním roce o 10% z PZ, může využít odepisování majetku jak rovnoměrným způsobem, tak zrychleným.

4.1.2 Nevýhody

- snižuje finanční likviditu firmy,
- nutnost zaplatit většinu pořizovací ceny investice po podpisu kupní smlouvy, před uvedením investice do používání.

4.2 Nákup na úvěr

4.2.1 Výhody

- kupující se stává okamžitě majitelem majetku a může s ním volně nakládat,

- možnost individuálního rozložení splátek úvěru dle požadavků klienta,
- šetří hotovost, protože firma použila na nákup cizí peníze,
- úvěr lze předčasně ukončit mimořádnou splátkou, pokud to finanční situace společnosti umožní,
- vzniká daňová úspora z úroků, které jsou daňovým nákladem,
- přináší daňovou úsporu z odpisů,
- možnost okamžitého odepisování, v případě, že je poplatník prvním majitelem možnost využít § 34 odst. 4 Zákona o daních z příjmů a navýšit odpis v prvním roce o 10% z PZ, může využít odepisování majetku jak rovnoměrným způsobem, tak zrychleným,
- zaplacené úroky jsou dle ZDP daňovým zákonem.

4.2.2 Nevýhody

- má-li klient žadající o úvěr špatnou bonitu (rating, hodnocení), úvěr nedostane,
- zvyšuje se zadluženost firmy,
- společnost, nebo její majitelé, musí mít majetek, kterým by mohla za úvěr v bance ručit, mnohdy do výše přesahující úvěr až dvojnásobně,
- při žádosti o úvěr musí poskytnout dobrý podnikatelský záměr.

4.3 Finanční leasing

4.3.1 Výhody z hlediska nájemce

- leasing může krýt až 100 % nákladů na pořízení daného předmětu (v některých případech se totiž nepožaduje žádný počáteční vklad nebo záloha),
- neváže provozní kapitál nebo úvěry, a tím umožňuje použít potřebné likvidní zdroje na jiné účely,
- leasing je podrozvahovým závazkem, a tím nezatěžuje bilanci společnosti, protože se nejedná o klasickou půjčku,
- firma si může výdaje rozložit do několika let splácet je až z budoucích výnosů,

- firma účtuje o 1. splátce (někdy se užívá akontace, mimořádná splátka) na účtu 381, což je časové rozlišení, v praxi to znamená, pokud chce firma tuto splátku uplatnit do daňových nákladů, musí ji časově rozlišit – rozdělit na 60 dílů a v každém měsíci či na konci roku počet šedesátin uplatnit do daňových nákladů.

4.3.2 Nevýhody z hlediska nájemce

- leasingová smlouva je po podepsání nájemcem nevypověditelná- na rozdíl od úvěru, možno vypovědět pouze s písemným souhlasem zúčastněných stran, a to je spojeno s finančními sankcemi,
- náklady mohou být vyšší než náklady na úvěr či při pořízení z vlastních zdrojů,
- nebezpečí bankrotu leasingové společnosti,
- užívací práva k majetku jsou omezena smlouvou, protože vlastníkem věci je leasingová společnost, a proto při jakýchkoliv úpravách předmětu pronájmu je nutný souhlas pronajímatele.

II. ANALYTICKÁ ČÁST

5CHARAKTERISTIKA SPOLEČNOSTI

Společnost Pavel Kostrbel má sídlo ve městě Hulíně, které se nachází ve Zlínském kraji nedaleko Kroměříže. Zázemí firmy je umístěno v areálu Pilany Tools a. s., tzn. jak kancelář, tak i možnost parkování a umývání kamionů.

Společnost se zabývá nákladní sběrnou dopravou a spedicí. Převážnou část zakázek máme přímo z Pilany v Hulíně, které v této oblasti zajišťujeme veškerý servis. Vyvážíme téměř do celé Evropy a samozřejmostí je i vnitrostátní přeprava zboží.

Společnost byla založena před 10 lety Pavlem Kostrbelem (do té doby patřila autodoprava přímo pod Pilanu) a došlo k rozšíření spolupráce i na jiné firmy, jak vnitrostátní, tak i cizí.

Společnost vlastní 4 kamiony, které přepraví asi 70 procent všech sběrných přeprav a zbytek přepravních poptávek zajišťujeme spedicí.

Samozřejmostí je, že bychom mohli zajišťovat veškerou tuto přepravu, a proto v současné době p. Kostrbel uvažuje o koupi nového kamionu VOLVU FH 13 6x2 + nástavbě Schwarzmuller + přívěsu Schwarzmuller.

V úvahu však musíme brát, že autodoprovci po celé republice se neustále rozšiřují – nakupují a objednávají stále nová auta a všeobecně od začátku roku 2008 cítíme mírné ochlazení ekonomiky a tím i méně práce. Může to být spojeno se stále posilující korunou a oslabujícím eurem, následkem čehož ubývají exporty, naše služby ani zboží už není pro Evropu tak výhodné jako dřív. Stále více se stýkáme s problémem, že se k nám tlačí autodoprovci z Polska, Rumunska či Bulharska. I když třeba přímo od nás žádné zboží na západ nevezou, ale třeba jen tranzitují a sbírají i „naše“ tuzemské přepravy, a tak připravují tuzemské dopravce o práci.

Musíme si tedy spočítat, která z nabízejících se variant je pro nás nejvýhodnější a nejméně riziková.

6PRÁVNÍ PŘEDPISY UPRAVUJÍCÍ LEASING A ÚVĚRY

Protože v současné době u nás neexistuje jediný předpis, který by celkově upravoval problematiku leasingu, je tato úprava obsahem specializovaných zákonů a předpisů k nimž je možno především zařadit:

- OBČANSKÝ ZÁKONÍK,
- OBCHODNÍ ZÁKONÍK,
- ZÁKON O DANÍCH Z PŘÍJMU,
- ZÁKON O DANI Z PŘIDANÉ HODNOTY,
- ZÁKON O ÚČETNICTVÍ,
- CELNÍ ZÁKON,
- SILNIČNÍ ZÁKON,
- ŽIVNOSTENSKÝ ZÁKON,
- ZÁKON O DANI Z NEMOVITOSTI.

Úvěry jsou upravovány těmito právními předpisy:

- ZÁKON O BANKÁCH,
- OBČANSKÝ ZÁKONÍK,
- OBCHODNÍ ZÁKONÍK,
- ZÁKON SMĚNEČNÝ A ŠEKOVÝ,
- ŽIVNOSTENSKÝ ZÁKON,
- OBCHODNÍ PODMÍNKY,
- ZÁKON O CENNÝCH PAPÍRECH.

7ÚVODNÍ INFORMACE

Společnost Pavel Kostrbel se rozhodla pořídit si nákladní automobil. Jedná se o **VOLVO FH 13 6x2 + nástavba Schwarzmuller + přívěs Schwarzmuller.**

Nákladní automobil je zařazen do **2 odpisové skupiny (5 let).**

Pořizovací cena činí 3 333 400,00 CZK. (tj. 133 360,00 EUR) – bez DPH.

8 SROVNÁNÍ JEDNOTLIVÝCH METOD FINANCOVÁNÍ

8.1 Leasingové financování

Naše společnosti oslovila dvě leasingové společnosti: SG Equipment Finance a CAC Leasing (i když u s leasingovou společností SG Equipment Finance už několik let spolupracujeme – chtěli jsme mít srovnání). Od těchto leasingových společností jsme obdrželi orientační kalkulace leasingových splátek na 60 měsíců, s 10 % a 20 % akontací. Podle těchto návrhů jsme zvažovali tu nejvýhodnější variantu.

SG Equipment Finance nabízí tyto podmínky:

- měna EUR,
- splátkové období – měsíčně, 1. řádná splátka je splatná nejpozději k datu převzetí,
- poplatek za zpracování – bez poplatku,
- zůstatková prodejní cena – 50,00 EUR (bez DPH), tj. 1 250,00 CZK
- pojistné ke splátce – 6 976,40 CZK (PR – 3 285,00 CZK, HP – 3 691,40 CZK)

CAC Leasing nabízí tyto podmínky:

- měna CZK,
- splátkové období- měsíčně, 1. řádná splátka je splatná nejpozději k datu převzetí,
- poplatek za zpracování – bez poplatku,
- zůstatková prodejní cena – 1 190,00 CZK
- pojistné ke splátce – 2 503,00 CZK,
- tyto podmínky uvádím jen pro představu a pro srovnání, naše firma už dlouhodobě spolupracuje s leasingovou společností SG Equipment Finance, tudíž v případě, že by se rozhodla pro leasing, rozhodla by se pro firmu, se kterou má již letité zkušenosti – tzn. SG EF.

8.1.1 Splátkový kalendář SG Equipment Finance – 10 % akontace.

Rok	Měsíc	Základ daně	Sazba DPH	Splátka	Pojistné	Celkem
2008	červen	63 753,00	12 113,00	75 866,00	6 976,40	82 842,40
2008	červenec	63 753,00	12 113,00	75 866,00	6 976,40	82 842,40
2008	srpen	63 753,00	12 113,00	75 866,00	6 976,40	82 842,40
2008	září	63 753,00	12 113,00	75 866,00	6 976,40	82 842,40
2008	říjen	63 753,00	12 113,00	75 866,00	6 976,40	82 842,40
2008	listopad	63 753,00	12 113,00	75 866,00	6 976,40	82 842,40
2008	prosinec	63 753,00	12 113,00	75 866,00	6 976,40	82 842,40
2009	leden	63 753,00	12 113,00	75 866,00	6 976,40	82 842,40
2009	únor	63 753,00	12 113,00	75 866,00	6 976,40	82 842,40
2009	březen	63 753,00	12 113,00	75 866,00	6 976,40	82 842,40
2009	duben	63 753,00	12 113,00	75 866,00	6 976,40	82 842,40
2009	květen	63 753,00	12 113,00	75 866,00	6 976,40	82 842,40
2009	červen	63 753,00	12 113,00	75 866,00	6 976,40	82 842,40
2009	červenec	63 753,00	12 113,00	75 866,00	6 976,40	82 842,40
2009	srpen	63 753,00	12 113,00	75 866,00	6 976,40	82 842,40
2009	září	63 753,00	12 113,00	75 866,00	6 976,40	82 842,40
2009	říjen	63 753,00	12 113,00	75 866,00	6 976,40	82 842,40
2009	listopad	63 753,00	12 113,00	75 866,00	6 976,40	82 842,40
2009	prosinec	63 753,00	12 113,00	75 866,00	6 976,40	82 842,40
2010	leden	63 753,00	12 113,00	75 866,00	6 976,40	82 842,40
2010	únor	63 753,00	12 113,00	75 866,00	6 976,40	82 842,40
2010	březen	63 753,00	12 113,00	75 866,00	6 976,40	82 842,40
2010	duben	63 753,00	12 113,00	75 866,00	6 976,40	82 842,40
2010	květen	63 753,00	12 113,00	75 866,00	6 976,40	82 842,40
2010	červen	63 753,00	12 113,00	75 866,00	6 976,40	82 842,40
2010	červenec	63 753,00	12 113,00	75 866,00	6 976,40	82 842,40
2010	srpen	63 753,00	12 113,00	75 866,00	6 976,40	82 842,40
2010	září	63 753,00	12 113,00	75 866,00	6 976,40	82 842,40
2010	říjen	63 753,00	12 113,00	75 866,00	6 976,40	82 842,40
2010	listopad	63 753,00	12 113,00	75 866,00	6 976,40	82 842,40
2010	prosinec	63 753,00	12 113,00	75 866,00	6 976,40	82 842,40
2011	leden	63 753,00	12 113,00	75 866,00	6 976,40	82 842,40
2011	únor	63 753,00	12 113,00	75 866,00	6 976,40	82 842,40
2011	březen	63 753,00	12 113,00	75 866,00	6 976,40	82 842,40
2011	duben	63 753,00	12 113,00	75 866,00	6 976,40	82 842,40
2011	květen	63 753,00	12 113,00	75 866,00	6 976,40	82 842,40
2011	červen	63 753,00	12 113,00	75 866,00	6 976,40	82 842,40
2011	červenec	63 753,00	12 113,00	75 866,00	6 976,40	82 842,40
2011	srpen	63 753,00	12 113,00	75 866,00	6 976,40	82 842,40
2011	září	63 753,00	12 113,00	75 866,00	6 976,40	82 842,40
2011	říjen	63 753,00	12 113,00	75 866,00	6 976,40	82 842,40
2011	listopad	63 753,00	12 113,00	75 866,00	6 976,40	82 842,40
2011	prosinec	63 753,00	12 113,00	75 866,00	6 976,40	82 842,40
2012	leden	63 753,00	12 113,00	75 866,00	6 976,40	82 842,40
2012	únor	63 753,00	12 113,00	75 866,00	6 976,40	82 842,40
2012	březen	63 753,00	12 113,00	75 866,00	6 976,40	82 842,40
2012	duben	63 753,00	12 113,00	75 866,00	6 976,40	82 842,40
2012	květen	63 753,00	12 113,00	75 866,00	6 976,40	82 842,40
2012	červen	63 753,00	12 113,00	75 866,00	6 976,40	82 842,40

2012	červenec	63 753,00	12 113,00	75 866,00	6 976,40	82 842,40
2012	srpen	63 753,00	12 113,00	75 866,00	6 976,40	82 842,40
2012	září	63 753,00	12 113,00	75 866,00	6 976,40	82 842,40
2012	říjen	63 753,00	12 113,00	75 866,00	6 976,40	82 842,40
2012	listopad	63 753,00	12 113,00	75 866,00	6 976,40	82 842,40
2012	prosinec	63 753,00	12 113,00	75 866,00	6 976,40	82 842,40
2013	leden	63 753,00	12 113,00	75 866,00	6 976,40	82 842,40
2013	únor	63 753,00	12 113,00	75 866,00	6 976,40	82 842,40
2013	březen	63 753,00	12 113,00	75 866,00	6 976,40	82 842,40
2013	duben	63 753,00	12 113,00	75 866,00	6 976,40	82 842,40
2013	květen	63 753,00	12 113,00	75 866,00	6 976,40	82 842,40
Celkem		3 825 180,00	726 780,00	4 551 960,00	418 584,00	4 970 544,00

Tab. č. 1 Splátkový kalendář SG Equipment Finance - 10 % akontace

Zdroj: splátkový kalendář nám navrhla leasingová společnost

V této tabulce jsme počítali s 10 % akontací:

- akontace bez DPH 333.400,-,
- 19 % DPH činí 63.346,-,
- akontace včetně DPH 396.746,-.

Shrnutí:

- **PC kamionu s DPH 3.967.460,-** (DPH 633.460,-, ,PC bez DPH 3.334.000,-),
- **tzn, že jsme zaplatili leasingové společnosti o 981.246,00 CZK více,**
- **zaplacené pojistné 418.584,00 CZK.**

	Cena včetně DPH	Cena bez DPH	DPH 19%
Zaplacená akontace	396 746,00	333 400,00	63 346,00
Zaplacené splátky	4 551 960,00	3 825 176,00	726 784,00
Souhrn zaplacení	4 948 706,00	4 158 576,00	790 130,00

Tab. č. 2 Souhrnné zaplacení při 10 % akontaci

Zdroj: vlastní

Časové rozlišení bude zaúčtováno v následujících pěti letech takto:

- **do účetních i daňových nákladů** (hodnota akontace bez DPH), 1/60 tj. 5.556,00 CZK

r. 2008

38.892,00 (07/60)

r. 2009	66.672,00 (12/60)
r. 2010	66.672,00 (12/60)
r. 2011	66.672,00 (12/60)
r. 2012	66.672,00 (12/60)
<u>r. 2013</u>	<u>27.820,00 (05/60)</u>
Celkem	333.400,00

- **splátky zaúčtované do nákladů daňových i účetních** (splátka bez DPH + pojistka)

r. 2008	495.105,80
r. 2009	848.752,80
r. 2010	848.752,80
r. 2011	848.752,80
r. 2012	848.752,80
<u>r. 2013</u>	<u>353.647,00</u>
Celkem	4.243.764,00

Vzhledem k tomu, že jsme uvažovali pouze o 10 % akontaci, tak se celkovému přeplatku nemůžeme divit. Výhodou je, že nám zůstanou k dispozici volné peněžní prostředky na krytí ostatních cizích zdrojů, zachováme si likviditu a máme volné finanční prostředky, se kterými můžeme disponovat.

Samozřejmě nevýhodou je, že majetek není v našem vlastnictví a nemůžeme s ním volně nakládat a disponovat.

Velkou nevýhodou je, že si budeme moci kamion odkoupit za ZC do osobního vlastnictví až po skončení leasingu a ten již bude odepsaný.

Do daňově uznatelných nákladů nám vstupují splátky leasingu plánované pro aktuální rok a část nulté mimořádné splátky hrazené předem, která se rovná tolika 60nám, kolik je v daném roce uplatněno splátek.

Výhodou je, že si můžeme nárokovat odpočet DPH z akontace a tyto peněžní prostředky můžeme hned použít nebo investovat jinak. A během celé doby trvání leasingu si budeme uplatňovat nárok na odpočet DPH z každé leasingové splátky, nebude to sice velká suma, ale můžeme si tuto částku kompenzovat s DPH na výstupu.

8.1.2 Splátkový kalendář SG Equipment Finance – 20 % akontace

Rok	Měsíc	Základ daně	Sazba DPH	Splátka	Pojistné	Celkem
2008	červen	56 670,00	10 767,30	67 437,30	6 976,40	74 413,70
2008	červenec	56 670,00	10 767,30	67 437,30	6 976,40	74 413,70
2008	srpen	56 670,00	10 767,30	67 437,30	6 976,40	74 413,70
2008	září	56 670,00	10 767,30	67 437,30	6 976,40	74 413,70
2008	říjen	56 670,00	10 767,30	67 437,30	6 976,40	74 413,70
2008	listopad	56 670,00	10 767,30	67 437,30	6 976,40	74 413,70
2008	prosinec	56 670,00	10 767,30	67 437,30	6 976,40	74 413,70
2009	leden	56 670,00	10 767,30	67 437,30	6 976,40	74 413,70
2009	únor	56 670,00	10 767,30	67 437,30	6 976,40	74 413,70
2009	březen	56 670,00	10 767,30	67 437,30	6 976,40	74 413,70
2009	duben	56 670,00	10 767,30	67 437,30	6 976,40	74 413,70
2009	květen	56 670,00	10 767,30	67 437,30	6 976,40	74 413,70
2009	červen	56 670,00	10 767,30	67 437,30	6 976,40	74 413,70
2009	červenec	56 670,00	10 767,30	67 437,30	6 976,40	74 413,70
2009	srpen	56 670,00	10 767,30	67 437,30	6 976,40	74 413,70
2009	září	56 670,00	10 767,30	67 437,30	6 976,40	74 413,70
2009	říjen	56 670,00	10 767,30	67 437,30	6 976,40	74 413,70
2009	listopad	56 670,00	10 767,30	67 437,30	6 976,40	74 413,70
2009	prosinec	56 670,00	10 767,30	67 437,30	6 976,40	74 413,70
2010	leden	56 670,00	10 767,30	67 437,30	6 976,40	74 413,70
2010	únor	56 670,00	10 767,30	67 437,30	6 976,40	74 413,70
2010	březen	56 670,00	10 767,30	67 437,30	6 976,40	74 413,70
2010	duben	56 670,00	10 767,30	67 437,30	6 976,40	74 413,70
2010	květen	56 670,00	10 767,30	67 437,30	6 976,40	74 413,70
2010	červen	56 670,00	10 767,30	67 437,30	6 976,40	74 413,70
2010	červenec	56 670,00	10 767,30	67 437,30	6 976,40	74 413,70
2010	srpen	56 670,00	10 767,30	67 437,30	6 976,40	74 413,70
2010	září	56 670,00	10 767,30	67 437,30	6 976,40	74 413,70
2010	říjen	56 670,00	10 767,30	67 437,30	6 976,40	74 413,70
2010	listopad	56 670,00	10 767,30	67 437,30	6 976,40	74 413,70
2010	prosinec	56 670,00	10 767,30	67 437,30	6 976,40	74 413,70
2011	leden	56 670,00	10 767,30	67 437,30	6 976,40	74 413,70
2011	únor	56 670,00	10 767,30	67 437,30	6 976,40	74 413,70
2011	březen	56 670,00	10 767,30	67 437,30	6 976,40	74 413,70
2011	duben	56 670,00	10 767,30	67 437,30	6 976,40	74 413,70
2011	květen	56 670,00	10 767,30	67 437,30	6 976,40	74 413,70

2011	červen	56 670,00	10 767,30	67 437,30	6 976,40	74 413,70
2011	červenec	56 670,00	10 767,30	67 437,30	6 976,40	74 413,70
2011	srpen	56 670,00	10 767,30	67 437,30	6 976,40	74 413,70
2011	září	56 670,00	10 767,30	67 437,30	6 976,40	74 413,70
2011	říjen	56 670,00	10 767,30	67 437,30	6 976,40	74 413,70
2011	listopad	56 670,00	10 767,30	67 437,30	6 976,40	74 413,70
2011	prosinec	56 670,00	10 767,30	67 437,30	6 976,40	74 413,70
2012	leden	56 670,00	10 767,30	67 437,30	6 976,40	74 413,70
2012	únor	56 670,00	10 767,30	67 437,30	6 976,40	74 413,70
2012	březen	56 670,00	10 767,30	67 437,30	6 976,40	74 413,70
2012	duben	56 670,00	10 767,30	67 437,30	6 976,40	74 413,70
2012	květen	56 670,00	10 767,30	67 437,30	6 976,40	74 413,70
2012	červen	56 670,00	10 767,30	67 437,30	6 976,40	74 413,70
2012	červenec	56 670,00	10 767,30	67 437,30	6 976,40	74 413,70
2012	srpen	56 670,00	10 767,30	67 437,30	6 976,40	74 413,70
2012	září	56 670,00	10 767,30	67 437,30	6 976,40	74 413,70
2012	říjen	56 670,00	10 767,30	67 437,30	6 976,40	74 413,70
2012	listopad	56 670,00	10 767,30	67 437,30	6 976,40	74 413,70
2012	prosinec	56 670,00	10 767,30	67 437,30	6 976,40	74 413,70
2013	leden	56 670,00	10 767,30	67 437,30	6 976,40	74 413,70
2013	únor	56 670,00	10 767,30	67 437,30	6 976,40	74 413,70
2013	březen	56 670,00	10 767,30	67 437,30	6 976,40	74 413,70
2013	duben	56 670,00	10 767,30	67 437,30	6 976,40	74 413,70
2013	květen	56 670,00	10 767,30	67 437,30	6 976,40	74 413,70
Celkem		3 400 200,00	646 038,00	4 046 238,00	418 584,00	4 464 822,00

Tab. č. 3 Splátkový kalendář SG Equipment finance – 20 % akontace

Zdroj: splátkový kalendář nám navrhla leasingová společnost.

V této tabulce jsme počítali s 20 % akontací:

- akontace bez DPH 666.800,-,
- 19 % DPH činí 126.692,-,
- akontace včetně DPH 793.492,-.

Shrnutí:

- PC kamionu s DPH **3.967.460,-** (DPH 633.460,-, PC bez DPH 3.334.000,-),
- tzn, že jsme zaplatili leasingové společnosti o **714.714,00 CZK** více,
- zaplacené pojistné **418.584,00 CZK** (záměrně uvádím přeplacené LS bez pojištění, poněvadž automobil bude pojištěn ať bude zakoupen za hotové, na úvěr či leasing.

	Cena včetně DPH	Cena bez DPH	DPH 19%
Zaplacená akontace	793 492,00	666 800,00	126 692,00
Zaplacené splátky	4 046 238,00	3 400 200,00	646 038,00
Souhrn zaplacení	4 839 730,00	4 067 000,00	772 730,00

Tab. č. 4 Souhrnné zaplacení při 20 % akontaci

Zdroj: vlastní

Časové rozlišení bude zaúčtováno v následujících pěti letech takto:

- **do účetních i daňových nákladů** (hodnota akontace bez DPH), 1/60 tj. 11.113,00 CZK

r. 2008	77.791,00 (07/60)
r. 2009	133.356,00 (12/60)
r. 2010	133.356,00 (12/60)
r. 2011	133.356,00 (12/60)
r. 2012	133.356,00 (12/60)
r. 2013	55.585,00 (05/60)
Celkem	666.800,00

- **splátky zaúčtované do nákladů daňových i účetních** (splátka bez DPH + pojistka)

r. 2008	445.524,80
r. 2009	763.756,80
r. 2010	763.756,80
r. 2011	763.756,80
r. 2012	763.756,80
r. 2013	318.232,00
Celkem	3.818.784,00

Uvažujeme-li o 20 % akontaci, tak ta už by byla pro naši firmu daleko větší finanční zátěží, než varianta první. Pravdou je, že s větší akontací je menší přeplatek, ale ten je pro naši firmu daleko únosnější. Tzn., že pokud bychom se rozhodovali pouze mezi variantou 10 % a 20 % akontace, určitě by jsme se rozhodli pro akontaci 10 %.

První varianta by pro nás byla výhodná ze dvou hledisek, zachovali bychom si likvidní prostředky a ještě bychom uspořili měsíčně více na dani z příjmu – leasingové splátky si zahrnujeme celé do nákladů a tím si snižujeme základ daně. (vyšší leasingové splátky = vyšší náklady).

Do daňově uznatelných nákladů vstupují splátky leasingu plánované pro aktuální rok a část nulté mimořádné splátky hrazené předem, která se rovná tolika 60nám, kolik je v daném roce uplatněno splátek.

8.2 Úvěrové financování

Při pořízení kamionu na úvěr si sestavíme předběžný splátkový kalendář, naše společnost má nabídku úvěrového financování od KB (u které máme účty) s těmito podmínkami:

- úroková sazba je 6,5 % p. a. a to pro případ, že budeme mít 10% vlastních prostředků, se splatností 60 měsíců a úrokovou sazbu 5,9 % p. a., pro případ složení 20 % vlastních prostředků, též se splatností 60 měsíců,
- splácení úvěru – úvěr má být splacen i s úroky splátkami splatnými vždy koncem úrokového období při neměnné roční úrokové sazbě, splátka je vyjádřena neměnnou výší úmoru a proměnlivou výší úroku, který závisí na zůstatku úvěru.

8.2.1 Průběh poskytnutí a čerpání úvěru u KB:

Žádost o poskytnutí úvěru – ústní ujednání:

- výše úvěru, předpokládaná splatnost úvěru, účel a druh úvěru,
- nabízené a požadované záruky.

Písemná žádost obsahuje:

- údaje o klientovi,
- účel, požadovaná výše a měna úvěru,
- doba splatnosti,
- navrhované splácení úvěru,
- navrhované zajištění úvěru (záruky),
- podnikatelský záměr,
- údaje o finanční situaci klienta (struktura pohledávek a závazků, přehled hlavních dodavatelů a odběratelů, čerpání dalších úvěrů, využívání leasingu,)

Prověření úvěru a jeho vyhodnocení:

- výroční zprávu za předcházející účetní období včetně výroku auditora s přílohou (komentář k účetním výkazům),
- daňová přiznání za předchozí 3 roky včetně všech dodatků tak, jak byly předkládány finančnímu úřadu (včetně razítka příslušného finančního úřadu),
- finanční výkazy ke konci roku za předchozí tři roky včetně čtvrtletních výkazů za aktuální účetní období,
- ostatní dokumenty (aktuální výpis z obchodního rejstříku, výpis z osobního daňového účtu klienta, osvědčení o registraci plátce daně,).

Zajištění úvěru:

- většinou je požadované jištění nemovitostí – požadovaná výše úvěru musí tvořit 70% odhadnuté ceny zastavené nemovitosti.

Všechny tyto informace je nutné bankovní instituci KB předložit, aby mohla zvážit, zda nám úvěr poskytne. Banka si propočítá bonitu klienta (likviditu, rentabilitu, podnikové ukazatele) a podle ní se rozhodne zda úvěr poskytne nebo zamítne.

Pokud se rozhodne úvěr poskytnout, stanoví po dohodě s klientem úrok z úvěru podle jeho bonity (v našem případě je ve výši 6,5%) a dohodne se na způsobu splácení a rozpočítá jednotlivé výše splátek do splátkového kalendáře.

8.2.2 Splátkový kalendář na 3.570.714,-

Tento splátkový kalendář použijeme v případě, že si budeme brát úvěr na 90% pořizovací ceny kamionu, na **3.570.714,- (vlastní prostředky 10% tj. 396.746,-)**

Jde o splátkový kalendář se stejnou výší splátky úvěru. Splátka úvěru je v každém období stejná, ale úroky postupně klesají v závislosti na snižujícím se úvěru. Úvěr se začíná splácet od června tohoto roku, splatnost úvěru je 60 měsíců.

Výpočet měsíční splátky = výše úvěru / počet měsíců

$$3.570.714 / 60 = 59.512,00,-$$

Výše úvěru se rozpočítá lineárně na počet měsíců, po které půjčka trvá. Na každý měsíc připadne částka 59.512,00,

*Výpočet měsíčního úroku = konečný zůstatek úvěru * 6,5 / 100 * 1/12*

$$\text{úrok}_1 = 3.570.714 * 6,5/100 * 1/12$$

$$\text{úrok}_1 = 19.341,40,-$$

$$\text{úrok}_2 = 3.511.202 * 6,5/100 * 1/12$$

$$\text{úrok}_2 = 19.019,00,-$$

$$\text{úrok}_3 = 3.451.690 * 6,5/100 * 1/12$$

$$\text{úrok}_3 = 18.696,60,-$$

atd.

Protože se jedná o splátky měsíční, musí se i úrok z úvěru počítat měsíčně pokaždé z nového zůstatku. Úroková sazba je 6,5%.

Celková měsíční splátka = splátka + úrok

$$\text{splátka}_1 = 59.512,00 + 19.341,40$$

splátka₁ = 78.853,40,-

splátka₂ = 59.512 + 19.019,00

splátka₂ = 78.531,00,-

splátka₃ = 59.512 + 18.696,00

splátka₃ = 78.208,60,-

atd.

Do celkové měsíční splátky je zahrnuta rovnoměrná splátka ve výši Kč 59.512,00,- a výše úroku připadající k příslušnému měsíci.

Rok	Měsíc	Celková Splátka	Splátka	Úroky	Stav úvěru
					3 570 714,00
2008	červen	78 853,40	59 512,00	19 341,40	3 511 202,00
2008	červenec	78 531,00	59 512,00	19 019,00	3 451 690,00
2008	srpen	78 208,60	59 512,00	18 696,60	3 392 178,00
2008	září	77 886,30	59 512,00	18 374,30	3 332 666,00
2008	říjen	77 563,90	59 512,00	18 051,90	3 273 154,00
2008	listopad	77 241,60	59 512,00	17 729,60	3 213 642,00
2008	prosinec	76 919,20	59 512,00	17 407,20	3 154 130,00
2009	leden	76 596,90	59 512,00	17 084,90	3 094 618,00
2009	únor	76 274,50	59 512,00	16 762,50	3 035 106,00
2009	březen	75 952,10	59 512,00	16 440,20	2 975 594,00
2009	duben	75 629,70	59 512,00	16 117,80	2 916 082,00
2009	květen	75 307,30	59 512,00	15 795,50	2 856 570,00
2009	červen	74 984,90	59 512,00	15 473,10	2 797 058,00
2009	červenec	74 662,50	59 512,00	15 150,70	2 737 546,00
2009	srpen	74 340,10	59 512,00	14 828,40	2 678 034,00
2009	září	74 017,70	59 512,00	14 506,00	2 618 522,00
2009	říjen	73 695,30	59 512,00	14 183,70	2 559 010,00
2009	listopad	73 372,90	59 512,00	13 861,30	2 499 498,00
2009	prosinec	73 050,50	59 512,00	13 538,90	2 439 986,00
2010	leden	72 728,10	59 512,00	13 216,60	2 380 474,00
2010	únor	72 405,70	59 512,00	12 894,20	2 320 962,00
2010	březen	72 083,30	59 512,00	12 571,80	2 261 450,00
2010	duben	71 760,90	59 512,00	11 307,30	2 201 938,00
2010	květen	71 438,50	59 512,00	11 927,20	2 142 426,00
2010	červen	71 116,10	59 512,00	11 604,80	2 082 914,00
2010	červenec	70 793,70	59 512,00	11 282,50	2 023 402,00
2010	srpen	70 471,30	59 512,00	10 960,00	1 963 890,00
2010	září	70 148,90	59 512,00	10 637,70	1 904 378,00
2010	říjen	69 826,50	59 512,00	10 315,40	1 844 866,00
2010	listopad	69 504,10	59 512,00	9 993,00	1 785 354,00
2010	prosinec	69 181,70	59 512,00	9 670,70	1 725 842,00

2011	leden	68 859,30	59 512,00	9 348,30	1 666 330,00
2011	únor	68 536,90	59 512,00	9 025,90	1 606 818,00
2011	březen	68 214,50	59 512,00	8 703,60	1 547 306,00
2011	duben	67 892,10	59 512,00	8 381,30	1 487 794,00
2011	květen	67 569,70	59 512,00	8 058,90	1 428 282,00
2011	červen	67 247,30	59 512,00	7 736,50	1 368 770,00
2011	červenec	66 924,90	59 512,00	7 414,20	1 309 258,00
2011	srpen	66 602,50	59 512,00	7 091,80	1 249 746,00
2011	září	66 280,10	59 512,00	6 769,50	1 190 234,00
2011	říjen	65 957,70	59 512,00	6 447,10	1 130 722,00
2011	listopad	65 635,30	59 512,00	6 124,70	1 071 210,00
2011	prosinec	65 312,90	59 512,00	5 802,40	1 011 698,00
2012	leden	64 990,50	59 512,00	5 480,00	952 186,00
2012	únor	64 668,10	59 512,00	5 157,70	892 674,00
2012	březen	64 345,70	59 512,00	4 835,30	833 162,00
2012	duben	64 023,30	59 512,00	4 512,90	773 650,00
2012	květen	63 700,90	59 512,00	4 190,60	714 138,00
2012	červen	63 378,50	59 512,00	3 868,20	654 626,00
2012	červenec	63 056,10	59 512,00	3 545,80	595 114,00
2012	srpen	62 733,70	59 512,00	3 223,40	535 602,00
2012	září	62 411,30	59 512,00	2 901,00	476 090,00
2012	říjen	62 088,90	59 512,00	2 578,60	416 578,00
2012	listopad	61 766,50	59 512,00	2 256,20	357 066,00
2012	prosinec	61 444,10	59 512,00	1 933,80	297 554,00
2013	leden	61 121,70	59 512,00	1 611,40	238 042,00
2013	únor	60 799,30	59 512,00	1 289,00	178 530,00
2013	březen	60 476,90	59 512,00	966,60	119 018,00
2013	duben	60 154,50	59 512,00	644,20	59 506,00
2013	květen	59 832,10	59 512,00	321,80	0,00
Celkem		4 235 109,50	3 570 714,00	664 395,50	0

Tab. č. 5 Splátkový kalendář KB při použití 10 % vlastních prostředků

Zdroj: vlastní

8.2.3 Splátkový kalendář na 3.173.968,-

Tento splátkový kalendář použijeme v případě, že si budeme brát úvěr na 80% pořizovací ceny kamionu, na **3.173.968,- (vlastní prostředky 20% tj. 793.492,-)**

Jde o splátkový kalendář se stejnou výší splátky úvěru. Splátka úvěru je v každém období stejná, ale úroky postupně klesají v závislosti na snižujícím se úvěru. Úvěr se začíná splácet od června tohoto roku, splatnost úvěru je 60 měsíců.

Výpočet měsíční splátky = výše úvěru / počet měsíců

$$3.173.968 / 60 = 52.899,50,-$$

Výše úvěru se rozpočítá lineárně na počet měsíců, po které půjčka trvá. Na každý měsíc připadne částka 52.899,50,-

*Výpočet měsíčního úroku = konečný zůstatek úvěru * 5,9 / 100 * 1/12*

$$\text{úrok}_1 = 3.173.968 * 5,9/100 * 1/12$$

$$\text{úrok}_1 = 15.605,30,-$$

$$\text{úrok}_2 = 3.121.068,50 * 5,9/100 * 1/12$$

$$\text{úrok}_2 = 15.345,30,-$$

$$\text{úrok}_3 = 3.068.169,00 * 5,9/100 * 1/12$$

$$\text{úrok}_3 = 15.085,20,-$$

atd.

Protože se jedná o splátky měsíční, musí se i úrok z úvěru počítat měsíčně pokaždé z nového zůstatku. Úroková sazba je 5,9 %.

Celková měsíční splátka = splátka + úrok

$$\text{splátka}_1 = 52.899,50 + 15.605,30$$

$$\text{splátka}_1 = 68.504,80,-$$

$$\text{splátka}_2 = 52.899,50 + 15.345,30$$

$$\text{splátka}_2 = 68.244,80,-$$

$$\text{splátka}_3 = 52.899,50 + 15.085,20$$

$$\text{splátka}_3 = 67.984,70,-$$

atd.

Rok	Měsíc	Celková Splátka	Splátka	Úroky	Stav úvěru
					3 173 968,00
2008	červen	68 504,80	52 899,50	15 605,30	3 121 068,50
2008	červenec	68 244,80	52 899,50	15 345,30	3 068 169,00
2008	srpen	67 984,70	52 899,50	15 085,20	3 015 269,50
2008	září	67 724,60	52 899,50	14 825,10	2 962 370,00
2008	říjen	67 464,50	52 899,50	14 565,00	2 909 470,50
2008	listopad	67 204,40	52 899,50	14 304,90	2 856 571,00
2008	prosinec	66 944,30	52 899,50	14 044,80	2 803 671,50
2009	leden	66 684,20	52 899,50	13 784,70	2 750 772,00
2009	únor	66 424,10	52 899,50	13 524,60	2 697 872,50
2009	březen	66 164,00	52 899,50	13 264,50	2 644 973,00
2009	duben	65 903,90	52 899,50	13 004,40	2 592 073,50
2009	květen	65 643,80	52 899,50	12 744,30	2 539 174,00
2009	červen	65 383,70	52 899,50	12 484,20	2 486 274,50
2009	červenec	65 123,60	52 899,50	12 224,10	2 433 375,00
2009	srpen	64 863,50	52 899,50	11 964,00	2 380 475,50
2009	září	64 603,40	52 899,50	11 703,90	2 327 576,00
2009	říjen	64 343,30	52 899,50	11 443,80	2 274 676,50
2009	listopad	64 083,20	52 899,50	11 183,70	2 221 777,00
2009	prosinec	63 823,10	52 899,50	10 923,60	2 168 877,50
2010	leden	63 563,00	52 899,50	10 663,50	2 115 978,00
2010	únor	63 302,90	52 899,50	10 403,40	2 063 078,50
2010	březen	63 042,80	52 899,50	10 143,30	2 010 179,00
2010	duben	62 782,70	52 899,50	9 883,20	1 957 279,50
2010	květen	62 522,60	52 899,50	9 623,10	1 904 380,00
2010	červen	62 262,50	52 899,50	9 363,00	1 851 480,50
2010	červenec	62 002,40	52 899,50	9 102,90	1 798 581,00
2010	srpen	61 742,30	52 899,50	8 842,80	1 745 681,50
2010	září	61 482,20	52 899,50	8 582,70	1 692 782,00
2010	říjen	61 222,10	52 899,50	8 322,60	1 639 882,50
2010	listopad	60 962,00	52 899,50	8 062,50	1 586 983,00
2010	prosinec	60 701,90	52 899,50	7 802,40	1 534 083,50
2011	leden	60 441,80	52 899,50	7 542,30	1 481 184,00
2011	únor	60 181,70	52 899,50	7 282,20	1 428 284,50
2011	březen	59 921,60	52 899,50	7 022,10	1 375 385,00
2011	duben	59 661,50	52 899,50	6 762,00	1 322 485,50
2011	květen	59 401,40	52 899,50	6 501,90	1 269 586,00
2011	červen	59 141,30	52 899,50	6 241,80	1 216 686,50

2011	červenec	58 881,20	52 899,50	5 981,70	1 163 787,00
2011	srpen	58 621,10	52 899,50	5 721,60	1 110 887,50
2011	září	58 361,00	52 899,50	5 461,50	1 057 988,00
2011	říjen	58 100,90	52 899,50	5 201,40	1 005 088,50

2011	listopad	57 840,80	52 899,50	4 941,30	952 189,00
2011	prosinec	57 580,70	52 899,50	4 681,20	899 289,50
2012	leden	57 320,60	52 899,50	4 421,10	846 390,00
2012	únor	57 060,50	52 899,50	4 161,00	793 490,50
2012	březen	56 800,40	52 899,50	3 900,90	740 591,00
2012	duben	56 540,30	52 899,50	3 640,80	687 691,50
2012	květen	56 280,20	52 899,50	3 380,70	634 792,00
2012	červen	56 020,10	52 899,50	3 120,60	581 892,50
2012	červenec	55 760,00	52 899,50	2 860,50	528 993,00
2012	srpen	55 499,90	52 899,50	2 600,40	476 093,50
2012	září	55 239,80	52 899,50	2 340,30	423 194,00
2012	říjen	54 979,70	52 899,50	2 080,20	370 294,50
2012	listopad	54 719,60	52 899,50	1 820,10	317 395,00
2012	prosinec	54 459,50	52 899,50	1 560,00	264 495,50
2013	leden	54 199,40	52 899,50	1 299,90	211 596,00
2013	únor	53 939,30	52 899,50	1 039,80	158 696,50
2013	březen	53 679,20	52 899,50	779,70	105 797,00
2013	duben	53 419,10	52 899,50	519,60	52 897,50
2013	květen	53 159,00	52 899,50	259,50	0,00
Celkem		3 649 916,90	3 173 968,00	475 948,90	0

Tab. č. 6 Splátkový kalendář KB při použití 20 % vlastních prostředků

Zdroj: vlastní

8.2.4 Výše rovnoměrných odpisů pro jednotlivé roky

Velikost odpisů i výpočet je stejný jako u varianty nákupu v hotovosti.

Odpisová skupina	V 1. roce odepisování	letech odepisování
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

Tab. č. 7 Tabulka rovnoměrných odpisů

Zdroj: § č. 31, Zákon o dani z příjmu

Rok	Odpis.sazba	Roční odpis	Zůstatková cena
2008	11	366 740,00	2 967 260,00
2009	22,25	741 815,00	2 225 445,00
2010	22,25	741 815,00	1 483 630,00
2011	22,25	741 815,00	741 815,00
2012	22,25	741 815,00	0,00
Celkem		3 334 000,00	0,00

Tab. č. 8 Výpočet rovnoměrných odpisů

Zdroj: vlastní

$$\text{odpis}_{1.\text{rok}} = 3.334.000 * 0,11$$

$$\text{odpis}_{1.\text{rok}} = 366.740,00,-$$

$$\text{odpis}_{2-6.\text{rok}} = 3.334.000 * 0,2225$$

$$\text{odpis}_{2-6.\text{rok}} = 741.815,00,-$$

Pro rok 2008 je lineární odpis ve výši Kč 366.740,00,-, v dalších letech je díky vyšší odpisové sazbě zvýšena i částka odpisů a to na Kč 741.815,00,- .

Výhodou rovnoměrného odepisování je jednoduchost. Nevýhodou je, že nejnižší odpis je v prvním roce. Je obecně známo, že majetek je využíván v prvních letech odepisování a na takové případy pamatuje i ZDP, když zvýhodňuje poplatníka, který je prvním majitelem HM, využít § 31 odst. 4 a dále s odkazem na odst. 1 písm. d), v prvním roce odepisování navýšit odpis o 10% a tomu pak odpovídá tabulka, podle které se poplatník řídí:

Rok	Odpis.sazba	Roční odpis	Zůstatková cena
2008	21	700 140,00	2 633 860,00
2009	19,75	658 465,00	1 975 395,00
2010	19,75	658 465,00	1 316 930,00
2011	19,75	658 465,00	658 465,00
2012	19,75	658 465,00	0,00
Celkem		3 334 000,00	0,00

Tab. č. 9 Výpočet rovnoměrných odpisů s navýšeným odpisem v prvním roce

Zdroj: vlastní

Odpisová skupina	V 1. roce odepisování	V dalších letech odepisování	Pro zvýšenou VC
1	30	35	33,3
2	21	19,75	20
3	15,4	9,4	10

Tab. č. 10 Rovnoměrný odpis s navýšeným odpisem v prvním roce

Zdroj: § č. 31, Zákona o dani z příjmu

$$\text{odpis}_{1.\text{rok}} = 3.334.000 * 0,21$$

$$\text{odpis}_{1.\text{rok}} = 700.140,00,-$$

$$\text{odpis}_{2-6\text{rok}} = 3.334.000 * 0,1975$$

$$\text{odpis}_{2-6\text{rok}} = 658.465,00,-$$

Tato varianta rovnoměrného odepisování s 1. navýšeným odpisem, se zdá velmi výhodná, protože v prvním roce užívání si na sebe bude kamion schopen nejvíce vydělat, s postupným užíváním se jeho výkonnost i motorové vlastnosti snižují a máme větší náklady na opravy apod.

8.2.5 Výše zrychlených odpisů pro jednotlivé roky

Výpočet odpisů je opět stejný jako při nákupu v hotovosti.

Koeficient pro zrychlené odepisování		
Odpisová skupina	V 1. roce odepisování	V dalších letech
1	3	4
2	5	6
3	10	11
4	20	21
5	30	31
6	50	51

Tab. č. 11 Tabulka zrychleného odepisování

Zdroj: § č. 32, Zákona o dani z příjmu

Rok	Odpis	ZC
1	666 800,00	2 667 200,00
2	1 066 880,00	1 600 320,00
3	800 160,00	800 160,00
4	533 440,00	266 720,00
5	266 720,00	0,00

Tab. č. 12 Výpočet zrychleného odepisování

Zdroj: vlastní

$$\text{odpis}_{1\text{rok}} = 3.334.000/5$$

$$\text{odpis}_{1\text{rok}} = 666.800,00,-$$

$$\text{odpis}_{2\text{rok}} = 5.334.400/5$$

$$\text{odpis}_{2\text{rok}} = 1.066.880,-$$

$$\text{odpis}_{3\text{rok}} = 3.200.640/4$$

$$\text{odpis}_{3\text{rok}} = 800.160,00,-$$

$$\text{odpis}_{4\text{rok}} = 1.600.320/3$$

$$\text{odpis}_{4\text{rok}} = 533.440,00,-$$

$$\text{odpis}_{5\text{rok}} = 533.440/2$$

$$\text{odpis}_{5\text{rok}} = 266.720,00,-$$

Z výpočtu zrychleného odpisování je zřejmé, že maximální odpisy jsou v prvních letech odpisování, to nám vyhovuje, protože v 1. letech používání bude mít auto nejlepší výkony a nebudeme na něj mít ještě např. náklady na opravy, servis atd.

V prvním roce se odpis počítá jako podíl vstupní ceny a přiřazeného koeficientu (první vlastník zase může odpis zvýšit o 10% z PC), v druhém roce a následujících letech se odpis počítá jako podíl dvojnásobku jeho ZC a rozdílu mezi přiřazeným koeficientem pro zrychlené odpisování a počtem let, po které byl již odpisován.

Ze ZDP, opět platí zvýhodnění pro poplatníka, který je prvním majitelem HM, využít § 31 odst. 4 a dále s odkazem na odst. 1 písm. d), v prvním roce odpisování navýšit odpis o 10% a tomu pak odpovídá tabulka, podle které se poplatník řídí:

Koeficient pro zrychlené odepisování			Pro zvýšenou VC
Odpisová skupina	V 1. roce odepisování	V dalších letech	
1	3	4	3
2	5	6	5
3	10	11	10
4	20	21	20
5	30	31	30
6	50	51	50

Tab. č. 13 Odpisová tabulka pro zrychlené odepisování
se zvýšenou vstupní cenou

Zdroj: § č. 32, Zákona o dani z příjmu

Rok	Odpis	ZC
1	1 000 200,00	2 333 800,00
2	933 520,00	1 400 280,00
3	700 140,00	700 140,00
4	466 760,00	233 380,00
5	233 380,00	0,00

Tab. č. 14 Výpočet zrychleného odepisování
se zvýšenou vstupní cenou

Zdroj: vlastní

$$\text{odpis}_{1\text{rok}} = (3.334.000/5) + 333.400$$

$$\text{odpis}_{1\text{rok}} = 1.000.200,00,-$$

$$\text{odpis}_{2\text{rok}} = 4.667.600/5$$

$$\text{odpis}_{2\text{rok}} = 933.520,00,-$$

$$\text{odpis}_{3\text{rok}} = 2.800.560/4$$

$$\text{odpis}_{3\text{rok}} = 700.140,00,-$$

$$\text{odpis}_{4\text{rok}} = 1.400.280/3$$

$$\text{odpis}_{4\text{rok}} = 466.760,00,-$$

$$\text{odpis}_{5\text{rok}} = 466.760/2$$

$$\text{odpis}_{5\text{rok}} = 233.380,00,-$$

8.3 Financování z vlastních zdrojů

Financování z vlastních zdrojů se používá v případě, kdy společnost má dostatek volných finančních prostředků a v budoucnu neplánuje jiné, vhodnější využití těchto volných peněžních prostředků.

Financování z vlastních zdrojů je alternativou nejméně časově náročnou. Podnikatel si vybere investici u výrobce, zaplatí ji a stává se ihned jejím majitelem.

Majetek zařadí do své evidence a pravidelně ho odepisuje a odpisy si rozpouští v nákladech a tím si snižuje daňový základ, pro jednotlivá účetní období a samozřejmě si hned nárokuje odpočet DPH z ceny pořízení. Tyto finanční prostředky pak může využít pro další investice, či potřeby podniku.

PC..... 3.334.000,-

DPH 19%.....633.460,-

Celkem3.967.460,-

8.3.1 Výše rovnoměrných odpisů pro jednotlivé roky

Odpisová skupina	V 1. roce odepisování	letech odepisování
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

Tab. č. 15 Tabulka rovnoměrných odpisů

Zdroj: § č. 31, Zákona o dani z příjmu

Rok	Odpis.sazba	Roční odpis	Zůstatková cena
2008	11	366 740,00	2 967 260,00
2009	22,25	741 815,00	2 225 445,00
2010	22,25	741 815,00	1 483 630,00
2011	22,25	741 815,00	741 815,00
2012	22,25	741 815,00	0,00
Celkem		3 334 000,00	0,00

Tab. č. 16 Výpočet rovnoměrných odpisů

Zdroj: vlastní

$$\text{odpis}_{1.\text{rok}} = 3.334.000 * 0,11$$

$$\text{odpis}_{1.\text{rok}} = 366.740,00,-$$

$$\text{odpis}_{2-6\text{rok}} = 3.334.000 * 0,2225$$

$$\text{odpis}_{2-6\text{rok}} = 741.815,00,-$$

- rovnoměrný odpis s navýšeným odpisem o 10%

Odpisová skupina	V 1. roce odepisování	V dalších letech odepisování	Pro zvýšenou VC
1	30	35	33,3
2	21	19,75	20
3	15,4	9,4	10

Tab. č. 17 Tabulka rovnoměrných odpisů se zvýšenou vstupní cenou

Zdroj: § č. 31, Zákona o dani z příjmu

Rok	Odpis.sazba	Roční odpis	Zůstatková cena
2008	21	700 140,00	2 633 860,00
2009	19,75	658 465,00	1 975 395,00
2010	19,75	658 465,00	1 316 930,00
2011	19,75	658 465,00	658 465,00
2012	19,75	658 465,00	0,00
Celkem		3 334 000,00	0,00

Tab. č. 18 Výpočet rovnoměrných odpisů se zvýšenou vstupní cenou

Zdroj: vlastní

$$\text{odpis}_{1.\text{rok}} = 3.334.000 * 0,21$$

$$\text{odpis}_{1.\text{rok}} = 700.140,00,-$$

$$\text{odpis}_{2-6.\text{rok}} = 3.334.000 * 0,1975$$

$$\text{odpis}_{2-6.\text{rok}} = 658.465,00,-$$

8.3.2 Výše zrychlených odpisů pro jednotlivé roky

Tab. č. 19 Tabulka zrychlených odpisů

Koeficient pro zrychlené odepisování		
Odpisová skupina	V 1. roce odepisování	V dalších letech
1	3	4
2	5	6
3	10	11
4	20	21
5	30	31
6	50	51

Zdroj: § č. 32, Zákona o dani z příjmu

Rok	Odpis	ZC
1	666 800,00	2 667 200,00
2	1 066 880,00	1 600 320,00
3	800 160,00	800 160,00
4	533 440,00	266 720,00
5	266 720,00	0,00

Tab. č. 20 Výpočet zrychlených odpisů

Zdroj: vlastní

$$\text{odpis}_{1\text{rok}} = 3.334.000/5$$

$$\text{odpis}_{1\text{rok}} = 666.800,00,-$$

$$\text{odpis}_{2\text{rok}} = 5.334.400/5$$

$$\text{odpis}_{2\text{rok}} = 1.066.880,-$$

$$\text{odpis}_{3\text{rok}} = 3.200.640/4$$

$$\text{odpis}_{3\text{rok}} = 800.160,00,-$$

$$\text{odpis}_{4\text{rok}} = 1.600.320/3$$

$$\text{odpis}_{4\text{rok}} = 533.440,00,-$$

$$\text{odpis}_{5\text{rok}} = 533.440/2$$

$$\text{odpis}_{5\text{rok}} = 266.720,00,-$$

- výše zrychlených odpisů z navýšeným odpisem o 10%

Koeficient pro zrychlené odepisování			Pro zvýšenou VC
Odpisová skupina	V 1. roce odepisování	V dalších letech	
1	3	4	3
2	5	6	5
3	10	11	10
4	20	21	20
5	30	31	30
6	50	51	50

Tab. č. 21 Tabulka zrychlených odpisů se zvýšenou vstupní cenou

Zdroj: § č. 32, Zákona o dani z příjmu

Rok	Odpis	ZC
1	1 000 200,00	2 333 800,00
2	933 520,00	1 400 280,00
3	700 140,00	700 140,00
4	466 760,00	233 380,00
5	233 380,00	0,00

Tab. č. 22 Výpočet zrychlených odpisů se zvýšenou vstupní cenou

Zdroj: vlastní

$$\text{odpis}_{1\text{rok}} = (3.334.000/5) + 333.400$$

$$\text{odpis}_{1\text{rok}} = 1.000.200,00,-$$

$$\text{odpis}_{2\text{rok}} = 4.667.600/5$$

$$\text{odpis}_{2\text{rok}} = 933.520,00,-$$

$$\text{odpis}_{3\text{rok}} = 2.800.560/4$$

$$\text{odpis}_{3\text{rok}} = 700.140,00,-$$

$$\text{odpis}_{4\text{rok}} = 1.400.280/3$$

$$\text{odpis}_{4\text{rok}} = 466.760,00,-$$

$$\text{odpis}_{5\text{rok}} = 466.760/2$$

odpis_{5rok} = 233.380,00,-

Pořízení kamionu z vlastních zdrojů pro naši firmu však v tomto období nepřipadá v úvahu, z důvodu nedostatku finančních prostředků.

9PODMÍNKY PRO JEDNOTLIVÉ VARIANTY FINANCOVÁNÍ

9.1Pojištění

- dlouhodobý majetek musíme pojistit u všech forem financování,
- u pořízení majetku pomocí úvěru i při pořízení z vlastních zdrojů si společnost musí pojištění sjednat individuálně přímo s pojišťovnou,
- při pořízení majetku formou leasingu je možné sjednat pojištění přímo s leasingovou společností a pojistné hradí nájemce současně s leasingovými splátkami, nebo si společnost může pojištění zajistit individuálně.

9.2Odpočet DPH

- na odpočet DPH má naše společnost nárok ve všech zmíněných typech financování, protože je plátcem DPH,
- nárok na odpočet má pokud doloží daňový doklad vystavený plátcem DPH, v našem případě dodavatelem (běžný daňový doklad) nebo leasingovou společností (splátkový kalendář),
- nárok na odpočet uplatňuje ve zdaňovacím období, do kterého daň na vstupu zaúčtuje.

10KONEČNÉ ZHODNOCENÍ

	Čas	Cena	Ručení	Daň. výhoda	Zisk
Vlastní zdroje	1	1	1	3	1
Úvěr	3	2	3	2	3
Leasing	2	3	2	1	2

Tab. č. 23 Konečné vyhodnocení

Zdroj: vlastní

Hodnocení:

1. nejvýhodnější, 2. výhodné, 3. nevýhodné

Časové hledisko

Nejrychlejší je koupě za hotové při existenci dodatečných vlastních zdrojů. Porovnáme-li leasing s úvěrem, zjistíme, že pomocí leasingu získáme prostředky rychleji než od banky.

Cenové hledisko

Nejmenší PC zaplatíme při koupi za hotové, protože nemusíme platit žádné úroky a další výlohy. O něco vyšší vychází částka pro pořízení majetku na úvěr, protože zde platíme úroky. Největší cenu zaplatí zájemce u leasingu, protože v tomto případě jsou zohledňovány mimo náklady na pořízení předmětu leasingu i další náklady pronajímatele.

Hledisko ručení

Při koupi za hotové samozřejmě ručit nepotřebujeme. Při poskytování úvěru požadují banky ručení movitým nebo nemovitým majetkem. Většina leasingových společností nepožaduje žádné vedlejší zajištění a spokojí se jen s přiměřenou první splátkou.

Daňová výhoda

Daňová výhoda bývá považována za jednu z výhod ve prospěch leasingu. Při leasingu se celé splátky zahrnují do výdajů vynaložených na dosažení, zajištění a udržení příjmu. V obecném povědomí převládá názor, že nejvýhodnější z hlediska daňových úspor je investovat formou leasingu.

Disponibilní zisk

Nejmenší objem disponibilního zisku je vytvořen při úvěru. Lepší situace je u leasingu a nejvíce disponibilního zisku je vytvořeno při koupi za hotové.

ZÁVĚR

Při hodnocení jednotlivých forem financování není dobré brát v úvahu pouze výsledky, které jsme vypočítali, ale musíme brát v úvahu i výhody a nevýhody, které z toho plynou pro naši firmu.

Financování majetku formou leasingu. Pro naši společnost, která nemá zrovna volné zbytečné finanční prostředky, a která není závratně bonitní, k získání potřebné výše úvěru, je tato forma nejvýhodnější. Dostupnost leasingu je také spojena s určitým administrativním vyřízením, které je ale kratší než u úvěru a vzhledem k tomu, že už s leasingovou společností máme dobré zkušenosti, rozhodneme se pro tuto variantu.

Jako nevýhoda se jeví, že v případě leasingu není majetek ve vlastnictví nájemce, ale pořád je ve vlastnictví pronajímatele. Nájemce majetek jen využívá, ale neodepisuje ho. Uhrazuje leasingové splátky, zahrnující splátku pořizovací ceny, obvykle i úrok z refinancujícího úvěru a leasingovou marži pronajímatele.

Financování majetku pomocí úvěru. Úvěr je pro společnost dostupný pouze v případě, že je dostatečně bonitní a má proto lepší šanci získat u banky úvěr. Nevýhodou úvěru je jeho náročnost na čas a administrativu, splácení splátek, které se skládají z pevné částky úroku a klesajícího úroku. Na druhou stranu úroky a odpisy jsou pro nás daňovým nákladem, který nám snižuje základ daně z příjmu o daňově uznatelné náklady díky tzv. Daňovému štítu. Výhodou je, že po získání úvěru si společnost může majetek ihned pořídit a má ho ve svém vlastnictví a může s ním volně disponovat.

Financování majetku z vlastních zdrojů je pro naši firmu velmi nevýhodné a také z hlediska zachování likvidity nemožné. Naše společnost si raději ponechává finanční rezervu, na úhradu svých závazků vůči leasingové společnosti, dodavatelům apod. Finanční rezervu také potřebujeme kvůli neustále se horšící platební morálce našich odběratelů. Velkou výhodou má však financování z vlastních zdrojů z časového hlediska – je nejrychlejší (samozřejmě v případě, že máme peněžní prostředky ihned k dispozici).

Naše společnost si po pečlivém zvážení všech výhod a nevýhod jednotlivých forem financování vybrala leasing u leasingové společnosti SG Equipment Finance, z důvodu, že už u této společnosti máme 3 leasingy a jsme s touto společností spokojeni. Zvolili jsme leasing s 10 % akontací.

RESUMÉ

I work in Pavel Kostrbel company. We have place of business in Pilana Tools a.s. In Hulín. The company specialize in inland and international transport and spedition. Our company was found by Pavel Kostrbel 10 years ago.

We export and import from and to many states of Europe for example: France, Italy, Germany, Poland, State of Benelux, Slovakia, . .

We specially work for Pilana Tools, they export to many state in Europe and inland. We carry from Pilana products from metal (knives, saws, machines, . . .).

We have four trucks, but in this time we are thinking about new truck, because of we have a lot of work.

We decided between free methods of finance the truck. The form of finance are lease, foreign source of finance and proper source of finance. In this work I compare finance by this form and I endeavour for finding the most suitable form for our company.

The proper source of finance isn't very suitable for our company, because of we haven't free money. And finance by credit is unsuitable for our company too, because of it is very difficult and slow for us. I think, the most suitable form of finance new truck is lease, because of we have very good skills with SG Equipment Finance (we have finance by lease in this company other trucks too), and we are very satisfied with their services and with their conditions. So that's reason why we decided for SG Equipment Finance.

SEZNAM POUŽITÉ LITERATURY

- [0] Valach, J. *Investiční rozhodování a dlouhodobé financování II. Část 1.* vyd. Praha: VŠE, 1997.130 s. ISBN 80-7079-067-9
- [0] Benda, V. A kolektiv. *Leasing právní, účetní a daňové postupy v praxi včetně příkladu.* 1. vyd. Praha: Polygon, 2000.380 s. ISBN 80-7273-001-0
- [0] Kraftová, I. *Leasing jako finanční a účetní problém.* č. 3.2003 s. 11 – 15.
- [0] Valach, J. *Finanční řízení podniku.* Praha: Ekopress, 1997.247 s. ISBN 80-9011991-6-X
- [0] Válek, V. *Leasing moderní způsob financování.* 1. vyd. Praha: Management Press, 1992.109 s. ISBN 80-7208-106-3
- [0] Běhounek, P. *Posouzení jednotlivých plateb na základě smlouvy o finančním leasingu.* Daně a právo. č. 20.2001. s. 29-31
- [0] Čichovský, L. *Jak pořídit stroje a zařízení leasingem?* 1. vyd. Ostrava: Montanex, 1995.185 s. ISBN 80-85780-31-3
- [0] Drobík, D. *Účetní a daňový průvodce leasingem.* 1. vyd. Český Těšín: Sagit, 1996.119 s. ISBN 80-85789-62-0
- [0] Jindrová, B. *Leasing. Účetnictví v praxi.* č. 4. 1999. s. 17 – 21
- [0] Radová, J. *Finanční matematika pro každého.* 4. vyd. Praha: Grada Publishing, 2003.260 s. ISBN 80-7079-067-9

SEZNAM POUŽITÝCH SYMBOLŮ A ZKRATEK

KB	Komerční banka
PC	Požizovací cena
SG	SG Equipment Finance
EF	
PR	Povinné ručení
HP	Havarijní pojištění
LS	Leasingové splátky
HM	Hmotný majetek
ZDP	Zákon o dani z příjmu

SEZNAM TABULEK

