

Porovnání nákladů různých způsobů financování: Úvěr x Leasing

vstupní cena majetku:	2000000	
zařadění majetku:	1. odp. sk.	
způsob odpisování:	rovnoměrný	
doba odepisování (v letech):	4	
doba trvání leasingu (roky):	4	
koeficient:	1,4	
splatnost splátek leasingu:	půlročně	
akontace:	15%	0,15
výška poskytnutého úvěru:	2000000	
doba splatnosti úvěru (roky):	4	
bankovní úrok:	16%	0,16
sazba daně z příjmů:	31%	0,31

Úvěrové financování:

Podnikatel získal úvěr na 4 roky, splácet bude půlročně, úroková sazba je 16 %.

Splátkový kalendář:

Rok	Splátka	Výška splátky	Zůstatek úvěru
	1	1	1750000
		2	1500000
2		3	1250000
		4	1000000
3		5	750000
		6	500000
4		7	250000
		8	0
suma		2000000	

Náklady a výdaje spojené se splácením úvěru:

Rok	Splátka	Úroky	Suma CF
1	500000	252500	752500
2	500000	168750	668750
3	500000	93750	593750
4	500000	18750	518750
suma	2000000	533750	2533750

Odpisy z IM:

Rok	Odp. sazba	Odpisy	Zůst. Hodnota
1	0,142	284000	1716000
2	0,286	572000	1144000
3	0,286	572000	572000
4	0,286	572000	0
suma		2000000	

Náklady spojené s úvěrem:

Rok	Úroky	Odpisy	Celkem
1	252500	284000	536500
2	168750	572000	740750

	3	93750	572000	665750
	4	18750	572000	590750
suma		533750	2000000	2533750

Reálné výdaje:

Rok	Kum. výdaje	Daňový štít	Reálné výdaje
1	752500	166315	586185
2	668750	229632,5	439117,5
3	593750	206382,5	387367,5
4	518750	183132,5	335617,5
suma	2533750	785462,5	1748287,5

Financování leasingem:

Podmínky leasingu: pronájem 4 roky, leasingová cena je 2 800 000, akontace je 15 %, splátky

Daňový štít a reálné výdaje při leasingu:

Rok	Splátka	Platby (CF)	Náklady
	akontace		420000
			0
1	1	297500	350000
		2	297500
			350000
2	3	297500	350000
		4	297500
			350000
3	5	297500	350000
		6	297500
			350000
4	7	297500	350000
		8	297500
			350000
suma		2800000	2800000

Financování z vlastních zdrojů:

Podnikatel koupil IM za 2000000 cash, odpisová skupina 1, rovnoměrné odepisování.

Odpisy:

Rok	Odp. sazba	Odpisy	Zůst. Hodnota
1	0,142	284000	1716000
2	0,286	572000	1144000
3	0,286	572000	572000
4	0,286	572000	0
suma		2000000	

Reálné výdaje:

Rok	Kum. výdaje	Daňový štít	Reálné výdaje
1	2000000	88040	1911960
2	0	177320	-177320
3	0	177320	-177320
4	0	177320	-177320
suma	2000000	620000	1380000

Srovnání jednotlivých alternativních forem financování:

po 4 letech od pořízení:

Forma	Kumulované CF	Daňový štít
Úvěr	2533750	785462,5
Leasing	2800000	868000
Samofinancování	2000000	620000

g x Cash

Úroky	Placené CF
140000	390000
112500	362500
93750	343750
75000	325000
56250	306250
37500	287500
18750	268750
0	250000
533750	2533750

Daňový štít
78275
52312,5
29062,5
5812,5
165462,5

Daňový štít
88040
177320
177320
177320
620000

Daňový štít celkem
166315
229632,5

206382,5
183132,5
785462,5

jsou půlroční.

420000
2800000

297500
350000

Daňový štít	Reálné výdaje
0	420000
108500	189000
108500	189000
108500	189000
108500	189000
108500	189000
108500	189000
108500	189000
108500	189000
868000	1932000

Daňový štít
88040
177320
177320
177320
620000

Reálné výdaje
1748287,5
1932000
1380000