

Česká zemědělská univerzita v Praze

Provozně ekonomická fakulta

Katedra obchodu a financí



Bakalářská práce

**Komparace leasingových a úvěrových nástrojů u
vybraných obchodních operací**

Petr Holeček

© 2014 ČZU v Praze

ČESKÁ ZEMĚDĚLSKÁ UNIVERZITA V PRAZE

Katedra obchodu a financí

Provozně ekonomická fakulta

ZADÁNÍ BAKALÁŘSKÉ PRÁCE

Holeček Petr

Provoz a ekonomika

Název práce

Komparace leasingových a úvěrových nástrojů u vybraných obchodních operací

Anglický název

Comparison of Leasing and Credit Instruments in Selected Business Operations

Cíle práce

Hlavním cílem práce je porovnání ekonomické výhodnosti poskytovaných leasingových a úvěrových podpor pro podnikání v České republice. Smyslem zkoumání bude komparace zkoumaných nástrojů a vypracování kritérií, které jsou kvantitativně a ekonomicky výhodné pro rozdílné segmenty klientů.

Metodika

Metodickým postupem zpracování práce bude deskriptivní analýza literárních a ostatních publikačních zdrojů do kapitol literárního přehledu, analýzy a ekonomické výtahy stávajících ukazatelů zkoumaných nástrojů leasingu a úvěrů a syntéza a konsekvence získaných výsledků zkoumání do konstrukce inovativních návrhů.

Harmonogram zpracování

Literární přehled 11/2013

Analýzy a ekonomická posouzení stávajícího stavu 1/2014

Syntéza výsledků a konstrukce inovací 3/2014

Rozsah textové části

50 - 70 stran

Klíčová slova

Leasing, úvěr, finance, banky, finanční zdroje, dluhy, pohledávky.

Doporučené zdroje informací

VALOUCH, P.: Leasing v praxi, 4. vyd. Praha : GRADA Publishing a.s., 2009. 128 s. ISBN. 978-80-247-2923-7
DOUBRAVA, M.: Leasingová smlouva tuzemská i mezinárodní, 1. vyd. Praha : LINDE nakladatelství s.r.o., 2003. 93 s. ISBN 80-86131-47-5
SALACHOVÁ, B.: Právo v podnikání, 1. vyd. Ostrava : KEY Publishing s.r.o., 2008. 120 s. ISBN 978-80-87071-81-6
JINDROVÁ, B.: Leasing: chyby a problémy, 2. vyd. Praha: Grada Publishing s.r.o., 2002. 95 s. ISBN – 80-247-0132-4
KROH, M.: Jak si vzít úvěr, 1. vyd. Praha: Grada Publishing s.r.o., 1999. 154 s. ISBN 80-7169-617-X
PULZ, J. a kol., Leasing v teorii a praxi, 1. vyd. Praha: Grada Publishing s.r.o., 1993. 301 s. ISBN 80-7169-021-X
Válek V., Báča J., Leasing – Moderní způsob financování investic, 2. vyd. Praha: Management Press s.r.o., 1994. 120 s. ISBN 80-85603-57-8
BENDA, V., KELBLOVÁ, H., PULZ, J., VESELÁ, M.: Leasing – právní, účetní a daňové postupy v praxi včetně příkladů, 3. vyd. Praha: RNDr. Ivana Exnerová – BOVA POLYGON, 2006. 384 s. ISBN 80-7273-132-7

Internetové zdroje:

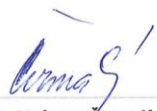
<http://www.cfpa.cz>
<http://www.skofin.cz>
<http://www.csobleasing.cz>
<http://www.mfcr.cz>
<http://www.cnb.cz>

Vedoucí práce

Hes Aleš, doc. Ing., CSc.

Termín odevzdání

březen 2014



Ing. Helena Čermáková, Ph.D.
Vedoucí katedry



prof. Ing. Jan Hron, Dr.Sc., dr. h. c.
Děkan fakulty

V Praze dne 5.12.2013

Čestné prohlášení

Prohlašuji, že svou bakalářskou práci "Komparace leasingových a úvěrových nástrojů u vybraných obchodních operací" jsem vypracoval samostatně pod vedením vedoucího bakalářské práce a s použitím odborné literatury a dalších informačních zdrojů, které jsou citovány v práci a uvedeny v seznamu literatury na konci práce. Jako autor uvedené bakalářské práce dále prohlašuji, že jsem v souvislosti s jejím vytvořením neporušil autorská práva třetích osob.

V Praze dne 10.3.2014

Poděkování

Tímto bych rád poděkoval vedoucímu práce Doc. Ing. Aleši Hesovi, CSc. za odborné rady a čas, který mi věnoval při zpracování mé bakalářské práce.

Komparace leasingových a úvěrových nástrojů u vybraných obchodních operací

Comparison of Leasing and Credit Instruments in Selected Business Operations

Souhrn

Bakalářská práce na téma „Komparace leasingových a úvěrových nástrojů u vybraných obchodních operací“ pojednává o srovnání dvou různých forem financování dlouhodobých investic.

Úvodní část práce popisuje základní charakteristiku leasingu a úvěru, jejich možné členění, ale v neposlední řadě také historický vývoj této problematiky a možní poskytovatelé. Důležitou částí je také popis a náležitosti leasingové smlouvy a porovnání obou forem financování. Praktická část práce obsahuje analýzu pořízení ojetého i nového automobilu a následné porovnání výsledků při pořízení na úvěr i leasing. Dále je uveden marketingový výzkum využití těchto forem financování mezi respondenty a jeho interpretace výsledků.

Summary

Bachelor thesis on the topic "Comparison of leasing and credit instruments in selected business operations" deals with the comparison of two different forms of financing long-term investments.

The first part describes the basic characteristics of leasing and credit, the possible breakdown, but not least, the historical development of the issue and potential providers. The important part is a description and particulars of the lease contract and a comparison of both forms of financing. The practical part contains an analysis of the acquisition of used and new car and then comparing to purchase on credit and leasing. The following is a marketing research such forms of financing between the respondents and the interpretation of results.

Klíčová slova: leasing, finanční leasing, operativní leasing, úvěr, spotřební úvěr, finance, finanční zdroje, dluhy, pohledávky

Keywords : leasing, financial leasing, operational leasing, credit, consumer credit, finance, financial resources, debts, receivables

Obsah

1.	Úvod.....	11
2.	Cíl a metodika	12
3.	Literární přehled Leasingu a jeho historie.....	14
4.	Obecná charakteristika leasingu	15
5.	Strany leasingových operací.....	16
6.	Formy leasingu	17
6.1.	Finanční leasing.....	17
6.2.	Operativní leasing.....	19
7.	Další druhy leasingu	20
7.1.	Zpětný leasing	20
7.2.	Komunální leasing.....	20
7.3.	Leasing jednoho investora	21
7.4.	Leverage Lease	21
8.	Dle zůstatkové hodnoty na konci leasingové smlouvy	22
8.1.	Leasing s plnou amortizací.....	22
8.2.	Leasing se zůstatkovou hodnotou.....	22
9.	Právní úprava leasingu v České republice.....	23
10.	Právní náležitosti leasingové smlouvy	23
10.1.	Smluvní označení stran.....	23
10.2.	Předmět smlouvy	24
10.3.	Právo z odpovědnosti za vady u předmětu leasingové smlouvy	24
10.4.	Termín pro předání předmětu leasingu.....	24
10.5.	Doba trvání leasingu.....	24
10.6.	Požizovací cena.....	25

10.7.	První mimořádná splátka	25
10.8.	Výše leasingových splátek.....	25
10.9.	Ustanovení o možném předčasném ukončení smlouvy.....	25
10.10.	Právo na vlastnictví předmětu po ukončení leasingové smlouvy.....	26
10.11.	Podpisy nebo razítka obou smluvních stran	26
11.	Úvěr a jeho historie	26
12.	Obecná charakteristika úvěru	27
13.	Poskytnutí úvěru.....	28
14.	Druhy úvěru.....	28
14.1.	Spotřebitelský úvěr	28
14.2.	Bankovní úvěr	30
14.3.	Obchodní úvěr	30
14.4.	Hypoteční úvěr	31
14.5.	Kontokorentní úvěr.....	31
14.6.	Lombardní úvěr	32
15.	Leasing VS úvěr	32
16.	Analýza pořízení osobního automobilu.....	34
16.1.	Charakteristika společnosti Essox, s. r. o.	34
16.2.	Podmínky pro uzavření smlouvy na osobní automobil	35
16.3.	Poplatky a sankční platby v důsledku neplnění smluvních závazků	36
17.	Popis financování ojetého automobilu	37
17.1.	Nabídka spotřebitelského úvěru	38
18.	Popis financování nového automobilu	40
18.1.	Nabídka finančního leasingu	42
18.2.	Nabídka spotřebitelského úvěru	45
18.3.	Porovnání nabídek pořízení automobilu na úvěr i leasing	46

19.	Marketingový výzkum	47
19.1.	Metoda sběru dat a segmentace respondentů	47
19.2.	Tvorba dotazníku	47
19.3.	Realizace marketingového výzkumu	48
19.4.	Interpretace výsledků	48
19.5.	Vyhodnocení dotazníků	57
20.	Závěr	58
21.	Seznam použité literatury	59
22.	Seznam tabulek	61
23.	Seznam grafů	62
24.	Seznam obrázků	63
25.	Seznam příloh	64

1. Úvod

Bakalářskou práci na téma „Komparace leasingových a úvěrových nástrojů u vybraných obchodních operací“ jsem si vybral, protože financování pořízení především dopravních prostředků a nemovitostí je velmi často diskutovaným tématem a také pro život velice podstatným.

Zejména mladí lidé musí řešit podstatnou otázku svého života, kde budou žít a za jakých podmínek. Proto je potřebné mít dostatečné množství finančních prostředků. Nejdůležitější je otázka budoucího bydlení, kvůli kterému se především v dnešní době zadlužují mladší obyvatelé, jelikož nemají dostatek svých prostředků, a proto využívají financování prostřednictvím úvěru.

Další oblíbenou formou financování je leasing, který se častěji využívá na automobily. Někteří lidé, kteří sní o koupě hezkého nového vozu přistoupí na tento druh „půjčky“, aby si mohli své sny splnit.

Za účelem zjištění budoucího využití a výhodnosti leasingu nebo úvěru jsem si vybral toto téma.

2. Cíl a metodika

Leasing je jednou z nejpoužívanějších a nejznámějších možností financování jakéhokoli podniku, ačkoli může být na trhu zaměřen na různé druhy odvětví. Fyzická i právnická osoba či podnik stojí vždy před závažným rozhodnutím, zda financovat majetek v hotovosti nebo zakoupit předmět na dluh prostřednictvím leasingu či úvěru.

Obě formy leasingu mají nějaké své klady i zápory. Hlavním rozdílem mezi leasingem a úvěrem je ve vlastnictví majetku. Při pořízení na leasing zůstává předmět ve vlastnictví pronajímatele a nájemce se stane majitelem až po skončení leasingové smlouvy. Zatímco při pořízení na úvěr se stává nájemce ihned majitelem předmětu, díky čemuž se stává v posledních letech úvěr zajímavějším a vyhledávanějším pro klienty.

V České republice se vyskytuje na trhu mnoho společností, které poskytují oba druhy financování, proto je důležité vybrat nejvýhodnějšího poskytovatele pro uspokojení našich požadavků. Nejčastěji se u nás vyskytuje finanční leasing, kterému v současné době konkuruje čím dál více úvěr.

Cílem bakalářské práce je objasnění problematiky nejznámějších forem leasingu a úvěru. Nejdříve bude v teoretické části charakterizován finanční a operativní leasing, kde odlišnosti spočívají především v účelu leasingu, době pronájmu a vlastnického práva po skončení smluvního vztahu. Následně budou rozebrány i formy úvěru, kam patří zcela jistě bankovní úvěr a v současnosti stále více oblíbený spotřebitelský úvěr.

Na základě těchto poznatků bude v praktické části provedena analýza výhodnosti financování osobního automobilu prostřednictvím finančního leasingu a spotřebitelského úvěru pro fyzickou osobu. Pro výpočet byla zvolena nabídka společnosti ESSOX, s. r. o., u které bude provedeno šetření.

Při zpracování výhodnosti budou využity výpočty především leasingové a úvěrové splátky, akontace a samozřejmě nejdůležitější koeficient navýšení. V neposlední řadě je podstatným ukazatelem při výpočtech roční procentní sazba nákladů, jelikož převážná většina poskytovatelů leasingu a úvěru se snaží „napálit“ klienty tím, že poukazují na nízké úrokové sazby, do kterých ale nejsou zahrnuty další související náklady, které jsou již

v roční procentní sazbě nákladů (dále již RPSN) zahrnuty. Konečné zaplacené částky se následně porovnají a rozhodne se o lepší formě financování daného automobilu.

Následně bude proveden marketingový výzkum, který poukáže na využívání a znalosti respondentů u těchto forem financování majetku. Nejdůležitější pro výzkum bude předmět financování, jelikož se v posledních letech objevují stále častěji informace o ústupu leasingu na financování pořízení automobilu, který nahrazuje čím dál více oblíbený spotřebitelský úvěr. Do znalostí respondentů jsou zahrnuty základní důležité pojmy, jako již zmíněný ukazatel RPSN. V neposlední řadě marketingový průzkum povede ke zjištění, zda se odpovídající chystají v budoucnu využít jednu z těchto forem financování s tím, že se zadluží na několik budoucích let ke splácení, nebo využijí pouze své vlastní zdroje na pořízení majetku. Dalším důležitým poznatkem při průzkumu bude majetek, na který respondenti využili leasing i úvěr.

Při zpracování bakalářské práce budou využity především metody komparace, analýzy a marketingového průzkumu.

Bakalářskou práci bude moci využít potenciální nájemce při výběru financování osobního automobilu prostřednictvím leasingu nebo úvěru vzhledem k posouzení výhodnosti pořízení a možných souvisejících služeb. V neposlední řadě mohou využít bakalářskou práci čtenáři pro objasnění problematiky nejznámějších možností financování.

3. Literární přehled Leasingu a jeho historie

Leasing je jednou z možných forem financování či pořízení investic. Přesný překlad tohoto anglického slova je „pronájem“. Nejprve se ovšem zaměříme na historii od samých počátků.

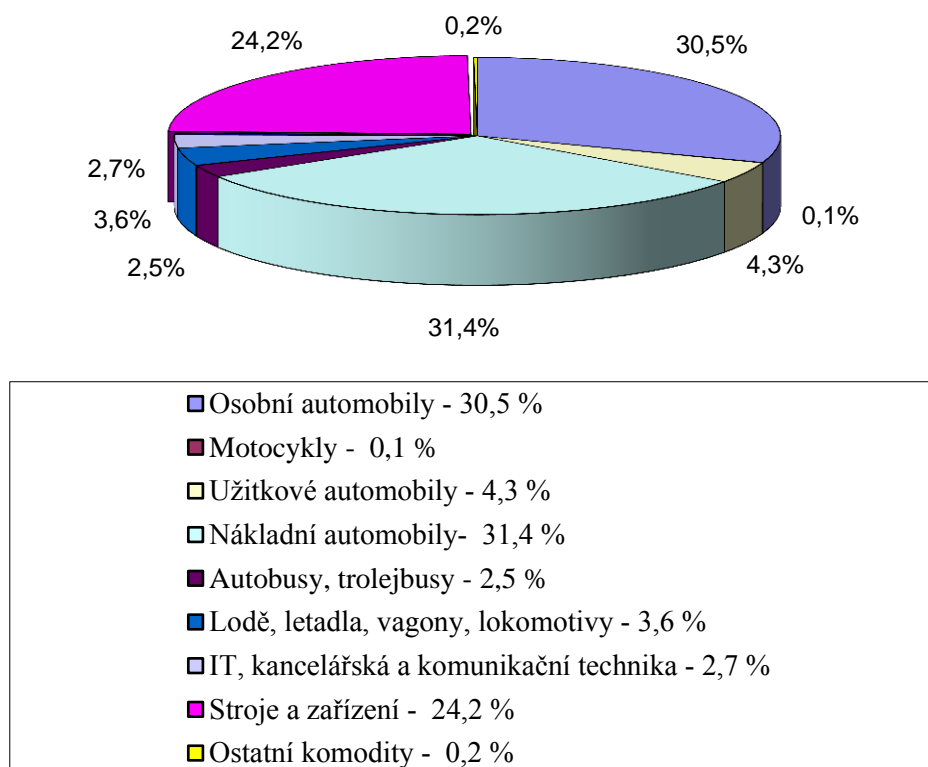
Vznik se poukazuje na počátky 50. let v USA. Od této doby bylo objeveno několik mnoho různých pojmů této problematiky. Nicméně v České republice se leasing jako takový, objevil až v roce 1989, kdy byly uzavírány teprve jedny z prvních leasingových smluv, kde šlo především o obchod se zahraničím. „*K nejvýznamnějším leasingovým obchodům před listopadem 1989 patří pořízení dvou letadel Airbus A 300 pro čs. leteckou společnost ČSA.*“¹ U nás nebyl tento pojem mezi lidmi moc známý, to až po daném roce 1989 pomocí hospodářského vývoje. Díky tomu se stává v České republice významným nástrojem pro pořízení nejen strojů, ale i předmětů, které by si běžný občan nemohl za svůj příjem dovolit. „*Leasing v České Republice je zejména rozšířen mezi podnikateli pro svoji relativní dostupnost a snadnost při uzavírání smlouvy, kterou mnozí poskytovatelé leasingu „ponížili“ na pouhé vyplnění formuláře smlouvy o leasingu a na podpis převjímacího protokolu*“², čímž se stal pro podnikatele prioritou pro získání externího kapitálu, oproti pomalejšímu vyřizování úvěru u bank.

V současné době je leasing nejpoužívanější v dopravních službách a technice. Obecně se můžeme setkat v České republice s touto problematikou nejčastěji u movitých věcí, než u poskytování na nemovitosti. V září 1992 byla založena Asociace leasingových společností České Republiky jako samostatné zájmové sdružení českého leasingu.

¹ DOUBRAVA M., *Leasingová smlouva tuzemská i mezinárodní*, Linde nakladatelství s. r. o., 2003, s. 11, ISBN-80-86131-47-5

² DOUBRAVA M., *Leasingová smlouva tuzemská i mezinárodní*, Linde nakladatelství s. r. o., 2003, s. 11-12, ISBN-80-86131-47-5

Graf č. 1: Zaměření leasingu movitých věcí členů ČLFA,
1. Pololetí 2013



Zdroj: <http://clfa.cz/index.php?textID=65>

4. Obecná charakteristika leasingu

„V České republice se pod pojmem leasing rozumí právní vztah mezi dvěma subjekty, v rámci kterého je za konkrétně stanovou úplatu ve prospěch vlastníka věci, umožněno užívání konkrétně určené věci leasingovým nájemcem a současně je určeno, jak bude nakládáno s věcí po skončení smlouvou určené doby trvání leasingu.“³ Touto věcí bývají především předměty dlouhodobé spotřeby, jak již bylo řečeno, např. vozy atd.. Nicméně

³ DOUBRAVA M., *Leasingová smlouva tuzemská i mezinárodní*, Linde nakladatelství s. r. o., 2003, s. 15, ISBN 80-86131-47-5

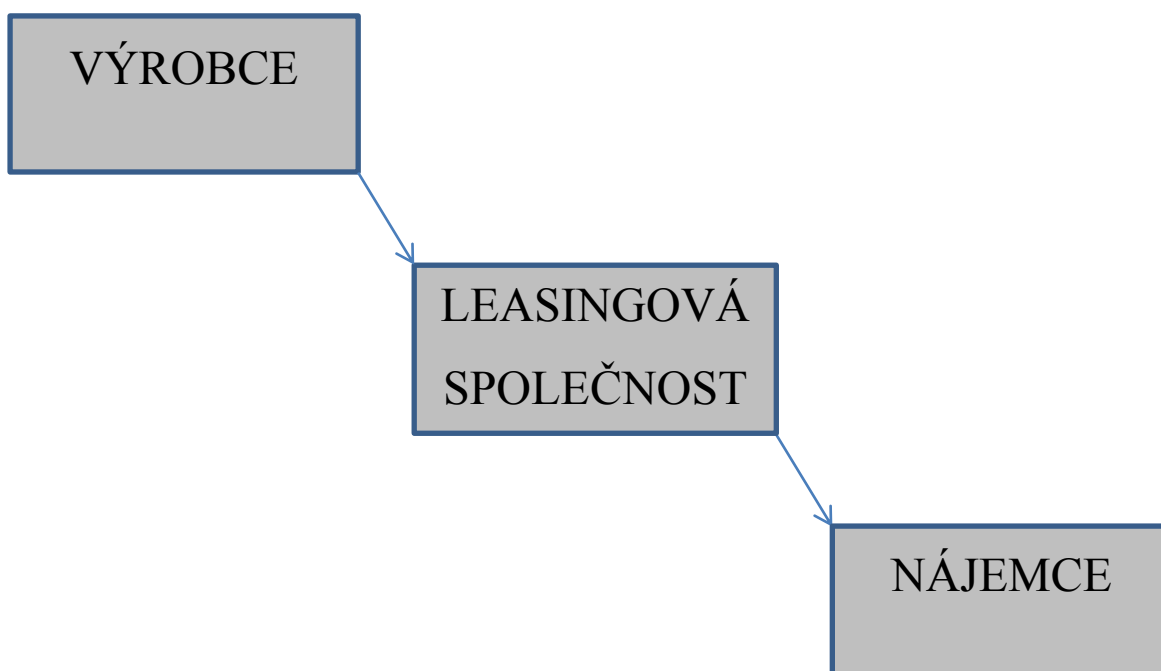
může také jít o služby. Leasing je provozován obvykle specializovanými společnostmi, které nejčastěji poskytují dva druhy, mezi které patří finanční a operativní leasing. Najdou se ovšem i další formy financování, jako je např. zpětný leasing, který si také ukážeme.

5. Strany leasingových operací

Základními subjekty u leasingu jsou výrobce, leasingová společnost (pronajímatel) a leasingový nájemce.

Leasingová společnost nakupuje vždy a pouze předměty, které žádá nájemce, a vyhovují jeho požadavkům. Při koupi předmětu se musí uzavřít kupní smlouva na předmět mezi výrobcem a leasingovou společností, která je po dobu leasingu jeho vlastníkem. Po převodu na leasingovou společnost se uzavře další kupní smlouva, která má náležitosti týkající se průběhu nájmu, ale také po jeho ukončení.

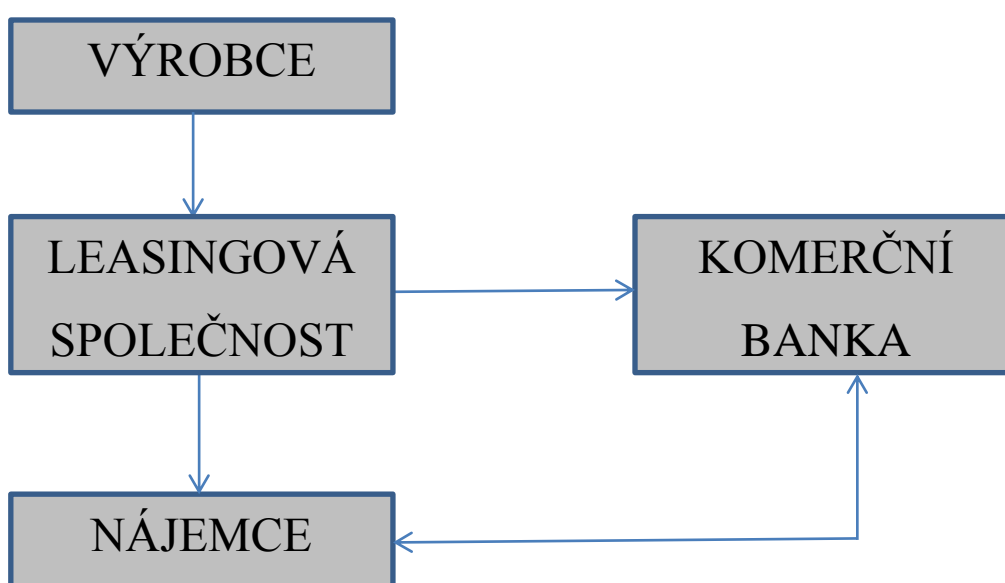
Obrázek č. 1: Strany leasingových operací



Zdroj: Vlastní zpracování dle Doubrava, 2003

Další možností leasingových operací je výskyt nového subjektu, kterým jsou komerční banky na žádost pronajímatele. Jedná se tak o druh obrany leasingového pronajímatele před možným bankrotem nájemce nebo jeho neplněním svých závazků. „Bankovní garance se vyžadují zejména u specifických zbožových komodit nebo u jednoúčelových technologií, kde je velmi obtížné v případě platebních potíží nájemce nalézt rychle nájemce náhradního, respektive předmět leasingu prodat.“⁴

Obrázek č. 2: Strany leasingových operací



Zdroj: Vlastní zpracování dle Doubrava, 2003

6. Formy leasingu

6.1. Finanční leasing

Nejpoužívanější formou u nás v České republice je právě finanční leasing, který se odlišuje od úvěru, jak z pohledu účetního, právního, tak i ekonomického. Výhodou této

⁴ PULZ J., *Leasing v teorii a praxi*, 1. vydání, Praha: Grada Publishing, a. s., 1993, s. 17, ISBN 80-7169-021-X

formy financování je především to, že po skončení splátek a všech právních náležitostí týkajících se leasingové smlouvy přechází majetek do vlastnictví nájemci od pronajímatele. V České republice je zákonem stanovena minimální výše doby leasingu, kde se předměty dělí do šesti účetních skupin s možností odepisování od tří do padesáti let.

Tabulka č. 1: Odpisové skupiny

Odpisová skupina	Doba odepisování	Příklady
1	3 roky	počítače, kancelářská technika
2	5 let	osobní a nákladní automobily
3	10 let	klimatizační zařízení, parní kotle
4	20 let	budovy ze dřeva a plastů, věže, plynovody
5	30 let	Výrobní budovy, komunikace, zemědělství, byty
6	50 let	administrativní budovy, hotely, obchodní domy, školy, muzea, hotely

Zdroj: Vlastní zpracování

Organizace si pořizují movitý i nemovitý majetek přes finanční leasing kvůli tomu, že si mohou odepisovat leasingové nájemné přímo do nákladů, čímž si snižují výši daně.

Ovšem splátky musí nájemce platit, i když je dané zařízení nějakým způsobem poškozené, nebo nefunguje. Pokud nájemce z jakýchkoliv důvodů není schopný platit splátky nebo nedodrží podmínky obsahující smlouvou, tak je pronajímatel oprávněn odstoupit od leasingové smlouvy. Toto se netýká nájemce, který nemůže za obvyklé situace odstoupit.

V leasingové smlouvě mimo splátek najdeme také ve většině případů pojem zvaný akontace, což je tzv. první mimořádná splátka. Tato částka je placena buď předem, nebo během převzetí dané věci. Další část celkové ceny je rozepsána většinou do měsíčních splátek. Po splacení všech pravidelných plateb se odprodá majetek nejčastěji za symbolickou hodnotu nájemci, která se nazývá zůstatková hodnota. Efektivnost dané leasingové smlouvy si může nájemce vypočítat pomocí leasingového koeficientu, který ukazuje, o kolik procent navíc se přeplatí, oproti přímému nákupu v hotovostní měně.

6.2. Operativní leasing

U operativního leasingu je možnost uzavření smlouvy na dobu určitou, ale i neurčitou. Tato forma leasingu je označována za pouhý „pronájem“ na kratší dobu, ovšem minimálně na jeden rok. Po skončení leasingové smlouvy se majetek vrací zpět pronajímateli, ačkoli se v praxi běžně stává, že se uzavře ihned zcela nová smlouva na nový předmět. „*Typickým příkladem pro smlouvu o operativním leasingu je v České republice smlouva o operativním leasingu automobilu s omezením max. počtu km za rok, resp. Sjednaným poplatkem za každý km, který nad smlouvou sjednaný kilometrový limit najede leasingový nájemce a současně ujednání o tom, že za každý ujetý km do sjednaného limitu náleží leasingovému nájemci sjednaný „bonus“.*“⁵ Doplňkem u tohoto typu leasingu je spolu s ním spojený servis, což je výhodou pro podnikatele, protože se nemusí o své vozy starat. Typickým příkladem je servis vozu po určitém nájezdu km, jako např. výměna oleje atd., ale i karta na odběr pohonných hmot.

Leasingových společností, které dokáží nabídnout takovou úroveň služeb spojených s leasingem je u nás v České republice málo. Příčinou je nízké množství nájemců. Nejčastěji se využívá operativní leasing v České republice především na předměty, které se

⁵ DOUBRAVA M., *Leasingová smlouva tuzemská i mezinárodní*, Linde nakladatelství s. r. o., 2003, s. 17, ISBN 80-86131-47-5

týkají techniky. Důvodem je rychlé zestárnutí, a proto nájemci nechtějí po skončení pronájmu daného předmětu, aby zůstal v jejich vlastnictví.

7. Další druhy leasingu

7.1. Zpětný leasing

Jde o ojedinělý typ leasingu, kde daná osoba odprodá leasingové společnosti svůj majetek. Ihned se uzavře leasingová smlouva na jeho zpětný pronájem tohoto předmětu, čímž se stává osoba nájemcem. Musí se uvést cena majetku, kterou provádí určený soudní znalec.

Tento typ leasingu je využíván především kvůli tomu, že podnik nemá dostatek finančních prostředků pro koupi majetku, nebo také že firmy neuspěly při hledání finančních zdrojů u bankovních společností. Díky tomu se snižuje *bonita*⁶ klienta, což je důvěryhodnost daného ekonomického subjektu. Výhodou této formy financování je opět možnost daňových a účetních zvýhodnění, mezi které patří již zmiňované snižování daňového základu pomocí splátek leasingu, které si firma přidá do nákladů. Na rozdíl od operativního leasingu se na konci leasingové smlouvy předmět odprodá nájemci za zůstatkovou hodnotu.

7.2. Komunální leasing

Předmět komunálního leasingu je určen přímo pro určité potřeby měst, krajů, ale také organizací nebo státních institucí. Napomáhá k rozvoji, jelikož ho lze použít na financování nejen automobilů, strojů a technologií, ale i u výstaveb nových aquaparků, sportovišť atd. „*Má četná specifika, mezi která patří určité daňové úlevy, formy jištění, možnosti odstoupení od smlouvy apod.*“⁷

⁶ Schopnost nájemce plnit své závazky vůči pronajímateli.

⁷ PULZ J., *Leasing v teorii a praxi*, 1. vydání, Grada Publishing, a. s., 1993, s. 31, ISBN 80-7169-021-X

7.3. Leasing jednoho investora

„Přímý nájem se vyznačuje tím, že peněžní prostředky potřebné pro pořízení zařízení pocházejí, neuvažujeme-li případná plnění nájemce, od jednoho investora.“⁸ V praxi se vyznačuje tím, že pronajímatel koupí od určitého výrobce majetek, který pronajme nájemci. Žádný další subjekt mimo nájemce a pronajímatele zde nevystupuje, pouze dodavatel. Ovšem za splácení úvěru, který si poskytl pronajímatel, zodpovídá on sám bance, kde byl poskytnut. Nájemce je zodpovědný pouze pronajímateli na základě leasingové smlouvy.

7.4. Leverage Lease

Vlastností formy nepřímého leasingu je, že se na financování majetku podílí více investorů, kteří mají odlišná práva. Pronajímatel poskytuje pouze část kapitálu ze svých zdrojů, což je rozmezí 20 – 40% a jde o tzv. kmenový podíl neboli kmenové fondy. Zbývající část prostředků dokládá věřitel (např. banky, pojišťovny, nebo nadace atd.), který se nazývá dlužný podíl. Poskytnuta nemusí být vždy jedním, ale i více investory. „Základním znakem leverage lease je, že tyto investoři nemají vůči pronajímateli žádné právo požadovat splácení svých půjček (i když byly využity pro pořízení předmětu, jehož je pronajímatel právním vlastníkem).“⁹

U leverage lease se díky většímu množství účastníků ustanovují kvůli právním i ostatním povinnostem další dvě strany. Prvním je smluvní věřitel, který získá peněžní prostředky od účastníků na nákup zařízení. Rozhoduje o právech daného zboží. „Rozděluje příjem ze splátek od nájemce, a to tak, že přednostně platí dlužným účastníkům, přebytky potom rozděljuje kmenovým účastníkům prostřednictvím věřitele majitele, je-li ustanoven.“¹⁰ Druhým účastníkem je věřitel majitele. „Věřitel majitele je držitelem práv kmenových účastníků, zastupuje je jako pronajímatel a rozděljuje mezi ně část nájemného zbylou po uspokojení nároků dlužných účastníků.“¹¹

⁸ PULZ J., *Leasing v teorii a praxi*, 1. vydání, Grada Publishing, a. s., 1993, s. 30, ISBN 80-7169-021-X

⁹ PULZ J., *Leasing v teorii a praxi*, 1. vydání, Grada Publishing, a. s., 1993, s. 30, ISBN 80-7169-021-X

¹⁰ PULZ J., *Leasing v teorii a praxi*, 1. vydání, Grada Publishing, a. s., 1993, s. 31, ISBN 80-7169-021-X

¹¹ PULZ J., *Leasing v teorii a praxi*, 1. vydání, Grada Publishing, a. s., 1993, s. 31, ISBN 80-7169-021-X

8. Dle zůstatkové hodnoty na konci leasingové smlouvy

8.1. Leasing s plnou amortizací

Při této formě leasingu přijímá finanční prostředky pronajímatel za nájemné v průběhu leasingového období, které zcela pokrývá jeho náklady spojené s pořízením předmětu. K tomu také přinese předem stanovený zisk. Zůstatková cena předmětu na konci leasingového období je velmi nízká až nulová.

Pronajímatel neočekává žádná budoucí ekonomická využití předmětu po konci leasingové smlouvy, ovšem nesdílí ani žádná možná rizika spolu s tím spojená. Nejvíce vyhovuje tento leasing firmám, které začínají podnikat.

8.2. Leasing se zůstatkovou hodnotou

Vlivem rozvoje leasingu s plnou amortizací, ale také díky zvyšující se konkurenci a potřeb průmyslového odvětví, začal vznikat leasing se zůstatkovou hodnotou, jelikož začaly leasingové společnosti přebírat rizika spojená s ekonomickým využitím předmětu po konci leasingu. Jde tedy o leasing, u kterého nájemné inkasované v průběhu leasingového období zcela nepokryje náklady na pořízení předmětu pronajímatelem.

Po ukončení leasingu následuje většinou jeden ze tří kroků:

- Prodej zařízení nájemci
- Prodej třetí osobě
- Předem dohodnutý nájem zařízení na další období

Leasingová smlouva musí obsahovat podmínky potřebné pro tento druh leasingu. Jako příklad si můžeme uvést tzv. leasing s otevřeným koncem.

9. Právní úprava leasingu v České republice

V českém soukromém právu není leasing výslovně definován. Soukromé právo lze aplikovat na leasing víceméně v obecných ustanoveních. Leasing nepatří v občanském zákoníku a obchodním zákoníku, ani v žádném jiném předpisu do zvláštních smluvních typů, proto lze velmi často považovat mnoho aspektů leasingového obchodu za sporné.

Z hlediska právní úpravy je důležité ustanovení § 663 až §684 a také § 721 až §723 občanského zákoníku při řešení možných sporů mezi subjekty leasingové smlouvy. Nicméně jde o vztah velice problematický a pro poskytovatele leasingu nevýhodný. „*Výslovně nevýhodné pro pronajímatele by bylo použití ustanovení §721 občanského zákoníku, které by opravňovalo nájemce/příjemce leasingu k neplacení leasingových splátek po dobu, kdy by nájemce „věc nemohl pro její vadu řádně užívat buď vůbec, nebo jen za ztížených podmínek.*“¹²

Český právní řád nezná rozdíl mezi právním a ekonomickým vlastnictvím. Jde o to, že principem jak finančního, tak i operativního leasingu je poskytnout finanční prostředky nebo také pořízení nějakého zařízení, které užívá samotný nájemce a udržuje v provozuschopném stavu.

10. Právní náležitosti leasingové smlouvy

Jsou to víceméně všeobecné obchodní podmínky. Jedná se především o náležitosti, které se týkají typu finančního a operativního leasingu. U jiných forem se mohou lišit.

10.1. Smluvní označení stran

Zde se uvádí identifikační údaje týkající se všech stran leasingové smlouvy, jde tedy o nájemce a pronajímatele. Uvádí se jméno, rodné číslo v případech fyzických osob nebo také identifikační číslo u právnických osob, dále adresa a sídlo. Označení fyzických osob u

¹² DOUBRAVA M., *Leasingová smlouva tuzemská i mezinárodní*, Linde nakladatelství s. r. o., 2003, s. 22, ISBN 80-86131-47-5

leasingové smlouvy je důležité z hlediska ovlivnitelnosti leasingu českým zákonem č. 321/2001 Sb.

10.2. Předmět smlouvy

Obsahem tohoto bodu je celkový popis zařízení. Zejména výrobce, značka, rok výroby a především výrobní číslo. U vozidel slouží k tomuto účelu VIN automobilu.

10.3. Právo z odpovědnosti za vady u předmětu leasingové smlouvy

Nájemce je postaven do role vlastníka při leasingu, jelikož daný předmět užívá. Má možnost uplatnit při zjištění závady, nebo i několik vad u předmětu využít práv jménem vlastníka u prodávajícího. V několika případech je prodávající i výrobce. Leasingový nájemce nemá zcela všechna práva, nemůže např. odstoupit od kupní smlouvy. Nájemce má ze zákona právo na uplatnění práv na závady po určitou dobu dle kupní smlouvy.

10.4. Termín pro předání předmětu leasingu

Nájemce by měl převzít předmět od pronajímatele v datu i místě, které je totožné s převzetím daného předmětu leasingu pronajímatelem, dále dle § 590 občanského zákoníku. V případě nepřímého leasingu je nájemce zastoupen odpovědnou osobou k převzetí předmětu leasingu u prodejce (taktéž výrobce). Zde se musí podepsat převjímací protokol, čímž bude splněna podmínka o převzetí dle kupní smlouvy u pronajímatele s prodejcem. Možnost je uplatnit i pokuty (sankce) za možné zpoždění předání předmětu leasingu.

10.5. Doba trvání leasingu

Leasing je vyměřen zpravidla na určitý počet měsíců, kde je třeba dodržet zákonem danou minimální dobu pro odepisování předmětu, kterou jsme si již ukázali v odepisovací tabulce pro účetnictví, která je vedena zákonem o dani z příjmu.

10.6. Pořizovací cena

Jde o celkovou částku, kterou musí zaplatit nájemce za předmět leasingu. Celkovou částkou se rozumí vše spojené s pořízením předmětu, jako např. clo, dodací náklady, montáž, pojistné atd.

10.7. První mimořádná splátka

První mimořádná splátka, neboli také řečeno výše akontace. „*Leasingový nájemce se zpravidla zavazuje při uzavření smlouvy k jednorázové úhradě určité částky, zpravidla stanovené procentuálním podílem z pořizovací ceny předmětu leasingu, a to ve prospěch leasingového pronajímatele.*“¹³ Můžeme říct, že tato částka je zálohou pro pronajímatele, že bude nájemce splácet své závazky. Díky této platbě získá také pronajímatel právní nárok vůči nájemci na předčasné ukončení smlouvy z hlediska neplnění závazků nájemcem.

10.8. Výše leasingových splátek

Důležitým bodem leasingové smlouvy je samozřejmě způsob plateb, ale také možné pokuty za jejich prodlení po době splatnosti. Dle procent na úrokové sazbě refinančního úvěru lze přizpůsobit splátky, ovšem pokud ho použil na žádost leasingového nájemce pronajímatel k uhrazení pořizovací ceny předmětu.

10.9. Ustanovení o možném předčasném ukončení smlouvy

Leasingová smlouva by měla obsahovat podmínky o ukončení smlouvy z obou smluvních stran, jak pronajímatelem, tak nájemcem. Základním důvodem pro ukončení smlouvy jsou případná její porušení. Ovšem typickým znakem u leasingové smlouvy je nemožnost ukončení z pohledu nájemce. Jedná se o případ, kdy u finančního leasingu nájemce má předmět již v užívání, ale nevyhovuje mu, protože pořízení předmětu bylo financováno pronajímatelem leasingové smlouvy.

¹³ DOUBRAVA M., *Leasingová smlouva tuzemská i mezinárodní*, Linde nakladatelství s. r. o., 2003, s. 30, ISBN 80-86131-47-5

10.10. Právo na vlastnictví předmětu po ukončení leasingové smlouvy

Samozřejmě by mělo být obsaženo ve smlouvě budoucí ujednání o tom, zda leasingový nájemce má právo na převod leasingového předmětu do jeho vlastnictví. Obvykle se uvádí výše kupní částky, za kterou přejde předmět z vlastnictví pronajímatele na nájemce. Ve většině případů se jedná o minimální částku, která má spíše symbolický význam.

10.11. Podpisy nebo razítka obou smluvních stran

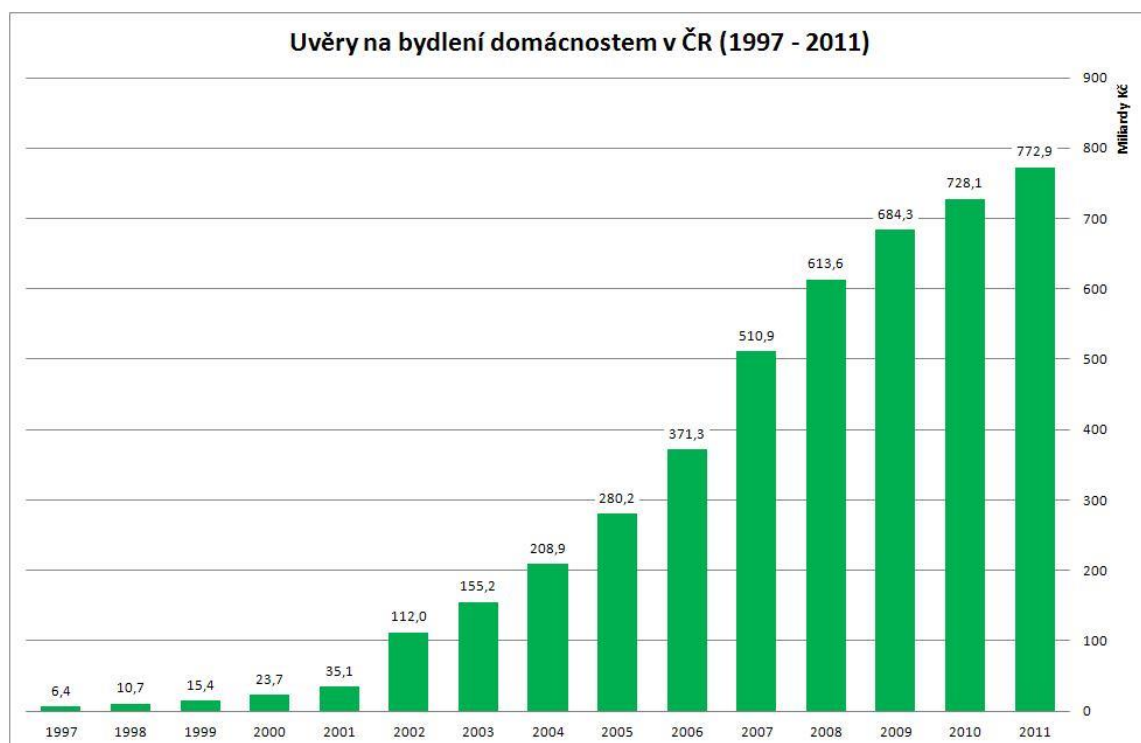
Podpisy nebo razítka obou smluvních stran potvrzují, že obě strany souhlasí, opravdu, vážně a bez výhrad se smlouvou. Na tento důkaz připojují nájemce i pronajímatel své vlastnoruční podpisy. Společnosti převážně přikládají i svá razítka. Obě strany by měly pro svou ochranu ještě před podpisem smlouvu pročíst a prostudovat, zda neskrývá nějaké skryté poplatky či leasingové podmínky. Po smluvních podpisech nemůže nájemce leasingovou smlouvu vypovědět či od ní odstoupit. Předčasné ukončení je možné pouze po dohodě mezi oběma stranami.

11. Úvěr a jeho historie

Úvěr je další z možných forem financování či pořízení investic. Před objasněním obecné charakteristiky a s ní spojené problematiky, se zaměříme na jeho historii.

Tato forma financování se vyvíjela ve stádiu hospodářství poskytováním od jedné osoby ke druhé. Ovšem o nějakou dobu později se právě díky úvěru začíná objevovat charakteristický trh. Po vzniku peněz a s ním spojený rozvoj peněžního hospodářství se ustupuje od úvěrování statků, kvůli nutnému osobnímu styku zájemců a je nahrazován úvěrováním již zmíněných peněz. Tímto postupným vývojem přichází vznik samotného kapitálového trhu, kam patří již známý vztah nabídky a poptávky.

Graf č. 2: Úvěry na bydlení domácnostem v ČR (1997 – 2011)



Zdroj:<http://www.bankovnipoplatky.com/vyvoj-zadluzeni-domacnosti-v-ceske-republice--dluzime-pres-bilion-vetsinu-na-bydleni-17037.html>

Zájem o financování bydlení stále stoupá, lidé si stále více kupují byty či domy na úvěr i na úkor toho, že mohou splácet svůj dluh několik desítek let. V roce 1997 byl dluh pouze 6,4 miliard Kč, ovšem v roce 2013 již skoro 800 miliard Kč, což zobrazuje zvyšující se celkovou zadluženost obyvatel.

12. Obecná charakteristika úvěru

Úvěr je jedna z dalších forem zdroje cizího kapitálu, kde věřitel poskytuje peněžní prostředky či zboží dlužníkovi, který ovšem musí za tuto službu zaplatit prostřednictvím úroku. Mezi toto zboží může patřit prakticky cokoli, od financování automobilu po vybavení domu. Finanční úvěr se dělí na krátkodobý s dobou splatnosti do 1 roku, střednědobý s dobou splatnosti maximálně do 5 let a dlouhodobý s dobou splatnosti nad 5 let.

13. Poskytnutí úvěru

Mezi subjektivní předpoklady zahrnující poskytnutí úvěru patří zúčastněné osoby, kam patří věřitel a dlužník. Věřitel před půjčkou musí mít jistotu, že se mu půjčené peníze či zboží vrátí ve formě splátek a s těmi spojený úrok. Tato schopnost splácet své závazky se nazývá úvěrová schopnost dlužníka, což je nejdůležitějším prvkem pro poskytnutí úvěru. Věřitel si musí zjistit hospodářskou situaci dlužníka, tedy především jeho celkový majetek a již vzniklé závazky, ale také pravidelné příjmy v současnosti. V dnešní době si věřitelé také zjišťují, zda dlužník měl v minulosti poskytnutou půjčku a zda splácel pravidelně v době splatnosti či se zpozděním. Dále hrají roli jeho osobní vlastnosti ve vztahu k podnikání či osobnímu životu. Tedy celková schopnost dostát svým závazkům, tzv. bonita klienta.

Mezi další hlavní kritéria pro rozhodnutí o poskytnutí úvěru patří výnosnost, která je ovlivněna na výši úrokové sazby. Faktory určující výši sazby jsou určeny dle České národní banky, ale také dle výše vynaložených nákladů věřitele, charakteru úvěru či míry současné inflace atd.. V neposlední řadě zajímá poskytovatele také návratnost, což je schopnost dlužníka splácet dluh ve sjednané lhůtě.

14. Druhy úvěru

14.1. Spotřebitelský úvěr

„Spotřebitelské úvěry, které zaznamenaly v poslední době u nás nebývalý boom, lze obecně charakterizovat jako úvěry poskytované fyzickým osobám na nepodnikatelské účely.“¹⁴ Tato forma financování je pro lidi populární, jelikož jde o jeden z nejsnazších způsobů, jak získat peníze. Úvěr se zajišťuje prostřednictvím ručení třetích osob. Možností je zástava vkladů či obstavení příjmu. Důležitou podmínkou je vlastnictví určité nemovitosti, kterou dlužník dá do zástavy a tím ručí.

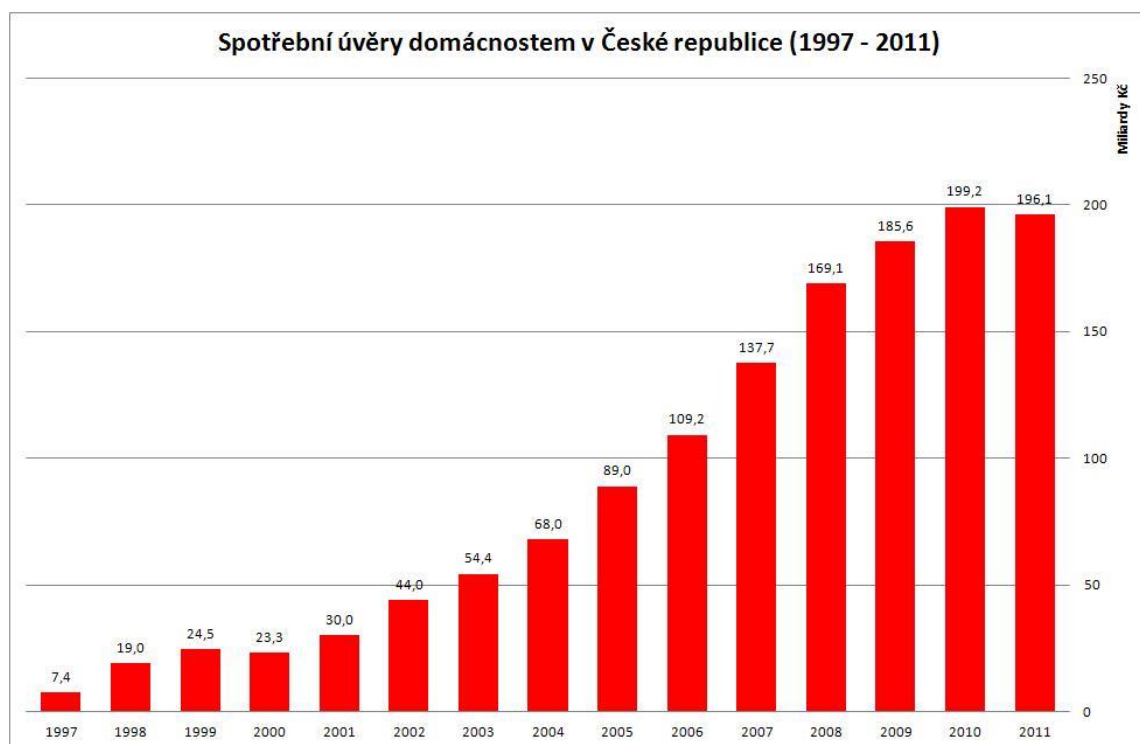
¹⁴ RADOVÁ J., DVOŘÁK P., MÁLEK J., *Finanční matematika pro každého*, 7. vydání, Grada Publishing a.s., 2009, s. 181, ISBN 978-80-247-3291-6

Mezi kritéria pro poskytnutí spotřebitelského úvěru patří opět tzv. bonita daného dlužníka. Často nastane skutečnost, kdy dlužník nemá možnost bance něčím ručit, nebo také, že má jiný druh úvěru. Poté zbývá pouze jiná možnost financování, jako např. leasing.

Spotřebitelské úvěry může poskytovat přímo banka či jiná finanční společnost. Tento způsob se nazývá přímý spotřebitelský úvěr a druhou možností je nepřímý spotřebitelský úvěr. Zde se vyskytují společnosti, které nabízejí k prodeji zboží či služby s tímto druhem financování. Nejčastějším důvodem koupě automobilu na úvěr oproti leasingu je především nižší výsledná cena a také to, že dlužník je ihned jeho vlastníkem.

Při vyhledávání úvěru je třeba všimnout si z hlediska dlužníka především RPSN. Zde se započítávají všechny poplatky týkající se vedení úvěrového účtu, nebo také další dodatečné pojištění. Další důležitou položkou jsou poplatky za předčasné splácení či za mimořádnou splátku.

Graf č. 3: Spotřební úvěry domácnostem v ČR (1997 – 2011)



Zdroj: <http://www.bankovnipoplatky.com/vyvoj-zadluzeni-domacnosti-v-ceske-republice--dluzime-pres-bilion-vetsinu-na-bydleni-17037.html>

14.2. Bankovní úvěr

Bankovní úvěr patří ke krátkodobé formě úvěru s dobou splatnosti do jednoho roku. Krátkodobá půjčka je zpravidla levnější oproti dlouhodobé, jelikož v delším časovém rozmezí roste riziko nesplacení dlužníka věřiteli, a proto je také požadován vyšší výnos. Bankovní úvěr využívají především podniky ke krytí jejich potřeb. Cenou za půjčku je opět úrok, jehož výše se vypočítá opět z hlediska bonity klienta a doby splatnosti kapitálu. „*Při použití bankovního úvěru vzniká firmě daňový efekt tím, že úroky z úvěrů jsou daňově uznatelným nákladem a snižují daňový základ.*“¹⁵

Tato forma úvěru je poskytována na základě sepsání žádosti spolu s účetními výkazy zahrnující 3 roky zpět a související podnikatelský plán. Po předložení žádosti spolu se souvisejícími dokumenty banka prozkoumá finanční situaci podniku, kde nejdůležitějším podnětem je zisk z provozní činnosti podniku a s ním uspokojující podíl vlastního kapitálu na celkovém. Za tento proces vyhodnocení žadatele, popřípadě dlužníka spolu se sepsáním budoucí smlouvy si banky účtují vysoké částky, až kolem desítek tisíc korun. Výhodou krátkodobého úvěru je ručení, kde není požadována nemovitost, ale stačí nejčastěji oběžný majetek nebo také pohledávky.

14.3. Obchodní úvěr

Obchodní úvěr je nejrozšířenější forma krátkodobého financování, nejčastěji poskytovaná dodavatelem. Odběratel si nepůjčuje peníze od banky či jiných finančních institucí, ale získá úvěr přímo od svého dodavatele zboží. Principem obchodního úvěru je odklad platby za zboží či službu o předem sjednaný počet dní, nejčastěji o 30 až 90. „*Velmi důležité pro důvěryhodnost obchodních vztahů je dodržení sjednaných termínů.*“¹⁶ Podnikatel tedy získá potřebné zboží, i když nemá dostatečné množství finančních prostředků na jeho uhrazení. Další výhodou této formy financování je ručení, které není u dobrého jména či znalosti odběratele potřeba.

¹⁵ VEBER J., SRPOVÁ J. a kolektiv, *Podnikání malé a střední firmy*, 2. vydání, Grada Publishing a.s., 2008, s. 109, ISBN 978-80-247-2409-6

¹⁶ VEBER J., SRPOVÁ J. a kolektiv, *Podnikání malé a střední firmy*, 2. vydání, Grada Publishing a.s., 2008, s. 110, ISBN 978-80-247-2409-6

14.4. Hypoteční úvěr

Hypoteční úvěr, neboli také zjednodušeně hypotéku, lidé používají při pořizování nemovitosti. Formou ručení je přímo tato nemovitost, na kterou je úvěr poskytován. Převážně se neručí do plné částky, ovšem jedná se nejčastěji o 50 až 100%. „Závazkový právní vztah vzniká mezi bankou poskytující hypoteční úvěr a dlužníkem, a to na základě uzavřené smlouvy o úvěru.“¹⁷ V roli dlužníka disponuje jedna osoba, ale není výjimkou více osob. Dalším možným subjektem u hypotečního úvěru je ručitel, který se zavazuje u věřitele za dlužníka, že v případě platební neschopnosti uhradí dluh.

Nemovitost zastavená hypotečním úvěrem se musí nacházet v České republice či na území jiného členského státu Evropské unie. Nejsou předepsána pravidla pro zastavení nemovitosti přímo u dlužníka, může tedy jít o nemovitost jiné osoby, která je i jejím vlastníkem. Zde je vlastník v roli ručitele.

Pokud se vlastník rozhodne prodat nemovitost krytou hypotečním úvěrem, tak je situace značně komplikovaná a měla by se řádně zvážit. Musí se vyřešit převod vlastnictví na nového majitele, ale i vztah plynoucí z uzavřené smlouvy vůči bance. Pokud má nový majitel peníze na celou nemovitost, tak dlužník uhradí zbytek částky vyplývající ze smlouvy bance. Nicméně, podmínky pro tuto transakci je nutné probrat přímo s poskytovatelem hypotečního úvěru, což nemusí být vždy příliš jednoduché.

14.5. Kontokorentní úvěr

Kontokorentní úvěr je zvláštní druh provozního úvěru. Tato forma úvěru je poskytována na běžném účtu, kde má jeho majitel své peněžní prostředky. Pokud nemá podnikatel či firma dost peněžních prostředků, tak je poskytnut automaticky úvěr do určité předem sjednané výše, tzv. úvěrového rámce. Kontokorentní úvěr je vhodnou formou financování při běžných výkyvech ve firmě, kdy je potřeba nakoupit oběžný majetek či k překlenutí investičních výdajů. Úvěr se splácí automaticky při přijetí platby na běžný účet a přesné podmínky jsou uvedeny ve smluvní dokumentaci.

¹⁷ KLEIN Š., KESSLEROVÁ P., *Jak prodat nemovitost v době krize*, 1. vydání, Grada Publishing a.s., 2009, s. 101, ISBN 978-80-247-3200-8

14.6. Lombardní úvěr

Lombardní úvěr je druhou formou provozního úvěru poskytovaném v pravidelném časovém intervalu pro pokrytí financování oběžného majetku.

15. Leasing VS úvěr

Každá forma financování k pořízení majetku má samozřejmě své klady i zápory. Pokud má fyzická osoba či firma dostatečné množství finančních prostředků, tak se určitě rozhodne pro koupi majetku v hotovosti. Nicméně i tak se firma může rozhodovat o koupi ve formě leasingu, jelikož se vyskytují od poskytovatelů i různé akce spojené s 0 % navýšením, ale také mohou nabídnout i různé doplňkové služby, jako např. havarijní pojištění. Při volbě, zda se rozhodnout pro leasing či úvěr jsou 3 hlavní kritéria: administrativní náročnost a vlastnictví majetku, daňové dopady a finanční náročnost pořízení.

Jednou z hlavních výhod leasingu je menší administrativní náročnost oproti úvěru. Při vyřizování leasingu a sepsání smlouvy většinou stačí pouze potvrzení o výši příjmu fyzické osoby, popis rodinného stavu a také písemný souhlas o pořízení majetku od partnera. Další výhodou, kde se jedná o dopravní prostředek je poskytnuté povinné ručení či havarijní ručení spojené s mnohem výhodnějšími podmínkami oproti běžné pojišťovně do leasingové smlouvy.

Naopak mezi výhody úvěru patří možnost disponovat s majetkem a jeho vlastnictví. Při koupi majetku na úvěr se stává kupující ihned jeho vlastníkem při sepsání smlouvy. U leasingu je majetek po dobu leasingové smlouvy ve vlastnictví pronajímatele. Proto také nájemce nemá možnost s majetkem volně nakládat a při různých úpravách a zhodnocování majetku musí žádat o souhlas pronajímatele, což u úvěru neplatí.

Z hlediska daňových dopadů dle podmínek zákona o dani z příjmu (dále již ZDP) platí, že u leasingu je placené nájemné daňově uznatelným nákladem, při úvěru jsou to placené úroky. Do daňových nákladů patří také poplatky při uzavření a vedení úvěrových účtů a leasingových smluv při dodržení podmínek ZDP. Pokud je majetek pořízen úvěrem, tak se

mohou do daňových nákladů připočítat i daňové odpisy. Při leasingu taková možnost neexistuje, až na výjimky u nehmotného majetku.

Tabulka č. 2: Porovnání finančního leasingu a úvěru

Druh financování	Finanční leasing	Úvěr
Administrativní úkony	Méně náročné	Vyšší administrativní náročnost
Doplňkové služby	Ano (např. povinné ručení a havarijní pojištění)	Ne
Daňově uznatelné náklady	Placené nájemné, poplatky za uzavření leasingových smluv, daňové odpisy pouze u: technického zhodnocení pronajatého majetku, je-li hrazeno nájemcem a jiného majetku	Placené úroky, poplatky spojené s uvedením úvěrových smluv, daňové odpisy
Vlastnictví předmětu	V průběhu trvání leasingu je předmět ve vlastnictví leasingového pronajímatele, až po skončení leasingu do vlastnictví nájemce	V okamžiku koupě při sepsání úvěrové smlouvy
Rizika	V případě prohlášení konkurzu na majetek leasingové společnosti je předmět leasingu považován za součást majetkové podstaty úpadce	

Zdroj: Vlastní zpracování dle Valouch, 2007

16. Analýza pořízení osobního automobilu

V této části bakalářské práce bude porovnána výhodnost financování osobního automobilu prostřednictvím leasingu a úvěru. Konkrétně se bude jednat o financování pořízení automobilu formou finančního leasingu a oproti tomu pomocí spotřebitelského úvěru.

Při financování prostřednictvím leasingu či úvěru je potřeba zohlednit faktory, kam patří úrokové sazby, počet splátek, ale také především daňové možnosti související s odpisy a úroky.

Při analýze se bude vycházet z nabídek společnosti Essox, s. r. o.

Nejprve bude proveden výpočet pro financování ojetého automobilu za nižší pořizovací cenu, kde musí být zohledněno stáří vozu a možné související náklady spojené s jeho pořízením, jelikož je výhodou nižší pořizovací cena, ovšem mezi nevýhody patří údržba po určitém počtu najetých kilometrů především u diesellových motorů. Nemusí sem patřit pouze běžné náklady spojené se základní údržbou, kam patří preventivní výměna oleje, filtrů, popřípadě pneumatik atd., ale může se jednat také o zásadnější poruchy, které se projeví po určitém zatížení automobilu v provozu, jako například výměna turba, rozvodů, vstřikování a další.

Naopak nový automobil se stává výhodnější z hlediska nákladů na počáteční údržbu. Není potřeba se zaměřovat na nákup například zimních pneumatik, jelikož je může získat zákazník jako bonus ke koupi. Dále je poskytována k vozu záruka, která se v dnešní době poskytuje až na 5-7 let nebo počtu najetých kilometrů

16.1. Charakteristika společnosti Essox, s. r. o.

Pro financování osobního automobilu formou leasingu i úvěru byla zvolena společnost Essox, s. r. o. Tato společnost vznikla v roce 2004 spojením Franfinance Consumer Credit se společností ESSOX LEASING a. s., což byl zkušený poskytovatel finančních služeb (úvěru i leasingu) a založen již v roce 1993. Společnost Franfinance Consumer Credit (Franfinance spotřebitelské úvěry), byla založena v březnu roku 2003 a svou obchodní

činnost zahájila v září téže roku. Tato společnost má v současné době sídlo v Českých Budějovicích a v Praze.

Obrázek č. 3: ESSOX, s. r. o.



Zdroj:

<http://www.essox.cz/Index.aspx?HighlightTabId=1&tabId=1&chosenMenuItem=208>

Essox, s. r. o. je jednou z nejvýznamnějších nebankovních společností, která se zabývá poskytováním leasingových a úvěrových služeb v České republice. V současnosti společnost zaměstnává okolo 120 000 lidí ve více než 77 zemích na světě. Essox, s. r. o. je dceřinou společností známé a úspěšné Komerční banky, ale také francouzské společnosti SG CONSUMER FINANCE SA, což je poskytovatel spotřebitelského úvěru a je členem České leasingové a finanční asociace, dále zájmového sdružení právnických osob SOLUS a v neposlední řadě Asociace pro elektronickou komerci APEK.

16.2. Podmínky pro uzavření smlouvy na osobní automobil

U fyzické osoby jsou podmínky kladené na minimální věk 18 let. Dále musí předložit platný občanský průkaz a řidičský průkaz. Doložit uzavřený pracovní poměr, kde nesmí být ve zkušební ani výpovědní lhůtě. Klient musí také poskytnout další povinné informace, jako například telefonické spojení domů či do zaměstnání. Další podmínkou při pořizování automobilu s pořizovací cenou nad 300 000 Kč u ojetých automobilů a u nových automobilů s pořizovací cenou nad 400 000 Kč je potvrzení přímo od zaměstnavatele o výši příjmu.

U firem a OSVČ je nutné předložit platný občanský průkaz oprávněné osoby a samozřejmě také opět řidičský průkaz. Dále živnostenský list, koncesní listinu či výpis z obchodního rejstříku. Pokud cena ojetých automobilů převyšuje 300 000 Kč a u nových

automobilů částku 400 000 Kč, je potřeba předložit daňové přiznání včetně rozvahy a výsledovky za poslední zdaňovací období, což musí potvrdit finanční úřad.

16.3. Poplatky a sankční platby v důsledku neplnění smluvních závazků

Tabulka č. 3: Poplatky a sankční platby v důsledku neplnění smluvních závazků

Poplatek za vrácení přeplatku vyššího než 100 Kč	100 Kč
Poplatek v případě platby s chybným variabilním symbolem	50 Kč
Poplatek za odeslání upomínky	150 Kč
Poplatek za odeslání odstoupení od smlouvy, za odeslání oznámení o ukončení smlouvy, za odeslání oznámení o předčasné splatnosti úvěru	200 Kč
Poplatek za ostatní písemnosti	200 Kč
Poplatek za zaslání vyhotovení OP, Sazebníku, příp. jiné nedílné součásti smlouvy při druhé a další žádosti klienta	50 Kč
Poplatek za přepracování návrhu předčasného splacení úvěru	1 000 Kč
Smluvní pokuta za prodlení s úhradou splátek vyplývajících ze smlouvy	10 % z dlužné částky
Smluvní pokuta za prodlení s úhradou plnění vyplývajících ze smlouvy	10 % z dlužné částky
Úrok z prodlení (neplatí pro spotřebitele)	0,1 % denně z dlužné částky

Zdroj:

[http://www.essox.cz/uploads/Sazebnik%20Smlouvy%20o%20spotřebitelskem%20uveru%20\(auta\)%20platny%20od%201.1.2014_novy.pdf](http://www.essox.cz/uploads/Sazebnik%20Smlouvy%20o%20spotřebitelskem%20uveru%20(auta)%20platny%20od%201.1.2014_novy.pdf)

17. Popis financování ojetého automobilu

Předmětem analýzy je automobil značky Škoda Octavia combi zařazený do kategorie M1. Jedná se o naftovou motorizaci 2.0 TDI 103 kW a s počtem 115 000 najetých km. Automobil je od prvního majitele se servisní knihou a úplnou servisní historií. Stupeň výbavy je Elegance. Automobil bude financován prostřednictvím spotřebitelského úvěru, jelikož v současné době na finanční leasing je možné zakoupit pouze nový vůz od společnosti Essox, s. r. o. Proto bude proveden nejdříve výpočet úvěru u levnějšího staršího vozu. V analýze se bude uvažovat o nákupu automobilu fyzickou osobou, tedy vůz bude užíván k vlastní potřebě. Nikoli k dalšímu prodeji, či finančního pronájmu.

Obrázek č. 4: Ojetý automobil



Zdroj: <http://www.autohope.cz/cms/Nabidka-vozu>

Tabulka č. 4: Shrnutí základních parametrů ojetého vozu

Předmět financování	Osobní automobil
Pořizovací cena majetku	349 000 Kč
Financovaná hodnota majetku	349 000 Kč
Způsob splácení	měsíčně
Sazba daně z příjmu	21%

Zdroj: Vlastní zpracování

17.1. Nabídka spotřebitelského úvěru

Nabídka spotřebitelského úvěru od společnosti Essox, s. r. o. je v několika variantách. Těchto několik variant se od sebe liší především výší mimořádné splátky tzv. akontací na počátku leasingu a v počtu měsíčních splátek. Nejprve bude uvedena tabulka s výší akontace do 60%, tedy pro klienty s různým množstvím peněžních prostředků pro první mimořádnou splátku, což se bude také vyvíjet výrazně ve výši měsíčních splátek. Základní parametry a rozdíly jsou uvedeny v tabulce.

Tabulka č. 5: Nabídka spotřebitelského úvěru

Záloha v %	20%	30%	40%	50%	60%
Platba předem	69 800	104 700	139 600	174 500	209 400
12x splátka	26 264	22 981	19 698	16 449	13 187
RPSN	25,78	25,78	25,78	26,28	26,80
Platba předem	69 800	104 700	139 600	174 500	209 400
24x splátka	14 219	12 441	10 664	8 922	7 165
RPSN	22,11	22,11	22,11	22,61	23,10
Platba předem	69 800	104 700	139 600	174 500	209 400
36x splátka	10 240	8 960	7 680	6 436	5 178
RPSN	20,84	20,84	20,84	21,33	21,82
Platba předem	69 800	104 700	139 600	174 500	209 400
48 splátka	8 174	7 153	6 131	5 155	4 162
RPSN	19,37	19,38	19,38	19,97	20,59
Platba předem	69 800	104 700	139 600	174 500	209 400
60x splátka	7 014	6 137	5 261	4 432	3 584
RPSN	19,00	18,99	19,00	19,60	20,19
Platba předem	69 800	104 700	139 600	174 500	209 400
72x splátka	6 257	5 475	4 693	3 960	3 209
RPSN	18,75	18,75	18,75	19,34	19,96

Zdroj: Vlastní zpracování dle kalkulace nabídky finančního leasingu Essox, s. r. o.

RPSN musí klient zaplatit v souvislosti s úvěrem, jeho správou a dalšími výdaji, které jsou spojené s jeho čerpáním. Jsou to tedy veškeré náklady spojené s konkrétní půjčkou, což usnadňuje klientovi porovnání jednotlivých variant úvěru, které jsou klientovi nabízeny. Pro spotřebitele je tedy mnohem důležitější znát RPSN, než úrokovou sazbu. Klient musí být informován o výši RPSN dle zákona o spotřebitelském úvěru č. 321/2001 Sb.

Naopak úroková sazba zobrazuje pouze cenu vypůjčených peněz. Uvádí se v procentech a uvádí přesnou hodnotu, kterou bude muset klient zaplatit navíc nad částku úvěru. Tato skutečnost se stává v častých případech marketingovým tahem bank, které ukazují pouze úrokovou sazbu a nikoli RPSN.

Dále bude uveden konkrétní příklad tohoto spotřebitelského úvěru a jeho rozbor, kde klient bude chtít vložit akontaci cca 150 000 Kč a splátky rozložit do 3 let. Poté bude proveden koeficient navýšení pro zjištění výhodnosti úvěru.

Tabulka č. 6: Rozbor finančního leasingu na ojetý automobil

Doba nájmu	36 měsíců
Záloha v %	42,98
Platba předem s DPH	150 001
DPH	31 500,21
Platba předem bez DPH	118 500,79
36x splátka	7 340,00
DPH	1 541,40
Splátka bez DPH	5 798,60
RPSN	21,34
Celkové náklady	414 241,00
Požizovací cena	349 000,00
Rozdíl mezi PC a sumou úvěru	65 241,00
Koeficient navýšení	1,1869
Navýšení v %	18,69

Zdroj: Vlastní zpracování dle nabídky finančního leasingu Essox, s. r. o.

Ve splátce nájemného není zahrnuto havarijní pojištění či povinné ručení a další možné služby. V této kalkulaci není zahrnuto, jelikož pro každou osobu vychází zcela jiná částka, hraje zde hlavní roli několik faktorů, jako například údaje o vlastníkovi, kam patří věk a bonusy za jízdu bez nehod v počtu měsíců. Poté se pojištění liší u každého vozidla z hlediska objemu motoru, výkonu motoru, roku výroby a orientační ceny vozidla.

U tohoto příkladu by klient přeplatil o 65 241 Kč, při úvěru poskytovaném na 3 roky, kde v nákladech jsou zahrnuty pouze splátky samotného úvěru, tedy bez žádného druhu pojištění.

18. Popis financování nového automobilu

Předmětem analýzy bude automobil o větších rozměrech pro širší rozsah využití. Značka vozu Volkswagen Transporter s motorizací 2.0 Bi TDI – DSG – Long, jde tedy o sedmimístnou verzi s vyšším stupněm výbavy, vhodný jak pro rodinu, tak pro podnikatelské účely. Financování bude zpracováno prostřednictvím spotřebitelského úvěru a finančního leasingu, kde bude proveden také jeho rozbor.

Obrázek č. 5: Nový automobil



Zdroj: <http://www.autohope.cz/cms/Nabidka-vozu>

Nový vůz lze financovat také prostřednictvím operativního leasingu, kde se služby související s leasingem podstatně liší. Je zde zahrnuta pro podnikatele nejvíce užitečná údržba a také servis. Nejčastěji využívaný především pro fyzickou osobu je ovšem finanční leasing, který bude také rozbořem této analýzy.

Následující tabulka porovnává hlavní rozdíly mezi jednotlivými druhy financování. Zobrazuje služby, které jsou zahrnuty do splátek u operativního leasingu, ale nikoli u úvěru či finančního leasingu.

Tabulka č. 7: Komparace služeb poskytovaných u finančního a operativního leasingu či úvěru na nový vůz

Obsaženo ve splátkách	Finanční leasing	Operativní leasing	Úvěr
Havarijní pojištění	ANO	ANO	ANO
Zákonné pojištění	ANO	ANO	ANO
Přípojištění sedadel	ANO	ANO	ANO
Přípojištění čelního okna	ANO	ANO	ANO
Servis a údržba	NE	ANO	NE
Pneumatiky	NE	ANO	NE
Asistenční služba	NE	ANO	NE
Tankovací karty	NE	ANO	NE
Náhradní vozidlo	NE	ANO	NE
Polepení vozidel	NE	ANO	NE
Monitoring vozidel	NE	ANO	NE

ZDROJ: Vlastní zpracování dle nabídky Essox, s. r. o.

Tabulka č. 8: Shrnutí základních parametrů nové vozu

Předmět financování	Osobní automobil
Typ paliva	Nafta
Objem motoru	2460 ccm
Výkon	128 kW
Pořizovací cena majetku	1 368 000 Kč
Financovaná hodnota majetku	1 368 000 Kč
Způsob splácení	Měsíčně
Sazba daně z příjmu	21%

Zdroj: Vlastní zpracování

18.1. Nabídka finančního leasingu

Nabídka finančního leasingu od společnosti Essox, s. r. o. je opět v podání několika variant. Nejdříve bude znovu uvedena kalkulace s první mimořádnou splátkou od 20% do 60% s možností počtu splátek od 12 do 84, a poté vybrán konkrétní případ akontace. Jelikož se jedná o automobil s vyšší pořizovací cenou, tak se také výrazně projeví výsledná cena po době splacení finančního leasingu v souvislosti na výši úrokové sazby, či především RPSN. Již z praxe je známo, že čím vyšší je vypůjčená peněžní částka, tím více také klient přeplatí. Může se jednat o desítky tisíc korun, ale částka může přesáhnout také statisíce. Proto bude provedeno porovnání financování nového vozu jak z hlediska nabídky finančního leasingu, tak i spotřebitelského úvěru.

Tabulka č. 9: Nabídka finančního leasingu

Záloha v %	20%	30%	40%	50%	60%
Platba předem	273 600	410 400	547 200	684 000	820 800
12x splátka	98 237	85 945	73 654	61 362	49 071
RPSN	15,15	15,14	15,13	15,12	15,10
Platba předem	273 600	410 400	547 200	684 000	820 800
24x splátka	51 567	45 116	38 664	32 213	25 761
RPSN	12,93	12,93	12,93	12,92	12,92
Platba předem	273 600	410 400	547 200	684 000	820 800
36x splátka	36 062	31 551	27 039	22 528	18 017
RPSN	12,15	12,16	12,15	12,15	12,16
Platba předem	273 600	410 400	547 200	684 000	820 800
48x splátka	27 813	24 334	20 855	17 375	13 896
RPSN	10,65	10,65	10,65	10,64	10,64
Platba předem	273 600	410 400	547 200	684 000	820 800
60x splátka	23 202	20 300	17 398	14 496	11 593
RPSN	10,41	10,41	10,41	10,41	10,41
Platba předem	273 600	410 400	547 200	684 000	820 800
72x splátka	20 149	17 629	15 109	12 589	10 068
RPSN	10,25	10,25	10,26	10,26	10,25
Platba předem	273 600	410 400	547 200	684 000	820 800
84x splátka	17 985	15 736	13 487	11 237	8 988
RPSN	10,14	10,14	10,14	10,14	10,14

Odkupní cena s DPH:	1 200,00 Kč
---------------------	-------------

Zdroj: Vlastní zpracování dle kalkulace nabídky finančního leasingu Essox, s. r. o.

Dále bude proveden rozbor konkrétního případu finančního leasingu, kde se klient bude rozhodovat o dvou variantách. Zda složit při poskytnutí leasingu co nejvyšší částku, což bude mít za výhodu nižší měsíční splátky, a tím minimalizovat riziko nesplacení měsíčních splátek, nebo zda složit pouze minimální částku s tím, že splátky budou až neúměrně vysoké. Z hlediska porovnání obou variant se následně rozhodne o výhodnosti jedné či druhé varianty.

Tabulka č. 10: Porovnání výhodnosti dvou variant leasingu

Doba nájmu	60 měsíců	60 měsíců
Záloha v %	10	70
Platba předem s DPH	136 800	957 600
DPH	28 728	201 096
Platba předem bez DPH	108 072	756 504
60x splátka	26 105	8 691
DPH	5 482,05	1 825,11
Splátka bez DPH	20 622,95	6865,89
RPSN	10,41	10,41
Celkové náklady	1 704 300	1 480 260
Požizovací cena	1 368 000	1 368 000
Rozdíl mezi PC a sumou úvěru	336 300	112 260
Koeficient navýšení	1,2458	1,0820
Navýšení v %	24,58	8,20
Odkupní cena s DPH	1 200	1 200

Zdroj: Vlastní zpracování dle nabídky finančního leasingu Essox, s. r. o

18.2. Nabídka spotřebitelského úvěru

Tabulka č. 11: Kalkulace spotřebitelského úvěru

Záloha v %	20%	30%	40%	50%	60%
Platba předem	273 600	410 400	547 200	684 000	820 800
12x splátka	100 005	87 504	75 004	62 503	50 003
RPSN	18,97	18,97	18,97	18,97	18,97
Platba předem	273 600	410 400	547 200	684 000	820 800
24x splátka	53 280	46 620	39 960	33 300	26 640
RPSN	16,62	16,62	16,62	16,62	16,62
Platba předem	273 600	410 400	547 200	684 000	820 800
36x splátka	37 794	33 070	28 346	23 622	18 897
RPSN	15,80	15,80	15,81	15,81	15,81
Platba předem	273 600	410 400	547 200	684 000	820 800
48x splátka	30 118	26 353	22 588	18 824	15 059
RPSN	15,40	15,40	15,40	15,40	15,40
Platba předem	273 600	410 400	547 200	684 000	820 800
60x splátka	25 564	22 369	19 173	15 978	12 782
RPSN	15,15	15,15	15,15	15,15	15,15
Platba předem	273 600	410 400	547 200	684 000	820 800
72x splátka	22 571	19 750	16 928	14 107	11 286
RPSN	14,99	14,99	14,99	14,99	14,99
Platba předem	273 600	410 400	547 200	684 000	820 800
84x splátka	20 470	17 911	15 352	12 794	10 235
RPSN	14,87	14,87	14,87	14,87	14,87

Zdroj: Vlastní zpracování dle kalkulace nabídky spotřebitelského úvěru Essox, s. r. o.

Tabulka č. 12: Porovnání výhodnosti dvou variant úvěru

Doba nájmu	60 měsíců	60 měsíců
Záloha v %	10	70
Platba předem s DPH	136 800	957 600
DPH	28 728	201 096
Platba předem bez DPH	108 072	756 504
60x splátka	28 759	9 587
DPH	6 039,39	2 013,27
Splátka bez DPH	22 719,61	7 573,73
RPSN	15,15	15,15
Celkové náklady s DPH	1 862 340	1 532 820
Požizovací cena	1 368 000	1 368 000
Rozdíl mezi PC a sumou úvěru	494 340	164 820
Koeficient navýšení	1,3614	1,1205
Navýšení v %	36,14	12,05

Zdroj: Vlastní zpracování dle nabídky spotřebitelského úvěru Essox, s. r. o

18.3. Porovnání nabídek pořízení automobilu na úvěr i leasing

Na základě propočítaných nabídek se ukázalo, že výhodnější je nabídka na pořízení nového automobilu od společnosti Essox, s. r. o. pomocí financování finančního leasingu. Pokud klient má málo finančních prostředků, a proto složí co možná nejnížší akontaci v podobě 10%, tak přeplatí na leasing 336 300 Kč, ovšem na úvěr je tato částka ještě závratnější, a to 494 340 Kč. Čím klient složí vyšší akontaci, tím je samozřejmě následná částka, kterou přeplatí nižší. Pokud by měl dostatek prostředků pro akontaci ve výši 70%, což není zanedbatelná částka, kde se jedná o hodnotu rovnající se téměř 1 000 000 Kč, přeplatil by u leasingu 112 260 Kč a u úvěru 164 820 Kč. Při pořízení automobilu od společnosti ESSOX, s. r. o. nejlépe vychází finanční leasing.

Při vlastním rozhodování je důležité vybírat při různé řadě souvisejících aspektů at' leasingu, tak i úvěru. Patří sem rychlost vyřízení, kde vede leasing oproti úvěru, poté formy zajištění financování, ale především vlastnické právo na majetek, což je hlavní výhodou úvěru a další. V posledních letech stále více narůstá zájemců, kteří raději využijí financování pomocí úvěru, jelikož si raději připlatí peníze s tím, že jsou majitelem předmětu a mohou s ním nakládat podle vlastních potřeb a požadavků. Nabídky jednotlivých společností se samozřejmě liší, dle aktuálních nabídek a akcí může vycházet levněji leasing u společnosti Essox, s. r. o., ovšem u jiné společnosti to může být přesně naopak.

19. Marketingový výzkum

Marketingový výzkum má v odborné literatuře několik různých definicí. Zjednodušeně jde o analyzování a následné řešení podnikových problémů. Subjektem marketingového výzkumu je nejčastěji cílová skupina, produkt, cena, distribuční kanály či marketingová komunikace.

V rámci této bakalářské práce byl proveden výzkum zaměřený především na porovnání využití financování leasingem a úvěrem. V neposlední řadě byli dotazováni i respondenti na základní otázky týkající se této problematiky, zda vůbec vědí, co dané pojmy znamenají.

19.1. Metoda sběru dat a segmentace respondentů

Metoda dotazování byla zvolena prostřednictvím internetového dotazníku na webovém portálu www.vyplnto.cz. Výhodou této techniky dotazování jsou nízké náklady a oslovení co největšího množství respondentů po celé České republice. Nevýhodou internetového dotazování je, že není žádný osobní kontakt mezi respondentem a sběratelem dat.

19.2. Tvorba dotazníku

Při tvorbě dotazníku bylo hlavní prioritou vytvořit vhodný typ a správnou formulaci otázek pro respondenty. Základem dotazníku byly zaškrťovací otázky, které jsou

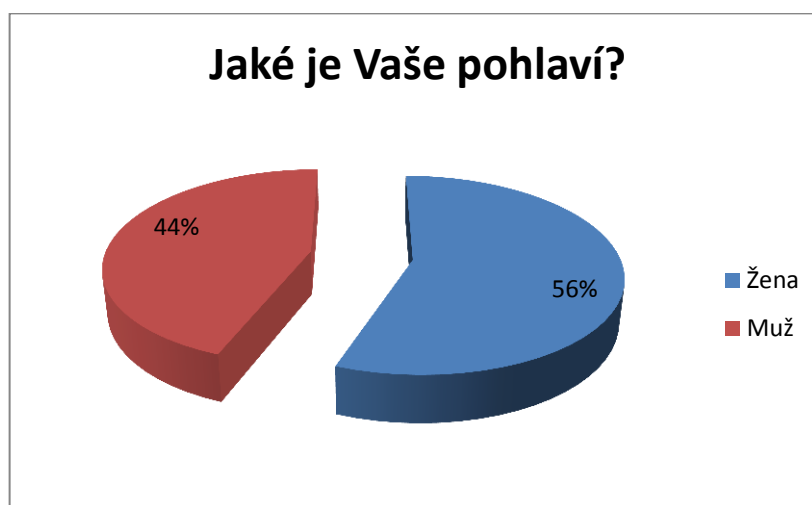
příjemnější při vyplňování. Poté respondent mohl vybrat celou škálu předmětů, pokud využil jednu z forem financování, na které peněžní prostředky využil a následně také u které společnosti a v neposlední řadě znalosti vyplňujících. Dotazník obsahoval i úvodní text, týkající se účelu a vysvětlení cíle marketingového výzkumu. Tento dotazník je uveden v příloze.

19.3. Realizace marketingového výzkumu

Průzkum byl proveden pouze v rozmezí jednoho týdne a to od 22. 2. 2014 do 1. 3. 2014. I přes kratší dobu dotazování se podařilo získat odpovědi od celkového počtu 113 respondentů. Úspěšnost a zájem mezi respondenty u dotazníku nasvědčovala i díky návratnosti 92,7 %.

19.4. Interpretace výsledků

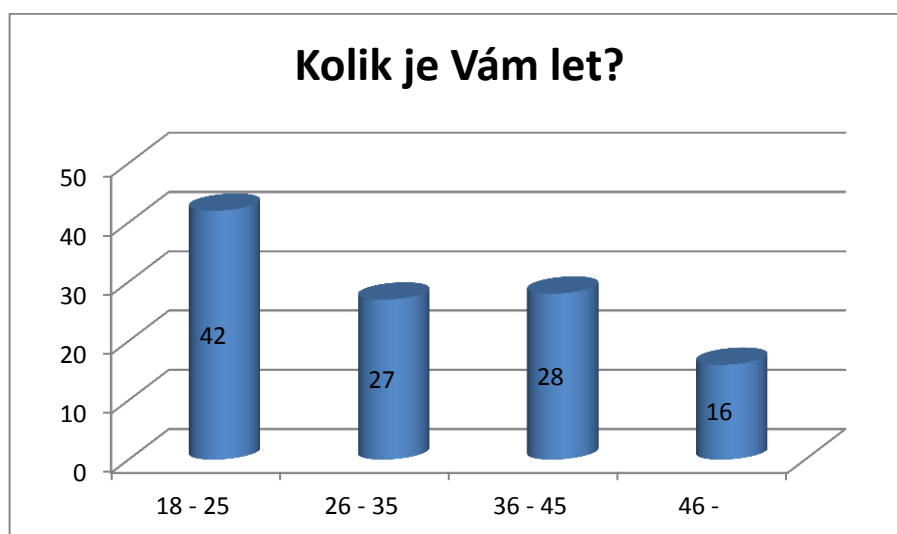
Graf č. 4: Respondenti podle pohlaví



Zdroj: Vlastní zpracování dle výsledků průzkumu

I přes převahu ženského pohlaví u respondentů více využili leasing či úvěr muži. Celkem využilo 15 mužů leasing a 21 úvěr z celkového počtu 50. Oproti tomu žen využilo leasing jen 10 a úvěr 21 z celkového počtu 63.

Graf č. 5: Respondenti podle věku



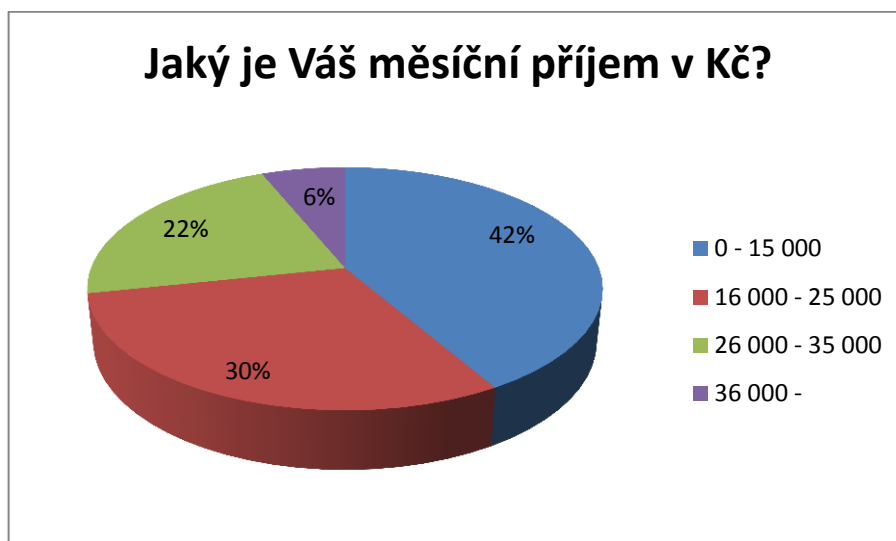
Zdroj: Vlastní zpracování dle výsledků průzkumu

Nejvíce respondentů se nachází ve věkovém rozmezí 18 – 25 let. Jelikož podle průzkumu se jedná nejvíce o studenty, tak také proto mají nejmenší zkušenosti a účast na využití jednoho z těchto dvou forem financování oproti ostatním věkovým skupinám.

Například leasing využilo v rozmezí 18 – 25 let pouze 5 respondentů a úvěr jen 2 lidé, což je velice nízké číslo. Vypovídá o tom, že většina mladých lidí stále žije například s rodiči, a proto mají dostatečné finanční zázemí, nebo se snaží co nejméně zadlužit, a proto raději vycházejí se svými peněžními prostředky.

Naopak mezi nejčastější věkovou skupinu, která si zapůjčuje finanční prostředky pomocí úvěru, jsou lidé mezi 26 – 35 lety. Jsou to nejčastěji mladí lidé, kteří aktuálně uzavřeli manželství a chtějí vlastní bydlení. Od roku 2004 mají možnost lidé do 35 let získat výhodný státní úvěr do výše částky 300 000 Kč, poskytovaný Státním fondem rozvoje bydlení. Lákadlem je úroková sazba, která činí pouze 2 %.

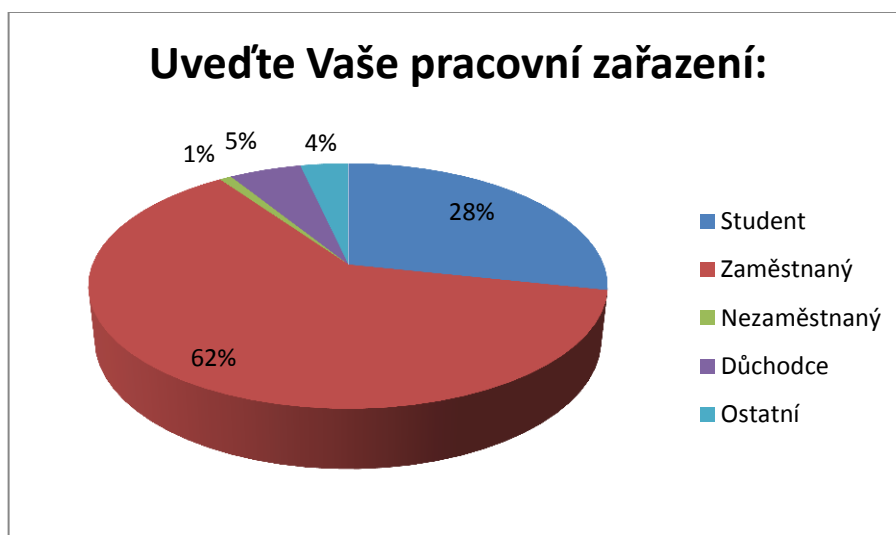
Graf č. 6: Respondenti podle výše příjmu



Zdroj: Vlastní zpracování dle výsledků průzkumu

Nejčastěji odpovídali na dotazník respondenti s příjmem v rozmezí 0 – 15 000 Kč, což je dané také vyšším počtem studentů.

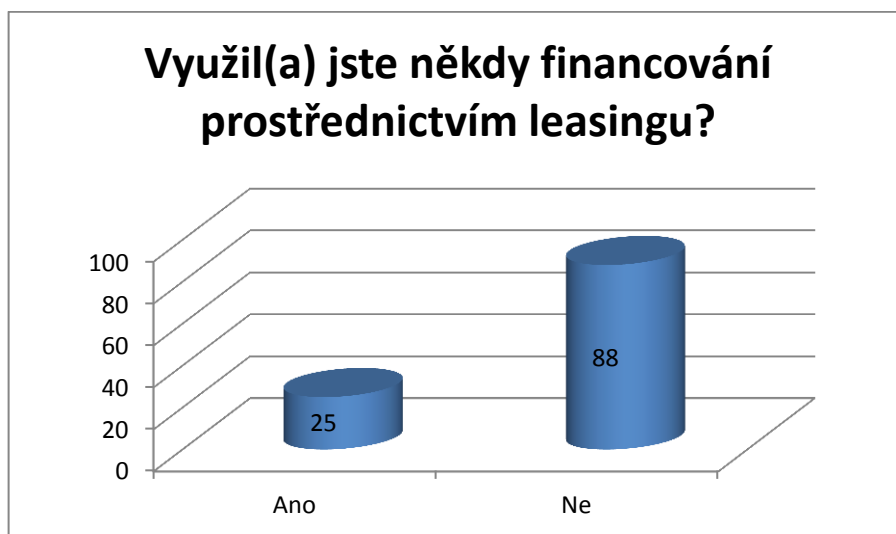
Graf č. 7: Respondenti podle pracovního zařazení



Zdroj: Vlastní zpracování dle výsledků průzkumu

Během průzkumu se podařilo získat převážnou většinu odpovídajících na pozici zaměstnaný, což bude důležité pro získání dat vypovídajících o lidech, kteří mají finanční příjem a přitom využili úvěr či leasing.

Graf č. 8: Využití leasingu

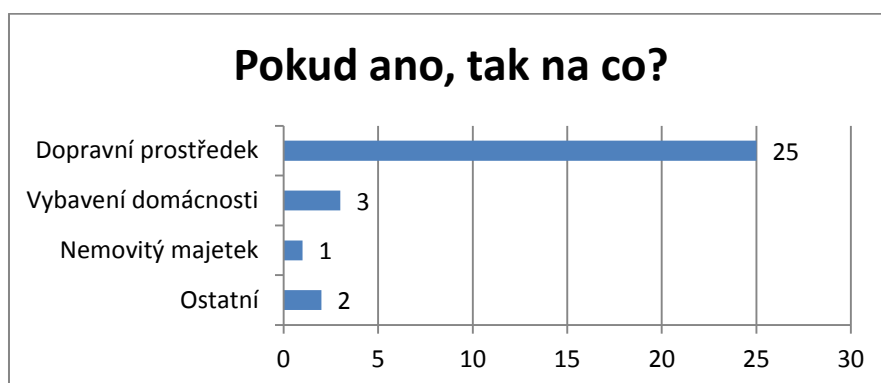


Zdroj: Vlastní zpracování na základě výsledků průzkumu

Z výsledků průzkumu vyplývá, že celkově 88 respondentů nikdy nevyužilo leasing, což také poukazuje na ústup této formy financování. Příčinou může být hospodářská krize, nebo špatná situace na trhu práce. Proto si lidé raději nepůjčují, jelikož by nemuseli mít dostatek peněžních prostředků na splácení dluhu. Dalším faktorem je také úvěr, který v posledních letech zaznamenává značný nárůst.

Nejvíce lidé využili leasing s příjmem 16 000 – 25 000 Kč a oproti tomu nejméně odpovídající s dostačujícím příjmem přes 36 000 Kč bez ohledu na pohlaví.

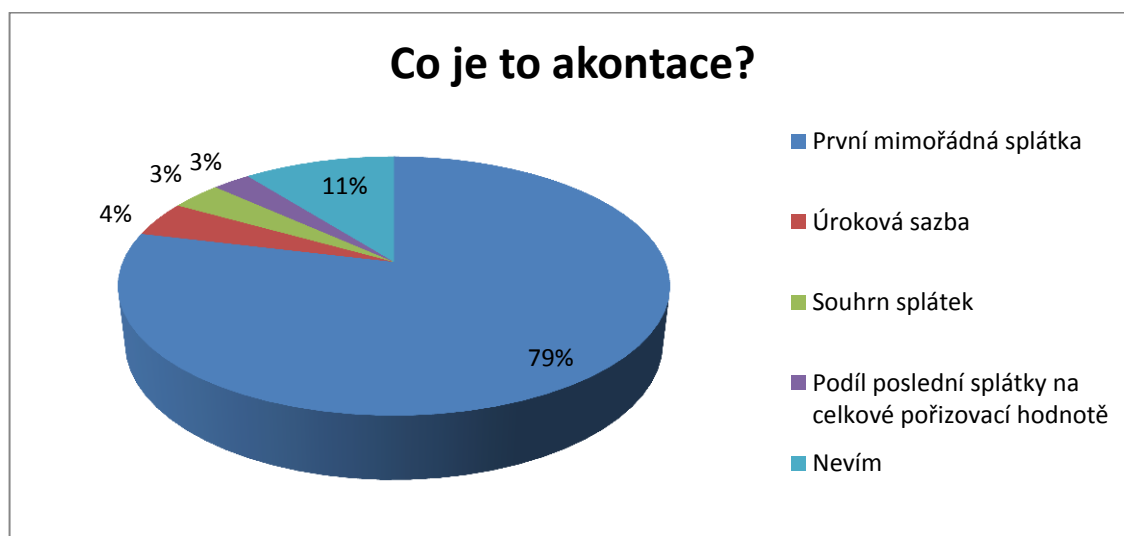
Graf č. 9: Předmět leasingu



Zdroj: Vlastní zpracování dle výsledků průzkumu

Dopravní prostředek preferuje při financování leasingem 25 dotazovaných. Ostatní předměty se vyskytují pouze v minimálním množství. Leasing je zatím nejvyužívanější formou pro pořízení automobilu z důvodu, že nabízí možnost koupi bez okamžitého výdaje hotovosti a rozložení splátek do delšího časového období. Výhodou je také minimální rozsah podkladů potřebných pro poskytnutí leasingu.

Graf č. 10: Co je to akontace



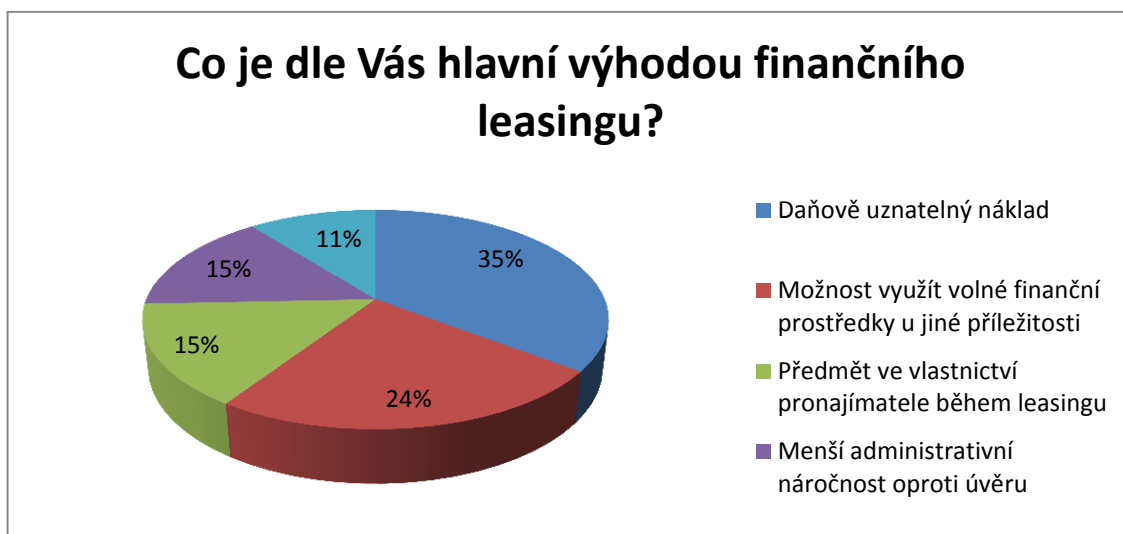
Zdroj: Vlastní zpracování dle výsledků průzkumu

Na první otázku týkající se znalostí odpovídajících o jednom ze základních pojmů této problematiky odpovědělo správně celkem 89 respondentů. Zajímavostí je, že 12 lidí nevědělo vůbec, co akontace znamená. Převážně odpověděly na tuto otázku špatně ženy.

V praxi je akontace jednou z nejdůležitějších nástrojů při poskytování nejen leasingu, ale i úvěru. Pro klienta je nejdůležitější, zda se rozhodne pro nulovou akontaci s tím, že přeplatí mnohem vyšší cenu za tzv. výpůjčku, nebo raději složí co nejvyšší možnou první mimořádnou splátku pro minimalizaci výsledného přeplacení.

Příkladem může být koupě nového automobilu při výše rozebraném příkladu v této praktické části bakalářské práce. Výsledná cena se poté lišila až o statisíce korun.

Graf č. 11: Výhoda finančního leasingu



Zdroj: Vlastní zpracování dle výsledků průzkumu

Respondenti na otázku co je nejdůležitější pro výběr finančního leasingu, nejvíce odpovídali daňově uznatelný náklad. Splátky u leasingu si z daní může odečíst pouze právnická osoba, kde čím vyšší jsou splátky, tím více se snižuje daňový základ. Fyzické osoby mohou daně snížit díky splátkám úvěru například u nemovitosti.

Graf č. 12: Využití úvěru

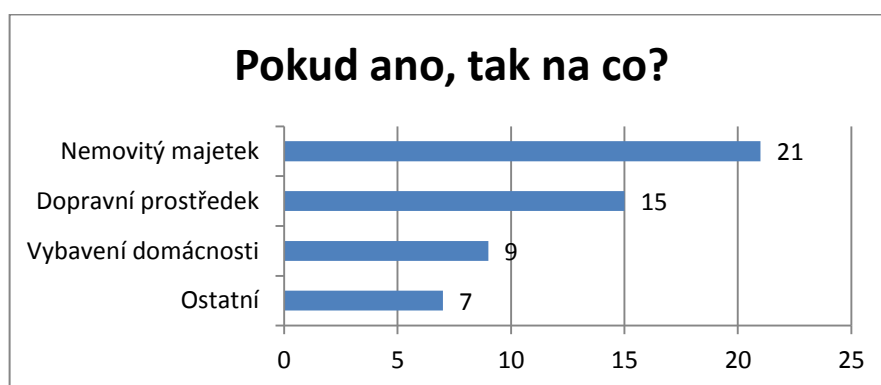


Zdroj: Vlastní zpracování dle výsledků průzkumu

Z výsledků průzkumu vyplývá, že celkově 42 odpovídajících využilo v minulosti úvěr. Oproti leasingu v posledních letech žádost o úvěry stoupá a využilo jej o 17 respondentů více. Hlavním kritériem je fakt, že předmět je ihned ve vlastnictví nájemce a může s ním tedy disponovat podle vlastních potřeb.

Nejčastěji lidé využili úvěr s příjmem v rozmezí 16 000 – 25 000 Kč rovněž, jako u leasingu.

Graf č. 13: Předmět úvěru



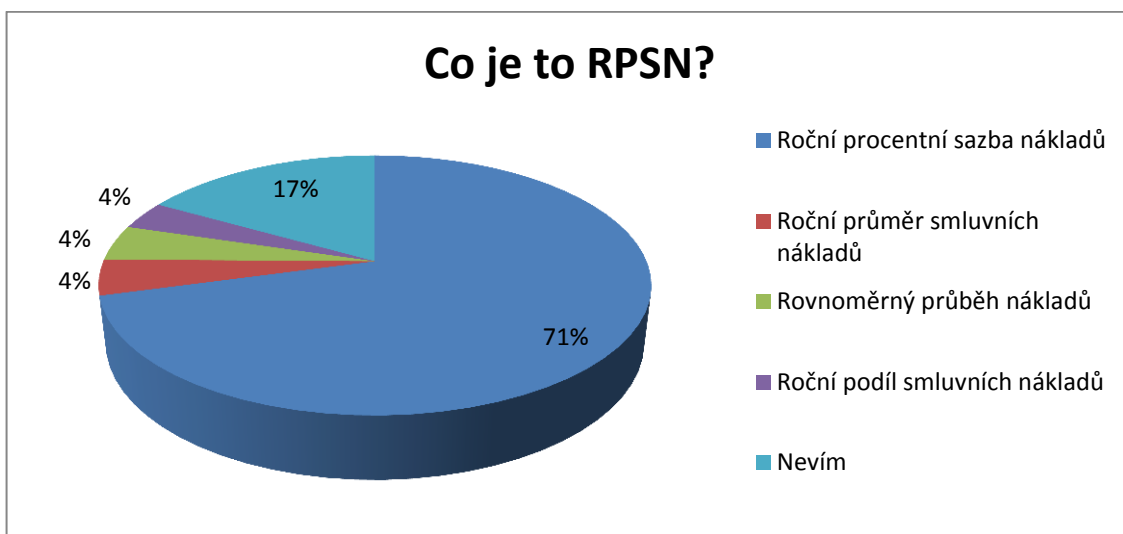
Zdroj: Vlastní zpracování dle výsledků průzkumu

Úvěr využili respondenti nejčastěji na nemovitý majetek. Graf ukazuje zvyšující se zájem o financování prostřednictvím úvěru také na dopravní prostředek.

Oproti leasingu se úvěr využívá na mnohem více předmětů, od nemovitého majetku až po vybavení domácností. Zatímco leasing se v převážné většině využívá na dopravní prostředek, což také vyplynulo z marketingového průzkumu odpovídajících.

Důsledkem zvýšení zájmu o úvěr může být i souboj bank o klienty. Dříve bylo běžné, že při zřízení spotřebitelského úvěru musel být uhrazen ihned poplatek, což dnes neplatí. Lidé více šetří, a proto banky musí nabízet výhody a nalákat tím k sobě zákazníky. Nejen že odpouštějí poplatky při zřízení a vedení úvěrového účtu, ale dokonce nabízejí finanční bonus při sjednání a úlevu při splácení posledních splátek za předpokladu, že klient řádně splácel.

Graf č. 14: Co je to RPSN



Zdroj: Vlastní zpracování dle výsledků průzkumu

Tato otázka měla zavést respondenty k zamyšlení nad možnou odpovědí. V průzkumu se ukázalo, že převážná většina zná význam RPSN. Správně odpovědělo 80 odpovídajících a ostatní tato otázka nejspíše zmátla nebo se ani nad významem nezamysleli. Celkem značné množství respondentů nevědělo, co tento pojem znamená.

Graf č. 15: Společnosti



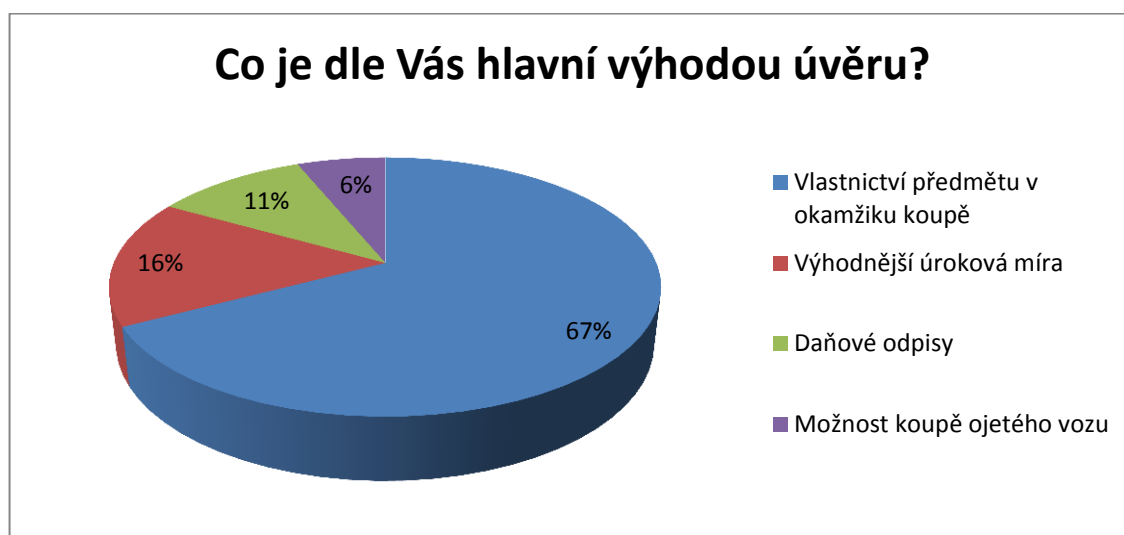
Zdroj: Vlastní zpracování dle výsledků průzkumu

Společností poskytujících leasing a úvěr je na trhu celá řada. Podle průzkumu je vidět, že žádná společnost vyloženě nepřevažuje nad ostatními.

Odpovídající nejčastěji využili leasing od společnosti ŠkoFIN, s. r. o. hlavně díky tomu, že v České republice jezdí po silnicích nejvíce automobilů koncernových značek Škoda.

Při financování prostřednictvím úvěru respondenti nejvíce využili Air Bank, a. s., která je jednou z mladších společností. Na trhu se nachází od roku 2011 a láká své klienty na odpuštění i několika splátek při včasném splácení.

Graf č. 16: Výhoda úvěru

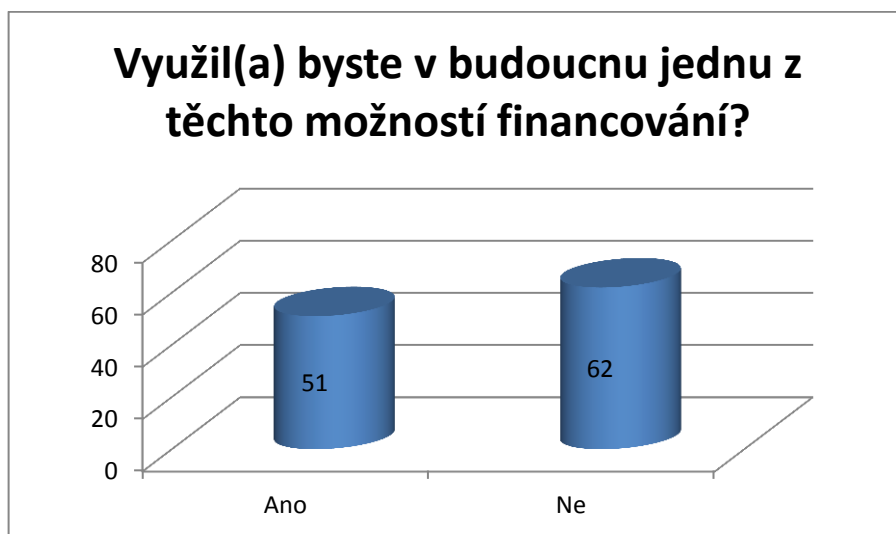


Zdroj: Vlastní zpracování dle výsledků průzkumu

Nejčastější odpovědí během průzkumu byla bezkonkurenčně vlastnictví předmětu v okamžiku koupě na úvěr. Tuto odpověď uvedlo 76 respondentů.

Zajímavostí je i odpověď výhodnější úroková míra, se kterou se setkalo celkem 18 respondentů.

Graf č. 17: Výhled do budoucna



Zdroj: Vlastní zpracování dle výsledků průzkumu

V této otázce respondenti spíše preferovali nákup majetku za hotové peníze, než formou financování prostřednictvím leasingu nebo úvěru. Celkem zvolilo 62 odpovídajících možnost, že nevyužijí v budoucnu ani jednu z forem financování.

Odpovědi mohou naznačovat fakt, že lidé se raději nechtějí zavazovat k pravidelným splátkám, aby se v budoucnu nedostali do tzv. dluhové pastí.

19.5. Vyhodnocení dotazníků

Z dotazníkového šetření vyplývá, že nejčastěji lidé mezi 26 – 35 lety využili leasing nebo úvěr, jejichž příjem byl v rozmezí 16 000 – 25 000 Kč. Pomocí leasingu respondenti financovali nejvíce dopravní prostředek, naopak pomocí úvěru nemovitost, ale ani dopravní prostředek nezaostával, jelikož je v poslední době čím dál více oblíbený spotřebitelský úvěr. Pro odpovídající je hlavní výhodou leasingu daňově uznatelný náklad, tedy především pro podnikatele. Úvěr je výhodný pro respondenty hlavně kvůli vlastnictví majetku nájemcem. Při znalostních otázkách převážná většina věděla, co je i RPSN, ovšem 17% odpovídajících vůbec nevědělo, o co se jedná. Nejvyužívanější poskytovatelé obou forem financování byly společnosti ŠkoFIN, s. r. o. a Air Bank, a. s.. Do budoucna větší polovina respondentů spíše nepočítá s financováním pomocí leasingu nebo úvěru.

20. Závěr

Hlavním cílem bakalářské práce bylo porovnat dva alternativní zdroje financování, a to prostřednictvím leasingu a úvěru.

Teoretická část obsahovala především charakteristiku obou možností financování a s nimi spojenou problematiku. V neposlední řadě byla zmíněna i historie a různé využívanější i méně známé druhy financování. Získané poznatky byly aplikovány do praktické části bakalářské práce.

Šetření bylo zaměřeno především na financování při pořízení osobního automobilu na finanční leasing a spotřebitelský úvěr. Obě tyto formy v sobě skrývají jisté výhody, ale samozřejmě i nevýhody. Uvedeny byly i možné sazební poplatky při neplnění smluvních podmínek nájemce vůči pronajímateli.

U finančního leasingu patří mezi výhody především menší administrativní náročnost, snadnější dostupnost, kratší doba při vyřizování a v neposlední řadě i výhodnější sazby na povinné ručení a další doplňkové služby. Naopak úvěr je výhodnější z hlediska vlastnictví majetku, kde nájemce je ihned majitelem automobilu. Nevýhodou úvěru je delší a složitější administrativní náročnost, jelikož banka musí posoudit bonitu klienta, zda bude moci v budoucnu splácet a vrátí se tak bance peněžní prostředky i s úrokem.

Po provedení výpočtů bylo zjištěno, že pro konkrétní případ financování pořízení automobilu je výhodnější koupit vůz na finanční leasing. Na základě provedených analýz a průzkumu trhu vyzněla nejlépe nabídka s akontací 70% na 60 měsíců, ovšem záleží především na klientovi, zda má dostatek finančních prostředků pro složení vyšší akontace nebo ne. Na trhu je mnoho poskytovatelů a jejich nabídky se samozřejmě liší, proto musí klient vybrat právě tu, která vyhovuje jeho požadavkům. Zda dá raději přednost například úrokové míře nebo vlastnictví majetku.

Podle marketingového průzkumu respondenti spíše preferují platby v hotovosti, než se vázat ke splácení dluhů a přeplácet leasingovým i úvěrovým poskytovatelům vysoké částky. Při financování pomocí leasingu upřednostňují pořízení automobilu, naproti tomu při financování pomocí úvěru pořízení nemovitosti.

21. Seznam použité literatury

Literatura

DOUBRAVA M., *Leasingová smlouva tuzemská i mezinárodní*, Linde nakladatelství s. r. o., 2003, ISBN-80-86131-47-5

PULZ J., *Leasing v teorii a praxi*, 1. vydání, Praha: Grada Publishing, a. s., 1993, ISBN 80-7169-021-X

RADOVÁ J., Dvořák P., Málek J., *Finanční matematika pro každého*, 7. vydání, Grada Publishing a.s., 2009, ISBN 978-80-247-3291-6

VEBER J., Srpová J. a kolektiv, *Podnikání malé a střední firmy*, 2. vydání, Grada Publishing a.s., 2008, s. 110, ISBN 978-80-247-2409-6

KLEIN Š., Kesslerová P., *Jak prodat nemovitost v době krize*, 1. vydání, Grada Publishing a.s., 2009, s. 101, ISBN 978-80-247-3200-8

Internetové zdroje

ČLFA, Zpráva o stavu a vývoji nebankovního leasingového, úvěrového a factoringového trhu v ČR - 1. - 3. čtvrtletí 2013 grafy, [cit 10. 2. 2013], dostupné na [www: http://clfa.cz/index.php?textID=65](http://clfa.cz/index.php?textID=65)

BANKOVNÍ POPLATKY, Vývoj zadlužení domácností v České republice, [cit 29. 3. 2012], dostupné na [www: http://www.bankovnipoplatky.com/vyvoj-zadluzeni-domacnosti-v-ceske-republice--dluzime-pres-bilion-vetsinu-na-bydleni-17037.html](http://www.bankovnipoplatky.com/vyvoj-zadluzeni-domacnosti-v-ceske-republice--dluzime-pres-bilion-vetsinu-na-bydleni-17037.html)

BANKOVNÍ POPLATKY, Vývoj zadlužení domácností v České republice, [cit 29. 3. 2012], dostupné na [www: http://www.bankovnipoplatky.com/vyvoj-zadluzeni-domacnosti-v-ceske-republice--dluzime-pres-bilion-vetsinu-na-bydleni-17037.html](http://www.bankovnipoplatky.com/vyvoj-zadluzeni-domacnosti-v-ceske-republice--dluzime-pres-bilion-vetsinu-na-bydleni-17037.html)

ESSEX, Logo, [cit 10. 2. 2013], dostupné na [www: http://www.essox.cz/Index.aspx?HighlightTabId=1&tabId=1&chosenMenuItem=208](http://www.essox.cz/Index.aspx?HighlightTabId=1&tabId=1&chosenMenuItem=208)

ESSEX, Sazebník poplatků smlouvy o úvěru, [cit 1. 1. 2014], dostupné na [www: http://www.essox.cz/uploads/Sazebnik%20Smlouvy%20o%20spotrebitelskem%20uveru%20\(auta\)%20platny%20od%201.1.2014_novy.pdf](http://www.essox.cz/uploads/Sazebnik%20Smlouvy%20o%20spotrebitelskem%20uveru%20(auta)%20platny%20od%201.1.2014_novy.pdf)

AUTOHOPE, Nabídka vozů, [cit 7. 3. 2014], dostupné na www:
<http://www.autohope.cz/cms/Nabidka-vozu>

VYPLNTO, Online průzkum, [cit 1. 3. 2014], dostupné na www:
<http://www.vyplnto.cz/realizovane-pruzkumy/porovnaní-leasingu-a-uveru/>

22. Seznam tabulek

Tabulka č. 1: Odpisové skupiny	18
Tabulka č. 2: Porovnání finančního leasingu a úvěru.....	33
Tabulka č. 3: Poplatky a sankční platby v důsledku neplnění smluvních závazků	36
Tabulka č. 4: Shrnutí základních parametrů ojetého vozu.....	37
Tabulka č. 5: Nabídka spotřebitelského úvěru.....	38
Tabulka č. 6: Rozbor finančního leasingu na ojetý automobil	39
Tabulka č. 7: Komparace služeb poskytovaných u finančního a operativního leasingu či úvěru na nový vůz	41
Tabulka č. 8: Shrnutí základních parametrů nové vozu.....	42
Tabulka č. 9: Nabídka finančního leasingu	43
Tabulka č. 10: Porovnání výhodnosti dvou variant leasingu.....	44
Tabulka č. 11: Kalkulace spotřebitelského úvěru	45
Tabulka č. 12: Porovnání výhodnosti dvou variant úvěru	46

23. Seznam grafů

Graf č. 1: Zaměření leasingu movitých věcí členů ČLFA,	15
Graf č. 2: Úvěry na bydlení domácnostem v ČR (1997 – 2011)	27
Graf č. 3: Spotřební úvěry domácnostem v ČR (1997 – 2011)	29
Graf č. 4: Respondenti podle pohlaví	48
Graf č. 5: Respondenti podle věku.....	49
Graf č. 6: Respondenti podle výše příjmu	50
Graf č. 7: Respondenti podle pracovního zařazení	50
Graf č. 8: Využití leasingu	51
Graf č. 9: Předmět leasingu.....	51
Graf č. 10: Co je to akontace	52
Graf č. 11: Výhoda finančního leasingu	53
Graf č. 12: Využití úvěru	53
Graf č. 13: Předmět úvěru.....	54
Graf č. 14: Co je to RPSN.....	55
Graf č. 15: Společnosti.....	55
Graf č. 16: Výhoda úvěru	56
Graf č. 17: Výhled do budoucna	57

24. Seznam obrázků

Obrázek č. 1: Strany leasingových operací.....	16
Obrázek č. 2: Strany leasingových operací.....	17
Obrázek č. 3: ESSOX, s. r. o.	35
Obrázek č. 4: Ojetý automobil.....	37
Obrázek č. 5: Nový automobil.....	40

25. Seznam příloh

Příloha č. 1: Dotazník

Příloha č. 1: Dotazník

Porovnání leasingu a úvěru

1) Jaké je Vaše pohlaví?

1	Muž
2	Žena

2) Kolik je Vám let?

1	18 – 25
2	26 – 35
3	36 – 45
4	46 –

3) Jaký je Váš měsíční příjem v Kč?

1	0 – 15 000
2	16 000 – 25 000
3	26 000 – 35 000
4	36 000 –

4) Uved'te Vaše pracovní zařazení:

1	Student
2	Nezaměstnaný
3	Zaměstnaný
4	Důchodce
5	Ostatní

5) Využil(a) jste někdy financování prostřednictvím leasingu?

1	Ano
2	Ne

6) Pokud ano, tak na co?

1	Dopravní prostředek
2	Nemovitý majetek
3	Vybavení domácnosti
4	Ostatní

7) Co je to akontace?

1	První mimořádná splátka
2	Souhrn splátek
3	Podíl poslední splátky na celkové pořizovací ceně
4	Úroková sazba
5	Nevím

8) Co je dle Vás hlavní výhodou finančního leasingu?

1	Menší administrativní náročnost
2	Doplňkové služby
3	Předmět ve vlastnictví pronajímatele během leasingu
4	Daňově uznatelný náklad
5	Možnost využít volné finanční prostředky u jiné příležitosti

9) Využil(a) jste někdy financování prostřednictvím úvěru?

1	Ano
2	Ne

10) Pokud ano, tak na co?

1	Dopravní prostředek
2	Nemovitý majetek
3	Vybavení domácnosti
4	Ostatní

11) Co je to RPSN?

1	Roční procentní sazba nákladů
2	Roční podíl smluvních nákladů
3	Rovnoměrný průběh nákladů
4	Roční průměr smluvních nákladů
5	Nevím

12.) U které společnosti jste využil(a) možnost financování nebo se chystáte využít?

1	ČSOB Leasing, a. s.	10	S Autoleasing, a. s.
2	Cetelem, a. s.	11	Air Bank, a. s.
3	ŠkoFIN, s. r. o.	12	Equa Bank, a. s.
4	Home Credit, a. s.	13	ZUNO BANK AG, organizační složka
5	UniCredit Leasing, a. s.	14	Česká spořitelna, a. s.
6	VB Leasing, a. s.	15	Komerční banka, a. s.
7	GE Money Auto, s. r. o.	16	ČSOB, a. s.
8	ESSOX, s. r. o.	17	GE Money bank, a. s.
9	Provident Financial, s. r. o.	18	Jiné

13) Co je dle Vás hlavní výhodou úvěru?

1	Daňové odpisy
2	Vlastnictví předmětu v okamžiku koupě
3	Výhodnější úroková míra
4	Možnost koupě ojetého vozu

14) Využil(a) byste v budoucnu jednu z těchto možností financování?

1	Ano
2	Ne