



Ekonomická
fakulta
Faculty
of Economics

Jihočeská univerzita
v Českých Budějovicích
University of South Bohemia
in České Budějovice

Jihočeská univerzita v Českých Budějovicích

Ekonomická fakulta

Katedra účetnictví a financí

Bakalářská práce

Analýza využití finančních produktů středně velkým podnikem

Vypracovala: Petra Kosíková

Vedoucí práce: Ing. Liběna Kantnerová, Ph.D.

České Budějovice 2014

ZADÁNÍ BAKALÁŘSKÉ PRÁCE

Jméno a příjmení: **Petra Kosíková**
Studijní program: **B6208 Ekonomika a management**
Studijní obor: **6208T117 Účetnictví a finanční řízení podniku**
Název tématu: **Analýza využití finančních produktů středně velkým podnikem**
Název tématu v AJ: **The analysis of the use of financial product by medium-sized enterprise**

Zásady pro vypracování:

Cíl práce:

Analyzovat a zhodnotit finanční situaci malého či středního podniku a jeho využívání nabízených finančních produktů na finančním trhu.

Rámcová osnova:

1. Úvod
2. Literární rešerše
 - Předmět a účel finanční analýzy, její uživatelé a zdroje
 - Techniky a metody finanční analýzy (externí a interní finanční analýza)
 - Charakteristika jednotlivých ukazatelů – krytí aktiv, likvidita, zadluženost, cash-flow, finanční stabilita
3. Metodika
 - Studium problematiky a seznámení se s daty
 - Analýza, komparace a syntéza poznatků z vlastního zkoumání a zkušeností
 - Analýza, komparace a syntéza nabízených finančních produktů na trhu
 - Vyvození závěrů
4. Praktická část
 - Posouzení jednotlivých ukazatelů a jejich důležitost v podniku. Možnosti získání a využití finančních produktů firmou.
5. Vyhodnocení výsledků a diskuse
6. Závěr
6. Seznam odborné literatury
7. Přílohy

Rozsah grafických prací: dle potřeby
Rozsah pracovní zprávy: cca 60 - 80 stran
Forma zpracování bakalářské práce: tištěná

Seznam odborné literatury:

HOLEČKOVÁ, Jaroslava. *Finanční analýza firmy*. 1. vyd. Praha: ASPI, 2008, 208 s. ISBN 978-807-3573-928.
SEDLÁČEK, Jaroslav. *Finanční analýza podniku*. 2., aktualiz. vyd. Brno: Computer Press, 2011, v, 152 s. ISBN 978-80-251-3386-6.
KISLINGEROVÁ, Eva. *Manažerské finance*. 3. vyd. Praha: C. H. Beck, 2010, xxxviii, 811 s. Beckova edice ekonomie. ISBN 978-80-7400-194-9.
MRKVIČKA, Josef. *Finanční analýza*. 2., přeprac. vyd. Praha: ASPI, 2006, 228 s. Beckova edice ekonomie. ISBN 80-735-7219-2.

Vedoucí bakalářské práce: **Ing. Liběna Kantnerová, Ph.D.**
Katedra účetnictví a financí

Datum zadání bakalářské práce:

Termín odevzdání bakalářské práce:

doc. Ing. Ladislav Rolínek, Ph.D.
děkan

doc. Ing. Milan Jílek, Ph.D.
vedoucí katedry

V Českých Budějovicích dne 27.12.2012

Prohlašuji, že svoji bakalářskou práci jsem vypracovala samostatně pouze s použitím pramenů a literatury uvedených v seznamu citované literatury.

Prohlašuji, že v souladu s § 47 zákona č. 111/1998 Sb. v platném znění souhlasím se zveřejněním své bakalářské práce, a to v nezkrácené podobě elektronickou cestou ve veřejně přístupné části databáze STAG provozované Jihočeskou univerzitou v Českých Budějovicích na jejích internetových stránkách, a to se zachováním mého autorského práva k odevzdanému textu této kvalifikační práce. Souhlasím dále s tím, aby toutéž elektronickou cestou byly v souladu s uvedeným ustanovením zákona

č. 111/1998 Sb. zveřejněny posudky školitele a oponentů práce i záznam o průběhu a výsledku obhajoby kvalifikační práce. Rovněž souhlasím s porovnáním textu mé kvalifikační práce s databází kvalifikačních prací Theses.cz provozovanou Národním registrem vysokoškolských kvalifikačních prací a systémem na odhalování plagiátů.

Ve Voticích dne

Kosíková Petra

Touto cestou bych také ráda poděkovala vedoucí bakalářské práce Ing. Liběně Kantnerové, Ph.D., nejen za metodické vedení, ale také za odborné rady a připomínky, které mi při zpracování velice pomohli.

Dále bych touto cestou chtěla poděkovat pracovníkům finančních institucí, se kterými jsem spolupracovala.

Obsah

1. Úvod	3
2. Literární rešerše	5
2.1 Úvod do podnikových financí	5
2.1.1 Finanční rozhodování podniku	6
2.1.2 Postavení rizika ve finančním rozhodování	10
2.2. Finanční analýza podniku	10
2.2.1 Finanční zdraví podniku	11
2.2.2 Externí a interní finanční analýza	11
2.2.3 Metody finanční analýzy	12
2.2.4 Zdroje finanční analýzy	13
2.2.5 Uživatelé finanční analýzy	14
2.2.6 Charakteristika jednotlivých ukazatelů finanční analýzy	15
2.3 Způsoby financování v podniku	19
2.3.1 Náklady na kapitál	20
2.3.2 Kapitálová struktura podniku	21
2.4. Charakteristika obchodních bank	22
2.4.1 Bankovní produkty a jejich charakteristika	23
2.4.2 Bankovní úvěry	23
3. Cíl a metodika práce	25
3.1 Cíl práce	25
3.2 Metodika práce	25
4. Praktická část	27
4.1 Charakteristika podniku X	27
4.1.1 Organizační struktura podniku X	27
4.1.2 Finanční analýza podniku X	28
4.1.3 Bonitní a bankrotní modely	33
4.2 Cizí zdroje podniku X	39
4.2.1 Úvěrový proces	41
4.2.2 Aktivní bankovní obchody	45
4.2.3. Rozbor situace a návrh řešení	45
4.2.4 Zhodnocení nabídky úvěrů	50
4.3 Vlastní zdroje podniku X	53

4.3.1 Pasivní bankovní obchody.....	53
4.3.2 Návrhy běžných účtů pro podnik X.....	54
4.3.3 Shrnutí	61
5. Závěr.....	63
6. Summary.....	65
Seznam použité literatury:.....	66
Seznam použitých internetových zdrojů:	67
Další zdroje	
Seznam tabulek	
Seznam obrázků	
Seznam použitých zkratk	
Seznam příloh	

1. Úvod

Slovo finance slýcháme dnes a denně v různých podobách, pádech, při různých situacích. Pod pojmem finance si lze mimo jiné vybavit i peněžní prostředky, se kterými se setkává opravdu každý z nás. Bez peněz v dnešní době bohužel nemůže fungovat ani člověk, ani podniky, ani stát. Tyto subjekty jsou součástí celku, který lze nazvat ekonomika. Ať již ekonomika světová, ekonomika státu, podniku nebo domácnosti, všechny jsou souhrnem vztahů, finančních toků a systémů fungujících mezi ekonomickými subjekty.

Je tedy důležité, aby měl každý ekonomický subjekt přehled o svých finančních prostředcích, mohl je co nejlépe využít, a v případě jejich nedostatku uměl získat kvalitní informace o jejich případném získání od jiných subjektů. Každý jedinec, stejně jako každý podnik, by ke svému prospěchu měl vést rozpočet svého hospodaření, aby měl přehled o svých peněžních prostředcích.

V případě přebytku nebo nedostatku finančních prostředků mají subjekty možnost využít služeb finančních institucí. V případě přebytku finančních prostředků nabízejí finanční instituce např. zřízení běžného účtu či spořicího účtu, nebo různé formy investování. V opačném případě, kdy se subjekt potýká s nedostatkem peněžních prostředků, lze využít služeb finančních institucí v oblasti poskytování různých druhů úvěrů.

Proto byla vypracována bakalářská práce, ve které je zmíněna problematika financování v oblasti podniku. Postup pro zpracování byl následující. Nejprve byly shromážděny potřebné informace a data vztahující se k hodnocenému podniku. Vzhledem k povaze zveřejněných dat si podnik přál zůstat v anonymitě, a tak byl pro účely této práce označen jako podnik X.

Dále byla analyzována a popsána finanční situace tohoto podniku prostřednictvím finanční analýzy a zhodnoceno postavení této společnosti v rámci odvětví, ve kterém působí. Práce pokračovala shromažďováním informací od finančních institucí působících na českém trhu v oblasti poskytování firemních úvěrů. Tyto informace byly následně zpracovány do tabulek, pro lepší přehlednost a možnost porovnání.

Na závěr byly jednotlivé návrhy porovnány a byl vybrán firemní úvěr, který by byl pro podnik X nejvýhodnější a také porovnatelný s existujícím úvěrem tohoto podniku.

Druhá část byla věnována rozboru běžných účtů pro podnikatele, na které mohou podniky ukládat své volné peněžní prostředky, a zajistit jimi dodavatelsko-odběratelské vztahy podniku. Na závěr byl opět vyhodnocen nejlepší běžný účet, který by pro podniku X byl nejvýhodnější z hlediska hodnocených dat.

Úplný závěr byl věnován celkovému shrnutí a zhodnocení práce.

2. Literární rešerše

2.1 Úvod do podnikových financí

Ať už v tržní ekonomice sledujeme založení nebo spojování podniků, jejich fungování popřípadě zánik uvědomujeme si fakt, že tyto akce jsou spojeny s tokem peněžních prostředků, podnikového kapitálu a finančních zdrojů.

„Za peníze v tom nejobecnějším vymezení lze teoreticky považovat jakékoli aktivum, které je všeobecně přijímáno při placení za zboží a služby nebo při úhradách dluhů.“

(Revenda, Z., Mandel, M., Kodera, J., Musílek, P., Dvořák, P., & Brada, J. (2012). *Peněžní ekonomie a bankovníctví*. Praha: Management Press)

Úkolem podnikových financí je nastavit ideální poměr peněžních prostředků tak, aby byl podnik schopen včas hradit své závazky s co nejnižšími náklady. Hotovost a krátkodobé vklady jsou zařazeny do krátkodobého finančního majetku v části oběžných aktiv, do které můžeme ještě mimo jiné zařadit například různé krátkodobé cenné papíry, do kterých podnik vložil své volné peněžní prostředky. Dále oblast dlouhodobého finančního majetku, kam lze zařadit dlouhodobé termínované vklady a také například dlouhodobé cenné papíry, vklady společníků, dlouhodobé obligace atd.

Dalším již výše zmiňovaným pojmem, který je vázán ke vzniku, fungování a zániku podniku, je podnikový kapitál. Tak, jak o něm mluví ekonomické teorie, lze za podnikový kapitál označit jeden ze tří výrobních vstupů a to půdu, práci či kapitál. Z pohledu účetnictví lze za podnikový kapitál označit souhrn všech peněz, které byly vloženy do celkového majetku podniku, a to buď vlastníky, potom mluvíme o vlastním kapitálu, nebo věřiteli což označujeme jako kapitál cizí či dluhy.

Ať už mluvíme o peněžních prostředcích, finančním majetku nebo o podnikovém kapitálu nelze tyto pojmy zaměňovat. Postavení každého z nich je v podniku zcela odlišné. Peněžní prostředky prioritně vystupují ve formě hotovosti a vkladů na bankovních účtech, jejich úkolem je hlavně zajistit likviditu podniku. Podnikový kapitál je souhrn všech peněžních prostředků, které jsou vázány v celkovém majetku podniku. Jeho hlavním úkolem je zajistit obnovování nebo zvyšování stavu podnikového majetku

s nejnižšími náklady na pořízení kapitálu. Tak dochází k vytvoření optimální kapitálové struktury podniku. Za finanční majetek lze potom označit peněžní prostředky, které zahrnují i jiná finanční aktiva jako například různé druhy krátkodobých a dlouhodobých cenných papírů.

V případě potřeby může podnik peněžní prostředky získat z různých finančních zdrojů. Za finanční zdroje lze označit zdroje, ze kterých dochází ke tvorbě peněžních prostředků a podnikového kapitálu. Jinými slovy je to souhrn všech peněz, které podnik získá tím, že realizuje své výrobky a služby.

Podle dostupných informací nelze však jako finanční zdroje vzít v úvahu celkové tržby, ale jen tu jejich část, která vyjadřuje odpisy a zisk podniku. Pomocí finančních zdrojů potom lze porovnat finanční situaci, tzv. finanční rovnováhu daného podniku za určité časové období. Porovnáváme především výši finančních zdrojů, jejich strukturu a jejich poměr k tomu, jaké jsou finanční potřeby daného podniku. Prioritním dlouhodobým cílem finanční politiky podniku je právě zajistit finanční rovnováhu podniku jako předpoklad k udržení stálé platební schopnosti podniku.

Jak bylo již zmíněno, aby podnik fungoval, musí fungovat neustálý koloběh peněžních prostředků, kapitálu a finančních zdrojů. Když se v podniku objeví nové peníze, kapitál nebo finanční zdroje dochází především k jejich rozdělování a užívání, tedy investování a také k jejich rozšiřování a samozřejmě užívání.

Z dosud uvedených informací lze tedy objasnit celkovou charakteristiku podnikových financí.

„Podnikové finance zobrazují pohyb peněžních prostředků, kapitálu i finančních zdrojů, při němž se podnik dostává do různorodých kvantitativních a kvalitativních peněžních vztahů s ostatními podnikatelskými subjekty, zaměstnanci a státem.“

(Valach, J., & kolektiv (1999). *Finanční řízení podniku*. Praha: Ekopress)

2.1.1 Finanční rozhodování podniku

Při plnění stanovených cílů se podniku může mnohdy stát, že mu nestačí finanční prostředky, které vygeneroval vlastní činností. V případě potřeby financování z externích zdrojů je třeba, aby podnik vybral optimální cestu k získání finančních prostředků pro realizaci podnikových cílů.

Valach (1999) definoval nejvýznamnější situace, ve kterých se podnik rozhoduje:

a) Rozhodování o celkové výši potřebného kapitálu

Tato oblast rozhodování navazuje na předpokládanou velikost majetku, která se odvíjí od očekávaných tržeb podniku.

b) Rozhodování o struktuře podnikového kapitálu

Zde podnik rozhoduje o podílu vlastního a cizího kapitálu v podniku. Důležitým faktorem je cena různých druhů kapitálu.

c) Rozhodování o struktuře podnikového majetku

V této oblasti podnik rozhoduje zejména o podílu oběžného a fixního majetku na celkovém majetku. Důležité je zvažovat náklady na pořízení a udržení příslušného majetku.

d) Rozhodování o investování podnikového kapitálu

Prioritní je zde rozhodnutí o investování finančním nebo věcném. Podnik může investovat buď do cenných papírů, nebo do rozšíření majetku podniku, tedy získání věcných složek.

e) Rozhodování o rozdělování zisku podniku po zdanění

V této oblasti hrají velkou roli zákonné požadavky na některé právní formy podnikání. Prioritní pak bývá doplnění rezervních fondů. Dále pak výplata dividend či rozšiřování podnikového majetku.

f) Rozhodování o různých formách převzetí a spojování podniků

Zde se jedná například o koupi podniku podnikem jiným, fúzi podniků, koupi podniku managementem, založení společného podniku nebo o zánik podniku formou likvidace.

Prioritní je zde přesné vyjádření tržní hodnoty firmy.

Zmíněné typy rozhodování jsou vztahovány především k dlouhodobému finančnímu rozhodování v podniku, které je velmi výrazně ovlivněno faktorem času a rizika. Dlouhodobé rozhodování v podniku se hlavně týká dlouhodobého kapitálu a fixního

majetku. Změny v této oblasti se těžko realizují a velmi ovlivňují samotnou finanční situaci v podniku, proto je třeba jim věnovat patřičnou pozornost.

Naopak krátkodobé finanční rozhodování podniku a změny v něm, které se týkají krátkodobého majetku a kapitálu, na sebe neváží tak velký vliv faktoru času a rizika. Tyto změny, v porovnání s dlouhodobým rozhodováním podniku, nejsou pro podnik natolik stěžejní a jejich realizace není problémová.

Oblast krátkodobého finančního rozhodování zahrnuje:

a) Rozhodování v oblasti oběžného majetku

Rozhodování o optimální velikosti peněžních prostředků, zásob materiálu, nedokončené výroby a hotových výrobků. Je zde zahrnuta i oblast krátkodobých cenných papírů a pohledávek.

b) Optimální formu krátkodobého kapitálu

Zde podnik zvažuje možnosti využití obchodních úvěrů, krátkodobých finančních záloh, vydávání krátkodobých obchodovatelných cenných papírů nebo různé varianty krátkodobých finančních rezerv.

c) Způsoby ochrany proti různým formám rizika

Tento způsob rozhodování vychází z pohybu úrokových sazeb, devizových kurzů a cen.

Krátkodobá finanční rozhodnutí jsou výrazně ovlivněna finančním rozhodováním dlouhodobého charakteru. Pokud podnik velkou část zisku věnuje na obnovu či rozšíření dlouhodobého kapitálu je zřejmé, že nemá problém se splácením směnek či jiných závazků. Má přebytek peněžních prostředků, které se snaží zhodnotit. Naopak podnik, který jen málo rozšiřuje svůj dlouhodobý kapitál, se často potýká s problémem úhrady krátkodobých závazků.

„Likvidita vyjadřuje obecně schopnost podniku přeměnit svůj majetek na prostředky, jež je možné použít k úhradě závazků.“

(Marek, P., & kolektiv (2009). *Studijní průvodce financemi podniku*. Praha: Ekopress)

Podle Valacha (1999) finanční rozhodování podniku zahrnuje několik významných fází, které na sebe logicky navazují a vytvářejí konečná rozhodnutí. Zjednodušeně lze tyto fáze charakterizovat takto:

- 1) Vymezení finančního problému a konkrétní stanovení finančních cílů,
- 2) Analýza informací a podkladů pro rozhodování,
- 3) Stanovení různých variant řešení,
- 4) Určení kritérií pro výběr optimální varianty a hodnocení variant podle těchto kritérií s přihlédnutím k riziku,
- 5) Volba optimální varianty,
- 6) Realizace vybrané varianty a její ověření z hlediska zadaného cíle.

Je zřejmé, že finanční rozhodování musí navazovat na stanovené podnikové cíle, kterými mohou být např. likvidita, rentabilita, tržní cena akcií či náklady podniku, jeho majtková či kapitálová struktura. Stanovené cíle by měly respektovat omezující podmínky. Hlavními podklady pro finanční rozhodování v podniku jsou údaje vedené ve finančním a manažerském účetnictví.

Cílem celého procesu finančního rozhodování je výběr optimální varianty. Vybraná varianta by měla přihlížet k možnému riziku, které variantu přiblíží co nejvíce realitě. Za nejvhodnější variantu je samozřejmě považovaná ta, která co nejvíce vystihuje stanovený podnikový cíl.

V oblasti finančního rozhodování a zejména v dlouhodobém finančním rozhodování je také velmi důležité zmínit hodnotu peněz v čase. Faktor času výrazně ovlivňuje hodnotu peněz do budoucna a to tak, že finanční prostředky, které máme k dispozici nyní, mají vyšší hodnotu než tytéž peněžními prostředky, které očekáváme v budoucnu.

Neméně důležitou je i inflace, která finanční rozhodování, zejména dlouhodobého rázu, ovlivňuje. V okamžiku rozhodování by měl podnik přihlížet k vývoji inflace a prognózám do budoucna. Jejím působením dochází jak k růstu kapitálových výdajů (růst cen), tak k nárůstu příjmů z investičních projektů.

„Většinou se zjednodušeně předpokládá, že růst cen realizace a růst cen vstupů je stejný – mluví se o tzv. neutrální inflaci.“

(Valach, J. (2006). *Investiční rozhodování a dlouhodobé financování*. Praha: Ekopress)

2.1.2 Postavení rizika ve finančním rozhodování

Samotná činnost podniku v tržní ekonomice na sebe přirozeně váže určité riziko, které může ve většině případů negativně, ale i pozitivně ovlivnit činnost podniku. Příčina rizika může být buď inovační (je zaveden prodej nových výrobků), investiční (Je pořízen nový, neznámý stroj) nebo provozní (vychází např. z možnosti havárie strojů).

Negativní důsledky rizik mohou velmi ovlivnit fungování a existenci podniku. Proto by podnik měl vytvářet určitou rizikovou politiku, která převážně spočívá v zjištění příčin rizika, měření jeho stupně, aplikaci vlivu rizika na podnikatelské výsledky a především v ochraně proti rizikům.

2.2. Finanční analýza podniku

Finanční analýza podniku hraje významnou roli ve finančním rozhodování podniku, protože zajišťuje provázanost mezi očekávaným výsledkem řídicích rozhodnutí a skutečností. Je velmi úzce spjata s finančním účetnictvím podniku. Zde finanční analýza čerpá zejména z finančních výkazů jako je rozvaha, výkaz zisků a ztrát či přehled o peněžních tocích (cash flow), které shromažďují a dokumentují údaje o hospodaření podniku. Nevýhodou informací těchto výkazů z pohledu finančního řízení je ale fakt, že tyto informace slouží jako zobrazení minulosti, nikoli však jako výhled do budoucna. Samostatné ukazatele mají jen malou vypovídající schopnost. Neposkytují celkový obraz o hospodaření podniku, jeho silných a slabých stránkách, o případných hrozbách či trendech do budoucna.

„K překonání těchto nedostatků se proto využívá finanční analýza jako formalizovaná metoda, která poměří získané údaje mezi sebou navzájem a rozšiřuje tak jejich vypovídající schopnost, umožňuje dospět k určitým závěrům o celkovém hospodaření a finanční situaci podniku, podle nichž by bylo možné přijmout různá rozhodnutí. Finanční analýza představuje ohodnocení minulosti, současnosti a předpokládané budoucnosti finančního hospodaření podniku.“

(Valach, J., & kolektiv (1999). *Finanční řízení podniku*. Praha: Ekopress)

K dosažení uspokojivé finanční situace podniku, která je v literatuře také označovaná jako finanční zdraví, lze dojít právě pomocí finanční analýzy, která prostřednictvím používaných metod provede rozbor finančního řízení podniku, popřípadě i některých z jeho složek.

Jak bylo již zmíněno výše, finanční analýza se zabývá rozbohem hospodaření podniku a jeho finanční situace. Základem finanční analýzy jsou tzv. poměrové ukazatele, které lze definovat jako poměr určitých skupin ukazatelů, které mají určitou souvislost. Jejich poměr zvyšuje vypovídající schopnost jednotlivých dílčích ukazatelů. V této oblasti jsou také důležité schopnosti manažera, který podle těchto ukazatelů hodnotí a interpretuje je. Pro některé z hodnot není důležitá samotná jejich hodnota, ale porovnání s hodnotami předcházejícími. Proto je důležité, aby podnik vytvářel finanční analýzu v určitých časových intervalech, sledoval a porovnával vývoj ukazatelů v čase.

2.2.1 Finanční zdraví podniku

Za předpokladu tržní ekonomiky, ve které se podniky snaží nejen přežít, ale také maximalizovat své výsledky hospodaření, můžeme za finančně zdravý podnik označit takový podnik, který nemá problém s dlouhodobou likviditou, tedy hradí své závazky včas a je také rentabilní, což znamená, že dokáže zhodnotit vložené prostředky. Vyšší rentabilita kapitálu, který je do podnikání vložen znamená pevnější zdraví podniku. Podnik, který můžeme označit jako finančně zdravý má samozřejmě blíže k získání externích zdrojů financování. Takový podnik ale většinou spíše externí zdroje minimalizuje.

2.2.2 Externí a interní finanční analýza

Podle Mrkvičky (2006) lze finanční analýzu rozdělit na:

- a) Externí finanční analýza – Tato analýza se zabývá rozbohem hospodaření podniku založeným zejména na zveřejňovaných informacích.
- b) Interní finanční analýza – Tato analýza využívá veškerých informací, které se týkají hospodaření daného podniku. Používá informace z účetnictví finančního i manažerského či vnitropodnikového. Vychází také z podnikových kalkulací či statistik.

Finanční analýza nejprve zkoumá minulost hospodaření podniku a jeho finanční situace. Dále se zabývá jeho vývojem a rozбором příčin ať už zhoršení či zlepšení v podniku. Nakonec se snaží určit co nejlepší směr budoucího vývoje hospodaření podniku a jeho finanční situace. V průběhu finanční analýzy se finanční analytik snaží odhalit slabé stránky podniku, které by nemusely mít dobrý vliv na jeho budoucí vývoj a vyzdvihnout silné stránky, které by mohly být využity ku prospěchu jeho budoucího vývoje.

U finanční analýzy je také velmi důležité, kdo zaujímá místo finančního analytika. Od toho se také odvíjí cíl finanční analýzy. Pokud se na místě finančního analytika objeví management, jeho cílem bude například analyzovat finanční zdraví podniku. Naopak v případě banky jako finančního analytika cílem analýzy bude zejména likvidita a solventnost daného podniku. Ať už se ale jedná o externí či interní analýzu, analytici ke své práci používají stejné metody a techniky.

2.2.3 Metody finanční analýzy

Finanční analýza je uváděna jako metoda pro hodnocení finančního hospodaření firmy. Pro její sestavení existuje několik metod. Podle Kraftové (2002) lze rozdělit metody finanční analýzy:

- Z hlediska práce s daty:
 - Finanční analýzu technickou
 - Tato metoda je založena na matematicko-statistických metodách. Patří k nim např. vertikální či horizontální finanční analýza
 - Finanční analýzu kauzální
 - Tato metoda vychází z pyramidálního rozkladu vrcholového ukazatele, aby byly zjištěny příčiny jeho vývoje.
 - Finanční analýzu komparační
 - Zvláštní oblastí komparační finanční analýzy je tzv. benchmarking, jehož cílem je porovnat firmu s nejlepší firmou v oboru a využít porovnání ke zlepšení svého budoucího vývoje.

- Finanční analýza fundamentální
 - Jejím cílem je identifikovat prostředí, ve kterém se firma nachází. Snaží se především analyzovat vnitřní a vnější ekonomické prostředí, charakterizovat podnikové cíle či analyzovat fázi, ve které se podnik právě nachází.
 - Objevují se zde např. metody jako je SWOT analýzy, BCG matice nebo metoda kritických faktorů úspěšnosti.
- Z hlediska časového:
 - Finanční analýzy ex ante
 - Tato finanční analýza je orientovaná do budoucna. Nejčastěji jde o dobu 1-3 let. Nejčastěji jsou zde používány bonitní a bankrotní modely, které byly zmíněny již výše.
 - Finanční analýza ex post
 - Úkolem finanční analýzy ex post je hodnotit data z minulosti.

„V závislosti na konkrétních potřebách lze finanční analýzu účetních výkazů provádět různým způsobem, v různé míře podrobnosti, pomocí různých forem a technik.“

(Holečková, J. (2008). *Finanční analýza firmy*. Praha: ASPI)

Zhodnocení celé finanční situace podniku však nelze „stavět“ pouze na výpočtech. Důležité jsou praktické zkušenosti finančního analytika, který finanční analýzu sestavuje. Jelikož podoba finanční analýzy není zákonem nijak stanovena, dochází často k rozdílům v terminologii či postupech.

2.2.4 Zdroje finanční analýzy

Kvalitní zdroje, ze kterých lze čerpat pro sestavení finanční analýzy jsou velmi důležité pro samotnou kvalitu vykazovaných informací. Z nekvalitních a nedůvěryhodných dat nedokáží ani nejlepší metody vytvořit hodnotná data. Hlavním a základním zdrojem finanční analýzy jsou účetní výkazy, které lze rozdělit do dvou skupin:

Výkazy finančního účetnictví

- Poskytují informace veřejně publikovatelné (strukturu majetku podniku a zdrojích jeho krytí, údaje o vlastním kapitálu či výsledku hospodaření).
- Podávají informace především externím uživatelům.
- Výkazy finančního účetnictví jsou součástí účetní závěrky, kterou tvoří podle zákona o účetnictví rozvaha, výkaz zisku a ztráty a příloha.

Výkazy vnitropodnikového účetnictví

- Slouží samotnému podniku pro jeho vnitropodnikové účely a nejsou publikované.
- Zahrnují například kalkulace, přehled o podnikových nákladech, atd.

2.2.5 Uživatelé finanční analýzy

„Informace, které se týkají finančního stavu podniku, jsou především v zájmu mnoha subjektů přicházejících tak či onak do kontaktu s daným podnikem.“

(Grünwald, R., & Holečková, J. (2007). *Finanční analýza a plánování podniku.*

Praha: Ekopress)

V první řadě lze hovořit o investorech, kteří zohledňují investiční a kontrolní hledisko. Z hlediska investičního je pro investory stěžejní vytvoření portfolia cenných papírů, které jim při přiměřené míře rizika přinese odpovídající míru výnosů. Z hlediska kontrolního využívají informace finanční analýzy ke kontrole hospodaření daného podnikatelského subjektu, do kterého investovali.

Dalšími uživateli informací finanční analýzy podniku jsou manažeři, pro které představují zpětnou vazbu mezi rozhodnutím a praktickým dopadem. Používají je především pro krátkodobé či dlouhodobé finanční rozhodování v podniku. Při znalosti silných a slabých stránek podniku, umožňuje manažerům vytvoření správného podnikatelského záměru pro budoucí rozvoj podniku.

Neméně důležitými uživateli informací finanční analýzy jsou obchodní partneři, pro které je prioritní otázkou, zda bude podnik schopen dostát svým závazkům.

V neposlední řadě jsou výše uvedené informace důležité i pro zaměstnance, kteří mohou být hospodářskými výsledky podniku motivováni. Důležitá je pro ně i jistota jejich zaměstnání.

Pro banky jsou informace vykazované finanční analýzou také velmi důležité. Hodnotí podle nich např. možnost poskytnutí úvěru danému podnikatelskému subjektu. Na ukazatele finanční analýzy mohou být i vázány úvěrové podmínky.

V poslední řadě lze za uživatele požadovat také stát a jeho orgány, pro které je důležitým faktem zda je podnikatelský subjekt schopen platit daně, sleduje jeho finanční situaci při přidělování dotací, atd.

Tito uživatelé mohou použít celou řadu informačních zdrojů, od výročních zpráv až po specializované společnosti, které hodnotí např. úvěruschopnost či likviditu.

2.2.6 Charakteristika jednotlivých ukazatelů finanční analýzy

Podle Valacha (1999) lze provést základní dělení těchto ukazatelů do čtyř skupin:

1. Ukazatele rentability a aktivity podniku
2. Ukazatele zadluženosti
3. Ukazatele platební schopnosti
4. Ukazatele vycházející z údajů kapitálového trhu

2.2.6.1 Ukazatele rentability a aktivity podniku

Rentabilita podniku je veličina, která vyjadřuje výnosnost kapitálu, který byl do podnikání vložen. Vyjadřuje míru zisku použitím investovaného kapitálu.

$$\text{Rentabilita} = \frac{\text{zisk}}{\text{vložený kapitál}}$$

(Mrkvička, J., & Kolář, P. (2006). *Finanční analýza*. Praha: ASPI)

Základní ukazatele rentability lze dále členit podle toho, o jaký druh vloženého kapitálu se jedná, na:

- a) Rentabilita celkového kapitálu (ROA)
- b) Rentabilita vlastního kapitálu (ROE)
- c) Rentabilita dlouhodobě investovaného kapitálu (RDIK)

Výpovědní schopnost poměrového ukazatele rentability ale nezáleží jen na druhu vloženého kapitálu, ale také na druhu zisku, který se analytik rozhodne použít.

Kategorie zisku, který lze do poměrového ukazatele použít:

- a) Zisk před odečtením odpisů, úroků a daní (tzv. EBDIT)
- b) Zisk před odečtením úroků a daní (tzv. EBIT)
- c) Zisk před zdaněním (tzv. EBT)
- d) Zisk po zdanění (tzv. EAT)

$$\text{Rentabilita celkového kapitálu} = \frac{\text{zisk}}{\text{celkový kapitál}}$$

(Mrkvička, J., & Kolář, P. (2006). *Finanční analýza*. Praha: ASPI)

Tento ukazatel vyjadřuje rentabilitu celkového kapitálu, který byl do podnikání vložen bez ohledu na to, zda je vlastní či cizí povahy.

$$\text{Rentabilita vlastního kapitálu} = \frac{\text{zisk po zdanění}}{\text{vlastní jmění}}$$

(Mrkvička, J., & Kolář, P. (2006). *Finanční analýza*. Praha: ASPI)

Tento ukazatel vyjadřuje rentabilitu vlastního kapitálu tedy kapitálu, který do podniku vložili akcionáři. Největší vypovídající schopnost má pro akcionáře, kterým ukazuje míru zhodnocení jimi vloženého kapitálu v závislosti na podstoupeném riziku.

Ukazatele aktivity v podniku vyjadřují míru využití podnikových aktiv. Jinak lze tento ukazatel definovat jako doba či rychlost obratu zásob, pohledávek či stálých aktiv.

$$\text{Rychlost obratu zásob} = \frac{\text{tržby}}{\text{zásoby}}$$

(Mrkvička, J., & Kolář, P. (2006). *Finanční analýza*. Praha: ASPI)

Hodnota tohoto ukazatele vypovídá o počtu obrátek. Vyjadřuje, kolikrát se zásoby přemění v ostatní formy oběžného majetku až do prodeje hotových výrobků, který přinese finanční prostředky použité znovu na nákup zásob.

$$\text{Doba obratu zásob} = \frac{\text{zásoby}}{\frac{\text{celkové náklady}}{365}} \quad \text{nebo} \quad \frac{365}{\text{rychlost obratu zásob}}$$

(Mrkvička, J., & Kolář, P. (2006). *Finanční analýza*. Praha: ASPI)

Tento ukazatel vypovídá o poměru průměrných zásob a průměrných denních nákladů. Udává počet dnů, po kterých jsou oběžná aktiva vázána ve formě zásob.

„ Čím vyšší je obratovost zásob a kratší doba obratu zásob, tím lépe“

(Valach, J. (2006). *Investiční rozhodování a dlouhodobé financování*. Praha: Ekopress)

$$\text{Rychlost obratu pohledávek} = \frac{\text{tržby}}{\text{pohledávky}}$$

(Mrkvička, J., & Kolář, P. (2006). *Finanční analýza*. Praha: ASPI)

Tento ukazatel vyjadřuje, jak rychle jsou pohledávky přeměňovány na peníze. Stejně jako u zásob lze také stanovit dobu obratu pohledávek, která vyjadřuje, jak dlouho se majetek podniku vyskytuje ve formě pohledávek, tedy jak dlouho jsou v průměru pohledávky spláceny.

2.2.6.2 Analýza zadluženosti

Analýza zadluženosti vyjadřuje podíl cizího kapitálu na celkovém kapitálu společnosti. Použití cizího kapitálu ovlivňuje výnosnost podniku a také zvyšuje riziko, které podstupují akcionáři. V praxi není běžné, že by podnik financoval svojí činnost jen z vlastního či jen z cizího kapitálu.

„ Podnik používá cizí kapitál s tím, že výnos, který se jím získá, a rovněž výnosnost celkového vloženého kapitálu bude vyšší, než jsou náklady spojené s jeho použitím, tj. úrok placený z cizího kapitálu. “

(Valach, J., & kolektiv (1999). *Finanční řízení podniku*. Praha: Ekopress)

Obecně platí, že vlastní kapitál má být vyšší než kapitál cizí.

$$\text{Celková zadluženost podniku} = \frac{\text{celkové závazky}}{\text{celková aktiva}}$$

(Mrkvička, J., & Kolář, P. (2006). *Finanční analýza*. Praha: ASPI)

Tento ukazatel vyjadřuje podíl cizího kapitálu na kapitálu celkovém. S vyšší hodnotou tohoto ukazatele je vázáno vyšší zadlužení podniku a také vyšší riziko pro akcionáře.

$$\text{úrokové krytí} = \frac{\text{zisk (před úroky a zdaněním)}}{\text{nákladové úroky}}$$

(Mrkvička, J., & Kolář, P. (2006). *Finanční analýza*. Praha: ASPI)

Tento ukazatel vyjadřuje schopnost podniku hradit své závazky. Porovnává provozní zisk podniku s celkovou hodnotou úroků za rok.

2.2.6.3 Ukazatele platební schopnosti

Platební schopnost neboli likvidita je v tržní ekonomice jedna ze známek finančně zdravého podniku. V případě využití cizích zdrojů jako jsou např. úvěry, je tento ukazatel velmi důležitý i pro banku.

$$\text{běžná likvidita} = \frac{\text{oběžná aktiva}}{\text{krátkodobé závazky}}$$

(Valach, J., & kolektiv (1999). *Finanční řízení podniku*. Praha: Ekopress)

Ukazatel běžné likvidity vyjadřuje schopnost podniku přeměnit oběžná aktiva na peněžní prostředky ke splacení krátkodobých závazků.

2.2.6.4. Ukazatele vycházející z údajů kapitálového trhu

Ukazatele spadající do této skupiny vycházejí z údajů z finančního trhu. Zatímco ukazatele ve výše uvedených skupinách vycházely z dat vykazovaných v účetnictví a zobrazovaly tak minulost finančního hospodaření podniku, ukazatele této skupiny vyjadřují pohled investorů na budoucnost podniku.

2.3 Způsoby financování v podniku

Oblast financování je velmi důležitou kapitolou v životě podniku. Od založení podniku přes pořízení majetku, zásob až k investicím v podniku je neustále zmiňována problematika podnikového financování. Podle časového hlediska lze rozdělit financování na:

- krátkodobé financování
- dlouhodobé financování

Dále lze hovořit o rozdělení z hlediska zdrojů, které jsou při financování použity a to na:

- financování z vlastních zdrojů
- financování z cizích zdrojů

Potřeba finančních zdrojů pro podnik vyplývá z rozdílných finančních toků v podniku. Při pohledu do různých odvětví v ekonomice lze najít rozdílně dlouhé výrobní cykly, které s sebou nesou rozdílné míry rizik a z nich vyplývající strukturu a způsob financování podnikatelských aktiv.

Podnik pro financování může vybrat externí či interní zdroje financování. Nejlepší cestou je financovat vlastní potřeby z prostředků, které vygeneroval vlastní činností. V případě, že podniku tyto prostředky na financování vlastních potřeb nestačí, nabízí se mu využití externích zdrojů. Mezi externí zdroje lze zařadit např. zdroje získané pomocí obligací, vydáním akcií, úvěrů od bank nebo dodavatelů, finančního leasingu či finanční podpory od státu formou dotací. Tyto formy externích zdrojů samozřejmě záleží na právní formě podnikání podniku.

Mezi interní zdroje lze zařadit odpisy, nerozdělený zisk či dlouhodobé rezervy.

Důležité je zmínit zlaté bilanční pravidlo, které říká, že pro investování dlouhodobého majetku by měli být v zásadě použity dlouhodobé zdroje. V případě použití krátkodobých zdrojů na obnovu či pořízení dlouhodobého majetku by se mohl podnik dostat do finančních potíží při jejich splácení. V opačném případě by financování krátkodobého majetku použitím dlouhodobých zdrojů bylo neefektivní, protože dlouhodobé zdroje jsou v zásadě dražší než ty krátkodobé.

2.3.1 Náklady na kapitál

V případě rozhodování o výběru správného zdroje financování jsou pro výběr stěžejní informace, které hodnotí náklady na kapitál, které musí podnik zaplatit vlastníkům kapitálu. Jsou vyjádřeny jako procento z hodnoty vloženého kapitálu.

Mohou být také definovány jako požadovaná výnosnost investorů, kteří vložili své peníze do podniku. Výše nákladů na kapitál především závisí na míře rizika, kterou investor podstupuje, na době splatnosti příslušného kapitálu a na způsobu, kterým podnik náklady kapitálu hradí.

„ Čím delší je doba splatnosti kapitálu a čím vyšší je podstupovaná míra rizika, tím přirozeně požaduje investor vyšší výnosnost vloženého kapitálu a náklady na kapitál rostou. Pokud jsou některé náklady kapitálu daňově uznatelné (např. většina úroků z úvěrů a dluhopisů), snižuje se jejich úroveň o daňovou úsporu (daňový štít).“

(Marek, P., & kolektiv (2009). *Studijní průvodce financemi podniku*. Praha: Ekopress)

Podle Valacha (2006) lze s přihlédnutím k době splatnosti, míře rizika a způsobu úhrady jednotlivých druhů kapitálu seřadit jednotlivé druhy kapitálu z hlediska jejich ceny pro podnik:

- krátkodobý dluh – nejlevnější (krátkodobý cizí kapitál)
- střednědobý a dlouhodobý dluh – dražší (dlouhodobý cizí kapitál)
- akciový kapitál – nejdražší

2.3.2 Kapitálová struktura podniku

Za kapitálovou strukturu podniku lze označit strukturu dlouhodobého kapitálu (finančních zdrojů), ze kterého je financován dlouhodobý majetek. Za dlouhodobý majetek je považován fixní majetek podniku a trvalá část oběžného majetku.

Valach (2006) definuje hlavní složky kapitálové struktury akciové společnosti v ČR takto:

1. Vlastní kapitál
 - a. Základní kapitál
 - b. Kapitálové fondy
 - c. Fondy ze zisku
 - d. Hospodářský výsledek minulých let
 - e. Hospodářský výsledek účetního období
2. Dlouhodobé cizí zdroje
 - a. Rezervy dlouhodobého charakteru
 - b. Dlouhodobé závazky (včetně závazků plynoucích z emise podnikových obligací)
 - c. Dlouhodobé bankovní úvěry

Kapitálové struktury jsou v různých zemích, odvětvích a oborech různé.

„Volba hlavních cest získávání kapitálu podniku, a tím i vytvoření jakési optimální kapitálové struktury, je jednou z ústředních, dominantních otázek finančního řízení podniku. Jde zde o výběr vhodného systému financování, vhodné kombinace různých variant financování.“

(Valach, J. (2006). *Investiční rozhodování a dlouhodobé financování*. Praha: Ekopress)

Na otázku optimální kapitálové struktury se vedou již dlouhou dobu diskuse. Jak již tvrdili profesori Miller a Modigliani, velký vliv na kapitálovou strukturu mají náklady na kapitál.

2.4. Charakteristika obchodních bank

Obchodní banky lze zařadit mezi nejvýznamnější finanční zprostředkovatele ze skupiny depozitních institucí. Mezi jejich základní funkce patří přijímat vklady svých klientů v podobě peněz, kterými tvoří svá depozita a také závazky vůči svým klientům. Na druhé straně přijaté peníze dále vypůjčují svým klientům v podobě úvěrů a půjček a vytváří tak své pohledávky.

Mezi aktivní obchody banky, můžeme zařadit především její úvěrovou činnost, vklady banky u jiných bank či její investice do cenných papírů. Tyto činnosti bance přináší výnosy v podobě úroků z poskytovaných úvěrů, výnosy z investic do cenných papírů či jiné poplatky a provize.

Mezi pasivní obchody banky patří v první řadě hlavně přijaté vklady od jejích klientů, vklady a úvěry od jiných bank či emise vlastních dluhopisů. Z těchto operací bance plynou jisté náklady, jejichž největší část tvoří vyplacené úroky.

Neutrální bankovní obchody se nezobrazují ani v aktivech ani v pasivech banky. Lze zde uvést např. finanční a investiční poradenství.

2.4.1 Bankovní produkty a jejich charakteristika

Bankovní produkty lze podle jejich podstaty zařadit mezi služby nehmotné povahy. Je to souhrn jednotlivých služeb, které banky poskytují zpravidla za úplatu.

Dvořák (2005) uvádí ve své publikaci jednotlivé rysy bankovních produktů, kterými jsou:

- a) Nemateriální charakter
 - U bankovních produktů není možná jejich skladovatelnost, z čehož plynou poměrně vysoké fixní náklady banky.
 - Jsou abstraktní (nejsou viditelné), tudíž je velmi důležitá jejich reklama.
 - V poslední řadě není možné je patentovat.
- b) Dualismus
 - Podstatou dualismu je rozdělení bankovního produktu na hodnotovou a věcnou stránku.
 - Hodnotovou stránku tvoří finanční objem daného bankovního produktu.
 - Věcná stránka oproti tomu charakterizuje počet jednotlivých produktů. (Rozdělení na hodnotovou a věcnou stránku je důležité hlavně pro kalkulaci nákladů.)
- c) Vzájemná propojenost a podmíněnost
 - Tento rys bankovních produktů v některých případech vyplývá přímo z povahy bankovního produktu. (např. Možnost provádět bezhotovostní platební styk je spojena s existencí běžného účtu klienta.)

2.4.2 Bankovní úvěry

Mezi základní a největší část aktivních obchodů bank patří jejich úvěrová činnost.

„ Úvěr lze z obecně ekonomického hlediska považovat za způsob řešení rozporu kdy na jedné straně (u jedné ekonomických subjektů) vniká dočasný přebytek prostředků a na straně druhé (u jiných ekonomických subjektů) jejich dočasný nedostatek. “

(Pavelka, F., Bardová, D., & Opltová, R. (2008). *Úvěrové obchody*.
Praha: Bankovní institut vysoká škola)

Banky prostřednictvím bankovních úvěrů zajišťují hned několik funkcí:

- a) Funkci emisní – Prostřednictvím této funkce jsou peníze do oběhu uváděny nebo z oběhu stahovány.
- b) Funkce distribuční – Tato funkce zajišťuje přerozdělování peněz od subjektů, které mají přebytek peněžních prostředků k subjektům, které jich mají nedostatek.
- c) Kreační funkce – Tato funkce vyjadřuje možnost rozdělení prvotního vkladu prostřednictvím úvěru na několik dalších depozit ať už v dané či jiné bance.

3. Cíl a metodika práce

3.1 Cíl práce

Hlavním cílem této bakalářské práce je analyzovat a zhodnotit finanční situaci malého či středního podniku a jeho využití nabízených finančních produktů na finančním trhu.

Dílčím cílem této bakalářské práce je navrhnout případné zlepšení, které by firmě mohlo ušetřit finanční prostředky v rámci využívání finančních produktů.

3.2 Metodika práce

Tato práce je tvořena literární rešerší a praktickou částí. Literární rešerše byla na základě studia literárních zdrojů zaměřena na podnikové finance konkrétně na finanční rozhodování podniku a také na riziko, které je s tímto rozhodováním nesporně spojeno. Dále byla zmíněna finanční analýza, která má nepochybně velký význam při analyzování finanční situace podniku, popřípadě ve srovnání s jinými podniky např. ve stejném odvětví. Pro potřeby výpočtů byl proveden rozbor účetních dat zkoumaného podniku. Při kalkulaci jednotlivých ukazatelů finanční analýzy byly použity obvyklé vzorce podle J. Mrkvičky a P. Koláře (2006) nebo podle J. Valacha (1999), které jsou podrobněji rozvedeny v praktické části této práce. Do této části byl také zařazen výpočet bonitních a bankrotních modelů, při kterých byly použity vzorce podle J. Sedláčka (2011), které jsou také podrobněji rozpracovány v praktické části této práce.

Dále byly uvedeny způsoby financování v podniku, které tato problematika rozděluje na krátkodobé a dlouhodobé a také na ty, které jsou čerpány z vlastních a které z cizích zdrojů. Poslední část literární rešerše byla zaměřena na aktivní a pasivní bankovní obchody, jejichž zkoumání bylo z největší části předmětem praktické části této práce.

Jako klient zde vystupuje nejmenovaný podnik, který si z důvodu povahy zveřejněných dat přál zůstat v anonymitě.

Počátek praktické části je věnován popisu daného podniku, který vychází ze studia podnikové dokumentace a výkazů podniku (výkazu zisku a ztráty a rozvahy). Na základě podkladů z použité literatury byla provedena finanční analýza podniku, která stanovila finanční situaci podniku. V rámci finanční analýzy byl tento podnik také srov-

nán s odvětvím, ve kterém působí. Následně byly, na základě studia bankovních zdrojů, analyzovány finanční produkty, které tento podnik využívá u finančních institucí. Produkty byly rozděleny podle zdrojů financování do oblasti vlastních zdrojů, kam byly zařazeny finanční produkty související s uložením volných peněžních prostředků podniku, a zdrojů cizích, kde byly uvedeny finanční produkty, které podniku umožňují získat chybějící peněžní prostředky.

Na základě studia bankovních zdrojů a zpracování získaných informací týkajících se bankovních produktů, bylo provedeno porovnání jednotlivých hodnocených údajů u těchto produktů. Porovnávané aspekty jsou více rozvinuty v praktické části této práce. Následně došlo k vyvození závěrů v podobě vyhodnocení nejlepšího bankovního produktu pro podnik X.

Pro vytvoření veškerých tabulek byl použit program Microsoft Word 2010. Pro vytvoření grafu byl použit program Microsoft Excel 2010.

Na úplný závěr práce bylo provedeno celkové zhodnocení bankovních produktů podniku X a jejich porovnání s nabízenými bankovními produkty finančních institucí působících na českém finančním trhu. Byly vyhodnoceny nejlepší produkty ze srovnávaných oblastí. V případě existence možnosti zlepšení využívaných produktů podnikem X, které by tomuto podniku mohlo přinést úsporu finančních prostředků, byl uveden i případný návrh.

4. Praktická část

4.1 Charakteristika podniku X

Tato česká společnost s ručením omezeným se sídlem ve středních Čechách působí na českém trhu od roku 1994, kdy byla založena dvěma společníky, kteří složili základní kapitál 100 000 Kč. Tato firma se zabývá především kamionovou dopravou orientovanou na jižní a východní Evropu. Mezi její další činnosti patří: autobusová doprava, odtahy a vyprošťování, reklamní činnost a marketing, zprostředkování obchodu, provozování čerpací stanice s palivy a mazivy a technické činnosti v dopravě.

Postupem času se tato firma rozvíjela a to v roce 2005 o již zmíněné odtahy a vyprošťování nákladních vozidel a autobusů a o certifikát kvality ISO 9001:2000. V roce 2006 její rozvoj pokračoval a to zahájením autobusové dopravy.

V současné době firma disponuje 35 nákladními soupravami, 5 autobusy a 2 odtahovými vozy. Současný stav zaměstnanců se pohybuje kolem 55.

Podle poslední účetní závěrky této společnosti, lze podnik zařadit do oblasti malých a středních podniků.

„Za drobného, malého a středního podnikatele se považuje podnikatel, který zaměstnává méně než 250 zaměstnanců a jeho roční obrat nepřesahuje 50 milionů EUR nebo jeho bilanční suma roční rozvahy nepřesahuje 10 milionů EUR.“

(CzechInvest. (2014). *Definice malého a středního podnikatele*. Dostupné z <http://www.czechinvest.org/definice-msp>)

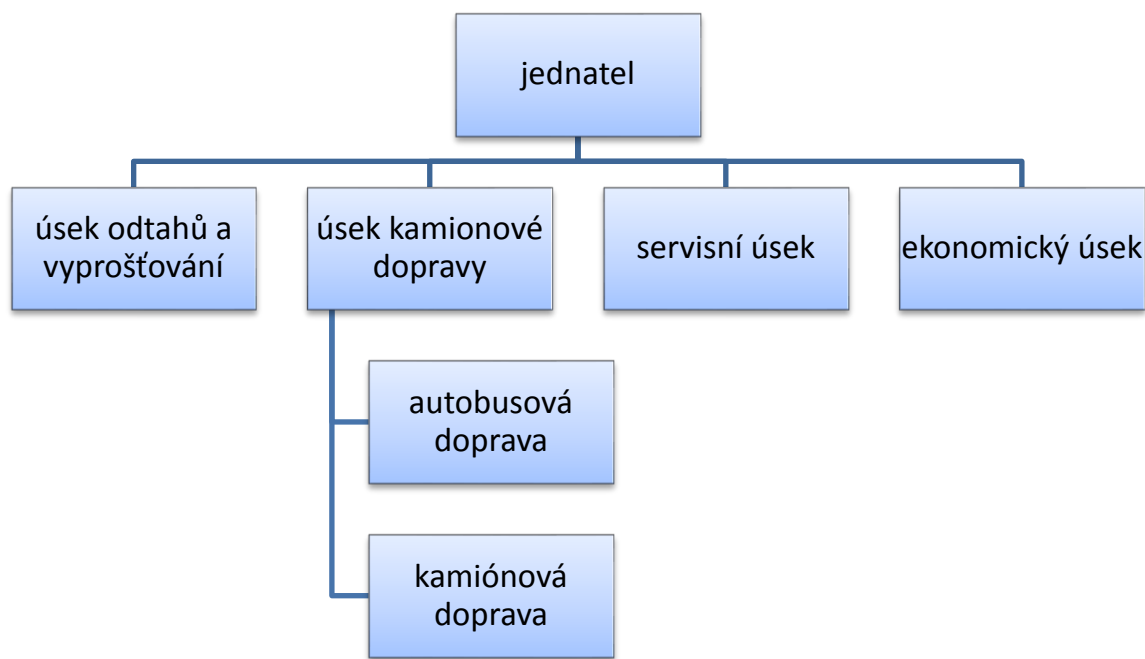
V roce 2010 proběhl další rozvoj a to formou nákupu nového areálu, který byl nezbytný pro rozvoj podniku a na který si podnik musel vypůjčit peněžní prostředky.

4.1.1 Organizační struktura podniku X

V čele tohoto podniku stojí jednatel, který je zároveň statutárním orgánem. Pod jednatelům jsou čtyři úseky a to úsek odtahů a vyprošťování, úsek kamionové dopravy, servisní úsek a ekonomický úsek. Každý z těchto úseků má svého vedoucího, který je

přímo podřízen jednateli podniku. Úsek kamionové dopravy se dále dělí na oddělení kamionové dopravy a oddělení autobusové dopravy.

Obrázek 1: Organizační struktura podniku X



(Zdroj: Podniková dokumentace podniku X, vlastní zpracování)

4.1.2 Finanční analýza podniku X

Při výpočtu ukazatelů finanční analýzy bylo čerpáno z rozvahy a z výkazu zisku a ztráty z roku 2012. Ukazatelé finanční analýzy pro daný podnik X byly následně porovnány s ukazateli pro odvětví dopravy a skladování, do kterého byl tento podnik zařazen, na základě zveřejněných dat Ministerstvem průmyslu a obchodu, také pro rok 2012.

- Rentabilita celkového kapitálu (podnik X)

$$ROA = \frac{512}{39\,798} = 0,0129 = \mathbf{1,3\%}$$

- Rentabilita celkového kapitálu (odvětví)

$$ROA = \frac{14\,228\,140}{373\,245\,133} = 0,03812 = \mathbf{3,8\%}$$

Tento ukazatel posuzuje zhodnocení celkových aktiv. V tomto případě podnik X mírně zaostává za odvětvím.

- Rentabilita vlastního kapitálu (podnik X)

$$ROE = \frac{415}{16\,662} = 0,025 = \mathbf{2,5\%}$$

- Rentabilita vlastního kapitálu (odvětví)

$$ROE = \frac{9\,735\,244}{238\,865\,303} = 0,0408 = \mathbf{4,1\%}$$

Tento ukazatel posuzuje zhodnocení vlastního kapitálu. Zde podnik také mírně zaostává za odvětvím.

- Rentabilita tržeb- výnosnost (podnik X)

$$ROS = \frac{415}{109\,578} = \mathbf{0,00379}$$

- Rentabilita tržeb - výnosnost (odvětví)

$$ROS = \frac{9\,735\,244}{231\,552\,624} = \mathbf{0,042}$$

Tento ukazatel udává, kolik korun zisku podniku přinese každá koruna výnosů.

- Nákladovost (podniku X)

$$\text{Nákladovost} = 1 - ROS = 1 - 0,00379 = \mathbf{0,996}$$

- Nákladovost (odvětví)

$$\text{Nákladovost} = 1 - ROS = 1 - 0,042 = \mathbf{0,958}$$

Tento ukazatel vyjadřuje, kolik korun nákladů podnik potřebuje k vytvoření 1 Kč výnosů. V tomto případě lze podnik považovat za odpovídající odvětvovému průměru.

- Rychlost obratu aktiv (podniku X)

$$RO_A = \frac{109\,578}{39\,798} = \mathbf{2,75\text{ Kč}}$$

- Rychlost obratu aktiv (odvětví)

$$RO_A = \frac{231\,552\,624}{373\,245\,133} = \mathbf{0,620\text{ Kč}}$$

Tento ukazatel vyjadřuje, kolik korun výnosů podniku přinese 1 Kč aktiv. V tomto případě lze vyhodnotit, že podnik X zhodnocuje lépe svá aktiva než ostatní podniky v odvětví.

- Doba obratu pohledávek (podniku X)

$$DO_p = \frac{18\,686}{304,4} = 61,39 = \mathbf{62 \text{ dní}}$$

- Doba obratu pohledávek (odvětví)

$$DO_p = \frac{47\,707\,312}{643\,201,7} = 74,2 = \mathbf{75 \text{ dní}}$$

Tento ukazatel udává počet dní, po který jsou peněžní prostředky v průměru zadržovány v pohledávkách. Obě hodnoty lze hodnotit jako dost vysoké. Výsledky můžeme porovnat s průměrnou dobou splatnosti faktur, která nejčastěji bývá 14 dní. V obou případech lze tedy hovořit o tom, že podniky v této oblasti podnikání spíše poskytují obchodní úvěry.

- Doba obratu závazků (podniku X)

$$DO_z = \frac{9\,453}{304,4} = 31,1 = \mathbf{32 \text{ dní}}$$

- Doba obratu závazků (odvětví)

$$DO_z = \frac{54\,028\,469}{643\,201,7} = 83,9 = \mathbf{84 \text{ dní}}$$

Tento ukazatel udává počet dní, po který jsou peněžní prostředky v průměru zadržovány v závazcích. Podnik X v porovnání s odvětvím hradí své závazky dříve. V této situaci jsou podniky spíše postiženy druhotnou platební neschopností.

- Celková zadluženost (podniku X)

$$\text{Celková zadluženost} = \frac{23\,136}{39\,798} = 0,5813 = \mathbf{58\%}$$

- Celková zadluženost (odvětví)

$$\text{Celková zadluženost} = \frac{130\,977\,839}{373\,245\,133} = 0,35 = \mathbf{35\%}$$

Tento ukazatel vyjadřuje celkové zadlužení podniku. V případě porovnání s odvětvím je jasně vidět, že je podnik téměř dvakrát více zadlužený v porovnání s odvětvím, a to hlavně z důvodu přijetí nového úvěru pro rozšíření podnikání a také z důvodu čerpání kontokorentního úvěru na běžném účtu podniku.

- Finanční páka (podniku X)

$$\text{Finanční páka} = \frac{39\,798}{16\,662} = \mathbf{2,39}$$

- Finanční páka (odvětví)

$$\text{Finanční páka} = \frac{373\,245\,133}{238\,865\,303} = \mathbf{1,56}$$

Tento ukazatel vyjadřuje efekt zvýšení výnosnosti vlastního kapitálu způsobené použitím cizího kapitálu. Tuto hodnotu může podnik porovnat s hodnotou úroků u případného použití cizích zdrojů financování, aby zjistil, zda se mu cizí zdroje vyplatí a zvýší rentabilitu vlastního kapitálu.

- Dlouhodobá zadluženost (podniku X)

$$\text{Dl. zadluženost} = \frac{3\,002}{39\,798} = 0,075 = \mathbf{7,5\%}$$

- Dlouhodobá zadluženost (odvětví)

$$\text{Dl. zadluženost} = \frac{73\,963\,248}{373\,245\,133} = 0,1982 = \mathbf{19,82\%}$$

Tento ukazatel vyjadřuje zadluženost podniku z dlouhodobého hlediska. Tento ukazatel bohužel není porovnatelný s odvětvím z důvodu, že účetní jednotka stěžejní úvěr pravděpodobně nezaúčtovala do dlouhodobých bankovních úvěrů.

- Krátkodobá zadluženost (podniku X)

$$\text{Kr. zadluženost} = \frac{15\,394}{39\,798} = 0,3868 = \mathbf{38,7\%}$$

- Krátkodobá zadluženost (odvětví)

$$\text{Kr. zadluženost} = \frac{58\,996\,109}{373\,245\,133} = 0,158 = \mathbf{15,8\%}$$

Tento ukazatel vyjadřuje také zadluženost podniku, nyní ale z krátkodobého hlediska. I na tomto ukazateli je vidět špatné zaúčtování dlouhodobého úvěru. Není tedy také porovnatelný s odvětvovým ukazatelem. Druhým důvodem vyššího výsledku v porovnání s ukazatelem odvětví je čerpání kontokorentního úvěru na běžném účtu.

- Běžná likvidita (podniku X)

$$\text{Běžná likvidita} = \frac{19\,051}{9\,453} = \mathbf{2,015}$$

- Běžná likvidita (odvětví)

$$\text{Běžná likvidita} = \frac{83\,816\,886}{54\,028\,469} = \mathbf{1,551}$$

Tento ukazatel vyjadřuje, kolikrát je schopen podnik uspokojit věřitele, kdyby přeměnil veškerá oběžná aktiva k danému okamžiku na peněžní prostředky. Ideální je interval od hodnoty 1,5 do 2,5. Jak ukazatel podniku X, tak ukazatel pro odvětví jsou v normě.

Podle Valacha (1999) je velikost peněžních prostředků stěžejním ukazatelem pro posouzení platební schopnosti (popřípadě neschopnosti) podniku. Vysoký stav peněžních prostředků by se mohl jevit jako ideální pro podnik, ale není tomu tak. Může nepříznivě ovlivnit efektivnost podnikání a to proto, že peníze v hotovosti a vklady na účtech v bankách sice zajišťují platební schopnost podniku, ale nepřinášejí takový výnos, jakého bychom mohli dosáhnout, kdybychom peníze použili pro jiné účely. Na opačné straně např. investice do cenných papírů může podniku přinést vyšší výnos, ale nemůže být ihned použita na úhradu závazků.

Tabulka 1: Ukazatelé finanční analýzy podniku X a jejich vývoj v čase

	2006	2007	2008	2009	2010	2012
ROA	3,99 %	4,15 %	1,23 %	0,65 %	0,39 %	1,3 %
ROE	9,34 %	8,08 %	2,34%	1,25 %	0,78 %	2,5 %
ROS	1,25 %	1,09 %	0,35 %	0,22 %	0,13%	0,38 %
N	98,75 %	98,91 %	99,65 %	99,78%	99,87 %	99,62 %
RO_A	2,4	2,87	2,67	2,25	2,13	2,75
Doba obratu pohledávek	70,2 dne	54,1 dne	47,3 dne	65,2 dne	76,2 dne	61,4 dne
Doba obratu závazků	40,4 dne	25,5 dne	45,7 dne	60,5 dne	52,3 dne	31,1 dne
Celková zadluženost	67,84 %	61,3 %	60,68 %	60,25 %	65,51 %	58 %
Finanční páka	3,11	2,58	2,54	2,52	2,9	2,39
Dlouhodobá zadluženost	39,2 %	29,2 %	14,7 %	7,5 %	6,4 %	7,5 %
Krátkodobá zadluženost	43,3 %	52,9 %	59,8 %	59,3 %	61,8 %	50,7 %
Běžná likvidita	1,99	2,55	1,27	1,33	1,5	2,02

(Zdroj: podniková dokumentace, vlastní zpracování)

Následek realizace bankovního úvěru podniku X bohužel není na jeho zadluženosti výrazně znatelný, protože podnik zároveň čerpá kontokorentní úvěr na běžném účtu.

4.1.3 Bonitní a bankrotní modely

Pro stanovení celkového zdraví podniku lze použít tzv. vícerozměrné modely, které sdružují vždy několik poměrových ukazatelů, které poskytují ucelené údaje o celkovém finančním zdraví podniku. Literatura uvádí modely bonitní a bankrotní.

Cílem bonitních modelů je rozdělit podniky podle stupně jejich finančního zdraví. Základem použití tohoto modelu je přidělení určitého počtu bodů jednotlivým poměrovým ukazatelům. Po dosažení celkového počtu bodů je podniku přidělen určitý stupeň finančního zdraví.

Velmi důležité jsou tyto modely např. pro bankovní instituce, které pomocí nich hodnotí bonitní situaci podniku např. při rozhodování o poskytnutí úvěru. Hodnocení daného podniku pak může vytvořit bankovní instituce sama (tyto postupy nebývají zveřejňovány, považují se za know-how dané instituce), nebo lze využít služeb ratingových agentur, které na základě prověření daného podniku přidělují ratingovou známku, která hodnotí bonitní situaci daného podniku.

Sedláček (2011) zmiňuje několik metod hodnocení bonity firmy:

- Kralickův rychlý test
 - Tento test dokáže rychle a kvalitně vyhodnotit bonitu daného podniku a to proto, že ho tvoří ukazatelé, kteří reprezentují čtyři základní oblasti finanční analýzy (likvidita, rentabilita, stabilita a výsledek hospodaření).

$$\text{Kvóta vlatního kapitálu (koeficient samofinancování)} = \frac{\text{vlastní kapitál}}{\text{celková aktiva}}$$

(Sedláček, J. (2011). *Finanční analýza podniku*. Brno: Computer Press)

$$\text{Doba splácení dluhu z CF} = \frac{\text{cizí kapitál} - \text{krátkodobý finanční majetek}}{\text{bilanční cash flow}}$$

(Sedláček, J. (2011). *Finanční analýza podniku*. Brno: Computer Press)

$$\text{Cash flow v \% tržeb} = \frac{\text{cash flow}}{\text{tržby}}$$

(Sedláček, J. (2011). *Finanční analýza podniku*. Brno: Computer Press)

Rentabilita celkového kapitálu (ROA)

$$= \frac{\text{VH po zdanění} + \text{úroky} (1 - \text{daňová sazba})}{\text{celková aktiva}}$$

(Sedláček, J. (2011). *Finanční analýza podniku*. Brno: Computer Press)

Daným ukazatelům se po výpočtu přidělují body podle stanovených kritérií a celkový výsledek je následně vypočítáván jako jednoduchý aritmetický průměr těchto hodnot.

Jako další metody pro hodnocení bonity firmy literatura uvádí např. Tamariho nebo Argentiho model.

Na druhé straně lze hovořit o modelech bankrotních, ze kterých vyplývá, do jaké doby podnik zbankrotuje. Zde může zmínit např. Altmanovo Z-skóre, Index důvěryhodnosti IN95 či Tafflerův model.

- Altmanův index důvěryhodnosti
 - Založen na tzv. diskriminační analýze, jejímž základem je dosažení určitých finančních ukazatelů do rovnice, která vypovídá o prosperitě firmy. Cílem je rozpoznat podniky, kterým s největší pravděpodobností hrozí bankrot od podniků, kterým podobná situace nehrozí.

Podle Mrkvičky a Koláře (2006) je základem této metody rovnice nazývána často také jako Z-skóre:

$$Z = 1,2x_1 + 1,4x_2 + 3,3x_3 + 0,6x_4 + 1,0x_5$$

kde:

$$x_1 = \frac{\text{Čistý pracovní kapitál}}{\text{Aktiva celkem}}$$

$$x_2 = \frac{\text{Zadržené výděly}}{\text{Aktiva celkem}}$$

$$x_3 = \frac{\text{Zisk před úroky a zdaněním (EBIT)}}{\text{Aktiva celkem}}$$

$$x_4 = \frac{\text{Tržní hodnota vlastního kapitálu}}{\text{Účetní hodnota dluhu}}$$

$$x_5 = \frac{\text{Tržby}}{\text{Aktiva celkem}}$$

Tento index je, jak uvádí teorie, spíše používaný u podniků, které jsou obchodovány na burze. To se našeho podniku bohužel netýká.

- Index IN 95

- Index sestaven manželi Neumaierovými přímo pro české podniky. Jeho cílem je ohodnotit finanční výkonnost a důvěryhodnost daného podniku. Udávaná úspěšnost při jeho použití pro odhalení finanční tísně podniku je více než 70%.

Sedláček (2011) uvádí tento vztah:

$$\text{IN95} = V_1 * A + V_2 * B + V_3 * C + V_4 * D + V_5 * E - V_6 * F$$

Kde:

$$A = \frac{\text{aktiva}}{\text{cizí kapitál}}$$

$$B = \frac{\text{EBIT}}{\text{nákladové úroky}}$$

$$C = \frac{\text{EBIT}}{\text{celková aktiva}}$$

$$D = \frac{\text{celkové výnosy}}{\text{celková aktiva}}$$

$$E = \frac{\text{oběžná aktiva}}{\text{krátkodobé závazky a úvěry}}$$

$$F = \frac{\text{závazky po lhůtě splatnosti}}{\text{výnosy}}$$

V_1 až V_6 = váhy jednotlivých ukazatelů

„Váhy se vypočtou jako podíl významnosti ukazatele ke kriteriální hodnotě ukazatele. Významnost jednotlivých ukazatelů je výsledkem analýzy empiricko-induktivních ukazatelových systémů a je určena podle četnosti výskytu ukazatele.“

(Sedláček, J. (2011). *Finanční analýza podniku*. Brno: Computer Press)

Váhy, pro výpočet tohoto indexu, jsou uvedeny v publikaci J. Mrkvičky a P. Koláře (2006). Jsou stanoveny podle Odvětvové klasifikace ekonomických činností a ke každému odvětví se váží jiné hodnoty. Pouze dvě z hodnot jsou totožné pro všechna odvětví v ekonomice a to V2 (0,11) a V5 (0,10). Hodnocený podnik X je zařazen do odvětví Dopravy, skladování a spojů a hodnoty vah pro výpočet indexu IN95, jsou uvedeny v tabulce.

Tabulka 2: Váhy pro výpočet indexu IN95 podniku X

OKEČ	Název	V1	V3	V4	V6
I	Doprava, skladování, spoje	0,07	14,4	0,75	60,6

(Mrkvička, J., & Kolář, P. (2006). *Finanční analýza*. Praha: ASPI, vlastní zpracování)

V literatuře je také vymezen opačný pojem, a to finanční tíseň. Vyjadřuje situaci podniku, který má problém s likviditou a jeho další existence vyžaduje změny ve způsobu financování podniku a také změny v jeho činnosti.

Kralickův rychlý test pro podnik X

Na základě informací, uvedených v literatuře, byla zhodnocena finanční situace podniku X prostřednictvím Kralickova rychlého testu.

Pro výpočet byla použita data z rozvahy a výkazu zisku a ztráty pro rok 2012.

$$\text{Kvóta vlastního kapitálu} = \frac{16\,662}{39\,798} = 0,4187 = \mathbf{41,87\%}$$

$$\text{Cash} - \text{flow} = 415\,000 + 2\,487\,000 = \mathbf{2\,902\,000\,Kč}$$

$$\text{Doba splacení dluhu z Cash} - \text{flow} = \frac{23\,136 - 365}{2902} = \mathbf{7,85\,let}$$

$$\begin{aligned} \text{Cash} - \text{flow v \% z tržeb} &= \frac{2\,902}{115 + 109\,463 + 3743 + 432 + 11 + 846} = \frac{2\,902}{114\,610} \\ &= 0,0253 = \mathbf{2,53\%} \end{aligned}$$

$$\text{ROA} = \frac{415 + 551 * (1 - 0,19)}{39\,798} = \frac{861,31}{39\,798} = 0,0216 = \mathbf{2,16\%}$$

Tabulka 3: Stupnice hodnocení ukazatelů

Ukazatel	Výborný (1)	Velmi dobrý (2)	Dobrá (3)	Špatný (4)	Ohrožen insolvencí (5)
Kvóta vlastní- ho kapitálu	> 30 %	> 20 %	>10 %	> 0 %	negativní
Doba splacení dluhu	< 3 roky	< 5 let	< 12 let	> 12 let	> 30 let
CF v % tržeb	> 10 %	> 8 %	> 5 %	> 0 %	negativní
ROA	> 15 %	> 12 %	> 8 %	> 0 %	negativní

(Sedláček, J. (2011). *Finanční analýza podniku*. Brno: Computer Press)

Na základě hodnocení, které udává tabulka, lze podnik X zhodnotit následovně:

Kvóta vlastního kapitálu - výborný (1)

Doba splacení dluhu z CF - dobrý (3)

CF v % tržeb - špatný (4)

ROA - špatný (4)

V průměru lze tedy tento podnik, podle Kralickova rychlého testu, ohodnotit jako dobrý.

Index IN95 podniku X

Na základě informací uvedených v literatuře byla zhodnocena finanční výkonnost a důvěryhodnost podniku X prostřednictvím indexu IN95. Při výpočtu byla použita rozvaha a výkaz zisku a ztráty za rok 2012.

$$A = \frac{39\,798}{23\,136} = 1,72$$

$$B = \frac{512}{551} = 0,9292$$

$$C = \frac{512}{39\,798} = \mathbf{0,0129}$$

$$D = \frac{115 + 109\,463 + 3\,743 + 432 + 11 + 846}{39\,798} = \frac{114\,610}{39\,792} = \mathbf{2,88}$$

$$E = \frac{19\,051}{9\,453 + 5\,941} = \frac{19\,051}{15\,394} = \mathbf{1,24}$$

$$F = \frac{4\,359}{114\,610} = \mathbf{0,038}$$

$$IN95 = (0,07 * 1,72) + (0,11 * 0,9292) + (14,4 * 0,0129) + (0,75 * 2,88) + \\ (0,10 * 1,24) - (60,6 * 0,038) = \mathbf{4,995}$$

Tabulka 4: Výsledná klasifikace podniku

Pokud: $IN > 2$	můžeme předvídat uspokojivou finanční situaci
$1 < IN \leq 2$	„šedá zóna“ nevyhraněných výsledků
$IN \leq 1$	podnik je ohrožen vážnými finančními problémy

(Sedláček, J. (2011). *Finanční analýza podniku*. Brno: Computer Press)

Podle výsledku indexu IN95 byl podnik X vyhodnocen jako podnik, u kterého lze předvídat uspokojivou finanční situaci.

Na základě provedené finanční analýzy lze podnik X označit jako podnik s uspokojivou finanční situací. Při jeho porovnání s odvětvovým průměrem u některých ukazatelů mírně zaostává za odvětvím, u jiných naopak vykazuje lepší výsledky, než je odvětvový průměr. Jeho vyšší zadluženost je způsobena kontokorentním úvěrem na běžném účtu, ale také existencí leasingu, který je v tomto odvětví běžně uzavíraným.

Výsledek uspokojivé finanční situace byl potvrzen i použitím bonitního a bankrotního modelu. Tedy podnik X, i při výše uvedené míře zadlužení, byl ohodnocen jako finančně zdravý podnik, který nemá problém s likviditou a nepotřebuje další finanční pomoc.

Při výpočtech byly použity rozvahy a výkazy zisku a ztráty z jednotlivých let. Podrobnější informace týkající se podniku může objektivně posoudit pouze jednatel společnosti spolu s například hlavní účetní, kteří mají přehled o historii podniku, o celkových závazcích či dodavatelsko-odběratelských vztazích.

4.2 Cizí zdroje podniku X

V modelovém příkladu byl zvolen podnik X pro simulaci využití finančních produktů tímto podnikem. Část cizích zdrojů podniku X byla zaměřena na srovnání již existujícího finančního produktu (bankovního úvěru), uzavřeného podnikem X se srovnatelným produktem nabízeným jinými finančními institucemi.

Jak již bylo zmíněno výše, podnik X při svém rozvoji v roce 2010 rozšířil svůj majetek o nákup nového areálu. Tento areál se skládá z administrativní budovy a z montovaných dílen. Celková hodnota tohoto areálu spolu s přílehlými pozemky byla vyčíslena na 9 300 000,- Kč. Podnik tento rozvoj z části financoval ze svých zdrojů a z části z úvěru, který mu byl poskytnut Československou obchodní bankou, a.s.

Tabulka 5: Charakteristika účelového úvěru podniku X

Účelový úvěr na nákup nemovitosti podniku X	
výše úvěrového limitu:	7 440 000,- Kč
úrok:	3,7% p.a. + PRIBOR 3-měsíční
výše měsíční splátky:	90 000,- Kč
celkový počet splátek:	83 splátek
poplatek za zpracování úvěru:	7 000,- Kč
měsíční poplatek za správu úvěru:	700,- Kč
úrok z prodlení:	20% p.a.

(Zdroj: podniková dokumentace, vlastní zpracování)

Již zmíněný úvěr byl poskytnut v roce 2010. Aby bylo možné ho porovnat s aktuální nabídkou srovnatelných finančních produktů finančních institucí na českém trhu a vyhodnotit jeho výhodnost, je třeba vycházet z aktuálních sazebníků finančních institucí. Proto byl vyhledán téměř totožný produkt Československé obchodní banky, aby bylo srovnání realizovatelné.

V nynější době ČSOB nabízí srovnatelný účelový úvěr – Malý úvěr pro podnikatele, který je především určen pro financování nákupu nemovitostí, vybavení podniků, rozšíření vozového parku, atd. Částka se může pohybovat od 50 tis. Kč až do 8 mil. Kč a může být čerpána postupně i jednorázově. Doba splatnosti je až 15 let.

(Československá obchodní banka. (2014). *ČSOB Malý úvěr pro podnikatele*. Dostupné z <http://www.csob.cz/cz/Firmy/Podnikatele/Uvery/Stranky/CSOB-Maly-uver-pro-podnikatele.aspx>)

Tabulka 6: Poplatky za vedení Malého úvěru pro podnikatele

název služby:		cena:
zpracování a vyhodnocení žádosti o úvěr (příslib úvěru)		zdarma
poskytnutí úvěru	z výše úvěru	0,5 % (min. 2 000 Kč)
správa a vedení úvěrového účtu	měsíčně	200 Kč
změna smluvních podmínek z podnětu klienta	jednorázově při každé změně	min. 2 000 Kč
1.upomínka o neprovedení splátky úvěru	za každou upomínku	300 Kč
každá další upomínka o neprovedení splátky úvěru	za každou upomínku	500 Kč
interní analýza pro posouzení zajištění klienta při žádosti o úvěr	jednorázově	4 500 Kč
mimořádná splátka úvěru	z výše splátky	2 % (min. 5 000 Kč)

(Zdroj: Sazebník ČSOB pro právnické osoby a fyzické osoby podnikatele, vlastní zpracování)

4.2.1 Úvěrový proces

V dnešní době se setkáváme na českých finančních trzích s velkým množstvím nabízených finančních produktů, které jsou zaměřeny na určité cílové skupiny obyvatel. Takové finanční produkty nabízejí svým klientům velký rozsah služeb, od uložení svých volných peněžních prostředků a spoření přes pojištění či investování až k poskytování různých druhů půjček a úvěrů.

V publikaci F. Pavelky, D. Bardové a R. Opltové (2008) používá banka pro prověření bonity budoucího dlužníka úvěrovou analýzu. Její hlavní funkcí je prověřit zda a za jakých podmínek lze úvěr budoucímu dlužníkovi poskytnout. Hodnotí především schopnost a ochotu klienta v budoucnu hradit své závazky vůči bance. Cílem této analýzy je návrh na poskytnutí úvěru, který je předkládán ke schválení úvěrové komisi.

F. Pavelka, D. Bardová a R. Opltová (2008) posuzují úvěruschopnost dlužníka podle toho, zda se jedná o podnikatelský či nepodnikatelský subjekt:

- U nepodnikatelských subjektů se v podstatě hodnotí, zda veškeré příjmy subjektu postačí pro úhradu veškerých jeho výdajů spolu se splátkami úvěru.

- U podnikatelských subjektů je rozbor úvěruschopnosti dlužníka podrobnější. Posuzuje se zde jak současná, tak minulá finanční situace podniku. Důležité je také odhadnout riziko a možnosti budoucího vývoje a důkladně porozumět struktuře majetku a finančních toků.

V rámci prověřování žadatele o úvěr a jeho hospodářské situace, používá banka ukazatele finanční analýzy, které byly zmíněny již výše. U zkoumání podnikatelských subjektů příslušný analytik vychází zejména z aktuálních účetních výkazů podniku, věnuje patřičnou pozornost i posouzení vnějšího prostředí, ve kterém žadatel podniká. U žadatelů z řad soukromých osob se nejedná o tak rozsáhlou analýzu.

Po schválení návrhu na poskytnutí úvěru úvěrovou komisí banky uzavírá pověřený pracovník banky s klientem Smlouvu o poskytnutí úvěru, která má zákonem stanovené náležitosti a vyžaduje písemnou formu. Podpisem této smlouvy dojde ve sjednaném termínu k uvolnění čerpání dané částky úvěru.

Jak uvádí teorie, tak potvrzuje praxe. Na základě informací od zaměstnankyně Československé obchodní banky, vše začíná prvotní schůzkou klienta v bance.

Za analyzovaný podnik (dále jen podnik X), který o úvěr žádá, vystupuje vždy jednatel.

Na této schůzce jsou se zaměstnancem banky probrány stěžejní informace o hospodaření podniku, druhu podnikání, obchodních kontaktech a hlavně o záměru podniku, kterého se daná žádost o úvěr týká. Jednatel podniku je na závěr schůzky vyzván k doložení veškerých dokumentů, které vypovídají o hospodaření podniku a jeho likviditě. V některých případech, a to například, když se jedná o podnik s krátkou dobou existence, může banka požadovat doložení např. budoucích zakázek. Čím více podnik doloží průkazných dokumentů o své podnikatelské činnosti, tím lépe může banka rozhodnout o poskytnutí daného úvěru.

Tabulka 7: Věcné znaky důvěryhodnosti klientů bank

Podnikatelské subjekty	Soukromé fyzické osoby
stálost při volbě banky a pobočky	
dostatečný zůstatek na běžném účtu v období, kdy klient nežádá o úvěr	
presné a včasné plnění smluvních a platebních závazků	presné a včasné plnění závazků vůči bance
tradice a image firmy	stálost zaměstnání
stabilita finančního hospodaření	funkce zastávaná v zaměstnání nebo ve společnosti
osobní znalost osob ve vedení firmy	spořádané rodinné poměry
žádné reklamace jejího zboží a služeb	----

(Šenkýřová, B., & kolektiv (2002). *Bankovníctví II*. Praha: Bankovní akademie)

Základními dokumenty, ze kterých banka při posuzování poskytnutí úvěru vychází, jsou rozvaha, výkaz zisku a ztráty a minimálně poslední daňové přiznání. V některých případech, a to například, když klient žádá o úvěr v polovině roku, může banka požadovat doložení např. jeho vystavených faktur od počátku roku, nebo jiné doklady, které by poskytovaly informace o hospodaření podniku v průběhu roku.

Na základě informací, poskytnutých pracovníkem UniCredit Bank, v okamžiku, kdy získá banka příslušné informace od svého klienta, dochází k jeho prověřování. Zaměstnanec banky se snaží najít, co nejvíce informací o daném podniku a to ze všech možných dostupných zdrojů. V UniCredit Bank je například vytvářeno určité schéma propojení podniku, který žádá o úvěr, s ostatními podniky na základě dodavatelsko-

odběratelských vztahů. V tomto případě lze například odhalit, že u podniku, který o úvěr žádá, figuruje jako jeho hlavní odběratel podnik, který nemá zrovna dobrou platební morálku. Lze tedy očekávat, že jeho případná platební neschopnost může ovlivnit i platební schopnost podniku X.

V UniCredit Bank je například používán systém SOLUS nebo CRÚ. K přístupu do systémů, které umožňují prověření podniku, je třeba získat souhlas od daného podniku. Takový souhlas je ve většině případů součástí žádosti o úvěr (viz příloha č. 1 a č. 2), jejíž zpracování je individuální v každém z případů.

SOLUS je zájmovým sdružením právnických osob, jehož hlavním cílem je předcházet předlužování fyzických či právnických osob. Toto sdružení funguje od roku 1999. Hlavní cíl nejlépe vystihují počáteční písmena jejího názvu **S**družení na **O**chranu **L**easingu a **U**věrů **O**sob. Umožňuje prověření fyzických nebo právnických osob v oblasti prodlení ve splácení svých závazků vůči bance, telekomunikačnímu operátorovi, distributorovi energií nebo finančním institucím.

(SOLUS. (2014). *Historie sdružení.*

Dostupné z <https://www.solus.cz/cs/hlavni-strana/historie-sdruzeni>)

CRÚ je zkratkou pro Centrální registr úvěrů, který je veden Českou národní bankou.

„CRÚ je informační systém, který soustřeďuje informace o úvěrových závazcích fyzických osob podnikatelů a právnických osob a umožňuje operativní výměnu těchto informací mezi účastníky CRÚ.“

(Česká národní banka. (2014). *Centrální registr úvěrů.*

Dostupné z https://www.cnb.cz/cs/dohled_financni_trh/centralni_registr_uveru/)

Jak již bylo řečeno, žádost o úvěr je zpracovávána individuálně. V některém případě je sestavena spolu se zaměstnancem banky na některé ze schůzek, v jiném případě ji vyplní jednatel sám.

Žádost o úvěr obsahuje:

- informace o žadateli
- informace o požadovaném úvěru

- informace o bankovních a nebankovních úvěrech, půjčkách či leasingu
- informace o důležitých dodavatelích a odběratelích

(Zdroj: dokumentace UniCredit Bank, vlastní zpracování)

V případě, že zaměstnanec banky obdrží veškerou potřebnou dokumentaci spolu s podepsanou žádostí o úvěr, zadává data do interního systému banky – tzv. kalkulačky (viz příloha č. 3 a č. 4). Ta na základě zpracovávaných informací vyhodnotí předběžné podmínky úvěru, jako jsou např. výše splátky, úroková sazba, atd. Tento návrh je pouze orientační a slouží pro informovanost klienta, který takto zpracovaný návrh může porovnat u více bank, aby mohl uzavřít úvěr, pro něj s nejlepšími podmínkami.

V případě, že se klient rozhodne a požaduje poskytnutí úvěru, následuje vyplnění žádosti o úvěr, které provádí zaměstnanec banky na společné schůzce s klientem. Tento formulář je v elektronické podobě (viz příloha č. 5) v systému banky. Zaměstnanec banky zde uvádí informace, které vycházejí z návrhu úvěru, který pro jednatele podniku vypracoval.

Dále probíhá schvalování úvěru, kdy na základě žádosti o úvěr kvalifikovaný zaměstnanec posuzuje, zda bude úvěr klientovi poskytnut či nikoliv, pokud se tedy jedná o menší finanční částky. V případě vyšších finančních částek, je žádost o poskytnutí úvěru předána schvalovateli, který je také zaměstnancem banky. Pokud má schvalovatel nějaké výhrady, může klienta požádat o doložení potřebných dokumentů. I v tomto okamžiku zaměstnanec banky využívá systémy, které byly již uvedeny výše.

Ve většině případů banka požaduje, aby u ní měl žadatel o úvěr veden běžný účet. V případě, že tomu tak není, požaduje od klienta doložení výpisů z běžného účtu, vedeného u jiné banky.

Po schválení úvěru je s klientem sepsána smlouva o úvěru, která má zákonem předepsané náležitosti. Dále záleží na tom, zda se jedná o úvěr účelový či neúčelový. V případě účelového úvěru, jsou finanční prostředky poskytnuty na základě např. faktury nebo kupní smlouvy. Pokud se jedná o úvěr neúčelový, finanční prostředky jsou připsány klientovi na úvěrový účet. Tento druh úvěru je ale pro klienta dražší. Z důvodu neuvedení účelu poskytovaného úvěru je pro banku takový úvěr rizikovější a proto se k němu váže vyšší úroková sazba.

4.2.2 Aktivní bankovní obchody

U aktiv, stejně jako u pasiv, se banka snaží dosáhnout co nejvyšší rentability s co nejvíce minimalizovat všechny druhy rizik.

Podle Paloučka (2006) lze aktiva obchodní banky členit podle likvidity na:

- primární aktiva
 - jsou to aktiva s nejvyšší likviditou
 - hotovost, rezervy bank a proplacené šeky
- sekundární aktiva
 - pokladniční poukázky, bankou akceptované směnky, komerční papíry, depozitní certifikáty
 - jejich kvalita je dána zejména jejich rychlou přeměnou v hotovost s co nejnižší ztrátou
- úvěry
 - patří k nejzákladnějším činnostem bank

„U komerčních bank tvoří úvěry rozhodující část aktiv, jsou relativně málo likvidní a současně poměrně rizikovou částí aktiv, zato však přinášejí vyšší výnosy.“

(Palouček, S., & kolektiv (2006). *Bankovníctví*. Praha: C. H. Beck)

- úroky patří k základnímu zdroji příjmů komerčních bank
- investice

4.2.3. Rozbor situace a návrh řešení

• Návrh úvěru UniCredit Bank

UniCredit Bank patří mezi výkonné, prosperující společnosti s převládajícím postavením ve střední a východní Evropě. Vznikla spojením dvou významných bank a to Živnostenské banky a HVB Bank a na českém trhu zahájila svoji činnost v roce 2007. V oblasti služeb a nabízených produktů svojí činnost zaměřuje nejen na soukromou klientelu, ale také na podnikatele či speciálně na tzv. svobodná povolání, pro které má zří-

zené speciální Kompetenční centrum pro svobodná povolání. Podle dostupných informací si vybudovala velmi silnou pozici v oblasti akvizičního financování a do popředí také vyzdvihuje financování v oblasti komerčních nemovitostí.

(UniCredit Bank. (2014). *O bance*. Dostupné z <http://www.unicreditbank.cz/web/obance>)

Produkty UniCredit Bank nejvíce odpovídající úvěru podniku X:

- **BUSINESS hypoteční úvěr**

- výše úvěru závisí na formě a účelu zajištění
- doba splácení až 15 let
- lze čerpat jednorázově či postupně
- objem vlastních zdrojů min. 20% z celkové hodnoty investice
- zajištění nemovitostí

(UniCredit Bank. (2014). *Hypoteční úvěry*. Dostupné z <http://www.unicreditbank.cz/web/podnikatele/uvery/hypotecni-uvery>)

Tabulka 8: Poplatky BUSINESS hypotečního úvěru

název služby:	cena:	
zpracování a vyhodnocení žádosti o úvěr (příslib úvěru)		zdarma
poskytnutí úvěru	z výše úvěru	1% (min. 10 000 Kč)
správa a vedení úvěrového účtu	měsíčně	600 Kč
změna smluvních podmínek z podnětu klienta	jednorázově při každé změně	5 000 Kč
1.upomínka o neprovedení splátky úvěru	za každou upomínku	350 Kč
každá další upomínka o neprovedení splátky úvěru	za každou upomínku	500 Kč

(Zdroj: sazebník UniCredit Bank, vlastní zpracování)

• **Návrh úvěru České spořitelny**

Počátek působení České spořitelny sahá až do roku 1825, kdy začala vystupovat pod jménem Spořitelna česká. Od roku 1992 vystupuje tato společnost jako akciová společnost pod názvem, který známe dnes – Česká spořitelna. V nynější době se může pyšnit vysokým počtem klientů a to okolo 5,3 milionů, který ji bezpochyby řadí mezi velmi stabilní společnost na trhu v oboru finančních služeb. V roce 2000 se Česká spořitelna stala členem velmi silné skupiny Erste Group, působící především ve střední a východní Evropě v oblasti poskytování finančních služeb. Tuto skupinu reprezentuje více než 16 milionů klientů ze sedmi evropských zemí.

Orientace jejích činností není zaměřena pouze na běžné klienty a malé a střední podniky. Její činnost je rozšířena i do oblasti financování např. měst a obcí a také velkých korporací. Síť jejích bankomatů a poboček je také velmi pestrá, čímž se stává velmi atraktivní pro své klienty. Z dostupných zdrojů lze mezi její činnosti zařadit také obchodování s cennými papíry.

V roce 2013 byla vyhlášena v soutěži Fincentrum Bankou roku 2013. Po několikaleté v řadě byla také oceněna jako nejdůvěryhodnější bankou. Mimo jiné stála také při zrodu Poradny při finanční tísní v roce 2008.

(Česká spořitelna. (2014). *Profil České spořitelny*. Dostupné z <http://www.csas.cz/banka/nav/o-nas/profil-ceske-sporitelny-d00014413>)

Produkty České spořitelny nejvíce odpovídající úvěru podniku X:

- **Komerční hypotéka**
 - nákup nebo rekonstrukce nemovitosti
 - až na 15 milionů korun
 - možnost splácet až 15 let po libovolných částkách
 - zajištění směnkou a zástavním právem

(Česká spořitelna. (2014). *Komerční hypotéka*. Dostupné z http://www.csas.cz/banka/content/inet/internet/cs/open_product_113.xml)

Tabulka 9: Poplatky Komerční hypotéky

název služby:	cena:	
zpracování a vyhodnocení žádosti o úvěr (příslib úvěru)	z výše úvěru	0,75-1% (min. 15 000, max. 150 000)
správa a vedení úvěrového účtu	měsíčně	400 Kč
změna smluvních podmínek z podnětu klienta	z aktuálního zůstatku	0,3% z aktuálního zůstatku (min. 10 000 Kč)
smluvní pokuta za prodlení	měsíčně	500 Kč

(Zdroj: Ceník pro Komerční hypotéku, vlastní zpracování)

• **Návrh úvěru Komerční banky**

Kořeny vzniku Komerční banky sahají do roku 1990, kdy došlo k vyčlenění obchodní činnosti ze Státní banky československé, která působila na území České republiky. V roce 1992 došlo k její transformaci na akciovou společnost. Po roce 2001 se stala členem mezinárodní bankovní skupiny Sociétés Générale. V roce 2003 a 2004 byla oceněna v prestižní soutěži MasterCard Banka roku. V roce 2006 Komerční banka dokončila koupi společnosti Modrá pyramida stavební spořitelna, prostřednictvím níž mohla oslovit další klienty.

Rokem 2010 představila veřejnosti na svých webových stránkách, jako první z českých bank, investiční kalkulačku, která slouží pro navržení portfolia investičních a spořicíh produktů podle požadavků klienta.

(Komerční banka. (2014). *Historie společnosti*. Dostupné z <https://www.kb.cz/cs/o-bance/o-nas/historie-spolecnosti.shtml>)

Produkty Komerční banky, které nejvíce odpovídají úvěru podniku X:

- **Profi hypotéka**
 - pro investice do nemovitostí určených k podnikání (nákup, rekonstrukce, výstavba)
 - splatnost až 10 let

- lze čerpat jednorázově či postupně
- zajištění financovanou nemovitostí

(Komerční banka. (2014). *Profi hypotéka*. Dostupné z <http://www.kb.cz/cs/firmy/firmy-s-obratem-pod-60-milionu/profi-hypoteka.shtml>)

Tabulka 10: Poplatky Profi hypotéky

název služby:		cena:
zpracování a vyhodnocení žádosti o úvěr (příslib úvěru)		zdarma
poskytnutí úvěru (uzavření smlouvy)	z výše úvěru	1 000 Kč + 0,6%
správa úvěru	měsíčně	600 Kč
změna smluvních podmínek z podnětu klienta	z výše úvěru	0,6% (min. 5 000 Kč)
výpis z úvěrového účtu v papírové podobě	měsíčně	20 Kč
1.upomínka o neprovedení splátky úvěru	za každou upomínku	100 Kč
každá další upomínka o neprovedení splátky úvěru	za každou upomínku	500 Kč

(Zdroj: Sazebník Komerční banky, vlastní zpracování)

• Návrh úvěru GE Money Bank

Historie společnosti GE Money Bank sahá až do roku 1892, kdy u jejího zrodu stál významný vynálezce Thomas Alva Edison. Spojením dvou společností v tomto roce vznikla silná skupina General Electric Company (GE), která pod tímto názvem vystupuje do dnes. Tato silná nadnárodní skupina vyniká především v oblasti průmyslové, technologické a finanční. Působí zhruba ve 100 zemích světa prostřednictvím více než 327 000 zaměstnanců. Patří mezi silné finanční instituce na českém finančním trhu, na kterém se pohybuje od roku 1997 pro více než 1 milion klientů.

(GE Money Bank, (2014). *O společnosti GE Money*. Dostupné z <https://www.gemoney.cz/o-nas/ge-money>)

Produkty GE Money Bank, které nejvíce odpovídají úvěru podniku X:

- **Expres Business zajištěný úvěr**

- 300 000 – 5 000 000 Kč
- Doba splatnosti 2-10 let
- Možnost odkladu splátek i předčasného splacení

(GE Money Bank. (2014). *Splátkový úvěr Expres Business zajištěný*. Dostupné z <https://www.gemoney.cz/firmy/male/uvery/splatkovy-uver-expres-business-zajisteny>)

Tabulka 11: Poplatky Expres Business zajištěného úvěru

název služby:		cena:
zpracování a vyhodnocení žádosti o úvěr (příslib úvěru)	jednorázově	5 000 Kč
poskytnutí úvěru (uzavření smlouvy)	z výše úvěru	0,5% (min. 3 000 Kč)
změna smluvních podmínek z podnětu klienta	jednorázově při každé změně	3 000 Kč
správa úvěru	měsíčně	200 Kč
předčasná splátka nebo předčasné splacení úvěru z podnětu klienta	z předčasně splacené jistiny	5 % (min. 3 000 Kč)
výpis z úvěrového účtu v papírové podobě	měsíčně	30 Kč
upomínka o neprovedení splátky úvěru	za každou upomínku	600 Kč

(Zdroj: Reklamní nabídka GE Money Bank, vlastní zpracování)

4.2.4 Zhodnocení nabídky úvěrů

Zhodnocení nabízených úvěrů od finančních institucí, působících na českém trhu, s podmínkami úvěru Československé obchodní banky, který nejvíce odpovídá existujícímu úvěru podniku X vycházelo ze sazebníků platných pro dané produkty pro rok 2014. Tento způsob porovnání byl zvolen pro relevantní zhodnocení podmínek, které poskytuje Československá obchodní banka, u které má podnik X úvěr uzavřen, s podmínkami poskytovaných ostatními finančními institucemi.

Podle informací firemních bankéřů, výše uvedených poskytovatelů firemních úvěrů, je důležitým okamžikem prověření daného podniku. Od jeho finanční situace se následně odvíjejí stěžejní podmínky a poplatky poskytovaného úvěru. Jak již bylo zmíněno, srovnávané poplatky se řídí obecnými sazebníky. Rozdíl mezi výše uvedenými daty a reálným úvěrem, který by mohl podnik na základě těchto dat realizovat, je právě v již zmiňované finanční situaci podniku, která je firemním poradcem banky důkladně hodnocena.

Analyzované úvěry jsou ve většině případů poskytovány na dobu do 10 let. Výjimkou mohou být i případy poskytování úvěru na dobu až 15 let. Jako zajišťovací instrumenty úvěru jsou požadovány např. zástava nemovitosti nebo směnka. Poskytnutý úvěr může být čerpán jednorázově či postupně.

Veškeré tyto podmínky se odvíjejí od účelu úvěru, schopnosti klienta splácet, od obratu a likvidity podniku, jeho finanční situace, tzn., že stejný produkt a především jeho podmínky, mohou vypadat pro každý podnik jinak.

Částky, spojené s vedením úvěrového účtu, se pohybují od 200 Kč do 600 Kč měsíčně. Zpoplatněno je také v některých případech vypracování návrhu úvěru či poskytnutí úvěru. Tyto částky jsou stanoveny procentem z částky úvěru (od 0,5 % do 1 % z výše částky úvěru) nebo absolutní částkou, jejíž minimum se pohybuje řádově od 3 000 Kč do 15 000 Kč.

V poslední řadě je také zpoplatněna změna smluvních podmínek a to v případě, že jsou měněny z podnětu klienta. Tato částka se pohybuje řádově od 3 000 Kč do 10 000 Kč. V případě, že je klient v prodlení se splácením, je postihnut zpoplatněnou upomínkou a to od 100 Kč až do 600 Kč.

Zhodnocením poplatků, které by se hypoteticky vztahovali k úvěru podniku X, by se za nejlepší úvěr dal považovat úvěr nabízený Československou obchodní bankou. Z výše hodnocených úvěrů je částka za vedení a správu úvěrového účtu nejnižší. Zpracování žádosti o úvěr vyhotoví banka zdarma a za poskytnutí úvěru je požadováno 0,5 % z částky úvěru, minimálně však 2 000 Kč, což je podle ostatních bank také na nejnižší úrovni. Poplatky vztahující se k prodlení klienta se splátkou úvěru jsou průměrné.

Jelikož se v dnešní době stále drží ceny hypoték na historicky nejnižší úrovni, bylo by pro podnik X nejlepším řešením využít této situace a uspořit tak finanční prostředky. Finanční instituce neustále lanaří své klienty na převedení půjček a úvěrů, či jejich refinancování. Pro podnik X by bylo nejlepším řešením vytvořit přehled návrhů refinancování od jednotlivých finančních institucí působících na českém trhu.

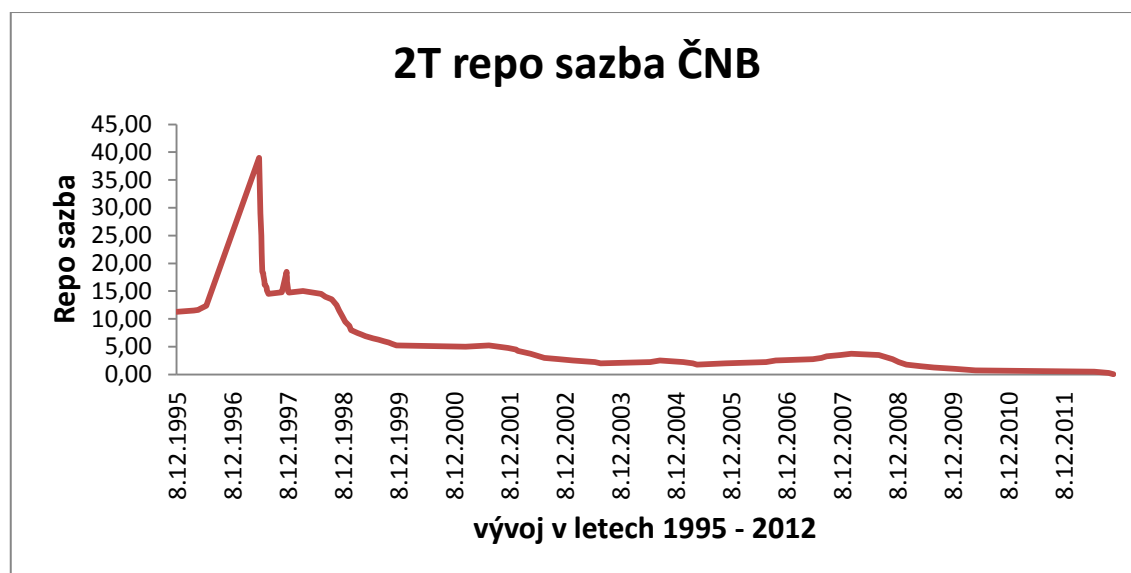
Ceny hypotečních úvěrů se odvíjejí od tzv. repo sazby, kterou využívá centrální banka pro regulaci množství peněz v oběhu.

„Repo sazba je základní měnově-politická úroková sazba ČNB, kterou je úročena nadbytečná likvidita komerčních bank stahovaná ČNB prostřednictvím tzv. dvoutýdenních repo trendů.“

(Měšec.cz. (2014). *Repo sazba*. Dostupné z <http://www.mesec.cz/slovnicek/repo-sazba/>)

Na následujícím grafu je možné vidět vývoj již zmiňované repo sazby ČNB v letech 1995 – 2012. Je více než zřejmý klesající trend, jehož vlivem došlo k poklesu cen hypotečních úvěrů na českém trhu.

Obrázek 2: Vývoj 2T repo sazeb ČNB



(Česká národní banka. (2014). *Jak se vyvíjela dvoutýdenní repo sazba ČNB?*. Dostupné z http://www.cnb.cz/cs/faq/jak_se_vyvijela_dvoutydeni_repo_sazba_cnb.html, vlastní zpracování)

4.3 Vlastní zdroje podniku X

Jak udává literatura, vlastní zdroje podniku jsou finanční zdroje, které jsou podniku k dispozici, bez nutnosti jejich vrácení, na rozdíl od bankovního úvěru. Je tvořen kapitálem, který byl do podniku vložen majitelem popřípadě majiteli a kapitálem, který byl již vytvořen vlastní činností podniku. Vlastní kapitál v poměru celkového kapitálu vyjadřuje finanční stabilitu a jistotu daného podniku.

Pro účel následujícího srovnání byly použity peněžní prostředky podniku X, které má podnik uložené na běžném účtu. Tento účet podnik používá především pro zajištění dodavatelsko-odběratelských vztahů.

4.3.1 Pasivní bankovní obchody

Pasivní bankovní obchody představují pro banku získávání kapitálu, který dál používá pro své podnikání. Banka v těchto obchodech vystupuje na straně dlužnické.

Způsob získání depozit rozdělil Dvořák (2005) ve své publikaci následovně:

- přijímání vkladů
- emise dluhových cenných papírů
- přijímání úvěrů bankou

Podle Dvořáka (2005) lze členit vklady a dluhové cenné papíry na:

- vklady na běžných účtech
- vklady na vkladových účtech
- vklady na vkladních knížkách
- vklady v rámci stavebního spoření
- vkladové listy a depozitní certifikáty
- bankovní dluhopisy
- hypoteční zástavní listy

4.3.2 Návrhy běžných účtů pro podnik X

- **Vedení běžného účtu – nabídka UniCredit Bank**

UniCredit Bank v rámci svých nabízených produktů dělí klienty do 3 větších skupin. Do první skupiny spadají menší firmy a podnikatelé, jejichž obrat nepřesahuje 50 mil. Kč ročně. Druhou skupinu reprezentují firmy a veřejný sektor s obratem přesahující 50 mil. Kč ročně a třetí skupina je označována jako Private Banking, do které jsou zařazeni klienti s obratem nad 10 mil. Kč ročně. Pro účely vytvoření rozboru nabízených běžných účtů se budeme pohybovat ve skupině podniků s obratem nad 50 milionů Kč ročně. Pro úsporu času a poplatků nabízí UniCredit Bank zvláštní Business Linku, která reprezentuje telefonní bankovníctví.

- **BUSINESS konto 20**

Zahrnuje:

- neomezený výběr z bankomatů UniCredit Bank v ČR i zahraničí
- elektronický výpis z účtu
- internetové bankovníctví – Online Banking
- zahrnuje 20 tuzemských plateb prostřednictvím internetového bankovníctví
- platební karta

(UniCredit Bank. (2014). *BUSINESS konto*. Dostupné z <http://www.unicreditbank.cz/web/podnikatele/ucty/bussines-konto>)

Tabulka 12: Poplatky za vedení BUSINESS konta 20

název služby:		cena:
zřízení a zrušení konta		zdarma
vedení účtu	měsíčně	279 Kč
smluvní pokuta za prodlení	I. upomínka	350 Kč
	II. upomínka	500 Kč
platební příkaz – domácí platba (sběrný box, přepážka)	za položku	45 Kč
platební příkaz - internetové bankovníctví (telebanking, GSM banking)	za položku do jiné banky	5 Kč
trvalá platba, inkaso/SIPO (realizace)	za položku	3 Kč
	v rámci banky	3 Kč
	za položku	6 Kč

došlá platba	za položku z jiné banky	20 Kč
	za položku v rámci banky	5 Kč
výběr hotovosti (ostatní bankomaty)	za výběr	55 Kč
klad hotovosti provedený třetí osobou	jednorázově	70 Kč

(Zdroj: Sazebník UniCredit Bank, vlastní zpracování)

• Vedení běžného účtu – nabídka České spořitelny

Česká spořitelna, v rámci vedení běžných účtů pro podnikatele, nabízí podnikatelská konta Klasik a Maxi. Poplatky, vážící k vedení podnikatelských kont, se řídí sazebníkem České spořitelny platným i pro soukromou klientelu. Na základ informací firemního bankéře na infolince České spořitelny mi byla potvrzena informace, že tyto poplatky mohou být následně upravovány a zvýhodňovány v závislosti např. na obratu podniku nebo na jeho aktivním využívání bankovních produktů. Každý podnik při zřízení běžného účtu dostane ve většině případů svého firemního bankéře, se kterým následně řeší všechny potřebné skutečnosti.

• Podnikatelské konto Klasik

- určen pro podnikatele, malé firmy svobodná povolání a neziskový sektor
- výhodou je možná změna nastavení účtu podle potřeb zákazníka zdarma

Základní balíček obsahuje:

- přístup k účtu 24 hodin denně prostřednictvím internetu nebo mobilu
- kartu Visa Business
- možnost kontokorentu až 50 000,- Kč
- 10 plateb – pro základní platební styk malé firmy
- výpis z účtu (měsíční)

Doplňkové služby, které mohou být kdykoli zdarma měněny:

- všechny výběry z bankomatů České spořitelny
- zvýhodněné zahraniční platby v EUR – zdarma 2 příchozí a 2 odchozí platby
- další platební karta
- 25 informačních SMS o zůstatku na účtu

(Česká spořitelna. (2014). *Podnikatelské konto Klasik*. Dostupné z http://www.csas.cz/banka/content/inet/internet/cs/open_product_162.xml)

Tabulka 13: Poplatky za vedení podnikatelského konta Klasik

název služby:	cena:	
zřízení a zrušení konta		zdarma
vedení účtu	měsíčně	149 Kč
doplňkové služby	za službu	29 Kč
úroková sazba z kreditního zůstatku na kontu		0,01 % p.a.
úroková sazba z kontokorentu (20 – 50 tis. Kč)		16,90 % p.a.
smluvní pokuta za prodlení	měsíčně	500 Kč
platební příkaz – domácí platba (sběrný box, přepážka)	za položku	15 Kč
platební příkaz - internetové bankovníctví (telebanking, GSM banking)	za položku	2 Kč
trvalá platba, inkaso/SIPO (realizace)	za položku	5 Kč
došlá platba	za položku	5 Kč
příplatek za platbu do/z jiné banky v ČR	za položku	2 Kč
výběr hotovosti (bankomaty ČS)	za výběr	6 Kč
výběr hotovosti (ostatní bankomaty)	za výběr	40 Kč
převzetí a okamžité zpracování platebního příkazu (na přepážce)	za položku	55 Kč
vkład hotovosti provedený třetí osobou	jednorázově	65 Kč

(Zdroj: Sazebník České spořitelny, vlastní zpracování)

- **Podnikatelské konto Maxi**

- tento účet je určen zejména pro podnikatele a malé firmy

Základní balíček obsahuje:

- přístup k účtu 24 hodin denně prostřednictvím internetu nebo mobilu
- kartu Visa Business
- možnost kontokorentu až 50 000,- Kč
- výpis z účtu (měsíční)
- neomezený elektronický tuzemský platební styk
- neomezené výběry z bankomatů České spořitelny

Doplňkové služby, které mohou být kdykoli zdarma měněny:

- zvýhodněné zahraniční platby v EUR
- další platební karta

(Česká spořitelna. (2014). *Podnikatelské konto Maxi*. Dostupné z http://www.csas.cz/banka/content/inet/internet/cs/open_product_163.xml)

Tabulka 14: Poplatky za vedení podnikatelského konta Maxi

název služby:		cena:
zřízení a zrušení konta		zdarma
vedení účtu	měsíčně	299 Kč
doplňkové služby	za službu	29 Kč
úroková sazba z kreditního zůstatku na kontu		0,01 % p.a.
úroková sazba z kontokorentu (20 – 50 tis. Kč)		16,90 % p.a.
smluvní pokuta za prodlení	měsíčně	500 Kč
platební příkaz – domácí platba (sběrný box, přepážka)	za položku	15 Kč
trvalá platba, inkaso/SIPO (realizace)	za položku	5 Kč
došlá platba	za položku	5 Kč
příplatek za platbu do/z jiné banky v ČR	za položku	2 Kč
výběr hotovosti (ostatní bankomaty)	za výběr	40 Kč
převzetí a okamžité zpracování platebního příkazu (na přepážce)	za položku	55 Kč
vklad hotovosti provedený třetí osobou	jednorázově	65 Kč

(Zdroj: Sazebník České spořitelny, vlastní zpracování)

• Vedení běžného účtu – nabídka Komerční banky

Podle informací, dostupných z internetových stránek Komerční banky, tato banka rozděluje firmy pro účely vedení bankovních účtů na firmy s obratem pod 60 mil. a nad 60 mil. Kč. Banka pro stanovení poplatků, vztahujících se k vedení běžného účtu, používá obecný sazebník platný pro rok 2014. V konkrétních případech dále zohledňuje např. jiné produkty podniku u banky či jeho „aktivitu“ při využívání bankovních produktů. Pro aktivní klienty má tato banka připraven program Moje odměny.

- **Profi účet**

- tento účet je určen jako fyzickým osobám – podnikatelům tak osobám právnickým

Zahrnuje:

- každý měsíc prvních 10 příchozích a odchozích plateb
- platební kartu
- možnost čerpání debetu až 3 000 000 Kč
- elektronický výpis z účtu
- výběry z bankomatů Komerční banky zdarma
- obsluha účtu pomocí mobilního telefonu nebo internetu
- platební karta

(Komerční banka. (2014). *Profi účet*. Dostupné z <http://www.kb.cz/cs/firmy/firmy-s-obratem-pod-60-milionu/profi-ucet.shtml>)

Tabulka 15: Poplatky za vedení Profi účtu

název služby:	cena:	
zřízení a zrušení konta		zdarma
vedení účtu	měsíčně	169 Kč
úroková sazba z kreditního zůstatku na kontě		0,01 % p.a.
úroková sazba z kontokorentu		16,00 % p.a.
platební příkaz – domácí platba (sběrný box, přepážka)	za položku	39 Kč
Platební příkaz -		
internetové bankovníctví (telebanking, GSM banking)	za položku	6 Kč
trvalá platba, inkaso/SIPO (realizace)	za položku	6 Kč
došlá platba	za položku	6 Kč
příplatek za platbu do/z jiné banky v ČR	za položku	2 Kč
výběr z bankomatu jiné banky v tuzemsku	za výběr	39 Kč
převzetí a okamžité zpracování platebního příkazu (na přepážce)	za položku	69 Kč
vklad hotovosti provedený třetí osobou	jednorázově	75 Kč

(Zdroj: Sazebník Komerční banky, vlastní zpracování)

- **Vedení běžného účtu – nabídka GE Money Bank**

Nabídka běžných účtů, pro podnikovou klientelu v GE Money Bank, je především rozdělována podle počtu transakcí, které jsou měsíčně na účtu prováděny. Pro podniky s obratem do 10 milionů korun nabízí čtyři typy kont v rámci skupiny Genius Business. Vedení účtů se cenově liší při zaslání výpisů z účtů elektronicky nebo poštou.

- **Podnikatelské konto Genius Business Optimal**

Zahrnuje:

- 50 příchozích a odchozích plateb zadaných elektronicky
- neomezený počet výběrů hotovosti z bankomatů GE Money Bank v ČR
- možnost čerpání kontokorentu až 100 000 Kč
- debetní platební karta Maestro nebo MasterCard
- 10 informačních SMS měsíčně
- internetové bankovníctví – Internet Banka

(Zdroj: reklamní nabídka, vlastní zpracování)

Tabulka 16: Poplatky za vedení Genius Business Optimal konta

název služby:	cena:	
zřízení a zrušení konta		zdarma
vedení účtu – zaslání výpisů z účtu elektronicky	měsíčně	219 Kč
vedení účtu – zaslání výpisů z účtu poštou	měsíčně	249 Kč
úroková sazba z kreditního zůstatku na kontě		0,01 % p.a.
poplatek za zřízení čerpání debetní částky	jednorázově	89 Kč
platební příkaz – domácí platba (sběrný box, přepážka)	za položku	50 Kč
platební příkaz - internetové bankovníctví (telebanking, GSM banking)	za položku	4 Kč
trvalá platba, inkaso/SIPO (realizace)	za položku	8 Kč
došlá platba	za položku	6 Kč
výběr z bankomatu jiné banky v tuzemsku	za výběr	40 Kč
veklad hotovosti provedený třetí osobou	jednorázově	70 Kč

(Zdroj: Sazebník poplatků za produkty a služby pro právnické osoby, vlastní zpracování)

- **Podnikatelské konto Genius Business Silver**

Zahrnuje:

- neomezené výběry z bankomatů GE Money Bank v ČR
- 20 tuzemských plateb v ceně vedení účtu
- jedna platební karta
- 5 informačních SMS měsíčně
- vedení a využívání služeb elektronického bankovníctví – Internet Banka

(Zdroj: reklamní nabídka, vlastní zpracování)

Tabulka 17: Poplatky za vedení Genius Business Silver konta

název služby:	cena:	
zřízení a zrušení konta		
vedení účtu – zasílání výpisů z účtu elektronicky	měsíčně	189 Kč
vedení účtu – zasílání výpisů z účtu poštou	měsíčně	209 Kč
úroková sazba z kreditního zůstatku na kontě		0,01 % p.a.
poplatek za zřízení čerpání debetní částky	jednorázově	89 Kč
platební příkaz – domácí platba (sběrný box, přepážka)	za položku	50 Kč
platební příkaz - internetové bankovníctví (telebanking, GSM banking)	za položku	4 Kč
trvalá platba, inkaso/SIPO (realizace)	za položku	8 Kč
došlá platba	za položku	6 Kč
výběr z bankomatu jiné banky v tuzemsku	za výběr	40 Kč
vklad hotovosti provedený třetí osobou	jednorázově	70 Kč

(Zdroj: Sazebník poplatků za produkty a služby pro právnické osoby, vlastní zpracování)

4.3.3 Shrnutí

Zhodnocení nabídky běžných účtů bylo nelehkým úkolem z důvodu spousty balíčků, zvýhodnění a bonusů, které jednotlivé instituce nabízejí. S každým podnikem, ať už se jedná o podnik menší či větší, jedná firemní bankéř, který je podniku přidělen a spravuje jeho bankovní produkty. Firemní bankéř následně projednává s podnikem nabízené základní služby, které bývají pro více produktů společné a také balíčky, které je možné využít společně se základními službami. Podle potřeb zákazníka jsou služby nastaveny tak, aby co nejvíce vyhovovaly jeho požadavkům. V dnešní době většina českých bank láká své klienty i na různé bonusové programy, které se vztahují i na podnikatele. Podle informací od bankéřů výše uvedených bank, většinou se snaží co nejvíce přizpůsobit potřebám svých klientů, a proto je velmi nelehké zhodnotit jednotlivě nabízené běžné účty.

Z počátku bylo zmíněno zřízení a zrušení běžného účtu, které je ve všech uvedených případech zdarma.

Prokazatelný rozdíl byl objeven u vedení běžného účtu elektronicky, nebo dávali subjekt spíše přednost např. platebním příkazům v papírové podobě či výpisům z běžného účtu také v papírové podobě.

V případě obsluhy běžného účtu v rámci elektronického bankovníctví, dochází ke značné úspoře administrativních nákladů a to se projeví i na částkách poplatků spojených s touto formou platebního styku. Elektronické bankovníctví je nejen pohodlnější, rychlejší, ale také levnější. Oproti papírovým příkazům k úhradě, které se pohybují v cenách od 15 Kč do 50 Kč, se platební příkazy v rámci elektronického bankovníctví pohybují v cenách od 2 Kč do 6 Kč, kdy záleží na tom, zda se jedná o platbu v rámci jedné banky či o platbu mezibankovní.

Kromě plateb z běžných účtů jsou také zpoplatněny příchozí platby. Poplatky, vážící se k příchozím platbám, se pohybují od 5 Kč do 8 Kč, kdy výjimkou je poplatek u UniCredit Bank, která tuto transakci zpoplatnila 20 Kč.

Do měsíční částky pro vedení běžného účtu jsou ve většině srovnávaných případů zahrnuty:

- neomezené výběry z bankomatů banky, u které má klient účet zřízen,
- zasílání elektronických výpisů, pokud se pro tuto variantu klient rozhodne,

- platební karta,
- elektronické bankovníctví.

V některých případech měsíční částka za vedení běžného zahrnuje např. určitý počet informačních SMS nebo určitý počet tuzemských plateb v rámci internetového bankovníctví.

Dále byly hodnoceny výběry z bankomatů u jiných bank, než u které má klient zřízen běžný účet. Částky vztahující se k této službě se u srovnávaných produktů pohybují od 39 Kč do 55 Kč. V neposlední řadě stojí za zmínku i vklad hotovosti třetí osobou, která je odlišná od osob, které s běžným účtem disponují. Poplatky, vázící se k této službě, se u porovnávaných produktů pohybují od 65 Kč do 75 Kč.

V poslední řadě byly srovnávány úrokové míry, vztahující se ke kreditnímu zůstatku na běžném účtu. Tyto úrokové míry jsou upravovány individuálně podle využívání bankovních produktů klientem. V tomto případě je nelze porovnávat, protože mají stejnou výši. Některé z výše uvedených účtů nabízejí možnost čerpání kontokorentu. Tato možnost může být v některých případech zpoplatněna, v některých případech je zdarma. Úrokové sazby čerpání kontokorentních částek se pohybují okolo 16 % p. a.

Jako nejlepší z nabízených běžných účtů pro podnik X bylo hodnoceno podnikatelské konto Klasik od České spořitelny. V rámci měsíčního poplatku 149 Kč za vedení účtu jsou zahrnuty služby jako elektronické bankovníctví, možnost kontokorentu, platební karta nebo elektronické výpisy. Za příplatek 29 Kč jsou podniku k dispozici neomezené výběry z bankomatů České spořitelny. Tento účet byl také vybrán proto, že má velmi přijatelné ceny elektronického bankovníctví, ale i např. nejnižší poplatky za papírové příkazy v případě jejich využívání.

5. Závěr

Z pohledu podniku mohou nastat dvě situace. V první situaci se bude podnik potýkat s nedostatkem finančních zdrojů ať už v důsledku realizace plánovaného investičního projektu při rozšiřování podniku nebo při dočasném nedostatku finančních zdrojů, které jsou třeba na zajištění výroby. V tomto případě podnik analyzuje hospodaření podniku. V oblasti finančního rozhodování pak rozhoduje o otázkách, jako jsou například: struktura podnikového kapitálu popřípadě celková výše potřebného kapitálu.

Pokud se rozhodne využít cizího kapitálu, nabízí se mu možnost vytvoření přehledu nabízených úvěrů u jednotlivých bank spolu s podmínkami úvěrů. Následně vybere nejpříznivější variantu, kdy rozhodujícím faktorem jsou především náklady na kapitál. Z vybrané varianty si nechá vypracovat návrh na poskytnutí úvěru, který je předložen úvěrové komisi příslušné banky. Komise prvotně zkoumá bonitu potencionálního dlužníka a to především prostřednictvím ukazatelů finanční analýzy. V případě, že komise tento návrh na úvěr schválí, dojde k podpisu smlouvy o poskytnutí úvěru. Ke sjednanému datu je poté klientovi uvolněno čerpání sjednané částky úvěru.

Na základě provedené finanční analýzy a následném porovnání sledované společnosti s hodnotami odvětví, ve kterém působí, lze podnik hodnotit jako průměrný. Některé ukazatele podniku X vykazují lepší hodnoty, než jsou hodnoty pro srovnatelné odvětví, jiné naopak vykazují poněkud horší hodnoty, než je průměr odvětví.

S ohledem na cíl práce v oblasti firemních úvěrů, která byla v této práci analyzována, je důležité hodnotit především celkovou zadluženost podniku či jeho likviditu. Z hlediska celkové zadluženosti na tom podnik není zrovna nejlépe, zřejmě právě proto, že ukazatel vychází z hodnot, které zahrnují již existující úvěr podniku X. Z druhé strany nemá problém s likviditou, jejíž hodnota je v mezích tolerance. Proto nutně nepotřebuje úvěr z cizích zdrojů, i když by bylo možné stávající produkty zlepšit.

Po porovnání výsledku rentability aktiv (celkového kapitálu) s úrokem z existujícího úvěru jsem došla k závěru, že realizací úvěru, tedy využitím cizího kapitálu, podniku X nezvyšuje rentabilitu vlastního kapitálu.

Po zhodnocení nabízených úvěrů, které byly podle mého uvážení srovnatelné s existujícím úvěrem podniku X, od UniCredit Bank, Komerční banky, České spořitelny, GE Money Bank a Československé obchodní banky jsem došla k závěru, že i za nynějších podmínek by byl návrh Československé obchodní banky pro podnik X nejpříjemnějším.

Podle mého názoru by podnik X měl využít nynější situace na trhu hypotečních úvěrů, jejichž ceny se podle dostupných informací propadly na historické dno, a nechat si vytvořit návrhy refinancování u jednotlivých finančních institucí na českém trhu. Možnost refinancování by podniku X v tomto případě mohla ušetřit nemálo finančních prostředků.

Ve druhé sledované řadě produktů podnik disponuje volnými peněžními prostředky a uvažuje o jejich zhodnocení. Takové peněžní prostředky má podnik ve většině případů uloženy v bance buď na běžném účtu, nebo na jiném účtu, který přislubuje jejich zhodnocení. Pro takový případ banky nabízejí různé druhy produktů, jako jsou například termínované či spořicí účty. Další možností je například investice do cenných papírů (například dluhopisů) nebo do fondů. Záleží na podniku, jaký je jeho přístup k riziku.

V dnešní době vlastní každý podnik minimálně jeden běžný účet, který využívá zejména pro dodavatelsko-odběratelské vztahy a jejich zúčtování. V případě, že je podnik ve styku se zahraničím, vede také běžný účet v cizí měně.

Po srovnání nabízených běžných účtů UniCredit Bank, Českou spořitelnou, Komerční bankou a GE Money Bank bych podle mé úvahy vyhodnotila jako nejvhodnější běžný účet pro podnik X běžný účet nabízený Českou spořitelnou – podnikatelské konto Klasik.

6. Summary

The main aim of this bachelor thesis was to analyse the use of the financial products by medium-sized enterprise. Another objective of my bachelor thesis was to analyse financial products, which are proposed by the financial institutions on the Czech marketplace.

My work consists of the literature review and the practical part. In the literature review I was focused on the corporate finance specifically for the financial decision-making.

In the next part of my work I introduce financial analysis, which is very important in analysing the financial situation of the company. I continue with methods of financing, that are in the terms of time, divided into short and long term. The funds may be subdivided into private or foreign sources. When we use foreign capital, we must take into account the cost of this capital.

In the practical part of this bachelor thesis, I have compared the loan offers by the various banking institutions and I tried to compare them with the loan of comparator company. Because nowadays are mortgage rates at historically low levels, for the enterprise X has been designed to develop proposals to refinance their existing loan.

At the end of my work I have created a list of the current accounts, which are offered by financial institutions on the Czech market. I tried to suggest the best current account for comparing business of the enterprise X.

Key words:

Financial analysis

Financing

Loan

Current account

JEL code: G21

Seznam použité literatury:

- Dvořák, P. (2005). *Bankovníctví pro bankéře a klienty*. Praha: Linde
- Grünwald, R., & Holečková, J. (2007). *Finanční analýza a plánování podniku*. Praha: Ekopress
- Holečková, J. (2008). *Finanční analýza firmy*. Praha: ASPI
- Kislíngerová, E., & Hnilica, J. (2005). *Finanční analýzy krok za krokem*. Praha: C. H. Beck
- Kraftová, I. (2002). *Finanční analýza municipální firmy*. Praha: C. H. Beck
- Marek, P., & kolektiv (2009). *Studijní průvodce financemi podniku*. Praha: Ekopress
- Mrkvička, J., & Kolář, P. (2006). *Finanční analýza*. Praha: ASPI
- Palouček, S., & kolektiv (2006). *Bankovníctví*. Praha: C. H. Beck
- Pavelka, F., Bardová, D., & Opltová, R. (2008). *Úvěrové obchody*. Praha: Bankovní institut vysoká škola
- Revenda, Z., Mandel, M., Kodera, J., Musílek, P., Dvořák, P., & Brada, J. (2012). *Peněžní ekonomie a bankovníctví*. Praha: Management Press
- Sedláček, J. (2011). *Finanční analýza podniku*. Brno: Computer Press
- Synek, M., Kislíngerová, E., & kolektiv (2010). *Podniková ekonomika*. Praha: C.H.Beck
- Šenkýřová, B., & kolektiv (2002). *Bankovníctví II*. Praha: Bankovní akademie

Valach, J., & kolektiv (1999). *Finanční řízení podniku*. Praha: Ekopress

Valach, J. (2006). *Investiční rozhodování a dlouhodobé financování*. Praha: Ekopress

Seznam použitých internetových zdrojů:

CzechInvest. (2014). *Definice malého a středního podnikatele*.

Dostupné z <http://www.czechinvest.org/definice-msp>

Česká národní banka. (2014). *Centrální registr úvěrů*.

Dostupné z https://www.cnb.cz/cs/dohled_financi_trh/centralni_registr_uveru/

Česká národní banka. (2014). *Jak se vyvíjela dvoutýdenní repo sazba ČNB?*. Dostupné z

http://www.cnb.cz/cs/faq/jak_se_vyvijela_dvoutydenni_repo_sazba_cnb.html

Česká spořitelna. (2014). *Profil České spořitelny*. Dostupné z

<http://www.csas.cz/banka/nav/o-nas/profil-ceske-sporitelny-d00014413>

Česká spořitelna. (2014). *Podnikatelské konto Maxi*. Dostupné z

http://www.csas.cz/banka/content/inet/internet/cs/open_product_163.xml

Československá obchodní banka. (2014). *ČSOB Malý úvěr pro podnikatele*. Dostupné z

<http://www.csob.cz/cz/Firmy/Podnikatele/Uvery/Stranky/CSOB-Maly-uver-pro-podnikatele.aspx>

GE Money Bank, (2014). *O společnosti GE Money*. Dostupné z

<https://www.gemoney.cz/o-nas/ge-money>

GE Money Bank. (2014). *Splátkový úvěr Expres Business zajištěný*. Dostupné z

<https://www.gemoney.cz/firmy/male/uvery/splatkovy-uver-expres-business-zajisteny>

Komerční banka. (2014). *Historie společnosti*. Dostupné z [https://www.kb.cz/cs/o-](https://www.kb.cz/cs/o-bance/o-nas/historie-spolecnosti.shtml)

[bance/o-nas/historie-spolecnosti.shtml](https://www.kb.cz/cs/o-bance/o-nas/historie-spolecnosti.shtml)

Komerční banka. (2014). *Profi hypotéka*. Dostupné z [http://www.kb.cz/cs/firmy/firmy-](http://www.kb.cz/cs/firmy/firmy-s-obratem-pod-60-milionu/profi-hypoteka.shtml)

[s-obratem-pod-60-milionu/profi-hypoteka.shtml](http://www.kb.cz/cs/firmy/firmy-s-obratem-pod-60-milionu/profi-hypoteka.shtml)

Komerční banka. (2014). *Profi účet*. Dostupné z [http://www.kb.cz/cs/firmy/firmy-](http://www.kb.cz/cs/firmy/firmy-s-obratem-pod-60-milionu/profi-ucet.shtml)

[s-obratem-pod-60-milionu/profi-ucet.shtml](http://www.kb.cz/cs/firmy/firmy-s-obratem-pod-60-milionu/profi-ucet.shtml)

Měšec.cz. (2014). *Repo sazba*. Dostupné z <http://www.mesec.cz/slovnicek/repo-sazba/>

SOLUS. (2014). *Historie sdružení*. Dostupné z <https://www.solus.cz/cs/hlavni-strana/historie-sdruzeni>

UniCredit Bank. (2014). *BUSINESS konto*. Dostupné z <http://www.unicreditbank.cz/web/podnikatele/ucty/bussines-konto>

UniCredit Bank. (2014). *Hypoteční úvěry*. Dostupné z <http://www.unicreditbank.cz/web/podnikatele/uvery/hypotecni-uvery>

UniCredit Bank. (2014). *O bance*. Dostupné z <http://www.unicreditbank.cz/web/o-bance>

Další zdroje:

Podniková dokumentace

Účetní podklady

Seznam tabulek:

Tabulka 1: Ukazatelé finanční analýzy podniku X a jejich vývoj v čase

Tabulka 2: Charakteristika účelového úvěru podniku X

Tabulka 3: Poplatky za vedení Malého úvěru pro podnikatele

Tabulka 4: Věcné znaky důvěryhodnosti klientů bank

Tabulka 5: Poplatky BUSINESS hypotečního úvěru

Tabulka 6: Poplatky Komerční hypotéky

Tabulka 7: Poplatky Profi hypotéky

Tabulka 8: Poplatky Expres Business zajištěného úvěru

Tabulka 9: Váhy pro výpočet indexu IN95 podniku X

Tabulka 10: Stupnice hodnocení ukazatelů

Tabulka 11: Výsledná klasifikace podniku

Tabulka 12: Poplatky za vedení BUSINESS konta

Tabulka 13: Poplatky za vedení podnikatelského konta Klasik

Tabulka 14: Poplatky za vedení podnikatelského konta Maxi

Tabulka 15: Poplatky za vedení Profi účtu

Tabulka 16: Poplatky za vedení Genius Business Optimal konta

Tabulka 17: Poplatky za vedení Genius Business Silver konta

Seznam obrázků:

Obrázek 1: Organizační struktura podniku X

Obrázek 2: Vývoj 2T repo sazeb ČNB

Seznam použitých zkratek:

Česká spořitelna, a.s. – Česká spořitelna (ČS)

Komerční banka, a.s. – Komerční banka (KB)

GE Money Bank, a.s. – GE Money Bank (GE)

UniCredit Bank Czech Republic and Slovakia , a.s. – UniCredit Bank

Československá obchodní banka, a.s. – Československá obchodní banka (ČSOB)

Seznam příloh:

Příloha č. 1: Souhlas pro registry Sdružení SOLUS

Příloha č. 2: Prohlášení žadatele PO

Příloha č. 3: Výpočet limitu a splátky MUP/RUP

Příloha č. 4: Výpočet limitů pro povolené přečerpání (PPÚ) a kreditní kartu (KK)
v jednoduchém úvěrovém procesu (JEP)

Příloha č. 5: Žádost o úvěr

Souhlas pro registry Sdružení SOLUS

Klient v souvislosti s uzavřením/žádostí o uzavření smlouvy souhlasí s tím, aby za níže uvedeným účelem:

1. UniCredit Bank Czech Republic and Slovakia, a.s. (dále jen „Banka“) údaje klienta chráněné bankovním tajemstvím vč. jeho IČ, které oprávněně zpracovává, předávala v rozsahu uvedeném v Poučení o registrech Sdružení SOLUS (též jen „Poučení“) sdružení SOLUS, zájmovému sdružení právnických osob, IČ 69346925 (též jen „Sdružení SOLUS“) k dalšímu shromažďování, zpracovávání a uchovávání v rámci „Pozitivního registru sdružení SOLUS“ (též jen „Pozitivní registr“) a „Registru IČ Sdružení SOLUS“ (též jen „Registr IČ“);
2. Sdružení SOLUS vytvořilo informační soubor údajů klienta od všech členských společností, případně též společně s dalšími klientovými veřejně dostupnými údaji (např. klientovy osobní údaje obsažené v Insolvenčním rejstříku), a v rámci tohoto informačního souboru klientových údajů provádělo statistická vyhodnocení klientovy bonity a důvěryhodnosti;
3. Sdružení SOLUS údaje klienta ve formě informačního souboru včetně údajů o statistických vyhodnoceních klientovy bonity a důvěryhodnosti zpřístupnilo, a to i opakovaně, formou on-line dotazů všem oprávněným uživatelům (členům sdružení SOLUS) Pozitivního registru a Registru IČ, tedy i Bance, a to vždy v rozsahu a za podmínek uvedeném pro každý z těchto registrů v Poučení;
4. všichni oprávnění uživatelé Pozitivního registru anebo Registru IČ, kterým byly zpřístupněny údaje klienta (tzn. včetně Banky), tyto údaje používali, a to případně spolu s dalšími údaji klienta, jež oprávněně zpracovávají.

Účelem poskytování údajů o klientovi je posuzování klientovy bonity, důvěryhodnosti a platební morálky ze strany oprávněných uživatelů Pozitivního registru a Registru FO.

Tento souhlas klient uděluje na dobu 4 let ode dne jeho udělení. V případě, že mezi klientem *nebo žadatelem, pokud jde o ručitele* a Bankou byla nebo bude uzavřena Smlouva, uděluje klient tento souhlas na dobu jejího trvání a na dobu dalších 4 let od splnění veškerých finančních závazků vůči Bance.

Dále klient prohlašuje, že se před podpisem tohoto souhlasu seznámil s dokumentem „POUČENÍ o registrech Sdružení SOLUS“, jehož obsahem je: (i) vysvětlení pojmu informační soubor, a to zvlášť pro Pozitivní registr a Registr IČ, (ii) definice dalších údajů o klientovi, které mohou vzniknout při zpracování, (iii) popis fungování Pozitivního registru a Registru FO, (iv) identifikace subjektů či osob, které mohou mít přístup k údajům o klientovi při jejich zpracování a (v) poučení o právech fyzických osob, které jsou subjekty údajů.

Po uzavření Smlouvy s Bankou se tento souhlas stává její nedílnou součástí.

Klient:	V	dne
	
	Podpis (razítko)	
	
	Jméno	
Banka:	V	dne
	
	Podpis	
	
	Převzal a podpis/ly ověřil (jméno komerčního bankéře)	

PROHLÁŠENÍ ŽADATELE PO

Prohlašuji, že veškeré údaje uvedené v této žádosti o financování, resp. v dokumentech přiložených, jsou úplné a odpovídají skutečnosti a že nebyla zamlčena žádná relevantní skutečnost, která by mohla ovlivnit rozhodnutí banky při poskytnutí úvěru. Dále prohlašuji, že nejsem v prodlení vůči státu nebo jinému subjektu s úhradou daní či poplatků, úhradou pojistného na sociální zabezpečení, zdravotní pojištění, úhradou cla nebo jiných povinných plateb a že nemám jiné závazky vůči fyzickým či právnickým osobám s výjimkou uvedených v této žádosti, resp. jejich přílohách.

Souhlasím s tím, aby UniCredit Bank Czech Republic and Slovakia, a.s. (dále jen „banka“) získala informace o mé bonitě (zahrnující zejména informaci o povaze a rozsahu případného porušení dřívějších závazků), platební morálce a důvěryhodnosti, které jsou nutné k posouzení mé žádosti o poskytnutí úvěru, a to z registrů sdružení SOLUS (www.solus.cz), jehož je banka členem.

Potvrzuji, že jsem se seznámil s *'Poučením o zpracování osobních údajů podle § 11 zákona č. 101/2000 Sb., o ochraně osobních údajů'*, které je k dispozici mj. na webových stránkách a pobočkách banky, zejména výslovně beru na vědomí, že banka může mé osobní údaje zpracovávat i prostřednictvím zpracovatelů se sídlem v členských státech Evropské unie, zejm. Unicredit Global Information Services, Itálie. Veškerá místa, na kterých dochází ke zpracování osobních údajů Bankou nebo zpracovateli Banky, jsou nahlášena jako místa zpracování osobních údajů u Úřadu pro ochranu osobních údajů.

Klient:	V	dne
	
	Podpis a razítko žadatele	
	
	Jméno žadatele/oprávněné osoby	
Banka:	V	dne
	
	Podpis	
	
	Převzal a podpis/ly ověřil (jméno komerčního bankéře)	

Výpočet limitu a splátky MUP/RUP



jméno a příjmení poradce datum
 pobočka
 jméno a příjmení klienta telefon
 typ účetnictví daňová evidence vedení účetnictví

Vstupní údaje

Nastavení žádosti ?

způsob splácení anuitní lineární
 frekvence splácení měsíční
 typ úvěru RUP MUP
 účel financování nemovitost ostatní investiční potřeby bez prokázání účelu ?
 technologie AGRI
 motorové vozidlo

Vedení účetnictví ?

- Výkaz zisku a ztrát (zkrácený a plný rozsah)

provozní zisk (+) / ztráta (-) ZR: ř. 017, PR: ř. 30 Kč
 finanční zisk (+) / ztráta (-) (vstup pro PÚ) ZR: ř. 032, PR: ř. 48 Kč
 daň (vstup pro PÚ) ZR: ř. 033, PR: ř. 49 Kč
 odpisy (vstup pro PÚ) ZR: ř. 009, PR: ř. 18 Kč
 tržby z prodeje zboží (pro PÚ) ZR: ř. 004, PR: ř. 01 Kč
 tržby z prodeje vlastních výrobků a služeb (vstup pro PÚ) ZR: ř. 004, PR: ř. 05 Kč

Existující podnikatelské úvěry ?

limit na Kreditní kartě (ČSOB) ? Kč
 limit na PPÚ (ČSOB) ? Kč
 součet všech měsíčních stávajících splátek MUP/RUP (ČSOB) ? Kč
 součet všech měsíčních stávajících splátek úvěrů v JPÚ ? Kč

Existující úvěrová angažovanost MUP/RUP ?

nemovitost Kč
 technologie Kč
 motorové vozidlo Kč
 Rychlý úvěr na podnikání Kč
 ostatní investiční potřeby bez prokázání účelu Kč
 AGRI Kč

Předpokládané termíny požadovaného MUP/RUP ?

	den	měsíc	rok
podpis smlouvy	<input type="text"/>	<input type="text"/>	<input type="text"/>
konec čerpání	<input type="text"/>	<input type="text"/>	<input type="text"/>
1. splátka	<input type="text"/>	<input type="text"/>	<input type="text"/>
konečná splatnost	<input type="text"/>	<input type="text"/>	<input type="text"/>

vypočítat počet splátek ?

Údaje o požadovaném úvěru

Výpočet limitů pro povolené přečerpání (PPÚ) a kreditní kartu (KK) v jednoduchém úvěrovém procesu (JEP)



jméno a příjmení poradce datum
 pobočka
 jméno a příjmení klienta telefon
 typ účetnictví daňová evidence vedení účetnictví

Vstupní údaje

Vedení účetnictví - Výkaz zisku a ztrát (zkrácený a plný rozsah)

provozní zisk (+) / ztráta (-) ZR: ř. 017, PR: ř. 30 Kč
 finanční zisk (+) / ztráta (-) (vstup pro PPÚ) ZR: ř. 032, PR: ř. 48 Kč
 daň (vstup pro PPÚ) ZR: ř. 033, PR: ř. 49 Kč
 odpisy (vstup pro PPÚ) ZR: ř. 009, PR: ř. 18 Kč
 tržby z prodeje zboží (pro PPÚ) ZR: ř. 004, PR: ř. 01 Kč
 tržby z prodeje vlastních výrobků a služeb (vstup pro PPÚ) ZR: ř. 004, PR: ř. 05 Kč

Kreditní obrát na podnik. účtu za 12M (dle výpisů nebo dle ZREP99B), viz pravidla CF SME Kč

Existující podnikatelské úvěry

limit na Kreditní kartě (ČSOB) Kč
 limit na PPÚ (ČSOB) Kč
 součet všech splátek MUP (ČSOB) Kč

Navyšované limity

aktuální limit navyšované KK (ČSOB) Kč
 aktuální limit navyšovaného PPÚ (ČSOB) Kč

VÝPOČET LIMITŮ v Kč podle procesních skupin

Procesní skupina
 klientovi vždy sdělíte pouze výsledky skupiny high

	Low	Medium	High
Celkový dostupný limit pro KK	nelze poskytnout Kč	nelze poskytnout Kč	nelze poskytnout Kč
Celkový dostupný limit pro PPÚ	nelze poskytnout Kč	nelze poskytnout Kč	nelze poskytnout Kč

Nejedná se o reklamní nabídku. Jedná se pouze o orientační výpočet, konkrétní parametry úvěru budou uvedeny ve smlouvě o úvěru. Uvedená nabídka nezakládá právní nárok na úvěr.

vyčistit formulář

tisk


ŽÁDOST O ÚVĚR č. *
PRÁVNICKÁ OSOBA
1A. IDENTIFIKAČNÍ ÚDAJE KLIANTA

Obchodní název IČO

Právní forma společnosti Sídlo

Místo podnikání

Korespondenční adresa

Osoby oprávněné jednat za klienta

Jméno, příjmení, titul Funkce

Telefonní kontakt Mobil

Emailová adresa

WWW stránky klienta

Účetní výkazy plný rozsah zkrácený rozsah

Popis činnosti klienta

1B. PROFIL PODNIKÁNÍ

Začátek podnikatelské činnosti (MM.RRRR)

Počet zaměstnanců 0-5 6-10 11-25 26-50 51-100 101-200 201-250 251-500 500 a více

Počet odběratelů 0-5 6-10 11-25 26-50 51-100 101-200 201-500 501 a více

Počet dodavatelů 0-5 6-10 11-25 26-50 51-100 101-200 201-500 501 a více

* číslo žádosti v Samostatném schvalovacím procesu

strana 1 z 5



2. POŽADOVANÉ PRODUKTY

Žádám Československou obchodní banku, a. s., se sídlem Radlická 333/150, 150 57 Praha 5; IČO: 00001350, zapsanou v obchodním rejstříku vedeném Městským soudem v Praze, oddíl B, XXXVI, vložka 46 (dále jen ČSOB), o poskytnutí produktu:

ČSOB Povolené přečerpání účtu

Požadovaná částka (v Kč)

Měna

Číslo platebního účtu u ČSOB pro čerpání

Kód banky

Refinancování ano, z jiné instituce ano, z ČSOB ne

Výše refinancované úvěrové angažovanosti v Kč

Komentář

ČSOB Kreditní karta pro podnikatele

Úvěrový limit (v Kč)

Požadovaná částka/Dílčí úvěrový limit (v tis. Kč) 20 25 30 35 40 50 60 70 80 90 100 125 150 175 200 225 250 275 300 325 350 375 400 425 450 475 500

Číslo platebního účtu u ČSOB pro splácení

Kód banky

Den pravidelné splátky 5 6 7 8 9 10 11 12 13 14 15 16 17 18 19 20 21 22 23 24 25

Splátka z účtu u ČSOB ve výši 5% povinná splátka 100% plná splátka z vyčerpané částky

Refinancování ano, z jiné instituce ano, z ČSOB ne

Výše refinancované úvěrové angažovanosti v Kč

Komentář

ČSOB Rychlý úvěr na podnikání

Požadovaná částka (v Kč)

Číslo platebního účtu u ČSOB pro splácení

Kód banky

Číslo platebního účtu pro čerpání

Kód banky

Celková výše investice (v Kč bez DPH)

Doba splácení (v měsících)

Doba čerpání (v měsících)

Den pravidelné splátky 5 6 7 8 9 10 11 12 13 14 15 16 17 18 19 20 21 22 23 24 25

Typ splácení anuitní lineární

Frekvence splácení 1M 3M 6M 1R

Refinancování ano, z jiné instituce ano, z ČSOB ne

Výše refinancované úvěrové angažovanosti v Kč

Komentář

ČSOB Malý úvěr pro podnikatele

Požadovaná částka (v Kč)

Číslo platebního účtu u ČSOB pro splácení

Kód banky

Čerpání na účet klienta účet dodavatele vázaný účet úhrada kupní ceny advokátní úschova jiný účet

Číslo platebního účtu pro čerpání

Kód banky

Celková výše investice (v Kč bez DPH)

Výše spoluúčasti (v Kč)

Typ investice nemovitost technologie motorová vozidla

ostatní podnikatelské potřeby bez prokazování účelu

Doba splácení (v měsících)

Doba čerpání (v měsících) 1 2 3 4 5 6 7 8 9 10 11 12 13 14 15 16 17 18

Den pravidelné splátky 5 6 7 8 9 10 11 12 13 14 15 16 17 18 19 20 21 22 23 24 25

Typ splácení anuitní anuitní – částečná fixace lineární

Frekvence splácení 1M 3M

Refinancování ano, z jiné instituce ano, z ČSOB ne

Výše refinancované úvěrové angažovanosti v Kč

Komentář



3. PROHLÁŠENÍ KLIENTA

Klient výslovně prohlašuje, že na majetek klienta bylo v průběhu posledních 5 let vedeno konkurzní, insolvenční nebo exekuční řízení. ano ne

Klient výslovně prohlašuje, že na účet/účty klienta bylo v posledních 12-ti měsících vedeno exekuční řízení. ano ne

Komentář

--

Klient výslovně prohlašuje, že poskytl finanční, zbožové nebo jiné úvěry či zápůjčky (kromě krátkodobých obchodních úvěrů vyplývajících z běžných dodávek zboží nebo služeb v rámci předmětu podnikání Klienta a nejvýše v obvyklém rozsahu a lhůtách splatnosti) pouze následujícím třetím osobám:

Druh úvěru/zápůjčky	Poskytnuto komu:		Výše úvěru/zápůjčky celkem (v Kč)	Měna (CZK, EUR...)	Konečná splatnost (MM.RRRR)
	Obchodní firma/Jméno a příjmení, funkce	IČO/Datum narození			

Klient výslovně prohlašuje, že za dluhy Klienta poskytly zajištění pouze následující třetí osoby:

Druh zajištění	Poskytnuto komu:		Výše dluhu celkem (v Kč)	Měna (CZK, EUR...)	Ukončení platnosti (MM.RRRR)
	Obchodní firma/Jméno a příjmení, funkce	IČO/Datum narození			

Klient výslovně prohlašuje, že nemá dluhy po splatnosti vůči státu (zejména vůči finančním úřadům, České správě sociálního zabezpečení a celním úřadům) a nemá dluhy po splatnosti vůči svým ostatním věřitelům, které by měly negativní vliv na schopnost Klienta dostát jeho platebním závazkům ze Smlouvy, s výjimkou níže uvedených dluhů:

Označení věřitele:		Výše dluhu po splatnosti celkem (v Kč)	Měna (CZK, EUR...)	Doba prodlení
Obchodní firma/Jméno a příjmení/jiné označení věřitele	IČO/Datum narození			

Klient výslovně prohlašuje, že není proti němu vedeno nebo nehrozí soudní, rozhodčí či jiné řízení, jehož výsledek by mohl negativně ovlivnit jeho podnikatelskou činnost nebo mohl mít negativní vliv na jeho schopnost dostát platebním závazkům vyplývajícím ze Smlouvy a není mu známo, že by takové řízení bylo vedeno nebo hrozilo třetím osobám, které zajišťují pohledávky Banky vůči Klientovi nebo bylo vedeno nebo hrozilo třetím osobám, za které poskytl Klient jakékoliv zajištění jejich dluhů, vše s výjimkou níže uvedených řízení:

Označení protistrany:		Řízení vedeno/hrozí vůči Klientovi/třetí osobě (uvést)	Celková výše částky, která je předmětem řízení (v Kč)	Měna (CZK, EUR...)	Druh řízení – soudní/ rozhodčí/jiné
Obchodní firma/Jméno a příjmení/jiné označení protistrany	IČO/Datum narození				

Klient výslovně prohlašuje, že neposkytl zajištění za dluhy třetích osob a jeho majetek není zatížen zástavními a/nebo jinými věcnými právy zřízenými ve prospěch třetích osob, s výjimkou níže uvedeného zajištění a zřízených věcných práv:

Druh poskytnutého zajištění nebo zřízeného práva	Sjednán/umožněn vznik zajištění ve prospěch koho:		Celková hodnota zajišťovaných dluhů (v Kč)	Měna (CZK, EUR...)	Splatnost zajišťovaných dluhů (MM.RRRR)
	Obchodní firma/název instituce	IČO/Datum narození			



Klient výslovně prohlašuje, že nečerpá úvěry, zápůjčky ani finanční výpomoci od jiných bank, peněžních ústavů a/nebo třetích subjektů s výjimkou níže uvedených úvěrů, zápůjček a finančních výpomocí:

Druh zápůjčky/ úvěru/finanční výpomoci	Účel úvěru	Zajištění	Poskytnuto kým:		Výše limitu/aktuálně čerpaná částka pro ÚÚ (v Kč)	Měna (CZK, EUR...)	Splatnost poskytn. úvěru /zápůjčky/fin. výpomoci (MM.RRRR)
			Obchodní firma/název instituce	IČO/Datum narození			

Klient výslovně prohlašuje, že má postavení ovládající a/nebo ovládané osoby ve smyslu ustanovení § 74 a násl. Zákona o obchodních korporacích pouze ve vztahu vůči následujícím třetím osobám:

Obchodní firma/Jméno a příjmení, funkce	IČO/RČ	Tvoří koncern/netvoří koncern ve smyslu § 79 a násl. Z. o o. k.	Klient je osobou ovládanou/ovládající

Klient výslovně prohlašuje, že má podíl více než 10 % na základním kapitálu anebo disponuje více než 10% podílem na hlasovacích právech následujících třetích osob:

Obchodní firma	IČO	Výše podílu v %

Klient výslovně prohlašuje, že jednotliví členové statutárních orgánů či dozorčí rady nebo osoby, které se podílejí na řízení Klienta jinak než jako členové statutárního orgánu nebo dozorčí rady, jsou současně členy statutárních orgánů či dozorčí rady nebo osobami, které se podílejí na řízení jinak než jako členové statutárního orgánu nebo dozorčí rady, následujících třetích osob:

Jméno a příjmení, funkce	Datum narození (DD.MM.RRRR)	Obchodní firma	IČO

Klient výslovně prohlašuje, že jeho hlavními společníky (s podílem více než 10 % na jeho základním kapitálu a/nebo hlasovacích právech) jsou následující třetí osoby:

Obchodní firma/jméno, příjmení, funkce	IČO/Datum narození	Výše podílu v %

Klient výslovně prohlašuje, že jeho hlavní společníci uvedení v předešlém odstavci tohoto prohlášení mají majetkový podíl vyšší než 10 % na základním kapitálu anebo disponují více než 10% podílem na hlasovacích právech v následujících třetích osobách:

Obchodní firma/jméno a příjmení společníků	Třetí osoba, ve které mají podíl:		Výše podílu v %
	Obchodní firma	IČO	

příčemž mu nejsou známy skutečnosti či okolnosti, které by získání takového vztahu vůči dalším subjektům měly či mohly vyvolat.



Klient výslovně prohlašuje, že uzavřel ovládací smlouvu ve smyslu § 190b obchodního zákoníku a/nebo uzavřel smlouvu o převodu zisku ve smyslu § 190a obchodního zákoníku pouze s následujícími třetími osobami:

Obchodní firma/jméno, příjmení, funkce	IČO/Datum narození	Klient uzavřel ovládací smlouvu/smlouvu o převodu zisku	Klient je osobou ovládanou/ovládající

Prohlašuji, že informace uvedené v tomto formuláři včetně jeho příloh jsou úplné, správné a aktuální.

V dne (DD.MM.RRRR)

.....
klient

.....
ověření podpisu/totožnosti