



VYSOKÉ UČENÍ TECHNICKÉ V BRNĚ

BRNO UNIVERSITY OF TECHNOLOGY

FAKULTA PODNIKATELSKÁ

FACULTY OF BUSINESS AND MANAGEMENT

ÚSTAV EKONOMIKY

INSTITUTE OF ECONOMICS

ÚVĚROVÁNÍ PODNIKATELE VYBRANÝMI BANKOVNÍMI A NEBANKOVNÍMI INSTITUCEMI

BORROWING THE ENTREPRENEUR BY SELECTED BANKING AND NON-BANKING INSTITUTIONS

BAKALÁŘSKÁ PRÁCE

BACHELOR'S THESIS

AUTOR PRÁCE

AUTHOR

Lukáš Václavík

VEDOUCÍ PRÁCE

SUPERVISOR

prof. Ing. Oldřich Rejnuš, CSc.

BRNO 2018

Zadání bakalářské práce

Ústav:	Ústav ekonomiky
Student:	Lukáš Václavík
Studijní program:	Ekonomika a management
Studijní obor:	Ekonomika podniku
Vedoucí práce:	prof. Ing. Oldřich Rejnuš, CSc.
Akademický rok:	2017/18

Ředitel ústavu Vám v souladu se zákonem č. 111/1998 Sb., o vysokých školách ve znění pozdějších předpisů a se Studijním a zkušebním řádem VUT v Brně zadává bakalářskou práci s názvem:

Úvěrování podnikatele vybranými bankovními a nebankovními institucemi

Charakteristika problematiky úkolu:

Úvod
Cíle práce, metody a postupy zpracování
Teoretická východiska práce
Analýza současného stavu
Vlastní návrhy řešení
Závěr
Seznam použité literatury
Přílohy

Cíle, kterých má být dosaženo:

Cílem práce je vypracování návrhu na úvěrové financování podnikatelského subjektu.

Základní literární prameny:

DVOŘÁK, P. Bankovníctví pro bankéře a klienty. Praha: Linde, 2005. 681 s. ISBN 80-7201-515-X.

MISHKIN, F, S. The economics of money, banking, and financial markets. 8th edition. Boston: Pearson/Addison Wesley, c2007. ISBN 0-321-28726-6.

REJNUŠ, O. Finanční trhy. 4. aktualiz. a rozš. vyd. Praha: Grada, 2014. ISBN 978-80-247-9407-5.

ŠENKÝŘOVÁ, B. a kol. Bankovníctví I. 1. vyd. Praha: Grada Publishing, 1997. 264 s. ISBN 80-716-464-9.

ŠIMÁNKOVÁ, J.a P. SYROVÝ. Jak na úvěry. Praha: ASPI, 2004. ISBN 80-7357-015-7.

Termín odevzdání bakalářské práce je stanoven časovým plánem akademického roku 2017/18

V Brně dne 28.2.2018

L. S.

doc. Ing. Tomáš Meluzín, Ph.D.
ředitel

doc. Ing. et Ing. Stanislav Škapa, Ph.D.
děkan

Abstrakt

Bakalářská práce se zabývá porovnáním možností úvěrování podnikatelského subjektu podnikatelským úvěrem u vybraných bankovních a nebankovních institucí. Jednotlivé možnosti jsou mezi sebou porovnány na základě analýzy nabídek od vybraných institucí s působností na českém finančním trhu dle preferencí managementu podniku. Pro podnik budou doporučeny nejvhodnější varianty externího financování.

Abstract

The bachelor thesis deals with the comparison of the possibilities of lending entrepreneurial subject by business credit by selected banking and non-banking institutions. The individual options are compared on the basis of the analysis of offers from selected institutions with competence on the Czech financial market according to the preferences of the company management. The most suitable external financing options will be recommended for the company.

Klíčová slova

úvěr, podnikatelský úvěr, bankovní instituce, nebankovní instituce, rpsn, komparace

Key words

credit, business credit, banking institutions, non-banking institutions, rpsn, comparison

Bibliografická citace

VÁCLAVÍK, L. *Úvěrování podnikatele vybranými bankovními a nebankovními institucemi*. Brno: Vysoké učení technické v Brně, Fakulta podnikatelská, 2018. 63 s.
Vedoucí bakalářské práce prof. Ing. Oldřich Rejnuš, CSc.

Čestné prohlášení

Prohlašuji, že předložená bakalářská práce je původní a zpracoval jsem ji samostatně. Prohlašuji, že citace použitých pramenů je úplná, že jsem ve své práci neporušil autorská práva (ve smyslu Zákona č. 121/2000 Sb., o právu autorském a o právech souvisejících s právem autorským).

V Brně dne 10. května 2018

.....

podpis studenta

Poděkování

Děkuji vedoucímu bakalářské práce prof. Ing. Oldřichu Rejnušovi, CSc. za odborné vedení, cenné připomínky a rady při tvorbě této bakalářské práce. Dále děkuji všem spolupracujícím kolegům za poskytnutí podkladů pro tvorbu této práce. Mimo jiné bych chtěl poděkovat všem blízkým osobám, které mě podporovaly v průběhu psaní práce i celého vysokoškolského studia.

OBSAH

ÚVOD.....	11
Představení podnikatelského subjektu	12
Předmět financování	12
CÍLE PRÁCE, METODY A POSTUPY ZPRACOVÁNÍ	14
Vymezení globálního cíle a parciálních cílů.....	14
Metodika práce	15
1 TEORETICKO-PRÁVNÍ ASPEKTY ÚVĚROVÁNÍ PODNIKATELSKÝCH SUBJEKTŮ V ČR.....	16
1.1 Finanční systém	16
1.2 Banka	17
1.2.1 Česká národní banka v roli centrální banky.....	17
1.2.2 Obchodní banky	18
1.3 Nebankovní instituce finančního trhu.....	19
1.4 Družstevní záložny	20
1.5 Vymezení úroku.....	20
1.6 Vymezení úvěru.....	21
1.6.1 Podnikatelský úvěr.....	21
1.7 Kategorizace úvěrů	22
1.7.1 Rozdělení dle doby splatnosti	22
1.7.2 Rozdělení dle sjednané měny	22
1.7.3 Rozdělení úvěrů dle způsobu úročení.....	22
1.7.4 Rozdělení úvěrů dle kritéria, zda jsou poskytnuty peněžní prostředky nebo je převzata záruka	22
1.7.5 Rozdělení úvěrů dle subjektu, kterému je poskytován	23
1.7.6 Rozdělení úvěrů dle způsobu splácení.....	23
1.7.7 Rozdělení úvěrů dle způsobu čerpání	23
1.8 Běžné peněžní úvěrové produkty.....	24
1.8.1 Osobní a spotřebitelské úvěry.....	24
1.8.2 Hypoteční úvěry.....	24

1.8.3	Kontokorentní úvěry	24
1.8.4	Lombardní úvěry.....	24
1.8.5	Eskontní úvěry	25
1.8.6	Emisní úvěry	25
1.9	Zajištění úvěru	25
1.10	Smlouva o úvěru	26
1.11	Roční procentní sazba nákladů	27
1.11.1	Vzorec pro výpočet RPSN.....	27
1.11.2	Vzorec pro výpočet roční anuity.....	28
1.11.3	Komparační metoda váženého součtu pořadí	28
2	PRVOTNÍ VÝBĚR ÚVĚROVÝCH INSTITUCÍ.....	30
2.1	Výběr nebankovních institucí	30
2.2	Výběr bankovních institucí	31
2.3	Dílčí závěry	33
3	ANALÝZA PODNIKATELSKÝCH ÚVĚRŮ POSKYTOVANÝCH VYBRANÝMI BANKOVNÍMI A NEBANKOVNÍMI INSTITUCEMI.....	34
3.1	Raiffeisenbank, a.s.	35
3.1.1	Produkt Investiční úvěr	35
3.2	MONETA Money Bank, a.s.	36
3.2.1	Produkt Investiční úvěr	37
3.3	Sberbank CZ, a.s.	38
3.3.1	Produkt Investiční úvěr	38
3.4	Fio banka, a.s.	39
3.4.1	Produkt Investiční úvěr	39
3.4.2	Produkt Podnikatelský kontokorent.....	40
3.5	Equa bank, a.s.	41
3.5.1	Produkt Investiční úvěr	41
3.6	Komerční banka, a.s.....	42
3.6.1	Produkt Investiční úvěr	43
3.7	VITACREDIT s.r.o.....	44
3.7.1	Produkt Úvěr ručený nemovitostí pro podnikatele	44

3.8	ACEMA Credit Czech, a.s.....	45
3.8.1	Produkt Úvěr zajištěný nemovitostí.....	46
3.9	Dílčí závěry.....	47
4	POROVNÁNÍ PODNIKATELSKÝCH ÚVĚRŮ POSKYTOVANÝCH VYBRANÝMI BANKOVNÍMI A NEBANKOVNÍMI INSTITUCEMI DLE ZVOLENÝCH KRITÉRIÍ.....	48
4.1	Komparace nabídek metodou váženého součtu pořadí.....	48
4.2	Dílčí závěry.....	52
5	VLASTNÍ NÁVRH ZPŮSOBU FINANCOVÁNÍ.....	53
5.1	Doporučení pro I. variantu.....	54
5.2	Doporučení pro II. variantu	55
	ZÁVĚR	56
	SEZNAM POUŽITÝCH ZDROJŮ.....	57
	SEZNAM GRAFŮ	61
	SEZNAM TABULEK.....	62
	SEZNAM POUŽITÝCH ZKRATEK A SYMBOLŮ	63

ÚVOD

V průběhu provádění podnikatelské činnosti existuje mnoho situací, kdy je třeba vynaložit nemalé finanční prostředky na pořízení majetku ve formě nemovitosti, koupě nového stroje či služebního automobilu. V dalších neméně obvyklých případech se může jednat o investici do dalšího rozvoje, inovací, expanze na další trhy či jen překlenutí určité doby, která není zcela příznivá pro daného podnikatele. V případě, že podnikatelský subjekt nedisponuje v dané chvíli potřebnými finančními prostředky, využívá pro tyto účely různé formy externího financování. V těchto situacích se podnikatelé obracejí na své banky, u kterých mají vedené podnikatelské účty, ostatní banky či využívají služeb alternativních subjektů finančního trhu. Mezi tyto subjekty patří například nebankovní finanční instituce či družstevní záložny. S ohledem na časovou náročnost, nutnou znalostní základnu a zkušenosti s touto problematikou jsou podnikatelé často využívány služby finančních poradců, kteří se těmito záležitostmi zabývají na denní bázi. Pro volbu vhodné alternativy je třeba řádně zvážit a zjistit požadavky i potřeby daného podnikatele. Na základě těchto informací poté vybrat nejlépe vyhovující typ úvěru spolu s vyhovujícím produktem pro daný záměr, jelikož stávající finanční trh nabízí mnoho rozličných variant pro různá využití. Před podpisem úvěrové smlouvy je vhodné důkladné prostudování jejích podmínek, a zároveň zvážení skutečných možností hrazení úvěrových splátek dle splátkového kalendáře. Případné odstoupení od smlouvy bývá obvykle velice problematické a sankčně postihované, čemuž je vhodné předejít.

V bakalářské práci se budeme zaměřovat na doporučení úvěrového financování pro konkrétní výrobní podnik, jehož management se rozhoduje pro využitím jedné ze dvou variant úvěrů. V případě první varianty se jedná o renovaci stávajícího skladového systému a v případě druhé o zakoupení nového skladovacího systému do stávající budovy skladu.

Jako zadávací kritéria pro volbu úvěru byla managementem podniku na osobním jednání stanovena výše roční procentní sazby nákladů, výše poplatku za předčasné splacení, dostupnost informací na webových stránkách a serióznost dané instituce včetně váhy důležitosti každého z nich.

S ohledem na tato vymezená kritéria bude vedení podniku doporučena vhodná alternativa úvěrového financování pro každou ze zamýšlených variant.

Představení podnikatelského subjektu

Majitel spolu s managementem podniku v průběhu jednání uvedl, že si nepřeje, aby v bakalářské práci bylo jméno jejich společnosti jakkoli zmiňováno. Zvolíme tedy, pro účely práce, fiktivní název VÝROBNÍ PODNIK s. r. o.

Společnost byla založena v roce 2002 jediným společníkem, který je zároveň i jejím jednatelem. Oblast, ve které tento podnik působí je třískové obrábění, neboli soustružení, frézování a obrábění, a to v malých a středních sériích. Dále podnik vyrábí i obráběcí stroje primárně pro svoji potřebu či nahodile na zakázku.

Předmět financování

Společnost má v plánu obnovu zastaralého skladového systému. Jedná se o pořízení nového regálového systému do stávajícího skladu či renovace stávajícího.

Management podniku tedy zvažuje dvě varianty investičního záměru:

1. renovace stávajícího systému, která byla vyčíslena od oslovené společnosti na částku ve výši 1 700 000 Kč,
2. odprodej stávajícího systému obchodnímu partnerovi za cenu 1 200 000 Kč a pořízení zcela nového skladového systému ve výši 8 700 000 Kč.

Z vlastních zdrojů je podnik schopen disponovat pro tento záměr prostředky ve výši 500 000 Kč. Podnik tedy chce zvážit využití čerpání podnikatelského úvěru v celkové výši:

1. 1 200 000 Kč,
2. 7 000 000 Kč.

Podnik tedy chce vypracovat návrh vhodné alternativy financování úvěrem poskytnutým od bankovních či nebankovních institucí pro obě varianty záměru.

Zadávací kritéria pro výběr úvěru od managementu podniku jsou následující:

- výše roční procentuální sazby nákladů – z důvodu zhodnocení celkové finanční náročnosti daného úvěrového financování,
- výše poplatku za předčasné splacení – z důvodu zhodnocení situace, kdy dojde k dosažení potřebných finančních prostředků podnikem před uplynutím doby splatnosti a bude využita možnost doplacení zbývající dlužné částky naráz,
- dostupnost informací na webových stránkách – z důvodu možnosti porovnání a zjištění rámcově přibližných podmínek pro klienta před osobní schůzkou či obecně jakýmkoli kontaktem s danou institucí,
- serióznost – zhodnocení subjektivního dojmu při kontaktu s danou institucí.

Dále podnik stanovil, že splátky úvěru chce hradit kvartálně anuitním splácením, kdy výše splátky by neměla přesáhnout hranici 450 000 Kč.

Tato práce se bude zabývat volbou nejvhodnější varianty úvěrového financování u obou možností záměru na základě komparace nabídek od vybraných bankovních a nebankovních subjektů na českém finančním trhu.

CÍLE PRÁCE, METODY A POSTUPY ZPRACOVÁNÍ

Vymezení globálního cíle a parciálních cílů

Globálním cílem práce je vypracování porovnání jednotlivých podnikatelských úvěrů pro podnikatelský subjekt dle vymezených preferencí jeho managementu a doporučení vhodných variant úvěrového financování. K porovnání budou využity alternativy úvěrového financování od bankovních a nebankovních institucí s působností na tuzemském finančním trhu.

K dosažení globálního cíle jsou stanoveny následující parciální cíle:

- **Prvním parciálním cílem** je prvotní výběr institucí v rámci tuzemského finančního trhu z bankovního a nebankovního sektoru. Z těchto institucí bude třeba vybrat právě ty, které poskytují podnikatelský úvěr pro účel externího financování podniku.
- **Druhým parciálním cílem** je provedení analýzy podnikatelských úvěrů u vybraných bankovních a nebankovních institucí v rámci českého finančního trhu.
- **Třetím parciálním cílem** je komparace analyzovaných úvěrů dle požadavků podnikového managementu. Jednotlivé úvěrové nabídky budou mezi sebou navzájem porovnány dle vymezených hledisek podnikového managementu, což je výše roční procentní sazby nákladů, výše poplatku za předčasné splacení, dostupnost informací na webových stránkách a serióznost. Alternativy podnikatelských úvěrů budou mezi sebou porovnány pomocí metody váženého součtu pořadí.

Metodika práce

Při zpracování této bakalářské práce bylo užito obecně využívaných vědeckých metod, které se aplikují napříč vědními obory.

Metoda **analýzy** je v práci užita pro zpracování získaných informací od jednotlivých bankovních a nebankovních institucí a jejich nabídek úvěrů.

Komparace je použita pro vzájemné porovnání zvolených institucí a jejich nabídek úvěrů, pro komplexní porovnání na základě vymezených preferencí podnikového managementu je využita metoda **váženého součtu pořadí**.

Metoda **syntézy** je využita pro sestavení jednotlivých tabulkových přehledů pro úvěrové produkty podnikatelských úvěrů, které byly nabídnuty od jednotlivých institucí spolu s jejich parametry.

1 TEORETICKO-PRÁVNÍ ASPEKTY ÚVĚROVÁNÍ PODNIKATELSKÝCH SUBJEKTŮ V ČR

V této kapitole bude vymezena teoretická základna pro bližší seznámení s problematikou úvěrování podniku. Poznatky budou využity pro dosahování naplnění cíle práce, tedy pro výběr nejvhodnějšího řešení pro úvěrování podniku.

1.1 Finanční systém

Finanční systém funguje na složitém mechanismu, jež zabezpečuje mnoho vzájemně souvisejících funkcí:

- depozitní – možnost ukládání úspor formou bankovních vkladů, obecněji možnost přeměňovat peníze na finanční kapitál,
- kreditní – možnost získávat domácnostem, firmám či státu potřebné volné peněžní prostředky, a tím zvyšovat spotřební výdaje domácností, které urychlují realizaci investic podnikatelskými subjekty, respektive státem a podporují ekonomický růst,
- uchování hodnoty,
- likvidity,
- platební,
- ochrany proti riziku,
- politická.

Prostřednictvím finančního systému se dostávají peněžní prostředky k těm, kteří je potřebují a chtějí je získat. Tento systém je tedy souhrnem všech dílčích segmentů finančního trhu, všech obchodovaných finančních investičních nástrojů a všech ekonomických subjektů, které tyto finanční investiční nástroje obchodují nebo poskytují různé investiční služby. Díky zde probíhajícímu obchodování dochází ke směňování peněz investorů v různé druhy nároků, představovaných rozličnými finančními instrumenty. To umožňuje soustředování dočasně volných peněžních prostředků a jejich alokaci, jakož i pružné přelévání těchto úspor v investice¹.

¹ REJNUŠ, Oldřich. *Finanční trhy*. 4., aktualiz. a rozš. vyd. Praha: Grada, 2014, s. 40. Partners. ISBN 978-80-247-3671-6.

1.2 Banka

Banka je podnik, který nabývá právní podoby obchodní společnosti, jejímž cílem je realizace zisku a zároveň podléhá vysokému stupni dozoru od nařízené instituce, která je nezávislá. Touto institucí se rozumí centrální banka².

Mimo základní funkci banky, tedy transformace vkladů na úvěry, se jedná o další činnosti:

- investování do cenných papírů na vlastní účet,
- finanční pronájem (leasing),
- platební styk a zúčtování,
- vydávání a správu platebních prostředků (např. platebních karet a cestovních šeků),
- poskytování záruk,
- obstarávání inkasa,
- poskytování investičních služeb s tím, že se v licenci uvede, které hlavní a doplňkové investiční služby je banka oprávněna poskytovat a ve vztahu ke kterým investičním nástrojům,
- a další³.

1.2.1 Česká národní banka v roli centrální banky

Centrální banka má v moderním bankovním systému nezastupitelné místo, jelikož její cíle a funkce jsou zcela odlišné od bank ostatních. Přesto, že se jedná o samostatný ekonomický subjekt s výnosy, náklady a obvykle nemalým ziskem, není tento cíl primární⁴.

Její působnost je v oblastech řízení ekonomiky, tedy např. pomoc vládě při stimulaci ekonomického růstu a zaměstnanosti, udržování vyrovnané platební bilance a stability peněžního a kapitálového trhu dané země. Pro úspěšné vykonávání její funkce je třeba

² ŠIMÍKOVÁ, Ivana. *Finance a bankovníctví*. První. Liberec: Technická univerzita v Liberci, 2004, s. 38. ISBN 80-7083-898-1.

³ ŠENKÝŘOVÁ, Bohuslava. *Bankovníctví*. 1. vyd. Praha: Vysoká škola finanční a správní, 2010, s. 49. ISBN 978-80-7408-029-6.

⁴ DVOŘÁK, Petr. *Komerční bankovníctví pro bankéře a klienty*. První. Praha: Linde, 1999, s. 59. Praktické příručky (Linde). ISBN 80-720-1141-3.

zajistit nezávislost na vládě státu z důvodu provádění důsledné protiinflační měnové politiky⁵.

V České republice je v roli centrální banky Česká národní banka (dále jen „ČNB“). Jedná se o ústřední instituci bankovního systému České republiky, u které jsou například vedeny účty pro výběr daní, cel a dalších státních příjmů a zároveň jsou hrazeny výdaje. S ohledem na to, že je ČNB bankéřem státního rozpočtu, v případě potřeby prodává jménem státu pokladniční poukázky, tedy cenné papíry s krátkodobou splatností. V případě dlouhodobého nesouladu příjmů a výdajů při každoročním uzavírání státního rozpočtu vydává státní obligace⁶. Její činnost lze ovlivňovat pouze na základě zákona⁷. Oddělení centrálního a komerčního bankovníctví bylo typické pro bývalé komunistické země⁸.

1.2.2 Obchodní banky

Obchodní banka je základní subjekt bankovního systému. Její primární zaměření je na tzv. „klasické“ bankovní obchody. Mezi tyto obchody se řadí přijímání vkladů (depozit), poskytování úvěrů, realizace platebního styku a mnoho dalších úkonů.

Jejich základní poslání a funkce jsou:

- finanční zprostředkování – přijímání a následné alokování peněžních vkladů na úvěry, umístování těchto prostředků s cílem nejvyššího zhodnocení při únosné míře rizika,
- emitování bezhotovostních peněz – vytváření zápisů na různých druzích bankovních účtů vedených klientům obchodních bank,
- provádění bezhotovostního platebního styku – účetní převody v měřítku tuzemském i mezinárodním⁹.

⁵ REJNUŠ, Oldřich. *Finanční trhy*. 4., aktualiz. a rozš. vyd. Praha: Grada, 2014. Partners. ISBN 978-80-247-3671-6.

⁶ JEŽEK, Tomáš. *Peníze a trh*. První. Praha: Portál, s. r. o., 2002, s. 40-41. ISBN 80-7178-685-3.

⁷ PŮLPÁNOVÁ, Stanislava. *Komerční bankovníctví v České republice*. Vyd. 1. Praha: Oeconomica, 2007. ISBN 978-80-245-1180-1.

⁸ MATOUŠEK, Roman a Anita TACI. Efficiency in Banking: Empirical Evidence from the Czech Republic. In: *Economic Change and Restructuring*. USA: Springer US, 2004, s. 225-244, s. 225. DOI: 10.1007/s10644-005-5059-4. ISBN 1573-9414. ISSN 1574-0277.

⁹ REJNUŠ, Oldřich. *Finanční trhy*. 4., aktualiz. a rozš. vyd. Praha: Grada, 2014, s. 90-91. Partners. ISBN 978-80-247-3671-6.

V rámci České republiky se jedná se o právnické osoby formy akciové společnosti se specifickou právní úpravou, jejíž vymezení je dáno zákonem č. 21/1992 Sb. o bankách. Sídlo společnosti musí být na území České republiky. Provozování bankovní činnosti je podmíněno získáním bankovní licence od ČNB, která je nepřenositelná na jinou právnickou osobu.

Hlavním důvodem stanovení těchto bariér je ochrana tohoto sektoru před nekvalitními subjekty, jelikož může být ekonomický dopad dle velikosti banky a úrovně jejího postavení poměrně široký¹⁰. Z důvodu velké koncentrace bank je v Česku úroveň soutěživosti mezi nimi vysoká¹¹.

1.3 Nebankovní instituce finančního trhu

Nebankovní instituce jsou vedle obchodních bank další možností získání finančních prostředků prostřednictvím úvěru. Motivace pro využití služeb těchto institucí může být různá. Posuzování klienta v případě těchto institucí je rozdílné oproti institucím bankovním, jelikož kladou větší důraz na zajištění úvěru před bonitou klienta. V praxi je tedy možné, aby klient, který neuspěje u institucí bankovních, uspěl s žádostí o úvěr u instituce nebankovní. Oproti bankovním institucím jsou navíc, při poskytnutí požadovaných podkladů, obvykle rychlejší při schvalování a samotném poskytnutí úvěru. Úroková sazba obvykle bývá pevná a v průběhu čerpání úvěru se nemění, její výše je odvislá od sjednané doby splatnosti.

V případě podnikatelských úvěrů není nutné, aby nebankovní instituce měla licenci od ČNB a je možné tuto činnost provádět na základě živnostenského oprávnění s dohledem České obchodní inspekce. Opačným případem jsou spotřebitelské úvěry, kde je nutné mít udělenou licenci a instituce tak podléhají přísnější regulaci¹².

¹⁰ DVORÁK, Petr. *Komerční bankovníctví pro bankéře a klienty*. První. Praha: Linde, 1999, s. 17. Praktické příručky (Linde). ISBN 80-720-1141-3.

¹¹ HES, Aleš a Petra JÍLKOVÁ. Position of Low-Cost Banks on the Financial Market in the Czech Republic. *Review of Finance* [online]. 2016, **2016**(19), 42-52, s. 45 [cit. 2017-12-15]. ISSN 11082976. Dostupné z: <http://search.ebscohost.com.ezproxy.lib.vutbr.cz/login.aspx?direct=true&db=eoh&AN=EP119962883&lang=cs&site=ehost-live>

¹² Čistka mezi poskytovateli půjček. Kdo přežil? Co se stalo s úvěrovými žraloky? | Peníze.cz. *Peníze.cz - Půjčky, Kurzy měn, Akcie, Hypotéky, Bydlení, Daně* [online]. Praha: Peníze.cz, 2018 [cit. 2018-05-06]. Dostupné z: <https://www.penize.cz/spotrebitelske-uvery/323477-cistka-mezi-poskytovateli-pujcek-kdo-prezil-co-se-stalo-s-uverovymi-zraloky>

1.4 Družstevní záložny

V rámci českého finančního trhu existují mimo institucí bankovních a nebankovních i družstevní záložny, tedy spořitelní a úvěrová družstva. Tato družstva poskytují různé finanční služby podobně jako banky. Jejich služby, na rozdíl od bank, mohou využívat pouze jejich členové. Členem družstevní záložny se osoba stává po uhrazení členského poplatku a schválení příslušného orgánu. Člen záložny se podílí i na jejích možných ztrátách.

Družstevní záložny jsou pod dozorem ČNB s ohledem na jejich historické problémy s početnými krachy. Pro jejich založení je třeba získat povolení ČNB a složit 35 milionů korun. Některé družstevní záložny poskytují spotřebitelské, kontokorentní a podnikatelské úvěrové produkty¹³.

1.5 Vymezení úroku

Úrokem můžeme obecně nazvat peněžitou odměnu za zapůjčení peněz, jejíž výše v podstatě představuje cenu peněz. Vyšší úrok znamená dražší peníze a naopak. Základní výše úrokové sazby komerčních bank se odvíjí od tzv. diskontní sazby centrální banky, případně od sazeb mezibankovního trhu. Měnová politika centrální banky ovlivňuje i základní sazbu mezibankovního trhu, tedy cenu, která tvoří základ pro půjčování domácí měny. Sazbou pražského mezibankovního trhu je PRIBOR, který zveřejňuje ČNB každý pracovní den po 13:00 hod. na svých webových stránkách.

Výše úrokových sazeb je obecně ovlivněna mnoha faktory jako jsou míra inflace, síla měny, tržní konkurence a další¹⁴. Centrální banka může obchodním bankám předepsat maximální úrokové sazby, které mohou z poskytovaných úvěrů požadovat, nebo minimální úrokové sazby z přijímaných depozit. S ohledem na silné omezování podnikatelské činnosti bank a jejich výnosu se tento nástroj využívá pouze výjimečně a krátkodobě¹⁵.

¹³ Co jsou družstevní záložny | Peníze.cz. *Peníze.cz - Půjčky, Kurzy měn, Akcie, Hypotéky, Bydlení, Daně* [online]. Praha: Penize.cz, 2018 [cit. 2018-05-06]. Dostupné z: <https://www.penize.cz/80302-co-jsou-druzstevni-zalozny>

¹⁴ KROH, Michael. *Jak si vzít úvěr*. 1. vyd. Praha: Grada, 1999, s. 27-28. Poradce. ISBN 80-716-9617-X.

¹⁵ REJNUŠ, Oldřich. *Finanční trhy*. 4., aktualiz. a rozš. vyd. Praha: Grada, 2014, s. 90. Partners. ISBN 978-80-247-3671-6.

Nejlepším klientům komerčních bank jsou nabízeny úrokové sazby „prime rate“, neboli základní tržní úrokové sazby. Výše této sazby představuje povýšenou sazbu mezibankovní oproti běžným klientům o nižší marži¹⁶.

1.6 Vymezení úvěru

Úvěr představuje půjčení určitého obnosu peněz za úplatu, kterou představuje určité procento ročního zhodnocení – úrok. Úvěrový dlužník tedy musí vrátit zapůjčený obnos, tzv. jistinu spolu s odměnou v podobě stanoveného úroku¹⁷.

1.6.1 Podnikatelský úvěr

Podnikatelský úvěr je úvěr, poskytovaný podnikajícím právnickým či fyzickým osobám. Obvykle slouží k dalšímu rozvoji podnikatelského subjektu, rozšíření působnosti či k překlenutí doby, kdy se podniku příliš nedaří. Instituce finančního trhu nabízí přehršel produktů určených právě k těmto účelům. Dle požadavků daného podnikatele je tedy možno vybírat z mnoha alternativ úvěrů. Úvěrové podmínky daného klienta jsou stanovovány individuálně dle jeho požadavků a stanovené bonity¹⁸.

Podnikatelské úvěry můžeme rozdělit:

- kontokorentní úvěr – často užíván při nesouladech příjmů a výdajů,
- provozní úvěr – k financování provozních potřeb, tedy na nákup investičního majetku (např. materiálu),
- investiční úvěr – určen k pořizování investičních celků (souborů hmotného či nehmotného majetku)¹⁹.

¹⁶ REJNŮŠ, Oldřich. *Finanční trhy*. 4., aktualiz. a rozš. vyd. Praha: Grada, 2014, s. 162. Partners. ISBN 978-80-247-3671-6.

¹⁷ KROH, Michael. *Jak si vzít úvěr*. 1. vyd. Praha: Grada, 1999, s. 27. Poradce. ISBN 80-716-9617-X.

¹⁸ PRICE WATERHOUSE. *Základy bankovníctví*. Vyd. 1. Praha: Management Press, 1996, s. 44-45. ISBN 80-859-4302-6.

¹⁹ Druhy podnikatelských úvěrů | Peníze.cz. *Peníze.cz - Půjčky, Kurzy měn, Akcie, Hypotéky, Bydlení, Daně* [online]. Praha: Peníze.cz, 2018 [cit. 2018-05-06]. Dostupné z: <https://www.penize.cz/15644-druhy-podnikatelskych-uveru>

1.7 Kategorizace úvěrů

V rámci bankovního trhu můžeme rozeznávat velké množství úvěrů. Pro přiblížení problematiky budou představeny jejich základní charakteristiky, které lze v praxi různě kombinovat.

1.7.1 Rozdělení dle doby splatnosti

- krátkodobé – doba splatnosti do 1 roku,
- střednědobé – doba splatnosti 1 až 5 let,
- dlouhodobé – doba splatnosti delší než 5 let.

1.7.2 Rozdělení dle sjednané měny

- v domácí měně – poskytnuty a spláceny v tuzemské měně,
- v cizích měnách – poskytnuty a spláceny ve stejné cizí měně nebo v různých měnách dle dohody.

1.7.3 Rozdělení úvěrů dle způsobu úročení

- variabilně úročené – v průběhu doby trvání úvěru jsou úročeny pohyblivou úrokovou sazbou, která se mění dle předem sjednaných podmínek s vazbou na určenou „referenční úrokovou sazbu“ (obvykle některou ze sazeb centrální banky nebo mezibankovní referenční úrokovou sazbu),
- fixně úročené – po celou dobu trvání úročeny fixní úrokovou sazbou.

1.7.4 Rozdělení úvěrů dle kritéria, zda jsou poskytnuty peněžní prostředky nebo je převzata záruka

- závazkové (ručitelské) úvěry – banka se zaváže za svého klienta uhradit závazek třetí osobě, pokud tak klient sám neučiní,
- peněžní úvěry – klient obdrží od obchodní banky sjednanou peněžní částku hotovostně či bezhotovostně, později dochází ke splácení dle dohodnutého způsobu²⁰.

²⁰ REJNUŠ, Oldřich. *Finanční trhy*. 4., aktualiz. a rozš. vyd. Praha: Grada, 2014, s. 94. Partners. ISBN 978-80-247-3671-6.

1.7.5 Rozdělení úvěrů dle subjektu, kterému je poskytován

- mezibankovní úvěry – krátkodobě poskytované úvěry navzájem mezi obchodními bankami na mezibankovním trhu,
- komunální úvěry – střednědobé až dlouhodobé úvěry poskytované obcím, městům nebo vyšším územním samosprávným celkům, obvykle zajištěny nemovitostí,
- podnikatelské úvěry – investiční či provozní úvěry poskytované podnikatelským subjektům,
- úvěry poskytované občanům – osobní či spotřební úvěry pro domácnosti.

1.7.6 Rozdělení úvěrů dle způsobu splácení

- splatné naráz v době splatnosti – na předem sjednanou dobu, splatné v době splatnosti, úroky placeny pravidelně dle smlouvy,
- splatné naráz po uplynutí výpovědní lhůty – na dobu neurčitou, sjednána délka výpovědní lhůty, úroky placeny pravidelně dle smlouvy,
- anuitně splácené – po celou dobu trvání úvěru či alespoň dobu trvání fixace úrokové sazby spláceny splátkami ve stejné výši,
- progresivně splácené – splátka zpočátku nižší než v případě anuitního splácení, postupně se zvyšuje, obvykle meziročně o pevně stanovený koeficient,
- degresivně splácené – splátka zpočátku vyšší než v případě anuitního splácení, postupně se snižuje, obvykle meziročně o pevně stanovený koeficient.

1.7.7 Rozdělení úvěrů dle způsobu čerpání

- jednorázově čerpané úvěry – klient povinen vyčerpat celou částku úvěru naráz,
- postupně čerpané úvěry – čerpány postupně dle předem stanoveného časového plánu,
- individuálně čerpané úvěry – čerpání uzpůsobeno potřebám úvěrovaného klienta, obvykle dlouhodobé časově neohrazené smlouvy²¹.

²¹ REJNUŠ, Oldřich. *Finanční trhy*. 4., aktualiz. a rozš. vyd. Praha: Grada, 2014, s. 95-96. Partners. ISBN 978-80-247-3671-6.

1.8 Běžné peněžní úvěrové produkty

Na finančním trhu jsme schopni nalézt mnoho rozličných druhů úvěrů. Obecně jsou za nejvýznamnější považovány právě úvěry obchodních bank, umožňující vypůjčení finančních prostředků pro klienty. Klienti tak mají možnost volby z mnoha různých úvěrových produktů. V této kapitole představíme nejvýznamnější a nejpoužívanější zástupce.

1.8.1 Osobní a spotřebitelské úvěry

Jedná se o veškeré úvěry poskytované soukromým osobám a domácnostem, sloužící k financování nákupů spotřebních předmětů, pořízení či stavbě bytů, rodinných domů, eventuálně ke krytí ostatních spotřebních výdajů²².

1.8.2 Hypoteční úvěry

Jejich základním charakteristickým rysem je zajištění zástavním právem k nemovitosti a účel využití pro výstavbu či pořízení nemovitosti. Zpravidla se jedná o úvěry dlouhodobé, kdy doba splatnosti je obvykle od pěti do dvaceti let. Výše úrokové sazby může být stanovena jako pevná po celou dobu splatnosti, pohyblivá v závislosti na vývoji tržních úrokových sazeb či jejich kombinace²³.

1.8.3 Kontokorentní úvěry

Kontokorentní úvěry poskytuje banka v pohyblivé výši na kontokorentním účtu klienta. Jedná se o krátkodobé peněžní úvěry, kdy dle podmínek úvěrových smluv musí být každý úvěr tohoto typu alespoň jednou ročně splacen. Běžnou charakteristikou v praxi bývá vysoké úročení a vysoký sankční úrok v případě překročení úvěrového rámce²⁴.

1.8.4 Lombardní úvěry

Obvykle se jedná o krátkodobé úvěry, sjednávané na konkrétní fixní částku s pevně stanovenou lhůtou splatnosti, zajištěné zástavou movité věci či práva.

²² REVENDA, Zbyněk, Martin MANDEL, Jan KODERA, Petr MUSÍLEK, Petr DVOŘÁK a Jaroslav BRADA. *Peněžní ekonomie a bankovníctví*. 2. vyd. Praha: Management Press, 1998, s. 137-138. ISBN 80-859-4349-2.

²³ Tamtéž s. 136.

²⁴ REJNUŠ, Oldřich. *Finanční trhy*. 4., aktualiz. a rozš. vyd. Praha: Grada, 2014, s. 98-99. Partners. ISBN 978-80-247-3671-6.

Dle typu užití zástavy rozlišujeme tyto úvěry na:

- lombardní úvěry na cenné papíry,
- lombardní úvěry na pohledávky,
- lombardní úvěry na zboží,
- další druhy – na drahé kovy, vkladní knížky aj²⁵.

1.8.5 Eskontní úvěry

Eskontní úvěry jsou krátkodobými peněžními úvěry, jež jsou založeny na směnce. Směnku banka odkoupí od majitele před její splatností. Jelikož směnka ještě není splatná, sráží si banka určitou peněžní částku zvanou diskont a při dospělosti směnky ji předloží k proplacení příslušnému směnečnému dlužníkovi²⁶.

1.8.6 Emisní úvěry

Tyto úvěry obvykle bývají dlouhodobého charakteru a jejich podstatou je odkoupení celé emise dluhopisů (nejčastěji obligací) bankou, které dlužník emituje. Banky se obvykle významně podílejí na technické stránce samotné emise a často nakupují velké balíky obligací, které tím pomáhají uvádět na primární trh. Tento postup je bankami aplikován pouze pro významné a spolehlivé klienty se značným majetkem. Úvěr může být poskytnut jednou bankou, klubem bank či bankovním konsorciem²⁷.

1.9 Zajištění úvěru

Samotným smyslem zajištění úvěru je určité zabezpečení pohledávky věřitele vůči úvěrované osobě pro případ nepředvídané platební neschopnosti, jelikož v krajní situaci může dojít k problémům s hrazením závazku i v případě bonitního klienta. K uplatnění dochází v případě, kdy se dlužník ocitne v prodlení se splácením a je jasné, že ani poskytnutí přiměřené lhůty nepovede k nápravě. Proto tedy můžeme říci, že využití zajišťovacích instrumentů umožňuje poskytovateli půjčky snížit riziko jejího nesplácení²⁸.

²⁵ REJNUŠ, Oldřich. *Finanční trhy*. 4., aktualiz. a rozš. vyd. Praha: Grada, 2014, s. 99. Partners. ISBN 978-80-247-3671-6.

²⁶ Tamtéž s. 100.

²⁷ Tamtéž s. 101.

²⁸ KROH, Michael. *Jak si vzít úvěr*. 1. vyd. Praha: Grada, 1999, s. 31-32. Poradce. ISBN 80-716-9617-X.

Tabulka 1: Přehled základních druhů (forem) zajištění úvěrů²⁹

Druh zajištění	Osobní	Věcné
Akcesorické	Ručení	Zástava movitých věcí a práv Hypotéka
Abstraktní	Depotní směnka	Cese pohledávek a práv Abstraktní zástavní právo

1.10 Smlouva o úvěru

Úvěr a úvěrová smlouva jsou definovány v Novém občanském zákoníku v § 2395 až 2400, kdy v případě spotřebitelského úvěru se navíc vztahuje úprava v zákoně č. 257/2016 Sb., o spotřebitelském úvěru. Zákon také nově označuje smluvní strany smlouvy o úvěru pojmy „úvěrující“ a „úvěrovaný“ oproti původním „věřitel“ a „dlužník“³⁰.

V případě podnikatelského úvěru a souhlasu s úvěrovými podmínkami se jedná o vznik běžného obchodního vztahu mezi úvěrovou institucí a podnikatelským subjektem.

Úvěrová smlouva by měla, jako každá jiná smlouva, obsahovat určité právní náležitosti, tedy:

- název a sídla obou zúčastněných stran, tedy úvěrujícího a úvěrovaného,
- výše poskytovaného úvěru,
- doba splatnosti úvěru,
- výše úrokové sazby,
- datum vzniku smluvního vztahu,
- podpisy obou zúčastněných stran,
- způsob čerpání,
- způsob zajištění³¹.

²⁹ Vlastní zpracování dle: DVOŘÁK, Petr. *Komerční bankovníctví pro bankéře a klienty*. První. Praha: Linde, 1999, s. 350. Praktické příručky (Linde). ISBN 80-720-1141-3.

³⁰ ČESKO. Nový občanský zákoník č. 89/2012 Sb. In: *Nový občanský zákoník č. 89/2012 Sb.* Praha: Kurzy.cz, 2016, č. 89. Dostupné také z: <https://zakony.kurzy.cz/89-2012-obcansky-zakonik/>

³¹ MAREK, Karel. K úvěru a zápůjčce :: Bulletin Advokacie. *Bulletin Advokacie* [online]. Praha: Česká advokátní komora, 2015 [cit. 2018-05-04]. Dostupné z: <http://www.bulletin-advokacie.cz/k-uveru-a-zapujce>

1.11 Roční procentní sazba nákladů

Roční procentní sazba nákladů, dále jen „RPSN“, je hodnota vyjádřená v procentech, která nám udává celkové náklady vynaložené klientem na úvěr. Vyjádření je v ročním procentu z částky poskytnutého úvěru. Výše této hodnoty je velice důležitým ekonomickým ukazatelem pro klienta žádajícího o úvěr pro objektivní zhodnocení výhodnosti, respektive nevýhodnosti daného úvěru s jinými alternativami konkurentů na trhu. Platí, že čím je tato hodnota nižší (při zachování identických vstupních dat), tím je pro klienta zajímavější a naopak³².

Do RPSN můžeme zahrnout:

- úroky úvěru,
- administrativní poplatky na zřízení úvěru a vedení úvěrového účtu,
- odměna prodejci,
- daně,
- pojištění,
- další poplatky a doplňkové služby.

Na výši RPSN má vliv způsob čerpání úvěru, výše úvěru, výše přidružených poplatků a mimo jiné i načasování jednotlivých plateb³³.

1.11.1 Vzorec pro výpočet RPSN

Výši RPSN pro daný úvěr stanovíme pomocí následujícího vzorce:

$$\sum_{k=1}^m \frac{A_k}{(1+i)^{t_k}} = \sum_{k'=1}^{m'} \frac{A'_{k'}}{(1+i)^{t_{k'}}$$

³² DVOŘÁK, Petr. *Komerční bankovníctví pro bankéře a klienty*. První. Praha: Linde, 1999, s. 294. Praktické příručky (Linde). ISBN 80-720-1141-3.

³³ ŠOBA, Oldřich, Martin ŠIRŮČEK a Roman PTÁČEK. *Finanční matematika v praxi*. 1. vyd. Praha: Grada, 2013, s. 140-141. Partners. ISBN 978-80-247-4636-4.

kde platí:

- k ...číselné označení části úvěru poskytnutého v určitém čase,
- k' ...číselné označení splátky úvěru, úroků či poplatků v určitém čase,
- A_k ...absolutní výše části úvěru poskytnutého v čase k ,
- $A'_{k'}$...absolutní výše splátky úvěru v čase k' (včetně poplatků a úroků),
- m ...počet částí úvěru poskytnutých v různých časových termínech,
- m' ...počet splátek úvěru, úroků a poplatků,
- t_k ...časové období vyjádřené v letech od poskytnutí úvěru po poskytnutí k -té části úvěru,
- $t_{k'}$...časové období vyjádřené v letech od poskytnutí úvěru do provedení splátky úvěru, úroků či poplatků,
- i ...roční úroková sazba vyjadřující efektivní úrokovou sazbu z daného úvěru³⁴.

1.11.2 Vzorec pro výpočet roční anuity

$$A_{p.a.} = \frac{U \times i_{p.a.} (1 + i_{p.a.})^n}{(1 + i_{p.a.})^n - 1}$$

kde platí:

- $A_{p.a.}$...roční výše anuity,
- U ...výše úvěru,
- $i_{p.a.}$...roční úroková sazba úvěru,
- n ...doba splatnosti (počet let)³⁵.

1.11.3 Komparační metoda váženého součtu pořadí

Podstatou této vícerozměrné metody je seřazení analyzovaných institucí dle několika zvolených ukazatelů tak, aby instituce s nejlepší hodnotou příslušného ukazatele získala pořadí (n), druhá nejlepší ($n-1$), až po instituci s nejhorší hodnotou daného ukazatele s pořadím (1). V případě stejné hodnoty ukazatele se stanoví pořadí jako průměr z pořadí, které příslušné instituce dosáhly. Je ovšem zapotřebí respektovat charakter jednotlivých ukazatelů, tedy přihlížet k tomu, zdali nejvyšší stupeň náleží hodnotě nejvyšší či nejnižší.

³⁴ DVOŘÁK, Petr. *Komerční bankovníctví pro bankéře a klienty*. První. Praha: Linde, 1999, s. 295. Praktické příručky (Linde). ISBN 80-720-1141-3.

³⁵ DVOŘÁK, Petr. *Komerční bankovníctví pro bankéře a klienty*. První. Praha: Linde, 1999. Praktické příručky (Linde). ISBN 80-720-1141-3.

Pořadí institucí je stanoveno dle velikosti integrálních ukazatelů, jež vypočteme u vah jednotkových jednoduchým součtem pořadí. V případě vah rozdílných pořadí stanovíme jako vážený součet těchto pořadí:

$$d_i = \sum_{j=1}^m s_{ij} \text{ resp. } d_{i_v} = \sum_{j=1}^m p_j$$

kde platí:

- d_{i_v} ...integrální (vážený) ukazatel hodnocené instituce
- $i_{(1,2,\dots,n)}$...hodnocená instituce
- s_{ij} ...pořadí i-té instituce pro j-tý ukazatel
- p_j ...váha j-tého ukazatele

Je-li žádoucí, aby charakter ukazatele měl co nejvyšší hodnotu, přiřadíme mu charakteristiku [+1], v opačném případě [-1]. Jako nejlepší instituce bude vyhodnocena ta, jejíž integrální ukazatel (d_i) bude mít nejvyšší hodnotu³⁶.

³⁶ REJNUŠ, Oldřich. *Finanční trhy*. 4., aktualiz. a rozš. vyd. Praha: Grada, 2014, s. 292. Partners. ISBN 978-80-247-3671-6.

2 PRVOTNÍ VÝBĚR ÚVĚROVÝCH INSTITUCÍ

V případě výběru finančních institucí pro úvěrování podniku se bylo třeba zorientovat v obecné škále institucí celého finančního trhu. Na počátku bylo nutné zjistit, které instituce poskytují úvěry pro klienty z podnikatelského sektoru. Z těchto institucí byli vybráni zástupci působící v rámci města Brna, aby mohlo dojít k osobní schůzce s úvěrovým poradcem.

Bylo zjištěno, že instituce, převážně bankovní, odmítají poskytovat jakékoliv bližší informace ohledně tohoto tématu telefonicky či elektronickou komunikací. Z toho důvodu byly voleny instituce se zastoupením v blízkosti fakulty.

S ohledem na to, že ne ve všech institucích byl záměr této práce přijat se vřelým přístupem, bylo vymezeno, že pro tuto práci a relevanci porovnání získaných dat bude zvoleno alespoň *pět zástupců z řad bankovních a dva zástupci z řad nebankovních*. Pro dobré porovnání bude poptáváno úvěru, v případě obou investičních variant, se stejnou dobou splatnosti pěti let, fixní úrokovou sazbou a kvartálním anuitním splácením. Obě varianty úvěru považují za střednědobé.

Pro relevantní srovnání jednotlivých úvěrových institucí jsou v této práci kalkulovány podmínky za předpokladu, že daný podnik u poskytovatele úvěru nemá žádné nadstandardní podmínky. Tím je myšleno v podobě například vedení účtu či jiných dalších skutečností, které by zajišťovaly získání výhodnějších úvěrových podmínek a parametrů na základě užší dlouhodobé spolupráce a vyšší důvěry mezi oběma stranami, tedy klientem a bankovní či nebankovní institucí (např. prime rate).

S podnikovým managementem byla také konzultována možnost využití financování formou družstevních záložen. Z důvodu negativní zkušenosti majitele z předešlé doby spolu s potenciálním rizikem podílení se na ztrátě záložny byla tato alternativa zavržena.

2.1 Výběr nebankovních institucí

V případě nebankovních institucí bylo zjištěno, že fungují spíše vzdáleně a je nutno s nimi komunikovat telefonicky, prostřednictvím emailu či jejich kontaktních formulářů, jelikož mají malou síť poboček v porovnání s institucemi bankovními.

S ohledem na povahu úrovně služeb nabízených těmito institucemi, je třeba věnovat zvláštní pozornost úvěrové smlouvě a jejím podmínkám. Smlouvy jsou často sjednávány

prostřednictvím sítě obchodních zástupců, kteří mohou danou instituci zastupovat výhradně či nikoliv. Schvalovací proces je obvykle zrychlený oproti bankám. Mnoho institucí prezentuje časový horizont poskytnutí finančních prostředků v řádu jednotek dní od podepsání úvěrové smlouvy. Pro nebankovní instituce nejsou ve většině případů tolik důležité ukazatele kondice společnosti, které budou úvěr poskytovat. Spíše je zajímavá stav zastavené nemovitosti, který chtějí podložit znaleckým posudkem. Tento posudek dokládá klient nebo si jej vyhotoví sama instituce. Tyto podmínky jsou stanoveny přímo v úvěrové smlouvě či obchodních podmínkách. V případě nebankovních institucí došlo k regulaci a jsou přísněji kontrolovány ČNB v případě poskytování spotřebitelských úvěrů, to ovšem neplatí pro úvěry podnikatelské.

Při výběru institucí z nebankovního sektoru bylo postupováno takto:

- 1) Průzkum nebankovních institucí
- 2) Výběr nebankovních institucí poskytujících úvěr pro podnikatele v požadované výši
- 3) Kontaktování telefonicky nebo prostřednictvím kontaktního formuláře
- 4) Zjištění podmínek

2.2 Výběr bankovních institucí

Co se týče institucí bankovních, mají slušné pokrytí sítě poboček s hustotou odpovídající jejich velikosti. Nebylo tedy problematické si místo přímého kontaktu s danou bankou v rámci města Brna nalézt. Při výběru bankovních institucí bylo postupováno v těchto krocích:

- 1) Zjištění bankovních institucí v rámci Brna
- 2) Výběr bank poskytujících úvěr pro podnikatele v požadované výši
- 3) Osobní kontakt s bankou
 - a) Domluvení schůzky s bankéřem
 - b) Přímá schůzka s bankéřem

V Brně se nachází celkem 91 poboček bankovních institucí. Bylo dohledáno, že tyto pobočky tvoří síť pro celkem 16 bank³⁷.

³⁷ Brno, pobočky bank Česká spořitelna, Komerční banka, ČSOB, Raiffeisenbank. *Kurzy měn, akcie, komodity, zákony, zaměstnání - Kurzy.cz* [online]. Praha: Kurzy.cz, 2018 [cit. 2018-02-03]. Dostupné z: <https://www.kurzy.cz/banky/pobocky-bank/brno/>

Tabulka 2: Seznam bankovních institucí s pobočkou v Brně³⁸

Název banky
Air bank a.s.
Citibank a.s.
Commerzbank AG
Česká spořitelna a.s.
Československá obchodní banka a.s.
Equa bank a.s.
Expobank CZ a.s.
Fio banka a.s.
Komerční banka, a.s.
mBank a.s.
MONETA Money Bank, a.s.
Oberbank AG
Poštovní spořitelna, a.s.
Raiffeisenbank, a.s.
Sberbank CZ, a.s.
UniCredit Bank Czech Republic and Slovakia, a.s.

Z celkového souhrnu bankovních institucí se zastoupením v městě Brně bylo nutné vyselektovat takové instituce, které poskytují úvěr i v rámci klientely v podnikatelské sféře.

Při konzultacích s poradci bylo mimo jiné zjištěno, že podmínky bankovních úvěrů jsou poměrně sofistikovaná záležitost. Nabídnuté podmínky jsou vždy odvislé od mnoha dílčích parametrů, které si každá banka drží jako obchodní tajemství. Algoritmus výpočtu výše úroku, respektive úrokové sazby, bere tedy na vědomí velké množství parametrů, které firma či obecně jakýkoli klient dokládá.

Mezi časté podklady pro vyjádření výše úroku či podmínek úvěrování dané firmy patří:

- výkaz zisků a ztrát za jedno či více minulých období,
- rozvaha,
- výše obratu,
- obor podnikání,
- a další.

³⁸ Vlastní zpracování dle: Brno, pobočky bank Česká spořitelna, Komerční banka, ČSOB, Raiffeisenbank. *Kurzy měn, akcie, komodity, zákony, zaměstnání - Kurzy.cz* [online]. Praha: Kurzy.cz, 2018 [cit. 2018-02-03]. Dostupné z: <https://www.kurzy.cz/banky/pobocky-bank/brno/>

Dále je možno obecně říci, že klient, který má veden podnikatelský účet u dané banky, dosáhne zcela jiných podmínek, často výhodnějších, oproti klientovi s identickými parametry s účtem u banky jiné. V podnikatelské praxi je tedy zcela běžné, že klient využívá úvěru od téže banky, u které má veden podnikatelský účet, jelikož má banka velmi detailní informace o finančních tocích klienta a historii.

Často jsou úvěry pro podnikatele také rozděleny dle různých hledisek. Obecně lze říci, že čím je podnik větší, tím dosahuje na lepší podmínky úvěrů a naopak.

Mezi tato hlediska patří výše obratu, počet zaměstnanců, majetek podniku a další.

Proces schvalování úvěru a stanovení podmínek může být i poměrně zdlouhavý. Často dochází k tomu, že případ bankovního úvěru prochází při schvalování přes mnoho lidí s různou úrovní pravomocí. Daný případ se individuálně posuzuje pracovníky s vyšší úrovní pravomocí a poté, například i s přihlédnutím k oboru podnikání dané osoby, je možné poskytnout zcela jiné a zajímavější podmínky.

2.3 Dílčí závěry

V průběhu prvotního výběru bylo zjištěno, že záměr bakalářské práce nebyl v úvěrových institucích z obou sektorů přijímán příliš dobře. V případě bankovních institucí došlo ve většině případů k osobní schůzce, kde ochota bankéřů byla různorodá, avšak důležité údaje mi byly sděleny ve všech případech. Některé detaily a rozšiřující dotazy byly později upřesněny formou emailové komunikace. V případě institucí nebankovních byla situace odlišná, jelikož veškerá komunikace probíhala primárně telefonicky, a v minimu emailovou komunikací, kde byly důležité údaje zjištěny taktéž.

Pro další analýzu byly tedy vybrány z řad bankovních institucí Raiffeisenbank, a.s., MONETA Money Bank, a.s., Sberbank CZ, a.s., Fio banka, a.s., Equa bank, a.s. a Komerční banka, a.s. Z řad nebankovních institucí byly vybrány VITACREDIT s.r.o. a ACEMA Credit Czech, a.s.

Dále bylo zjištěno, že je třeba silně rozeznávat instituce bankovní a nebankovní s ohledem na úvěrové podmínky, což bude blíže odhaleno analýzou v další části práce na zvolených úvěrových institucích.

3 ANALÝZA PODNIKATELSKÝCH ÚVĚŘŮ POSKYTOVANÝCH VYBRANÝMI BANKOVNÍMI A NEBANKOVNÍMI INSTITUCEMI

Pro volbu vhodné formy externího financování je nutné provést analýzu poskytnutých nabídek od vybraných subjektů působících na finančním trhu České republiky. V této části bakalářské práce se tedy budeme snažit nahlédnout co nejpodrobněji do podmínek jednotlivých úvěrů u zvolených bankovních i nebankovních institucí.

Výčet bankovních institucí, jejichž nabízené produkty budou podrobeny analýze, je následující:

- Raiffeisenbank, a.s.,
- MONETA Money Bank, a.s.,
- Sberbank CZ, a.s.,
- Fio banka, a.s.,
- Equa bank, a.s.
- Komerční banka, a.s.

Vybrané nebankovní instituce, jejichž nabízené produkty budou podrobeny analýze, jsou:

- VITACREDIT s.r.o.,
- ACEMA Credit Czech, a.s.

S ohledem na hmotný majetek společnosti v podobě budovy skladu v hodnotě 20 mil. Kč, bude primárně vybíráno alternativ podnikatelských úvěrů zajištěných zástavním právem k nemovitosti. Jelikož je záměr investice předem jasný, budeme dávat přednost variantám úvěrů účelových před neúčelovými z důvodu dosažení lepších podmínek pro podnik.

V následujících kapitolách budou představeny jednotlivé instituce s nabídnutými možnostmi úvěrového financování podniku v případě obou investičních variant. Zjištěná data budou pro lepší přehlednost zapsány do tabulky.

Dle preferencí podniku budou do tabulky přidány i subjektivní parametry dostupnosti požadovaných data a serióznosti dané instituce. Tyto parametry budou hodnoceny známkami 1 až 5, kdy 1 znamená hodnocení nejlepší a 5 hodnocení nejhorší.

Dalším kritériem bude i dopočtená RPSN, do jejíž výše jsou zahrnuty všechny zjištěné poplatky spojené s úvěrem.

3.1 Raiffeisenbank, a.s.

Raiffeisenbank na českém trhu působí od roku 1993 a je s ohledem na výši celkových aktiv pátá. Aktuálně je klientovi k dispozici 130 poboček nebo klientských center. Patří do Raiffeisen Bank International AG, která působí v Rakousku a dále ve střední a východní Evropě, kde zaměstnává přes 50 tisíc zaměstnanců. Celkově spravuje aktiva v hodnotě přes 130 miliard eur. Tato skupina je zároveň majoritním akcionářem banky. Mimo bankovní pole participuje na dobročinných aktivitách včetně vzdělání a podpory v tíživých situacích a je členem organizace usilující o kultivaci podnikatelského prostředí České republiky.

Zaměření banky je primárně na náročnější klientelu se zájmem o vysokou kvalitu poskytovaných služeb včetně aktivní správy svých financí a poradenství. Úroveň poskytovaných služeb potvrzují i pravidelná ocenění nejen v oblasti jejího zdraví, stability a síly, ale i proklientského přístupu³⁹.

3.1.1 Produkt Investiční úvěr

Investiční úvěr od Raiffeisenbank, a.s. je možné užít pro modernizaci či rozšíření zařízení podniku jako jsou komerční nemovitosti, stroje, zařízení, dopravní prostředky či jiné technologie. Je určen pro podnikající osoby v rámci České republiky. Umožňuje fixaci sazby na volitelné období či čerpání financí v cizí měně.

Čerpání může být postupné i jednorázové a úroková sazba může být pohyblivá či fixní. Doba splatnosti je do 15 let, avšak musí odpovídat době životnosti investice⁴⁰.

Raiffeisenbank, a.s. nabídla tento úvěrový produkt s fixní úrokovou mírou po celých 5 let ve výši 5,69 % p.a. pro první variantu a 4,69 % p.a. pro druhou variantu. Za zřízení úvěru je účtováno 0,5 % z výše úvěru (min. 4 000 Kč), což činí 6 000 Kč pro první variantu a 35 000 Kč pro druhou.

Dále je účtování poplatků za správu úvěru ve výši 250 Kč za měsíc, kdy vedení účtu je zdarma.

³⁹ O Raiffeisenbank | Raiffeisenbank. *Podnikatelé a malé firmy* | Raiffeisenbank [online]. Praha: Raiffeisenbank, 2018 [cit. 2018-02-03]. Dostupné z: <https://www.rb.cz/o-nas/o-spolecnosti>

⁴⁰ Investiční podnikatelský úvěr | Raiffeisenbank. *Podnikatelé a malé firmy* | Raiffeisenbank [online]. Praha: Raiffeisenbank, 2018 [cit. 2018-02-03]. Dostupné z: <https://www.rb.cz/podnikatele/financovani/investicni-uver-pro-podnikatele>

Tabulka 3: Raiffeisenbank, a.s. - Investiční úvěr⁴¹

Označení produktu	Investiční úvěr	
	Varianta I	Varianta II
Výše úvěru	1 200 000 Kč	7 000 000 Kč
Úroková míra roční	5,69 %	4,69 %
Výše RPSN	6,49 %	7,02 %
Doba splatnosti	5 let	
Kvartální splátka	69 362,06 Kč	394 678,50 Kč
Zajištění	Zástava nemovitosti	
Účelovost	Ano	
Poplatek za předčasné splacení	2 % z předčasné splacené jistiny	
Dostupnost požadovaných dat	1	
Serióznost	1	

Dostupnost informací hodnotím známkou 1, jelikož na webových stránkách bylo subjektivně jednoduché veškeré požadované informace dohledat a disponují i kalkulačkou, kde je možné zjistit orientační parametry úvěru.

Co se týče serióznosti, velice si cením přístup pana Sterze, který mi vše ochotně na osobní schůzce vysvětlil, provedl se mnou kalkulaci a později mi i rychle a ochotně na veškeré dotazy odpovídal. Mimo toho i veškerý proces domluvy schůzky byl v pořádku. Z tohoto důvodu a celkového dojmu hodnotím serióznost bodem 1.

3.2 MONETA Money Bank, a.s.

MONETA Money Bank, a.s. je banka s historií na českém trhu již od roku 1997, kdy se však jednalo o banku vystupující pod názvem GE Money Bank. Změna názvu proběhla v roce 2016, kdy se původní majitel, americký koncern General Electric rozhodl utlumit většinu svých bankovních aktivit. Společnost vstoupila v roce 2016 na pražskou burzu⁴². Banka se účastní prostřednictvím své dobrovolnické organizace na pomoci potřebným ve formě fyzické, odborné či finanční na mnoha projektech. V roce 2017 byla společnost oceněna prvním místem v kategorii Nejangažovanější zaměstnanci 2017. V rámci koncernu MONETA společnost vystupuje jako řídicí osoba, které jsou podřízeny další společnosti⁴³.

⁴¹ Vlastní zpracování. 2018.

⁴² Moneta Money Bank - Aktuálně.cz. *Aktuálně - Aktuálně.cz* [online]. Praha: Economia, 2017 [cit. 2018-02-03]. Dostupné z: <https://www.aktualne.cz/wiki/finance/moneta-money-bank/r~4d3f39c6257511e6a77e002590604f2e/>

⁴³ O nás - MONETA. *Firemní finance - MONETA* [online]. Praha: MONETA Money Bank, 2018 [cit. 2018-02-03]. Dostupné z: <https://www.moneta.cz/o-nas>

3.2.1 Produkt Investiční úvěr

Investiční úvěry jsou vhodné pro financování nákupu či obnovy různého zařízení pro dlouhodobé potřeby. Zejména se jedná o financování nákupu strojů, zařízení a nemovitostí nebo jejich revitalizaci pro rozvoj podnikání⁴⁴.

Bankovní instituce MONETA Money Bank, a.s. nabídla úvěry v obou variantách v plné výši na dobu splatnosti 5 let. První varianta úvěru (1 200 tis. Kč) byla nabídnuta s roční úrokovou sazbou 6,31 % a druhá (7 000 Kč) s roční úrokovou sazbou 5,98 %.

Poplatky banky jsou 5 000 Kč za podání žádosti o úvěr, 0,5 % (min. 5 000 Kč) z poskytnuté částky za uzavření smlouvy, tedy pro první variantu 6 000 Kč a druhou 35 000 Kč. Dále je účtován poplatek 200 Kč měsíčně za vedení úvěrového účtu. V případě předčasného splacení je účtování poplatků ve výši 5 % z předčasně splacené jistiny úvěru (min. 3 000 Kč).

Tabulka 4: MONETA Money Bank, a.s. - Investiční úvěr⁴⁵

Označení produktu	Investiční úvěr	
	Varianta I	Varianta II
Výše úvěru	1 200 000 Kč	7 000 000 Kč
Úroková míra roční	6,31 %	5,98 %
Výše RPSN	7,04 %	6,39 %
Doba splatnosti	5 let	
Kvartální splátka	70 430,03 Kč	407 519,22 Kč
Zajištění	Zástava nemovitosti	
Účelovost	Ano	
Poplatek za předčasné splacení	5 % z předčasně splacené jistiny	
Dostupnost požadovaných dat	1	
Serióznost	1	

Dostupnost informací hodnotím známkou 1, jelikož webové stránky jsou na velice dobré úrovni a veškeré dohledání informací je rychlé. Stránky disponují online webovou kalkulačkou, která orientačně sdělí orientační parametry úvěru.

V případě serióznosti není možné cokoli vytknout, přijetí i konzultace byly v pořádku.

⁴⁴ Investiční úvěry pro střední firmy - MONETA. *Firemní finance - MONETA* [online]. Praha: MONETA Money Bank, 2018 [cit. 2018-02-18]. Dostupné z: <https://www.moneta.cz/firmy/stredni/uvery/investicni-uvery>

⁴⁵ *Vlastní zpracování*. 2018.

3.3 Sberbank CZ, a.s.

Původní společnost Volksbank CZ, a.s. byla začátkem roku 2013 odkoupena Skupinou Sberbank, která poskytuje portfolio svých produktů více, jak 140 milionům klientů ve 21 zemích. Sberbank CZ je dceřinou společností evropské Sberbank Europe AG. Banka se snaží o nabídku atraktivních produktů a služeb pro náročné klienty a orientuje se na sociálně odpovědné aktivity k přírodě, kde se umístila v roce 2016 na 2. místě v soutěži GEEN Zelená banka 2016 z hlediska uhlíkové stopy a dále např. v roce 2016 jako Klientsky nejprívětivější banka⁴⁶.

3.3.1 Produkt Investiční úvěr

Produkt umožňuje investici pro financování infrastrukturních investic, bytových výstaveb, oprav nemovitého majetku, pořízení nemovitého či movitého majetku a dalších kapitálových výdajů. Po dobu výstavby, tedy maximálně 2 let, je možné odložit splácení jisty. Splácení je formou měsíčních nebo kvartálních splátek při fixní nebo variabilní úrokové sazbě⁴⁷.

Banka nabídla pro první úvěrovou variantu (1 200 tis. Kč) roční úrokovou sazbu 5,76 % a pro druhou úvěrovou variantu (7 000 tis. Kč) roční úrokovou sazbu ve výši 4,95 %.

Úctované poplatky, spojené s úvěrem, jsou jednorázový poplatek za zpracování úvěru ve výši 1 % z výše úvěru (minimálně 7 500 Kč), tedy 12 000 Kč pro první a 70 000 Kč pro druhou variantu úvěru.

Doba splatnosti pro oba úvěry je 5 let a měsíční poplatek za správu poskytnutého úvěru je 300 Kč. Poplatek za předčasné splacení je 0,6 % z předčasně splacené jistiny úvěru.

⁴⁶ Sberbank CZ | Představení banky. *Sberbank CZ | Rychlé půjčky online, spořicí účty, běžné účty* [online]. Praha: Sberbank CZ, 2018 [cit. 2018-02-03]. Dostupné z: <https://www.sberbankcz.cz/o-bance/predstaveni-banky>

⁴⁷ Sberbank CZ | Investiční úvěr. *Sberbank CZ | Rychlé půjčky online, spořicí účty, běžné účty* [online]. Praha: Sberbank CZ, b.r. [cit. 2018-02-18]. Dostupné z: <https://www.sberbankcz.cz/municipality/Copy%20of%20investicni-uver>

Tabulka 5: Sberbank CZ, a.s. - Investiční úvěr⁴⁸

Označení produktu	Investiční úvěr	
	Varianta I	Varianta II
Výše úvěru	1 200 000 Kč	7 000 000 Kč
Úroková míra roční	5,76 %	4,95 %
Výše RPSN	6,87 %	5,56 %
Doba splatnosti	5 let	
Kvartální splátka	69 482,17 Kč	397 247,57 Kč
Zajištění	Zástava nemovitosti	
Účelovost	Ano	
Poplatek za předčasné splacení	0,6 % z předčasně splacené jistiny	
Dostupnost požadovaných dat	2	
Serióznost	3	

Dostupnost informací v případě této bankovní instituce hodnotím známkou 2, jelikož na webových stránkách není orientace příliš intuitivní a postrádají online kalkulačku, klient se tedy orientační parametry úvěru (např. úrokovou sazbu) nedozví, poplatky jsou však dohledatelné. Co se serióznosti týče, osobní schůzka proběhla a dostal jsem kontakt pro další dotazy, avšak ty zůstaly nezodpovězené, z tohoto důvodu hodnotím známkou 3.

3.4 Fio banka, a.s.

Jedná se o ryze český podnikatelský subjekt, která navazuje na úspěšnou historii Finanční skupiny Fio a není pod tlakem zahraničních akcionářů. Bankovní licenci získala v roce 2010. Zaměřuje se na osobní i firemní finance v oblasti poskytování tradičních bankovních služeb a zprostředkování obchodů s cennými papíry. Banka je akcionářem Burzy cenných papírů Praha a je vlastníkem společnosti RM-SYSTÉM, česká burza cenných papírů a.s., kde obchoduje akcie českých i zahraničních společností. Z hlediska soutěží získala 5 nejvyšších ocenění v soutěži Zlatá koruna 2017 a v minulosti mnoha ocenění titulem Nejvstřícnější banka roku⁴⁹.

3.4.1 Produkt Investiční úvěr

Produkt určen pro podporu investičních projektů u podnikatelských subjektů. Využití pro pořízen hmotného i nehmotného majetku dle povahy oboru podnikání. Mimo toho je

⁴⁸ *Vlastní zpracování*. 2018.

⁴⁹ Kontakty, společnost Fio banka, servis pro klienty | Fio banka. *Fio banka - česká banka pro váš účet nebo investice* | Fio banka [online]. Praha: Fio banka, 2018 [cit. 2018-02-03]. Dostupné z: <https://www.fio.cz/o-nas>

možné využít investice i pro provozní a další účely. Úvěry jsou poskytovány od výše 3 000 000 Kč, tedy je možné tento produkt využít pouze pro druhou investiční variantu ve výši 7 000 000 Kč. Maximální nabídnutá fixace je však *1 rok*, což je v rozporu s naším požadavkem 5 let. Vedení podnikatelského účtu je zdarma a je účtován poplatek za přistavení úvěru ve výši 0,3 % z výše úvěru, tedy 21 000 Kč⁵⁰.

3.4.2 Produkt Podnikatelský kontokorent

Kontokorent je zřízen k běžnému, respektive podnikatelskému účtu zdarma. Není třeba dokládat, k jakému účelu budou prostředky využity. Čerpání úvěru je možné ve výši od 5 000 Kč do 3 000 000 Kč a úroky jsou účtovány pouze za čerpanou částku. Vedení úvěrového účtu, stejně jako samotného účtu podnikatelského je zdarma. Jelikož budeme čerpat úvěr delší dobu, zvolíme „kontokorentní tarif 1“, kde je sice vyšší poplatek za přistavení částky na účet, avšak úroková sazba je nižší. Poplatek za přistavení je účtován ve výši 4 % z celé částky (min. 100 Kč), což činí pro uvažovanou úvěrovou variantu 1 200 000 Kč celkem 48 000 Kč. Úroková sazba bude ve výši 8,3 % p.a. Poplatek za předčasné splacení není účtován⁵¹.

Tabulka 6: Fio banka, a.s. – Podnikatelský kontokorent a Investiční úvěr⁵²

Označení produktu	Podnikatelský kontokorent	Investiční úvěr
	Varianta I	Varianta II
Výše úvěru	1 200 tis. Kč	7 000 tis. Kč
Úroková míra roční	8,3 %	5,7 %
Výše RPSN	10,4 %	5,95 %
Doba splatnosti	5 let	
Kvartální splátka	73 920,29 Kč	404 712,08 Kč
Zajištění	Ne	Zástava nemovitosti
Účelovost	Ne	Ano
Poplatek za předčasné splacení	Bez poplatku	
Dostupnost požadovaných dat	3	
Serióznost	3	

⁵⁰ Podnikatelský bankovní účet bez poplatků | Fio banka. *Fio banka - česká banka pro váš účet nebo investice* | Fio banka [online]. Praha: Fio banka, 2018 [cit. 2018-04-14]. Dostupné z: <https://www.fio.cz/bankovni-sluzby/bankovni-ucty/podnikatelsky-ucet>

⁵¹ Podnikatelský kontokorent | Fio banka. *Fio banka - česká banka pro váš účet nebo investice* | Fio banka [online]. Praha: Fio banka, 2018 [cit. 2018-04-14]. Dostupné z: <https://www.fio.cz/bankovni-sluzby/uvery/kontokorent-podnikatel/chci-byt-klient#tabsKtk>

⁵² *Vlastní zpracování*. 2018.

Dostupnost informací v případě této banky hodnotím známkou 3, je to z toho důvodu, že na webových stránkách se klient dozví pouze výši poplatků, online kalkulačka není přítomna a navíc nebyly žádné konkrétní informace zjištěny ani v případě osobního kontaktu na brněnské pobočce, jelikož žádosti vyhodnocují centrálně v Praze na základě zaslaných podkladů.

Serióznost v případě této instituce subjektivně nebyla příliš dobrá, rychlost odpovídání na emailovou komunikaci byla zdlouhavá a místy až arogantní, hodnotím také známkou 3, jelikož na některé emaily jsem odpověď ani nedostal.

3.5 Equa bank, a.s.

Equa bank, a.s. je banka působící v České republice od roku 2011. Její předchůdkyní byla IC Banka, která vznikla v roce 1993, poté došlo v roce 2007 ke změně majitele na bankovní skupinu Banco Popolare, kdy se jméno společnosti změnilo na Banco Popolare Česká republika, a.s. Aktuálně banku vlastní anglický investiční fond Equa Group Limited se sídlem na Maltě⁵³.

V rámci tuzemska banka disponuje 58 obchodními místy a více, než 300 000 klienty. V roce 2017 získala 6 medailí v soutěži Zlatá koruna⁵⁴.

3.5.1 Produkt Investiční úvěr

Produkt je určen podnikatelům a právnickým osobám s přiděleným IČ a s oprávněním podnikat na území České republiky. Finanční prostředky je možné využít pro financování investičního záměru v podobě nákupu, výstavby nebo rekonstrukce nemovitosti či koupě technologického vybavení pro další rozšíření podnikání.⁵⁵

Bankou byl nabídnut úvěr v obou investičních variantách v plné výši. V případě první varianty (1 200 tis. Kč) činí roční úroková sazba 6,79 %, v případě druhé (7 000 tis. Kč) 6,1 %. Poplatky spojené s úvěrem je poplatek za poskytnutí úvěru ve výši 0,75 % z výše úvěru, tedy v případě první varianty se jedná o 9 000 Kč a v případě druhé o 52 500 Kč.

⁵³ Equa bank a.s. - Měšec.cz. *Měšec.cz - váš průvodce finančním světem* [online]. Praha: Měšec.cz, b.r. [cit. 2018-03-15]. Dostupné z: <https://www.mesec.cz/adresar/equa-bank/>

⁵⁴ O nás - Equa bank. *Equa bank - Moderní banka bez poplatků a pro každého* [online]. Praha: Equa bank a.s., 2018 [cit. 2018-03-15]. Dostupné z: <https://www.equabank.cz/o-nas>

⁵⁵ Investiční úvěr pro podnikatele – Equa bank. *Equa bank - Moderní banka bez poplatků a pro každého* [online]. Praha: Equa bank a.s., 2018 [cit. 2018-03-15]. Dostupné z: <https://www.equabank.cz/podnikatele/uvery/investicni-uvery>

Správa úvěrového účtu je zpoplatněna měsíčním poplatkem 350 Kč a předčasné splacení je stanoveno ve výši 4 % z předčasné splacené jistiny.

Tabulka 7: Equa Bank, a.s. - Investiční úvěr⁵⁶

Označení produktu	Investiční úvěr	
	Varianta I	Varianta II
Výše úvěru	1 200 000 Kč	7 000 000 Kč
Úroková míra roční	6,79 %	6,1 %
Výše RPSN	7,94 %	6,67 %
Doba splatnosti	5 let	
Kvartální splátka	71 263,21 Kč	408 725,66 Kč
Zajištění	Zástava nemovitosti	
Účelovost	Ano	
Poplatek za předčasné splacení	4 % z předčasné splacené jistiny	
Dostupnost požadovaných dat	2	
Serióznost	2	

Dostupnost informací hodnotím známkou 2, jelikož banka nedisponuje online kalkulačkou pro orientační zjištění podmínek v případě investičního úvěru. V sazebníku poplatků není u většiny úvěrů stanovena ani orientační výše poplatků jako v případě institucí ostatních, pouze že se jedná o individuální výši.

Serióznost hodnotím také známkou 2, jelikož v případě snahy o domluvení schůzky mi bylo telefonicky sděleno, že jelikož se jedná o záměr této práce, nemá zájem si na mě bankéř udělat ani čas, nakonec jsem však parametry zjistil až po kontaktování bankéře dalšího, na kterého mi byl alespoň předán kontakt.

3.6 Komerční banka, a.s.

Komerční banka, a.s. je původně státní institucí vzniklou v roce 1990. Nyní je po transformaci v roce 1992 na akciovou společnost mateřskou společností Skupiny KB, kdy je od roku 2001 součástí jedné z největších finančních mezinárodních skupin Société Générale. Patří mezi přední bankovní instituce v České republice a v regionu střední Evropy s širokým portfoliem z oblasti retailového, investičního i podnikového bankovníctví. Společnosti skupiny Komerční banky nabízejí také další specializované služby jako je penzijní připojištění, stavební spoření či faktoring. Banka disponuje hustou sítí tuzemských poboček. V roce 2010 došlo ke sloučení s Komerční bankou Bratislava, což způsobilo rozšíření poboček i na území Slovenské republiky. Z ocenění získala titul

⁵⁶ Vlastní zpracování. 2018.

Nejlepší banka a Komerční pojišťovna v roce 2014. K roku 2015 využívalo jejích služeb 1,6 milionů klientů⁵⁷.

3.6.1 Produkt Investiční úvěr

Jedná se o účelový úvěr pro pořízení hmotného i nehmotného majetku určeného pro podnikání. Čerpání úvěru je možné libovolným způsobem jednorázově či postupně. Úvěr lze čerpat v CZK nebo i v cizích měnách. Variabilní je i úroková sazba, která může být nastavena na pohyblivou či pevnou po sjednanou dobu⁵⁸.

Úvěr byl nabídnut v plné výši v případě obou úvěrových variant. V případě první (1 200 tis. Kč) činí roční úroková sazba 6,33 % a 5,92 % v případě druhé (7 000 tis. Kč) varianty úvěru. Poplatky spojené s úvěrem jsou 2 000 Kč + 0,3 % z poskytnutého úvěru (max. 30 000 Kč), tedy 5 600 Kč pro první a 23 000 Kč pro druhou variantu. Dále 2 000 Kč + 0,6 % z poskytnutého úvěru, tedy 9 200 Kč pro první a 44 000 Kč pro druhou, a také rezervační poplatek ve výši 0,9 % p. a. (tu ale nezahrneme, jelikož čerpáme úvěr v plné výši). Za vedení úvěrového účtu je poplatek 600 Kč měsíčně.

Tabulka 8: Komerční banka, a.s. - Investiční úvěr⁵⁹

Označení produktu	Investiční úvěr	
	Varianta I	Varianta II
Výše úvěru	1 200 000 Kč	7 000 000 Kč
Úroková míra roční	6,33 %	5,92 %
Výše RPSN	8,13 %	6,65 %
Doba splatnosti	5 let	
Kvartální splátka	70 464,63 Kč	406 916,76 Kč
Zajištění	Zástava nemovitosti	
Účelovost	Ano	
Poplatek za předčasné splacení	bez poplatku	
Dostupnost požadovaných dat	1	
Serióznost	1	

Dostupnost informací na webových stránkách byla dostačující, pro orientační zjištění informací je přítomna intuitivní online úvěrová kalkulačka, která je asi nejpřehlednější ze

⁵⁷ O bance - Komerční banka. *Komerční banka, a. s. - Na partnerství záleží* [online]. Praha: Komerční banka, 2018 [cit. 2018-02-03]. Dostupné z: <https://www.kb.cz/cs/o-bance/>

⁵⁸ Investiční úvěr v Kč a cizí měně KB - podnikatelský úvěr. *Komerční banka, a. s. - Na partnerství záleží* [online]. Praha: Komerční banka, 2018 [cit. 2018-02-18]. Dostupné z: <https://www.kb.cz/cs/uvery-a-financovani/financovani-investic/investicni-uver/#detaily-produktu>

⁵⁹ *Vlastní zpracování*. 2018.

všech ostatních analyzovaných institucí, orientace na webu je také dostatečně intuitivní, hodnotím tedy známkou 1.

V případě serióznosti mě Komerční banka překvapila svojí profesionalitou a velikou komplexností služeb. Při konzultaci s bankéřem jsem se dozvěděl mnoho nových informací a nadstavbových věcí v případě úvěrů, což mi jinde nebylo sděleno. Celý proces od domluvení po schůzku i pozdější komunikaci byl velice profesionální a proklientský, proto hodnotím známkou 1.

3.7 VITACREDIT s.r.o.

VITACREDIT s.r.o. poskytuje nebankovní úvěry na základě živnostenského oprávnění a působí na české trhu od roku 2010. Tato nebankovní společnost se zaměřuje na rychlé vyřízení úvěru, kdy od podání a schválení žádosti je do 3 dnů podepsána smlouva a prostředky jsou odeslány na účet do 7 dnů. Poskytované úvěrové produkty jsou jak pro běžné spotřebitele, tak pro podnikatele.

3.7.1 Produkt Úvěr ručený nemovitostí pro podnikatele

Úvěr je vždy zajištěn zástavním právem k nemovité věci ve vlastnictví klienta nebo třetí osoby, případně ručitelským prohlášením třetí osoby. Výše poskytovaného úvěru je od 50 000 Kč do 3 000 000 Kč při době splatnosti od 1 roku do 20 let⁶⁰.

Úvěr byl nabídnut v obou případech v plné výši. Poplatky spojené s úvěrem jsou jednorázový poplatek za sjednání závazku poskytnout úvěr ve výši 3 % z objemu sjednaného úvěru (maximálně 21 000 Kč), tedy 21 000 Kč pro první i druhou variantu. Dále je účtován jednorázový poplatek za uzavření smlouvy o úvěru ve výši 7 % z jistiny, tedy 84 000 Kč pro první a 490 000 Kč pro druhou variantu úvěru.

Poplatek za vedení úvěrového účtu není účtován a předčasné splacení je zdarma.

⁶⁰ Vitacredit s.r.o. *Vitacredit s.r.o.* [online]. Chválkovice: Vitacredit, 2018 [cit. 2018-02-03]. Dostupné z: https://www.vitacredit.cz/uver_pro_podnikatele/

Tabulka 9: VITACREDIT s.r.o. - Úvěr ručený nemovitostí pro podnikatele⁶¹

Označení produktu	Investiční úvěr	
	Varianta I	Varianta II
Výše úvěru	1 200 000 Kč	7 000 000 Kč
Úroková míra roční	10,3 %	8,97 %
Výše RPSN*	15,06 %	12,77 %
Doba splatnosti	5 let	
Kvartální splátka	77 522,96 Kč	438 180,56 Kč
Zajištění	Zástava nemovitosti	
Účelovost	Ne	
Poplatek za předčasné splacení	bez poplatku	
Dostupnost požadovaných dat	4	
Serióznost	4	

* Výše přepočteného RPSN je orientační, jelikož je velice pravděpodobné, že u tohoto produktu existují skryté poplatky s přihlédnutím ke skutečnosti, že online kalkulačka na webu instituce informuje o RPSN v řádu 25 %

Hodnocení dostupnosti informací v případě této instituce bych hodnotil lépe v případě, kdy po přepočtení RPSN by rámcově hodnota odpovídala výsledku z úvěrové kalkulačky. Po telefonické domluvě byla nezávazně zjištěna přibližná výše roční úrokové sazby, která přibližně odpovídala výsledku z úvěrové kalkulačky, RPSN však bylo vyšší, proto hodnotím dostupná data ze sazebníku za neúplná a známku přiděluji 4.

Serióznost hodnotím taktéž známkou 4, jelikož výše poplatků je vysoká a poměrně netransparentní. Při telefonické komunikaci jsem byl odkazován na ceník poplatků, avšak za jeho pomoci jsem zjistil mnohem nižší RPSN, než které bylo stanoveno online kalkulačkou.

3.8 ACEMA Credit Czech, a.s.

Společnost ACEMA Credit Czech, a.s. poskytuje nebankovní finanční služby, převážně zajištěné nebankovní úvěry na českém finančním trhu již od roku 2000. Společnost poskytuje spotřebitelské úvěry či úvěry pro osoby samostatně výdělečně činné či právnické osoby. První úvěr byl poskytnut v roce 2003 a do dnešní doby bylo společností úvěrováno několik desítek tisíc zákazníků. Úvěry jsou poskytovány až do výše 50 mil. Kč se splatností do 20 let s omezením účelu či zcela bez jeho omezení⁶².

⁶¹ Vlastní zpracování. 2018.

⁶² O nás | Acema. ACEMA Credit - Rychlé nebankovní půjčky a úvěry | Acema [online]. Praha: ACEMA Credit Czech, 2018 [cit. 2018-02-03]. Dostupné z: <https://acema.cz/o-nas>

3.8.1 Produkt Úvěr zajištěný nemovitostí

Jedná se o zajištěný podnikatelský úvěr pro podnikatele bez omezení oboru podnikání. Využití může být pro počáteční investice v podobě vybavení apod. či pro rozšíření nebo záchranu podnikatele v případě exekucí či dluhů. Oproti bankovním institucím je zde vyšší rychlost schvalování úvěru⁶³.

Instituce účtuje jednorázový poplatek za rezervaci finančních prostředků ve výši 5 % z úvěrované částky, tedy 60 000 Kč pro první a 350 000 Kč pro druhou variantu. Dále je účtován poplatek za správu úvěru ve výši 549 Kč měsíčně.

Poplatek za předčasné splacení je touto institucí stanoven na výši, vypočtenou dle vzorce:

$$PPS = 15\,000 + (\dot{U} \times (SjD - SpD) \times \left(\frac{RS\dot{U}}{100}\right) \times 0,54623 - \frac{3-PRIBOR\ 1R \times 1,25 \times \dot{U}}{100})$$

kde platí:

- \dot{U} ...výše celkového sjednaného úvěrového rámce jistiny úvěru,
- SjD ...počet sjednaných celých let,
- SpD ...počet sjednaných celých let, po které byl úvěr splácen,
- $RS\dot{U}$...sjednaná roční sazba úroku z úvěru v procentních bodech,
- $PRIBOR\ 1R$...výše sazby Prague InterBank Offered Rate pro jeden rok v procentních bodech k 1. lednu příslušného kalendářního roku, ve kterém je úvěr předčasně splácen.

⁶³ Zajištěný podnikatelský úvěr pro živnostníky a podnikatele. | Acema. *ACEMA Credit - Rychlé nebankovní půjčky a úvěry* | Acema [online]. Praha: ACEMA Credit Czech, 2018 [cit. 2018-02-03]. Dostupné z: <https://acema.cz/pujcky-a-uvery/uvery-pro-podnikatele-a-osvc/uver-zajisteny-nemovitosti>

Tabulka 10: ACEMA Credit Czech, a.s. - Úvěr zajištěný nemovitostí⁶⁴

Označení produktu	Úvěr zajištěný nemovitostí	
	Varianta I	Varianta II
Výše úvěru	1 200 tis. Kč	7 000 tis. Kč
Úroková míra roční	8,73 %	7,59 %
Výše RPSN	12,39 %	10,27 %
Doba splatnosti	5 let	
Kvartální splátka	74 686,89 Kč	423 874,19 Kč
Zajištění	Zástava nemovitosti	
Účelovost	Ne	
Poplatek za předčasné splacení*	14,6 %	12 %
Dostupnost požadovaných dat	3	
Serióznost	5	

*Postup výpočtu: s ohledem na nepřehledné a ne příliš transparentní vyčíslení poplatku za předčasné splacení bylo vypočítáno procento výše poplatku průměrem výše poplatků za předčasné splacení v průběhu jednotlivých let za využití hodnoty PRIBOR 1R k datu 16.4.2018.

V případě této nebankovní instituce hodnotím kladně dostupnost požadovaných dat, jelikož je na webu vše dobře přístupné. Telefonická komunikace s institucí, jelikož nemá pobočku v rámci Brna, byla možná pouze po placené lince. Z důvodu této skutečnosti, jež způsobuje zbytečnou bariéru v případě zjišťování dat, hodnotím známkou 3.

Co se serióznosti týče, hodnotím tuto instituci v rámci této práce nejhůře, a to známkou 5 z důvodu výše poplatku za předčasné splacení a netransparentnosti výše samotného poplatku.

3.9 Dílčí závěry

V této kapitole jsme se zabývali zajištěním pokladů a zjištěním úvěrových podmínek u vybraných bankovních a nebankovních institucí. Na základě zjištěných dat z osobních schůzek a informací veřejně dostupných je možné říci, že je nutno silně rozeznávat instituci bankovních a nebankovních z důvodu úrovně podmínek u poskytovaných úvěrů. Jednání s institucemi je velice náročné z časového hlediska. V případě institucí bankovních jsou obvykle sjednávány osobní schůzky, kde jsou předkládány výkazy a další podklady úvěrovaného podniku. Na základě těchto podkladů jsou poté úvěrové podmínky vyhodnocovány. V případě nebankovních institucí jsou podklady obvykle zasílány a na jejich základě je zpracována nabídka, kdy další detaily jsou konzultovány telefonicky či formou emailové komunikace a samotný podpis smlouvy či další jednání je provedeno na osobní schůzce se zástupcem.

⁶⁴ Vlastní zpracování. 2018.

4 POROVNÁNÍ PODNIKATELSKÝCH ÚVĚŘŮ POSKYTOVANÝCH VYBRANÝMI BANKOVNÍMI A NEBANKOVNÍMI INSTITUCEMI DLE ZVOLENÝCH KRITÉRIÍ

V této kapitole dojde k porovnání zvolených podnikatelských úvěřů, které byly analyzovány v předešlé kapitole. Ke vzájemné komparaci bude využita metoda váženého součtu pořadí pro komplexnost porovnání pomocí více kritérií.

Ke vzájemné komparaci úvěřů bude využito vydefinovaných preferencí managementu výše zmíněného podniku, a to:

- roční procentuální sazby nákladů,
- možnosti předčasného splacení,
- dostupnosti informací na webových stránkách,
- serióznosti.

4.1 Komparace nabídek metodou váženého součtu pořadí

Za pomoci metody váženého součtu pořadí můžeme porovnávat nabízené úvěry dle více hledisek současně. Tato metoda je nám tedy schopna poskytnout komplexní zhodnocení a vzájemnou komparaci jednotlivých alternativ externího financování od jednotlivých institucí. Volba kýžených parametrů závisí na našich preferencích, v našem případě na preferencích podnikového managementu. Jednotlivým parametrům jsou dle důležitosti přiřazeny váhy a také je určen charakter ukazatele. Charakter ukazatele nám definuje, zdali je pro nás nejvýhodnější varianta s nejvyšší hodnotou tohoto ukazatele [+1], respektive s nejnižší [-1].

V našem využití jsme zvolili, na základě preferencí managementu podniku, tyto parametry:

- **Roční procentuální sazba nákladů** – zvolená váha ukazatele 3.
- **Výše poplatku za předčasné splacení** – zvolená váha ukazatele 2.
- **Dostupnost informací na webových stránkách** – zvolená váha ukazatele 1.
- **Serióznost** – zvolená váha ukazatele 1.

Dále byl definován požadavek, že maximální výše kvartální splátky je 450 000 Kč, což ovšem splnily všechny instituce.

V následujících dvou tabulkách jsou zaneseny výchozí hodnoty v případě obou úvěrových variant podniku. Data z těchto tabulek budou následně využity pro vyhodnocení pomocí metody váženého součtu pořadí.

Tabulka 11: Hodnocení metodou váženého součtu pořadí – výchozí tabulka⁶⁵

Instituce	RPSN		Předčasné splacení	Dostupnost informací	Serióznost
	var. I	var. II			
Raiffeisenbank, a.s.	6,49 %	7,02 %	2 %	1	1
MONETA Money Bank, a.s.	7,04 %	6,39 %	5 %	1	1
Sberbank CZ, a.s.	6,87 %	5,56 %	0,6 %	2	3
Fio banka, a.s.	10,4 %	5,95 %	0 %	3	3
Equa bank, a.s.	7,94 %	6,67 %	4 %	2	2
Komerční banka, a.s.	8,13 %	6,65 %	0 %	1	1
VITACREDIT s.r.o.	15,06 %	12,77 %	0 %	4	4
ACEMA Credit Czech, a.s.	12,39 %	10,27 %	14,6 %	3	5

⁶⁵ Vlastní zpracování. 2018.

Tabulka 12: Výsledek metody váženého součtu pořadí - varianta I⁶⁶

Instituce	RPSN	Předčasné splacení	Dostupnost informací	Serióznost	Bodový součet	Výsledné pořadí
Raiffeisenbank, a.s.	24	8	4	5	41	1.
MONETA Money Bank, a.s.	18	4	4	5	31	4.
Sberbank CZ, a.s.	21	10	3	3	37	2.
Fio banka, a.s.	9	12	2	3	26	6.
Equa bank, a.s.	15	6	3	4	28	5.
Komerční banka, a.s.	12	12	4	5	33	3.
VITACREDIT s.r.o.	3	12	1	2	18	7.
ACEMA Credit Czech, a.s.	6	2	2	1	11	8.
Váha ukazatelů	(3)	(2)	(1)	(1)	3 + 2 + 1 + 1 = 7	
Charakter ukazatelů	[-1]	[-1]	[-1]	[-1]		

V této tabulce je vyobrazeno výsledné pořadí jednotlivých úvěrových produktů, které byly nabídnuty od vybraných úvěrových institucí pro úvěrovou variantu I, tedy renovaci skladového systému za pomoci úvěru v celkové výši 1 200 000 Kč.

Na základě metody váženého součtu pořadí se stala nejvýhodnější možností úvěrového financování pro tuto variantu bankovní instituce Raiffeisenbank, a.s., která získala bezpochyby nejvyšší bodový součet 41 bodů.

⁶⁶ *Vlastní zpracování. 2018.*

Naopak nejméně výhodným podnikatelským úvěrem pro tuto variantu je produkt Úvěr zajištěný nemovitostí od nebankovní instituce ACEMA Credit Czech, a.s., jehož bodový zisk je 11 bodů.

V následující tabulce bude vyhodnoceno pořadí jednotlivých institucí pro úvěrovou variantu II.

Tabulka 13: Výsledek metody váženého součtu pořadí - varianta II⁶⁷

Instituce	RPSN	Předčasné splacení	Dostupnost informací	Serióznost	Bodový součet	Výsledné pořadí
Raiffeisenbank, a.s.	9	8	4	5	26	5.
MONETA Money Bank, a.s.	18	4	4	5	31	4.
Sberbank CZ, a.s.	24	10	3	3	41	1.
Fio banka, a.s.	21	12	2	3	38	2.
Equa bank, a.s.	12	6	3	4	25	6.
Komerční banka, a.s.	15	12	4	5	36	3.
VITACREDIT s.r.o.	3	12	1	2	18	7.
ACEMA Credit Czech, a.s.	6	2	2	1	11	8.
Váha ukazatelů	(3)	(2)	(1)	(1)	3 + 2 + 1 + 1 = 7	
Charakter ukazatelů	[-1]	[-1]	[-1]	[-1]		

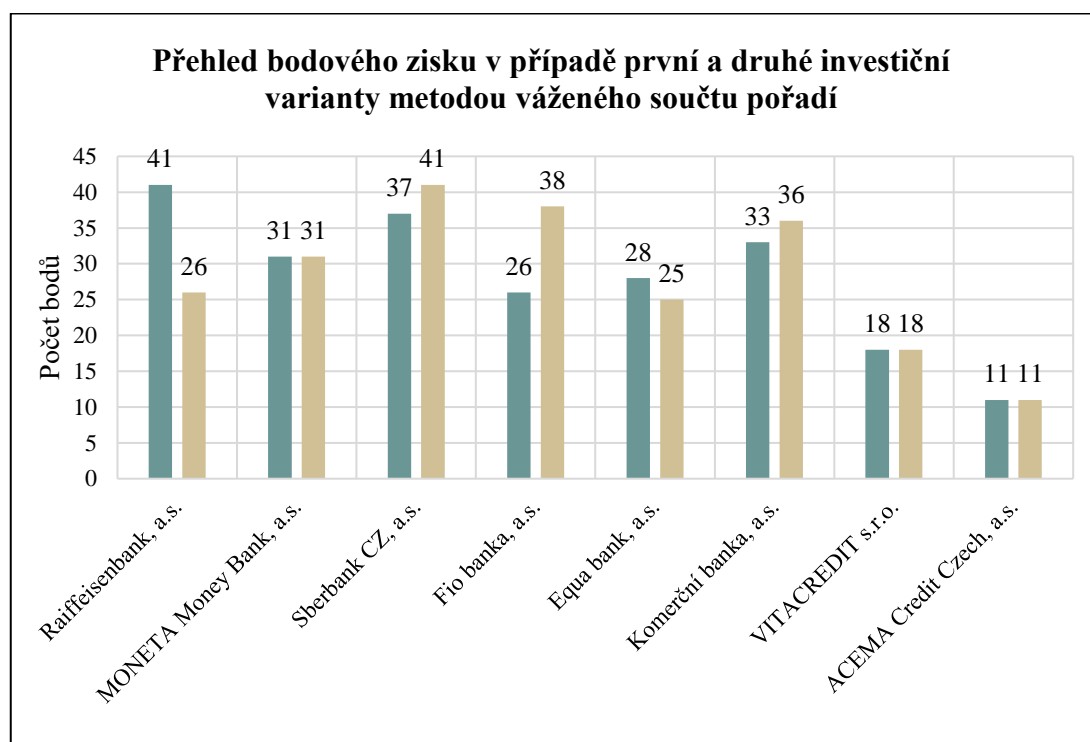
V této tabulce je vyobrazeno výsledné pořadí produktů, které byly nabídnuty od vybraných institucí pro variantu II, tedy pořízení nového skladového systému úvěrem v celkové výši 7 000 000 Kč.

⁶⁷ Vlastní zpracování. 2018.

Na základě metody váženého součtu pořadí se stal nejvýhodnější volbou produkt Investiční úvěr od bankovní instituce Sberbank CZ, a.s., který získal nejvyšší počet bodů, celkově 41.

Nejméně výhodnou alternativou se i pro druhou investiční variantu stala nebankovní instituce ACEMA Credit Czech, a.s. se ziskem 11 bodů.

4.2 Dílčí závěry



Graf 1: Přehled získaných bodů metodou váženého součtu pořadí u varianty I. a II.⁶⁸

Na tomto grafu je vyobrazen bodový zisk zvolených úvěrových institucí při vyhodnocení metodou váženého součtu pořadí pro obě úvěrové varianty. Bodový zisk v případě bankovních institucí pro jednotlivé varianty úvěrového financování kolísá, tedy produkty od těchto bank jsou dle vymezených hledisek různě výhodné a jejich pořadí se mění.

Co se týče nebankovních institucí, tak tato metoda hodnocení v obou variantách označuje využití této formy úvěrového financování za zcela nevýhodné s ohledem na vymezené preference podnikového managementu.

⁶⁸ *Vlastní zpracování. 2018.*

5 VLASTNÍ NÁVRH ZPŮSOBU FINANCOVÁNÍ

V rámci bakalářské práce byly současně porovnávány možnosti úvěrového financování pro dvě varianty úvěru k financování rozvoje podniku v podobě modernizace skladového systému podnikového skladu či zakoupení systému nového.

Pro tento záměr byly navzájem porovnávány úvěry od institucí bankovních a nebankovních pro utvoření přehledu o použitelných možnostech a výběru vhodných produktů pro obě možné varianty.

Instituce, které nabídly podniku podnikatelský úvěr a byly podrobeny analýze, jsou Raiffeisenbank, a.s., MONETA Money Bank, a.s. Sberbank CZ, a.s., Fio banka, a.s., Equa bank, a.s., Komerční banka, a.s., VITACREDIT s.r.o. a ACEMA Credit Czech, a.s. Jednotlivé úvěrové produkty, nabídnuté od těchto institucí, se mezi sebou lišily ve svých parametrech. Podnikový management zvolil jako důležitá objektivní hlediska roční procentní sazbu nákladů a možnost předčasného splacení, respektive její výši. Jako subjektivní hlediska byla zvolena dostupnost informací a serióznost dané instituce.

Pro komplexní vyhodnocení, které v sobě zahrnovalo sledované parametry, byla zvolena metoda váženého součtu pořadí, kdy váhy jednotlivých ukazatelů byly stanoveny dle vymezených preferencí podnikového managementu.

V následující tabulce jsou vybrány nejlépe hodnocené instituce, které budou doporučeny pro financování podnikovému managementu.

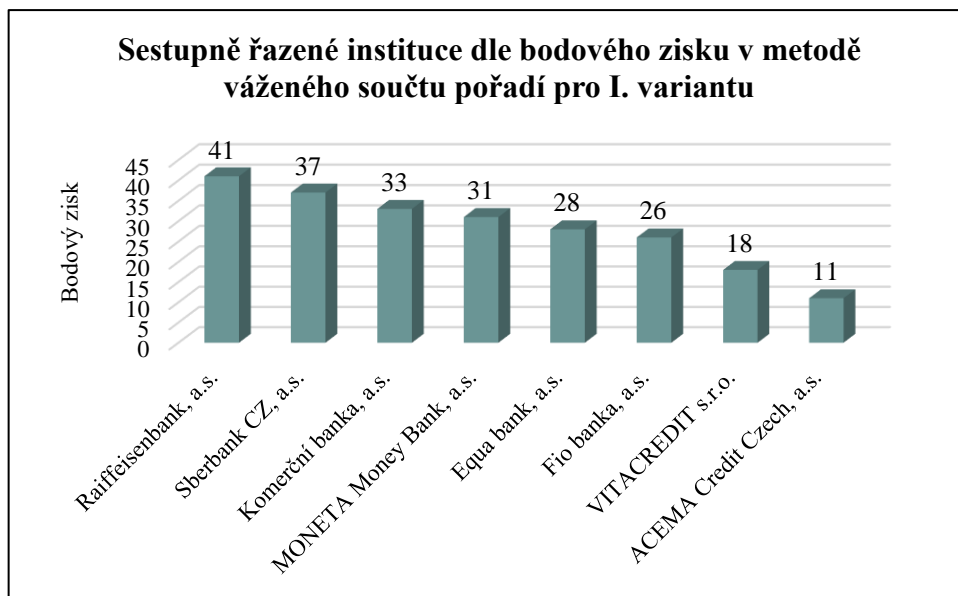
Tabulka 14: Nejlépe hodnocené úvěrové instituce dle metody váženého součtu pořadí⁶⁹

Varianta	Instituce	RPSN	Předčasné splacení	Dostupnost informací	Serióznost
I.	Raiffeisenbank, a.s.	6,49 %	2 %	1	1
II.	Sberbank CZ, a.s.	5,56 %	0,6 %	2	3

⁶⁹ *Vlastní zpracování. 2018.*

5.1 Doporučení pro I. variantu

V případě první investiční varianty se jednalo o renovaci stávajícího skladového systému za užití podnikatelského úvěru v celkové výši 1 200 000 Kč. Při vyhodnocení dle charakteristik podnikového managementu metodou váženého součtu pořadí bylo zjištěno, že nejvýhodnější variantu podnikatelského úvěru nabídla bankovní instituce Raiffeisenbank, a.s. v podobě produktu „Investiční úvěr“. V následujícím grafu můžeme vidět bodový zisk institucí v případě první úvěrové varianty, kde zmiňovaný produkt získal nejvíce bodů a umístil se na prvním místě.



Graf 2: Seřazené instituce dle bodového zisku v metodě váženého součtu pořadí pro variantu I⁷⁰

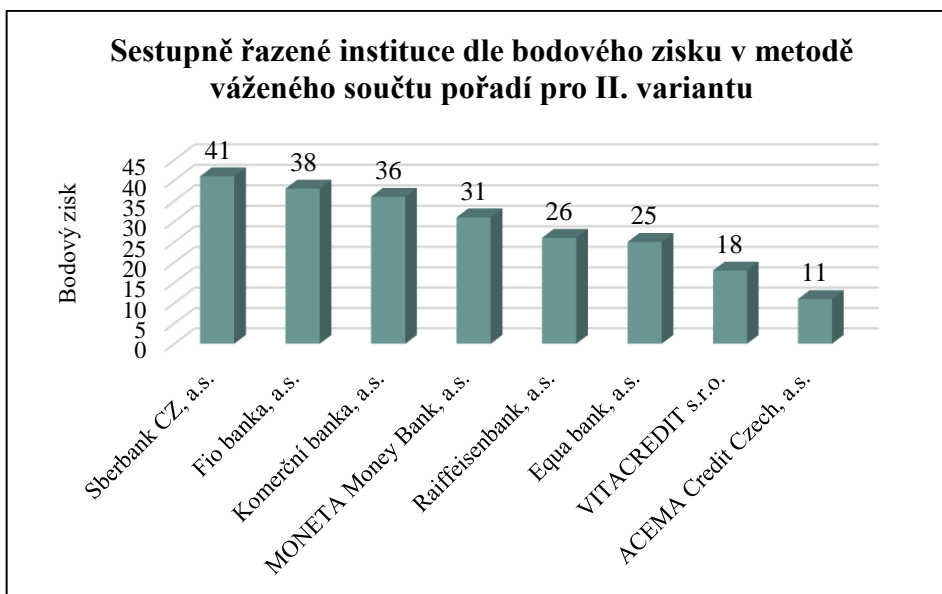
Tento úvěr splňuje v celém rozsahu požadavky podniku. Výše RPSN je 6,49 %, což ze všech poptávaných institucí na absolutně nejnižší úrovni. Jedná se o úvěr účelový se zajištěním nemovitostí, doba splatnosti je 5 let a po celou dobu splatnosti je i úroková sazba 5,69 % p.a. fixována. Výše poplatku za předčasné splacení je 2 % z předčasně splacené jistiny, což je hodnota spíše průměrná. Výše kvartální splátky je také na spíše nižší úrovni a subjektivní kritéria v podobě dostupnosti informací a serióznosti vykazují velice dobré hodnoty, společnost působila při osobním kontaktu velmi dobře.

Po celkovém zhodnocení tedy doporučuji podniku využít tuto variantu úvěru pro financování záměru I. varianty.

⁷⁰ Vlastní zpracování. 2018.

5.2 Doporučení pro II. variantu

V případě druhé investiční varianty se jednalo o nákup nového skladového systému za využití úvěru v celkové výši 7 000 000 Kč. Při vyhodnocení dle charakteristik podnikového managementu bylo zjištěno, že nejvýhodnější variantu podnikatelského úvěru nabídla bankovní instituce Sberbank CZ, a.s. v podobě produktu „Investiční úvěr“, což můžeme vidět i v následujícím grafu bodového zisku jednotlivých institucí dle metody váženého součtu pořadí.



Graf 3: Seřazené instituce dle bodového zisku v metodě váženého součtu pořadí pro variantu II⁷¹

Tento úvěr splňuje v celém rozsahu požadavky podniku. Výše RPSN je 5,56 %, což ze všech poptávaných institucí na absolutně nejnižší úrovni. Jedná se o úvěr účelový se zajištěním nemovitostí, doba splatnosti je 5 let a po celou dobu je i úroková sazba 4,95 % p.a. fixována. Výše poplatku za předčasné splacení je 0,6 % z předčasně splacené jistiny, což je hodnota spíše nižší. Výše kvartální splátky je také na spíše nižší úrovni a subjektivní kritéria v podobě dostupnosti informací byly hodnoceny nižším stupněm z důvodu nedostupnosti úvěrové kalkulačky na webových stránkách a nižší intuitivnosti bankovního webu. Co se serióznosti týče, s ohledem na pozdější nezodpovězení dotazů formou emailové komunikace, v porovnání s ostatními institucemi, došlo k hodnocení známkou 3. Po celkovém zhodnocení doporučuji podniku využít tuto variantu úvěru pro financování záměru II. varianty.

⁷¹ Vlastní zpracování. 2018.

ZÁVĚR

Bakalářská práce si kladla za cíl vybrat pro podnik nejvýhodnější alternativy úvěrového financování požadovaných záměrů v podobě renovace či zakoupení nového skladového systému za využití podnikatelského úvěru. Podnikový management stanovil svá vlastní kritéria pro výběr úvěrových institucí z řad bankovních a nebankovních.

První část bakalářské práce je zaměřena na teoretické vymezení důležitých pojmů a obecné porozumění problematice úvěrování. Zprvu byl vymezen finanční systém, definovány obchodní banky, nebankovní instituce a družstevní záložny. Dále byly definovány pojmy úrok a úvěr, jeho typy spolu s atributy a náležitostmi. Nakonec byl představen výpočet anuity, použita srovnávací metoda a roční procentuální sazba nákladů.

V kapitole prvotního výběru úvěrových institucí je popsán postup výběru jednotlivých úvěrových institucí pro porovnání a interpretovány jisté zákonitosti a poznatky zjištěné kontaktem s vybranými institucemi.

V analytické části práce jsou podrobeny analýze zvolené bankovní a nebankovní instituce a jimi nabídnuté produkty podnikatelských úvěrů. Vybrané instituce jsou Raiffeisenbank, a.s., MONETA Money Bank, a.s. Sberbank CZ, a.s., Fio banka, a.s., Equa bank, a.s., Komerční banka, a.s., VITACREDIT s.r.o. a ACEMA Credit Czech, a.s. Zjištěná data v rámci analýzy těchto produktů jsou pro vytvoření výstupu práce vzájemně porovnány komplexní metodou váženého součtu pořadí, která zahrnuje vymezená kritéria podnikového managementu s přidělenými váhami.

Dle vymezených kritérií bylo touto metodou zjištěno, že pro první variantu záměru je nejvýhodnější využití podnikatelského úvěru od Raiffeisenbank, a.s. a pro druhou od Sberbank CZ, a.s. V obou případech se jedná o instituce bankovní. Tato metoda odhalila i nevýhodnost podmínek institucí nebankovních, které se umístily v obou úvěrových variantách nejhůře. Výstupy této bakalářské práce budou předloženy managementu společnosti VÝROBNÍ PODNIK s.r.o. pro rozhodnutí v případě volby vhodného úvěrového financování. Díky investici do nového skladového systému bude podnik schopen více zoptimalizovat své vnitropodnikové procesy, navíc zpřehlednit a zefektivnit průběh skladování. Tato skutečnost povede ke snížení nákladů vynaložených na skladování materiálu, výrobků a polotovarů.

SEZNAM POUŽITÝCH ZDROJŮ

Knižní zdroje

DVOŘÁK, Petr. *Komerční bankovníctví pro bankéře a klienty*. První. Praha: Linde, 1999. Praktické příručky (Linde). ISBN 80-720-1141-3.

JEŽEK, Tomáš. *Peníze a trh*. První. Praha: Portál, s. r. o., 2002. ISBN 80-7178-685-3.

KROH, Michael. *Jak si vzít úvěr*. 1. vyd. Praha: Grada, 1999. Poradce. ISBN 80-716-9617-X.

PRICE WATERHOUSE. *Základy bankovníctví*. Praha: Management Press, 1996. ISBN 80-859-4302-6.

PŮLPÁNOVÁ, Stanislava. *Komerční bankovníctví v České republice*. Vyd. 1. Praha: Oeconomica, 2007. ISBN 978-80-245-1180-1.

REJNUŠ, Oldřich. *Finanční trhy*. 4., aktualiz. a rozš. vyd. Praha: Grada, 2014. Partners. ISBN 978-80-247-3671-6.

REVENDA, Zbyněk, Martin MANDEL, Jan KODERA, Petr MUSÍLEK, Petr DVOŘÁK a Jaroslav BRADA. *Peněžní ekonomie a bankovníctví*. 2. vyd. Praha: Management Press, 1998. ISBN 80-859-4349-2.

ŠENKÝŘOVÁ, Bohuslava. *Bankovníctví*. 1. vyd. Praha: Vysoká škola finanční a správní, 2010. ISBN 978-80-7408-029-6.

ŠIMÍKOVÁ, Ivana. *Finance a bankovníctví*. První. Liberec: Technická univerzita v Liberci, 2004. ISBN 80-7083-898-1.

ŠOBA, Oldřich, Martin ŠIRŮČEK a Roman PTÁČEK. *Finanční matematika v praxi*. 1. vyd. Praha: Grada, 2013. Partners. ISBN 978-80-247-4636-4.

Odborné články

HES, Aleš a Petra JÍLKOVÁ. Position of Low-Cost Banks on the Financial Market in the Czech Republic. *Review of Finance* [online]. 2016, **2016**(19), 42-52 [cit. 2017-12-15].

ISSN

11082976.

Dostupné

z: <http://search.ebscohost.com.ezproxy.lib.vutbr.cz/login.aspx?direct=true&db=eoh&AN=EP119962883&lang=cs&site=ehost-live>

MATOUŠEK, Roman a Anita TACI. Efficiency in Banking: Empirical Evidence from the Czech Republic. In: *Economic Change and Restructuring*. USA: Springer US, 2004, s. 225-244. DOI: 10.1007/s10644-005-5059-4. ISBN 1573-9414. ISSN 1574-0277.

Zákony

ČESKO. Nový občanský zákoník č. 89/2012 Sb. In: *Nový občanský zákoník č. 89/2012 Sb.*. Praha: Kurzy.cz, 2016, ročník 2012, číslo 89. Dostupné také z: <https://zakony.kurzy.cz/89-2012-obcansky-zakonik/>

Internetové zdroje

Brno, pobočky bank Česká spořitelna, Komerční banka, ČSOB, Raiffeisenbank. *Kurzy měn, akcie, komodity, zákony, zaměstnání - Kurzy.cz* [online]. Praha: Kurzy.cz, 2018 [cit. 2018-02-03]. Dostupné z: <https://www.kurzy.cz/banky/pobocky-bank/brno/>

Co jsou družstevní záložny | Peníze.cz. *Peníze.cz - Půjčky, Kurzy měn, Akcie, Hypotéky, Bydlení, Daně* [online]. Praha: Peníze.cz, 2018 [cit. 2018-05-06]. Dostupné z: <https://www.penize.cz/80302-co-jsou-druzstevni-zalozny>

Čistka mezi poskytovateli půjček. Kdo přežil? Co se stalo s úvěrovými žraloky? | Peníze.cz. *Peníze.cz - Půjčky, Kurzy měn, Akcie, Hypotéky, Bydlení, Daně* [online]. Praha: Peníze.cz, 2018 [cit. 2018-05-06]. Dostupné z: <https://www.penize.cz/spotrebitelske-uvery/323477-cistka-mezi-poskytovateli-pujcek-kdo-prezil-co-se-stalo-s-uverovymi-zraloky>

Druhy podnikatelských úvěrů | Peníze.cz. *Peníze.cz - Půjčky, Kurzy měn, Akcie, Hypotéky, Bydlení, Daně* [online]. Praha: Peníze.cz, 2018 [cit. 2018-05-06]. Dostupné z: <https://www.penize.cz/15644-druhy-podnikatelskych-uveru>

Equa bank a.s. - Měšec.cz. *Měšec.cz - váš průvodce finančním světem* [online]. Praha: Měšec.cz, b.r. [cit. 2018-03-15]. Dostupné z: <https://www.mesec.cz/adresar/equa-bank/>

Investiční podnikatelský úvěr | Raiffeisenbank. *Podnikatelé a malé firmy | Raiffeisenbank* [online]. Praha: Raiffeisenbank, 2018 [cit. 2018-02-03]. Dostupné z: <https://www.rb.cz/podnikatele/financovani/investicni-uver-pro-podnikatele>

Investiční úvěr pro podnikatele – Equa bank. *Equa bank - Moderní banka bez poplatků a pro každého* [online]. Praha: Equa bank a.s., 2018 [cit. 2018-03-15]. Dostupné z: <https://www.equabank.cz/podnikatele/uvery/investicni-uvery>

Investiční úvěr v Kč a cizí měně KB - podnikatelský úvěr. *Komerční banka, a. s. - Na partnerství záleží* [online]. Praha: Komerční banka, 2018 [cit. 2018-02-18]. Dostupné z: <https://www.kb.cz/cs/uvery-a-financovani/financovani-investic/investicni-uver/#detaily-produktu>

Investiční úvěry pro střední firmy - MONETA. *Firemní finance - MONETA* [online]. Praha: MONETA Money Bank, 2018 [cit. 2018-02-18]. Dostupné z: <https://www.moneta.cz/firmy/stredni/uvery/investicni-uvery>

Kontakty, společnost Fio banka, servis pro klienty | Fio banka. *Fio banka - česká banka pro váš účet nebo investice | Fio banka* [online]. Praha: Fio banka, 2018 [cit. 2018-02-03]. Dostupné z: <https://www.fio.cz/o-nas>

MAREK, Karel. K úvěru a zápůjčce :: Bulletin Advokacie. *Bulletin Advokacie* [online]. Praha: Česká advokátní komora, 2015 [cit. 2018-05-04]. Dostupné z: <http://www.bulletin-advokacie.cz/k-uveru-a-zapujcce>

Moneta Money Bank - Aktuálně.cz. *Aktuálně - Aktuálně.cz* [online]. Praha: Economia, 2017 [cit. 2018-02-03]. Dostupné z: <https://www.aktualne.cz/wiki/finance/moneta-money-bank/r~4d3f39c6257511e6a77e002590604f2e/>

O bance - Komerční banka. *Komerční banka, a. s. - Na partnerství záleží* [online]. Praha: Komerční banka, 2018 [cit. 2018-02-03]. Dostupné z: <https://www.kb.cz/cs/o-bance/>

O nás - Equa bank. *Equa bank - Moderní banka bez poplatků a pro každého* [online]. Praha: Equa bank a.s., 2018 [cit. 2018-03-15]. Dostupné z: <https://www.equabank.cz/o-nas>

O nás - MONETA. *Firemní finance - MONETA* [online]. Praha: MONETA Money Bank, 2018 [cit. 2018-02-03]. Dostupné z: <https://www.moneta.cz/o-nas>

O nás | Acema. *ACEMA Credit - Rychlé nebankovní půjčky a úvěry | Acema* [online]. Praha: ACEMA Credit Czech, 2018 [cit. 2018-02-03]. Dostupné z: <https://acema.cz/o-nas>

O Raiffeisenbank | Raiffeisenbank. *Podnikatelé a malé firmy | Raiffeisenbank* [online]. Praha: Raiffeisenbank, 2018 [cit. 2018-02-03]. Dostupné z: <https://www.rb.cz/o-nas/o-spolecnosti>

Podnikatelský bankovní účet bez poplatků | Fio banka. *Fio banka - česká banka pro váš účet nebo investice* | *Fio banka* [online]. Praha: Fio banka, 2018 [cit. 2018-04-14]. Dostupné z: <https://www.fio.cz/bankovni-sluzby/bankovni-ucty/podnikatelsky-ucet>

Podnikatelský kontokorent | Fio banka. *Fio banka - česká banka pro váš účet nebo investice* | *Fio banka* [online]. Praha: Fio banka, 2018 [cit. 2018-04-14]. Dostupné z: <https://www.fio.cz/bankovni-sluzby/uvery/kontokorent-podnikatel/chci-byt-klient#tabsKtk>

Sberbank CZ | Investiční úvěr. *Sberbank CZ | Rychlé půjčky online, spořicí účty, běžné účty* [online]. Praha: Sberbank CZ, b.r. [cit. 2018-02-18]. Dostupné z: <https://www.sberbankcz.cz/municipality/Copy%20of%20investicni-uver>

Sberbank CZ | Představení banky. *Sberbank CZ | Rychlé půjčky online, spořicí účty, běžné účty* [online]. Praha: Sberbank CZ, 2018 [cit. 2018-02-03]. Dostupné z: <https://www.sberbankcz.cz/o-bance/predstaveni-banky>

Vitacredit s.r.o. *Vitacredit s.r.o.* [online]. Chválkovice: Vitacredit, 2018 [cit. 2018-02-03]. Dostupné z: https://www.vitacredit.cz/uver_pro_podnikatele/

Zajištěný podnikatelský úvěr pro živnostníky a podnikatele. | Acema. *ACEMA Credit - Rychlé nebankovní půjčky a úvěry* | *Acema* [online]. Praha: ACEMA Credit Czech, 2018 [cit. 2018-02-03]. Dostupné z: <https://acema.cz/pujcky-a-uvery/uvery-pro-podnikatele-a-osvc/uver-zajisteny-nemovitosti>

SEZNAM GRAFŮ

Graf 1: Přehled získaných bodů metodou váženého součtu pořadí u varianty I. a II.	52
Graf 2: Seřazené instituce dle bodového zisku v metodě váženého součtu pořadí pro variantu I.....	54
Graf 3: Seřazené instituce dle bodového zisku v metodě váženého součtu pořadí pro variantu II	55

SEZNAM TABULEK

Tabulka 1: Přehled základních druhů (forem) zajištění úvěrů.....	26
Tabulka 2: Seznam bankovních institucí s pobočkou v Brně.....	32
Tabulka 3: Raiffeisenbank, a.s. - Investiční úvěr	36
Tabulka 4: MONETA Money Bank, a.s. - Investiční úvěr.....	37
Tabulka 5: Sberbank CZ, a.s. - Investiční úvěr	39
Tabulka 6: Fio banka, a.s. – Podnikatelský kontokorent a Investiční úvěr	40
Tabulka 7: Equa Bank, a.s. - Investiční úvěr	42
Tabulka 8: Komerční banka, a.s. - Investiční úvěr	43
Tabulka 9: VITACREDIT s.r.o. - Úvěr ručený nemovitostí pro podnikatele	45
Tabulka 10: ACEMA Credit Czech, a.s. - Úvěr zajištěný nemovitostí.....	47
Tabulka 11: Hodnocení metodou váženého součtu pořadí – výchozí tabulka	49
Tabulka 12: Výsledek metody váženého součtu pořadí - varianta I.....	50
Tabulka 13: Výsledek metody váženého součtu pořadí - varianta II	51
Tabulka 14: Nejlépe hodnocené úvěrové instituce dle metody váženého součtu pořadí	53

SEZNAM POUŽITÝCH ZKRATEK A SYMBOLŮ

RPSN – roční procentní sazba nákladů

ČNB – Česká národní banka

ČR – Česká republika

CZK – česká koruna

s. r. o. – společnost s ručením omezeným

a.s. – akciová společnost

Sb. – sbírka

p.a. – per annum

s. – strana

č. – číslo