

UNIVERZITA PARDUBICE  
FAKULTA EKONOMICKO-SPRÁVNÍ

BAKALÁŘSKÁ PRÁCE

2022

Veronika Fejfarová

**Univerzita Pardubice**  
**Fakulta ekonomicko-správní**

**Porovnání produktů bankovních a nebankovních společností**

**Veronika Fejfarová**

**Bakalářská práce**

**2022**

# ZADÁVACÍ LIST

Univerzita Pardubice  
Fakulta ekonomicko-správní  
Akademický rok: 2021/2022

## ZADÁNÍ BAKALÁŘSKÉ PRÁCE (projektu, uměleckého díla, uměleckého výkonu)

Jméno a příjmení: **Veronika Fejfarová**  
Osobní číslo: **E19479**  
Studijní program: **B0413A050008 Ekonomika a management**  
Studijní obor: **Ekonomika a provoz podniku**  
Téma práce: **Porovnání produktů bankovních a nebankovních společností**  
Zadávající katedra: **Ústav podnikové ekonomiky a managementu**

### Zásady pro vypracování

Cílem práce je porovnání bankovních a nebankovních společností, jejich základních produktů a podmínek pro poskytnutí úvěru. V práci budou představeny vybrané společnosti, které budou porovnány, budou zde obsaženy i vzorové příklady poskytnutí spotřebitelského úvěru průměrnému klientovi a jejich finanční analýza.

Osnova:

- Úvod do problematiky.
- Popis úvěrových produktů a podmínky k čerpání úvěru.
- Rozbor zvolených zástupců bankovní a nebankovní společnosti.
- Finanční analýza zvolených zástupců.

Rozsah pracovní zprávy: **cca 35 stran**  
Rozsah grafických prací: **-**  
Forma zpracování bakalářské práce: **tištěná/elektronická**

**Seznam doporučené literatury:**

ČERNOHORSKÝ, Jan. *Finance: od teorie k realitě*. Praha: Grada Publishing, 2020. ISBN 978-80-271-2215-8.  
LOCHMANNOVÁ, Alena. *Bankovníctví: základy bankovníctví*. Prostějov: Computer Media, 2018. ISBN 978-80-7402-305-7.  
SYROVÝ, Petr a Tomáš TYL. *Osobní finance: řízení financí pro každého*. 4. aktualizované vydání. Praha: Grada Publishing, 2021. ISBN 978-80-271-3123-5.  
VOCHOZKA, Marek. *Metody komplexního hodnocení podniku*. 2. aktualizované vydání. Praha: Grada Publishing, 2020. ISBN 978-80-271-1701-7.

Vedoucí bakalářské práce: **Ing. Simona Pichová, Ph.D.**  
Ústav ekonomických věd

Datum zadání bakalářské práce: **1. září 2021**  
Termín odevzdání bakalářské práce: **30. dubna 2022**

**prof. Ing. Jan Stejskal, Ph.D. v.r.**  
děkan

L.S.

**Ing. Michaela Kotková Strítěská, Ph.D. v.r.**  
vedoucí ústavu

V Pardubicích dne 1. září 2021

## PROHLÁŠENÍ

Prohlašuji, že jsem práci s názvem Porovnání produktů bankovních a nebankovních společností vypracovala samostatně. Veškeré literární prameny a informace, které jsem v práci využila, jsou uvedeny v seznamu použité literatury. Byla jsem seznámena s tím, že se na moji práci vztahují práva a povinnosti vyplývající ze zákona č. 121/2000 Sb., o právu autorském, o právech souvisejících s právem autorským a o změně některých zákonů (autorský zákon), ve znění pozdějších předpisů, zejména se skutečností, že Univerzita Pardubice má právo na uzavření licenční smlouvy o užití této práce jako školního díla podle § 60 odst. 1 autorského zákona, a s tím, že pokud dojde k užití této práce mnou nebo bude poskytnuta licence o užití jinému subjektu, je Univerzita Pardubice oprávněna ode mne požadovat přiměřený příspěvek na úhradu nákladů, které na vytvoření díla vynaložila, a to podle okolností až do jejich skutečné výše. Beru na vědomí, že v souladu s § 47 b zákona č. 111/1998 Sb., o vysokých školách a o změně a doplnění dalších zákonů (zákon o vysokých školách), ve znění pozdějších předpisů, a směrnici Univerzity Pardubice č. 7/2019 Pravidla pro odevzdávání, zveřejňování a formální úpravu závěrečných prací, ve znění pozdějších dodatků, bude práce zveřejněna prostřednictvím Digitální knihovny Univerzity Pardubice

V Pardubicích dne 30. 3. 2022

Veronika Fejfarová v. r.

## **PODĚKOVÁNÍ**

Tímto bych chtěla poděkovat vedoucí mé práce Ing. Simoně Pichové, Ph.D. za její podporu a užitečné rady, které mi pomohly při zpracování bakalářské práce. Dále bych chtěla poděkovat společnostem CFG SE a Česká spořitelna a.s., které mi ochotně poskytly údaje pro zpracování mé závěrečné práce.

## **ANOTACE**

Tato bakalářská práce se zabývá porovnáním bankovních a nebankovních společností především z hlediska jejich produktů a finanční analýzy. V úvodní části je rozebrána problematika poskytování finančních produktů bankovních a nebankovních společností. V další části jsou vysvětleny základní finanční produkty a podmínky pro čerpání těchto produktů. Následně jsou představeni zástupci těchto společností, pro které je v poslední části sestavena finanční analýza, u které jsou následně porovnány výsledky a navrženy možnosti zlepšení.

## **KLÍČOVÁ SLOVA**

Bankovní společnost, nebankovní společnost, úvěr, spotřebitelský úvěr, úroková sazba, RPSN, finanční analýza

## **TITLE**

Comparison of products of banking and non-banking companies

## **ANNOTATION**

This bachelor thesis deals with the comparison of banking and non-banking companies, especially in terms of their products and financial analysis. The introductory part discusses the issue of providing financial products of banking and non-banking companies. The next section explains the basic financial products and the conditions for provision on these products. Subsequently, the representatives of these companies are introduced, for whom a financial analysis is compiled in the last part, for which the results are then compared and possibilities for improvement are suggested.

## **KEYWORDS**

Banking company, non-banking company, loan, consumer credit, interest rate, APR, financial analysis

# OBSAH

ÚVOD .....	11
1 Bankovní a nebankovní společnosti.....	13
1.1 Bankovní soustava a ČNB .....	13
1.2 Bankovní společnosti.....	14
1.2.1 Bankovní produkty .....	16
1.2.2 Bankovní úvěrové podmínky .....	18
1.3 Nebankovní společnosti.....	19
1.3.1 Produkty a úvěrové podmínky nebankovních společností.....	21
2 Rozbor zvolených zástupců bankovní a nebankovní společnosti .....	22
2.1 Česká spořitelna a.s. ....	22
2.1.1 Filozofie společnosti .....	22
2.1.2 Reprezentativní příklad spotřebitelského úvěru .....	23
2.1.3 Reprezentativní příklad úvěru se zajištěním nemovitosti.....	23
2.2 Chovanec Financial Investment Group SE.....	24
2.2.1 Filozofie společnosti .....	25
2.2.2 Reprezentativní příklad spotřebitelského úvěru .....	25
2.2.3 Reprezentativní příklad úvěru se zajištěním nemovitosti.....	26
2.3 Závěr k reprezentativním příkladům .....	26
3 Finanční analýza zvolených zástupců .....	27
3.1 Ukazatele rentability.....	27
3.1.1 Rentabilita aktiv .....	28
3.1.2 Rentabilita vlastního kapitálu.....	29
3.2 Ukazatele likvidity.....	30
3.2.1 Běžná likvidita.....	31
3.2.2 Okamžitá likvidita .....	32
3.3 Ukazatele aktivity .....	33
3.3.1 Celkový obrat aktiv .....	34
3.3.2 Obrat stálých aktiv .....	35
3.3.3 Doba obratu pohledávek.....	36
3.4 Ukazatele zadluženosti .....	37
3.4.1 Celková zadluženost.....	38
3.4.2 Míra zadluženosti .....	39
3.5 Ukazatele produktivity .....	40



3.5.1	Celková produktivita .....	41
3.5.2	Produktivita aktiv .....	42
3.5.3	Produktivita poskytnutých úvěrů .....	43
3.6	Bilanční pravidla.....	44
3.6.1	Zlaté bilanční pravidlo financování.....	44
3.6.2	Zlaté pravidlo vyrovnání rizika .....	45
3.6.3	Zlaté pari pravidlo .....	46
3.7	Shrnutí finanční analýzy .....	47
ZÁVĚR.....		49
POUŽITÁ LITERATURA.....		51
SEZNAM PŘÍLOH.....		53

## **SEZNAM TABULEK**

Tabulka č.1: Seznam bankovních společností ke dni 24.4.2022

Tabulka č.2: Seznam nebankovních společností ke dni 24.4.2022

Tabulka č.3: Data pro výpočet ukazatelů rentability

Tabulka č.4: Výpočet rentability aktiv

Tabulka č.5: Výpočet rentability vlastního kapitálu

Tabulka č.6: Data pro výpočet ukazatelů likvidity

Tabulka č.7: Výpočet běžné likvidity

Tabulka č.8: Výpočet okamžité likvidity

Tabulka č.9: Data pro výpočet ukazatelů aktivity

Tabulka č.10: Výpočet celkového obratu aktiv

Tabulka č.11: Výpočet obratu stálých aktiv

Tabulka č.12: Výpočet doby obratu pohledávek

Tabulka č.13: Data pro výpočet ukazatelů zadluženosti

Tabulka č.14: Výpočet celkové zadluženosti

Tabulka č.15: Výpočet míry zadluženosti

Tabulka č.16: Data pro výpočet ukazatelů produktivity

Tabulka č.17: Výpočet celkové produktivity

Tabulka č.18: Výpočet produktivity aktiv

Tabulka č.19: Výpočet produktivity poskytnutých úvěrů

Tabulka č.20: Data pro zhodnocení zlatého pravidla financování

Tabulka č.21: Data pro zhodnocení zlatého pravidla vyrovnání rizika

Tabulka č.22: Data pro zhodnocení zlatého pari pravidla

## **SEZNAM ZKRATEK A ZNAČEK BOZP**

EAT ..... Earnings after Taxes (zisk po zdanění)

ČR ..... Česká republika

a.s. .... akciová společnost

SE ..... Societas Europaea (evropská společnost)

ČS ..... Česká spořitelna

ROA ..... Return on Assets (rentabilita aktiv)

ROE ..... Return on Equity (rentabilita vlastního kapitálu)

apod. .... a podobně

RPSN ..... roční procentní sazba nákladů

ČNB ..... Česká národní banka

Kč ..... korun českých

č. .... číslo

Sb. .... sbírka

CFIG ..... Chovanec Financial Investment Group (Chovanec finanční investiční skupina)

## ÚVOD

Hlavním impulsem k výběru tohoto tématu pro mě bylo zjištění, že spousta obyvatel České republiky se neorientuje v oblasti finanční gramotnosti. Toto nepříjemné zjištění na mě dolehlo, když jsem před 3 lety nastoupila do pardubické nebankovní společnosti CFG na pozici pracovníka klientského centra, kdy se jednalo o práci na zákaznické lince pro stálé, ale i potencionální klienty.

Dodnes si pamatuji radu mojí učitelky ekonomie z obchodní akademie: „Pokud vám nepůjčí peníze banka, tak si nikde jinde nepůjčujte.“ Tuto radu jsem vždy považovala za velmi rozumnou a spoustě našich klientů bych jí dnes poradila také, jelikož se z větší části jedná o zadlužené a finančně negramotné lidi, kteří často splácejí své dluhy tak, že si na jejich úhradu vezmou půjčku zase u jiné společnosti a dostávají se tak do dluhové pasti, ze které se velmi špatně dostává ven.

Dříve jsem z takového zadlužení lidí vinila úvěrové společnosti, které podle mě vydělávaly na špatné situaci svých klientů a překrucovaly podmínky poskytnutí a splácení tak, aby pro klienty zněly výhodně a oni dosáhly co největších zisků. Po pár měsících práce v nebankovní společnosti jsem ale změnila názor. Problém není v tom, že společnost klientům zatají informace, ale v tom, že klienty tyto důležité informace vůbec nezajímají a chtějí peníze ihned a za každou cenu. Strávila jsem spoustu hodin vysvětlováním podmínek a přesvědčováním klientů, aby si smlouvu důkladně přečetli a promysleli, zda jim podmínky vyhovují, ale vždy to skončilo stejným výsledkem. Klient ihned po ukončení hovoru smlouvu rychle podepsal online a ani ji nečetl. Po pár měsících pak volal, že vůbec netušil, že takové podmínky má, že nemůže splácet a co se s tím dá dělat. U spousty případů tyto situace končily u soudu, kdy často docházelo k zamítnutí žaloby a společnost z klienta své peníze již nikdy nedostala, i když na ně měla dle smlouvy a zákona nárok.

Jako správného budoucího ekonoma mě proto několikrát napadlo, jakých ročních výsledků musí dosahovat bankovní společnosti oproti nebankovním společnostem, když mají pečlivější prověřování platební schopnosti klientů a v jejich portfoliu tedy musí být klienti s problematičtým splácením spíše výjimkou. A to mě také následně přivedlo k rozhodnutí na toto téma zpracovat svou bakalářskou práci, jelikož jsem věděla, že toto téma mi bude blízké, je pro mě zajímavé a případně může také pomoci spoustě lidí v rozhodování, jestli a případně kde si mají vzít úvěr.

V této práci chci tedy nejdříve stručně vysvětlit základní pojmy související s bankovníctvím, vymežit rozdíly mezi bankovní a nebankovní společností a následně porovnat zástupce z každé společnosti pomocí finanční analýzy a reprezentativních příkladů. Jako zástupce jsem si vybrala bankovní společnost Česká spořitelna, která je dle mého názoru jednou z nejvíce známých a oceňovaných bank v České republice a nebankovní společnost CFG, ve které pracuji a hodnotím ji jako velmi prosperující a také ji považuji za jednu z nejlepších nebankovních společností, co se týče spravedlivých podmínek pro klienty.

**Cílem bakalářské práce je porovnání bankovních a nebankovních společností, jejich základních produktů a podmínek pro poskytnutí úvěru. V práci budou představeny vybrané společnosti, které budou porovnány, budou zde obsaženy i vzorové příklady poskytnutí spotřebitelského úvěru průměrnému klientovi a jejich finanční analýza.**

# 1 BANKOVNÍ A NEBANKOVNÍ SPOLEČNOSTI

V této kapitole bude vysvětlena bankovní soustava, charakterizována ČNB a bude vysvětlen rozdíl mezi bankovní a nebankovní společností. Dále budou představeny základní produkty těchto společností a jejich úvěrové podmínky.

## 1.1 Bankovní soustava a ČNB

Bankovní soustava představuje souhrn bank, které působí na území ČR, jejich vzájemné vazby a také vazby k okolí. Dělí se na jednostupňové a dvoustupňové. Jednostupňová bankovní soustava nerozděluje centrální banku a ostatní banky. Tato soustava se používala v počátcích bankovníctví. Oproti tomu dvoustupňová bankovní soustava rozlišuje centrální banku a ostatní (komerční) banky. Centrální banka provádí měnovou politiku, emituje hotovostní peníze a reguluje bankovní trh. Ostatní banky plní činnosti klasické banky, tedy poskytování úvěrů, správu bankovních účtů a vkladů atd. (Černohorský, 2020, s. 318)

Česká národní banka je centrální bankou ČR, která určuje měnovou politiku, pečuje o cenovou stabilitu a dohlíží na finanční trh. Je právnickou osobou s postavením veřejnoprávního subjektu. Vznikla v roce 1993 a její sídlo se nachází v Praze. (Kantnerová, 2016, s. 46-47) Je zcela nezávislá na vládě ČR, což je klíčovou podmínkou realizace měnové politiky. (Rejnuš, 2016, s. 57) Jejím nejvyšším řídicím orgánem je sedmičlenná bankovní rada, která je sestavena z guvernéra, dvou víceguvernéřů a čtyř dalších členů bankovní rady. Členové jsou jmenováni prezidentem na období 6 let. Nesmí být však jmenováni více než dvakrát. (Kantnerová, 2016, s. 46) ČNB je také výhradním emitentem hotovosti. Sjednává tisk bankovek, ražbu mincí a dohlíží na ochranu a bezpečnost českého zákonného oběživa. Rozhoduje také o ochranných prvcích peněz, jejich designu a výměně starých či poškozených bankovek a mincí za nové. (Lochmannová, 2018, s. 47)

## 1.2 Bankovní společnosti

Vymezení banky je zakotveno v zákoně č. 21/1992 Sb., o bankách. Banky jsou právnické osoby, konkrétně akciové společnosti, se sídlem v ČR. Jejich úkolem je přijímat vklady a poskytovat úvěry. K těmto činnostem musí získat bankovní licenci. (Kantnerová, 2016, s. 32) O jejím udělení rozhoduje ČNB. V licenci jsou vymezeny činnosti, které může banka vykonávat. Fungování banky je založeno na obchodování s penězi, které si u nich uloží její klienti. Tyto peníze následně půjčuje klientům, kteří mají zájem o poskytnutí úvěru. (Lochmannová, 2018, s. 18) Ze splátek úvěru, které obsahují navýšení o úrok následně vyplácejí další úvěry či připisují úroky klientům, kteří u nich mají peníze uloženy.

Banky se rozdělují podle toho, jakou činnost vykonávají. Mezi nejznámější patří tyto druhy bank:

- Univerzální banky a spořitelny – jsou nejvýznamnější částí bankovního systému. Patří sem zpravidla velké banky, které poskytují prakticky celou škálu produktů a mají obsáhlou síť poboček.
- Retailové banky – soustředí se na obchody s malými subjekty, jako jsou fyzické nebo právnické osoby. Obchodují velmi často, ale zpravidla v menších částkách.
- Stavební spořitelny – specializují se výhradně na stavební spoření a na poskytování účelových úvěrů na bydlení.
- Hypoteční banky – zabývají se poskytováním hypotečních úvěrů, tedy dlouhodobých úvěrů se zástavou nemovitosti. Nejčastěji financují rekonstrukce či pořízení nemovitosti.
- Investiční banky – zprostředkovávají investiční obchody s investicemi a cennými papíry. Jejich odměnou za zprostředkování je provize.

Většina bank v ČR jsou banky smíšené, které poskytují jak obchodní, tak investiční služby. Rozšířeny jsou také stavební spořitelny a hypoteční banky. (Lochmannová, 2018, s. 16-18)

**Tabulka č.1: Seznam bankovních společností ke dni 24.4.2022**

Název instituce nebo označení osoby	Datum od
Air Bank a.s.	03.06.2011
Bank Gutmann Aktiengesellschaft, pobočka Česká republika	12.05.2011
Bank of China (CEE) Ltd. Prague Branch	07.07.2015
Bank of Communications Co., Ltd., Prague Branch odštěpný závod	10.11.2018
Banka CREDITAS a.s.	01.01.2017
BNP Paribas Personal Finance SA, odštěpný závod	20.02.2015
BNP Paribas S.A., pobočka Česká republika	07.02.2017
Citibank Europe plc, organizační složka	10.09.2007
COMMERZBANK Aktiengesellschaft, pobočka Praha	23.11.1992
Česká exportní banka, a.s.	01.03.1995
Česká spořitelna, a.s.	30.12.1991
Československá obchodní banka, a. s.	21.12.1964
ČSOB Stavební spořitelna, a.s.	27.08.1993
Deutsche Bank Aktiengesellschaft Filiale Prag, organizační složka	20.10.1993
Expobank CZ a.s.	23.01.1991
FCM BANK Praha, odštěpný závod	19.04.2022
Fio banka, a.s.	17.05.2010
HSBC Continental Europe, Czech Republic	01.10.2018
Hypoteční banka, a.s.	10.01.1991
Industrial and Commercial Bank of China Limited, Prague Branch, odštěpný závod	05.05.2017
ING Bank N.V.	17.12.1992
J&T BANKA, a.s.	13.10.1992
Komerční banka, a.s.	05.03.1992
mBank S.A., organizační složka	18.07.2007
Modrá pyramida stavební spořitelna, a.s.	09.12.1993
MONETA Money Bank, a.s.	09.06.1998
MONETA Stavební Spořitelna, a.s.	28.09.1992
MUFG Bank (Europe) N.V. Prague Branch	19.01.2006
Národní rozvojová banka, a.s.	28.01.1992
Oberbank AG pobočka Česká republika	01.11.2003
PARTNER BANK AKTIENGESELLSCHAFT, odštěpný závod	25.09.2018
PKO BP S.A., Czech Branch	11.10.2016
PPF banka a.s.	31.12.1992
Privatbanka, a.s., pobočka Česká republika	13.11.2017
Raiffeisen stavební spořitelna a.s.	04.09.1993
Raiffeisenbank a.s.	25.06.1993
Saxo Bank A/S, organizační složka	16.07.2009
Sberbank CZ, a.s.	01.01.1997
SMBC Bank EU AG Prague Branch	12.12.2018
Stavební spořitelna České spořitelny, a.s.	13.06.1994
TRINITY BANK a.s.	01.01.2019
UniCredit Bank Czech Republic and Slovakia, a.s.	01.01.1996
Volksbank Raiffeisenbank Nordoberpfalz eG pobočka Cheb	19.09.1993
Všeobecná úverová banka a.s., pobočka Praha; zkráceně: VUB, a.s., pobočka Praha	14.01.1993
Western Union International Bank GmbH, organizační složka	02.04.2013

Zdroj: vlastní zpracování dle dat (ČNB, 2022)



### 1.2.1 Bankovní produkty

**Spotřebitelský úvěr** je nejrozšířenější variantou úvěru u bankovních i nebankovních společností. Může být účelný, kdy jsou finanční prostředky poskytovány na přesně určenou věc, či neúčelný, kdy poskytovateli nezáleží na tom, na co jsou finanční prostředky použity. Rovněž může i nemusí být zajištěný ručením. Spotřebitelské úvěry lze členit na přímé, nepřímé, jednorázové a revolvingové. Přímé jsou poskytovány přímo bankovní či nebankovní společností. Nepřímé jsou poskytovány prostřednictvím společností, které prodávají zboží. U jednorázových jsou finanční prostředky čerpány najednou v plné výši. Naopak u revolvingových jsou čerpány postupně. (Lochmannová, 2018, s. 63)

**Kontokorentní úvěr** je krátkodobý úvěr, který je poskytován jako doplňková služba k běžnému účtu, kdy dovoluje klientovi čerpat prostředky i v případě, že stav jeho běžného účtu je na nule. Půjčuje si tak prostředky od banky a na svém účtu jde do mínusu. Vždy je stanovena maximální částka, kterou může klient čerpat a také úroková sazba, která se však začne vypočítávat až po smluvně stanovené době. Úvěr je splácen tak, že klientovi přijdou na jeho běžný účet nějaké peněžní prostředky. Jakmile je klientův účet na nule či v kladném zůstatku, je úvěr splacen. (Kantnerová, 2016, s. 107-108)

U **eskontního úvěru** se jedná o odkup směnek bankou od klienta před jejich splatností. Jde o úvěr z toho důvodu, že klient před splatností směnky nemá na její vyplacení nárok. V případě, že banka směnku odkoupí a vyplatí smluvenou částku, poskytuje mu tak úvěr do doby, než bude směnka splatná a banka obdrží za směnku peníze od směnečného dlužníka. Klient však neobdrží od banky stejnou částku, na kterou je směnka stanovena. Banka si z této částky strhne určitou peněžní částku (diskont), kterou vypočítává většinou dle počtu dnů zbývajících do splatnosti směnky a zbylou částku vyplatí klientovi. (Rejnuš, 2016, s. 77)

**Lombardní úvěr** je úvěr zajištěný zástavou movité věci či právem. Je poskytován na fixní částku po celou dobu jeho splatnosti. Jeho cena je zpravidla nižší, než u kontokorentního úvěru či směnečného úvěru. Poskytuje se na cca 50-80 % hodnoty zástavy. Jako zástavu je možné využít cenné papíry, zboží, pohledávky, směnky či drahé kovy. (Lochmannová, 2018, s. 62)

**Emisní úvěr** bývá většinou dlouhodobý a spočívá v tom, že banka od klienta odkoupí emisi dluhopisů (nejčastěji obligací). Banky se obvykle významně podílejí na technické stránce emise, a tak často nakupují velké balíky dluhopisů, které tak pomáhají uvést na primární trh. Tento druh úvěru je však poskytován pouze spolehlivým a významným klientům. Emitenti dluhopisů tím získávají peněžní zdroje a věřitelé mají jistotu, že mohou dluhopisy odprodat před lhůtou splatnosti na sekundárním trhu. (Rejnuš, 2016, s. 78)

**Hypoteční úvěr** je zajištěn zástavou nemovitosti, která se nachází na území ČR. Je poskytován jak fyzickým, tak právnickým osobám. Hypoteční úvěr může být účelový či neúčelový. Účelová hypotéka je vázána investicí do určité nemovitosti na stavbu či rekonstrukci. U neúčelové (americké) hypotéky poskytovatel nezjišťuje, na co je úvěr poskytnut. (Lochmannová, 2018, s. 63) Jelikož se zpravidla jedná o úvěr na vysokou částku, je nutné před poskytnutím hypotečního úvěru doložit řadu dokladů a splnit mnoho podmínek, které si poskytovatel stanoví. Jednou z těchto podmínek je také stanovení odhadní ceny nemovitosti odhadcem.

**Faktoring** je převzetí a odkup krátkodobých nezajištěných pohledávek bez zpětného postihu původních věřitelů. Cenou faktoringu je faktoringová provize, která zahrnuje veškeré náklady vynaložené na obchodní případ, rizikovou prémii a diskont. Smluvní strany uzavírají faktoringovou smlouvu, kdy následně věřitel odešle zboží a předá faktury faktoringové společnosti. Ta faktury uhradí a následně inkasuje či vymáhá odkoupené pohledávky. (Rejnuš, 2016, s. 81)

**Forfaiting** představuje odkup střednědobých či dlouhodobých pohledávek, které budou v budoucnu splatné, a to bez zpětného postihu původního věřitele. Využívá se především u zahraničních obchodů. Jedná se zde především o odkup pohledávek, které jsou bankovně zajištěny. Forfaitingové obchody se vyjednávají individuálně, kdy se řeší jednotlivé obchody, nikoliv celý objem pohledávek, jelikož se jedná o velké zakázky. (Rejnuš, 2016, s. 81)

**Finanční leasing** je úvěrový obchod na bázi pronájmu, kdy pronajímatel poskytuje nájemci právo využívat po stanovenou dobu jisté aktivum. Platba je stanovena buď jednorázově či ve splátkách. Při finančním leasingu je smluvně stanoveno, že všechna rizika a užitky spojené s užíváním aktiva se převádějí na nájemce. Jedná se tedy o zprostředkovaný vztah mezi nájemcem a výrobcem, kdy mezi ně vstupuje jako zprostředkovatel leasingová společnost. (Lochmannová, 2018, s. 65) Nejznámějším aktivem leasingu jsou automobily.

Při **avalovém úvěru** se banka stává pouze spoludlužníkem u podepsané směnky. Nepřebírá tedy závazek klienta, ale ručí za jeho úhradu v případě, že klient nebude schopný směnku uhradit v termínu splatnosti. Banka směnku avaluje tak, že ji podepíše a přidá na ni doložku „per aval“. (Kantnerová, 2016, s. 106) Za toto ručení si banka účtuje avalovou provizi.

Při **akceptačním úvěru** se banka stává hlavním dlužníkem u podepsané směnky s předpokladem, že finance na její úhradu bance zašle klient před její splatností. Klient tedy neobdrží žádné finance a plnění se projeví až v případě, kdy klient není schopen uhradit finance za směnku bance včas a ona musí uhradit směnku z vlastních zdrojů. (Kantnerová, 2016, s. 105) V tomto případě začne klient finance dlužit bance i s úrokem.

### 1.2.2 Bankovní úvěrové podmínky

Úvěrové podmínky jsou součástí každé smlouvy o úvěru. Bankovní společnosti mají většinou podmínky pro získání úvěru přísnější.

Smlouva o úvěru musí obsahovat následující informace:

- Druh a výši úvěru
- Kontaktní údaje všech smluvních stran
- Dobu trvání úvěru
- Podmínky čerpání úvěru
- Úrokovou sazbu, RPSN
- Výši, počet a četnost splátek a tabulku umoření
- Povinnosti spotřebitele a poskytovatele
- Sankce v případě prodlení se splácením
- Informace k odstoupení od smlouvy a k předčasnému splacení úvěru
- Informace o ukončení smluvního vztahu
- Informace o mimosoudním řešení pomocí finančního arbitra (ČNB, 2022)

Dále jsou stanoveny základní podmínky na žadatele o úvěr:

- Plnoletost žadatele
- Čistý výpis z trestního rejstříku
- Negativní záznam v registru dlužníků (bankovní registr, registr exekucí, insolvenční rejstřík, registr SOLUS)
- Trvalý pobyt nebo bydliště na území ČR
- Pravidelný příjem – bankovní společnosti požadují doložit výpisy z účtů a potvrzení o příjmu
- Doložení minimálně 2 dokladů totožnosti

### **1.3 Nebankovní společnosti**

Nebankovní společnosti poskytují spotřebitelské či jiné úvěry, ale nejsou družstevní záložnou, ani nemají bankovní licenci, aby se mohly prezentovat jako banka. Poskytnutí úvěru u nebankovní společnosti je zpravidla benevolentnější než u banky. (Černohorský, 2020, s. 250) Tato benevolence se však odráží na úrokové sazbě, která je kvůli zvýšené rizikovosti vyšší, a také na výši poplatků. Většinou poskytují úvěry v nižších nominálních hodnotách v řádu tisíců či desetitisíců s krátkodobou splatností do 10 let. Tyto společnosti také méně prověřují klientovu schopnost řádně splácet a většinou jim stačí pouze doložit doklady totožnosti, příjmy a výpisy z bankovního účtu pro zjištění alespoň části závazků. Některé nebankovní společnosti poskytují úvěry pouze online bez nutnosti osobní schůzky. Podpis smluvní dokumentace je v tomto případě prováděn také pouze online formou. V tomto případě je však vysoké riziko úvěrového podvodu, kdy si podvodník vezme úvěr na cizí osobu, od které získal potřebné dokumenty.

Sektor nebankovních společností podléhá od 1. 12. 2016 dohledu ČNB. K tomu, aby společnost mohla poskytovat úvěry, je nutné od ČNB získat licenci. K 1. 4. 2020 obdrželo licenci pouze 85 společností. Aby společnost licenci obdržela, musí splnit dané podmínky. Pro poskytnutí licence musí mít společnost kapitál v hodnotě minimálně 20 milionů Kč, který je prokazatelný a vedení společnosti musí být důvěryhodné. Dále musí řádně prověřovat klientovu bonitu a pokud by zjistila, že klient nebude schopný úvěr splácet, nesmí mu ho poskytnout. Musí také poskytnout všechny údaje o celkových nákladech na úvěr a dát klientovi čas na prostudování smluvní dokumentace a rozmyšlení, zda úvěr opravdu za těchto podmínek chce. (Černohorský, 2020, s. 250)

**Tabulka č.2: Seznam nebankovních společností ke dni 24.4.2022**

Název instituce nebo označení osoby	Datum od	Název instituce nebo označení osoby	Datum od
ACEMA Credit Czech, a.s.	04.05.2018	Intrum Czech, s.r.o.	29.05.2018
AsisTeam s.r.o.	16.05.2018	J&T Leasingová společnost, a.s.	20.04.2018
Bohemia Faktoring, a.s.	23.03.2018	KAPPA CREDIT s.r.o.	05.04.2018
Bona Fit, a.s.	22.05.2018	Kontex Trade International s.r.o.	19.04.2018
CentroFinance, s.r.o.	17.05.2018	KREDIT FINANCE, s.r.o.	21.02.2018
CFG Credit a.s.	22.04.2021	Kreditní dům s.r.o.	26.04.2019
COFIDIS s.r.o.	16.02.2018	LeaderFin s.r.o.	17.05.2018
Comfort Money s.r.o.	27.04.2018	Leasing České spořitelny, a.s.	18.01.2018
COOL CREDIT, s.r.o.	13.04.2018	Mercedes-Benz Financial Services ČR s.r.o.	11.04.2018
Creamfinance Czech, s.r.o.	30.05.2018	MINIGENIUS s.r.o.	23.05.2018
CREDIT EASY s.r.o.	28.02.2018	MINIHOTOVOST, SE	17.05.2018
CREDIT holding s.r.o.	08.03.2018	MONETA Auto, s.r.o.	28.03.2018
CreditPortal, a.s.	16.05.2018	O.K.V. Leasing, s.r.o.	18.05.2018
Creditstar Czech s.r.o.	17.05.2018	OPR-Finance s.r.o.	05.03.2018
ČESKÁ ÚVĚROVÁ POKLADNA a.s.	17.05.2018	Orange finance s.r.o.	29.05.2018
Český Triangl, a.s.	02.02.2018	PERFECT CREDIT, a.s.	26.04.2018
ČSOB Leasing, a.s.	30.11.2017	ProCredia, a.s.	12.04.2018
Diners Club CS, s.r.o., organizační složka	10.05.2018	PROFI CREDIT Czech, a.s.	11.05.2018
DQ Holding s.r.o.	15.05.2018	PRONTO CREDIT s.r.o.	16.05.2018
D.S. Leasing, a.s.	11.07.2019	Provident Financial s.r.o.	22.02.2018
DURO credit, s.r.o.	10.12.2021	První chodská develop, a.s.	07.01.2019
EC Financial Services, a.s.	30.11.2017	Raiffeisen - Leasing, s.r.o.	09.03.2018
Emma's credit s.r.o.	04.04.2018	RB leasing, s.r.o.	24.05.2018
ESSOX s.r.o.	06.04.2018	RCI Financial Services, s.r.o.	11.05.2018
EXPRESS MONEY s.r.o.	24.05.2018	Rerum Finance, s.r.o.	03.05.2018
Fair Credit Czech s.r.o.	16.01.2018	Service Plan SE	24.05.2018
FCE Credit, s.r.o.	21.02.2018	SIM PŮJČKA s.r.o.	11.05.2018
FINANCIAL CAPITAL, a.s.	16.05.2018	Simfina a.s.	19.04.2018
FINDIGO CZ s.r.o.	16.03.2018	SWISS FUNDS, a.s.	21.05.2018
FINEMO.CZ SE	26.04.2018	ŠkoFIN s.r.o.	30.11.2017
FINSPLACE s.r.o.	15.05.2018	Tando Financial a.s.	23.11.2018
FIXCREDIT MONEY s.r.o.	25.05.2018	TGI Money a.s.	12.12.2017
FlexiFin s.r.o.	16.05.2018	TOMMY STACHI s.r.o.	22.05.2018
FRIENDLY CASH, SE	13.08.2019	Toyota Financial Services Czech s.r.o.	21.02.2018
Gentar s.r.o.	27.04.2018	Twisto payments a.s.	14.04.2022
GO Invex Finance s.r.o.	23.05.2018	UniCredit Leasing CZ, a.s.	22.05.2018
HELP FINANCIAL s.r.o.	12.03.2018	UNILEASING a.s.	21.05.2018
HFS s.r.o.	22.05.2018	VELAPO a.s.	12.03.2018
Home Credit a.s.	30.11.2017	Via SMS s.r.o.	24.05.2018
Hypo Trading s.r.o.	24.10.2018	VITACREDIT s.r.o.	11.05.2018
IDCC EUROPE Finance, a.s.	24.05.2018	Viva Credit s.r.o.	16.05.2018
IMMO Leasing, SE	23.05.2018	Zaplo Finance s.r.o.	16.05.2018

Zdroj: vlastní zpracování dle dat (ČNB, 2022)

### **1.3.1 Produkty a úvěrové podmínky nebankovních společností**

Nebankovní společnosti poskytují tyto typy úvěrů, které jsou, co se týká definic, shodné jako u bankovních produktů:

- Spotřebitelský úvěr
- Lombardní úvěr
- Hypoteční úvěr
- Finanční leasing

Většina nebankovních společností se zaměřuje na poskytování spotřebitelských úvěrů.

Úvěrové podmínky jsou součástí každé smlouvy o úvěru. Nebankovní společnosti mají většinou podmínky pro získání úvěru mírnější. Toto se však výrazně odráží na úrokové sazbě a podmínkách splácení. Obsah úvěrové smlouvy musí být však totožný jako u banky.

Nebankovní společnosti nekontrolují všechny registry dlužníků, ale vždy musí kontrolovat minimálně výpis z insolvenčního rejstříku, jelikož poskytnutí úvěru klientovi v insolvenčním řízení je protizákonné.

## 2 ROZBOR ZVOLENÝCH ZÁSTUPCŮ BANKOVNÍ A NEBANKOVNÍ SPOLEČNOSTI

V této kapitole jsou porovnání vybraní zástupci z řad bankovních a nebankovních společností. Jsou zde představeny základní informace o těchto zástupcích, jejich filozofie a reprezentativní příklady spotřebitelského úvěru a úvěru se zajištěním nemovitosti.

### 2.1 Česká spořitelna a.s.

Česká spořitelna vznikla v roce 1825 a je bankou s nejdelsí tradicí v ČR. Poskytuje veškeré bankovní služby jako je poskytování úvěrů, investiční služby, penzijní spoření, životní pojištění, vedení bankovních účtů apod. Je největším poskytovatelem firemních úvěrů na českém trhu. Jelikož je od roku 2020 součástí střeoevropské skupiny Erste Group Bank, dokáže snadno obsluhovat také zahraniční trh.

ČS získala řadu ocenění. Nejvýznamnější z nich je ocenění banka roku 2020, které jí udělil britský magazín The Banker z mediální skupiny Financial Times. (AFI, 2021) Roku 2021 získala také české ocenění Zlatá koruna v kategoriích: hypotéky, penzijní spoření, stavební spoření a společenská odpovědnost. (Česká spořitelna, 2022)

Společnost měla k 31. 12. 2021 v celé ČR celkem 418 poboček a 1783 bankomatů a transakčních terminálů. Jejich portfolio tvořilo k témuž datu 4,5 mil. klientů. (Česká spořitelna, 2022)

#### 2.1.1 Filozofie společnosti

*„Věříme dobrým věcem – to je filozofie České spořitelny. A dobrým věcem nejen věříme, ale také je pomáháme uvést v život.“* (Wolfgang Schopf, místopředseda představenstva ČS, 2019).

ČS se významně podílí na zlepšování finanční gramotnosti obyvatelstva. V rámci projektu Abeceda peněz učí občany o hodnotě peněz, finančních produktech a finančních rizicích. Má také vlastní nadaci, kde podporuje řadu významných projektů. Filantropii podporuje také u svých zaměstnanců, kteří každý rok přispívají do mnoha různých sbírek. (Česká spořitelna, 2022)

Nadace České spořitelny je partnerem Tříkrálové sbírky, kterou organizuje Charita ČR. Dále podporuje neziskovou organizaci Život dětem a celostátní sbírku Bílá pastelka pořádanou sjednocenou organizací nevidomých a slabozrakých v ČR. (Česká spořitelna, 2022)

### **2.1.2 Reprezentativní příklad spotřebitelského úvěru**

Parametry spotřebitelského úvěru v České spořitelně k 30.11.2021:

- Výše úvěru: 140 000 Kč
- Splatnost: 96 měsíců
- Úroková sazba: 6,82 %
- RPSN: 7,1 %
- Měsíční splátka: 1 911 Kč
- Jednorázový poplatek: 0 Kč
- Celková výše úroků: 43 384 Kč
- Celková splatná částka: 183 384 Kč

V případě řádného splácení bude odpuštěno posledních 12 splátek, tedy celkem 22 932 Kč. Celková zaplacená částka v tomto případě bude 160 452 Kč, tedy o 20 452 Kč více, než je půjčená jistina. (Česká spořitelna, 2022)

### **2.1.3 Reprezentativní příklad úvěru se zajištěním nemovitosti**

Parametry úvěru se zajištěním nemovitosti v České spořitelně k 30.11.2021:

- Výše úvěru: 1 400 000 Kč
- Splatnost: 180 měsíců
- Úroková sazba: 5,14 %
- RPSN: 5,51 %
- Měsíční splátka: 11 228 Kč
- Jednorázový poplatek: 14 400 Kč
- Celková výše úroků: 637 410 Kč
- Celková splatná částka: 2 037 410 Kč

V případě řádného splácení nemá společnost u tohoto typu úvěru žádné výhody. (Česká spořitelna, 2022)



## 2.2 Chovanec Financial Investment Group SE

Pardubická společnost CFGI SE působí na českém trhu od roku 2013 jako nebankovní poskytovatel spotřebitelských úvěrů. Společnost využívá nejmodernější technologie, díky kterým mohou být úvěry poskytovány online bez nutnosti návštěvy pobočky. Její portfolio tvoří k 20. 11. 2021 celkem 233 tis. klientů. (CFGI SE, 2021)

Od roku 2018 vlastní i licenci zprostředkovatele spotřebitelských úvěrů. Od té doby se stala jedním z největších zprostředkovatelů spotřebitelských úvěrů na trhu, kdy zajišťuje obchodní případy pro společnosti jako Cofidis, Profi Credit, Home Credit a další. (CFGI SE, 2022)

Téhož roku zahájila i činnost své realitní divize, která nakupuje problematické nemovitosti zatížené v insolvenčních, dražbách či exekucích. Tyto nemovitosti následně „očistí“, tedy zbaví právních vad a všech zatížení, případně nemovitost zrekonstruuje a následně ji prodá či pronajímá. (CFGI SE, 2022)

Na začátku roku 2021 došlo s ohledem na účetní, daňové, legislativní a další aspekty k rozdělení společnosti do samostatných entit v podobě dceřiných společností. Vznikla tak společnost CFGI Credit a.s., kam byly převedeny činnosti retailových úvěrů, korporátních úvěrů a zprostředkování. Dále vznikla společnost CFGI Real Estate a.s., kam bylo převedeno realitní portfolio a bude zde nadále vykonávána činnost realitní divize. Následně postupně vznikaly i společnosti CFGI Broker a.s., která se bude zabývat pojištěním, CFGI Arts a.s., která spravuje uměleckou sbírku společnosti a plánuje otevřít vlastní galerii, CFGI Debt a.s., která se zabývá odkupem problematických pohledávek a jejich následným vymáháním, CFGI E-Commerce a.s., která se specializuje na poskytování marketingových služeb a CFGI Investments a.s., která bude spravovat investiční činnosti společnosti a nabízet další investiční příležitosti. Samotná CFGI SE se tak stává matkou nově vznikající skupiny holdingové struktury. (CFGI SE, 2021)

### **2.2.1 Filozofie společnosti**

Společnost CFGI podporuje multikulturní, liberální a demokratickou společnost. Všichni zaměstnanci a vedoucí si jsou rovni. Zaměstnanci jsou posuzováni dle dosažených výsledků a kvality jejich práce, nikoliv dle rasy, věku, pohlaví, sexuální orientace apod. (CFGI SE, 2022)

Vedoucí zaměstnanci jsou pro své podřízené vzorem a podporou. Snaží se zaměstnance motivovat k lepším výsledkům a dohlíží na jejich odvedenou práci. Zaměstnanci jsou samostatní a precizní. Svoji práci se snaží odvést v krátkém čase, ale kvalitně. (CFGI SE, 2022)

Společnost CFGI zřídila i nadační fond, kde podporuje řadu významných projektů. Do tohoto fondu přispívají i všichni zaměstnanci pravidelnou částkou ze svého platu. Dále jsou zaměstnanci povinni odpracovat 8 hodin veřejně prospěšných prací či jiných dobročinných činností za rok. (CFGI SE, 2022)

Společnost podpořila například tyto projekty: Projekt Ocean Cleanup, UNICEF, Centrum Paraple, Světluška, Romea a další. Od roku 2021 se zaměřuje především na regionální pomoc v Pardubicích a okolí. (CFGI SE, 2022)

### **2.2.2 Reprezentativní příklad spotřebitelského úvěru**

Parametry spotřebitelského úvěru ve společnosti CFGI SE k 30.11.2021:

- Výše úvěru: 140 000 Kč
- Splatnost: 96 měsíců
- Úroková sazba: 29 %
- RPSN: 38,81 %
- Měsíční splátka: 3 764 Kč
- Jednorázový poplatek: 14 000 Kč
- Celková výše úroků: 221 299 Kč
- Celková splatná částka: 361 299 Kč

V případě řádného splácení bude po doplacení celého úvěru po sjednané době navráceno 50 % zaplacených úroků, tedy celkem 110 650 Kč. Celková zaplacená částka v tomto případě bude 250 650 Kč, tedy o 110 650 Kč více, než je půjčená jistina. (CFGI SE, 2021)

### 2.2.3 Reprezentativní příklad úvěru se zajištěním nemovitosti

Parametry úvěru se zajištěním nemovitosti ve společnosti CFGI SE k 30.11.2021:

- Výše úvěru: 1 400 000 Kč
- Splatnost: 180 měsíců
- Úroková sazba: 9 %
- RPSN: 10,81 %
- Měsíční splátka: 14 200 Kč
- Jednorázový poplatek: 105 000 Kč
- Celková výše úroků: 1 155 952 Kč
- Celková splatná částka: 2 555 952 Kč

V případě řádného spláčení bude po doplacení celého úvěru po sjednané době navraceno 50 % zaplacených úroků, tedy celkem 577 976 Kč. Celková zaplacená částka v tomto případě bude 1 977 976 Kč, tedy o 577 976 Kč více, než je půjčená jistina. (CFGI SE, 2021)

### 2.3 Závěr k reprezentativním příkladům

Pro reprezentativní příklady byly z důvodu srovnatelnosti zvoleny stejné parametry: částka úvěru a počet měsíců spláčení. Výše úrokové sazby a tím pádem i RPSN se u příkladů liší dle konkrétních nabídek společností. Ze srovnání úvěrů u jednotlivých společností je formulován následující závěr.

Dle reprezentativních příkladů má výhodnější podmínky v případě spotřebitelského úvěru bankovní společnost Česká spořitelna. Pokud klient hradí splátky řádně, přeplatí v případě úvěru od ČS ve výši 140 000 Kč za 8 let o 90 198 Kč méně než v případě nebankovní společnosti CFGI. V případě problémového spláčení přeplatí klient u ČS na úrocích o 177 915 Kč méně než u společnosti CFGI.

V případě úvěru se zajištěním nemovitosti má v případě řádného spláčení výhodnější podmínky nebankovní společnost CFGI. Pokud klient hradí splátky řádně, přeplatí v případě úvěru ve výši 1 400 000 Kč za 15 let u společnosti CFGI o 59 434 Kč méně než v případě bankovní společnosti ČS, jelikož ČS nemá žádné odměny za řádné spláčení oproti společnosti CFGI, která navrátí polovinu uhrazených úroků. Pokud je však klientovo spláčení problémové, má výhodnější podmínky ČS, jelikož klient přeplatí o 518 542 Kč méně než v případě problémového spláčení u společnosti CFGI.

### 3 FINANČNÍ ANALÝZA ZVOLENÝCH ZÁSTUPCŮ

V této části jsou porovnány finanční výsledky zvolených zástupců bankovní a nebankovní společnosti z hlediska rentability, likvidity, aktivity, zadluženosti, produktivity a bilančních pravidel. Výsledky jsou porovnávány z výročních zpráv od roku 2016 do roku 2020.

#### 3.1 Ukazatele rentability

Ukazatelé rentability měří poměr hospodářského výsledku k určitému vstupu a tím ziskovost firmy. Patří sem rentabilita aktiv a rentabilita vlastního kapitálu. (Vochozka, 2020, s. 42)

Data pro analýzu byla získána z výročních zpráv jednotlivých společností za období 2016-2020. Pro výpočet ukazatelů rentability je nutné mít k dispozici údaje o celkových a vlastních aktivech, stejně jako o zisku po zdanění (EAT). Data potřebná k výpočtu ukazatele rentability jsou zobrazena v tabulce č.1. Nejnižší hodnoty jsou zvýrazněny červenou barvou a nejvyšší hodnoty zelenou barvou.

**Tabulka č.3: Data pro výpočet ukazatelů rentability.**

Rok	Celková aktiva		Vlastní kapitál		EAT	
	ČS a.s.	CFG SE	ČS a.s.	CFG SE	ČS a.s.	CFG SE
2016	7 489 684	101 189	1 145 547	48 281	25 968	21 243
2017	7 582 224	221 473	1 201 330	94 186	56 406	25 364
2018	8 048 256	365 981	1 198 788	131 792	53 679	41 449
2019	7 345 265	663 034	1 234 354	199 209	36 321	66 828
2020	8 148 814	848 409	1 277 617	270 307	44 123	55 769

Zdroj: vlastní zpracování dle dat (Česká spořitelna, CFG, 2016-2020)

Nejnižší hodnoty vlastního kapitálu a zisku před zdaněním byly u obou společností v roce 2016. Nejnižší hodnota celkových aktiv byla u ČS v roce 2019 a u společnosti CFG v roce 2016. Nejvyšší hodnota celkových aktiv i vlastního kapitálu byla u ČS i CFG v roce 2020, nejvyšší hodnota EAT byla u ČS v roce 2017 a u CFG v roce 2019. Z dat je patrné, že se společnosti rychle vyvíjí a jejich činnosti se daří velice dobře.

### 3.1.1 Rentabilita aktiv

Rentabilita aktiv vyjadřuje míru zhodnocení celkových zdrojů, respektive jakou mají aktiva návratnost a jak efektivně dokáže banka využít svá aktiva k vytváření zisku.

- **Vzorec:**  $ROA = (EAT / \text{celková aktiva}) * 100 [\%]$
- **Udávané optimum:** pod 1 % = slabá návratnost aktiv; 1 % až 1,5 % = dobrá návratnost aktiv; 1,5 % a více = velmi dobrá návratnost aktiv (Černohorský, 2020, s. 342-343)

Data byla dosazena do vzorce pro výpočet ROA a výsledné hodnoty jsou uvedené v tabulce č.2.

**Tabulka č.4: Výpočet rentability aktiv**

Rok	Rentabilita aktiv (v %)	
	ČS a.s.	CFIG SE
2016	0,35	20,99
2017	0,74	11,45
2018	0,67	11,33
2019	0,49	10,08
2020	0,54	6,57

Zdroj: vlastní zpracování

**Závěr:** ČS měla nejvyšší návratnost aktiv v roce 2017. Pokud výsledné hodnoty srovnáme s doporučeným optimem, můžeme konstatovat, že ve všech sledovaných obdobích měla ČS slabou návratnost aktiv (<1 %). Společnost CFGI měla ve všech sledovaných obdobích velmi dobrou návratnost aktiv (>1,5 %), ale nejvyšší návratnost aktiv měla v roce 2016.

### 3.1.2 Rentabilita vlastního kapitálu

Rentabilita vlastního kapitálu vyjadřuje míru zhodnocení kapitálu vloženého akcionáři.

- **Vzorec:**  $ROE = (EAT / \text{vlastní kapitál}) * 100 [\%]$
- **Udávané optimum:** více jak 10 % (Černohorský, 2020, s. 342)

Data byla dosazena do vzorce pro výpočet ROE a výsledné hodnoty jsou uvedené v tabulce č.3.

**Tabulka č.5: Výpočet rentability vlastního kapitálu**

Rok	Rentabilita vlastního kapitálu (v %)	
	ČS a.s.	CFIG SE
2016	2,27	44,00
2017	4,70	26,93
2018	4,48	31,45
2019	2,94	33,55
2020	3,45	20,63

Zdroj: vlastní zpracování

**Závěr:** Společnost CFGI zhodnocuje své prostředky výrazně lépe než ČS. ČS měla nejvyšší zhodnocení v roce 2017, společnost CFGI zase v roce 2016. ČS se pohybovala ve všech sledovaných obdobích pod udávaným optimem.

### 3.2 Ukazatele likvidity

Poměrové ukazatele likvidity zkoumají schopnost podniku přeměnit složky majetku do hotovostní formy, aby byl podnik schopen okamžitě uhradit své krátkodobé závazky. Patří sem běžná likvidita a okamžitá likvidita. (Černohorský, 2020, s. 344)

Data pro analýzu byla získána z výročních zpráv jednotlivých společností za období 2016-2020. Pro výpočet ukazatelů likvidity je nutné mít k dispozici údaje o peněžních prostředcích, krátkodobých závazcích a také o oběžných aktivech. Data potřebná k výpočtu ukazatelů likvidity jsou zobrazena v tabulce č.4. Nejnižší hodnoty jsou zvýrazněny červenou barvou a nejvyšší hodnoty zelenou barvou.

**Tabulka č.6: Data pro výpočet ukazatelů likvidity**

Rok	Peněžní prostředky		Krátkodobé záv.		Oběžná aktiva	
	ČS a.s.	CFG SE	ČS a.s.	CFG SE	ČS a.s.	CFG SE
2016	3 671	1 720	7 436 307	29 271	7 484 683	84 361
2017	66 442	5 383	7 466 402	34 214	7 575 543	178 015
2018	204 937	4 014	7 790 590	63 484	8 039 813	310 815
2019	2 453	8 282	7 293 766	114 040	7 336 285	558 203
2020	20 216	17 937	8 084 866	163 621	8 141 314	649 515

Zdroj: vlastní zpracování dle dat (Česká spořitelna, CFG, 2016-2020)

Nejvyšší hodnota krátkodobých závazků a oběžných aktiv byla u ČS i CFG v roce 2020, nejvyšší hodnota peněžních prostředků byla u ČS v roce 2018 a CFG v roce 2020. Nejnižší hodnota všech parametrů byla u CFG v roce 2016. U ČS byla nejnižší hodnota všech parametrů v roce 2019. Zatímco společnost CFG hodnoty postupně zvyšuje, u ČS hodnoty často kolísají, ale v roce 2020 se začaly opět zlepšovat.

### 3.2.1 Běžná likvidita

Tento ukazatel vypovídá o schopnosti úhrady krátkodobých závazků v případě, že by podnik prodal veškerá krátkodobá aktiva.

- **Vzorec:** Běžná likvidita = oběžná aktiva / krátkodobé závazky
- **Udávané optimum:** hodnota 1,8 až 2,5 (Černohorský, 2020, s. 344)

Data byla dosazena do vzorce pro výpočet běžné likvidity a výsledné hodnoty jsou uvedené v tabulce č.5.

**Tabulka č.7: Výpočet běžné likvidity**

Rok	Běžná likvidita	
	ČS a.s.	CFIG SE
2016	1,01	2,88
2017	1,01	5,20
2018	1,03	4,90
2019	1,01	4,89
2020	1,01	3,97

Zdroj: vlastní zpracování

**Závěr:** Do optima se nevejde ani jedna společnost. Společnost CFGI má však běžnou likviditu podstatně vyšší než ČS.



### 3.2.2 Okamžitá likvidita

Okamžitá likvidita udává, zda je firma schopna okamžitě z peněžních prostředků uhradit své závazky.

- **Vzorec:** Okamžitá likvidita = peněžní prostředky / krátkodobé závazky
- **Udávané optimum:** hodnota 0,2 až 0,5 (Černohorský, 2020, s. 344)

Data byla dosazena do vzorce pro výpočet okamžité likvidity a výsledné hodnoty jsou uvedené v tabulce č.6.

**Tabulka č.8: Výpočet okamžité likvidity**

Rok	Okamžitá likvidita	
	ČS a.s.	CFIG SE
2016	0,00	0,06
2017	0,01	0,16
2018	0,03	0,06
2019	0,00	0,07
2020	0,00	0,11

Zdroj: vlastní zpracování

**Závěr:** Obě společnosti mají okamžitou likviditu pod udávaným optimem. O trochu lepší okamžitou likviditu má však společnost CFGI.

### 3.3 Ukazatele aktivity

Ukazatelé aktivity sledují schopnost podniku využívat efektivně svůj majetek. Patří sem celkový obrat aktiv, obrat stálých aktiv a doba obratu pohledávek. (Vochozka, 2020, s. 43)

Data pro analýzu byla získána z výročních zpráv jednotlivých společností za období 2016-2020. Pro výpočet ukazatelů aktivity je nutné mít k dispozici údaje o dlouhodobém majetku, tržbách, pohledávkách a celkových aktivech. Data potřebná k výpočtu ukazatelů aktivity jsou zobrazena v tabulce č.7. Nejnižší hodnoty jsou zvýrazněny červenou barvou a nejvyšší hodnoty zelenou barvou.

**Tabulka č.9: Data pro výpočet ukazatelů aktivity**

Rok	Dlouhodobý maj.		Tržby		Pohledávky		Celková aktiva	
	ČS a.s.	CFIG SE	ČS a.s.	CFIG SE	ČS a.s.	CFIG SE	ČS a.s.	CFIG SE
2016	3 611	14 686	99 744	6 125	7 481 012	82 641	7 489 684	101 189
2017	5 191	35 414	102 940	16 443	7 509 101	164 824	7 582 224	221 473
2018	6 775	48 431	107 656	37 621	7 834 876	306 794	8 048 256	365 981
2019	7 139	101 724	107 793	74 321	7 333 832	549 921	7 345 265	663 034
2020	5 668	198 053	100 602	66 684	8 121 098	631 578	8 148 814	848 409

Zdroj: vlastní zpracování dle dat (Česká spořitelna, CFGI, 2016-2020)

Nejvyšší hodnota pohledávek a celkových aktiv byla u ČS i CFGI v roce 2020, nejvyšší hodnota tržeb byla u obou společností v roce 2019 a nejvyšší hodnota dlouhodobého majetku byla u CFGI v roce 2020 a u ČS v roce 2019. Nejnižší hodnota všech parametrů byla u CFGI v roce 2016. U ČS byla nejnižší hodnota dlouhodobého majetku a tržeb v roce 2016 a pohledávek a celkových aktiv v roce 2019. Až na tržby společnost CFGI hodnoty opět postupně zvyšuje, u ČS hodnoty opět často kolísají.

### 3.3.1 Celkový obrat aktiv

Celkový obrat aktiv měří využití všech aktiv ve firmě. Udává, kolikrát se obrátí aktiva v podniku za určitý čas.

- **Vzorec:** Celkový obrat aktiv = tržby / celková aktiva
- **Udávané optimum:** hodnota by měla být alespoň 1 (Vochozka, 2020, s. 43)

Data byla dosazena do vzorce pro výpočet celkového obratu aktiv a výsledné hodnoty jsou uvedené v tabulce č.8.

**Tabulka č.10: Výpočet celkového obratu aktiv**

Rok	Celkový obrat aktiv	
	ČS a.s.	CFIG SE
2016	0,01	0,06
2017	0,01	0,07
2018	0,01	0,10
2019	0,01	0,11
2020	0,01	0,08

Zdroj: vlastní zpracování

**Závěr:** Obě společnosti mají obrat aktiv velmi nízký a pod udávaným optimem. ČS má hodnoty ve všech sledovaných obdobích stejné, zatímco společnost CFGI hodnoty postupně zvyšovala. V roce 2020 se však hodnota o trochu snížila.

### 3.3.2 Obrat stálých aktiv

Obrat stálých aktiv je ukazatelem efektivnosti využití dlouhodobého majetku. Udává, kolikrát za rok se dlouhodobý majetek obrátí v tržby.

- **Vzorec:** Obrat stálých aktiv = tržby / dlouhodobý majetek (Vochozka, 2020, s. 43)

Data byla dosazena do vzorce pro výpočet obratu stálých aktiv a výsledné hodnoty jsou uvedené v tabulce č.9.

**Tabulka č.11: Výpočet obratu stálých aktiv**

Rok	Obrat stálých aktiv	
	ČS a.s.	CFIG SE
2016	27,62	0,42
2017	19,83	0,46
2018	15,89	0,78
2019	15,10	0,73
2020	17,75	0,34

Zdroj: vlastní zpracování

**Závěr:** ČS má obrat stálých aktiv podstatně vyšší. Využívá tedy svůj majetek efektivněji než společnost CFGI.

### 3.3.3 Doba obratu pohledávek

Tento ukazatel nám říká, za kolik dní nám průměrně zákazník uhradí fakturu.

- **Vzorec:** Doba obratu pohledávek = pohledávky / (tržby / 360) [ve dnech] (Vochozka, 2020, s. 44)

Data byla dosazena do vzorce pro výpočet doby obratu pohledávek a výsledné hodnoty jsou uvedené v tabulce č.10.

**Tabulka č.12: Výpočet doby obratu pohledávek**

Rok	Doba obratu pohledávek (ve dnech)	
	ČS a.s.	CFIG SE
2016	27 001	4 857
2017	26 261	3 609
2018	26 200	2 936
2019	24 493	2 664
2020	29 061	3 410

Zdroj: vlastní zpracování

**Závěr:** ČS má výrazně vyšší průměrnou dobu splacení pohledávek než společnost CFGI. Vzhledem k tomu, že se jedná o úvěrové společnosti, je však vyšší doba splacení pohledávek pochopitelná.

### 3.4 Ukazatele zadluženosti

Tyto ukazatele udávají, jaká část majetku je financována cizími zdroji. Patří sem celková zadluženost a míra zadluženosti. (Vochozka, 2020, s. 44)

Data pro analýzu byla získána z výročních zpráv jednotlivých společností za období 2016-2020. Pro výpočet ukazatelů zadluženosti je nutné mít k dispozici údaje o vlastním a cizím kapitálu a také o celkových aktivech. Data potřebná k výpočtu ukazatelů zadluženosti jsou zobrazena v tabulce č.11. Nejnížší hodnoty jsou zvýrazněny červenou barvou a nejvyšší hodnoty zelenou barvou.

**Tabulka č.13: Data pro výpočet ukazatelů zadluženosti**

Rok	Vlastní kapitál		Cizí kapitál		Celková aktiva	
	ČS a.s.	CFIG SE	ČS a.s.	CFIG SE	ČS a.s.	CFIG SE
2016	1 145 547	48 281	6 331 571	20 926	7 489 684	101 189
2017	1 201 330	94 186	6 368 131	48 427	7 582 224	221 473
2018	1 198 788	131 792	6 837 207	89 048	8 048 256	365 981
2019	1 234 354	199 209	6 099 026	186 588	7 345 265	663 034
2020	1 277 617	270 307	6 859 306	291 481	8 148 814	848 409

Zdroj: vlastní zpracování dle dat (Česká spořitelna, CFGI, 2016-2020)

Nejvyšší hodnota všech parametrů byla u ČS i CFGI v roce 2020. Nejnižší hodnota všech parametrů byla u CFGI v roce 2016. U ČS byla nejnižší hodnota vlastního kapitálu v roce 2016 a cizího kapitálu a celkových aktiv v roce 2019. I v tomto případě společnost CFGI všechny parametry postupně zvyšuje, zatímco u ČS parametry kolísají.

### 3.4.1 Celková zadluženost

Ukazatel poměruje, jestli je výše vlastního kapitálu přiměřená k závazkům podniku

- **Vzorec:** Celková zadluženost = (cizí kapitál / celková aktiva) \* 100
- **Udávané optimum:** hodnota 40–60 % (Vochozka, 2020, s. 44)

Data byla dosazena do vzorce pro výpočet celkové zadluženosti a výsledné hodnoty jsou uvedené v tabulce č.12.

**Tabulka č.14: Výpočet celkové zadluženosti**

Rok	Celková zadluženost (v %)	
	ČS a.s.	CFIG SE
2016	84,54	20,68
2017	83,99	21,87
2018	84,95	24,33
2019	83,03	28,14
2020	84,16	34,36

Zdroj: vlastní zpracování

**Závěr:** Společnost CFGI se k optimu přibližuje více. Je také méně zadlužená než ČS.

### 3.4.2 Míra zadluženosti

Vyjadřuje podíl cizích zdrojů na celkových aktivech a tím zadluženost podniku.

- **Vzorec:** Míra zadluženosti = cizí kapitál / vlastní kapitál
- **Udávané optimum:** Cizí zdroje by neměly překročit 40 % v poměru k vlastním zdrojům. (Vochozka, 2020, s. 44)

Data byla dosazena do vzorce pro výpočet míry zadluženosti a výsledné hodnoty jsou uvedené v tabulce č.13.

**Tabulka č.15: Výpočet míry zadluženosti**

Rok	Míra zadluženosti (v %)	
	ČS a.s.	CFIG SE
2016	552,71	43,34
2017	530,09	51,42
2018	570,34	67,57
2019	494,11	93,66
2020	536,88	107,83

Zdroj: vlastní zpracování

**Závěr:** Udávané optimum nesplňuje ani jedna společnost. Cizí zdroje u společnosti CFGI však převyšují vlastní kapitál pouze v roce 2020. V ostatních letech jsou cizí zdroje nižší než vlastní. ČS má ve všech letech cizí zdroje skoro šestkrát vyšší než vlastní kapitál.



### 3.5 Ukazatele produktivity

Ukazatele produktivity poměřují efektivnost využití zdrojů a používají se k hodnocení managementu. Patří sem celková produktivita, produktivita aktiv a produktivita poskytnutých úvěrů. (Černohorský, 2020, s. 345)

Data pro analýzu byla získána z výročních zpráv jednotlivých společností za období 2016-2020. Pro výpočet ukazatelů produktivity je nutné mít k dispozici údaje o zisku po zdanění, počtu zaměstnanců, celkových aktivech a objemu poskytnutých úvěrů. Data potřebná k výpočtu ukazatelů produktivity jsou zobrazena v tabulce č.14. Nejnižší hodnoty jsou zvýrazněny červenou barvou a nejvyšší hodnoty zelenou barvou.

**Tabulka č.16: Data pro výpočet ukazatelů produktivity**

Rok	EAT (v tis. Kč)		Počet zaměstnanců		Celková aktiva (v tis. Kč)		Objem poskytnutých úvěrů (v mil. Kč)	
	ČS a.s.	CFIG SE	ČS a.s.	CFIG SE	ČS a.s.	CFIG SE	ČS a.s.	CFIG SE
2016	25 968	21 243	10 371	14	7 489 684	101 189	578 000	38
2017	56 406	25 364	10 248	26	7 582 224	221 473	639 000	69
2018	53 679	41 449	10 244	34	8 048 256	365 981	694 000	122
2019	36 321	66 828	9 873	45	7 345 265	663 034	729 000	227
2020	44 123	55 769	9 892	28	8 148 814	848 409	757 000	209

Zdroj: vlastní zpracování dle dat (Česká spořitelna, CFGI, 2016-2020)

Nejvyšší hodnota zisku po zdanění byla u ČS v roce 2017 a u společnosti CFGI v roce 2019. Nejvyšší počet zaměstnanců měla ČS v roce 2016 a společnost CFGI v roce 2019. Nejvyšší hodnota celkových aktiv a objemu poskytnutých úvěrů byla u ČS v roce 2020 a u společnosti CFGI byla nejvyšší hodnota celkových aktiv v roce 2020 a objemu poskytnutých úvěrů v roce 2019. Nejnižší hodnota všech parametrů byla u CFGI v roce 2016. ČS měla nejnižší počet zaměstnanců v roce 2019, nejnižší hodnotu celkových aktiv v roce 2019 a zisku po zdanění a objemu poskytnutých úvěrů v roce 2016. V tomto případě jsou hodnoty u obou společností kolísavé.

### 3.5.1 Celková produktivita

Ukazatel znázorňuje, jaká část čistého zisku připadá na jednoho zaměstnance.

- **Vzorec:** Celková produktivita = EAT / počet zaměstnanců (Černohorský, 2020, s. 345)

Data byla dosazena do vzorce pro výpočet celkové produktivity a výsledné hodnoty jsou uvedené v tabulce č.15.

**Tabulka č.17: Výpočet celkové produktivity**

Rok	Celková produktivita (v Kč)	
	ČS a.s.	CFIG SE
2016	2 625	758 679
2017	5 713	563 644
2018	5 240	1 219 088
2019	3 544	2 570 308
2020	4 254	3 983 500

Zdroj: vlastní zpracování

**Závěr:** Vzhledem k tomu, že společnost CFGI má malý počet zaměstnanců, jelikož úvěry poskytuje online, je celková produktivita velmi vysoká. Pohybuje se od 500 000 Kč až do 4 000 000 Kč. Produktivita zaměstnanců ČS je výrazně nižší a pohybuje se od 2 000 Kč do 6 000 Kč.

### 3.5.2 Produktivita aktiv

Ukazatel znázorňuje, jaká část aktiv připadá na jednoho zaměstnance.

- **Vzorec:** Produktivita aktiv = celková aktiva / počet zaměstnanců (Černohorský, 2020, s. 345)

Data byla dosazena do vzorce pro výpočet produktivity aktiv a výsledné hodnoty jsou uvedené v tabulce č.16.

**Tabulka č.18: Výpočet produktivity aktiv**

Rok	Produktivita aktiv (v Kč)	
	ČS a.s.	CFIG SE
2016	757 146	3 613 893
2017	767 976	4 921 622
2018	785 656	10 764 147
2019	716 751	25 501 308
2020	785 731	60 600 643

Zdroj: vlastní zpracování

**Závěr:** Vzhledem k tomu, že společnost CFGI má malý počet zaměstnanců, je produktivita aktiv velmi vysoká. Pohybuje se až v řádu milionů. Produktivita aktiv zaměstnanců ČS je výrazně nižší a pohybuje se od 700 000 Kč do 800 000 Kč.

### 3.5.3 Produktivita poskytnutých úvěrů

Ukazatel znázorňuje, jaká část objemu poskytnutých úvěrů připadá na jednoho zaměstnance.

- **Vzorec:** Produktivita poskytnutých úvěrů = objem poskytnutých úvěrů / počet zaměstnanců (Černohorský, 2020, s. 346)

Data byla dosazena do vzorce pro výpočet produktivity poskytnutých úvěrů a výsledné hodnoty jsou uvedené v tabulce č.17.

**Tabulka č.19: Výpočet produktivity poskytnutých úvěrů**

Rok	Produktivita poskytnutých úvěrů (v Kč)	
	ČS a.s.	CFIG SE
2016	58 431 055	1 357 143
2017	64 721 969	1 533 333
2018	67 746 974	3 588 235
2019	71 135 831	8 730 769
2020	72 991 997	14 928 571

Zdroj: vlastní zpracování

**Závěr:** Produktivitu poskytnutých úvěrů má lepší ČS. Na jednoho zaměstnance má objem poskytnutých úvěrů od 58 milionů do 73 milionů za rok. Společnost CFGI má objem poskytnutých úvěrů na jednoho zaměstnance od 1 milionu do 15 milionů za rok. V roce 2020 se však jejich produktivita náhle výrazně zvýšila.

### 3.6 Bilanční pravidla

Bilanční pravidla nejsou klasickými ukazateli. Jejich vypovídací schopnost spočívá v doporučujícím charakteru jednotlivých pravidel, kterými by se měla společnost řídit, aby dosahovala dlouhodobé finanční rovnováhy. Patří sem zlaté bilanční pravidlo financování, zlaté pravidlo vyrovnání rizika a zlaté pari pravidlo. (Vochozka, 2020, s. 41)

#### 3.6.1 Zlaté bilanční pravidlo financování

Toto pravidlo říká, že je nezbytné sledovat časový horizont trvání majetkových částí s časovým horizontem zdrojů, ze kterých je financován. Mimo jiné platí Aktiva = Pasiva. (Vochozka, 2020, s. 41)

Data pro analýzu byla získána z výročních zpráv jednotlivých společností za období 2016-2020. Pro zhodnocení zlatého bilančního pravidla financování je nutné mít k dispozici údaje o celkových aktivech a pasivech. Data potřebná ke zhodnocení zlatého bilančního pravidla financování jsou zobrazena v tabulce č.18.

**Tabulka č.20: Data pro zhodnocení zlatého pravidla financování**

Rok	Celková aktiva		Celková pasiva	
	ČS a.s.	CFIG SE	ČS a.s.	CFIG SE
2016	7 489 684	101 189	7 489 684	101 189
2017	7 582 224	221 473	7 582 224	221 473
2018	8 048 256	365 981	8 048 256	365 981
2019	7 345 265	663 034	7 345 265	663 034
2020	8 148 814	848 409	8 148 814	848 409

Zdroj: vlastní zpracování dle dat (Česká spořitelna, CFGI, 2016-2020)

**Závěr:** U obou podniků je toto pravidlo ve všech letech dodrženo, tedy pasiva se rovnají aktivům.

### 3.6.2 Zlaté pravidlo vyrovnání rizika

Pravidlo říká, že vlastní zdroje by pokud možno měly převyšovat cizí zdroje, v krajním případě se mají rovnat. (Vochozka, 2020, s. 41)

Data pro analýzu byla získána z výročních zpráv jednotlivých společností za období 2016-2020. Pro zhodnocení zlatého pravidla vyrovnání rizika je nutné mít k dispozici údaje o vlastním a cizím kapitálu. Data potřebná ke zhodnocení zlatého pravidla vyrovnání rizika jsou zobrazena v tabulce č.19. Nejnižší hodnoty jsou zvýrazněny červenou barvou a nejvyšší hodnoty zelenou barvou.

**Tabulka č.21: Data pro zhodnocení zlatého pravidla vyrovnání rizika**

Rok	Vlastní kapitál		Cizí kapitál	
	ČS a.s.	CFIG SE	ČS a.s.	CFIG SE
2016	1 145 547	48 281	6 331 571	20 926
2017	1 201 330	94 186	6 368 131	48 427
2018	1 198 788	131 792	6 837 207	89 048
2019	1 234 354	199 209	6 099 026	186 588
2020	1 277 617	270 307	6 859 306	291 481

Zdroj: vlastní zpracování dle dat (Česká spořitelna, CFGI, 2016-2020)

**Závěr:** ČS toto pravidlo nesplňuje v žádném ze sledovaných období. Společnost CFGI má vlastní zdroje vyšší než cizí zdroje ve všech letech, kromě roku 2020.

### 3.6.3 Zlaté pari pravidlo

V tomto případě se porovnává vztah dlouhodobého majetku a vlastních zdrojů. Mělo by platit, že objem stálých aktiv je větší než objem vlastních zdrojů. (Vochozka, 2020, s. 41)

Data pro analýzu byla získána z výročních zpráv jednotlivých společností za období 2016-2020. Pro zhodnocení zlatého pari pravidla je nutné mít k dispozici údaje o vlastním kapitálu a dlouhodobém majetku. Data potřebná ke zhodnocení zlatého pari pravidla jsou zobrazena v tabulce č.20. Nejnižší hodnoty jsou zvýrazněny červenou barvou a nejvyšší hodnoty zelenou barvou.

**Tabulka č.22: Data pro zhodnocení zlatého pari pravidla**

Rok	Vlastní kapitál		Dlouhodobý majetek	
	ČS a.s.	CFIG SE	ČS a.s.	CFIG SE
2016	1 145 547	48 281	3 611	14 686
2017	1 201 330	94 186	5 191	35 414
2018	1 198 788	131 792	6 775	48 431
2019	1 234 354	199 209	7 139	101 724
2020	1 277 617	270 307	5 668	198 053

Zdroj: vlastní zpracování dle dat (Česká spořitelna, CFGI, 2016-2020)

**Závěr:** Ani jedna společnost toto pravidlo nespĺňuje. Společnost CFGI má však tyto hodnoty více vyrovnané než ČS.

### 3.7 Shrnutí finanční analýzy

ČS měla ve všech sledovaných obdobích slabou návratnost aktiv pod udávaným optimumem (<1 %). Společnost CFGF měla naopak velmi dobrou návratnost aktiv a byla výrazně vyšší než udávané optimum (>1,5 %). Společnost CFGF měla nejvyšší návratnost aktiv v roce 2016 (20,99 %) a ČS zase v roce 2017 (0,74 %).

Společnost CFGF zhodnocovala své prostředky výrazně lépe než ČS. ČS měla nejvyšší zhodnocení v roce 2017 (4,7 %), společnost CFGF zase v roce 2016 (44 %). ČS se pohybovala ve všech sledovaných obdobích pod udávaným optimumem (10 %). Společnost CFGF měla za sledované období zhodnocení kapitálu v průměrné výši 30 %, což je 3x více, než je udávané optimum.

Co se týče běžné likvidity, do optima (1,8-2,5) se nevešla ani jedna společnost. Společnost CFGF však měla běžnou likviditu podstatně vyšší. Nejvyšší běžnou likviditu měla společnost CFGF v roce 2017 (5,2) a ČS v roce 2018 (1,03).

Okamžitou likviditu měly obě společnosti také mimo udávané optimum (0,2-0,5). Lepší okamžitou likviditu měla však společnost CFGF, kdy nejvyšší měla v roce 2020 (0,11). ČS měla nejvyšší okamžitou likviditu v roce 2018 (0,03).

Celkový obrat aktiv měly obě společnosti velmi nízký a pod udávaným optimumem (alespoň 1). Lepší hodnoty měla však opět společnost CFGF, kdy nejvyšší měla v roce 2019 (0,11). ČS měla hodnoty ve všech sledovaných obdobích stejné (0,01).

Obrat stálých aktiv měla tentokrát vyšší ČS. Využívala tedy svůj majetek efektivněji než společnost CFGF. Nejvyšší hodnotu měla v roce 2016 (27,62). Společnost CFGF měla nejvyšší hodnotu v roce 2018 (0,78).

ČS měla výrazně vyšší průměrnou dobu splacení pohledávek a to 26 603 dnů. Společnost CFGF měla průměrnou dobu splacení pohledávek 3 495 dnů. Takové doby splacení pohledávek jsou sice velmi vysoké, ale vzhledem k tomu, že se jedná o úvěrové společnosti, jsou takové hodnoty pochopitelné.

Společnost CFGF se k optimu (40-60 %) celkové zadluženosti přibližovala více, jelikož průměrná celková zadluženost ve sledovaném období byla 25,9 %. ČS měla průměrnou celkovou zadluženost ve sledovaném období 84,1 %. ČS byla tedy více zadlužená než společnost CFGF.



Udávané optimum (<40 %) pro míru zadluženosti nesplňovala ani jedna společnost. Cizí zdroje u společnosti CFGF však převyšovaly vlastní kapitál pouze v roce 2020 (o 7,83 %). V ostatních letech byly cizí zdroje nižší než ty vlastní. ČS měla ve všech letech cizí zdroje skoro šestkrát vyšší než vlastní kapitál.

Vzhledem k tomu, že společnost CFGF měla menší počet zaměstnanců, jelikož úvěry poskytuje online, byla celková produktivita velmi vysoká. Pohybovala se od 500 000 Kč až do 4 000 000 Kč čistého zisku na 1 zaměstnance. Produktivita zaměstnanců ČS byla výrazně nižší a pohybovala se od 2 000 Kč do 6 000 Kč čistého zisku na 1 zaměstnance, jelikož ČS musí mít více zaměstnanců, kteří obsluhují jednotlivé pobočky.

Produktivita aktiv společnosti CFGF byla ve sledovaném období velmi vysoká. Pohybovala se až v řádu milionů. Produktivita aktiv zaměstnanců ČS byla výrazně nižší a pohybovala se od 700 000 Kč do 800 000 Kč.

Produktivitu poskytnutých úvěrů měla lepší ČS. Na jednoho zaměstnance měla objem poskytnutých úvěrů od 58 milionů do 73 milionů za rok. Společnost CFGF měla objem poskytnutých úvěrů na jednoho zaměstnance od 1 milionu do 15 milionů za rok. V roce 2020 se však jejich produktivita náhle výrazně zvýšila.

Zlaté bilanční pravidlo splňují obě společnosti. Zlaté pravidlo vyrovnaní rizika splňuje pouze společnost CFGF, kromě roku 2020, kdy cizí zdroje převyšují vlastní. Zlaté pari pravidlo nesplňuje ani jedna společnost. Společnost CFGF má však hodnoty více vyrovnané.

Ve většině zkoumaných analýz vyšla tedy lépe společnost CFGF. Je tedy zřejmé, že v případě udržení těchto výsledků bude na trhu velmi úspěšná. Zlepšit by však mohla obrat stálých aktiv a využívat tak svůj majetek efektivněji. Mohla by také najmout více zaměstnanců, aby byla schopna poskytovat více úvěrů. Také by mohla zvýšit hranici maximální výše poskytnutého úvěru. Toto však může být u nebankovní společnosti riskantní krok, neboť má více rizikové klienty.

Česká spořitelna sice ve většině analýz vyšla s horším výsledkem a často nesplňovala udávané optimum, ale i přesto je velmi úspěšnou a známou bankou, která dosahuje vysokých zisků. Mohla by však lépe zapracovat na snížení cizích zdrojů a snažit se více disponovat s vlastními zdroji. Mohla by také zaměstnat více pracovníků a motivovat je ke zvýšení objemu poskytnutých úvěrů, neboť i přesto, jak velká je to bankovní společnost, nemá o tolik vyšší objemy poskytnutých úvěrů než nebankovní společnost CFGF.

## ZÁVĚR

V této bakalářské práci byly vysvětleny základní pojmy z oblasti bankovníctví, jako je úvěr, úrok, úroková sazba a RPSN. Dále byl vysvětlen pojem bankovní soustava, kde byla popsána centrální banka ČR a také rozdíl mezi bankovními a nebankovními společnostmi.

Byly také vymezeny základní druhy bankovních společností a rozebrány základní bankovní produkty poskytované jak v bankovních, tak nebankovních společnostech. Důležitou součástí jsou také podmínky pro poskytnutí úvěrů a zákonné vymezení obsahu úvěrové smlouvy.

V další části byli představeni zástupci bankovní a nebankovní společnosti, kdy se konkrétně jednalo o Českou spořitelnu jako zástupce bankovních společností a společnost CFGI jako zástupce nebankovních společností. Byly představeny jejich základní informace, filozofie a jejich pomoc společnosti. Na závěr kapitoly byly zhodnoceny výsledky reprezentativních příkladů poskytnutí spotřebitelského úvěru a úvěru se zajištěním nemovitosti v případě stejné výše úvěru a doby splácení. Na základě porovnání bylo zjištěno, že lepší podmínky spotřebitelského úvěru má Česká spořitelna. Naopak podmínky úvěru se zajištěním nemovitosti má v případě řádného splácení lepší společnost CFGI.

V poslední části byla provedena finanční analýza vybraných zástupců z výsledků zveřejněných ve výročních zprávách za období 2016-2020. U společností byly porovnávány výsledky ukazatelů rentability, likvidity, aktivity, produktivity, zadluženosti a bilančních pravidel, kdy ve většině analýz dopadla lépe společnost CFGI. Je tedy dobře viditelné, že jde o úspěšnou a prosperující firmu, která se postupně velmi dynamicky rozvíjí a pokud si toto tempo udrží, může časem zvažovat i získání bankovní licence. Ačkoliv Česká spořitelna ve finanční analýze nedopadla nejlépe, je viditelné, že její hospodářské výsledky jsou i přesto velmi dobré. Má však dle hodnocení finanční analýzy stále spoustu možností ke zlepšení.

Na základě získaných výsledků z provedené finanční analýzy lze vyvodit následující doporučení pro zlepšení výsledků společností:

- Společnost CFGI by mohla zlepšit obrat stálých aktiv a využívat tak svůj majetek efektivněji. Mohla by také najmout více zaměstnanců, aby byla schopna poskytovat více úvěrů. Případně by mohla zkusit zvýšit hranici maximální výše poskytnutého úvěru. Tento krok by však musel management detailně promyslet, protože vzhledem k tomu, že má více rizikové klienty, jednalo by se o velmi riskantní krok.
- Česká spořitelna by mohla lépe zpracovat na snížení cizích zdrojů a snažit se více disponovat s vlastními zdroji. Mohla by také zaměstnat více pracovníků a motivovat je ke zvýšení objemu poskytnutých úvěrů, neboť i přesto, jak velká je to bankovní společnost, nemá o tolik vyšší objemy poskytnutých úvěrů než nebankovní společnost CFGI a tím přichází o spoustu výnosů.

## POUŽITÁ LITERATURA

*AFI* [online] Praha: AFI [cit. 2021-11-15]. Dostupné z: <https://afi.cz/cs/ceska-sporitelna?fbclid=IwAR28DwnEkJQY2w2gHRe93nUAGo0k7Adc5GZkqcsPtEdNetVNC1QNr4HJR6g>

*CFIG SE* [online], ©2013-2022. Pardubice: CFG SE [cit. 2021-11-15]. Dostupné z: <https://www.cfigse.com/info/uver-se-zajistenim>

*CFIG SE* [online], ©2013-2022. Pardubice: CFG SE [cit. 2021-11-15]. Dostupné z: <https://www.cfigse.com/info/spotrebitelsky-uver>

*CFIG SE* [online], ©2013-2022. Pardubice: CFG SE [cit. 2021-11-15]. Dostupné z: <https://www.cfigse.com/info/skupina-a-jeji-filozofie>

*CFIG SE* [online], ©2013-2022. Pardubice: CFG SE [cit. 2021-11-15]. Dostupné z: <https://www.cfigse.com/info/nadacni-fond>

CFG SE, 2021. Interní materiály společnosti.

ČERNOHORSKÝ, Jan, 2020. *Finance: od teorie k realitě*. Praha: Grada Publishing. 464 s. ISBN 978-80-271-2215-8.

*Česká spořitelna* [online], ©2022. Praha: Česká spořitelna [cit. 2021-11-15]. Dostupné z: [https://www.csas.cz/static\\_internet/cs/Obecne\\_informace/FSCS/CS/Prilohy/vseobecna\\_prezentace.pdf](https://www.csas.cz/static_internet/cs/Obecne_informace/FSCS/CS/Prilohy/vseobecna_prezentace.pdf)

*Česká spořitelna* [online], ©2020. Praha: Česká spořitelna [cit. 2021-11-15]. Dostupné z: [https://www.csas.cz/static\\_internet/cs/Redakce/Ostatni/Ostatni\\_IE/Prilohy/cs\\_nfr2019\\_web.pdf](https://www.csas.cz/static_internet/cs/Redakce/Ostatni/Ostatni_IE/Prilohy/cs_nfr2019_web.pdf)

*Česká spořitelna* [online], ©2022. Praha: Česká spořitelna [cit. 2021-11-15]. Dostupné z: <https://www.csas.cz/cs/osobni-finance/hypoteky/americka-hypoteka>

*Česká spořitelna* [online], ©2022. Praha: Česká spořitelna [cit. 2021-11-15]. Dostupné z: <https://www.csas.cz/cs/osobni-finance/pujcky/pujcka>

*Česká spořitelna* [online], ©2022. Praha: Česká spořitelna [cit. 2022-03-13]. Dostupné z: <https://www.csas.cz/cs/o-nas/kdo-jsme>

ČNB [online], ©2022. Praha: ČNB [cit. 2022-04-16]. Dostupné z:  
<https://www.cnb.cz/cs/dohled-financni-trh/ochrana-spotrebitele/spotrebitelsky-uver/index.html>

ČNB [online], ©2022. Praha: ČNB [cit. 2022-04-24]. Dostupné z:  
[https://apl.cnb.cz/apljerrsdad/JERRS.WEB15.BASIC\\_LISTINGS\\_RESPONSE](https://apl.cnb.cz/apljerrsdad/JERRS.WEB15.BASIC_LISTINGS_RESPONSE)

HRDÝ, Milan, 2017. *Oceňování bank, pojišťoven a dalších finančních institucí*. 1. vydání. Praha: Wolters Kluwer. 292 s. ISBN 978-80-7552-829-2.

KANTNEROVÁ, Liběna, 2016. *Základy bankovníctví: teorie a praxe*. Praha: C.H. Beck. 232 s. ISBN 978-80-7400-595-4.

LOCHMANNOVÁ, Alena, 2018. *Bankovníctví: základy bankovníctví*. Prostějov: Computer Media. 108 s. ISBN 978-80-7402-305-7.

REJNUŠ, Oldřich, 2016. *Finanční trhy: učebnice s programem na generování cvičných testů*. 1. vydání. Praha: Grada Publishing, 384 s. ISBN 978-80-247-5871-8.

SYROVÝ, Petr a Tomáš TYL, 2021. *Osobní finance: řízení financí pro každého*. 4. aktualizované vydání. Praha: Grada Publishing. 248 s. ISBN 978-80-271-3123-5.

VOCHOZKA, Marek, 2020. *Metody komplexního hodnocení podniku*. 2. aktualizované vydání. Praha: Grada Publishing. 480 s. ISBN 978-80-271-1701-7.

Výroční zprávy za rok 2016-2020. In: *CFIG SE* [online], ©2013-2022. Pardubice: CFG SE [cit. 2021-11-15]. Dostupné z: <https://flipbook.cfigse.com/shelfbook>

Výroční zprávy za rok 2016-2020. In: *Česká spořitelna* [online], ©2022. Praha: Česká spořitelna [cit. 2021-11-15]. Dostupné z: <https://www.csas.cz/cs/dokumenty-ke-stazeni#/17>

## **SEZNAM PŘÍLOH**

Příloha A: Souhlas s užitím interních údajů společnosti CFG SE



## SOUHLAS K POUŽITÍ INTERNÍCH DAT KE ZPRACOVÁNÍ BAKALÁŘSKÉ PRÁCE PRO ZAMĚSTNANCE SKUPINY CFIG

**název firmy:** CFIG SE  
**IČ:** 29138680  
**se sídlem:** Sladkovského 767, 530 02 Pardubice  
**zastoupena:** Ing. Zdeňkem Doležalem  
**zapsaná:** v OR vedeném v Hradci Králové v oddíle H, vložce 166  
**telefonní číslo:** 840 85 86 87  
**e-mail:** [info@cfgise.com](mailto:info@cfgise.com)

**jméno zaměstnance:** Veronika Fejfarová  
**RČ:** 975201/3425  
**trvalá adresa:** Bělehradská 396, Pardubice 530 09  
**telefonní číslo:** 774 157 021  
**email:** fejfarov.veronika@seznam.cz

### Prohlášení subjektu údajů:

Firma CFIG SE tímto uděluje souhlas zaměstnankyni Veronice Fejfarové, aby zpracovávala interní informace firmy CFIG SE a jejich dceřiných společností pro účely zpracování bakalářské práce na téma Porovnání produktů bankovních a nebankovních společností, zpracovávanou v roce 2022. Firma má nárok prostudovat použité informace v této práci před její publikací a zaměstnanec tímto prohlašuje že s touto podmínkou souhlasí.

15. 03. 2022

V Pardubicích dne \_\_\_\_\_

CFIG SE  
Sladkovského 767  
530 02 Pardubice  
IČ: 291 38 680

Ing. Zdeněk Doležal  
člen představenstva

Veronika Fejfarová  
zaměstnanec skupiny CFIG