

UNIVERZITA PALACKÉHO V OLOMOUCI  
FILOZOFICKÁ FAKULTA

ANALÝZA KONKURENCE PODNIKU OVB ALLFINANZ, A.S.  
NA ČESKÉM TRHU  
**Bakalářská práce**

Autor: Světlana Trundová

Vedoucí práce: Ing. Lucie Sára Závodná, Ph.D.

Olomouc 2015

Univerzita Palackého v Olomouci  
Filozofická fakulta  
Akademický rok: 2012/2013

Studijní program: Filologie  
Forma: Prezenční  
Obor/komb.: Ukrajiniština se zaměřením na hospodářsko-právní a  
turistickou oblast (UHP)

**Podklad pro zadání BAKALÁŘSKÉ práce studenta**

PŘEDKLÁDÁ:	ADRESA	OSOBNÍ ČÍSLO
TRUNDOVÁ Světlana	Pavlov 118, Mohelnice	F11345

**TÉMA ČESKY:**

Analýza konkurence podniku OVB Allfinanz, a.s. na českém trhu

**NÁZEV ANGLICKY:**

Competitive Analysis of OVB Allfinanz, a.s., Company on the Czech Market

**VEDOUcí PRÁCE:**

Ing. Lucie Sára Závodná, Ph.D. - KAE

**ZÁSADY PRO VYPRACOVÁNÍ:**

1. Cílem bakalářské práce je realizovat analýzu podniku OVB Allfinanz, a.s. v kontextu působení na českém trhu;
2. Obsahem práce je zevrubně prozkoumat význam postavení podniku na českém trhu a konkurence schopnosti na trhu;
3. Navrhnout strategii k upevnění postavení podniku OVB Allfinanz, a.s. na českém trhu pro další období.

**SEZNAM DOPORUČENÉ LITERATURY:**

- 1) ARNDT, Peter a BRAUN, Gerold. Příručka finančního a pojišťovacího poradce: jak získávat klienty. 1. vyd. Praha: Grada, 2007. 136 s. Manažer. Prodej. ISBN 978-80-247-2220-7.
- 2) LOKAJ, Aleš. Etika finanční gramotnosti. Vyd. 1. Ostrava: Ostravská univerzita v Ostravě, 2012. 60 s. ISBN 978-80-7464-138-1.
- 3) BAČÍK, Petr. Finance a finanční trhy. Olomouc: Moravská vysoká škola Olomouc, 2012. 80 s. Inovace ekonomických předmětů. ISBN 978-80-7455-040-9.
- 4) JÍLEK, Josef. Finanční trhy a investování. 1. vyd. Praha: Grada, 2009. 648 s. Finanční trhy a instituce. Finance. ISBN 978-80-247-1653-4.
- 5) KAUFMAN, Henry. O penězích a trhu: svobodný trh a jeho úskalí pohledem slavného wallstreetského finančníka. V českém jazyce vyd. 1. Praha: Prostor, 2004. 343 s. Obzor; sv. 54. ISBN 80-7260-112-1.
- 6) REJNUŠ, Oldřich, ed. Finanční trhy. Vyd. 1. Brno: Mendelova zemědělská a lesnická univerzita, 2000. 167 s. ISBN 80-7157-448-1.

Podpis studenta:



Datum: 22. 02. 2013

Podpis vedoucího práce:



Datum: 22. 02. 2013

### Prohlášení

Místopřísežně prohlašuji, že jsem bakalářskou práci na téma: Analýza konkurence podniku OVB Allfinanz, a.s. na českém trhu vypracovala samostatně pod odborným dohledem vedoucího bakalářské práce a uvedla jsem všechny použité podklady a literaturu.

V Olomouci dne 16. 4. 2015

Podpis: 

## **Poděkování**

Vedoucí bakalářské práce Ing. Lucie Sáře Závodné, Ph.D., srdečně děkuji za odborné a metodické vedení.

Přirozené lidské předsudky nejsou jedinou překážkou racionálního chování v oblasti financí. Mnozí investoři a klienti také rádi podléhají různým falešným představám o penězích a trzích, jež někdy zavedou nebo zkaží jejich počínání.

Henry Kaufman

1.	Úvod.....	8
2.	Peníze.....	10
3.	Finanční systém.....	11
4.	Finanční služby.....	13
5.	Banky a bankovní systém .....	14
6.	Kapitálový trh .....	17
7.	Investiční společnosti a investiční fondy .....	19
8.	Pojišťovnictví .....	20
9.	Platební styk .....	25
10.	Finanční analýza .....	27
11.	Finanční poradenství.....	29
12.	Závěr teoretické části.....	30

#### Analytická část

13.	Profil OVB Allfinanz, a.s.....	32
14.	Historie vzniku společnosti .....	33
15.	Působení na finančním trhu ČR .....	34
16.	Systém finančního poradenství .....	35
16.1.	Hodnoty OVB.....	35
16.1.1.	Nezávislost.....	35
16.1.2.	Etika poradenství.....	35
16.1.3.	Odbornost .....	36
16.1.4.	Otevřenost.....	37
16.1.5.	Důvěra .....	37
16.1.6.	Komplexnost.....	37
16.1.7.	Společenská odpovědnost.....	38
16.2.	Kontakt, analýza, poradenství a servis.....	38
16.2.1.	Kontakt .....	38
16.2.2.	Analýza.....	38
16.2.3.	Poradenství.....	39
16.2.4.	Servis .....	40

17.	Komparace konkurenčních společností .....	42
17.1.	Partnerské společnosti.....	42
17.2.	Struktura produkce .....	49
17.3.	Tržby za prodej vlastních výrobku a služeb.....	52
17.4.	Účetní výsledek hospodaření .....	53
17.5.	Celkový počet klientů .....	53
17.6.	Celkový počet aktivních poradců .....	54
17.7.	Průměrný hrubý výdělek.....	55
18.	Poměrové ukazatele .....	56
18.1.	Rentabilita .....	56
18.2.	Ukazatel věřitelského rizika.....	57
18.3.	Běžná likvidita.....	58
19.	Doporučení pro OVB Allfinanz, a.s. ....	59
20.	Závěr .....	61
	Seznam použitých zdrojů .....	62
	Abstrakt v jazyce českém a anglickém .....	65
	Seznam obrázků .....	66
	Seznam zkratk .....	67
	Seznam grafů .....	68
	Seznam tabulek .....	69
	Seznam příloh .....	70

## 1. Úvod

Peníze zajišťují funkci jednotky zúčtování, slouží jako prostředek směny a uchovatele hodnoty. To před vznikem peněz nebylo možné, protože se obchodovalo pouze naturální směnou. Vhodně zvolená finanční aktivita je důležitá pro efektivní tvorbu majetku. Každý jedinec, rodina nebo firma vlastní určitá aktiva, která během svého života nějakým způsobem nabyt, spravuje a snaží se je zvětšovat. Najít správnou cestu k další tvorbě majetku, respektive upřednostnit určitý proces tvorby finančních aktiv, což může být v dnešní moderní době finanční poradenství, které patří k progresivně rozvíjejícím se oborům. Prostředí v České republice vytváří vhodné podmínky pro konkurenční společnosti, jejichž předmětem svobodného podnikání je finanční poradenství. Paralelně působí na finančním trhu i finanční instituce, jako podnikatelské subjekty finančního zprostředkování, které poskytují obdobné služby. Snad každého z nás napadne myšlenka, jak se orientovat v takovém finančním prostředí a jak si udržet trend s vývojem finančního systému. A v neposlední řadě najít správný klíč k tomu, kterou finanční službu koupit, aby byla skutečně užitečná v krátkodobém, střednědobém nebo dlouhodobém horizontu.

Poradenská společnost OVB Allfinanz, a.s. působí na evropském a českém trhu již několik let vedle jiných konkurenčních společností. Má zjevnou historii, jméno a navíc mě jako zpracovatele bakalářské práce finanční prostředí oslovilo před několika lety prostřednictvím kolegy. Z toho důvodu mohu vnést do zadaného tématu „Analýza konkurence podniku OVB Allfinanz, a.s. na českém trhu“ něco navíc, a to jsou cenné praktické zkušenosti, s kterými se poskytovatel služeb setká přímo v terénu se zákazníkem, kolegy, managementem jednotlivých společností a bankovních domů.

V teoretické části bakalářské práce je popsána funkce peněz, finanční systém, finanční služby, banky a bankovní systém, kapitálový trh, investiční společnosti a investiční fondy, pojišťovnictví, platební styk, finanční analýza a finanční poradenství. V praktické části byl přiblížen profil společnosti, historie vzniku, působení na trhu, systém finančního poradenství, komparace konkurenčních společností a poměrové ukazatele. Podnik OVB Allfinanz a.s., byl porovnán dle zadaných kritérií s významnými konkurenčními podniky působícími na českém trhu. S ohledem na podmínky a rozsah zadání bakalářské práce bude porovnání velmi obtížné.



Věřím, že cíle zadané bakalářské práce, jako je zevrubná analýza podniku OVB, význam postavení podniku na českém trhu a jeho konkurenceschopnost včetně návrhu strategií k upevnění postavení podniku na českém trhu, budou zcela naplněny srozumitelným výstupem nejen pro laickou veřejnost. Jednotlivé kapitoly v teoretické a praktické části byly doplněny statistickými údaji a grafy.

## 2. Peníze

Dnešní moderní společnost se neobejde bez finančních aktivit, které nás všechny v každodenním životě obklopují. K nejdůležitějším finančním aktivům patří především jen peníze, čímž si drží nezastupitelnou roli v hospodářství a obchodě. Penězi si plníme většinu svých hmotných přání a zajišťujeme různorodé potřeby. Nikdo z nás si nedokáže představit reálný život bez finančních prostředků, neboť každý z nás je potřebuje v nezbytně nutné míře.

V odborné literatuře nacházíme různé definice peněz. Dle Pospíšila, Hobzy a Puchingera jsou peníze definovány následovně:

„Peníze jsou cokoli, co slouží jako běžně přijatelný prostředek placení; peníze jsou cokoli, co slouží jako všeobecně přijímaný prostředek směny nebo placení (všeobecný ekvivalent); peníze jsou aktivum, které je všeobecně přijímáno při placení za zboží a služby nebo při úhradě dluhu.“<sup>1</sup> V současné době lze pokládat za peníze bankovky, mince a vklady na běžných účtech.

„Při kvantitativním sledování zjistíme, že jejich vývoj nemusí odpovídat vývoji jiných makroekonomických veličin, kromě agregátní cenové hladiny především vývoji agregátního výstupu jako hodnoty všech zboží a služeb finální – výrobní i nevýrobní – spotřeby v ekonomice za dané časové období.“<sup>2</sup>

Funkci peněz můžeme vyjádřit mírou hodnoty, oběživa, platidla a tezauru. Základní funkce peněz je spojována s mírou hodnoty vyjádřené číselně. Funkce oběživa peněz je dána směnou zboží mezi prodávajícím a kupujícím. Platidlo je nástrojem a tezauru s možností peníze ukládat, i když dílem podléhají ztrátě hodnoty<sup>3</sup>.

---

<sup>1</sup> POSPÍŠIL, R., HOBZA, V., PUCHINGER Z. *Finance a bankovníctví*. Olomouc: Univerzita Palackého, 2006. Vyd. 1, s 9. ISBN 80-244-1297-7.

<sup>2</sup> REVENDA, Z., MANDEL, M., KODERA J., MUSÍLEK, P., DVOŘÁK, P. *Peněžní ekonomie v bankovníctví*. Praha: Management Press, 2014. Vyd. 5, s 17. ISBN 978-80-7261-279-6.

<sup>3</sup> ZLÁMAL, J., BAČÍK, P. *Finance a finanční trhy*. Olomouc: Iuridicum Olomoucense, 2009. Vyd. 1, s 8. ISBN 978-80-903400-7-7.

### 3. Finanční systém

Civilizovaný život lidí je úzce spojen s finančním systémem, bez kterého si nedokážeme představit každodenní existenci. Aby ekonomika fungovala, je nezbytný funkční finanční systém, který však nevznikl ze dne na den, ale postupně se vyvíjel. Finanční systém je vlastně neviditelný finanční svět. Působením finančního systému dochází k přerozdělování bohatství. Někdo nabývá majetek a někdo chudne. Počátek finančního systému je spojován se vznikem peněz. Finanční systém se plynutím času postupně zdokonaloval až do současné podoby. Popisovaný systém je značně a nepřehledný<sup>4</sup>. Plní v ekonomii důležitou roli. Alokuje se zdroje, bez kterých by byla produkce zboží a služeb nefunkční.

Podle Rejnuše (2002) je finanční systém popisován jako mechanismus umožňující zapůjčené prostředky předat těm, kteří mají zájem si je vypůjčit. Aktivním působením na finančních trzích jsou peníze směňovány za finanční nároky prostřednictvím finančních nástrojů finančního trhu. Tento fenomén lze rovněž vysvětlit, jako systém, který dočasně shromažďuje nespotřebované finanční prostředky, jež alokuje a předává k přeměně úspor v investice<sup>5</sup>. „Je to souhrn trhů, jednotlivců, institucí, práv, regulací a technik, s jejichž použitím jsou obchodovány finanční prostředky, produkty a finanční služby.“<sup>6</sup>

V odborné publikaci Zlámala a Bačika (2009) je finanční systém přiblížen výčtem jeho funkcí jako elementární prvky, které podmiňují funkčnost finančního trhu. K základním elementárním prvkům náleží funkce depozitní, zabezpečování bohatství, likvidity, kreditní, platební ochrany proti riziku a politické<sup>7</sup>.

Dle internetového zdroje je finanční systém definován jako: „Souboru trhů, institucí, zákonů, regulací a technik, prostřednictvím kterých jsou realizovány finanční transakce všeho druhu. Dochází zde k hotovostním, bezhotovostním úhradám, jsou obchodovány obligace, akcie a jiné cenné papíry a určovány úrokové sazby. Prostě vše, co souvisí s poskytováním finančních služeb, a to po celém světě. Mechanismus, pomocí něhož se zápůjční kapitál přemísťuje od těch, kteří jej momentálně nepotřebují

<sup>4</sup> JÍLEK, J. *Finanční trhy a investování*. Praha: Grada, 2009. Vyd. 1, s 15. ISBN 978-80-247-1653-4.

<sup>5</sup> REJNUŠ, O. *Finanční trhy*. Brno: Mendelova zemědělská a lesnická univerzita, 2002. Vyd.1, s 13. ISBN 80-7157-448-1.

<sup>6</sup> *Ibid.*, str. 14.

<sup>7</sup> ZLÁMAL J., BAČÍK P. *Finance a finanční trhy*. Olomouc: Iuridicum Olomoucense, 2009. s 14. ISBN 978-80-903400-7-7.

(nespoří) k těm, kteří jej chtějí a mají možnost využít (zejména transformací na reálné investice, které zajistí návratnost).<sup>8</sup>

Finanční systém je v publikaci Beláse (2013) vysvětlen jako systém, který ovlivňuje vnitrostátní a mezinárodní politická situace, ale i historické a národnostní zvláštnosti. V systému participuje stát, státní orgány, obyvatelstvo finanční společnosti, soukromí podnikatelé, družstevní společnosti a neziskové instituce. Finanční systém je regulován obecně závaznými právními normami. Vztahy ve finančním systému jsou uskutečňovány ve finančních trzích. Finanční trh přerozděluje prostředky od přebytkových k deficitním subjektům prostřednictvím finančních operací. Peníze se pomocí finančních operací směňují za finanční produkty. Subjekty, které poskytují přebytkové peněžní prostředky, mají zájem na dočasné vzdání se části vlastního kapitálu z důvodu, že od deficitních subjektů obdrží finanční benefit úrok, dividendu nebo kapitálový zisk<sup>9</sup>.

Z věcného hlediska finanční trhy podle Beláse (2013) dělíme na:

- „peněžní – trhy s finančními nástroji obvykle se splatností do 1 roku,
- kapitálové – trhy s finančními nástroji se splatností delší než 1 rok,
- komoditní – trhy s cennými kovy, zemědělskými produkty a ostatními surovinami,
- devizové – trhy s cizími měnami.“<sup>10</sup>

---

<sup>8</sup> Finanční systém [cit. 2015.01.18]. Dostupné z: < <http://lwella.sweb.cz/kt.doc>>.

<sup>9</sup> BELÁS, J. *Finanční trhy, bankovníctví, pojišťovnictví*. Žilina: Georg, 2013. Vyd.1, s. 53. ISBN 978-80-8154-024-0.

<sup>10</sup> *Ibid.*, str. 54.

## 4. Finanční služby

Právní rámec pojmu finanční služby je zakotven v § 1841 zákona číslo 89/2012 Sb., občanský zákoník, v platném znění:

„Smlouvou o finanční službě se pro účely úpravy spotřebitelských smluv v tomto zákoně rozumí každá spotřebitelská smlouva týkající se bankovní, úvěrové, platební nebo pojistné služby, smlouva týkající se penzijního připojištění, směny měn, vydávání elektronických peněz a smlouva týkající se poskytování investiční služby nebo obchodu na trhu s investičními nástroji.“<sup>11</sup>

Právní systém České republiky zahrnuje do finančních služeb níže uvedené zákonné normy:

- Zákon číslo 21/1992 Sb., o bankách, ve znění pozdějších předpisů,
- zákon číslo 256/2004 Sb., o podnikání na kapitálovém trhu, ve znění pozdějších předpisů,
- zákon číslo 240/2013 Sb., o investičních společnostech a investičních fondech, ve znění pozdějších předpisů,
- zákon číslo 277/2009 Sb., o pojišťovnictví, ve znění pozdějších předpisů,
- zákon číslo 289/2009 Sb., o platebním styku<sup>12</sup>.

Finanční služby můžeme definovat jako část sektoru národního hospodářství, který je podřazen sektoru služeb. Specializují se na služby z oblasti finančního průmyslu. Obsahem jejich činnosti je hospodaření s finančními prostředky<sup>13</sup>.

Dle Poloučka (2013) finanční systém tvoří finanční trhy a finanční instituce s finančními nástroji, které nabízí finanční služby. Kategorizuje je do čtyř základních skupin: Transakční služby, zprostředkovatelské služby, pojišťovací služby a služby spojené s obchodováním s cennými papíry a investicemi do cenných papírů<sup>14</sup>.

---

<sup>11</sup> Podnikatel [cit. 2015.01.20]. Dostupné z: < <http://www.podnikatel.cz/zakony/novy-obcansky-zakonik/f4584820/>>.

<sup>12</sup> Česká národní banka [cit. 2015.01.20]. Dostupné z: < [https://www.cnb.cz/miranda2/export/sites/www.cnb.cz/cs/faq/k\\_vykladu\\_pojmu\\_poskytovani\\_nich\\_sluzeb\\_v\\_cr.pdf](https://www.cnb.cz/miranda2/export/sites/www.cnb.cz/cs/faq/k_vykladu_pojmu_poskytovani_nich_sluzeb_v_cr.pdf)>.

<sup>13</sup> Management mania [cit. 2015.01.21]. Dostupné z: < <https://managementmania.com/cs/financi-sluzby-sektor>>.

<sup>14</sup> POLOUČEK, S. a kol. *Bankovnictví*. Praha: C. H. Beck, 2013. Vyd. 2, s 1. ISBN978-80-7400-491-9.

## 5. Banky a bankovní systém

Podle Rejnuše (2002) ekonomický systém je nedílně spjat i se systémem bankovním. Bankovní systém tvoří bankovní instituce, které využívají bankovní vztahy. Společným prvkem bankovních systémů je existence centrální banky. Bankovní systémy lze rozčlenit do dvou základních systémů. První z nich je jednostupňový systém, kde veškeré bankovní operace zajišťuje centrální banka a ostatní banky plní jen vedlejší bankovní operace. Druhý z nich je dvoustupňový s tím, že centrální banka intervnuje obchodním (komerčním) bankám, jež zajišťují bankovní ochody a služby. V bankovním systému plní obchodní (komerční) banka významnou roli v tom, že dočasně shromažďuje neupotřebené finanční prostředky a přerozděluje je subjektům, které mají dočasný nedostatek. V závislosti na potřebách trhu se organizace a institucionální uspořádání mění<sup>15</sup>. „Bankovní instituce (obchodní banky) jsou instituce, které mají ze zákona pověření provádět bankovní operace a bankovní služby.“<sup>16</sup>

V tržní ekonomice mají obchodní (komerční) banky velmi důležité postavení, neboť zastávají funkci finančních zprostředkovatelů. „Banka je nejčastějším zprostředkovatelem na finančním trhu; ovládá jeho důležitou složku – trh peněžní. Je to dáno tím, že v obecné rovině je banka podnik, který přijímá neomezeně vklady od obyvatelstva, firem a veřejného sektoru a takto získané peněžní prostředky poskytuje dlužníkům ve formě půjček a úvěrů.“<sup>17</sup>

Podle autorů Revendy, Mandela, Kondery, Musílka a Dvořáka (2012) je postavení banky vysvětleno jako podnikatelský subjekt, který s ohledem na specifické postavení v hierarchii jiných odvětvích ekonomiky má několik zvláštností z hlediska postavení, významu a právního vymezení bankovního prostředí<sup>18</sup>.

Legislativní rámec působení bankovního systému v České republice je deklarován v zákoně číslo 21/1992 Sb., o bankách, v platném znění. Citovaný zákon stanovuje podmínky působení bank na území České republiky. V § 1 zákona je

---

<sup>15</sup> REJNUŠ, O. *Finanční trhy*. Brno: Mendelova zemědělská a lesnická univerzita, 2002. Vyd. 1, s 41. ISBN 80-7157-448-1.

<sup>16</sup> *Ibid.*, str. 42.

<sup>17</sup> MELUZÍN, T., ZEMAN, V. *Bankovní produkty a služby, Bankovníctví*. Brno: Cerm, 2014. Vyd.1. s14. ISBN 978-80214-4841-4.

<sup>18</sup> REVENDA, Z., MANDEL, M., KODERA, J., MUSÍLEK, P., DVOŘÁK, P. *Peněžní ekonomie v bankovníctví*. Praha: Management Press, 2014. Vyd. 5, s 86. ISBN 978-80-7261-279-6.

definován pojem banky. Bankami se rozumějí akciové společnosti se sídlem v České republice, které

a) přijímají vklady od veřejnosti

b) poskytují úvěry, a které k výkonu činností podle písmen a) a b) mají bankovní licenci.<sup>19</sup>

Banka může, kromě činností uvedených v odstavci 1 písm. a) a b), vykonávat tyto další činnosti, má-li je povoleny v jí udělené licenci,

a) investování do cenných papírů na vlastní účet,

b) finanční pronájem (finanční leasing),

c) platební styk a zúčtování,

d) vydávání a správu platebních prostředků, například platebních karet a cestovních šeků,

e) poskytování záruk,

f) otvírání akreditivů,

g) obstarávání inkasa,

h) poskytování investičních služeb podle zvláštního právního předpisu,<sup>1b)</sup> s tím, že se v licenci uvede, které hlavní investiční služby a činnosti a doplňkové investiční služby je banka oprávněna poskytovat a ve vztahu ke kterým investičním nástrojům podle zvláštního právního předpisu,

i) finanční makléřství,

j) výkon funkce depozitáře,

k) směnářskou činnost,

l) poskytování bankovních informací,

m) obchodování na vlastní účet nebo na účet klienta s devizovými hodnotami, které nejsou investičním nástrojem, a se zlatem,

n) pronájem bezpečnostních schránek,

o) provádění administrace investičních fondů a zahraničních investičních fondů,

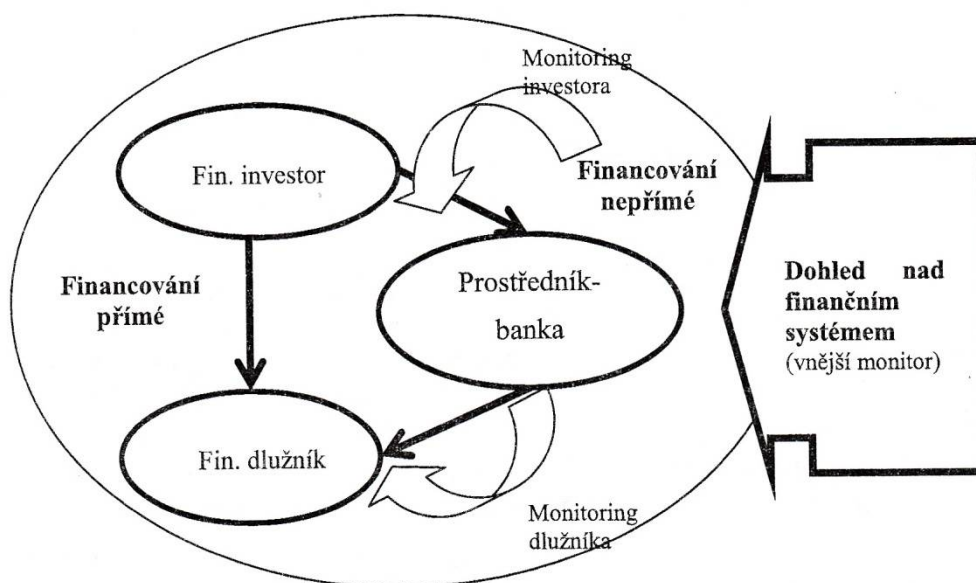
p) činnosti, které přímo souvisejí s činnostmi uvedenými v písmenech a) až o) a v odstavci 1.<sup>20</sup>

---

<sup>19</sup> Zákony pro lidi. [cit. 2015.01.25]. Dostupné z: < <http://www.zakonyprolidi.cz/cs/1992-21#cast1>>.

<sup>20</sup> Zákony pro lidi. [cit. 2015.01.26]. Dostupné z: < <http://www.zakonyprolidi.cz/cs/1992-21#cast2>>.

Z pohledu funkčnosti, lze banku podřadit k činnosti finančního zprostředkovatele, který zajišťuje zejména přijímání vkladů, poskytování úvěrů a realizování platebního styku mezi subjekty a zajišťuje další služby, které jsou zákonem povoleny. Základní funkcí banky je finanční zprostředkování, emise bezhotovostních peněz, provádění platebního styku a zprostředkování finančního investování na peněžním a kapitálovém trhu<sup>21</sup>.



Obr. 1 Zjednodušené schéma přímého a nepřímého financování<sup>22</sup>.

<sup>21</sup> REVENDA, Z., MANDEL, M., KODERA, J., MUSÍLEK, P., DVOŘÁK, P. *Peněžní ekonomie v bankovníctví*. Praha: Management Press. 2014. Vyd.1, s 86. ISBN 978-80-7261-279-6.

<sup>22</sup> MELUZÍN, T., ZEMAN, V. *Bankovní produkty a služby, Bankovníctví*. Brno: Cerm, 2014. Vyd. 5, s14. ISBN 978-80214-4841-4.



## 6. Kapitálový trh

Kapitálový trh je podřazen finančnímu trhu. Zabezpečuje směnu kapitálu prostřednictvím cenných papírů a jejich derivátů. Kapitálový trh je určen pro obchody dlouhodobých investic ze strany jednotlivých subjektů prostřednictvím střednědobých nebo dlouhodobých úvěrů anebo obchodů s cennými papíry. Na kapitálovém trhu mohou se účastnit různé subjekty a mají charakter eminentů, investorů a zprostředkovatelů. Mezi hlavní nástroje kapitálového trhu jsou pokládány bankovní dluhopisy (obligace), akcie a hypoteční zástavní listy<sup>23</sup>.

Dluhopis je cenný papír, ve kterém se dlužník zavazuje splatit věřiteli určitou částku. Stanoven je termín a deklarovaný úrok. S cenným papírem je spojeno právo majitele dluhopisu požadovat splnění tohoto závazku<sup>24</sup>.

Akcie je cenný papír vydaný akciovou společností, s níž jsou spojena určitá práva. Jedná se zejména o právo rozhodovací a právo majetkové<sup>25</sup>.

„Hypoteční zástavní listy je dluhopis vydaný bankou, která jeho prodejem získává peníze na poskytování hypotečních úvěrů. Jmenovitá hodnota HZL, včetně úroků, je z větší části kryta pohledávkami z hypotečních úvěrů (řádné krytí), popř. též náhradním způsobem až do výše 10 % jmenovité hodnoty (náhradní krytí). Výnos je za určitých podmínek stanovených zákonem osvobozen od zdanění.“<sup>26</sup>

V odborné literatuře se setkáme s různými definicemi kapitálového trhu. V publikaci od Jílka (2009) je kapitálový trh charakterizován jako trh s dluhovými a akciovými cennými papíry se splatností nad jeden rok<sup>27</sup>. Podle Rejnuše (2002) je kapitálový trh vnímán jako činnost s dlouhodobými finančními prostředky, jež mají znaky investic<sup>28</sup>.

---

<sup>23</sup> REJNUŠ, O. *Finanční trhy*. Brno: Mendelova zemědělská a lesnická univerzita, 2002. Vyd. 1. s 29. ISBN 80-7157-448-1.

<sup>24</sup> MELUZÍN, T., ZEMAN, V. *Bankovní produkty a služby, Bankovníctví*. Brno: Cerm, 2014. Vyd.1. s 14. ISBN 978-80214-4841-4.

<sup>25</sup> ZLÁMAL, J., BAČÍK, P. *Finance a finanční trhy*. Olomouc: Iuridicum Olomoucense, 2009. Vyd. 1. s 14. ISBN 978-80-903400-7-7.

<sup>26</sup> Česká národní banka [cit. 2015.01.23]. Dostupné z: <[https://www.cnb.cz/cs/obecne/slovník/h\\_ch/html](https://www.cnb.cz/cs/obecne/slovník/h_ch/html)>.

<sup>27</sup> JÍLEK, J. *Finanční trhy a investování*. Praha: Grada, 2009. Vyd. 1. s 15. ISBN 978-80-247-1653-4.

<sup>28</sup> REJNUŠ, O. *Finanční trhy*. Brno: Mendelova zemědělská a lesnická univerzita, 2002. Vyd. 1. s 29. ISBN 80-7157-448-1.

Pojem kapitálový trh není v českém právním řádu definován, přestože se jedná o pojem často užívaný hlavně ve spojitosti s úpravou podnikáním na kapitálovém trhu a dozorem nad kapitálovým trhem.

Legislativní rámec kapitálového trhu v českém právním systému je upraven v zákonné normě čísla 256/2004 Sb., o podnikání na kapitálovém trhu, ve znění pozdějších předpisů. V právní normě je upraven rozsah poskytování služeb, ochrana kapitálového trhu a investorů a veřejnou nabídku investičních cenných papírů<sup>29</sup>.

Na kapitálovém trhu se setkáváme s finančními institucemi a vedle nich působí i další subjekty, které jsou nezbytné k řádné funkci kapitálového trhu jako celku. Mezi subjekty, které jsou licencované a upravené právním řádem České republiky, náleží: středisko, burza cenných papírů, organizátor mimoburzovního trhu, osoba provádějící vypořádání obchodů s cennými papíry, obchodník s cennými papíry, makléř, investiční společnost, investiční fond, depozitář a tiskárna cenných papírů. Za profesionálního zákazníka dle citovaného zákona se považuje: banka, spořitelni a úvěrní družstvo, obchodník s cennými papíry, pojišťovna, zajišťovna, investiční společnost, investiční fond, penzijní fond, penzijní společnost, osoba, která jako svou rozhodující činnost provádí sekuritizaci, osoba, která obchoduje na vlastní účet s investičními nástroji za účelem snížení rizika z obchodů s investičními nástroji, osoba, která obchoduje na vlastní účet s investičními nástroji, právnická osoba, která je příslušná hospodařit s majetkem státu při zajišťování nákupu, prodeje nebo správy jeho pohledávek nebo jiných aktiv, anebo při restrukturalizaci obchodních společností nebo jiných právnických osob s majetkovou účastí státu, zahraniční osoba s obdobnou činností, stát nebo členský stát federace, Česká národní banka, zahraniční centrální banka nebo Evropská centrální banka a Světová banka, Mezinárodní měnový fond, Evropská investiční banka nebo jiná mezinárodní finanční instituce<sup>30</sup>.

Za pomyslnou vrcholnou instituci kapitálového trhu je pokládána burza.

---

<sup>29</sup>Portál veřejné správy. [cit. 2015.01.29]. Dostupné z: < <http://portal.gov.cz/app/zakony/zakonPar/.jsp?pa/ge=0&idBiblio=57888&recShow=0&rpp=15#parCnt>>.

<sup>30</sup>Zákony pro lidi. [cit. 2015.01.29]. Dostupné z: < <http://www.zakonyprolidi.cz/cs/2004-256#cast1>>.

## 7. Investiční společnosti a investiční fondy

Investiční společnosti a investiční fondy jsou spojeny s institutem kolektivního investování. Princip kolektivního investování tkví ve společném zájmu většího počtu individuálních investorů zhodnotit nejefektivněji volné peněžní prostředky s minimalizovaným investičním rizikem, které je rozloženo formou diverzifikace portfolia. Kolektivní investování zajišťuje otevřený podílový fond. Vzniká tak, že minoritní skupina investorů vkládá své úspory společně do správy profesionálovi, kterým je investiční společnost. Investiční společnost od drobných investorů nashromáždí větší sumu peněz, za kterou nakupuje kvalitní cenné papíry z finančního trhu v souladu s investičním cílem<sup>31</sup>.

Působnost, podmínky pro obhospodařování, administraci investičních fondů a zahraničních investičních fondů je upraven v zákoně číslo 240/2013 Sb., o investičních společnostech a investičních fondech v platném znění. V normě je definována investiční společnost jako „právní osoba se sídlem v České republice, která je na základě povolení uděleného Českou národní bankou oprávněna obhospodařovat investiční fond nebo zahraniční investiční fond, popřípadě provádět administraci investičního fondu nebo zahraničního investičního fondu nebo vykonávat činnosti uvedené v § 11 odst. 1 písm. c) až f).“<sup>32</sup>

Podle Rejnuše (2002) se kumulují peněžní prostředky prodejem podílových listů a vznikají z nich podílové fondy. Investiční společnost je pouze spravuje<sup>33</sup>.

„Investiční fond založený na stejných principech jako akciová společnost; v ČR fond shromažďující peněžní prostředky vydáváním akcií. Získané prostředky používá investiční fond ke koupi cenných papírů, nemovitostí, movitých věcí, nebo je ukládá na zvláštní účet u banky.“<sup>34</sup>

---

<sup>31</sup> Česká národní banka. [cit. 2015.01.29]. Dostupné z: <[http://www.cnbprovsechny.cnb.cz/cs/osobni\\_/finance/investice/moznosti\\_investovani/kolektivni\\_investovani.html](http://www.cnbprovsechny.cnb.cz/cs/osobni_/finance/investice/moznosti_investovani/kolektivni_investovani.html)>.

<sup>32</sup> Business center. [cit. 2015.01.30]. Dostupné z: <<http://business.center.cz/business/pravo/zakony/invest/ icni-spolecnosti-a-fondy/cast2.aspx>>.

<sup>33</sup> REJNUŠ, O. *Finanční trhy*. Brno: Mendelova zemědělská a lesnická univerzita, 2002. Vyd. 1. s 68. ISBN 80-7157-448-1.

<sup>34</sup> Česká národní banka. [cit. 2015.02.02]. Dostupné z: <<https://www.cnb.cz/cs/obecne/slovník/i.html2>>.

## 8. Pojišťovnictví

Pojišťovnictví lze vymezit jako specializovanou oblast ekonomiky, která řeší minimalizaci rizik ekonomických i neekonomických. Jejím cílem je zajišťovat hodnoty jaké jsou zdraví, život a majetek. Deklarované hodnoty mohou být ohrožovány různými riziky. Instrukce, které plní specializovanou službu nazýváme pojišťovnami. „Pojišťovnictví patří mezi hlavní součásti finančního trhu.“<sup>35</sup>

Pojišťovací instituce zajišťují finanční stabilitu klientům v okamžiku nepředvídatelné situace a dále vzhledem k velkému objemu obhospodařovaných finančních prostředků investují, zejména do dlouhodobých cenných papírů, čímž výrazným způsobem ovlivňují kapitálový trh. Pojišťovací instituce se rozdělují do dvou základních systémů, a to do pojištění životního a neživotního<sup>36</sup>.

Podmínky provozování pojišťovací a zajišťovací činnosti včetně dohledu v pojišťovnictví upravuje zákon číslo 277/1999 Sb., o pojišťovnictví, v platném znění. Pojišťovací činností rozumíme „přebírání pojistných rizik na základě uzavřených pojistných smluv a plnění z nich, přičemž součástí pojišťovací činnosti je správa pojištění, likvidace pojistných událostí, poskytování asistenčních služeb, nakládání s aktivy, jejichž zdrojem jsou technické rezervy pojišťovny, uzavírání smluv pojišťovnou se zajišťovny o zajištění závazků pojišťovny vyplývajících z jejich uzavřených pojistných smluv a činnost směřující k předcházení vzniku škod a zmírňování jejich následků.“<sup>37</sup>

Společnosti pro životní pojištění nabízejí zajištění tzv. pojistnou ochranu dle přílohy A) a citovaného zákona pro případ:

### I. Pojištění

- a) pro případ smrti, pro případ dožití, pro případ dožití se stanoveného věku nebo dřívější smrti, spojených životů, s výplatou zaplaceného pojistného,
- b) důchodu,

<sup>35</sup> BELÁS, J. *Finanční trhy, bankovníctví, pojišťovnictví*. Žilina: Georg, 2013, Vyd.1, s 526. ISBN 978-80-8154-024-0.

<sup>36</sup> REJNUŠ, O. *Finanční trhy*. Brno: Mendelova zemědělská a lesnická univerzita, 2002. Vyd. 1, s 63. ISBN 80-7157-448-1.

<sup>37</sup> *Zákony pro lidi*. [cit. 2015.02.05]. Dostupné z: < <http://www.zakonyprolidi.cz/cs/2009-277>>.

c) pojištění úrazu nebo nemoci jako doplňkové pojištění k pojištění podle této části.

II. Svatební pojištění nebo pojištění prostředků na výživu dětí.

III. Pojištění uvedená v bodě I písm. a) a b) a bodě II, která jsou spojena s investičním fondem.

IV. Trvalé zdravotní pojištění podle čl. 2 odst. 1 písm. d) směrnice Evropského parlamentu a Rady 2002/83/ES upravující životní pojištění<sup>1</sup>).

V. Kapitalizace příspěvků hrazených skupinou přispěvatelů a následné rozdělování akumulovaných aktiv mezi přeživší přispěvatele nebo mezi osoby oprávněné po zemřelých přispěvatelích.

VI. Umořování kapitálu založené na pojistně matematickém výpočtu, jimiž jsou proti jednorázovým nebo periodickým platbám dohodnutým předem přijaty závazky se stanovenou dobou trvání a ve stanovené výši.

VII. Správa skupinových penzijních fondů, případně včetně pojištění zabezpečujícího zachování kapitálu nebo platbu minimálního úrokového výnosu.

VIII. Činnosti podle čl. 2 odst. 2 písm. e) směrnice Evropského parlamentu a Rady 2002/83/ES upravující životní pojištění<sup>1</sup>).

IX. Pojištění týkající se délky lidského života, které je upraveno právními předpisy z oblasti sociálního pojištění, pokud zákon umožňuje jeho provádění pojišťovnou na její vlastní účet.<sup>38</sup>

Společnosti pro neživotní pojištění nabízejí zajištění tzv. pojistnou ochranu dle přílohy B) a citovaného zákona pro případ:

#### Úrazové pojištění

- a) s jednorázovým plněním,
- b) s plněním povahy náhrady újmy,
- c) s kombinovaným plněním,
- d) cestujících.

#### 2. Pojištění nemoci

- a) s jednorázovým plněním,
- b) s plněním povahy náhrady újmy,
- c) s kombinovaným plněním,

---

<sup>38</sup>Zákony pro lidi. [cit. 2015.02.05]. Dostupné z: <<http://www.zakonyprolidi.cz/cs/2009-277#prilohy>>.

- d) soukromé zdravotní pojištění.
- 3. Pojištění škod na pozemních dopravních prostředcích jiných než drážních vozidlech
  - a) motorových,
  - b) nemotorových.
- 4. Pojištění škod na drážních vozidlech.
- 5. Pojištění škod na leteckých dopravních prostředcích.
- 6. Pojištění škod na plavidlech
  - a) říčních a průplavových,
  - b) jezerních,
  - c) námořních.
- 7. Pojištění přepravovaných věcí včetně zavazadel a jiného majetku bez ohledu na použitý dopravní prostředek.
- 8. Pojištění škod na majetku jiném než uvedeném v bodech 3 až 7 způsobených
  - a) požárem,
  - b) výbuchem,
  - c) vichřicí,
  - d) přírodními živly jinými než vichřicí (např. blesk, povodeň, záplava),
  - e) jadernou energií,
  - f) sesuvem nebo poklesem půdy.
- 9. Pojištění jiných škod na majetku jiném než uvedeném v bodech 3 až 7 vzniklých krupobitím nebo mrazem, anebo jinými pojistnými nebezpečími (např. loupeží, krádeží nebo škody způsobené lesní zvěří), nejsou-li tato zahrnuta v bodě 8, včetně pojištění škod na hospodářských zvířatech způsobených nákazou nebo jinými pojistnými nebezpečími.
- 10. Pojištění odpovědnosti za újmu vyplývající
  - a) z provozu pozemního motorového a jeho přípojného vozidla,
  - b) z činnosti dopravce,
  - c) z provozu drážního vozidla.
- 11. Pojištění odpovědnosti za újmu vyplývající z vlastnictví nebo užití leteckého dopravního prostředku, včetně odpovědnosti dopravce.
- 12. Pojištění odpovědnosti za újmu vyplývající z vlastnictví nebo užití říčního, průplavového, jezerního nebo námořního plavidla, včetně odpovědnosti dopravce.
- 13. Všeobecné pojištění odpovědnosti za újmu jinou než uvedenou v odvětvích č. 10 až 12

- a) odpovědnost za újmu na životním prostředí,
- b) odpovědnost za újmu způsobenou jaderným zařízením,
- c) odpovědnost za újmu způsobenou vadou výrobku,
- d) ostatní.

#### 14. Pojištění úvěru

- a) obecná platební neschopnost,
- b) vývozní úvěr,
- c) splátkový úvěr,
- d) hypoteční úvěr,
- e) zemědělský úvěr.

#### 15. Pojištění záruky (kauce)

- a) přímé záruky,
- b) nepřímé záruky.

#### 16. Pojištění různých finančních ztrát vyplývajících

- a) z výkonu povolání,
- b) z nedostatečného příjmu,
- c) ze špatných povětrnostních podmínek,
- d) ze ztráty zisku,
- e) ze stálých nákladů,
- f) z nepředvídaných obchodních výdajů,
- g) ze ztráty tržní hodnoty,
- h) ze ztráty pravidelného zdroje příjmu,
- i) z jiné nepřímé obchodní finanční ztráty,
- j) z ostatních finančních ztrát.

#### 17. Pojištění právní ochrany.

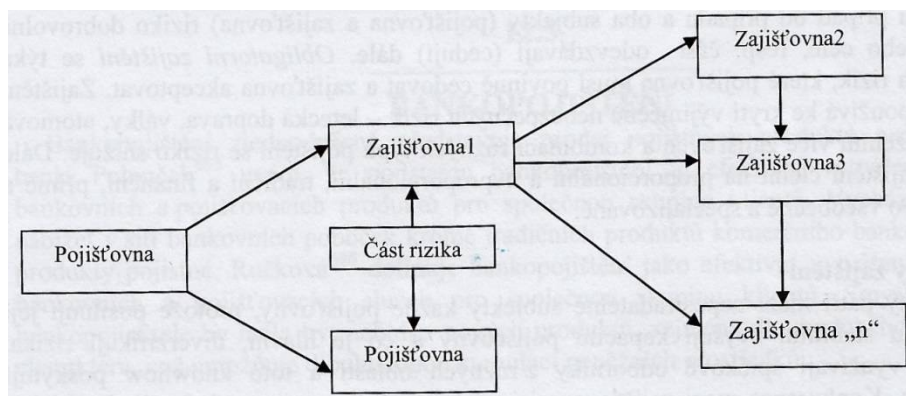
18. Pojištění pomoci osobám v nouzi během cestování nebo pobytu mimo místa svého bydliště, včetně pojištění finančních ztrát bezprostředně souvisejících s cestováním.<sup>39</sup>

Pokud porovnáme rizikovost životního a neživotního pojištění, jednoznačně vyplývá, že riziko předvídatelnosti příčiny vzniku pojistné události u neživotního pojištění je daleko méně předvídatelné. Z cílem snížení rizika se společnosti neživotního pojištění specializují v určitém směru. Snížení rizika pojišťovna zajišťuje

---

<sup>39</sup> Zákony pro lidi. [cit. 2015.02.06]. Dostupné z: < <http://www.zakonyprolidi.cz/cs/2009-277#prilohy>>.

uzavřením smlouvy se zajišťovnou na společné krytí určitého rizika.<sup>40</sup> Zajištění je vlastně specifický způsob pojištění, kdy pojišťovna na základě smluvního ujednání převádí část rizika na zajišťovnu. Za přijetí rizika zajišťovnou předává pojišťovna část zaplaceného pojistného. U rizikových produktů může zajišťovna riziko rozmělnit tím, že se zajistí další zajišťovnou<sup>41</sup>.



Obr. 2 Princip vertikálního rozložení rizika<sup>42</sup>.

<sup>40</sup> REJNUŠ, O. *Finanční trhy*. Brno: Mendelova zemědělská a lesnická univerzita, 2002. Vyd. 1, s 63. ISBN 80-7157-448-1.

<sup>41</sup> BELÁS, J. *Finanční trhy, bankovníctví, pojišťovnictví*. Žilina: Georg, 2013, Vyd.1., s. 526. ISBN 978-80-8154-024-0.

<sup>42</sup> *Ibid.*, str. 526.



## 9. Platební styk

„Transakčními službami obvykle rozumíme vytváření finančních instrumentů (dokumentů) a zajišťování jejich veškerého pohybu tak, aby hospodářské subjekty měly možnost realizovat běžný platební a zúčtovací styk. Byly to komerční (obchodní) banky, které tradičně nabízely základní finanční dokument, umožňující pružný a efektivní platební styk: depozita na požádání, resp. běžný účet.“<sup>43</sup>

Jako každá jiná služba, tak i transakční služby finančních institucí zaznamenaly za poslední období mnoho inovativních změn, který reagoval na potřeby trhu. Realizovanými změnami dochází k postupnému splnutí zjevných znaků mezi transakčními a netransakčními depozity. Jsou zaváděny nové produkty s využitím moderních softwarových technologií, jehož výsledkem je elektronické bankovníctví<sup>44</sup>.

Platební styk dle Marvanové, Juříka a Vítkovského (1996) vnímán jako „systém organizovaný bankami a finančními institucemi, který umožňuje hotovostní a bezhotovostní finanční přesuny mezi jednotlivými subjekty hospodářského života - fyzickými i právnickými osobami, a to jak v rámci jednoho státu, tak i ve vztahu k zahraničí“<sup>45</sup>.

Podle Poloučka (2006) je platební styk charakterizován vztahem mezi plátcem a příjemcem platby, kdy se uskutečňuje transakce peněžních aktiv mezi nimi. Přitom peníze plní jednu ze základních funkcí<sup>46</sup>. „Peníze plní funkci oběživa. Peníze uskutečňují výměnu zboží (či jiných hodnot) mezi ekonomickými subjekty, neboť každý ekonomický subjekt se ocitá současně v obou pozicích prodávajícího i kupujícího. Směnu hodnot uskutečňují peníze na obou stranách trhu, jsou přijímány a vydávány, uskutečňují tak oběh mezi jednotlivými ekonomickými subjekty. I když je tento oběh nucený (peníze jsou pouze symbolem hodnoty a hospodářský systém

---

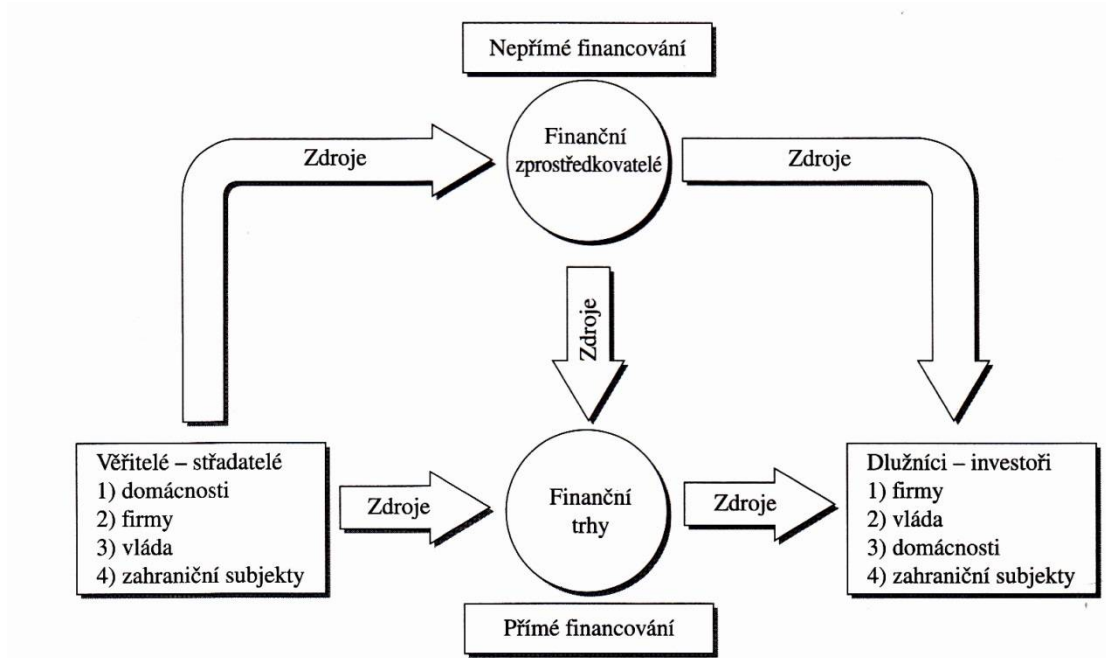
<sup>43</sup> POLOUČEK, S. a kol. *Bankovníctví*. Praha: C. H. Beck, 2013. Vyd.2, s 1. ISBN978-80-7400-491-9.

<sup>44</sup> *Ibid.*, str. 1.

<sup>45</sup> MARVANOVÁ, M., JUŘÍK, P., VÍTKOVSKÝ, K. *Platební styk*. Praha: Bankovní institut, 1996. Vyd. 1, s. 1. ISBN 80-85278-03-05.

<sup>46</sup> POLOUČEK, S. a kol. *Bankovníctví*. Praha: C. H. Beck, 2013. Vyd.2, s 98. ISBN978-80-7400-491-9.

prakticky nutí k používání peněz jako prostředku směny), jsou peníze všeobecně akceptovány a používány.<sup>47</sup>



Obr. 3 Tok zdrojů a finančních dokumentů finančním systémem<sup>48</sup>.

<sup>47</sup>ZLÁMAL, J., BAČÍK, P. *Finance a finanční trhy*. Olomouc: Iuridicum Olomoucense, 2009. Vyd.1, 7. ISBN 978-80-903400-7-7.

<sup>48</sup>POLOUČEK, S. a kol. *Bankovníctví*. Praha: C. H. Beck, 2013. Vyd.2., s 2. ISBN978-80-7400-491-9.

## 10. Finanční analýza

Podle Vlacha (1999) je finanční analýza činnost, při které se hodnotí podnik z hlediska jeho ekonomického zdraví. Jak si vede na trhu. Finanční analýza je významnou součástí komplexu finančního řízení podniku, neboť zajišťuje zpětnou vazbu mezi předpokládaným efektem řídicích rozhodnutí a skutečností. Pomocí finanční analýzy zjišťujeme silné a slabé stránky podniku, zjišťujeme jeho výkonnost a zisk, aby se z provedené analýzy stal jeden z nástrojů sloužící k řízení podniku. Jinými slovy lze dospět k závěru o hospodaření a finanční situaci podniku na základě znalostí účetní dokumentace (výkazů), hospodaření minulých období, současnost a předpokládaná budoucnost podniku. Finanční analýza poměřuje získané zdroje mezi sebou navzájem. Základní nástroje hodnocení jsou: rentabilita, ukazovatelé aktivity, ukazatelé zadluženosti a ukazatelé platební schopnosti (likvidity)<sup>49</sup>.

Finanční analýza se používá s cílem získání informací pro:

- interní řízení podniku, kde jsou důvody odchylky když se stanou
- přispívá podání dostatečných informací a podkladů pro banky finančním úvěrům
- příprava pro rozhodování o investicích na kapitálových trzích pro vydání cenných papírů

Rentabilita informuje o míře výnosnosti vloženého kapitálu. Lze ji obecně definovat poměrem mezi ziskem a vloženým kapitálem<sup>50</sup>. Pokud zjišťujeme celkovou rentabilitu kapitálu (RCK, ROA), respektive celkovou efektivnost podniku tzv. produkční sílu, lze ji zjistit pomocí vztahu:

$$RCK = \frac{ZUD}{CA} \text{ } ^{51}$$

S tím, že „ZUD“ je zisk před úroky a daněmi (provozní hospodářský výsledek) a „CA“ tvoří celková aktiva.

Ukazatel rentability vlastního kapitálu (RVK, ROE) určuje výnosnost kapitálu, který byl vložen akcionáři. Je vyjádřen poměrem čistého zisku a vlastního jmění. Ukazatel RVK je vyjádřen:

$$RVK = \frac{Z}{VJ} \text{ } ^{52}$$

---

<sup>49</sup> VLACH, J. a kolektiv. *Finanční řízení podniku*. Praha: Ekopress, 1999. Vyd. 2, s 91. ISBN 80-86119-21-1.

<sup>50</sup> *Ibid.*, str. 94.

<sup>51</sup> *Ibid.*, str. 96.

S tím, že „Z“ je zisk po zdanění a „VJ“ tvoří vlastní jmění.

Zadluženost poskytuje informaci o tom, jak podnik používá cizí zdroje k financování své činnosti. Cizí kapitál ovlivňuje výnosnost podniku. Základním ukazatelem zadluženosti je ukazatel věřitelského rizika zadluženosti. Ukazatel je vyjádřen vztahem:

$$\text{ukazatel věřitelského rizika} = \frac{\text{celkové závazky}}{\text{celková aktiva}} \text{ }^{53}$$

K zjištění míry zadluženosti se dále používá doplňkový ukazatel poměru vlastního jmění k celkovým aktivům. Ukazatel je vyjádřen vztahem

$$\text{ukazatel poměru vlastního jmění k celkovým aktivům} = \frac{\text{vlastní jmění}}{\text{celková aktiva}} \text{ }^{54}$$

Součet obou ukazatelů je roven 100%.

Platební schopnost je spojována s úspěšnou existencí podniku, zda je podnik v termínu schopen plnit své krátkodobé závazky. Likvidita je schopnost uhradit splatné závazky – vyjadřuje míru solventnosti podniku.

$$\text{běžná likvidita} = \frac{\text{oběžná aktiva}}{\text{krátkodobé závazky}} \text{ }^{55}$$

Běžná likvidita vyjadřuje vztah, kolikrát oběžná aktiva pokrývají krátkodobé závazky. Je vyjádřen tzv. poměrovým ukazatelem „2 : 1“ s tím, že „1“ vyjadřuje jednotku krátkodobých závazků a ukazatel „2“ vyjadřuje oběživa. Interpretovat ukazatel lze následovně. U podniku je jedna jednotka krátkodobého závazku kryta dvěma jednotkami oběživa.

---

<sup>52</sup> VLACH, J. a kolektiv. *Finanční řízení podniku*. Praha: Ekopress, 1999. Vyd. 2, s 96. ISBN 80-86119-21-1.

<sup>53</sup> *Ibid.*, str. 105.

<sup>54</sup> *Ibid.*, str. 106.

<sup>55</sup> *Ibid.*, str. 108.

## 11. Finanční poradenství

Pojem finančního poradenství lze obecně definovat jako činnost, kdy je žadateli poskytováno odborné poradenství z finančního trhu způsobilým subjektem. Jestliže je finanční poradce vázán jen na jednu finanční instituci, poskytuje finanční poradenství jen v omezeném rozsahu produktů, s kterými disponuje konkrétní finanční instituce.

Pro nezávislé finanční poradenství je charakteristické, že subjekt poskytující poradenství pracuje pro finančně poradenskou společnost, nenabízí však vlastní finanční produkty, ale finanční produkty od smluvních partnerů dle vlastního uvážení. Není tedy vázán na výběr produktu od jediného finančního domu.

Obsahem finančního poradenství je zejména zajištění potřeb a přání klienta v oblasti životního a neživotního pojištění, investic, financování bydlení, zajištění na stáří atd.

„Finanční poradce je člověk, který klientovi poskytuje odborný názor na řešení životních potřeb v oblasti privátních financí klienta. Výsledkem služby finančního poradce může být buď realizace, nebo nerealizace tohoto řešení. Finanční poradce upozorní klienta na všechny možné výhody a nevýhody daného řešení. Poradce je placen buď přímo klientem, provizně od finanční instituce nebo kombinací těchto variant. Ani v případě provizně placeného poradenství nepracuje pro klienty zdarma. Důležitá u finančního poradce není jen odbornost, ale zároveň také etický přístup a osobní odpovědnost ke své profesi.“<sup>56</sup>

Finanční poradce, který poskytuje finančně poradenské služby prostřednictvím poradenské společnosti, je v postavení osoby samostatně výdělečně činné. Finanční poradce, který poskytuje citované služby zpravidla od jediného finančního domu, je v pracovně právním vztahu.

System práce nezávislého finančního poradce spočívá v tom, že aktivně vyvíjí činnost, aby kontaktoval potenciální klienty za dodržení zásad etického kodexu.

---

<sup>56</sup> Citace. In: Wikipedia: the free encyclopedia [online]. St. Petersburg (Florida): Wikipedia Foundation, [cit. 2015-03-25]. Dostupné z: [https://cs.wikipedia.org/wiki/Finan%C4%8Dn%C3%AD\\_poradce](https://cs.wikipedia.org/wiki/Finan%C4%8Dn%C3%AD_poradce).

## 12. Závěr teoretické části

V teoretické části bakalářské práce bylo provedeno krátké uvedení do problematiky finančního systému, který je nezbytný k realizaci praktické části bakalářské práce s cílem analyzovat podnik. Jednotlivé kapitoly byly cíleně zpracovány tak, aby široká veřejnost měla po přečtení ucelené informace k finančnímu systému a dokázala se orientovat v dané problematice bez nutnosti získávání dalších nezbytných informací z jiných pramenů.

Prvotně byla vysvětlena funkce peněz a jejich význam z hlediska finančního systému. Následující kapitola souvisí s finančním systémem a finančním trhem, kde byla uvedena jejich nezastupitelná úloha a význam v ekonomickém systému. V další kapitole byly definovány finanční služby jako nástroj k realizaci úkonů. Bylo upřesněno, co je z hlediska právního systému ČR vnímáno jako finanční služba. V navazujících kapitolách byly jednotlivé služby – banka a bankovní systém, kapitálový trh, investiční společnosti a investiční fondy, pojišťovnictví a platební styk cíleně charakterizovány.

Důležitou kapitolou je finanční analýza. S ohledem na obsáhlost tématu byly přiblíženy jejich nejzákladnější ukazatelé, podle kterých lze analyzovat podnik. Poslední kapitolou teoretické části byla zpracována problematika finančního poradenství z hlediska vymezení postavení subjektů a obsahu činností. V některých kapitolách vizuálně doplňuje problematiku přiložený obrázek.

Daná problematika si zaslouží daleko více pozornosti než mi dovolují limity textů. Přesto pevně věřím, že se mi podařilo shromáždit ucelené informace od různých autorů ke shora uvedeným oblastem.

## **2. Analytická část**

### 13. Profil OVB Allfinanz, a. s.

V současné době lze společnost OVB Allfinanz, a.s. (dále jen „OVB“) zařadit mezi největšího nezávislého poskytovatele finančního poradenství v rámci ČR od roku 1993. Jméno OVB tvoří principy a hodnoty, které se svým obsahem liší od jiných konkurenčních poradenských společností působících paralelně na českém trhu. Image značky OVB tvoří zejména délka doby působení na evropském a českém trhu, systém poskytování služeb, počet smluvních partnerů, rozsah nabízených produktů, profesionalita celého týmu zprostředkovatelů, sofistikovaný způsob vzdělávání a další hodnoty.

OVB je dceřinou společností německého koncernu - společnosti OVB Holding AG (Objektiv Vermögens Beratung AG), která již řadu let drží své prvenství v poskytování finančních služeb ve Spolkové republice Německo a na evropském trhu. OVB poskytuje finanční služby prostřednictvím celorepublikové sítě kvalifikovaných finančních poradců dle stanovených standardů, které umožňují zvýšení životní úrovně širokému spektru klientů. OVB pomáhá klientům při výběru vhodného pojištění, spoření, úvěru, hypotéky a nabízí strategie v oblasti investování.

Prioritním cílem je kontinuálně nabízet mimořádně kvalitní a profesionální služby s ohledem na aktuální potřeby zákazníků. Hlavní cíl je tvořen však množstvím dílčích cílů, které jsou vzájemně provázány s ohledem na konkrétní potřeby, přání a požadavky klienta. K standardu poskytovaných služeb náleží nezávislé, individuální, objektivní, bezplatné a korektní vystupování. Vytváření a upevňování trvalé přátelské vazby mezi klientem a poskytovatelem služby a v neposlední řadě předávat klientovi nové informace z finančního trhu. Stručný přehled údajů o podniku OVB:

- Právní forma: akciová společnost
- Obchodní činnost: pojišťovací agent, poskytování investiční služby, výroba, obchod a služby uvedené v příloze 1 a 3 živnostenského zákona, poskytování spotřebitelského úvěru.
- Základní kapitál: 16,5 mil. Kč
- Akcionář: OVB Holding AG, Köln, SRN, 100%<sup>57</sup> .

---

<sup>57</sup>OVB. [cit. 2015.03.01]. Dostupné z: <<http://www.ovb.cz/o-spolecnosti/zakladni-informace.html>>.



## 14. Historie vzniku společnosti

Zásluhu na vzniku dnes již nadnárodní společnosti OVB měli tři muži Otto Wittschier, Bert Schwarz a Bruno Tönnies z Německé spolkové republiky, kteří v roce 1970 vytvořili sdružení podnikatelů na náměstí Ursulaplatz v Kolíně nad Rýnem. Prvotním záměrem jejich podnikatelského cíle bylo orientovat se na zákazníky, poskytovat poradenské služby soukromým domácnostem v oblasti stavebního spoření s tím, že bude dodržena stanovená filozofie, která byla doslova vyjádřena větou „zbavit klienta strachu, vybudovat důvěru a nabídnou jistotu, kompetenci a kvalitu“.

Oficiální název společnosti OVB vychází z prvního označení firmy „Organisation zur Vermittlung von Bausparverträgen“ (Organizace pro zprostředkování smluv o stavebním spoření). Postupem času se jejich skromné portfolio finančních služeb rozšířilo, ale původní název společnosti zůstal. Firma OVB se v roce 1981 přesídlila na Heumarkt v Kolíně nad Rýnem, kde sídlí dodnes. Postupný rozvoj společnosti a infiltrace firemní filozofie do společnosti byl pevně spjat s kvalitou poskytovaných služeb zákazníkům. Rozvoj společnosti OVB ovlivnila rozmanitost nabídek produktů jednotlivých finančních institucí, finanční negramotnost a orientace koncových zákazníků v nabízených produktech a samozřejmě poskytovaný komfort zákazníkům. „Rozvoj společnosti byl úzce spjat s rozvojem finančních institucí a stále komplikovanějšími produkty a zákony, což zvyšovalo nároky na znalosti klientů. Právě v této době rozpoznali manažeři společnosti OVB Holding AG trend ve využívání odborníků na finance a rozvoj OVB byl zaručen. Od počátku bylo hlavním podnikatelským záměrem obsažné individuální finanční poradenství pro všechny životní situace. Finanční poradci OVB se postupně zapojovali nejen do činnosti poradenské, ale také do společenského života komunity, ve které působili, a již tehdy vznikla tradice vysoce ceněné sociální odpovědnosti společnosti, která výrazně přesahuje hranice nejen jednotlivých zemí, ale také oblasti, ve které běžně působí.“<sup>58</sup> Expanzi společnosti OVB ovlivnily i společensko-ekonomické změny v Evropě po roce 1989, což v konečném důsledku vyústilo k vytvoření prvních poboček nejprve v Rakousku a následně postsocialistických státech střední a východní Evropy. V současné době OVB působí ve 14 zemích Evropy.

---

<sup>58</sup> OVB. [cit. 2015.03.01]. Dostupné z: <<http://www.aclanky.cz/tag/ovb/>>.

## 14. Působení na finančním trhu ČR

Důležitým milníkem OVB s definovaným předmětem podnikání byl datum 11. prosince 1992, kdy v tehdejší České a Slovenské Federativní Republice byl do obchodního rejstříku vedeného u Městského soudu v Praze, pod spisovou značkou C 15621, zapsána obchodní firma - OVB, spol. s.r.o., se sídlem v Praze, na ulici Platněrská č. 4. Sídlo společnosti bylo několikrát během následujících let změněno a od 27. února 2002 sídlí trvale až doposud v Praze, v ulici Baarova č. 1026/2. Název obchodní firmy se upřesňoval. Dne 4. července 1997 byla obchodní firma OVB, spol. s.r.o. vymazána a současně zapsána s obchodním názvem OVB Allfinanz, spol. s.r.o. K poslední změně obchodního názvu firmy došlo dne 1. ledna 2005, kdy změnou právní formy ze společnosti s ručením omezením na akciovou společnost došlo ke změně názvu obchodní firmy na OVB Allfinanz, a.s. Původní základní kapitál byl navýšen z původních 100.000,- Kč na částku 16.500.000,-Kč.

V roce 2006 OVB Holding AG vstupuje na Frankfurtskou burzu v Prime Standard. V následujícím roce vytváří pobočku v hlavním městě Ukrajiny v Kyjevě a vytváří první pobočky zejména s přímým napojením na česká ředitelství OVB. V roce 2008 se OVB stává generálním partnerem 6. ročníku soutěže o nejlepší produkty na českém finančním trhu Zlatá koruna 2008. V roce 2009 má OVB již 11 zemských ředitelství a stala se generálním partnerem Czech CFA Society. Vzdělávací Projekt Moje Familie byl aktivován OVB v roce 2010. V daný rok dále vstupuje do Unie společností finančního zprostředkování a poradenství (USF). Od 1. 1. 2011 se stalo OVB hlavním partnerem soukromé vysoké školy univerzitního typu s ekonomickým zaměřením. Spolupráce je zacílena na oblast vzdělávání spolupracovníků, rovněž na participaci vzdělávání studentů vysoké školy. Projekt úzce navazuje na marketingovou a komunikační strategii OVB. Dvacetileté výročí působení na trhu finančního poradenství v České republice připadlo na rok 2013.

OVB pětkrát po sobě získala významné hodnocení - rating AAA EXCELENTNÍ v rámci ČEKIA Stability Award, čímž drží jako jediná prvenství mezi ostatními finančně poradenskými společnostmi.

## **16. Systém finančního poradenství**

Zjevný nárůst konkurence mezi jednotlivými poskytovateli finančního poradenství se záměrem dosáhnout co největšího podílu na celkovém objemu obchodu nutí poradenské společnosti najít nejefektivnější systém poradenství, které osloví co nejvíce osob. Systém finančního poradenství OVB dává do popředí zájmu hodnoty, jako je nezávislost, etika poradenství, odbornost, otevřenost, důvěra, komplexnost a společenská odpovědnost. Sedm obecných pojmů má velký význam na kvalitě poskytovaného finančního poradenství, které je strukturálně nastaveno do čtyř samostatných základních pilířů, které v ideálním stavu nastupují postupně v čase a tvoří uzavřený kruh. Základní pilíře tvoří kontakt (K), analýza (A), poradenství (P) a servis (S), tzv. KAPS. Cílem finančního poradenství je: budování majetku, zhodnocení majetku, zajištění majetku a zajištění příjmu.

### **16.1. Hodnoty OVB**

#### **16.1.1. Nezávislost**

Pojem obsahově znamená nebýt nikým a něčím ovlivňován a je determinován prostředím OVB. Pro poskytovatele finančního poradenství OVB je nezávislost determinována množstvím poskytovaných produktů od jednotlivých smluvních finančních institucí. Takže nezávislost poskytovatele finančního poradenství začíná a končí množinou produktů, které OVB má v aktuální nabídce. V současné době se jedná o cirká 2000 produktů od největších a nejsilnějších finančních institucí. Množství nabízených produktů predikuje volnost výběru určitého produktu od konkrétní společnosti. Zmíněná nezávislost, je v jednotlivých bankovních domech determinována menším množstvím poskytovaných vlastních produktů, případně množstvím produktů partnerů.

#### **16.1.2. Etika poradenství**

Kultivovaný přístup, společenské chování, dodržování stanovených zásad jednání je nezbytným atributem každého poskytovatele finančního poradenství na jakékoliv pozici. OVB pro vydala pro spolupracovníky Etický kodex. V preambuli je uvedeno: „Etický kodex OVB vychází z platných právních předpisů, z neformálních zásad a zvyklostí poctivého jednání, čestného podnikání a volné soutěže. Vytváří v obecné rovině etické principy pro chování všech spolupracovníků OVB, jeho cílem je

určení všech pravidel, která jsou potřebná pro výkon zprostředkovatelské činnosti v rámci všech zemských ředitelství OVB. Cílem je upravit pravidla jednání spolupracovníků:

- a) vůči ostatním spolupracovníkům v rámci OVB jak v rámci stejného zemského ředitelství, tak mezi ostatními zemskými ředitelstvími,
- b) vůči klientům při výkonu své činnosti,
- c) při komunikaci s centrálou.<sup>59</sup>

Poradenství je úzce spojeno s cílovou skupinou, která je v obecné rovině velkou neznámou. Definovat cílovou skupinu můžeme následovně. „Označujeme tak skupinu osob, která je vnitřně homogenní, což znamená, že se určitými společnými znaky vymezuje od ostatních skupin. Lidé v této skupině musejí být taktéž dosažitelní, tzn. pro tyto osoby, mělo by být možné, co možná nejpřesněji oslovit pomocí určitých medií či komunikačních kanálů. Je-li cílová skupina dobře stanovena, mají osoby, které do ní patří, stejné či velmi podobné zájmy, potřeby a problémy.“<sup>60</sup> Optimálně nastavené poradenství závisí na informacích o vlastnostech, potřebách a problémech celku určité homogenní skupiny. To však ke kvalifikovanému poradenství zcela nestačí. Je nezbytné cíleně zjistit skutečná přání, potřeby a cíle konkrétního jedince. Informace tohoto druhu lze získat řízeným rozhovorem s klientem za použití případných zacílených otázek. Takto zjistíme jeho současné priority, nebo co zamýšlí v krátkodobém i dlouhodobém horizontu a jaká je jeho aktuální potřeba. Faktor, který výrazným způsobem ovlivňuje přiblížení se požadovaného zjištění, je vztah mezi klientem a poradcem. Poradenství je nezbytné vést kultivovaným způsobem. Musí být zjevné, že s klientem pracujeme rádi a že chceme jemu skutečně pomoci a není v popředí zájem na případném ekonomickém užítku poradce.

### 16.1.3. Odbornost

Dnes v každé profesi se vyžaduje a fakticky očekává odborná úroveň poskytovatelů služeb nebo práce. Pojem odbornost v profesi je nezbytná standardní

---

<sup>59</sup> OVB. [cit. 2015.03.01]. Dostupné z: < <https://www.ovbportal.cz/OvbPortal/Module/OvbPortal/Ovb/FilesPage.aspx#P01ycyQ1G>>.

<sup>60</sup> ARNDT, P., BRAUN, G. *Příručka finančního poradce Jak získávat klienty*. Praha: Grada Publishing, 2007. Vyd.1, s 30. ISBN 978-80-247-2220-7.

úroveň, která je příjemci poskytována. Vyšší než standardní úroveň se očekává v určitých profesních oblastech, do kterého náleží i finanční sféra. Fenomén odbornosti v poradenství je v protipólu s úrovní finanční gramotnosti populace. „Finanční gramotnost je soubor znalostí, dovedností a hodnotových postojů občana nezbytných k tomu, aby finančně zabezpečil sebe a svou rodinu v současné společnosti a aktivně vystupoval na trhu finančních produktů a služeb. Finančně gramotný občan se orientuje v problematice peněz a cen a je schopen odpovědně spravovat osobní, rodinný rozpočet, včetně správy finančních aktiv a finančních závazků s ohledem na měnící se životní situace.“<sup>61</sup> Jen fragment populace dokáže aktivně spravovat a vystupovat na finančním trhu.

#### **16.1.4. Otevřenost**

Náleží k dalším aspektům hodnot OVB. Klient má právo na otevřenou komunikaci, přístupnost informací nabízenému produktu, firmě a vlastnické struktuře. Sloganem otevřenosti OVB je naslouchat a respektovat přání klientů. Klient otevřeně hovoří o svých potřebách a přáních s poradcem. Poradce sděluje objektivní stav a způsob nastavení portfolia.

#### **16.1.5. Důvěra**

Je spojená se spolehlivostí a s profesionalitou poskytovaných služeb snahou o vytváření dlouhodobých vztahů. Klientovi nelze poskytnout správné doporučení bez objektivní znalosti jeho situace. Důvěra musí být oboustranná. Klient musí důvěřovat poradci, že předané informace zůstanou jen pro jeho potřebu a na druhou stranu poradce očekává, že klient poskytne relevantní informace o finanční situaci.

#### **16.1.6. Komplexnost**

Je jeden z pilířů hodnot OVB, který zahrnuje v sobě možnost poskytnutí klientovi služby v plném rozsahu ze široké škály produktů finančního trhu. Klientovi lze splnit přání adekvátním produktem z nabídky jednotlivých partnerů OVB. Nejde vždy jen o jeden segment, ale o komplexní řešení jeho životní a finanční situace i z hlediska krátkodobého, střednědobého a dlouhodobého horizontu. Nastaveným

---

<sup>61</sup> LOKAJ, A. *Etika Finanční gramotnosti*. Ostrava: Ostravská universita, 2012, Vyd. 1, s 12. ISBN 978-80-7464-138-1.

systémem komplexnosti je klientovi poskytován komfort z hlediska úspory jeho volného času.

#### **16.1.7. Společenská odpovědnost**

OVB je výrazně zapojena do charitativních a vzdělávacích projektů Systémem nastavení poskytování finančního poradenství jednotlivých poradců zvyšuje finanční gramotnost z celého spektra populace.

### **16. 2. Kontakt, analýza, poradenství a servis**

Systém finančního poradenství OVB je uceleně koncipován na realizaci čtyř samostatných úkonů. Bez kterých nelze zpracovat komplexní finanční analýzu.

#### **16.2.1. Kontakt**

Jinými slovy je nutnost potenciálního klienta oslovit, vyhledat nebo zaujmout, aby si udělal na nás čas. Velmi důležitá je forma a způsob realizace kontaktu, který může být proveden ústně, telefonicky, korespondenčně nebo formou reklamy. Každý způsob má své silné a slabé stránky. Upřednostňuji osobní kontakt, při jakékoliv situaci. Musí být veden stručně, jasně a výstižně, ne však zdlouhavě a dotěrně. V osloveném kontaktu je nezbytné vzbudit zájem o to, co děláme, a jaký z toho může mít užitek – výhodu. Cílem je připoutat pozornost klienta, aby měl povědomí, že existuje reálná možnost na poradce se v případě potřeby, tj. kdykoliv, obrátit.

#### **16.2.2. Analýza**

Cílem analýzy je zevrubné zjištění portfolia klienta. „Portfolio je představováno kombinací finančních nebo reálných aktiv. Hlavními výhodami vytváření je diverzifikace (rozložení) rizika a velmi jemné přizpůsobení konkrétním požadavkům investora. Vhodnou kombinací tak lze sestavit velmi efektivní investici, která v případě neočekávaného poklesu výnosu jednoho z aktiv bude vyrovnána nárůstem jiného aktiva z portfolia. Tímto způsobem můžeme riziko značně snížit.“<sup>62</sup> Míra objektivity analýzy je přímo úměrná na míře otevřenosti klienta seznámit poskytovatele poradenství o jeho finančních a reálných investicích. Z reálných investic poradce zajímají zejména nemovitě věci, okrajově movité věci. Z finančních investic

---

<sup>62</sup> ZLÁMAL, J., BAČÍK, P. *Finance a finanční trhy*. Olomouc: Iuridicum Olomoucense, 2009. Vyd.1, s 82. ISBN 978-80-903400-7-7.

jsou to veškeré produkty (cenné papíry, úvěry, životní a neživotní pojištění atd.). Obsahem analýzy je objektivní posouzení aktuálního stavu portfolia s cílem splnit požadavky, přání a potřeby. Materiální požadavky, přání a potřeby lze zpravidla efektivně naplnit penězi, které klientovi ušetříme, vytvoříme nebo zajistíme. „Peníze jsou prostředkem určeným ke směně a ve svém důsledku tedy k uspokojení lidských potřeb. Za peníze nakupujeme zboží a služby. Skutečností je, že většinou pouze část těchto peněz potřebujeme k okamžitému použití na nákupy zboží a služeb, a to vesměs na produkty krátkodobého charakteru (potravin y apod.). Další část peněz není určena a většinou také tento zbytek ani nestačí na nákupy zboží dlouhodobého (investičního) charakteru. Na produkty tohoto typu musíme obvykle spořit, neboť jejich cena přesahuje naše běžné finanční prostředky. Nespotřebované příjmy tvoří naše úspory.“<sup>63</sup> Jednotlivé cíle, priority a potřeby klienta poradce zaznamenává strukturovaně do legend jako je zajištění příjmu, zajištění na penzi, bydlení, děti, investice, budoucí cíle, zajištění majetku, daně a dotace, ostatní přání, zájmy a záliby. Zaznamenává údaje k nákladům a příjmům. A upřesňuje a zaznamenává další informace nezbytné, ke zpracování analýzy. Z výsledků analýzy je zřejmé, jak klient nakládá s penězi a jak využívá nespotřebované úspory. Na základě zmíněných zjištění lze efektivněji nastavit portfolio klienta a generovat peníze. Docílíme toho, že do určité míry lze peněžní tok u klienta usměrnit, ovlivnit a regulovat. Výsledky analýzy jsou zřejmé pro poradce. Je nezbytné výsledky analýzy, co nejjednodušeji přiblížit klientovi, aby na jednoduchém modelu pochopil tok vlastních finančních prostředků.

### 16.2.3. Poradenství

Princip poradenství můžeme v ideálním případě vyjádřit souhrnem dílčích úkonů, který na sebe zpravidla navazují a tvoří jeden celek. Poradce vede řízený rozhovor. Při první poradenské schůzce poradce klientovi sdělí jeho dříve deklarované požadavky, přání nebo potřeby. Čímž se poradce utvrdí, zda během doby zpracování analýzy nedošlo k výrazným změnám. Obsahem požadavků, přání nebo potřeb klientů jsou zpravidla úspora finančních prostředků, budování majetku, konsolidace, zajištění živitele rodiny atd. Poradenství je nezbytné vždy co nejsrozumitelnějším způsobem klientovi vysvětlit a přiblížit například jednoduchými nákresey. Důležité je vždy používat terminologii, která je pro klienta srozumitelná. Odbornou profesní

---

<sup>63</sup> *Ibid.*, str. 11.

terminologii aplikovat pouze tam, kde jsou znalosti z oboru na požadované úrovni. Cílem je, aby klient problematiku pochopil a byl zevrubně seznámen s rozložením portfolia, které je tvořeno nejrůznějšími finančními produkty. Klientovi je vysvětleno, co konkrétní finanční produkt plní, jaký má mít účel, jaká je jeho nákladovost a zda plní to, co si klient přál v době uzavření. Zevrubně jsou probrány veškeré jeho finanční produkty a produkty jeho nejbližších. Mnohdy zjistíme, že rozložení produktů je kontraproduktivní s aktuálními potřebami a požadavky klienta. Není výjimkou, že klient má veškeré finanční produkty od stejného bankovního domu, neboť byl přesvědčen „bankovním poradcem na přepážce“, že kupuje to nejlepší. Široká veřejnost musí mít na paměti, že se jedná o klasický prodej služeb, kterým se vytváří zisk konkrétní společnosti. Dále je důležité upřesnit aktiva a pasiva klienta nebo celé jeho rodiny. Odpovědět na vznesené dotazy, připomínky nebo námítky. Klientovi se v závěru poradenství shrnou nejdůležitější informace, které byly získány analýzou. Následně se dává prostor klientovi, aby vznesl doplňující dotazy a vyjádřil se ke zpracovanému poradenství. Klient si sám zpravidla zodpoví na to, zda rozložení jeho produktů naplňují jeho přání, potřeby nebo požadavky.

Zkušený finanční poradce bezprostředně po zpracování analýzy s ohledem na rodinnou a finanční anamnézu klienta, prvotních informací o svých potřebách, přáních a požadavcích, dokáže připravit adekvátní portfolio od smluvních partnerů tak, aby byly splněny přání, potřeby a cíle klienta. Návrh portfolia je nezbytné klientovi vysvětlit. Pak záleží na klientovi, zda návrh přijme nebo odmítne.

#### **16.2.4. Servis**

Servis patří k standardním službám profesionálního poradce OVB, neboť skoro každý klient chce mít privátního finančního poradce, na kterého se může s důvěrou kdykoliv obrátit. Většina klientů se nechce zabývat věcmi a informacemi, kterým nerozumí. Klient vyžaduje pocit bezpečí, který dokážeme zajistit, jen pokud vykonává činnost profesionálně a je klientovi na blízku. Podpisem smlouvy nekončí vztah mezi klientem a spolupracovníkem, naopak, je to okamžik další možné spolupráce. Jestliže je klient s poskytnutým poradenstvím spokojen, máme jistotu, že se na nás v budoucnu znovu obrátí s řešením jeho přání. Pokud jeho důvěru zklameme, máme rovněž jistotu, že vyhledá jiného finančního poradce. Servis znamená, že poradce poskytuje klientovi všechny finanční produkty včetně těch, které jsou administrativně náročné, ale



provizně nedocené. Servisní práce obnáší i to, že klient je v pravidelných intervalech telefonicky nebo osobně finančním poradcem kontaktován. Klientovi předává informace o aktuálních změnách na finančním trhu, ale hlavně si buduje trvalý vztah.

## 17. Komparace konkurenčních společností

V současné době na finančním trhu v ČR působí několik desítek finančních poradenských společností, jejichž předmětem podnikání je finanční poradenství. Z důvodu zajištění objektivitu porovnání s podnikem OVB, jsem zvolila kritérium výběru: doba působení na finančním trhu, počet vázaných zástupců a pojišťovacích zprostředkovatelů a členství v asociacích. Komparované poradenské společnosti s podnikem OVB:

- Partners Financial Services, a.s. – vznik 2007, počet vázaných zástupců a pojišťovacích zprostředkovatelů 3600, Asociace finančních zprostředkovatelů a finančních poradců v České republice, o.s. (AFIZ).
- SMS finanční poradenství, a.s. - vznik 2011, transformace společnosti METALECO (1997), počet vázaných zástupců a pojišťovacích zprostředkovatelů 756, Asociace českých pojišťovacích makléřů (AČPM).
- Broker Consulting, a.s. - vznik v roce 1998, počet vázaných zástupců a pojišťovacích zprostředkovatelů 1200, asociace v Unii společnosti finančních zprostředkovatelů a poradenství (USF).
- Fincentrum a.s. – vznik v roce 2000, počet vázaných zástupců a pojišťovacích zprostředkovatelů 2600, členem mezinárodní organizace Fédération Européenne des Conseils et Intermédiaires Financiers (FECIF), kde se úspěšně podílí na zlepšování fungování finančního trhu a na zvyšování ochrany spotřebitelů.
- ZFP Akademie, a.s. – vznik v roce 2002, transformace společnosti ZFP, s.r.o., (1995), počet vázaných zástupců a pojišťovacích zprostředkovatelů 2118, AFIZ.

### 17.1. Partnerské společnosti

V následujících tabulkách jsou sumarizovány jmenovitě společnosti, které jsou smluvními partnery porovnávaných finančně poradenských společností. Komparace je segmentována dle kategorií: pojišťovny, penzijní společnosti, stavební spořitelny, banky a investiční společnosti. V kategorii pojišťoven jsou zahrnuty pojišťovny životního a neživotního pojištění.<sup>64</sup>

---

<sup>64</sup> Veřejný rejstřík a sbírka listin. [cit. 2015.03.05]. Dostupné z: <<https://or.justice.cz/ias/ui/rejstrik-firma?ico=24260444>>.

Tabulka č. 1 (pojišťovny):

	OVB Allfinanz, a.s.	Partners Financial Services, a.s.	SMS finanční poradenství, a.s.	Broker Consulting, a.s	Fincentrum, a.s.	ZFP Akademie, a.s.
AEGON Pojišťovna, a.s.		1	1	1	1	1
Allianz pojišťovna, a.s.	1	1	1	1	1	1
AXA Asistence, a.s.		1			1	
AXA pojišťovna, a.s.		1		1	1	1
AXA životní pojišťovna, a.s.		1	1	1	1	1
Basler Versicherungen, pobočka pro Českou republiku	1					
BNP Paribas Cardif Pojišťovna, a.s.		1		1		
ERV pojišťovna, a.s.		1				
Česká podnikatelská pojišťovna, a.s., Vienna Insurance Group	1	1	1	1	1	1
Česká pojišťovna, a.s.	1			1	1	1
Česká pojišťovna ZDRAVÍ, a.s.	1					
ČSOB Pojišťovna, a.s., člen holdingu ČSOB	1	1		1	1	1
D.A.S. pojišťovna právní ochrany, a.s.	1	1	1	1	1	
Generali pojišťovna, a.s.	1	1	1	1	1	1
Hasičská vzájemná pojišťovna, a.s.				1		1
ING Životní pojišťovna N.V., pobočka pro Českou republiku	1	1	1	1	1	1
Komerční pojišťovna, a.s.				1	1	
Kooperativa pojišťovna, a.s., Vienna Insurance Group	1	1	1	1	1	1
MAXIMA pojišťovna, a.s.					1	
MetLife pojišťovna a.s.	1	1	1	1	1	
myLife Lebensversicherung AG				1		
Pojišťovna České spořitelny, a.s., Vienna Insurance Group	1	1	1	1	1	
Pojišťovna, VZP, a.s.				1		
SLAVIA pojišťovna, .as.			1	1		1
TRIGLAV pojišťovna, a.s.		1		1		
Uniq pojišťovna, a.s.	1	1	1	1	1	
Wüstenrot pojišťovna, a.s.	1		1	1	1	1
Wüstenrot - životní pojišťovna, a.s.	1		1	1	1	1
Σ	15	17	14	23	19	14

Zdroj: vlastní zpracování z webových stránek poradenských společností.

Početní zastoupení pojišťoven u komparovaných podniku je následující: Broker Consulting a.s. (23 pojišťoven), Finecentrum a.s. (19 pojišťoven), Partners Financial Service, a.s. (17 pojišťoven), OVB Allfinanz a.s. (15 pojišťoven), SMS finanční poradenství, a.s. a ZFP Akademie, a.s. (14 pojišťoven).

Tabulka č. 2 (penzijní společnosti):

	OVB Allfinanz, a.s.	Partners Financial Services, a.s.	SMS finanční poradenství, a.s.	Broker Consulting, a.s.	Finecentrum, a.s.	ZFP Akademie, a.s.
Allianz penzijní společnost, a.s.	1	1	1	1	1	
AXA penzijní společnost, a.s.		1	1	1	1	
Conseq důchodová penzijní společnost, a.s.				1		
Conseq penzijní společnost, a.s.	1	1			1	1
Česká spořitelna - penzijní společnost, a. s.		1	1	1	1	
ČSOB Penzijní společnost, a. s., člen skupiny ČSOB	1	1		1		
Generali penzijní společnost a.s.	1		1			
ING Penzijní společnost, a.s.	1	1	1	1	1	1
KB Penzijní společnost, a.s.	1	1	1	1	1	1
Penzijní společnost České pojišťovny, a.s.	1	1		1	1	1
Raiffeisen penzijní společnost, a.s.					1	
Σ	7	8	6	8	8	4

Zdroj: vlastní zpracování z webových stránek poradenských společností.

Početní zastoupení penzijních společností u komparovaných podniku je následující: Broker Consulting a.s., Finecentrum a.s., Partners Financial Service, a.s. (8 penzijních společností), OVB Allfinanz a.s., (7 penzijních společností), SMS finanční poradenství, a.s. (6 penzijních společností) a ZFP Akademie a.s. (4 penzijních společností).

Tabulka č. 3 (stavební spořitelny):

	OVB Allfinanz, a.s.	Partners Financial Services, a.s.	SMS finanční poradenství, a.s.	Broker Consulting, a.s	Fincentrum, a.s.	ZFP Akademie, a.s.
Českomoravská stavební spořitelna, a.s.	1					
Raiffeisen stavební spořitelna, a.s.	1	1	1	1	1	1
Stavební spořitelna České spořitelny, a.s.		1	1	1	1	1
Wüstenrot - stavební spořitelna, a.s.	1	1	1	1	1	1
$\Sigma$	3	3	3	3	3	3

Zdroj: vlastní zpracování z webových stránek poradenských společností.

Početní zastoupení stavebních spořitelen u komparovaných podniku je následující: Broker Consulting a.s., Fincentrum a.s., Partners Financial Service, a.s., OVB Allfinanz a.s., SMS finanční poradenství, a.s. a ZFP Akademie a.s. (3 stavební spořitelny). Českomoravská stavební spořitelna, a.s. je u porovnávaných podniků výhradně zastoupena jen u OVB.

Tabulka č. 4 (banky):

	OVB Allfinanz, a.s.	Partners Financial Services, a.s.	SMS finanční poradenství, a.s.	Broker Consulting, a.s.	Fincentrum, a.s.	ZFP Akademie, a.s.
AKCENTA spotřebitelsko úvěrové družstvo				1		
Česká spořitelna, a.s.	1	1	1	1	1	1
Československá obchodní banka, a.s.	1			1	1	
Equa bank, a.s.		1		1	1	1
Expobank CZ, a.s.(LBBN)		1		1	1	1
GE Money bank, a.s.		1		1	1	1
Hypoteční banka, a.s.	1	1	1	1	1	1
Komerční banka, a.s.	1	1	1	1	1	1
LBBW Bank CZ, a.s.						
mBank - organizační složka	1			1	1	
Raiffeisenbank, a.s.	1	1	1	1	1	1
Sberbank CZ, a.s.	1	1		1	1	
Unicredit Bank, a.s.	1	1		1	1	1
Wüstenrot - hypoteční banka, a.s.	1	1		1	1	1
Σ	9	10	4	13	12	9

Zdroj: vlastní zpracování z webových stránek poradenských společností.

Početní zastoupení bank u komparovaných podniku je následující: Broker Consulting a.s. (13 bank), Fincentrum a.s. (12 bank), Partners Financial Service, a.s. (10 bank), OVB Allfinanz a.s., ZFP Akademie a.s. (9 bank) a SMS finanční poradenství, a.s. (4 banky).

Tabulka č. 5 (investiční společnosti):

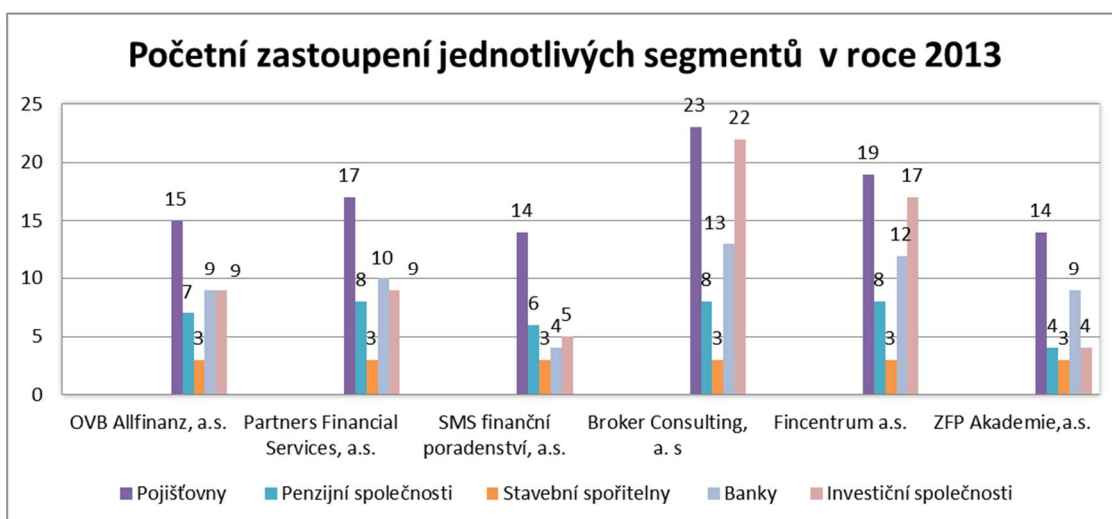
	OVB Allfinanz, a.s.	Partners Financial Services, a.s.	SMS finanční poradenství, a.s.	Broker Consulting, a.s.	Fincentrum, a.s.	ZFP Akademie, a.s.
AIG Frunds Central Europe správ. spol. a.s.						
AXA bank, a.s.			1			
AXA Česká republika, s.r.o.				1		
AXA Investiční společnost, a.s.		1		1	1	
Alico Funds Central Europe Metlife	1					
ATLANTIK finanční trhy, a.s.	1			1	1	
BNP Partners				1		
Citibank Europe plc., organizační složka				1	1	
Conseq Investment Management, a.s.	1	1	1	1	1	1
Cornhill Management, o.c.p., a.s.	1			1	1	
C-QUADRAT Kapitalanlage AG	1			1		
CYRRUS, a.s.			1	1	1	
Česká spořitelna, a.s.				1	1	
ČP INVEST investiční společnost, a.s.	1	1	1	1	1	1
European Investment Centre					1	
Franklin Templaton Investmens				1		
HSBC Bank plc.				1		
IAD Investment, správ. spol., a.s.	1				1	1
Investiční kapitálová společnost KB, a.s.				1		
IBIS in Gold, a.s.		1				
Investiční společnost České spořitelny, a.s.		1				
J&T Banka, a.s.		1		1	1	
ING Bank N.V., a.s.	1	1	1	1	1	
KS Komerční banky					1	
Oberbank AG					1	
Partners investiční společnost, a.s.		1				
Pioneer Investments	1				1	
Pioneer Assent Management, a.s.				1		
Pioneer Global Investments Limited				1		
Pioneer investiční společnost, a.s.		1		1		
Poštovní spořitelna, a.s.					1	
Raiffeisenbank, a.s.				1		
UniCredit Bank Czech Republic and Slovakia, a.s.				1		
ZFP Investmments, investiční společnost, a.s.						1
Wustenrot hypotéční banka, a.s.				1		
WOOD & Company investiční společnost					1	
Σ	9	9	5	22	17	4

Zdroj: vlastní zpracování z webových stránek poradenských společností.

Početní zastoupení investičních společností u komparovaných podniků je následující: Broker Consulting a.s. (22 investičních společností), Finecentrum a.s. (17 investičních společností), Partners Financial Service, a.s., OVB Allfinanz a.s. (9 investičních společností), SMS finanční poradenství, a.s. (5 investičních společností) a ZFP Akademie a.s. (4 investiční společnosti).

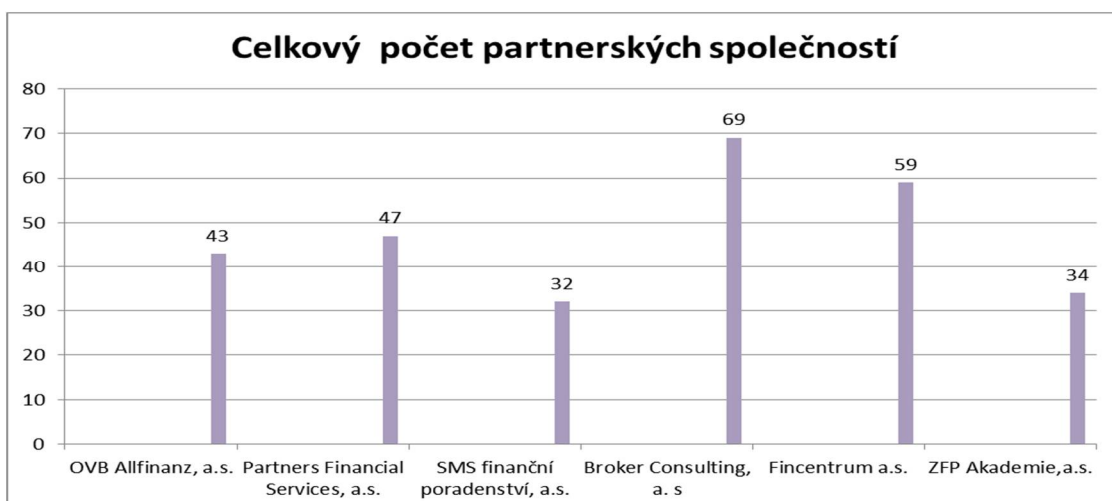
Výstupy generalizovaných segmentů z tabulek č. 1 až 5 byly zpracovány pro zjevnou orientaci do grafů č.1 a č. 2.

Graf 1: Početní zastoupení jednotlivých segmentů v roce 2013



Zdroj: vlastní zpracování.

Graf 2: Celkový počet partnerských společností



Zdroj: vlastní zpracování.

Z grafu č. 1 lze vyčíst početní zastoupení konkrétního segmentu u jednotlivých porovnávaných podniků a z grafu č. 2 lze porovnat celkový počet partnerských

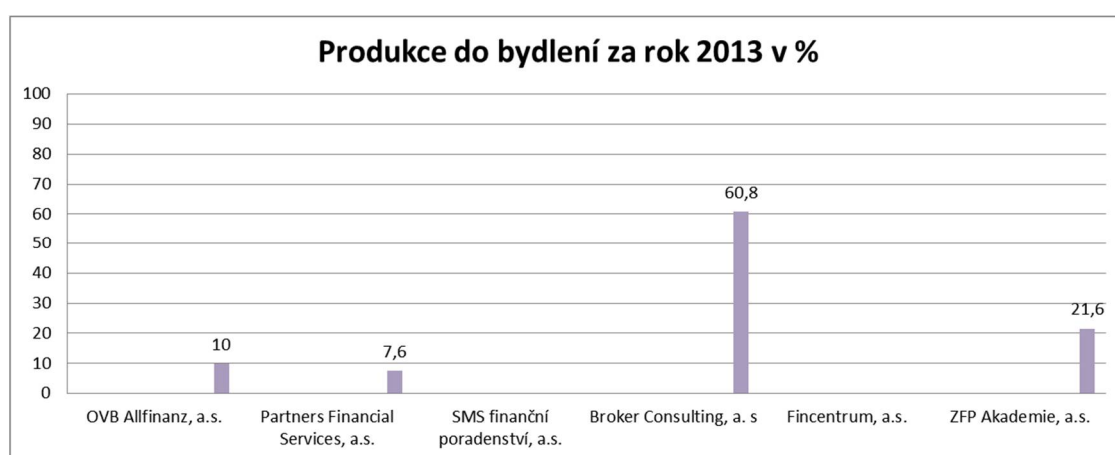


společností. Lze konstatvat, že finanční poradci z podniků Broker Consulting, a.s. a Fincentrum, a. s. mají největší počet partnerů a segmentů, čímž mají lepší konkurenční postavení vůči hodnoceným podnikům z hlediska možnosti výběru alternativ.

## 17.2. Struktura produkce

Jednotlivé porovnávané podniky mají vyšší produkci v určitém segmentu. Z toho je zřejmé, že jsou cíleně zaměřeny na určitou profesní oblast např. bydlení, životní pojištění, investice atd.

Graf 3: *Produkce do bydlení za rok 2013 v %*



Zdroj: vlastní zpracování z výročních zpráv 2013.

Největší podíl obrátu na trhu v oblasti zajištění bydlení (hypotéční úvěry a úvěry ze stavebního spoření) u porovnávaných podniků měl podnik Broker Consulting, a.s. (60,8%), ZFP Akademie, a.s. (21,6%), OVB Allfinanz a.s. (10,0%) a Partners Financial Servise, a.s. (7,6%). Podnik Fincentrum a.s. a SMS finanční poradenství a.s. nemají k dispozici ve veřejně přístupných pramenech procentuální produkci.

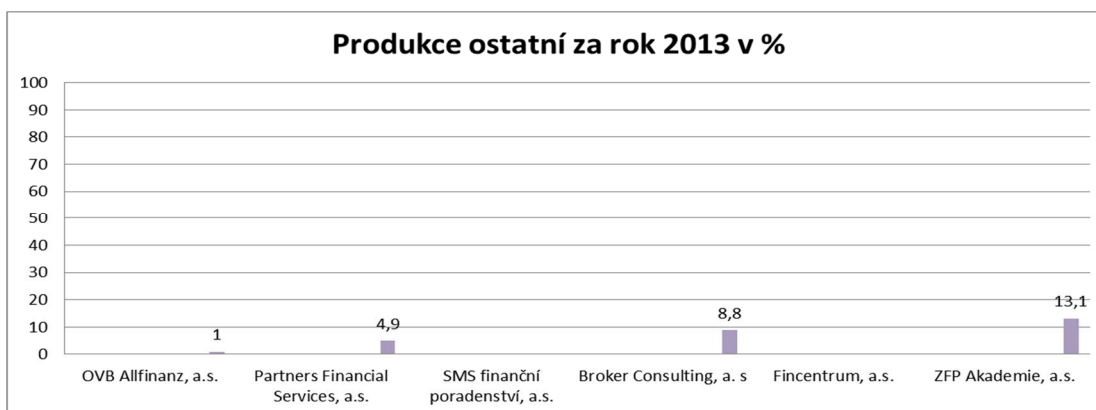
Graf 4: *Produkce do investic za rok 2013 v %*



Zdroj: vlastní zpracování z výročních zpráv 2013.

Největší podíl obrátu do investic (krátkodobých, střednědobých a dlouhodobých) na trhu u porovnávaných podniků měl podnik Partners Financial Service, a.s. (33,7%), Broker Consulting, a.s. (23,2%), OVB Allfinanz a.s. (17,0%) a ZFP Akademie, a.s. (1,4%). Podnik Fincentrum, a.s. a SMS finanční poradenství, a.s. nemají k dispozici ve veřejně přístupných pramenech procentuální produkci.

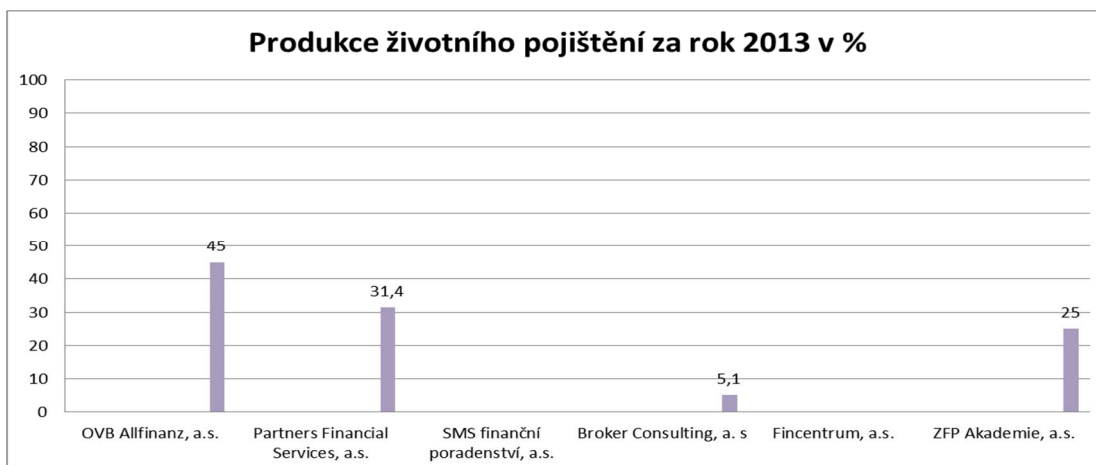
Graf 5: *Produkce do ostatní za rok 2013 v %*



Zdroj: vlastní zpracování z výročních zpráv 2013.

Největší podíl obrátu do ostatního na trhu u porovnávaných podniků měl podnik ZFP Akademie, a.s. (13,1 %), Broker Consulting, a.s. (8,8%), Partners Financial Service, a.s. (4,9%) a OVB Allfinanz a.s. (1,0%). Podnik Fincentrum, a.s. a SMS finanční poradenství, a.s. nemají k dispozici ve veřejně přístupných pramenech procentuální produkci.

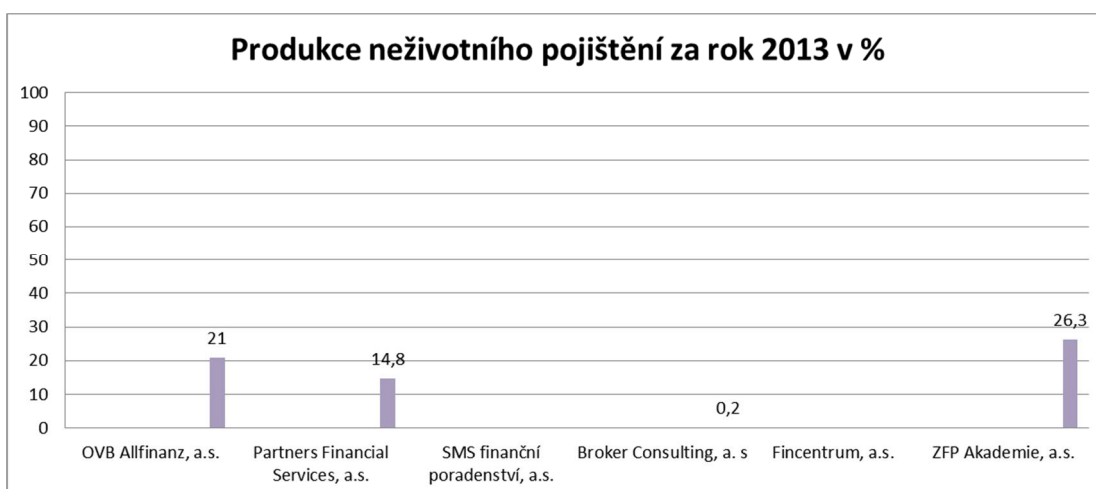
Graf 6: *Produkce do životního pojištění za rok 2013 v %*



Zdroj: vlastní zpracování z výročních zpráv 2013.

Největší podíl obrátu do životního pojištění na trhu u porovnávaných podniků měl podnik OVB Allfinanz a.s. (45,0%), Partners Financial Servise, a.s. (31,4%), ZFP Akademie, a.s. (25,0%) a Broker Consulting, a.s. (5,1%). Podnik Fincentrum, a.s. a SMS finanční poradenství, a.s. nemají k dispozici ve veřejně přístupných pramenech procentuální produkci.

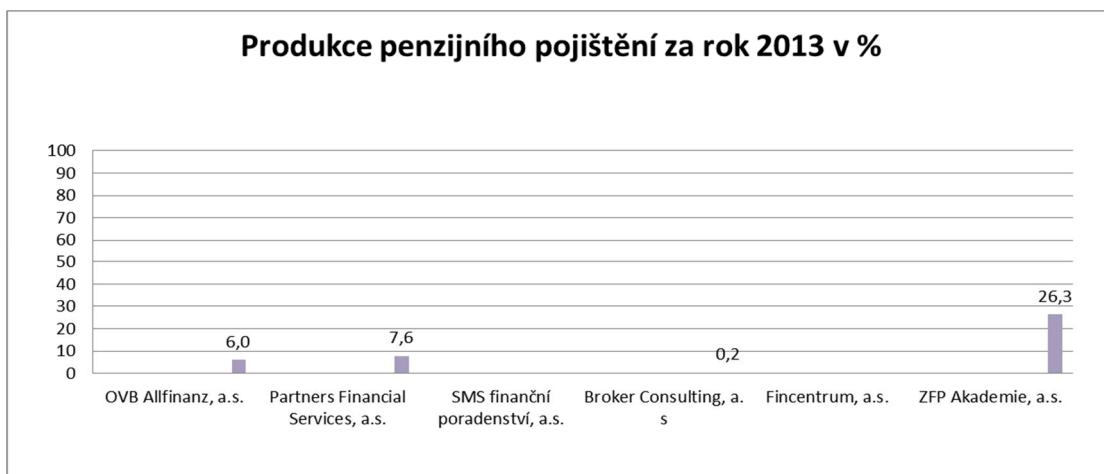
Graf 7: Produkce do neživotního pojištění za rok 2013 v %



Zdroj: vlastní zpracování z výročních zpráv 2013.

Největší podíl obrátu do neživotního pojištění na trhu u porovnávaných podniků měl podnik ZFP Akademie, a.s. (26,3%), OVB Allfinanz a.s. (21,0%), Partners Financial Servise, a.s. (14,8%) a Broker Consulting, a.s. (0,2%). Podnik Fincentrum, a.s. a SMS finanční poradenství, a.s. nemají k dispozici ve veřejně přístupných pramenech procentuální produkci.

Graf 8: Produkce do penzijního pojištění za rok 2013 v %



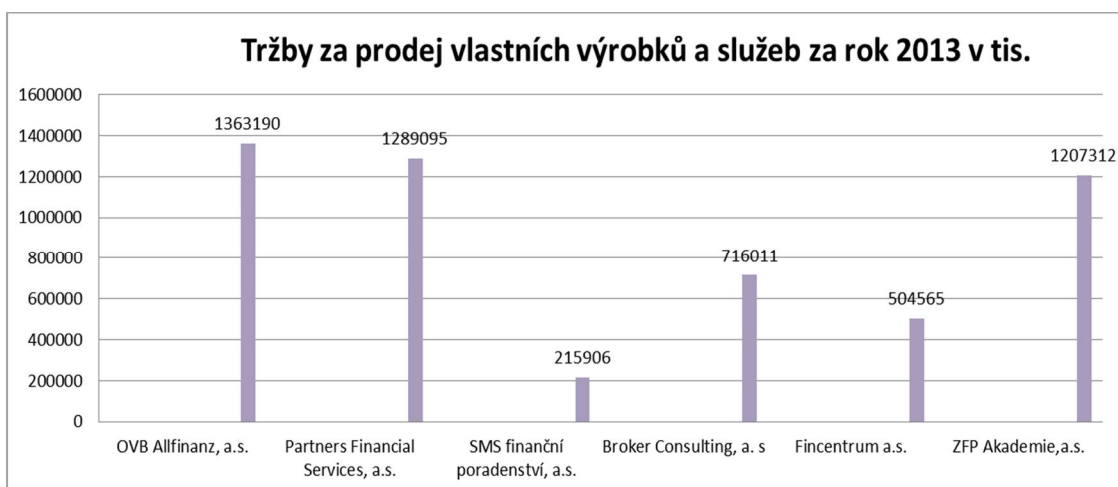
Zdroj: vlastní zpracování z výročních zpráv 2013.

Největší podíl obrátu do penzijního pojištění na trhu u porovnávaných podniků měl podnik ZFP Akademie, a.s. (26,3%), Partners Financial Service, a.s. (7,6%), OVB Allfinanz a.s. (6,0%) a Broker Consulting, a.s. (0,2%). Podnik Fincentrum, a.s. a SMS finanční poradenství, a.s. nemají k dispozici ve veřejně přístupných pramenech procentuální produkci.

### 17.3. Tržby za prodej vlastních výrobků a služeb

Z výkazu zisku a ztráty (tzv. výsledovky) jednotlivých podniků bylo provedeno porovnání v části tržeb za prodej vlastních výrobků a služeb. Zde jsou zahrnuty tržby za prodej vlastní hmotné a nehmotné produkce externím odběratelům. Jedná se o realizované dodávky na základě vystavených faktur bez ohledu na to, zda ve sledovaném období došlo k jejich úhradě.

Graf 9: Tržby za prodej vlastních výrobků a služeb za rok 2013 v tis.



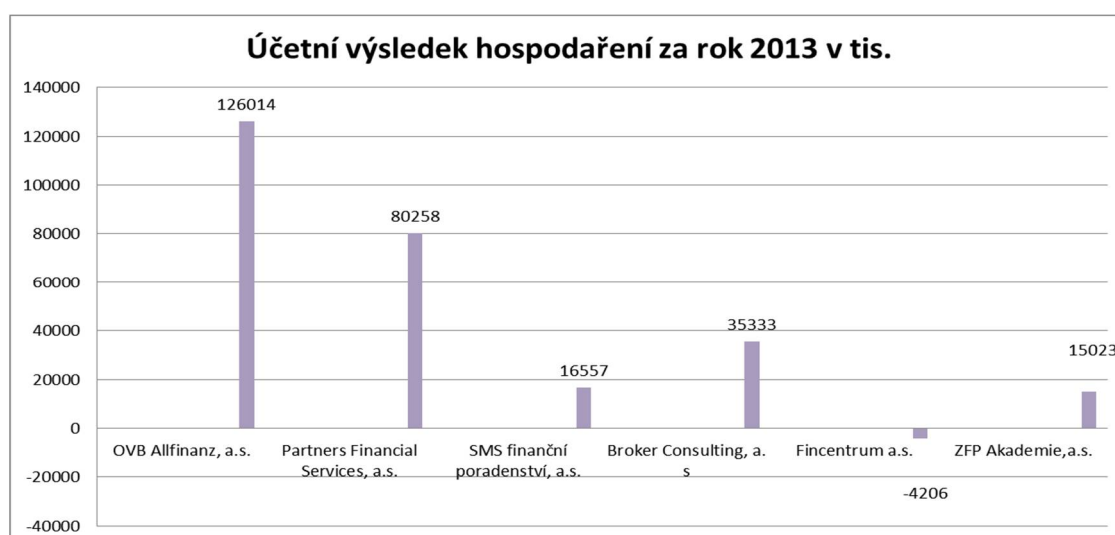
Zdroj: vlastní zpracování z výročních zpráv 2013.

Největší podíl tržeb z vlastních výrobků a služeb z výkazu zisků a ztrát vykazoval u porovnávaných podniků OVB Allfinanz a.s. (1363190tis.), Partners Financial Service, a.s. (1289095tis.), ZFP Akademie, a.s. (1207312tis.), Broker Consulting, a.s. (716011tis.), Fincentrum a.s. (504565tis.) a SMS finanční poradenství a.s. (215906tis.)<sup>65</sup>. Velikost tržeb vypovídá o podílu společnosti na finančním trhu. Růst tržeb je zpravidla doprovázen vyšší rentabilitou, silnější likviditou a lepší vyjednávací pozicí s dodavateli. Lze konstatovat, že velikost tržeb je pro finanční zdraví firmy pozitivní.

#### 17.4. Účetní výsledek hospodaření

Účetní výsledek hospodaření získáme pokud od celkového výsledku hospodaření před zdaněním odečteme daň z příjmu.

Graf 10: Účetní výsledek hospodaření za rok 2013 v tis.



Zdroj: vlastní zpracování z výročních zpráv 2013.

Účetní zisk u porovnávaných podniků byl u OVB Allfinanz a.s. (126014tis.), Partners Financial Service, a.s. (80258tis.), Broker Consulting, a.s. (35333tis.), ZFP Akademie, a.s. (15023tis.), SMS finanční poradenství a.s. (16557tis.). Účetní ztrátu vykázal Fincentrum a.s. (-4206tis.)<sup>66</sup>.

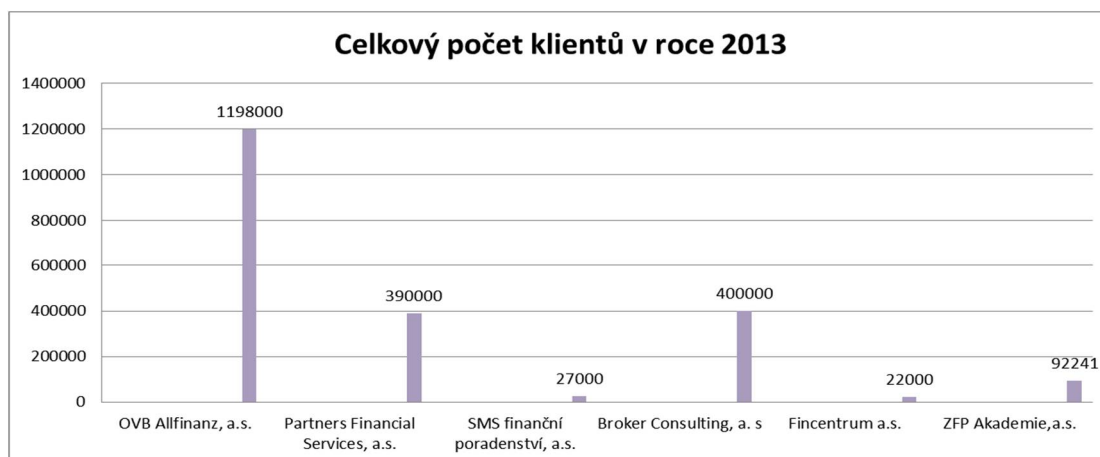
#### 17.5. Celkový počet klientů

<sup>65</sup> Veřejný rejstřík a sbírka listin. [cit. 2015.03.01]. Dostupné z: < <https://or.justice.cz/ias/ui/rejstrik-firma?ico=24260444>>.

<sup>66</sup> Veřejný rejstřík a sbírka listin. [cit. 2015.03.01]. Dostupné z: < <https://or.justice.cz/ias/ui/rejstrik-firma?ico=24260444>>.

K dynamickému růstu podniku je důležitý klientský potenciál, který využije služeb prostřednictvím finančně poradenských společností.

Graf 11: Celkový počet klientů v roce 2013



Zdroj: vlastní zpracování z výročních zpráv 2013.

Největší klientský potenciál vykazuje OVB Allfinanz a.s. (1198000), Broker Consulting, a.s (400000). a Partners Financial Servise, a.s.(390000)<sup>67</sup>.

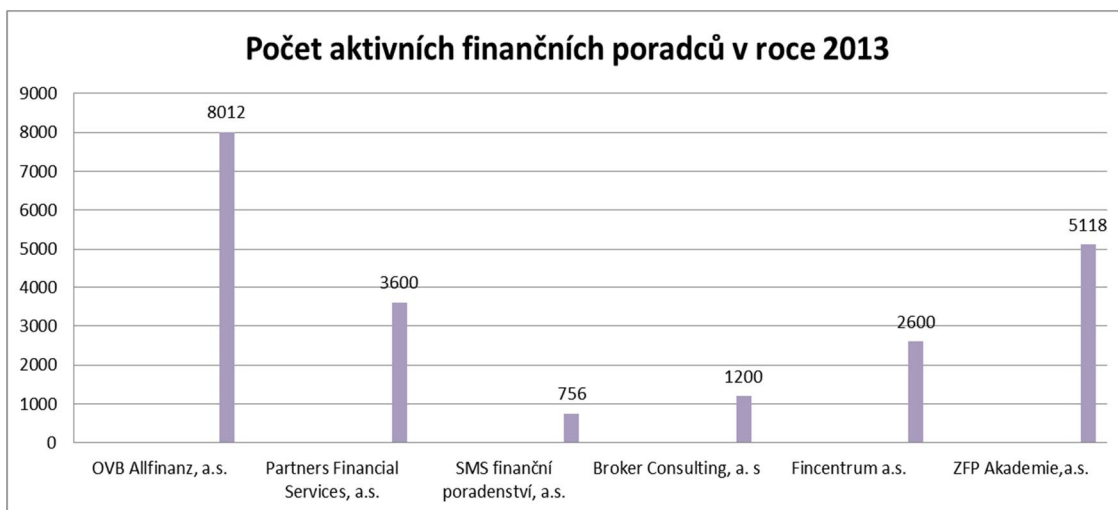
## 17.6. Celkový počet aktivních poradců

Největší počet aktivních poradců deklaruje podnik OVB Allfinanz, a.s., ZFP Akademi, a.s. a Partners Financial Services, a.s.<sup>68</sup> Větší počet finančního poradců může vést k domněnce, že vytvoří větší produkci, což však nepotvrzují zjištěná data při porovnání grafu č. 12 a č. 15. Výrazný nepoměr v efektivitě byl zjištěn u podniku OVB Allfinanz, a.s. a Partners Financial Services, a.s.

Graf 12: Počet aktivních finančních poradců v roce 2013

<sup>67</sup>Veřejný rejstřík a sbírka listin. [cit. 2015.03.01]. Dostupné z: < [https://or.justice.cz/ias/ui/rejstrik-\\$firma?ico=24260444](https://or.justice.cz/ias/ui/rejstrik-$firma?ico=24260444)>.

<sup>68</sup>Veřejný rejstřík a sbírka listin. [cit. 2015.03.01]. Dostupné z: < [https://or.justice.cz/ias/ui/rejstrik-\\$firma?ico=24260444](https://or.justice.cz/ias/ui/rejstrik-$firma?ico=24260444)>.



Zdroj: vlastní zpracování z výročních zpráv 2013.

### 17.7. Průměrný hrubý roční výdělek

Průměrný hrubý roční výdělek je vyjádřen poměrem tržby za prodej vlastních výrobků a služeb k počtu aktivních spolupracovníků u konkrétního podniku. Jestliže chceme zjistit měsíční hrubý výdělek, je vyjádřen v poměru průměrného hrubého výdělku k počtu kalendářních měsíců. Jednotlivé výsledky jsou deklarované v závorkách následovně – průměrný hrubý roční výdělek a průměrný měsíční hrubý výdělek. Z výsledků porovnání je zřejmé, že největší hrubý výdělek vykazuje podniků Broker Consulting, a.s. (596675,-Kč/49722,-Kč), Partners Financial Servise, a.s. (358081,-Kč/29840,-Kč), SMS finanční poradenství, a.s. (285585,-Kč/23799,-Kč), ZFP Akademie, a.s. (235896,-Kč/19658,-Kč), Fincentrum, a.s. (194063,-Kč/ 16171,-Kč) a OVB Allfinanz a.s. (170143,-Kč/14178,-Kč).

## 18. Poměrové ukazatele

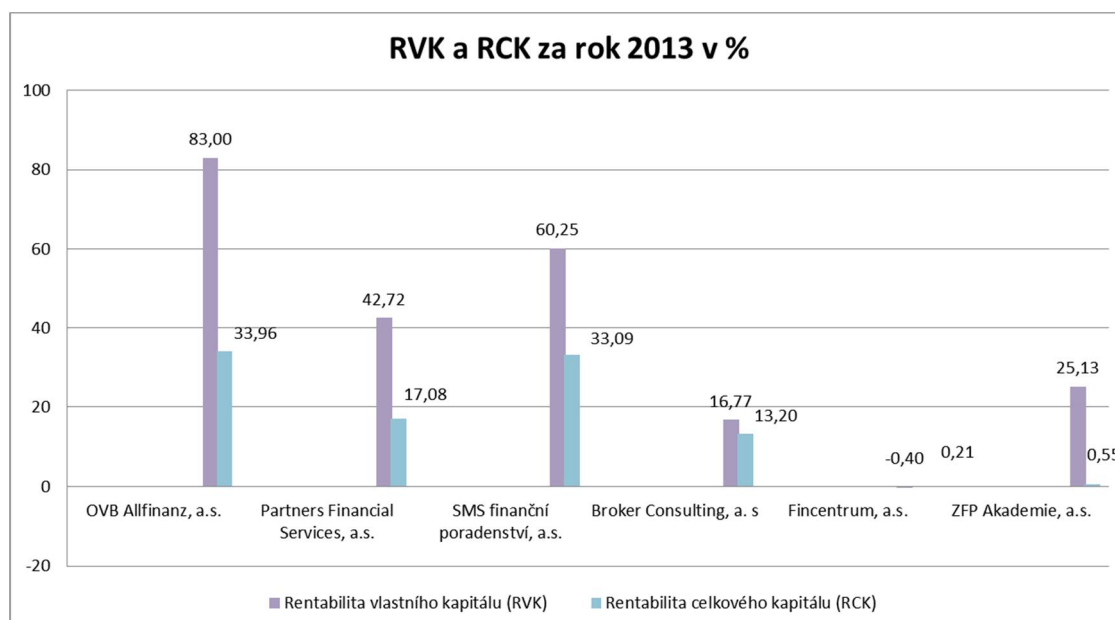
Podnik OVB Allfinanz, a.s., byl porovnáván s podnikem Partners Financial Services, a.s., SMS finanční poradenství a.s., Broker Consulting, a.s., Fincentrum, a.s. a ZFP Akademie, a.s. dle poměrových ukazatelů. Nejdříve byla porovnána rentabilita, ukazatel věřitelského rizika, poměr vlastního jmění a běžná likvidita za účetní období roku 2013.

### 18.1. Rentabilita

Zkoumané podniky byly analyzovány dle ukazatelů rentability vlastního kapitálu (RVK) a rentability celkového kapitálu (RCK). Použitím RVK byla zjištěna výnosnost kapitálu vloženého akcionáři. Použitím RCK byla zjištěna hrubá produkční síla v poměru provozní hospodářský výsledek k celkovým aktivům.

Obecně ukazatel rentability porovnávaných podniků vykazuje informaci o efektivitě podnikání za účetní období 2013 (příloha č.1 a č.2). Jestliže je zjištěná hodnota rentability vyšší, tím je to lepší ukazatel pro podnik. Lze učinit závěr o úspěšnosti podnikání konkrétního podniku. Při porovnání byly zjištěny následující informace:

Graf 13: Rentabilita za rok 2013



Zdroj: vlastní zpracování z výročních zpráv 2013.

Analýzou RVK u jednotlivých podniku je zřejmé, že největší výnosnost kapitálu vloženého akcionáři vykazují podniky OVB Allfinanz (83,00%), SMS Finanční



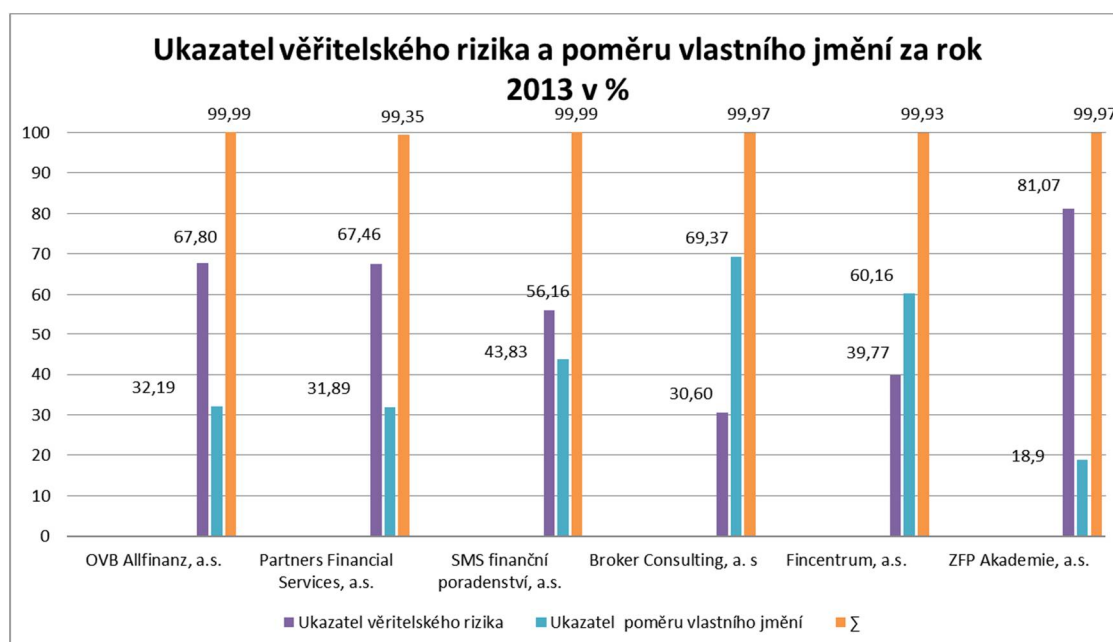
poradenství, a.s. (60,25%), Partners Financial Services, a.s. (42,72%), ZFP Akademie, a.s. (25,13%), Broker Consulting (16,77%). Z výsledků je zřejmé, že výnosnost kapitálu je se ztrátou reprodukován podnikem Fincentrum, a.s. (-0,40%).

Analýzou RCK u jednotlivých podniku je zřejmé, že největší produkční sílu vykazuje podnik OVB Allfinanz (33,96 %), SMS Finanční poradenství, a.s. (33,09%), Partners Financial Services, a.s. (17,08%), Broker Consulting (13,20%), ZFP Akademie, a.s. (0,55%). Nejmenší výsledek produkční síly je vykazován podnikem Fincentrum, a.s. (0,21%).

## 18.2. Ukazatel věřitelského rizika a poměru vlastního jmění

Ukazatel zadluženosti určuje míru celkové úvěrové zatíženosti podniku. Charakterizuje vztah mezi cizími a vlastními zdroji financování podniku. Vyšší míra ukazatele věřitelského závazku je přijatelná v případě vyšší hodnoty ukazatele rentability. Platí obecně závazný vztah, že čím vyšší je hodnota ukazovatele věřitelského závazku, tím vyšší je zadluženost podniku a z toho vyplývá vyšší riziko věřitelů a akcionářů. Je však nezbytné posuzovat ukazatel s celkovou výkonností k vloženému kapitálu a strukturou vloženého kapitálu. Součástí ukazatele věřitelského rizika je podpůrný ukazatel poměru vlastního jmění. Jejich součet má vykazovat hodnotu 100% (příloha č.3 a č.4).

Graf 14: Ukazatel věřitelského rizika a poměru vlastního jmění za rok 2013



Zdroj: vlastní zpracování z výročních zpráv 2013.

V grafu č. 14 je vyjádřena proporcionalita vlastních a cizích zdrojů. Z provedené analýzy je zřejmé, že největší zadluženost vykazuje podnik ZFP Akademie, a.s. (81,07%), OVB Allfinanz, a.s. (67,80%), Partners Financial Services, a.s. (67,46%), SMS Finanční poradenství a.s. (56,16%), Fincentrum, a.s. (39,77%), Broker Consulting, a.s. (30,60%) a ZFP Akademie, a.s. (19,25%). S ohledem na uvedená zjištění s přihlédnutím k textu týkající se výše rentability zmíněné v této kapitole a grafu č. 16 je nepříznivý poměr zadluženosti a výše rentability je zejména u podniku Fincentrum, a.s.

### **18.3. Běžná likvidita**

Platební schopnost určuje parametr, zda je podnik schopen v krátkém časovém horizontu splatit své závazky. Udržení zmíněného parametru je zrcadlem finančního zdraví podniku.

Analýzou z výročních zpráv jednotlivých porovnávaných podniků vyplynulo, že jednotlivé podniky se zpravidla přibližují k doporučenému pásmu běžné likvidity. Ukazatel běžné likvidity je seřazen u hodnocených podniků sestupně (příloha č. 5). Partners Financial Services, a.s. (2,48 : 1), Broker Consulting, a.s. (2,09 : 1), OVB Allfinanz, a.s. (1,90 : 1), SMS Finanční poradenství a.s. (1,68 : 1), ZFP Akademie, a.s. (1,59 : 1) a Fincentrum, a.s. (0,84 : 1). Nejméně příznivější parametr vykazoval podnik Fincentrum, a. s., neboť jednotka krátkodobých závazků není kryta ani jednou jednotkou oběžných aktiv.

## 19. Doporučení pro OVB Allfinanz, a.s.

K upevnění vlastní konkurenceschopnosti na finančně poradenském trhu je nezbytné, aby podnik OVB nadále upevňoval svou tržní pozici a využil svých příležitostí na finančním trhu. Mezi silné stránky podniku OVB patří výše tržeb za prodej vlastních výrobků a služeb, počet klientů, výsledek hospodaření a přijatelné poměrové ukazatelé. Z toho důvodu podnik OVB může zvyšovat svůj podíl na trhu, usilovat o nové akvizice, expandovat na nové trhy, vytvořit novou poptávku v dalších destinacích. Mezi slabé stránky patří zejména počet smluvních partnerů a menší průměrné hrubé výdělky k porovnávaným podnikům.

Strategie k upevnění postavení podniku OVB v konkurenčním prostředí na českém trhu:

- 1) Rozšířit portfolio smluvních partnerů OVB o další významné finanční instituce, se kterými disponují konkurenční podniky. Tím dojde k navýšení jednotlivých segmentů a paralelně možnost dalšího výběru konkrétních produktů nezávislým finančním poradcem zmíněného podniku. Prioritně rozšířit banky, investiční společnosti a pojišťovny. Rozšířením portfolia se ještě výrazně zlepší konkurenční postavení podniku OVB na finančním trhu v ČR.
- 2) Udržet si trend transparentnosti veřejně přístupných informací o činnosti podniku pro širokou veřejnost. Komparované podniky s výjimkou podniku SMS finanční poradenství, a.s. a Fincentrum, a.s. veřejně deklarují informace o činnosti podniku na finančním trhu z hlediska struktury roční produkce. Z informací z procentuálního prodeje konkrétních segmentů lze učinit statistický závěr, který segment je prioritou podnikání.
- 3) Zvýšit produkci tržeb zejména do oblasti bydlení, kde je nejvýraznější propad produkce k porovnávaným podnikům. Dále do oblasti produkce investic a ostatního, kde však propad produkce není tak extrémní.
- 4) OVB vykazuje největší počet finančních poradců a výše tržby za prodej vlastních výrobků a služeb za rok 2013. Druhý citovaný ukazatel nevykazuje výrazný náskok nad komparovanými podniky. Průměrně větší efektivnost na základě takto deklarovaných ukazatelů mají poradci jiných komparovaných

podniků. Statisticky mají tedy větší průměrný hrubý výdělek finanční poradci konkurenčních podniků.

- 5) Zaměřit se více na zákazníka, budovat kvalitní vztahy založené na důvěře. Vytvářet dlouhodobé finanční a investiční koncepci, následně naplňovat a doporučit optimální variantu pro klienta. Styl, který si podnik OVB nastavil, vytvářet a dodržovat, především ve stanovených hodnotách např. komunikace a podpora se spolupracovníky.
- 6) Zaměřit se na invenci, podnítit zájem spolupracovníků na plnění vytýčených cílů. Motivovat je a zapojovat do tvorby strategie podniku.

## 20. Závěr

V bakalářské práci jsem se zabývala porovnáním podniku OVB Allfinanz, a.s. s vybranými konkurenčními podniky na finančním trhu zejména z veřejně přístupných výročních zpráv jednotlivých společností. Porovnání bylo zaměřeno do několika úseků, které vypovídají o velikosti podniku, rozsahu nabízených služeb a výsledků hospodaření.

V teoretické části byla vysvětlena obecná problematika funkčnosti finančního systému dle zdrojů z odborné literatury.

V analytické části bakalářské práce jsem přiblížila hodnoty podniku OVB Allfinanz, a.s., profil, historii, působení na finančním trhu, systém finančního poradenství a nakonec jsem se zaměřila na komparaci hodnoceného podniku s jinými konkurenčními poradenskými podniky.

Nejvýznamnější zjištění realizovaná analýzou byla shrnuta do několika bodů, které mají sloužit hodnocenému podniku jako doporučení ke zlepšení postavení mezi hodnocenými konkurenčními podniky. Cílem bakalářské práce bylo najít rezervy a možnosti vylepšení působení podniku na finančním trhu. Z výsledků provedené analýzy je zřejmé, že podnik OVB má stabilizovanou pozici z hlediska tržeb, počtů poradců a celkového počtu klientů, čímž si udržuje mezi porovnávanými podniky prvenství. Z uvedeného vyplývá, že hodnocený podnik má dobré a stabilní postavení v oblasti hospodaření.

## Seznam použitých zdrojů

- [1] ARNDT, P., BRAUN, G. *Příručka finančního a pojišťovacího poradce - Jak získávat klienty*. Praha: Grada, 2007. Vyd. 1, 144 s. ISBN 978-80-247-2220-7.
- [2] BELÁS, J. *Finanční trhy, bankovníctví, pojišťovnictví*. Žilina: Georg, 2013. Vyd.1, 596 s. ISBN 978-80-8154-024-0.
- [3] JÍLEK, J. *Finanční trhy a investování*. Praha: Grada, 2009. Vyd. 1, 648 s. ISBN 978-80-247-1653-4.
- [4] KAUFMAN, H. *O penězích a trhu, svobodný trh a jeho úskalí pohledem slavného wallstretského finančníka*. Praha: Prostor, 2004. Vyd.1, 344 s. ISBN 80-7260-112-1.
- [5] LOKAJ, A. *Etika finanční gramotnosti*. Ostrava: Ostravská univerzita, 2012. Vyd.1, 60 s. ISBN 978-80-7664-138-1.
- [5] MARVANOVÁ, M., JURÍK, P., VÍTKOVSKÝ, K. *Platební styk*. Praha: Bankovní institut, 1996. Vyd. 1, 251 s. ISBN 80-85278-03-05.
- [6] MELUZÍN, T., ZEMAN, V. *Bankovní produkty a služby, Bankovníctví*. Brno: Cerm, 2014. Vyd.1, 198 s. ISBN 978-80214-4841-4.
- [7] POLOUČEK, S. a kol. *Bankovníctví*. Praha: C. H. Beck, 2013. Vyd. 2, 480 s. ISBN978-80-7400-491-9.
- [9] POSPÍŠIL, R.. *Základy měnové politiky a bankovníctví*. Olomouc: Univerzita Palackého, 2013. Vyd. 1, 72 s. ISBN 978-80-244-3514-5.
- [10] REJNUŠ, O. *Finanční trhy*. Brno: Mendelova zemědělská a lesnická univerzita, 2002. Vyd. 1, 170 s. ISBN 80-7157-448-1.
- [11] REVENDA, Z., MANDEL, M., KODERA, J., MUSÍLEK, P., DVOŘÁK, P. *Peněžní ekonomie v bankovníctví*. Praha: Management Press, 2014. Vyd. 5, 423 s. ISBN 978-80-7261-279-6.
- [12] SLEPECKÝ, J., POLÁCH. J. *Pojišťovnictví v České a Slovenské republice*. Žilina: Georg, 2010. Vyd.1, 102s. ISBN 978-80-89401-11-6.
- [13] ZLÁMAL, J., BAČÍK, P. *Finance a finanční trhy*. Olomouc: Iuridicum Olomoucense, 2009. Vyd. 1, 114 s. ISBN 978-80-903400-7-7.
- [14] VLACH, J. a kolektiv. *Finanční řízení podniku*. Vyd. II. Praha: Ekopress, 1999. 112 s. ISBN 80-86119-21-1.

- [15] Business center. [cit. 2015.01.30]. Dostupné z: <<http://business.center.cz/business/pravo/zakony/invest/ icni-spolecnosti-a-fondy/cast2.aspx>>.
- [16] Citace. In: Wikipedia: the free encyclopedia [online]. St. Petersburg (Florida):\_ Wikipedia Foundation, [cit. 2015-03-25]. Dostupné z: <[https://cs.wikipedia.org/wiki/Finan%C4%8Dn%C3%AD\\_poradce](https://cs.wikipedia.org/wiki/Finan%C4%8Dn%C3%AD_poradce)>.
- [17] Česká národní banka [cit. 2015.01.20]. Dostupné z: <[https://www.cnb.cz/mir\\_randa/2/export/sites/www.cnb.cz/cs/faq/k\\_vykladu\\_pojmu\\_poskytovani\\_sluzeb\\_v\\_cr.pdf](https://www.cnb.cz/mir_randa/2/export/sites/www.cnb.cz/cs/faq/k_vykladu_pojmu_poskytovani_sluzeb_v_cr.pdf)>.
- [19] Česká národní banka [cit. 2015.01.23]. Dostupné z: <[https://www.cnb.cz/cs/obecne/slovník/h\\_ch./html](https://www.cnb.cz/cs/obecne/slovník/h_ch./html)>.
- [20] Česká národní banka [cit. 2015.01.23]. Dostupné z: <[https://www.cnb.cz/cs/obecne/slovník/h\\_ch./html](https://www.cnb.cz/cs/obecne/slovník/h_ch./html)>.
- [21] Česká národní banka. [cit. 2015.01.29]. Dostupné z: <[http://www.cnbprovsechny.cnb.cz/cs/osobni\\_/finance/investice/moznosti\\_investovani/kolektivni\\_investovni.html](http://www.cnbprovsechny.cnb.cz/cs/osobni_/finance/investice/moznosti_investovani/kolektivni_investovni.html)>.
- [22] Česká národní banka. [cit. 2015.02.02]. Dostupné z: <<https://www.cnb.cz/cs/obecne/slovník/i.html2>>.
- [23] Finanční systém [cit. 2015.01.18]. Dostupné z: <<http://lwella.sweb.cz/kt.doc>>.
- [24] Management mania [cit. 2015.01.21]. Dostupné z: <<https://managementmania.com/cs/financni-sluzby-sektor>>.
- [25] OVB. [cit. 2015.03.01]. Dostupné z: <<http://www.ovb.cz/o-spolecnosti/zakladni-informace.html>>.
- [26] OVB. [cit. 2015.03.01]. Dostupné z: <<http://www.aclanky.cz/tag/ovb/>>.
- [27] OVB. [cit. 2015.03.01]. Dostupné z: <<https://www.ovbportal.cz/OvbPortal/Module/OvbPortal/Ovb/FilesPage.aspx#P01ycyQ1G>>.
- [28] OVB. *Plán kariery OVB*, interní předpis OP 50/7982 05/2011.
- [29] Podnikatel [cit. 2015.01.20]. Dostupné z: <<http://www.podnikatel.cz/zakony/novy-obcansky-zakonik/f4584820/>>.
- [30] Portál veřejné správy. [cit. 2015.01.29]. Dostupné z: <<http://portal.gov.cz/app/zakony/zakonPar.jsp?page=0&idBiblio=57888&recShow=0&rpp=15#parCnt>>.
- [31] Zákony pro lidi. [cit. 2015.01.25]. Dostupné z: <<http://www.zakonyprolidi.cz/cs/1992-21#cast1>>.
- [32] Zákony pro lidi. [cit. 2015.01.25]. Dostupné z: <<http://www.zakonyprolidi.cz/cs/>>

1992-21#cast2>.

- [33] Zákony pro lidi. [cit. 2015.02.05]. Dostupné z: <[http://www.zakonyprolidi.cz/\\_cs/2009-277](http://www.zakonyprolidi.cz/_cs/2009-277)>.
- [34] Zákony pro lidi. [cit. 2015.02.05]. Dostupné z: <[http://www.zakonyprolidi.cz/\\_cs/2009-277#prilohy](http://www.zakonyprolidi.cz/_cs/2009-277#prilohy)>.
- [35] Veřejný rejstřík a sbírka listin. [cit. 2015.03.01]. Dostupné z: <<https://or.justice.cz/ias/ui/rejstrik-firma.vysledky?subjektId=295262&typ=UPLNY>>.
- [36] Veřejný rejstřík a sbírka listin. [cit. 2015.03.05]. Dostupné z: <[https://or.justice.cz/ias/ui/rejstrik-\\$firma?ico=24260444](https://or.justice.cz/ias/ui/rejstrik-$firma?ico=24260444)>.



## **Abstrakt v jazyce českém a anglickém**

Cílem bakalářské práce je realizovat analýzu podniku OVB Allfinanz, a.s. v kontextu působení na českém trhu. V teoretické části bakalářské práce byla věnována pozornost základním informacím, které charakterizují finanční trh. Jednotlivé kapitoly jsou chronologicky seřazeny k pochopení daného tématu. V analytické části byl přiblížen podnik OVB Allfinanz, a.s. z hlediska historie, působení a činnosti na finančním trhu v ČR. Deklarovaný podnik byl komparován s dalšími významnými konkurenčními podniky, který mají obdobný účel podnikání. V závěru bakalářské práce byly navrženy strategie k upevnění postavení podniku OVB Allfinanz, a.s. na českém trhu pro další období a celkově shrnuty zjištěné informace.

This bachelor thesis aims to analyze the OVB Allfinanz PLC company, and its activity on the Czech market. The theoretical part of this work is concerned with basic information about the character of the domestic financial market. For intelligibility purposes, the individual chapters are in chronological order. The analytical part focuses on OVB Allfinanz PLC, in terms of its history, as well as its current activity on the Czech financial market. Additionally, this company is compared with other relevant competing companies which have similar business aims. The conclusion outlines certain strategies for possible consolidation of the OVB Allfinanz PLC position on the Czech market for the upcoming periods. Finally, the summary of found information is presented.

## **Seznam obrázků**

Obr. 1 Zjednodušené schéma přímého a nepřímého financování.

Obr. 2 Princip vertikálního rozložení rizika.

Obr. 3 Tok zdrojů a finančních dokumentů finančním systémem.

## **Seznam zkratek**

A – analýza

AČPM – Asociace českých pojišťovacích makléřů

AFIZ – Asociace finančních zprostředkovatelů a finančních poradců v České republice, o.s.

CA – celková aktiva

ČR – Česká republika

FECIF – Fédération Européenne des Conseils et Intermédiaires Financiers

HZL – hypotéční zástavní list

K – kontakt

KAPS – kontakt, analýza, poradenství a servis

OVB – OVB Allfinanz, a.s.

P – poradenství

RCK – rentabilita celkového kapitálu

ROA – return on assets

ROE – return on ekvity

RVK – rentabilita vloženého kapitálu

S – servis

SRN – Spolková republika Německo

USF – Unie společnosti finančních zprostředkovatelů a poradenství

VJ – vlastní jmění

Z – zisk po zdanění

ZUD – zisk po zdanění

## Seznam grafů

Graf 1: Počet zastoupení jednotlivých segmentů v roce 2013 .....	48
Graf 2: Celkový počet partnerských společností .....	48
Graf 3: Produkce do bydlení za rok 2013 v % .....	49
Graf 4: Produkce do investic za rok 2013 v % .....	49
Graf 5: Produkce do ostatní za rok 2013 v % .....	50
Graf 6: Produkce do životního pojištění v % .....	50
Graf 7: Produkce do neživotního pojištění v % .....	51
Graf 8: Produkce do penzijního pojištění v % .....	51
Graf 9: Tržby za prodej vlastních výrobků a služeb za rok 2013 v tis. ....	52
Graf 10: Účetní výsledek hospodaření za rok 2013 v tis. ....	53
Graf 11: Celkový počet klientů v roce 2013 .....	54
Graf 12: Celkový počet aktivních poradců .....	54
Graf 13: Rentabilita za rok 2013 .....	56
Graf 14: Ukazatel věřitelského rizika a poměru vlastního jmění za rok 2013 .....	57

## **Seznam tabulek**

Tabulka 1: Pojišťovny .....	43
Tabulka 2: Penzijní společnosti .....	44
Tabulka 3: Stavební spořitelny .....	45
Tabulka 4: Banky .....	46
Tabulka 5: Investiční společnosti.....	47

## **Seznam příloh**

Příloha 1: Tabulka č.6 (RCK) .....	71
Příloha 2: Tabulka č.7 (RVK) .....	71
Příloha 3: Tabulka č.8 (Ukazatel věřitelského rizika) .....	72
Příloha 4: Tabulka č.9 (Ukazatel poměru vlastního jmění k celkovým aktivům ) .....	72
Příloha 5: Tabulka č.10 (Běžná likvidita) .....	73

Tabulka č. 6 (RCK)

	OVB Allfinanz, a.s.	Partners Financial Services, a.s.	SMS finanční poradenství, a.s.	Broker Consulting, a.s	Finentrum, a.s.	ZFP Akademie, a.s.
ZUD	159703	100611	20745	40088	3592	-7447
CA	470254	588935	62687	303559	1708455	1329847
RCK	0,3396	0,1708	0,3309	0,132	0,0021	-0,0055
%	33,96	17,08	33,09	13,2	0,21	-0,55

Zdroj: vlastní zpracování z výročních zpráv 2013.

Tabulka č.7 (RVK)

	OVB Allfinanz, a.s.	Partners Financial Services, a.s.	SMS finanční poradenství, a.s.	Broker Consulting, a.s	Finentrum, a.s.	ZFP Akademie, a.s.
Z	126014	80258	16557	35333	-4206	15023
VJ	151419	187831	27476	210608	1027828	59770
RVK	0,8322	0,4272	0,6025	0,1677	-0,004	0,2513
%	83,22	42,72	60,25	16,77	-0,4	25,13

Zdroj: vlastní zpracování z výročních zpráv 2013.

Tabulka č.8 (ukazatel věřitel. rizika)

	OVB Allfinanz, a.s.	Partners Financial Services, a.s.	SMS finanční poradenství, a.s.	Broker Consulting, a.s	Finentrum, a.s.	ZFP Akademie, a.s.
celkové závazky	318835	397351	35211	92901	679504	256103
CA	470254	588935	62687	303559	1708455	315873
ukazatel věřitelského rizika	0,678	0,6746	0,5616	0,306	0,3977	0,8107
%	67,8	67,46	56,16	30,6	39,77	81,07

Zdroj: vlastní zpracování z výročních zpráv 2013.

Tabulka č.9 (ukazatel poměru  
vlastního jmění k celkovým aktivům)

	OVB Allfinanz, a.s.	Partners Financial Services, a.s.	SMS finanční poradenství, a.s.	Broker Consulting, a.s	Finentrum, a.s.	ZFP Akademie, a.s.
VJ	151419	187831	27476	210608	1027828	59770
CA	470254	588935	62687	303559	1708455	315873
ukazatel poměru VJ k CA	0,3219	0,3189	0,4383	0,6937	0,6016	0,1892
%	32,19	31,89	43,83	69,37	60,16	18,92

Zdroj: vlastní zpracování z výročních zpráv 2013.



Tabulka č.10 (běžná likvidita)

	OVB Allfinanz, a.s.	Partners Financial Services, a.s.	SMS finanční poradenství, a.s.	Broker Consulting, a.s	Fincentrum, a.s.	ZFP Akademie, a.s.
oběžná aktiva	423215	542901	59208	193683	192681	352082
krátkodobé závazky	221733	218281	35211	92443	228103	220853
běžná likvidita	1,9	2,48	1,68	2,09	0,84	1,59

Zdroj: vlastní zpracování z výročních zpráv 2013.