

Česká zemědělská univerzita v Praze

Provozně ekonomická fakulta

Katedra ekonomiky



Diplomová práce

Faktoring jako moderní forma financování podniku

Vojtěch Krištof

ČESKÁ ZEMĚDĚLSKÁ UNIVERZITA V PRAZE

Provozně ekonomická fakulta

ZADÁNÍ DIPLOMOVÉ PRÁCE

Bc. Vojtěch Křištof

Hospodářská politika a správa
Veřejná správa a regionální rozvoj

Název práce

Factoring jako moderní forma financování podniku

Název anglicky

Factoring as a modern form of business financing

Cíle práce

Hlavním cílem diplomové práce je zhodnocení dopadů využití factoringu na běžné financování zvoleného podniku.

Hlavní cíl lze rozčlenit na následující dílčí cíle:

1. charakteristika běžných a alternativních zdrojů financování;
2. vymezení základních podmínek factoringu a scoringu pohledávek;
3. zhodnocení factoringu na příkladu zvolené společnosti.

Metodika

Teoretická část diplomové práce bude zpracována na základě studia odborné literatury a dostupných zdrojů. Vybranými nástroji pro analýzu zdrojů financování a factoringu bude analýza factoringových smluv a podmínek factoringu v komparaci s jinými zdroji financování. Dále bude provedena analýza účetních výkazů prostřednictvím ukazatelů vertikální či horizontální analýzy za účelem sledování vývoje a struktury zdrojů financování. Podkladová data budou čerpána z účetních výkazů a interních materiálů zvolené společnosti.

Doporučený rozsah práce

60 – 70 stran

Klíčová slova

factoring, factoringová společnost, pohledávky, bankovní úvěr, financování podniku

Doporučené zdroje informací

HRDÝ, M. – KRECHOVSKÁ, M. *Podnikové finance v teorii a praxi*. Praha: Wolters Kluwer, 2016. ISBN 978-80-7552-449-2.

KISLINGEROVÁ, E. *Manažerské finance*. V Praze: C.H. Beck, 2010. ISBN 978-80-7400-194-9.

MAREK, Petr a kol. *Studijní průvodce financemi podniku. 2., aktualiz. vyd.* Praha: Ekopress, 2009. 634 s. ISBN 978-80-86929-49-1.

Obchodní korporace: zákon o obchodních korporacích a další zákony: rejstřík: redakční uzávěrka ... Česko. Ostrava: Sagit, [2018]. ÚZ: úplné znění. ÚZ: úplné znění. Rekodifikace.

REŽŇÁKOVÁ, M. *Efektivní financování rozvoje podnikání*. Praha: Grada, 2012. ISBN 978-80-247-1835-4.

REŽŇÁKOVÁ, M. *Řízení platební schopnosti podniku*. Praha: Grada, 2010. ISBN 978-80-247-3441-5.

SYNEK, M. – KISLINGEROVÁ, E. *Podniková ekonomika*. V Praze: C.H. Beck, 2015. ISBN 978-80-7400-274-8.

ŠENKÝŘOVÁ, B. – VYSOKÁ ŠKOLA FINANČNÍ A SPRÁVNÍ. *Bankovníctví II*. Praha: Bankovní akademie, 1998. ISBN 80-238-9685-7.

TICHÝ, J. *Zdroje financování podniku*. Vyd. 1. Praha: Vysoká škola finanční a správní, 2012. 99 s. Eupress. ISBN 978-80-7408-070-8

Předběžný termín obhajoby

2020/21 ZS – PEF (únor 2021)

Vedoucí práce

Ing. Ludmila Pánková, Ph.D.

Garantující pracoviště

Katedra ekonomiky

Elektronicky schváleno dne 19. 11. 2020

prof. Ing. Miroslav Svatoš, CSc.

Vedoucí katedry

Elektronicky schváleno dne 24. 11. 2020

Ing. Martin Pelikán, Ph.D.

Děkan

V Praze dne 22. 03. 2021

Čestné prohlášení

Prohlašuji, že jsem svou diplomovou práci „Faktoring jako moderní forma financování podniku“ vypracoval samostatně pod vedením vedoucí diplomové práce a s použitím odborné literatury a dalších informačních zdrojů, které jsou citovány v práci a uvedeny v seznamu použitých zdrojů na konci práce. Jako autor uvedené diplomové práce dále prohlašuji, že jsem v souvislosti s jejím vytvořením neporušil autorská práva třetích osob.

V Praze dne 31. března 2021

Poděkování

Rád bych touto cestou poděkoval Ing. Ludmile Pánkové, Ph.D. za odborné vedení a cenné připomínky při zpracování diplomové práce.

Faktoring jako moderní forma financování podniku

Abstrakt

Cílem diplomové práce je na základě provedených analýz zhodnotit využití faktoringu ve společnosti Orbico s. r. o. a porovnání s jiným zdrojem financování, tedy kontokorentem.

Analytická část přibližuje téma externích zdrojů financování. Zejména je tato část věnována leasingu, forfaitingu a faktoringu. Jsou zde vymezeny základní rysy faktoringu.

V praktické části je konkretizován způsob využití faktoringu ve společnosti Orbico s. r. o. Detailně je popsán proces faktoringu v této společnosti. Na základě konkrétních dat získaných z účetních výkazů a účetních zápisů z účetního systému Navision jsou vyčísleny náklady na faktoring. Tato data jsou poté analyzována a porovnávána s dalším zdrojem financování. V tomto případě s nabídkou kontokorentu.

Varianty jsou poté vyhodnoceny a společnosti Orbico s. r. o. jsou doporučeny kroky k optimalizaci a minimalizaci nákladů.

Klíčová slova

Faktoring, faktor, faktoringová společnost, úrok, pohledávky, pojištění, bankovní úvěr, postoupení pohledávek, faktoringový limit, financování podniku

Factoring as a modern way of company financing

Abstract

The aim of the thesis is based on the performed analyzes to evaluate the use of factoring in Orbico s. r. o. company in comparison with other financial source, ie overdraft

The analytical part deals with external financial sources. Especially leasing, forfaiting and factoring. The basic features of factoring are defined.

Practical part specifies the use of factoring in company Orbico s. r. o. The process of factoring is described in detail for this company. Factoring costs are calculated due to data obtained from financial statements. These data are analyzed and compared with other sources of financing, ie overdraft.

The results are evaluated and steps to optimize and minimize costs are recommended to Orbico s. r. o.

Klíčová slova

Factoring, factor, factoring company, interest, receivables, insurance, bank loan, assignment of receivables, factoring limit, business financing

OBSAH

1	ÚVOD.....	9
2	CÍL PRÁCE A METODIKA	10
2.1	CÍL PRÁCE.....	10
2.2	METODIKA.....	10
3	LITERÁRNÍ REŠERŠE.....	13
3.1	OBCHODNÍ ZÁVOD.....	13
3.1.1	Formy podnikání	14
3.2	MAJETKOVÁ A FINANČNÍ STRUKTURA PODNIKU	16
3.3	CIZÍ ZDROJE.....	18
3.3.1	Kontokorentní, revolvingový a eskontní úvěr.....	23
3.3.2	Ostatní typy úvěrů	26
3.4	ALTERNATIVNÍ CIZÍ ZDROJE.....	27
3.4.1	Leasing	31
3.4.2	Faktoring	33
3.4.3	Forfaiting.....	37
3.5	VLASTNÍ ZDROJE	39
3.5.1	Odpisy	39
3.5.2	Nerozdělený zisk	40
4	VLASTNÍ PRÁCE.....	42
4.1	SPOLEČNOST ORBICO S. R. O.....	42
4.2	PROFIL SPOLEČNOST ORBICO S. R. O.....	44
4.3	FAKTORINGOVÝ PROCES SPOLEČNOSTI	46
4.3.1	Dohoda o způsobu předávání informací	49
4.3.2	Uzavření smlouvy s faktoringovou společností	50
4.3.3	Nastavení systému pro přechod na faktoring.....	52
4.3.4	Informování zákazníka o postupování pohledávek.....	54
4.3.5	Vystavování faktur, jež jsou předmětem faktoringu.....	57
4.3.6	Postoupení pohledávek na faktora a přijetí záloh na účet společnosti	58
4.3.7	Kontrola faktur ze strany banky	61
4.3.8	Přijetí zálohy	62
4.3.9	Platba zákazníka dle data splatnosti – pokud nejsou řešeny reklamace či jiné nesrovnalosti na faktuře	64
4.3.10	Přijetí platby pohledávky na účet faktora a doplatek zálohy faktorem	64
4.3.11	Urgence zákazníků při pozdější úhradě	64
4.3.12	Zpětná cese pohledávek, neuhrazených zákazníkem	65
4.3.13	Požadavek na dobropis, schválení vystavení dobropisu a jeho vystavení	68
4.3.14	Zpětná cese pohledávek uhrazených na účet společnosti, nikoli faktora.....	69
4.3.15	Vypořádání dobropisů vystavených na zákazníka	70
5	POROVNÁNÍ FAKTORINGU A KONTOKORENTU	73
5.1	FAKTORING.....	73
5.2	KONTOKORENT	77
6	ZÁVĚR.....	82
7	SEZNAM LITERATURY.....	84

1 ÚVOD

V dnešním ekonomickém světě, kdy je tržní prostředí téměř bez problémů a větších překážek otevřeno pro vznik nových podniků, nejsou víceméně řešeny otázky typu zda, a jak založit podnik, ale jak podnik úspěšně vést a odolat konkurenčnímu prostředí. Založení podniku je dnes otázkou několika cest na úřady, které zajistí legislativní proces pro založení podniku.

Jednou z důležitějších otázek pro fungování podniku je zajistit jeho stabilitu a tím spojenou otázku financování, zajištění finančního kapitálu. Pro mnoho podniků je důležitý počáteční kapitál na úspěšné nastartování a následné hladké fungování podniku. Ne každý podnik, respektive osoba, která podnik zakládá, má dostatečný finanční kapitál potřebný do začátku, aby byl schopen pokrýt veškeré požadavky a náklady z vlastních zdrojů. Proto je většinou potřebné, někdy až nutné, využít možnosti financování třetích stran (nejčastěji bank). Tyto strany podniky oslovují za účelem získání potřebných finančních prostředků.

Na bankovním trhu existuje velké množství finančních produktů, díky kterým podnik může rozdíl mezi vlastním a potřebným kapitálem vyrovnat. Může se jednat o účelové nebo neúčelové úvěry, krátkodobé či dlouhodobé půjčky. Jedná se o různé druhy úvěrů, leasing nebo například faktoring, který se v poslední době na trh dostává v čím dál větší míře, protože se více a více dostává do podvědomí cíleným zákazníkům. Díky rozvíjícímu se produktu, bude tomuto produktu věnována tato práce, vzhledem k tomu, že společnost, o které tato práce pojednává, tento produkt začala používat téměř od jeho počátku.

2 CÍL PRÁCE A METODIKA

2.1 CÍL PRÁCE

Hlavním cílem diplomové práce je na základě provedených analýz zhodnotit využití faktoringu ve společnosti Orbico s. r. o. a porovnání s jiným zdrojem financování – kontokorentem.

Proces faktoringu bude analyzován v celé jeho šíři, od výběru faktoringové společnosti, nebo výběru zákazníků, kteří budou do faktoringu zapojeni. Bude analyzován proces přechodu zákazníků na faktoring, včetně změny nastavení systému, bude popsán proces postupování pohledávek na faktora, jako je vystavování faktur a jejich postupování prostřednictvím internetového bankovníctví. V neposlední řadě bude analyzován proces kontroly faktur a jejich opravy v případě nesrovnalostí až po konečné dofinancování pohledávky faktorem.

Hlavní cíl lze dále rozčlenit na dílčí cíle:

- na základě studia odborné literatury vymezit teoretická východiska faktoringu,
- představení společnosti Orbico s. r. o.,
- provést porovnání nákladů spojených s faktoringem v komparaci s alternativními zdroji financování,
- s využitím vhodných nástrojů provést a vyhodnotit faktoring ve vazbě na identifikaci faktoringových podmínek.

2.2 METODIKA

Hlavním metodickým nástrojem pro naplnění hlavního i dílčích cílů diplomové práce jsou metody analýzy nákladovosti a komparace dvou vybraných finančních produktů – faktoringu a kontokorentu.

Podkladná data jsou čerpána z účetní výkazů, zejména rozvahy a výkazu zisku a ztrát za období od 1.1.2017 do 31.12.2020.

Práce je zpracována v následující struktuře:

1. stanovení cíle práce,
2. studium odborné literatury,
3. analýza nákladovosti faktoringu,

-
4. komparace nákladů faktoringu a kontokorentu,
 5. analýza a hodnocení dat,
 6. závěr a doporučení.

Práce je věnována teoretickým východiskům k dané problematice. Čerpáno je z dostupných zdrojů Národní knihovny, knihovny České zemědělské univerzity, odborné knihovny České národní banky a odborných článků na internetových stránkách, které se touto problematikou zabývají. Jsou zde charakterizovány vlastní a cizí zdroje podniku, které lze použít na financování podniku.

Vedle faktoringu obsahuje diplomová práce charakteristiku dalších zdrojů financování, jako jsou různé druhy úvěrů lišící se formou zajištění, délky splácení, charakteru podmínek či nákladovosti.

Dále je práce věnována charakteristice vybrané společnosti. Zhodnotí se vhodnost použitého zdroje financování podniku na základě vyčíslení nákladovosti použití faktoringu. V neposlední řadě se diplomová práce věnuje porovnání nákladů na faktoring a kontokorent. Zejména se budou porovnávat přímé náklady vynaložené na faktoring, tj. poplatky spojené s poskytnutím faktoringu a dále úroků za poskytnutí faktoringu. Tyto poplatky budou porovnávány s úrokem, který by společnost musela vynaložit v případě poskytnutí kontokorentu. Po zpracování a analýze nákladů společnosti jsou výsledky vyhodnoceny, tedy porovnány celkové náklady na oba finanční produkty, a doporučeny případné změny pro efektivní využití použitých zdrojů.

Tabulka číslo 1 – Metodika stanovení celkových nákladů na faktoring

Náklady použití faktoringu	
Faktoringový limit	dle druhu a počtu zákazníků a jejich předpokládaného obratu
Výše vyplacených záloh	dle zákazníka (80 % - 90 %)
Poplatek faktora	0,11 % z postupované pohledávky (0,22 %)
Úrok z poskytnutých záloh	3M PRIBOR + 0,95 % z pohledávky (2020 – 0,75 %)
Poplatek za změnu smlouvy	není stanoven
Náklad celkem	poplatek faktora + úrok + poplatek za změnu smlouvy
Doplatek zálohy	postoupená pohledávka - vyplacená záloha

Zdroj: vlastní zpracování na základě dat společnosti

3 LITERÁRNÍ REŠERŠE

3.1 OBCHODNÍ ZÁVOD

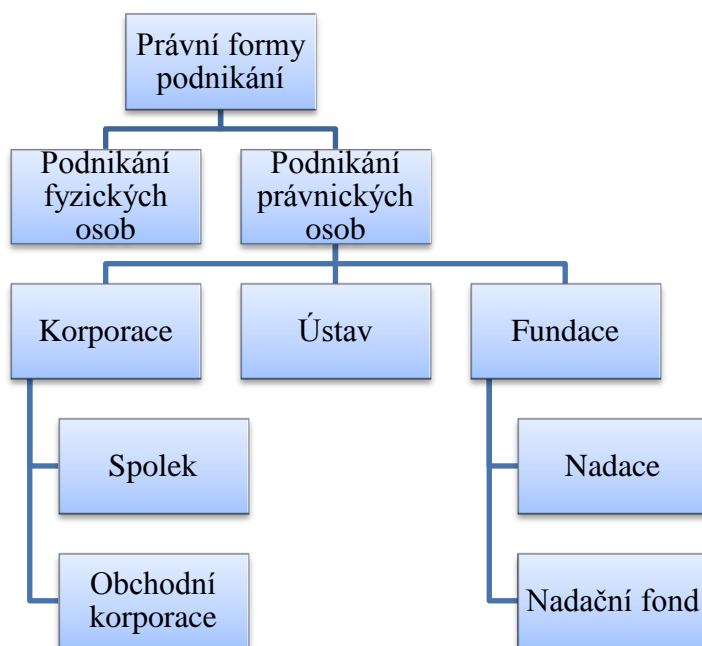
Obchodní závod je právní subjekt založený za účelem podnikání. Jako obchodní závod lze chápat jakýkoliv ekonomický subjekt vykonávající hospodářskou činnost. Z pohledu makroekonomiky je obchodní závod považován za základní jednotku ekonomiky státu založenou za účelem zajištění výroby a prodeje výrobků nebo poskytování služeb. (Hrdý, str. 39)

Dle nového občanského zákoníku se již nepoužívá termínu podnik, ale obchodní závod. Ten je definován jako organizovaný soubor jmění, který podnikatel vytvořil a který z jeho vůle slouží k provozování jeho činnosti. Má se za to, že závod tvoří vše, co zpravidla slouží k jeho provozu. (Zákony pro lidi, 2019)

3.1.1 FORMY PODNIKÁNÍ

Dle zákona č. 90/2012 Sb., o obchodních společnostech a družstvech lze za obchodní korporace považovat obchodní společnosti a družstva.

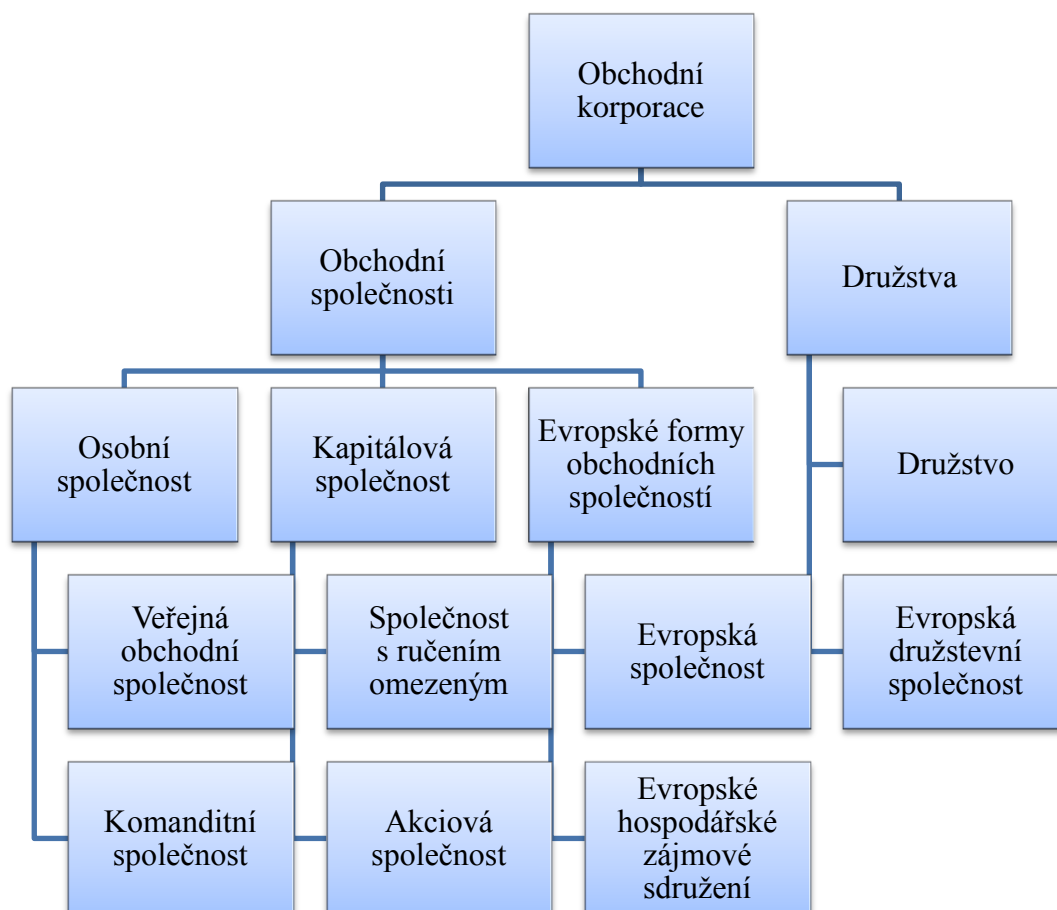
Obrázek číslo 1 – Právní formy podnikání



Zdroj: vlastní zpracování na základě zákona č 90/2012 Sb.

Další obrázek poukazuje na rozlišení obchodních korporací

Obrázek číslo 2 – Rozdělení obchodních korporací



Zdroj: zákon číslo 90/2012

Níže jsou vysvětleny základní specifika pro společnost s ručením omezeným. Tato právní forma je zde vysvětlena pro bližší pochopení souvislostí společnosti, o které tato práce pojednává.

Společnost s ručením omezeným

Společnost s ručením omezeným je taková společnost, ve které společníci ručí za dluhy společnosti společně a nerozdílně do výše nesplacených vkladů. Podíl společníka se určuje podle poměru jeho vkladu k základnímu kapitálu.

Minimální výše vkladu je 1 Kč, pokud společenská smlouva nestanovuje jinak.

Společenská smlouva obsahuje také:

- firmu společnosti,
- předmět podnikání,
- určení společníků uvedením jména a bydliště nebo sídla,
- určení druhů podílu každého společníka a práv a povinností s nimi spojených,
- výši vkladu,
- výši základního kapitálu,
- počet jednatelů a způsob jejich jednání za společnost.

Společníci se podílejí na zisku určeným valnou hromadou k rozdělení mezi společníky v poměru svých podílů. Společnost vyplatí podíl na zisku na své náklady a nebezpečí.

Společníci vykonávají své právo podílet se na řízení společnosti na valné hromadě. Valná hromada rozhoduje prostou většinou hlasů přítomných společníků, pokud společenská smlouva neurčuje jinak. Valná hromada je usnášení schopná, jsou-li přítomni společníci, kteří mají alespoň polovinu všech hlasů. Rozhodování probíhá prostou většinou hlasů přítomných společníků.

Statutárním orgánem společnosti je jeden nebo více jednatelů.

Společnost může zřídit dozorčí radu. Dozorčí rada dohlíží na činnost jednatelů, nahlíží do obchodních a účetních knih, podává žalobu a roční zprávu o své činnosti valné hromadě. Členem dozorčí rady nemůže být jednatel společnosti. (Česko, 2018)

3.2 MAJETKOVÁ A FINANČNÍ STRUKTURA PODNIKU

Majetkovou strukturu podniku si lze představit jako konkrétní podobu majetku, v jaké se ve společnosti nachází. Základní rozdělení je uvedeno níže, rozvaha v celém rozsahu je dostupná z [https://balans.cz/uploads/files/balans_\(balans.cz\).xls](https://balans.cz/uploads/files/balans_(balans.cz).xls).

Aktiva

- Pohledávky za upsaný základní kapitál
- Stálá aktiva
dlouhodobý nehmotný majetek,
dlouhodobý hmotný majetek,
dlouhodobý finanční majetek.
- Oběžná aktiva
zásoby,
pohledávky,
krátkodobý finanční majetek,
peněžní prostředky.
- Časové rozlišení

Finanční strukturu podniku lze vidět níže. Představuje strukturu zdrojů financování podniku majetku (z rozvahového hlediska se jedná o pasivní stranu rozvahy).

Pasiva

- Vlastní kapitál
základní kapitál,
ážio a kapitálové fondy,
fondy ze zisku,
výsledek hospodaření minulých let,
výsledek hospodaření běžného účetního období.
- Cizí zdroje
rezervy,
závazky,
časové rozlišení pasiv.

Zdroje pro financování daného podniku se dají rozlišit podle několika kritérií. Z hlediska vlastnictví zdrojů rozlišujeme vlastní kapitál a cizí kapitál. Podle postavení zdrojů financování vůči podniku se dělí na zdroje interní (zdroje, které byly vytvořeny

vlastní činností, např. zisk nebo odpisy) a externí (dodavatelské úvěry, nezaplacené mzdy, nezaplacené daně, bankovní úvěry, dary, dotace, leasing, faktoring, forfaiting). Podle doby použitelnosti lze rozlišovat zdroje trvalé a dočasné.

3.3 CIZÍ ZDROJE

Úvěr je definován jako přenechání hospodářského práva disponovat kapitálem proti závazku vrátit později zapůjčený kapitál majiteli včetně jisté peněžní částky neboli úroku, která je odměnou za zapůjčení. Jinými slovy se úvěr dá definovat jako časově omezené přenechání peněz za úplatu k volnému nebo smluvně vázanému použití. (Šenkýřová, 1998)

Cizí zdroje podniku jsou závazky, které se podnik určitým způsobem zavázal splatit. (Synek, 2007)

Dle následující tabulky č. 2 je viditelný celkový objem poskytnutých úvěrů rozdělených podle účelu v letech 2015, 2017, 2018 a 2019. Patrný je meziroční nárůst objemu poskytnutých úvěrů. Například v roce 2015 velký podíl na celkové sumě poskytnutých úvěrů tvořily úvěry na bydlení, které tvoří 37% podíl na celkovém objemu poskytnutých úvěrů, jakožto samostatná skupina úvěrů. Téměř 46 % poskytnutých úvěrů jsou dále nekonkretizované ostatní úvěry dle údajů Českého statistického úřadu. Lze tedy s jistotou říci, že vzhledem k rostoucí tendenci poskytnutých úvěrů, mají cizí zdroje financování na trhu každoročně vyšší zastoupení. Jejich podíl na financování podniku bude spíše růst než klesat.

Tabulka číslo 2 – Celkový objem poskytnutých úvěrů

Poskytnuté úvěry dle účelu (v mil. Kč)				
Ukazatel	2015	2017	2018	2019
Debetní zůstatky běžných a kontokorentních účtů	150 916	174 770	189 700	180 672
pohledávky z karet	30 344	23 526	21 372	20 040
Spotřební úvěry (bez debetních zůstatků BÚ, kontokorentních účtů a pohledávek z karet)	172 240	201 013	218 258	238 354
Úvěry na bydlení celkem	1 038 551	1 215 212	1 312 715	1 399 711
Hypoteční úvěry na nebytové Nemovitosti	117 850	98 997	90 577	111 355
Ostatní úvěry celkem	1 272 476	1 371 976	1 473 789	1 500 377
Úvěry celkem	2 782 377	3 085 494	3 306 411	3 450 509

Zdroj: data ČSÚ dostupné z: <https://www.czso.cz/csu/czso/7-mena-a-platebni-bilance-7djzxbnztg>

Tabulka číslo 3 – Objem poskytnutých úvěrů dle sektorů

Poskytnuté úvěry dle sektorů (v mil. Kč)				
Ukazatel	2015	2017	2018	2019
Nerezidenti	320 894	295 987	325 192	319 830
Nefinanční podniky	920 898	1 021 969	1 080 265	1 119 904
Finanční instituce	158 703	193 282	206 292	213 367
Vládní instituce	58 225	44 369	48 818	49 327
Domácnosti	1 321 352	1 527 232	1 642 672	1 745 032
Neziskové instituce	2 305	2 653	3 172	3 049
Celkem úvěry	2 782 377	3 085 492	3 306 411	3 450 509

Zdroj: data ČSÚ dostupné z: <https://www.czso.cz/csu/czso/7-mena-a-platebni-bilance-7djzxbnztg>

Dle předchozí tabulky číslo 3 lze určit podíl jednotlivých poskytnutých úvěrů podle sektoru, do kterého lze zařadit subjekt, který o úvěr žádá. Největší podíl na výši poskytnutých úvěrů mají domácnosti, a to v každém sledovaném roce. Zároveň ve sledovaném období, tedy v letech 2015 a 2017 až 2019, docházelo meziročně k nárůstu poskytnutých úvěrů. Druhou největší skupinou žadatelů o úvěr jsou nefinanční podniky,

kam lze zařadit i společnost, které je věnována druhá část této práce. Objem poskytnutých úvěrů tohoto sektoru má meziročně rostoucí tendenci.

Jak bylo řečeno v úvodu této kapitoly, cizí zdroje symbolizují, že osoba, která si finance půjčuje, musí za tyto zdroje platit úrok. Ten náleží osobě, která finance půjčuje, jako kompenzace za riziko možného nesplacení celé půjčené částky a ochoty své prostředky půjčit jiné osobě.

V následující tabulce číslo 4 je zobrazen vývoj úrokových sazeb z poskytnutých úvěrů bankovním sektorem třetím stranám, tj. obyvatelstvu a nefinančnímu sektoru podnikových subjektů.

Dle vyobrazených dat čerpaných z let 2013 až 2019 lze vyvodit tendenci vývoje poklesu úrokové sazby. Od prvního sledovaného období v roce 2013, kdy průměrná úroková sazba byla 5,786 %, se postupně tento úrok snižoval následujících šest let, tedy celé sledované období, a v roce 2019 dosahoval výše 3,638 %. Během šesti let tedy došlo ke snížení úrokové sazby o 37 %.

Sazba u hypotečních úvěrů je vzhledem k povaze úvěru a jeho dlouhodobosti mnohonásobně nižší v porovnání s úrokem u spotřebitelských úvěrů. Docházelo zde také ke snižování a v roce 2019 byl úrok ve výši 2,532 %.

Úroky z úvěrů pro nefinanční podniky, mezi které lze zařadit i společnost Orbico s. r. o., se pohybují kolem 3 %. Od roku 2013 do roku 2016 docházelo ke snižování úrokové sazby z původních 3,067 % na úroveň 2,542 %. Od roku 2016 do roku 2019 měl úrok opačnou tendenci a dostal se tedy z původních 2,542 % na sazbu 3,798 %. V roce 2019 se ve sledovaném období dostal na své maximum. Oproti roku 2013 byl úrok o 0,731 % vyšší.

Tabulka číslo 4 – Průměrné úrokové sazby z úvěrů (v %)

Ukazatel	2013	2014	2015	2016	2017	2018	2019
Úvěry domácnostem a NISD	5,786	5,368	4,921	4,357	3,889	3,687	3,638
Na spotřebu	14,541	14,350	13,556	12,181	10,794	9,890	9,372
z toho:							
krátkodobé (do 1 roku)	20,405	19,834	19,697	20,375	19,520	18,962	18,875
střednědobé (od 1 do 5 let)	15,421	15,586	14,207	12,385	10,786	10,016	9,653
dlouhodobé (nad 5 let)	12,902	12,851	11,883	10,552	9,324	8,538	8,134
Na koupi bytových nemovitostí	4,092	3,730	3,292	2,883	2,599	2,506	2,532
z toho:							
krátkodobé (do 1 roku)	4,626	4,353	3,940	4,590	3,909	6,967	7,513
střednědobé (od 1 do 5 let)	5,911	5,859	5,308	4,637	3,725	4,073	4,391
dlouhodobé (nad 5 let)	4,075	3,710	3,272	2,863	2,595	2,500	2,526
z toho: hypoteční úvěry	X	x	3,084	X	2,385	2,303	2,350
Úvěry ze stavebního spoření	X	x	5,316	X	5,054	4,949	4,977
Ostatní úvěry	4,917	4,542	4,173	3,281	3,624	3,733	3,685
z toho:							
krátkodobé (do 1 roku)	8,609	8,230	8,160	8,156	8,300	8,857	9,083
střednědobé (od 1 do 5 let)	6,540	6,367	6,069	6,080	5,907	6,232	6,321
dlouhodobé (nad 5 let)	4,410	4,061	3,682	3,328	3,117	3,195	3,143
Úvěry nefinančním podnikům celkem	3,067	2,908	2,648	2,542	2,739	3,638	3,798
krátkodobé (do 1 roku)	2,551	2,469	2,325	2,199	2,529	3,724	3,955
střednědobé (od 1 do 5 let)	3,117	2,987	2,577	2,657	2,967	3,975	4,212
dlouhodobé (nad 5 let)	3,346	3,126	2,816	2,662	2,764	3,498	3,598

Zdroj: statistická ročenka České republiky dostupná z:

<https://www.czso.cz/csu/czso/7-mena-a-platebni-bilance>

Při využívání a poskytování bankovních půjček je důležitý pojem PRIBOR. PRIBOR (z anglického výrazu PRague InterBank Offered Rates) je úroková sazba na trhu mezibankovních depozit. Vypočítá se jako aritmetický průměr bankovních sazeb, ze kterých je vyřazena vždy nejvyšší a nejnižší sazba vybraných bank (pokud sazbu zveřejnilo více než pět bank). V případě, že sazbu zveřejnilo 4 nebo 5 bank, spočítá se jako aritmetický průměr všech zveřejněných sazeb. Pokud sazbu zveřejní méně než 4 banky, sazba PRIBOR se nestanovuje. Zveřejňuje ji Česká národní banka každý den v 11:00 hodin.

Výše sazby a její vývoj v letech 2010 – 2019 je vidět v následující tabulce číslo 5. Období stanovuje, na jakou dobu je nutné peníze přenechat České národní bance, aby komerční banka obdržela daný úrok. Vývoj jednotlivých sazeb měl ve sledovaném období, tedy v letech 2010 – 2016, klesající charakter, úrokové sazby postupně klesaly. Postupně tak došlo ke snížení sazeb od 0,73 % (u jednodenních depozit) do 1,41 % (u ročních depozit) v závislosti na délce období. K opačné tendenci docházelo od roku 2017, kdy oproti předešlému roku došlo u všech sazeb k nárůstu. Rostoucí tendence se potvrdila až do konce sledovaného období, tedy do roku 2019 a nyní úrokové sazby dosahují výše od 1,92 % do 2,25 %.

Tabulka číslo 5 – Vývoj úrokových sazeb – PRIBOR

Vývoj úrokových sazeb v letech 2010 – 2019 (v %)										
Období	2010	2011	2012	2013	2014	2015	2016	2017	2018	2019
1 den	0,86	0,7	0,57	0,18	0,15	0,15	0,13	0,22	1,06	1,92
1 týden	0,94	0,82	0,64	0,21	0,17	0,15	0,14	0,24	1,09	1,95
2 týdny	0,96	0,84	0,65	0,23	0,17	0,16	0,15	0,26	1,12	1,98
1 měsíc	1,09	0,97	0,75	0,31	0,27	0,22	0,2	0,31	1,16	2,03
2 měsíce	1,19	1,08	0,86	0,36	0,29	0,24	0,23	0,35	1,22	2,08
3 měsíce	1,31	1,19	1	0,46	0,36	0,31	0,29	0,41	1,27	2,12
6 měsíců	1,6	1,53	1,24	0,58	0,43	0,39	0,36	0,48	1,35	2,16
9 měsíců	1,74	1,67	1,39	0,69	0,5	0,45	0,41	0,53	1,42	2,2
1 rok	1,86	1,77	1,48	0,75	0,53	0,48	0,45	0,58	1,48	2,25

Zdroj: vlastní zpracování na základě dat z údajů ČSÚ dostupné na adrese: <https://www.czso.cz/documents/10180/123503153/32019820.pdf/fc671100-c2b8-4c60-a2d1-44341a7fa3a1?version=1.3>

Úvěry se mohou členit dle bezpočtu kritérií. Následující část se věnuje podrobnějšímu popisu různých typů úvěrů dle doby poskytnutí úvěru. Člení se na krátkodobé, střednědobé a dlouhodobé.

Mezi krátkodobé až střednědobé úvěry se zařazuje:

- kontokorentní úvěr,
- směnečný eskontní úvěr,
- pokladniční směnky (státní pokladniční poukázky),
- negociační úvěr,
- akceptační úvěr,
- ramboursní úvěr,
- směnečný aval,
- bankovní záruka,
- lombardní úvěr.

Mezi úvěry střednědobé a dlouhodobé patří:

- emisní půjčka,
- hypoteční úvěr.

3.3.1 KONTOKORENTNÍ, REVOLVINGOVÝ A ESKONTNÍ ÚVĚR

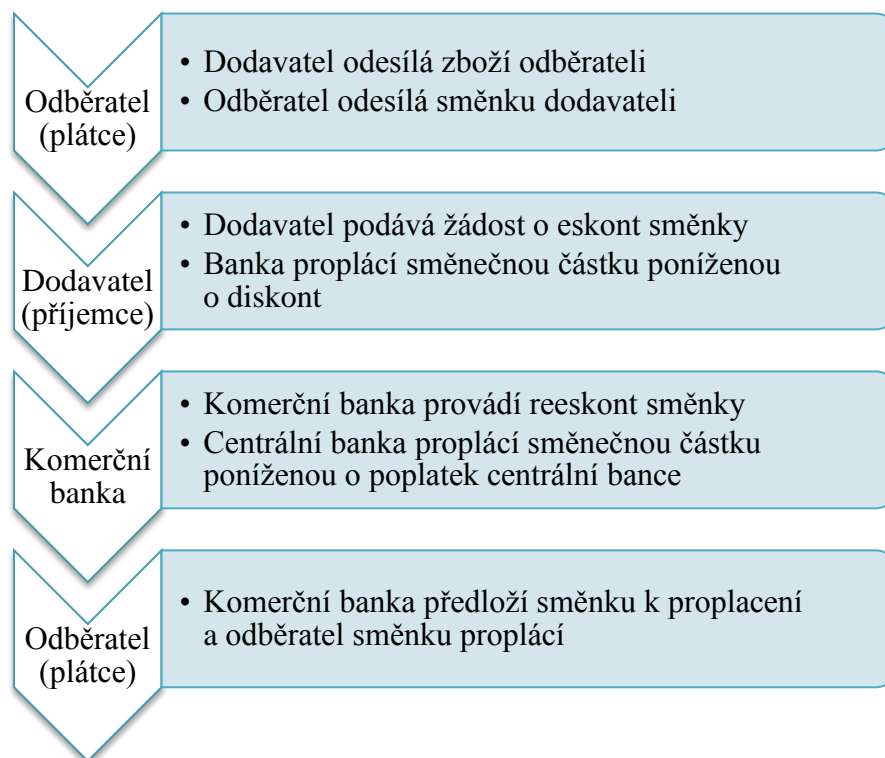
Kontokorentní úvěr je úvěr, který je v pohyblivé výši poskytován bankou klientovi na základě oboustranného souhlasu potvrzeným v úvěrové smlouvě, ve které je banka povinna poskytnout klientovi předem dohodnutou sumu na běžný účet. S podpisem úvěrové smlouvy jsou stanoveny i další parametry, například úvěrový rámec (závisí na potřebách a platebních možnostech klienta a zároveň na vůli a interních možnostech banky). Klient po splnění podmínek pro poskytnutí úvěru obdrží peníze na běžný účet. Tyto peněžní prostředky poté může využívat, nebo mohou sloužit i pouze jako peněžní rezerva pro vyrovnání dočasného nedostatku peněžních prostředků. Na sezónní potřebu oběžného majetku, na dlouhodobější potřebu oběžného majetku či na krátkodobé investiční výdaje ve formě meziúvěru. Pokud je kontokorent čerpán, k jeho splácení dochází automaticky veškerými příchozími úhradami na běžný účet, ke kterému je kontokorent poskytnut. (Coyle, 2002)

Podstata **revolvingového úvěru** je podobná s kontokorentním úvěrem. Revolvingový úvěr na rozdíl od kontokorentního úvěru není podmíněn vedením běžného účtu. Jeho získání je ovšem s účtem snazší, neboť z něj banka může odvodit bonitu klienta. Před schválením limitu je stanoven úvěrový rámec a termín splatnosti úvěru. Tento rámec

se automaticky obnovuje při dodržení stanovených podmínek. Jedná se o účelový úvěr, proto je úrok u tohoto úvěru nižší, než je tomu u kontokorentního úvěru. (Pavelka, 2001)

Eskontní úvěr spočívá v nákupu směnek bankou před jejich splatností se srážkou úroku (jinými slovy diskontu) a eskontní provize. Diskont je úrok za úvěr poskytnutý dodavateli na dobu do termínu splatnosti směnky. Výše diskontu se odvozuje od repo sazby, případně od mezibankovní repo sazby (nebo od jiné tržní úrokové míry), a od úvěrového rizika, který se váže ke konkrétnímu případu. Eskontní provize slouží k pokrytí bankovních nákladů spojených s administrativou eskontu. Standardně si ovšem banka strhává i další poplatky (inkaso směnky a podobně). Dle smlouvy či domluvy se eskont směnky může týkat odkupu jedné směnky, nebo banka může odkupovat směnky do výše předem stanoveného úvěrového rámce. Jako podmínku si většinou klade, že jakoukoli směnku může bez udání důvodu odmítnout. Banka si také nechává možnost uplatnit zpětný postih na předchozího majitele, pokud původní směnečný dlužník směnku neuhradí ve lhůtě její splatnosti. Úvěrová částka je celková suma vyznačená na směnce. Diskont je obnos vyjadřující rozdíl mezi částkou eskontního úvěru a částkou, která banka skutečně vyplatí při odkupu směnky majiteli. Lhůta poskytnutí úvěru je doba od nákupu směnky bankou do splatnosti směnky. (Marek, 2009)

Obrázek číslo 3 – Proces eskontního úvěru



Zdroj: upraveno dle publikace Marka, 2009

Pro banku je eskontní úvěr výhodnější, neboť s sebou nese nižší úvěrové riziko než prostý úvěr na pohledávky. K proplacení směnky jsou zavázány dvě osoby. Směnečný dlužník (odběratel) a dodavatel jako předchozí majitel směnky. Důležitá je také možnost vymožení pohledávky, která je díky propracovanosti směnečného zákona vyšší. Banka má také možnost reeskontu neboli dalšího odkupu směnky ze strany centrální banky. Prodejem směnky získá banka prostředky na poskytování dalších úvěrů.

Eskont je jedním ze způsobu, jak klient může obdržet sumu pohledávky před datem její splatnosti. V době splatnosti směnky prezentuje banka směnku u směnečníka (osoba, která směnku vystavila) a v případě, že je tato osoba v platební neschopnosti, požaduje banka proplacení směnky na osobě, od které směnku odkoupila (indosantu).

Směnky mohou být poskytovány jednorázově, tedy je poskytnut tento úvěr jednou, nebo opakovaně. V takovém případě má klient stanovené směnečné obligo od banky. Směnečné obligo je chápáno jako limit, do jaké výše bude banka od klienta směnky

odkupovat. Po vyčerpání směnečného obliga je nutné, aby byly proplaceny směňky starší a došlo tak opět k dalšímu možnému financování.

Pokladniční směňky jsou specifickým druhem směnek, jehož emitentem je stát a používá je ke krátkodobému zadlužení vlády či jiných veřejných institucí. Vzhledem k tomu, že tyto směňky vydává stát, jsou považovány za velmi kvalitní a jsou nakupovány za účelem tvorby rezerv.

3.3.2 OSTATNÍ TYPY ÚVĚRŮ

Negociační úvěr je eskontní úvěr přizpůsobený zahraničním operacím. Dovozece platí vývozci směňkou a zároveň mu předem zprostředkuje eskont této směňky u negociační banky. Dovozece tak může čerpat u svého partnera obchodní úvěr a vývozce má možnost obdržet úhradu za zboží v okamžiku, kdy prodá směňku a ostatní dokumenty ke zboží negociační bance. V případě prodání i dokumentů se jedná také o dokumentární operaci. Základním instrumentem negociačního úvěru je pověřovací list. Negociační banka se tímto listem obrací na vývozce a informuje ho, že se na žádost dovozce zavazuje odkoupit jím vystavenou směňku za předpokladu, že vývozce splní podmínky stanovené v pověřovacím listu. Nástrojem negociačního úvěru může být také zmocnění k odkupu nebo příkaz k negociaci. Používá se v případě, že banka dovozce zmocňuje korespondentskou banku k odkupu vystavené směňky včetně dokumentů. (Šenkýřová, 1998)

Akceptační úvěr je akceptace směňky bankou, kterou na banku vystavil klient nebo třetí osoba. Částka, na kterou je směňka vystavena, a lhůta její splatnosti jsou předem dohodnuté v úvěrové smlouvě. Klient se také zavazuje, že ke dni splatnosti bude jeho účet disponovat patřičnými prostředky na pokrytí směňky k proplacení.

Existuje hlavní rozdíl mezi akceptačním a eskontním úvěrem. U eskontu směňky dochází k poskytnutí úvěru bankou majiteli směňky. Naopak u akceptace směňky je poskytnut úvěr bankou tomu, kdo směňku vystavil (Kalabis, 2005)

Další formou úvěru je **ramboursní úvěr**. Jedná se o obdobný úvěr, jako je akceptační s výjimkou přizpůsobení se na zahraniční operaci. Ramboursní banka akceptuje na žádost dovozce směňku, kterou na ni vystavil vývozce. Akcept se uskuteční oproti předání dokumentů spojených s touto operací. Ramboursní banka oznamuje v pověřovacím

listu vývozci, že se na základě žádosti dovozce zavazuje akceptovat směnku, kterou na ni vývozce vystavil a v den splatnosti ji řádně honorovat. Pokud vývozce splní stanovené podmínky, má jistotu, že dostane řádně a včas zapláceno, protože směnka s akceptem renomované banky je prvotřídní. (Šenkýřová, 1998)

Směnečný aval je úvěr závazkového typu. Banka se v tomto případě stává garantem klientova platebního závazku vůči třetí osobě tím, že se podepíše na existující směnku, jako záruka pro svého klienta.

Bankovní záruka je právní forma zajištění závazku. Jedná se o zvláštní formu ručení, kdy se banka stává ručitelem. Bankovní záruka vzniká jednostranným písemným prohlášením banky v záruční listině, která zde prohlašuje, že uspokojí beneficenta této záruky do určité výše peněžní částky podle obsahu záruční listiny, jestliže třetí osoba nesplní svůj závazek, nebo budou-li naplněny jiné podmínky uvedené v záruční listině. (Šenkýřová, 1998)

Lombardní úvěr je úvěr, při kterém dochází k zástavě movité věci.

3.4 ALTERNATIVNÍ CIZÍ ZDROJE

Doposud se v předchozích odstavcích hovořilo o standardních cizích zdrojích, kdy podnik získává peněžní prostředky a za ně pořízuje majetek. Tyto peněžní prostředky poté splácí. Následující formy financování podniku mají odlišný charakter a jsou méně známé. Jedná se o tyto formy:

- leasing,
- faktoring,
- forfaiting.

I přesto, že alternativní cizí zdroje se dostávají do podvědomí potenciálních zákazníků pomalu, trend na poskytnutí těchto zdrojů financování je stále větší.

Následující tabulka číslo 6 vyobrazuje objem poskytnutých úvěrů v letech 2010 až 2014. Objem peněžních prostředků, které byly uvolněny na leasing movitých věcí, se ve sledovaném období pohyboval okolo 40 miliard ročně. Velkou část v letech 2012 až 2014 tvořil operativní leasing, a to přes 40 %. V poměru k leasingu movitých věcí tvoří

objem poskytnutých prostředků na leasing nemovitostí zanedbatelnou část – okolo 2 miliard ročně, což je přibližně 5 % z celkové sumy. Velká část peněžních prostředků byla poskytnuta na úvěry pro podnikatele. V roce 2010 bylo poskytnuto 27,3 miliard ročně. Do roku 2014 měl objem poskytnutých úvěrů rostoucí tendenci. V roce 2014 byly poskytnuty úvěry ve výši 40,03 miliard ročně. Od roku 2010 do roku 2014 byl nárůst 46,63 %. Další způsob financování probíhal formou factoringu. V roce 2010 byly na faktoring postoupeny pohledávky ve výši 111,9 miliard korun. Oproti roku 2014 se jednalo o nárůst o 46,5 %, což v konkrétních číslech znamená postoupené pohledávky ve výši 163,91 miliard korun.

Tabulka číslo 6 – Objem poskytnutých prostředků v období 2010 - 2014

Financování podnikatelských subjektů (mld. Kč)					
Rok	2010	2011	2012	2013	2014
Leasing movitých věcí	41,2	41,6	33,9	37,82	39,35
z toho operativní leasing	25,80%	34,70%	43,50%	47,30%	43,70%
Leasing nemovitostí	2,14	2	2,9	1,72	2,92
Úvěry pro podnikatele	27,3	30,4	32,9	35,43	40,03
Factoring	111,9	128,2	130,6	145,4	163,91
regresní	76,00%	73,70%	69,20%	65,50%	62,20%
bezregresní	24,00%	26,30%	30,80%	34,50%	37,80%
tuzemský	76,80%	73,20%	70,30%	69,30%	70,70%
exportní	21,00%	23,50%	25,90%	27,30%	26,10%
importní	2,20%	3,30%	3,80%	3,40%	3,20%
Úvěry pro fyzické osoby	38	34,2	34,2	34,41	34,94
neúčelové půjčky	27,80%	31,90%	33,00%	32,50%	31,70%
revolvingové úvěry	42,60%	35,20%	36,40%	35,50%	36,50%
financování hmotného majetku	29,60%	32,90%	30,60%	32%	31,80%
Leasing pro fyzické osoby	X	0,8	1,5	1,46	2,02
finanční	X	0,00%	6,90%	7,60%	5,30%
operativní	X	83,10%	16,20%	67,30%	74,60%
full service	X	0,00%	0,00%	0,00%	0,30%
krátkodobý	X	16,90%	76,90%	25,10%	19,80%

Zdroj: vlastní zpracování na základě dat České leasingové a faktoringové asociace
dostupné z: <https://www.clfa.cz/statistiky/informace-o-trhu/statistiky-clfa-2007-2017>

Tabulka číslo 7 – Objem poskytnutých prostředků v období 2015 - 2019

Financování podnikatelských subjektů					
Rok	2015	2016	2017	2018	2019
Leasing movitých věcí	46,41	57,36	55,6	51,13	44,18
z toho operativní leasing	63,40%	60,10%	62%	59,30%	55,90%
Leasing nemovitostí	2,9	3,13	2,86	2,45	2,24
Úvěry pro podnikatele	50,11	49,35	55,08	56,72	57,84
Factoring	136,86	130,99	156,33	157,59	183,98
regresní	64,50%	62,30%	59,70%	58,50%	55,30%
bezregresní	35,50%	37,70%	40,30%	41,50%	44,70%
tuzemský	67,00%	63,20%	63,40%	66,20%	61,70%
exportní	29,60%	33,60%	33,50%	30,90%	35,80%
importní	3,40%	3,20%	3,10%	2,90%	2,50%
Úvěry pro fyzické osoby	28,43	27,61	27,33	27,89	27,6
neúčelové půjčky	26,70%	21,80%	21,70%	20,50%	24,40%
revolvingové úvěry	31,80%	33,20%	31,00%	30,50%	37,80%
financování hmotného majetku	41,50%	45,00%	47,30%	49,00%	37,80%
Leasing pro fyzické osoby	2,52	3,34	3,86	3,87	0,89
finanční	3,80%	2,60%	2,10%	2,60%	11,20%
operativní	62,50%	78,60%	70,40%	78,20%	57,50%
full service	25,90%	15,10%	21,30%	15,00%	6,70%
krátkodobý	7,80%	3,70%	6,20%	4,20%	24,60%

Zdroj: vlastní zpracování na základě dat České leasingové a faktoringové asociace dostupné z: <https://www.clfa.cz/statistiky/informace-o-trhu/statistiky-clfa-2007-2017>

Dle předchozí tabulky číslo 7 lze určit objemy poskytnutých prostředků na financování podnikatelských subjektů v letech 2015 až 2019. Leasing movitých věcí dosahuje v roce 2016 hodnoty 57,36 miliard korun. Postupně do roku 2019 dochází ke snižování objemu poskytnutých prostředků. Oproti rozmezí let 2010 až 2014 se ale navýšil podíl prostředků poskytnutých na operativní leasing. Svého maxima dosáhl v roce 2017, kdy bylo na operativní leasing využito 62 % z celkového objemu prostředků na leasing movitých věcí. Leasing nemovitostí se držel na úrovni v průměru 2,7 miliard ročně.

Na faktoring bylo v roce 2015 poskytnuto 36,86 miliard korun a až na výjimku v roce 2016 měl objem poskytnutých prostředků opět rostoucí tendenci. V roce 2019 dosáhl objemu 183,98 miliard korun. Od roku 2016 převažuje regresní faktoring, ovšem postupně docházelo ke vzájemnému snižování rozdílů poskytnutých prostředků mezi regresním a bezregresním faktoringem. V roce 2019 už byl poměr regresního a bezregresního faktoringu 55,3:44,7.

Velký podíl faktoringu zaujímá faktoring tuzemský a to v daném roce vždy více než 61,7 %, přibližně 35 % podílu zaujímá exportní faktoring. Importní faktoring se na celkovém objemu prostředků poskytnutých na faktoring podílí jen v jednotkách procent. Ve sledovaném období konkrétně mezi 2,9 % až 3,4 %.

Fyzickým osobám byly poskytnuty úvěry ve výši přibližně 28 miliard korun ročně. V průměru za sledované období bylo 44,12 % objemu úvěrů na financování hmotného majetku. Revolvingové úvěry jsou z celkového objemu poskytovány v 32,86 %. Neúčelové půjčky jsou z celkových úvěrů poskytovány v roce 2015 z 26,7 % a do roku 2018 se podíl na celkovém podílu poskytnutých úvěrů snižoval a v roce 2018 činil 20,5 %. V roce 2019 se podíl opět zvýšil na 24,4 %.

I fyzické osoby využívají leasing, i když ne v takových objemech jako podniky. Jejich výše je v řádech jednotek miliard korun. V roce 2019 se profinancovalo dokonce jen 0,89 miliard korun, i když od roku 2015 do roku 2018 se objemy meziročně zvyšovaly. Nejvyšší podíl na leasingu má operativní leasing a opět mimo rok 2019 docházelo během sledovaného období k růstu.

3.4.1 LEASING

Pro leasing je charakteristické, že se jedná o třístranný právní vztah mezi dodavatelem, pronajímatelem a nájemcem. Pronajímatel tak nakupuje předmět leasingu od dodavatele a tento předmět pronajímá nájemci. Nájemce je zavázán leasingovou smlouvou k úhradě leasingových splátek. Lze se setkat se dvěma typy leasingu:

- operativní,
- finanční.

Základní rozdíl mezi operativním finančním leasingem je v tom, že na finanční leasing je z pohledu DPH nahlíženo jako na pořízení zboží a pokud je nájemce plátce, může si nárokovat celou částku najednou na začátku smlouvy, kdežto u operativního leasingu, který má povahu poskytnutí služby, je možná nárokovat DPH jen při každé splátce.

Operativní leasing - pro něhož je charakteristické, že doba pronájmu je kratší než doba životnosti, po skončení doby pronájmu nájemce vrátí věc zpět pronajímateli, pronajímatel je zase zodpovědný za finanční a technickou povahu věci. Operativní leasing je tedy krátkodobým zvláštním zdrojem financování podniku a kryje krátkodobé zajištění podniku (nejčastěji se můžeme setkat s tímto typem úvěru u půjčovny automobilů). (Hrdý, 2016)

Finanční leasing – jedná se o dlouhodobý zvláštní zdroj financování podniku a kryje dlouhodobé používání majetku. Charakteristické znaky jsou následující:

- doba pronájmu se blíží době životnosti předmětu leasingu,
- po skončení doby pronájmu se většinou nájemce stává vlastníkem věci, pronajímatel zodpovídá pouze za finanční stránku věci.

Existují dva druhy finančního leasingu. Úvěrovaný leasing je druh finančního leasingu, kdy leasingová společnost financuje předmět leasingu z úvěrových zdrojů a finanční náklad spojený s tímto úvěrovým zdrojem přenáší do leasingových splátek. Zpětný leasing je charakteristický tím, že leasingová společnost odkoupí od podniku majetek, který má podnik v majetku, a ten následně pronajímá zpět tomuto podniku. Podnik tak zvyšuje svou likviditu. Leasingové splátky mohou být rozloženy různým způsobem. Nejčastěji se ale jedná o pravidelné leasingové splátky na stejnou částku. Navýšena je pouze první splátka. (Hrdý, 2016)

U leasingu je důležitý pojem leasingový koeficient. Tento koeficient nám udává poměr, v jakém je pořízení předmětu leasingem dražší než koupě za hotové. Vypočítá se jako poměr leasingové ceny a ceny pořizovací. Leasingová cena obsahuje veškeré splátky, které nájemce uhradil.

Financování leasingem má několik výhod. Podnik využívá majetek, který není podniku a nemusí tak podstupovat riziko s jeho pořízením. Využívá tak majetek, za který

nezaplatil plnou hodnotu majetku. Leasingové splátky jsou daňově uznatelné. Často bývá leasing dostupnější než úvěr. Podnik tak zvyšuje svou likviditu. Leasing se začíná splácet až po uvedení zařízení do provozu. Toto zařazení je většinou také velmi urychlené. Majetek, který je předmětem leasingu, firma neodepisuje, neboť není jeho majitelem. Leasingová společnost většinou spolu s leasingem nájmu poskytuje podniku i doplňkové služby nad rámec samotného leasingu. Dále je schopna (vzhledem k objemu leasingových smluv) zajistit si výhodnější úvěr a nese inflační riziko.

Mezi nevýhody leasingu lze uvést, že pořízení majetku leasingem je dražší než při pořízení majetku z vlastních zdrojů. Často dochází i k navýšení leasingu o jisté provize a přírážky společnosti, která leasing poskytuje. Vzhledem k tomu, že podnik není majitelem, může si leasingová společnost klást podmínky, za kterých přistoupí na leasing. Další nevýhodou je, že podnik musí tyto splátky platit i v případě, že majetek nemůže nebo nechce využívat. V opačném případě může leasingová společnost majetek odebrat. Jedná se tak o dlouhodobý závazek firmy. Někdy přechází na nájemce i riziko poškození či zničení majetku.

3.4.2 FAKTORING

Druhý alternativní zdroj financování je faktoring. Jedná se o odkup krátkodobých pohledávek podniku specializovanou finanční institucí, nejčastěji bankou, která se nazývá faktor. Mluví-li se o krátkodobých pohledávkách, jedná se obvykle o postupování pohledávek se splatností do půl roku. Jedná se o překlenutí rozdílu mezi splatností dodavatelských a odběratelských faktur a také další finanční nástroj pro financování růstu firmy nebo zvýšení zisku díky navýšení obrátu. Na faktoring lze nahlížet z několika hledisek.

Pro vznik faktoringu je nutné splnit následující základní podmínky, a to:

- splatnost pohledávek musí být kratší než 120 dní,
- pohledávka není zajištěna a vzniká na základě obchodního vztahu,
- s pohledávkou nejsou spjaty práva třetích stran,
- musí existovat možnost postoupení pohledávek,
- osoba, která žádá o faktoring, musí mít určitou finanční historii.

(Reveda,2012)

Z hlediska rizika nesplacení pohledávky se faktoring člení na faktoring pravý (bezregresní), kde riziko případné náhrady pohledávky odběratelem přebírá faktor, nebo na faktoring nepravý (regresní), kdy riziko nesplacení pohledávky zůstává na podniku a v případě, že odběratel nezaplatí, musí podnik částku za odkoupenou pohledávku ve výši zálohy vrátit. Regresní faktoring je metoda financování pohledávek zálohově ve výši 70 - 100 % hodnoty pohledávky po dobu regresní lhůty. V této době také upomínkuje a vymáhá plnění po odběrateli. Po této době je nevyvozená pohledávka opět vrácena dodavateli, pokud není uhrazena. Bezregresní faktoring má výhodu převzetí rizika a správy pohledávek faktorem i při platební neschopnosti nebo nevěli odběratele. (Smejkal, 2010)

Exportní faktoring představuje provozní financování na bázi postoupených pohledávek při vývozu zboží nebo služeb. Exportní faktoring omezí rizika spojená s prodejem na zahraniční trhy převzetím rizika neuhrazení pohledávky zajištěním inkasa zahraniční pohledávky.

Garanční funkce faktoringu znamená, že faktor přejímá úvěrové riziko vyplývající z platební neschopnosti nebo nevěle odběratele. Faktor je povinen dodavateli proplatit pohledávku formou tzv. garanční platby i v případě, že se mu ji nepodařilo vyinkasovat od odběratele. Garanční platba se provádí v určité lhůtě po datu splatnosti pohledávky, tj. 10 až 20 dní po datu u tzv. maturity faktoringu, nebo 90 až 120 dní u faktoringu standardního. Garanční platba nemusí být provedena pouze v případě, že odběratel uplatňuje vůči dodavateli reklamaci dodávky.

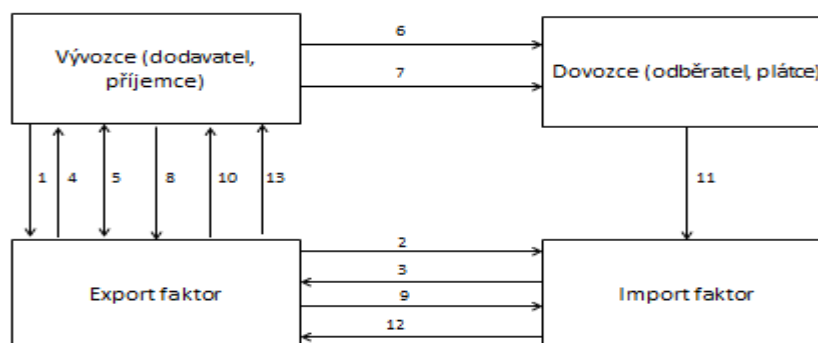
Z hlediska vědomosti postupování pohledávek, členíme faktoring na zjevný, kdy odběratel ví o postupování pohledávek, a na faktoring skrytý. V takovém případě odběratel hradí na účet, který patří faktorovi (je uveden na faktuře), ale odběratel to neví.

Z hlediska rozsahu spolupráce faktora a podniku rozlišujeme faktoring jednorázový a faktoring v rámci uzavření smlouvy, kdy je rozsah spolupráce širší a faktor odkupuje všechny pohledávky podniku v rámci uzavřené smlouvy.

Pokud faktor i odběratel sídlí ve stejné zemi, jedná se o tuzemský faktoring. Pokud dodavatel, odběratel nebo faktor nemají sídlo ve stejné zemi, jedná se o mezinárodní faktoring.

Následující obrázek vysvětluje průběh faktoringu. Pro hladký průběh je nutné provést několik kroků.

Obrázek číslo 4 – Průběh mezinárodního faktoringu



Zdroj: upraveno dle Tichý, 2012

Obrázek číslo 5 – Popis jednotlivých kroků mezinárodního faktoringu

- 1 – podání žádosti o odkup pohledávky,
- 2 – odeslání žádosti o prověření důvěryhodnosti dovozce a o sdělení úvěrového limitu,
- 3 – sdělení informace o úvěrovém limitu,
- 4 – sdělení informace o úvěrovém limitu,
- 5 – uzavření faktoringové smlouvy,
- 6 – dodání zboží,
- 7 – odeslání faktury
- 8 – odeslání dvou kopií faktury,
- 9 – odeslání jedné kopie faktury,
- 10 – poskytnutí úvěru na pohledávku (zpravidla ve výši 80 %)
- 11 – proplacení faktury,
- 12 – převod zaplacené částky po sražení provize import faktora,
- 13 – převod zaplacené částky po sražení provize export faktora, předplacené částky formou úvěru a úroků z tohoto úvěru.

Zdroj: upraveno dle Tichý, 2012

Cena za faktoring je potom odměna faktora, režijní náklady faktora, úrok za dobu od odkoupení pohledávky do její splatnosti, rizikovou přírážku v případě pravého,

mezinárodního faktoringu a poplatků za případné speciální služby poskytnuté faktorem. (Hambálková, 2002)

Právním základem pro fungování faktoringu je faktoringová smlouva mezi faktorem a klientem, která se uzavírá dlouhodobě. Smlouva vymezuje okruh obchodů, kterých se smlouva bude týkat (jsou definovány maximální limity úvěru, druh zboží, teritorium obchodu a okruh odběratelů). Dále je vymezen rozsah poskytovaných služeb a další práva a povinnosti obou stran. V dalším kroku dochází ke zřízení účtu faktora, na který platí zákazníci a účet klienta, na který jsou převáděny vypořádané pohledávky.

Faktoringová smlouva je uzavírána na určité časové období (zpravidla 1 rok, někdy kratší). Ve smlouvě se klient zaváže, že veškeré pohledávky, které mu vzniknou v období platnosti smlouvy a na které se smlouva vztahuje, bude postupovat faktorovi. Ten se naopak zavazuje, že tyto pohledávky za jednaných podmínek převezme a v rámci stanovených limitů je bude financovat a bude sledovat jejich inkaso. Tyto pohledávky nejsou jištěny, tedy je na straně faktoringové společnosti, aby si prověřila bonitu klienta.

Faktor může ručit za úhradu pohledávek a přebírat tak riziko platební neschopnosti i platební nevěle odběratelů. Pokud kupující nezaplatí, hradí tuto částku faktor a sám vymáhá pohledávku. Případně řeší s pojišťovnou, jako pojistnou událost. Odměnou za takto proplácené pohledávky před dobou její splatnosti je předem stanovená částka (úrok, režijní náklady, riziková provize, případně částky za další služby), která se odvíjí od rozsahu poskytovaných služeb, velikosti přebíraných rizik, bonitě odběratelů, dosahované výše obrátu nebo rizikovitosti odbytových trhů. (Tichý, 2012)

Faktoringová operace má dvě fáze:

- kontraktační,
- realizační.

Při kontraktační fázi faktor prověřuje bonitu dodavatele, žádá informace o odběrateli a o fakturovaných pohledávkách. Faktoringová společnost zpravidla odkupuje veškeré pohledávky vzniklé za určité období odběratelem. Faktor vymezí úvěrový rámec k jednotlivým dlužníkům, do kterého přebírá postoupené pohledávky.

Při realizační fázi dodavatel odesílá zboží a vystavuje faktury na dohodnutou částku. Faktura je zpravidla rovnou opatřena celní klauzulí, ze které je patrné,

že pohledávku je nutné uhradit přímo faktorovi (v takovém případě se jedná o zjevný faktoring). V případě, že jsou pohledávky postupovány bez souhlasu a vědomí odběratele, mluví se o skrytém faktoringu. Originál faktury je zaslán dodavatelem odběrateli a kopie je zaslána faktoringové společnosti. V této fázi dochází k cesi a faktor se stává novým věřitelem pohledávky. Pokud je faktoring spojen s předfinancováním, dochází v tuto chvíli k vyplacení sjednané části fakturované ceny. Pokud faktoring neplní funkci předfinancování, dochází k proplacení částky dodavateli. Pokud odběratel nezaplatí, dochází ze strany faktora k vymáhání pohledávky a ve stanoveném termínu provádí faktor garanční platbu ve sjednané výši dodavateli. (Tichý, 2012)

Mezi základní výhody faktoringu lze zmínit, že prodávající může faktoringem urychlit inkaso, a také může zvýšit svou konkurenceschopnost díky tomu, že může poskytnout příznivější platební podmínky odběratelům. Nehledě na tyto platební podmínky, prodávající obdrží díky faktoringu peníze hned. Proávající tak může prodávat zboží na nezajištěný dodavatelský úvěr a přitom sám žádné riziko nepodstupuje. Při předfinancování navíc nečerpá ani bankovní úvěr. V případě platební neschopnosti odběratele je prodávající zajištěn proti riziku neplacení. Ušetřit může například náklady na vymáhání pohledávek. Dodavatel také zlepšuje svou strukturu rizikovosti pohledávek, protože pohledávky za odběrateli se stávají pohledávkami banky, jejíž bonita je na vyšší úrovni. Kupující může získat výhodnější platební podmínky. Díky pojištění pohledávek má tak klient 100% jistotu vrácení hodnoty pohledávky v případě problému s proplacením pohledávky.

Nevýhodou faktoringu jsou jeho vysoké náklady. V závislosti na smlouvě a podmínkách o postupování pohledávek nemusí podnik peníze obdržet ihned.

3.4.3 FORFAITING

Dalším alternativním zdrojem financování podniku je forfaiting. Jedná se o odkup střednědobých, případně dlouhodobých exportních úvěrů forfaiterem. Forfaiting je nejčastěji poskytován v souvislosti s vývozem zařízení a investičních celků o relativně vysoké hodnotě. Jedná se o odkup bezpečně zajištěných exportních pohledávek bankou nebo jinou specializovanou institucí bez regrese na původního věřitele. Dodavatel dodá nakupovaný investiční majetek dovážejícímu podniku na úvěr. Pokud vývozce potřebuje

peněžní prostředky před splatností pohledávky, předá ji forfaiterovi, který pohledávku vývozce uhradí ihned po odečtení úroků a dalších nákladů. Obecně se za forfaiting považuje bezregresní odkup cenných papírů nebo pohledávek. Pohledávky jsou splatné déle než půl roku, musí být zajištěné a nejsou s nimi spjaty práva třetích osob. (Tichý, 2012)

Forfaiting se uskutečňuje na základě smlouvy mezi vývozcem a forfaiterem. Vše je většinou domluveno předem. V době, kdy vývozce hledá vhodný zdroj financování. Dopředu jsou domluveny podmínky, za nichž bude budoucí odkup pohledávky proveden. Po uskutečnění dodávky, která je předmětem budoucího forfaitingu, vývozce odprodá pohledávku forfaiterovi a získá tak okamžitou úhradu, která je samozřejmě ponížena o diskont a různé přírázky a další náklady. Výhodný je zejména pro zamezení rizik spojených s odběratelem, místem jeho působení případně zamezení devizových ztrát. (Polouček, 2006)

Forfaitingová organizace bývá banka (výjimečně jiná specializovaná instituce). Odkupem pohledávky forfaiter přebírá rizika v případě platební neschopnosti dovozce. Obvykle dochází k odkupu pohledávek zajištěných třetí osobou v místě sídla dovozce. Pohledávky, jež jsou předmětem forfaitingu, musí mít splatnost alespoň 180 dní, většinou jsou od zahraničního subjektu a jsou denominovány ve volně směnitelné měně ve výši alespoň 200 000 USD a jsou zajištěné směnkou. (Žák, 2010)

Forfaitingový proces začíná uzavřením smlouvy mezi forfaiterem (banka či jiná finanční instituce) a dodavatelem. Po vymezení pohledávky, nákladů spojených s odkupem, požadované dokumentace a termínu realizace může dojít k dodání zboží zahraničnímu odběrateli a následně dojde k postoupení pohledávky forfaiterovi. Poté dojde ze strany forfaitera k domluvené úhradě pohledávky na účet dodavatele. Ke dni splatnosti forfaitingová společnost inkasuje celou hodnotu pohledávky od odběratele. V opačném případě musí dojít k vymožení pohledávky soudem. Pro forfaitera je odměnou (a tedy pro vývozce nákladem) diskontní sazba, která se skládá z úrokové sazby a z marže dle rizika, jaké forfaiter podstupuje, použité měny, výše a splatnosti pohledávky.

Tabulka číslo 8 – Rozdíl mezi faktoringem a forfaitingem

Rozdíl mezi faktoringem a forfaitingem				
Pohledávky	se splatností	za subjektem	Zajištěné	postupované
Faktoring	krátkou	domácím	Nijak	ve skupinách
Forfaiting	dlouhou	zahraničním	Směnkou	samostatně

Zdroj: vlastní zpracování

Z předchozí tabulky číslo 8 jsou zřejmé základní rozdíly mezi faktoringem a forfaitingem. Základní rozdíly jsou v době splatnosti pohledávek. U faktoringu se postupují pohledávky se splatností do jednoho roku (většinou ovšem v řádu kolem 3 měsíců) a u forfaitingu dochází k postupování pohledávek se splatností delší než jeden rok. Dalším rozdílem je, že faktoring se provádí za subjekty domácími, kdežto u forfaitingu jsou postupovány pohledávky zahraničního charakteru. Pohledávky faktoringu nejsou zajištěny a postupují se ve větších dávkách a souhrnně. U forfaitingu je vždy pohledávka zajištěna směnkou a jedná se o postupování po jednotlivých pohledávkách.

3.5 VLASTNÍ ZDROJE

Vlastní zdroje se vyznačují tím, že nejsou zatíženy závazky. Jedná se o zdroje, jež podnik nabyt vkladem, darem nebo dotací. Mezi nejčastější vlastní zdroje patří základní jmění, kapitálové fondy, fondy vytvořené ze zisku a výsledek hospodaření. (Šebestíková, 2011)

3.5.1 ODPISY

Odpisy dlouhodobého hmotného a nehmotného majetku si lze představit jako část ceny tohoto majetku, která se systematickým způsobem v průběhu životnosti zahrnuje do provozních nákladů podniku. Jsou nástrojem peněžního vyjádření opotřebení dlouhodobého majetku, a to jak z hlediska fyzického, tak i z hlediska morálního. Jejich další funkce je zabezpečit přenos ceny dlouhodobého majetku do nákladů a tím postupně snižovat výši ceny tohoto majetku v aktivech. Úkolem odpisů je do určité míry zajistit obnovu dlouhodobého majetku.

Průběh opotřebení však odpisy vyjadřují jen přibližně, obzvláště, jedná-li se o morální opotřebení dlouhodobého majetku. Reálné opotřebení je velmi individuální. Záleží na konkrétním zařazení majetku do kategorie a na konkrétním způsobu jeho využití ve výrobním procesu. Proto je důležité odvozovat odpisy od ekonomické životnosti majetku a nikoli od fyzické životnosti. Často se odhaduje, že většina technologických zařízení ztratí polovinu své hodnoty za první třetinu své životnosti. Co nejreálnější celkové opotřebení dlouhodobého majetku mají především účetní odpisy. Daňové odpisy slouží jako nástroj finanční politiky státu. (Marek, 2009)

Odpisy jsou velmi významnou součástí nákladů podniku. Podíl odpisů na nákladech jednotlivých podniků je závislý na stupni vybavenosti dlouhodobým majetkem. V některých firmách se může podíl pohybovat v řádech procent. V jiných i řádech desítek procent. Odpisy jsou součástí provozních nákladů a ovlivňují výši podnikového zisku a tím i základu zdanění. Odpisy mohou výrazně ovlivnit vykazovaný výsledek hospodaření podniku, jeho rentabilitu, daň z příjmu a tím i příjmy do státního rozpočtu. V případě, že se odpisy podcení nebo nereflktují okolnosti jako je například inflace, dochází k nereálnému vykazování zisku, jehož část je použita na reprodukci majetku. Daně z takového zisku pak odčerpávají majetkovou podstatu podniku. Proto se používají takzvané kalkulační odpisy, které používají reprodukční ceny a umožňují tak reálnou obnovu dlouhodobého majetku a zachování majetkové podstaty podniku. Reprodukční ceny lze považovat za přesnější základnu pro odepisování než ceny historické. Nezohledňují inflaci nebo morální opotřebení. Nutné je ale neustálé přeceňování majetku, což je pro mnoho firem nereálné. (Marek, 2009)

Odpisy nejsou současně i peněžním výdajem. Spolu se ziskem po zdanění představují interně generované zdroje, mnohdy převažující. Podíl odpisů na celkových interních zdrojích podniku může být mezi 60 až 80 %.

3.5.2 NEROZDĚLENÝ ZISK

Nerozdělený zisk podniku je po odpisech dalším nejvýznamnějším interním zdrojem financování podniku. Lze ho definovat jako tu část disponibilního zisku, která zůstává v podniku k dispozici po provedení přidělů do fondů ze zisku, dividend či podílů

na zisku. Rozdělení zisku je dáno zákonnými pravidly a případně rozhodnutím vlastníků firmy. Spočítá se následovně:

Výsledek hospodaření běžného roku před zdaněním

- daň z příjmů
- přiděl rezervnímu fondu
- úhrada ztráty minulých let
- přiděly dalším fondům ze zisku
- úhrada tantiém
- výplata dividend
- ostatní použití zisku

= nerozdělený zisk běžného roku

+ nerozdělený zisk z minulých let (počátkem roku)

= nerozdělený zisk z minulých let (koncem roku)

Celkový zisk potom vystupuje jako kritérium efektivity podniku (odráží účelnost a hospodárnost produkce, ovlivňuje tržní hodnotu firmy), slouží jako nástroj ekonomické stimulace vlastníků, manažerů, případně dalších zaměstnanců a v neposlední řadě představuje významný zdroj financování podnikových potřeb.

Jestliže se nerozdělený zisk používá k samofinancování podnikového rozvoje, zvyšuje se tak vlastní kapitál. Hovoří se tak o zjevném samofinancování. Přednosti samofinancování pomocí nerozděleného zisku spočívají zejména v tom, že se nezvyšuje počet akcionářů či věřitelů a tím i kontrola nad činností managementu. Nevýhodou je malá stabilita zadrženého zisku s ohledem na vysokou pohyblivost celkového zisku. (Marek, 2009)

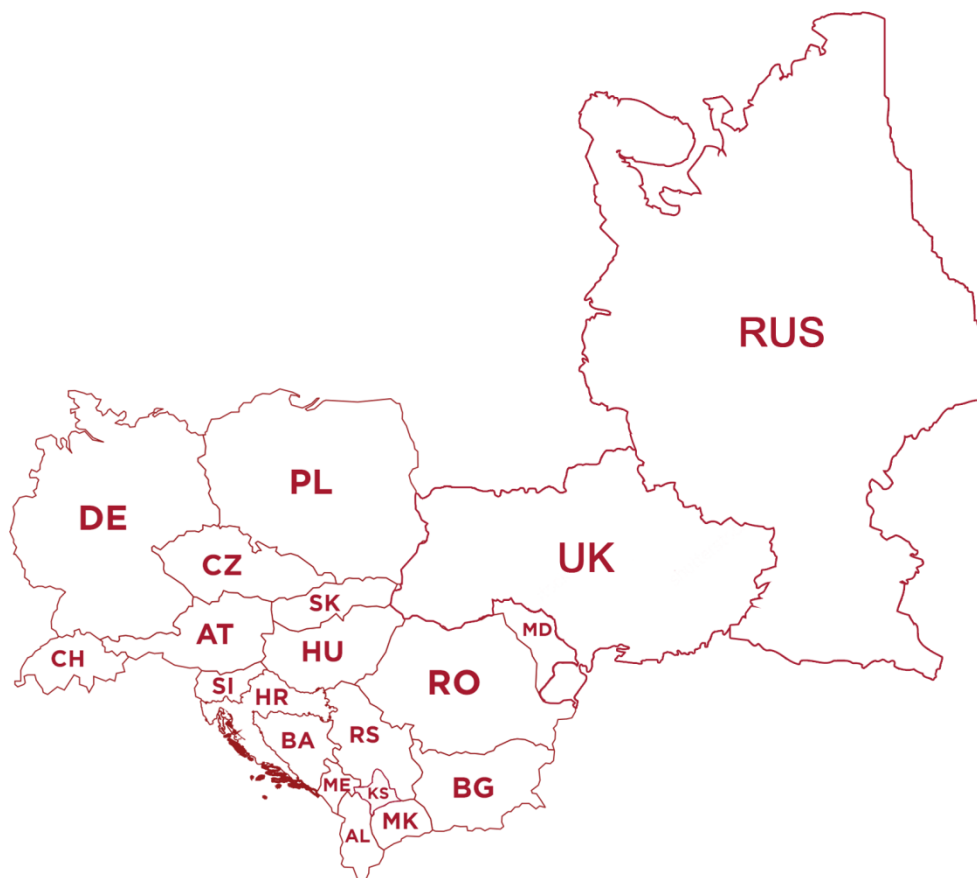
4 VLASTNÍ PRÁCE

4.1 SPOLEČNOST ORBICO S. R. O.

Společnost Orbico s. r. o. v České republice vznikla v roce 2017, nicméně její kořeny sahají až do roku 1987, kdy vznikla první společnost Orbico Group. Zakladatelem je Branko Roglič, který vlastní zároveň i největší podíl společnosti. Orbico s. r. o. se řadí mezi vůdčí distributorské společnosti ve střední Evropě a nyní poskytuje své služby již ve 20 zemích Evropy.

Na následujícím obrázku číslo 6 je patrné, v jakých zemích společnosti Orbico působí. Od německých hranic na západě působí ve většině zemí střední Evropy a pokračuje až do zemí, jež hraničí s Asií.

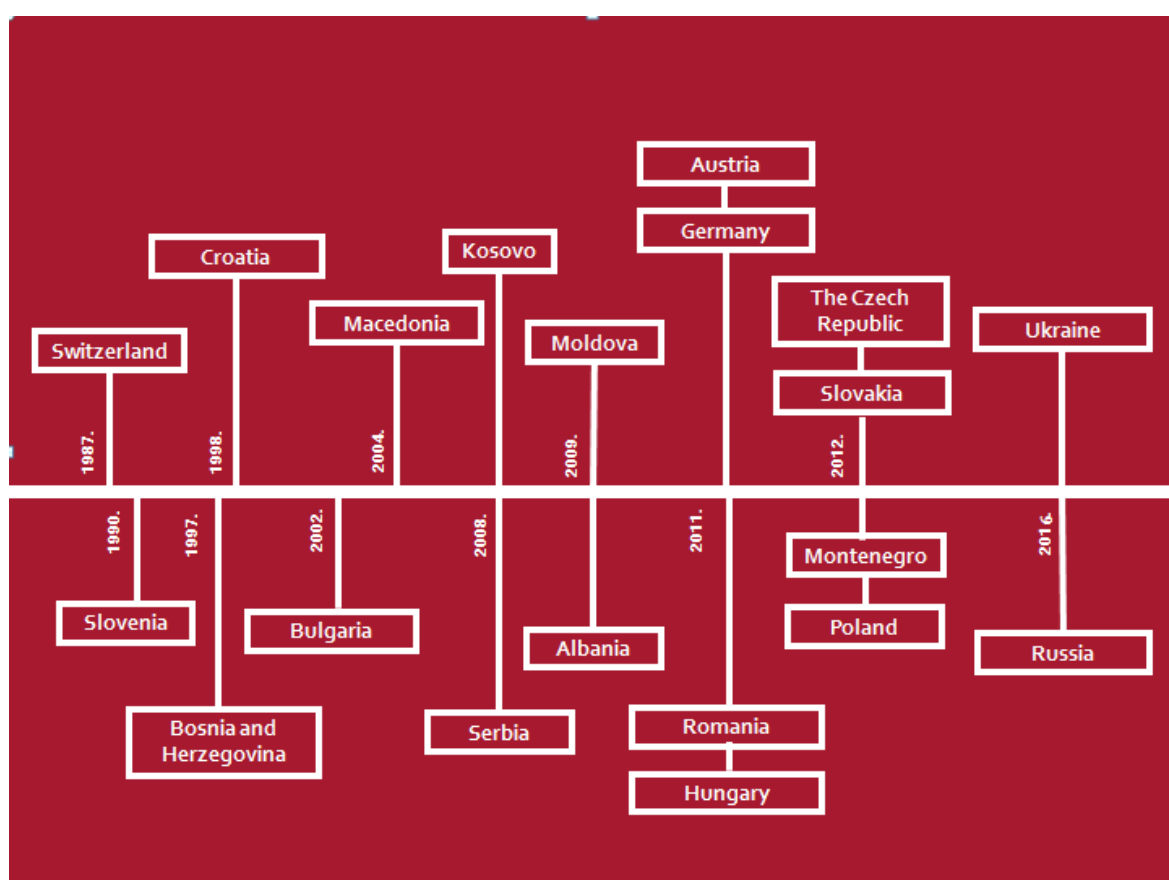
Obrázek číslo 6 – Územní působnost společnosti Orbico Group



Zdroj: vlastní zpracování na základě údajů společnosti

Následující obrázek číslo 7 zobrazuje vznik jednotlivých společností chronologicky od nejstarší po nejnověji vzniklé. Někdo by se mohl zarazit u České republiky, kde je počátek společnosti datován k roku 2012. Tohoto roku vznikla společnost Rafinanz Orbico s. r. o., jež je předchůdcem Orbica s. r. o. Důvody zrušení společnosti a vzniku nové byla změna jména a organizační změny ve společnosti. Proto v této práci bude považován za vznik společnosti rok 2017.

Obrázek číslo 7 – seznam společností dle jejich vzniku



Zdroj: vlastní zpracování na základě dat společnosti

Orbico Group má několik hlavních odvětví, ve kterých působí. Jsou to rychloobrátkové zboží (tedy potraviny), kosmetika, elektro, móda a turismus.

Tabulka číslo 9 – Základní informace – Orbico Group

Základní informace k 31.12.2020	Orbico Group
Počet zaměstnanců	6 000
Obrat	2 biliony EUR
Počet zákazníků	74 000
Počet obchodů	178 000
Počet spotřebitelů	399 milionů
Rozloha vlastních skladů	260 000 m ²
Dopravních prostředků	2 080

Zdroj: vlastní zpracování

Mezi nejvýznamnější distribuované značky se řadí Oral – B, Braun, Braun Kaz, Bissel, Matel, Coty, Duracell. Ze zástupců potravin je to značka Kellogg's, Pringles, Benlian Food. a ze zástupců hraček je to Spin Master, K'nex, Wildlord, Aquadabra. V případě módy nebo se jedná o značky Converse, Nina Ricci, Puig, Chanel.

4.2 PROFIL SPOLEČNOST ORBICO S. R. O.

Následující tabulka zobrazuje základní informace o společnosti.

Tabulka číslo 10 – Základní informace – Orbico s. r. o.

Základní informace k 31.12.2020	Orbico Group
Počet zaměstnanců	49
Obrat	0,51 miliardy Kč
Počet zákazníků	1 300
Počet obchodů	1
Počet spotřebitelů	x
Rozloha vlastních skladů	0
Dopravních prostředků	24

Zdroj: vlastní zpracování na základě dat společnosti

Tabulka číslo 11 – Základní informace - Orbico s. r. o.

Základní informace o společnosti Orbico s. r. o.	
Název	Orbico
Vznik	9. března 2017
Právní forma	společnost s ručením omezeným
IČO	5899664
Sídlo	Praha 3, Vinohradská 1597/174
Předmět podnikání	výroba, obchod, služby neuvedené v přílohách 1 - 3 živ. zákona velkoobchod a distribuce potravin a nepotravinových výrobků, technických a elektronických přístrojů a hraček
Společník	Orbico d. o. o., Záhřeb
Základní kapitál	34 000 000 Kč
Orgány společnosti	Jednatel
Statutární orgán	Jednatel společnosti
Jednatel	Radim Kratochvíl
Obrat 2019	435 000 000 Kč

Zdroj: vlastní zpracování na základě dat společnosti

Cílem společnosti je být vedoucím distributorem obchodovaných značek v Evropě. Vizí společnosti je poskytovat obchodní služby, vedení společnosti a logistické služby na prvotřídní úrovni. Společnost si zakládá na dlouholetých zkušenostech a vztazích se zákazníky a dodavateli. Snaží se vytvořit prostředí pro stabilní fungování firmy s možností další expanze a zvyšování podílu na trhu.

Orbico s. r. o. vyznává tyto prosazované hodnoty:

- podpora vlastnického přístupu,
- touha vítězit,
- jednání s úctou a respektem,
- věřit v lidský potenciál,
- úcta k jednotlivcům,
- otevřenost ke změnám,
- podpora osobního přístupu.

4.3 FAKTORINGOVÝ PROCES SPOLEČNOSTI

Společnost Orbico s. r. o. se již při založení rozhodovala o možnostech dalšího financování. V úvahu připadalo několik možností. Jedna z možností bylo snížení splatnosti odběratelských faktur, což by ovšem byl sice nejlevnější, nicméně nejobtížněji proveditelný způsob. Samozřejmě i zákazníci tlačí na optimalizaci cash flow a tedy spíše na prodlužování splatností než jejich zkracování. Další možností bylo zainteresování třetích stran.

Vzhledem k tomu, že vlastníkem společnosti Orbico s. r. o. je Orbico d. o. o. sídlící v Záhřebu, která se snaží vyjednávat co nejpodobnější podmínky pro všechny společnosti Orbico, neměla česká společnost zcela otevřené dveře pro porovnání všech možností pro získání finančních prostředků. Vzhledem k tomu, že za společností Orbico s. r. o. stojí její mateřská společnost, jež vlastní dvacet společností a zároveň poskytla potřebné záruky, dostala velmi výhodné podmínky pro financování faktoringem. Mimo jiné ale byl ze strany mateřské společnosti faktoring stejně nejvíce preferovaný zdroj financování podniku.

Některé možnosti cizích zdrojů nebyly k dispozici z důvodu výše potřebných finančních prostředků, jiné cizí zdroje ani po předložených nabídkách nebyly s danými podmínkami akceptovatelné.

V úvahu připadalo několik společností, které se faktoringem zabývají. Mezi ně patří například ČSOB Faktoring, Faktoring ČS, Faktoring KB, nebo právě Faktoring Raiffeisenbank, o kterém bude pojednávat tato práce podrobně níže.

Podrobněji se zástupci společnosti zabývali a rozhodovali mezi Faktoringem ČSOB, Faktoringem ČS a Faktoringem Raiffeseinbank. I přesto, že zpočátku byly nejvýhodnější podmínky u Faktoringu ČSOB, po komunikaci se zástupci Faktoringu Raiffeseinbank se docílilo úpravy podmínek pro získání faktoringu právě od této společnosti, u které měla současně otevřeny bankovní účty včetně kontokorentu. Proto bylo vedením společnosti rozhodnuto, že v případě potřeby dalších finančních prostředků bude komunikováno s bankou právě o možnostech faktoringu.

Pro faktoring je důležité, aby postupované pohledávky byly v takové výši, která dokáže zajistit dostatečné finanční prostředky pro bezproblémový průběh finančních operací a zajištění dostatečného cash flow, který by zabránil, aby se společnost dostala do

případné platební neschopnosti, tedy neschopnosti dostát svým závazkům. Finanční manažer a jednatel společnosti tedy vybrali zákazníky s dostatečným obratem.

Z následující tabulky číslo 12 lze vyčíst 21 zákazníků s největšími obraty seřazené podle obratu roku 2017, ve kterém se o faktoring žádalo.

Tabulka číslo 12 – Zákazníci dle obratu

Zákazník	Obrat v Kč
HP TRONIC ZLÍN, spol. s.r.o.	57 021 371
ALZA. CZ, A.S.	50 439 659
K + B PROGRES, A.S.	30 578 480
FAST ČR, A.S.	28 659 182
Food Wide, s.r.o.	26 928 069
DATART INTERNATIONAL, A.S.	24 798 219
BILLA s.r.o.	23 677 027
Notino, s.r.o.	20 142 858
Tesco Stores ČR a.s.	17 594 239
INTERNET MALL, A.S.	17 204 762
ELECTRO WORLD, s.r.o.	15 900 575
Albert Česká republika, s.r.o.	11 392 768
OKAY, s.r.o.	11 352 187
MAKRO Cash & Carry CR s. r. o.	10 144 238
GLOBUS ČR, v.o.s.	10 034 727
eD' system, a.s.	9 576 671
VinaTrans s. r. o.	5 304 395
JIP východočeská, a.s.	4 480 687
JAROMÍR HUTLA	4 378 051
ČESKÁ LÉKÁRNA HOLDING, a.s.	3 012 842
PROFIMED s.r.o	1 877 836
Celkem	384 498 844

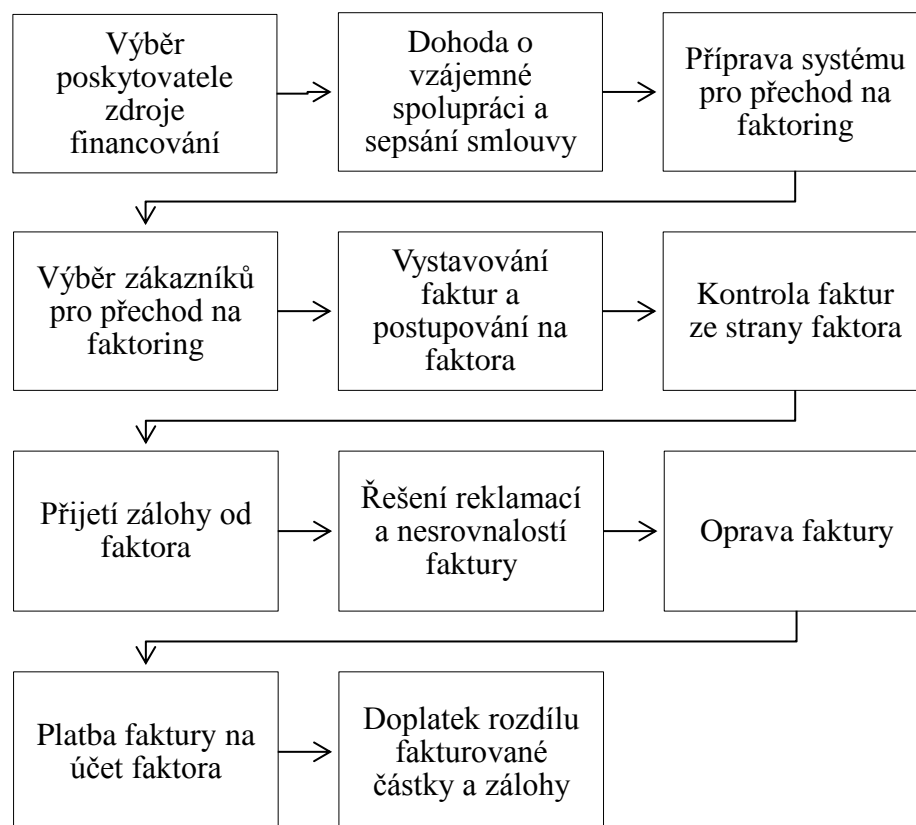
Zdroj: vlastní zpracování na základě dat společnosti

Proces faktoringu se může rozdělit do několika etap, které budou následně popsány:

- dohoda o způsobu předávání informací,
- uzavření smlouvy s faktoringovou společností,
- nastavení systému pro přechod na faktoring,
- informování zákazníka o postupování pohledávek,
- vystavování faktur, jež jsou předmětem faktoringu,
- postoupení pohledávek na faktora a přijetí záloh na účet společnosti,
- kontrola faktur ze strany banky,
- přijetí zálohy,
- platba zákazníka v den s platnosti – pokud nejsou řešeny reklamace či jiné nesrovnalosti na faktuře,
- přijetí platby pohledávky na účet faktora a doplatku zálohy faktorem,
- urgence zákazníků při pozdější úhradě,
- zpětná cese pohledávek neuhrazených zákazníkem,
- požadavek na dobropis, schválení vystavení dobropisu a jeho vystavení,
- zpětná cese pohledávek uhrazených na účet společnosti, nikoli faktora,
- vypořádání dobropisů vystavených na zákazníka.

Toto jsou standardní kroky při postupování pohledávek. Samozřejmě se občas vyskytnou nestandardní procesy. Například, že je zboží dodáno špatně nebo v jiné výši a tedy se musí vyřešit dobropisem, který se následně vypořádá. Pro snazší představuje je proces vyobrazen na následujícím schématu.

Obrázek číslo 8 – Procesní mapa faktoringu



Zdroj: vlastní zpracování

4.3.1 DOHODA O ZPŮSOBU PŘEDÁVÁNÍ INFORMACÍ

Důležité bylo si při sjednávání faktoringu stanovit způsob komunikace mezi bankou a společností. Vzhledem k četnosti nutné komunikace mezi bankou a společností není možné a ani v silách žádné ze zúčastněných stran, aby spolu zvládali komunikovat osobně, tedy tak, jak je tomu v případě komunikace mezi bankou a fyzickou osobou.

V případě komunikace v rámci faktoringu tedy bylo stanoveno, že komunikace bude probíhat výhradně elektronicky.

Pro jasnou identifikaci a ověření protistrany, bylo společnosti Orbico s. r. o. přiděleno identifikační číslo jako jednoznačný identifikátor.

Seznam pohledávek nabízených k postupování, které obsahují předem daná specifika (vysvětleno v následujících kapitolách), bude prováděno prostřednictvím systému elektronického bankovníctví na základě smlouvy o elektronickém bankovníctví. Seznam

a struktura je opět pevně stanovena a popsána níže, přičemž údaje týkající se postupovaných pohledávek zaslaných v souboru musí souhlasit s údaji uvedenými v seznamu pohledávek nabízených k postoupení dle faktoringové smlouvy a s údaji uvedených na fakturách, které společnost zasílá svým odběratelům.

Pokud údaje v souboru nebudou odpovídat údajům předávaným bance v listinné podobě, mohlo by se stát, že banka zastaví poskytování záloh na postupované pohledávky. V takovém případě by za správné údaje byly považovány údaje, které společnost zaslala bance v listinné podobě a tedy takové údaje, které společnost zaslala klientovi.

Ovšem k takovýmto nesrovnalostem nedocházelo a tedy postupně banka přešla k nahodilému způsobu ověřování informací.

4.3.2 UZAVŘENÍ SMLOUVY S FAKTORINGOVOU SPOLEČNOSTÍ

Nejprve bylo nutné vyplnit žádost o poskytování služeb faktoringu, ve které mimo základní údaje o společnosti vyplňuje společnost i údaje z účetních výkazů, ze smluv se zákazníky a to zejména údaje týkající se postupovaných faktur, jako jsou hodnoty pohledávek z vystavovaných faktur, splatnost pohledávek u jednotlivých zákazníků.

Po důkladném prověření všech nabídek a kalkulace ceny všech nabídek faktoringových společností byla faktoringová smlouva podepsána se společností Raiffeisenbank poté, co bylo definitivně rozhodnuto o výhodnosti a nabídka společnosti Raiffeisenbank byla vybrána jako nejvýhodnější. Základní parametry postupování pohledávek jsou patrné z tabulky níže.

Tabulka číslo 13 – Podmínky faktoringu

Maximální splatnost pohledávek	90 dní
Záloha na úplatu	80 - 90 %
Limit poskytnutých záloh	150 000 000,00 Kč
Respektní doba	60 dní
Účet pro výplatu záloh	oficiální účet společnosti
Úrok	3M PRIBOR + 0,75 % p. a.
Rok	360 dní
Parametry výpočtu úroku	skutečný počet dní
Poplatky	0 Kč
Faktoringový poplatek	0,11 % z každé pohledávky (0,22 %)
Zpracovatelský poplatek	0 Kč

Zdroj: vlastní zpracování na základě dat společnosti

V předchozí tabulce číslo 13 jsou sumarizovány podmínky faktoringu včetně poplatků za tuto službu. Splatnost pohledávek je v rozmezí od 30 do 90 dní v závislosti na předem podepsané smlouvě se zákazníkem. Bankou je stanovena výše vyplacených záloh při postoupení pohledávek v rozmezí od 80 do 90 % z celkové výše pohledávky. Vyplacená záloha se odvíjí od daného zákazníka. Limit celkově poskytnutých záloh je ve výši maximálně 150 000 000 Kč. V případě, že jsou postoupeny faktury na vyšší částku, než je maximální limit, jsou postupně dofinancovány pohledávky v závislosti na úhradách od zákazníka. Úrok je stanoven jako 3M PRIBOR navýšený o 0,75 %, poplatek za pohledávku v regresním režimu je 0,11 % a v případě bezregresního režimu je poplatek stanoven na 0,22 %.

Ze strany banky jsou samozřejmě faktoringové operace zpoplatněny, tedy bylo nutné vybrat zákazníky s dostatečným obratem a výší pohledávek, aby bylo dosaženo dostatečného peněžního toku.

Bylo nutné podepsat „Dohodu o uplatnění vyplňovacího práva směnečného“ mezi Raiffeisenbank a společností Orbico s. r. o. I když podle názvu není zcela jasné, o co se jedná, důvod sepsání smlouvy spočívá v tom, že společnost Orbico s. r. o. vystavila ve prospěch banky blankosměnku, která slouží k zajištění dluhů vzniklých na základě postupování pohledávek společností Orbico s. r. o. z titulu faktoringu. Jedná se zejména

o regres ze strany banky a dále dluhy týkající se úhrad pokut, odměn, poplatků či dluhů vzniklých jako náhrady škod při porušení povinností společnosti Orbico s. r. o. V případě, že by k některému z těchto případů došlo, je banka oprávněna vyplnit blankosměnku s volbou vlastní směnečné částky a to do výše nesplacených dluhů se splatností dle uvážení banky. V takovém případě společnost Orbico s. r. o. není oprávněna vznést žádné námitky.

Zároveň byla zřízena „*Smlouva o zřízení zástavního práva k pohledávkám z vkladů*“, kde banka jako zástavní věřitel zřídila pro zástavce (tedy společnost Orbico s. r. o.) běžný účet, který slouží zároveň jako primární účet společnosti. Touto smlouvou si banka zajišťuje přednostní právo zajištění dluhů, které v rámci poskytování faktoringu mohou vzniknout. Jedná se zejména o tyto dluhy:

- dluhy vzniklé na základě vzniklých smluv,
- dluhy týkajících se smluvních pokut, poplatků,
- dluhů týkajících se náhrad škod vzniklé porušením smluvních povinností,
- dluhů týkajících se bezdůvodným obohacím.

Tento účet se tak stal předmětem zástavy a společnost se tak zavazuje, že neznemožní přístup k účtu, případně nezřídí další účet pro znemožnění užití zástavního práva. Společnost zároveň nesmí umožnit dalšímu zástavnímu věřiteli použít na účet zástavní právo.

4.3.3 NASTAVENÍ SYSTÉMU PRO PŘECHOD NA FAKTORING

Před samotným postupováním pohledávek a před informováním zákazníka, že jeho závazky vůči společnosti Orbico s. r. o. jsou předmětem faktoringu, je nutné přenastavit účetní systém a systém na vystavování faktur, aby byla vystavená faktura v souladu s požadavky postupovaných faktur a účetně v souladu se zákony o pohledávkách, které jsou předmětem faktoringu a nedochází tak k přímé úhradě pohledávky z účtu zákazníka na účet dodavatele.

System je nutné přenastavit tak, aby byla vidět změna způsobu úhrady dané faktury, která je viditelná na následujícím obrázku:

Obrázek číslo 9 – změna kódu způsobu úhrady

		FAKTURA - DAŇOVÝ DOKLAD	
		Číslo dokladu	20104324
Strana 1			
Dodavatel Orbico s.r.o. Vinohradská 1597/174 PRAHA 3, 130 00 IČO 05899664 DIČ CZ05899664 Tel. číslo Číslo faxu Banka Raiffeisenbank a.s. Číslo účtu 5080144890 Č. pob. 5500 IBAN GLN 8594167720007	Poštovní adresa ALZA. CZ, A.S. JATEČNÍ 33A 170 00 PRAHA 7 - HOLEŠOVICE Czech Republic	Číslo dodavatele	
Adresa příjemce ALZA. CZ, A.S. BPO hala Zdiby Zdibsko 615 250 67 Klecany Czech Republic GLN 8594177950135	Fakturační adresa ALZA. CZ, A.S. JATEČNÍ 33A 170 00 PRAHA 7 - HOLEŠOVICE Czech Republic IČO 27082440 DIČ CZ27082440 GLN 8594177950005	Datum vystavení 03.09.20 D.U.Z.P. 03.09.20 Datum splatnosti 02.11.20 Kód způsobu platby Factoring ALZA Č.obj.zák. OB20124862 Č.obj. SOC20-04867 Dodací list SSC20-03974	
Zákazník-číslo 1004-008	Číslo plátce 1004		

Zdroj: účetní systém NAVISION

První změnou je způsob úhrady, který je standardně nastaven na úhradu platebním převodem s předem domluveným datem splatnosti. Způsob úhrady je tedy nutné změnit z bankovního převodu na úhradu faktoringem. Dle jednodušší analytiky je způsob platby označen jako Faktoring a zkratka jména příslušného zákazníka.

Druhá změna je uvedení faktoringového dodatku, ze kterého je opět zřejmé, že pohledávka není hrazena na účet společnosti Orbica s. r. o., ale na účet faktoringové společnosti Raiffeisenbank a.s. s uvedením platebního účtu dohodnutého ve smlouvě. Dodatek je opět vidět na následujícím obrázku.

Obrázek číslo 10 – Faktoringová doložka

Tato pohledávka byla postoupena na Raiffeisenbank a.s. se sídlem Praha 4, Hvězdova 1716/2b, PSČ 140 78, IČ 49240901. Částku uvedenou na této faktuře zaplatte na účet Raiffeisenbank a.s. č. 100 103 78 38/5500.

Zdroj: účetní systém NAVISION

Co se týče úpravy účetního systému, je nutné přenastavit automatické účtování z účtu 311 – Pohledávky na účet 315 – Ostatní pohledávky.

V případě přijetí zálohy je nutné rozlišovat účtování na účet:

- v případě regresního faktoringu na účet 379 – Jiné dluhy,
- v případě bezregresního faktoringu na účet 315 – Ostatní pohledávky.

4.3.4 INFORMOVÁNÍ ZÁKAZNÍKA O POSTUPOVÁNÍ POHLEDÁVEK

Každý zákazník, jehož pohledávky jsou předmětem faktoringu, musí být o této skutečnosti oficiálně informován. Zákazníkovi je zaslán oznamovací dopis o postupování pohledávek. Zároveň je také nutné, aby platby byly směřovány na faktoringový účet a nikoli na účet společnosti Orbica s. r. o.

V následující tabulce číslo 14 je seznam zákazníků prvotně zařazených na faktoring. Seznam zákazníků na faktoring se liší od seznamu zákazníků dle obratu, nicméně s přihlédnutím k několika faktorům, které ovlivnily změnu seznam, je seznam následující.

Tabulka číslo 14 – Seznam zákazníků na faktoring – k 1.10.2017

Název zákazníka	Limit poskytnutých záloh (Kč)		Výše zálohy v %	typ výplaty zálohy	splatnost ve dnech
Albert Česká republika, s. r. o.	3 000 000		90	Regresní	30
Alza.cz a. s.	15 000 000		80	Bezregresní	60
BILLA, spol. s r. o.	4 000 000		85	Bezregresní	30
Česká lékárna holding, a. s.	0		90	Regresní	30
eD systém a. s.	0		90	Regresní	60
Electro World s. r. o.	8 000 000		85	Regresní	70
FOOD WIDE s. r. o.	0		90	Regresní	80
FAST ČR, a. s.	9 000 000		90	Bezregresní	56
HP TRONIC Zín, spol. s r. o.	16 000 000		90	Bezregresní	90
Internet Mall, a. s.	8 000 000		90	Regresní	60
Notino, s. r. o.	0		90	Bezregresní	42
PROFIMED s. r. o.	0		90	Bezregresní	60
Tesco Stores ČR a. s.	3 000 000		85	Regresní	30
Orbico s. r. o. SK	0	*	90	Regresní	54
Ostatní + rezerva	34 000 000	*	0	Regresní	
	100 000 000				

Zdroj: vlastní zpracování na základě dat společnosti

První důvod, proč na seznamu faktoringových zákazníků chybí nějaký zákazník je ten, že banka požaduje podepsaný souhlas zákazníka se zařazením na faktoring. Z blíže nespécifikovaných důvodů bohužel někteří zákazníci na faktoring nebyli ochotni přejít. Jedná se o zákazníky Okay s. r. o., K + B Progress, Datart, Vinatrans, Jaromír Hutla nebo společnost JIP.

Dalším důvodem, který vedl k tomu, že zákazník nebyl zařazen na faktoring, je administrativní náročnost při zpracování přijatých plateb od zákazníka. Tento problém je například u zákazníka Globus a. s. nebo Kaufland s. r. o. Jejich závazky a pohledávky jsou

spravovány externí společností Markant a. s. Společnosti Globus a Kaufland zasílají veškeré doklady na Markant a stejně tak je tento proces vyžadován od společnosti Orbico s r o. Markant poté zpracovává pohledávky a závazky a zasílá hromadné platby, avíza k těmto platbám jsou zpoplatněny a jejich zasílání bylo domluveno nedávno. Do té doby avíza sice chodila, nicméně téměř až se 14ti denním zpožděním. Pro faktoringovou společnost bylo nepřijatelné čekat více než 14 dní na to, aby byla schopna platby identifikovat a spárovat.

Na podobném principu pracuje i společnost Makro Česká republika. Faktury sice zpracovává Makro samotné, nicméně opět dochází ke zpracování plateb přes externí společnost Miag, která opět vzájemně vyrovnává pohledávky a závazky a posílá hromadné platby včetně avíza (opět dříve trvalo delší dobu, než se do společnosti Orbico s r. o. dostalo avízo, díky kterému bylo možné platbu identifikovat a spárovat s patřičnými doklady).

Později se samozřejmě o některé další významné zákazníky seznam zákazníků na faktoring rozšířil. Tento seznam je vidět v další tabulce.

Tabulka číslo 15 – Seznam faktoringových zákazníků – k 31.12.2020

Název zákazníka	Limit poskytnutých záloh (Kč)	Výše zálohy v %	typ výplaty zálohy	splatnost ve dnech
Albert Česká republika, s. r. o.	7 000 000	90	Regresní	30
Alza.cz a. s.	32 000 000	80	Bezregresní	60
BILLA, spol. s r. o.	4 000 000	85	Bezregresní	30
ČESKÁ LÉKÁRNA	5 000 000	90	Regresní	30
eD systém a. s.	2 700 000	90	Regresní	60
Electro World s. r. o.	8 000 000	90	Regresní	70
FAST ČR, a. s.	18 000 000	85	Bezregresní	56
HP TRONIC Zlín, spol. s r. o.	35 000 000	90	Bezregresní	90
Internet Mall, a. s.	8 000 000	90	Regresní	60
Notino, s. r. o.	13 500 000	90	Bezregresní	42
PROFIMED s. r. o.	6 000 000	90	Bezregresní	60
Tesco Stores ČR a. s.	8 000 000	90	Regresní	30
	147 200 000			

Zdroj: vlastní zpracování na základě dat společnosti

Každoročně dochází k revizi tohoto seznamu ze strany banky. Banka si jednou ročně prověřuje zákazníka včetně jeho finanční situace a dle skóringu upravuje výši limitů, které je ochotna poskytnout. Dále upravuje výši zálohy vyplacené při postoupení pohledávek. Ze strany Orbica dochází pouze k případným dalším návrhům zákazníků, které by společnost vyžadovala přidat na faktoring. Banka po procesu prověřování na faktoring zákazníka přidá nebo nikoli. Bohužel společnost nemá žádný vliv na výši limitu nebo vyplacení záloh.

Ve své podstatě se seznam zákazníků na faktoring podstatně neměnil. Na faktoringu se udržují hlavně zákazníci, kteří byli na faktoring zařazeni na začátku, neboť je jejich obrat podstatný a přináší tak dostatečné finanční prostředky. Přibylo několik zákazníků jako je Profimed, Česká lékárna holding, eD'system a Notino. Celkově tak došlo k navýšení faktoringového limitu na 147 200 000 Kč. Tento objem finančních prostředků je dostatečný natolik, že si již společnost s prostředky vystačí bez nutnosti použití dalších cizích zdrojů.

Každý zákazník musí obdržet oznamovací list zvlášť a je nutné, aby ho obě strany stvrdily svým podpisem jako potvrzení, že doklad obdrželi, dokumentu rozumí a s faktoringem souhlasí. Poté platí do odvolání.

Tímto podpisem se společnost Orbico s. r. o. zavazuje veškeré pohledávky vystavené na daného zákazníka vystavovat s faktoringovou doložkou. Každá pohledávka se tedy musí postoupit na faktora nehledě na výši faktoringové částky.

Na straně druhé se zákazník zavazuje veškeré své pohledávky hradit v termínu splatnosti na účet faktoringové společnosti uvedený na faktoringové doložce.

Faktoringová společnost se v den postoupení pohledávky zavazuje vyplatit společnosti Orbico s. r. o. zálohu v dohodnuté výši.

4.3.5 VYSTAVOVÁNÍ FAKTUR, JEŽ JSOU PŘEDMĚTEM FAKTORINGU

K vystavování faktur dochází na zákaznickém oddělení, které zpracovává potvrzené dodávky externí logistickou firmou zajišťující sklady a dopravu objednaného zboží k zákazníkovi.

V případě korektního nastavení systému se vystavování faktur na zákazníka, který není na faktoringu, nijak neliší od vystavení na faktoringového zákazníka.

Tyto rozdílnosti se dějí na pozadí, a jak již bylo zmiňováno, jedná se jen o nastavení parametrů na faktuře a její účetní dopad.

4.3.6 POSTOUPENÍ POHLEDÁVEK NA FAKTORA A PŘIJETÍ ZÁLOH NA ÚČET SPOLEČNOSTI

Postupování pohledávek na faktoring není ze strany faktora nijak omezováno nebo limitováno. Je pouze na uvážení společnosti, kdy dojde k postoupení pohledávek, a tedy také k získání záloh za tyto pohledávky.

Společnost Orbico s. r. o. postupuje pohledávky v rozmezí od jednoho týdne do 14 dní. Jedinou nevýhodou je, že poplatek spojený s postoupením pohledávky je stále stejný. Bez ohledu na to, jak dlouho před splatností byla daná faktura postoupena.

Postoupení pohledávek probíhá elektronicky. Přes internetové bankovníctví pomocí komunikace přes modifikovaný excelovský soubor. Postoupení pohledávek je tak snadné, bez zbytečné administrativy a nutnosti osobního kontaktu zástupců banky a společnosti Orbico s. r. o.

V prvním kroku je nutné vyfiltrovat si z účetního systému seznam pohledávek, které je nutné postoupit. V případě postupování pohledávek každé pondělí je tedy nutné si vyfiltrovat vystavené faktury z předcházejícího týdne dle předepsaného vzoru excelovského souboru, který je vyobrazen na následujícím obrázku.

Obrázek číslo 11 – Demonstrativní výčet postupovaných faktur ve formátu excel

	A	B	C	D	E	F
1	264883	191004	21.1.20	1.4.20	726	ELECTROWORLD
2	49973053	20102867	12.6.2020	10.9.2020	715 765,20	HP TRONIC bez regrese
3	00685976	20102991	19.6.2020	19.7.2020	631 407,30	BILLA bez regrese
4	00685976	20103020	22.6.2020	22.7.2020	519 653,04	BILLA bez regrese
5	26726548	20102876	12.6.2020	7.8.2020	336 442,73	FAST bez regrese
6	49973053	20102996	19.6.2020	17.9.2020	223 925,43	HP TRONIC bez regrese
7	49973053	20102924	16.6.2020	14.9.2020	127 031,80	HP TRONIC bez regrese
8	49973053	20102925	16.6.2020	14.9.2020	114 504,48	HP TRONIC bez regrese
9	49973053	20102870	12.6.2020	10.9.2020	91 642,97	HP TRONIC bez regrese
10	49973053	20102994	19.6.2020	17.9.2020	87 617,24	HP TRONIC bez regrese
11	27082440	20103010	22.6.2020	21.8.2020	82 144,25	ALZA bez regrese
12	27082440	20102958	18.6.2020	17.8.2020	80 822,69	ALZA bez regrese
13	28511298	20102939	17.6.2020	17.7.2020	78 912,28	ČESKÁ LÉKÁRNA
14	00685976	20102971	18.6.2020	18.7.2020	74 502,84	BILLA bez regrese
15	27082440	20102903	15.6.2020	14.8.2020	56 352,78	ALZA bez regrese
16	49973053	20102922	16.6.2020	14.9.2020	50 745,88	HP TRONIC bez regrese
17	44012373	20102956	18.6.2020	18.7.2020	50 208,22	AHOLD
18	45308314	20103022	22.6.2020	22.7.2020	40 845,99	TESCO
19	26204967	20102914	16.6.2020	15.8.2020	37 247,67	INTERNET MALL
20	26204967	20102913	16.6.2020	15.8.2020	32 884,44	INTERNET MALL
21	45308314	20102907	15.6.2020	15.7.2020	32 630,56	TESCO
22	26488361	20103014	22.6.2020	31.8.2020	32 523,66	ELECTROWORLD
23	27082440	20102962	18.6.2020	17.8.2020	32 466,48	ALZA bez regrese
24	45308314	20103024	22.6.2020	22.7.2020	31 463,93	TESCO
25	26204967	20102955	18.6.2020	17.8.2020	30 543,46	INTERNET MALL
26	27082440	20102904	15.6.2020	14.8.2020	30 348,39	ALZA bez regrese
27	49973053	20102872	12.6.2020	10.9.2020	27 780,24	HP TRONIC bez regrese

Zdroj: vlastní obrázek ze souboru na postupování pohledávek

Excelovský soubor obsahuje pět sloupců, které je nutné vyplnit pro správnou transformaci tohoto souboru a akceptaci ze strany banky.

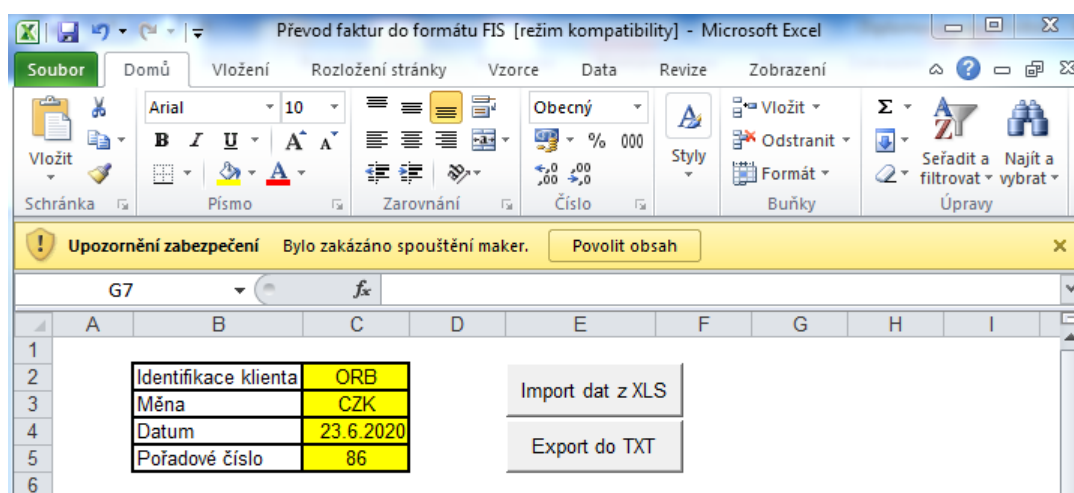
První sloupec obsahuje identifikátor společnosti, k níž se pohledávka vztahuje. Jako identifikátor je použito identifikační číslo společnosti. Druhý sloupec obsahuje datum

vystavení faktury. Ve třetím sloupci je splatnost dané faktury, která je uvedena ve smlouvě mezi zákazníkem a dodavatelem. Ve čtvrtém sloupci je nutné uvést číslo faktury jako identifikátor, podle kterého si faktoringová společnost přiřadí postoupenou pohledávku s uhrazenou platbou. V posledním sloupci je pak název společnosti pro snazší identifikaci společnosti, ke které se pohledávka vztahuje. Slouží ale spíše ke snadnější orientaci v souhrnném seznamu.

Všechny tyto kroky a přenos dat mezi účetním systémem společnosti a internetovým bankovníctvím banky jsou prováděny manuálně, tedy je zde riziko chyby lidského faktoru. Bohužel zatím není možnost jiného způsobu zpracování dat, tak aby k přenosu docházelo automaticky a bez manuálních úprav. Je nutná dvojitá kontrola, případně, pokud by se jednalo o velkou chybu nebo mnohonásobnou, je možné během téhož dne, v jakém byly pohledávky postoupeny, provést úplné storno postupovaného souboru a provést export a datový přenos znovu.

Excelovský soubor z předchozího obrázku číslo 11 je následně pomocí funkce maker (viditelný na následujícím obrázku číslo 12) převeden na textový soubor, jež je kompatibilní s formátem akceptovaným faktoringovou společností pro postoupení pohledávek.

Obrázek číslo 12 – Makro na převod souboru .xls do .txt



Zdroj: interní data společnosti

V případě, že vše proběhlo v pořádku a banka akceptovala danou sumu postupovaných faktur, obdrží společnost zálohy za tyto pohledávky. Pokud postoupení proběhlo v pracovní den do 16:20 hodin, jsou peněžní prostředky připsány na účet společnosti Orbica s. r. o. ještě tentýž den. Pokud k postoupení dojde v pracovní den později, či v nepracovní den, obdrží společnost Orbico s. r. o. peněžní prostředky následující pracovní den.

Ze strany banky dochází k namátkové kontrole faktur u každé sestavy postoupených pohledávek. Namátkou je podle počtu postoupených pohledávek vybráno několik faktur, ke kterým si banka vyžádá kopii faktury v PDF formátu spolu s potvrzeným dodacím listem od zákazníka.

Je zde několik omezení, které si stanovuje banka a je nutné je dodržet při postupu pohledávek, aby bylo zamezeno negativním dopadům k postupu pohledávek, nebo k pozastavení postupu pohledávek. Tato omezení jsou:

- pohledávka musí být předmětem faktoringu,
- splatnost postupované pohledávky může být maximálně 90 dní,
- nesmí být překročen faktoringový limit otevřených postoupených pohledávek u jednotlivých zákazníků – banka je ochotna profinancovat zálohy ve výši stanoveného limitu, pokud se ovšem postoupí na banku pohledávky v takové výši, že by výplata zálohy znamenala překročení tohoto limitu, banka si pohledávku zaeviduje, nicméně zálohu poskytne až v případě, kdy zákazník nějakou pohledávku uhradí, a tedy se tím sníží suma vyplacených záloh.

4.3.7 KONTROLA FAKTUR ZE STRANY BANKY

Při postupu pohledávek má banka nárok na namátkovou kontrolu postupovaných faktur. Při počátcích faktoringu docházelo k těmto kontrolám při každém postoupení pohledávek, které se provádělo jednou týdně. Při kontrole faktur si banka emailově vyžádá PDF kopie faktur a dodací listy potvrzené zákazníkem, případně objednávku, či jiný doklad potvrzující oprávněnost faktury.

V případě, že je faktura v pořádku a bez viditelných rozdílů mezi dodaným (objednaným) zbožím a zbožím fakturovaným, proces kontroly je tak ukončen a faktura je hodnocena jako v pořádku.

Pokud by například již na dodacím listu byl zřejmý cenový rozdíl nebo rozdíl při dodání kusů, banka by pohledávku přesto postoupila, vyžadovala by ale zaslání patřičných dokumentů, které vedly k opravě faktury (kusový nebo cenový dobropis), případně vyjádření zákazníka po komunikaci se zákaznickým servisem, že je opraveno, a že kusy byly dodány, případně dohledány. V případě cenových rozdílů je nutné dodat bance potvrzení odpovědné osoby ze společnosti Orbico s. r. o. a potvrzení zákazníka, že je cena správně.

Vystavení dobropisů ovšem není otázkou jednoho dne, a to zejména, pokud se jedná o dobropis kusový a je tedy nutné potvrzení externího skladu, že kusy na skladě přebývají. Proto banka neapeluje na zaslání těchto podkladů v případě, že je vše dořešeno do doby splatnosti faktury a faktura je tak do data splatnosti, případně několik dní poté, uhrazena.

4.3.8 PŘIJETÍ ZÁLOHY

V případě, že komunikace přes internetbanking proběhne v pořádku a postoupené pohledávky byly v pořádku zpracovány, banka společnosti Orbico s. r. o. vyplátí zálohu dle jednotlivých faktur. V závislosti na zákazníkovi a dohodnuté výši zálohy jsou peněžní prostředky připsány na účet.

Pokud jsou postoupené pohledávky v pořádku a poskytnutá záloha by neznamenal přesáhnutí faktoringového limitu stanoveného bankou, jsou pohledávky profinancovány a zálohy vyplaceny. Stanovená záloha bankou, na základě bankovního skóringu, může být ve výši 80 až 90 %. V případě, že se postoupením pohledávek některé pohledávky dostanou nad faktoringový limit stanovený bankou, banka takové pohledávky také přijme, ale zálohy jsou vyplaceny až později, tj. po úhradě faktur zákazníkem a pokud se blokována pohledávka dostane pod stanovený faktoringový limit.

Záloha může být vyplacena v jedné ze tří možných alternativ:

- postoupení v bezregresním režimu,
- postoupení v regresním režimu,
- převod platby.

V případě, že je postoupená pohledávka v bezregresním režimu, pohledávka se (až na výjimky) stává pohledávkou banky. Takové pohledávky jsou pojištěny a v případě, že zákazník neuhradí svůj závazek ani do 60 dní od data splatnosti faktury, je zákazník z hlediska banky veden jako platebně neschopný. Zahajují se kroky, které vedou k co nejrychlejšímu a nejefektivnějšímu vymožení dlužné částky. Toto se ovšem stává výjimečně, neboť každý zákazník, který projde bankovním procesem a je s ním uzavřena smlouva o postupování pohledávek, je velmi detailně prověřován a hodnocen na základě skóringu banky (bohužel se jedná o interní proces banky, jež není veřejně dostupný), který zamezuje, aby se na faktoring dostaly společnosti, které by se snadno mohly dostat do platební neschopnosti, úpadku či insolvence.

Samozřejmě i takové případy, kdy zákazník neuhradí dlužnou částku, se mohou stát. Důležité je ovšem to, zda zákazník je opravdu v platební či jiné neschopnosti, nebo zda je důvod neuhrazení faktury čistě triviální. Může se stát, že fakturu neobdržel. Další důvod neúhrady může být čekání na dobropis za nedodané zboží nebo kvůli opravě ceny. Před samotným zahájením pojistné události, je nejdříve záležitost probrána se zástupci obou společností.

V případě, že pohledávka je postoupena v regresním režimu, banka na sebe nebere odpovědnost za neuhrazenou pohledávku a pokud faktura není uhrazena k datu splatnosti ani do data po splatnosti určeného interními směrnicemi banky, je předmětná pohledávka po dohodě se společností Orbico s. r. o. cedována zpět a řešena a vymáhána ze strany dodavatele.

I v těchto případech je ale nutné pohledávku v co nejkratším termínu dořešit tak, aby byla ze strany zákazníka uhrazena. Zákazník, u kterého je cese provedena, je ze strany banky blokován a do doby dořešení zpětně cedovaných pohledávek se další pohledávky nepostupují. Banka opět začne pohledávky postupovat poté, co od zákazníka obdrží platbu, případně obdrží informaci, k jakému došlo problému a jak byl problém vyřešen. Stává se také, že dojde ke špatné komunikaci mezi skladem a zákaznickým servisem. Faktura je tak

vystavena, ale zboží nemuselo být dodáno. V takovém případě se po confirmaci skladu faktura stornuje. Toto storno je nutné zaslat na faktora, aby si u faktury uvedl poznámku o problému a řešení a povolil financování dalších pohledávek tohoto zákazníka.

Ve výjimečných situacích dochází pouze k převodu uhrazené částky. Například, když je faktura uhrazena před postoupením pohledávky, což se může stát hlavně u pohledávek s kratší dobou splatnosti. Dalším důvodem může být pozdější postoupení pohledávky z důvodu opomenutí.

4.3.9 PLATBA ZÁKAZNÍKA DLE DATA SPLATNOSTI – POKUD NEJSOU ŘEŠENY REKLAMACE ČI JINÉ NESROVNALOSTI NA FAKTUŘE

V případě, že si faktoringový zákazník objednal zboží, které mu bylo doručeno dle možností společnosti, byla vystavena faktura. Faktura byla po vystavení postoupena faktorovi. Pokud je faktura v pořádku a zboží dorazilo v počtu, které odpovídá fakturovanému množství, banka a dodavatel (Orbico s. r. o.) čekají na platbu.

4.3.10 PŘIJETÍ PLATBY POHLEDÁVKY NA ÚČET FAKTORA A DOPLATEK ZÁLOHY FAKTOREM

Faktura je tak v daném termínu uhrazena a považována za dořešenou. V den splatnosti zákazník odesílá platbu a ta (díky dnešní rychlosti zpracování plateb, jak u banky odesílatele, tak u banky příjemce) během jednoho pracovního dne přichází na účet banky. Banka platbu zpracuje a posílá rozdíl mezi vyplacenou zálohou a fakturovanou částkou na účet společnosti Orbico s. r. o. Orbico s. r. o. si platbu zaúčtuje a v rámci měsíční kontroly účetních záznamů si platby vztahující se k dané faktuře spáruje s danou pohledávkou na zákazníka, a tím je pohledávka považována za uzavřenou.

4.3.11 ÚRGENCE ZÁKAZNÍKŮ PŘI POZDĚJŠÍ ÚHRADĚ

Krok popsaný výše je ideální postup v případě bezproblémového vystavení faktury, kde fakturované položky souhlasí s dohodnutou cenou a množstvím dodaného zboží a zároveň zákazník není v prodlení standardně v důsledku prvotní či druhotné platební neschopnosti, či v důsledku pozdějších úhrad v rámci časového nesouladu mezi datem splatnosti a datem pravidelných úhrad zákazníka.

Ve výjimečných případech se může stát, že faktura nebyla uhrazena z důvodu nezaslání faktury na zákazníka společnosti Orbico s. r. o. Případně může dojít na straně zákazníka k technickým problémům s fakturou v účetním systému, případně nedojde faktura interně na účetní oddělení, aby mohlo dojít k její úhradě. V těchto případech je ale náprava pouze otázkou několika dní a případně jedné upomínky s informací, že došlo ke zpoždění platby. Tato situace bývá velmi rychle odstraněna a pohledávka uhrazena obratem, případně v nejbližším dalším platebním běhu.

Banka je povinna po datu splatnosti, respektive po postoupení pohledávky společností Orbico s. r. o. zacházet s takovou pohledávkou tak, jako by se jednalo o pohledávku vlastní.

Ze strany banky tak dochází po datu splatnosti ve čtrnácti denních intervalech k zasílání upomínek, a to v pořadí upomínka č. 1, upomínka č. 2 a upomínka č. 3. Pokud je v kompetenci banky možné vyřešit reakce na upomínky ze strany banky, je tak činěno. Pokud na reakci zákazníka již není možné reagovat pouze v rámci komunikace zákazník – banka, je reakce zákazníka zaslána na společnost, která fakturu postoupila a je dále postupováno dle potřeby.

V případě, že zákazník fakturu nemá, je mu po oznámení banky zaslána.

Může se stát, že zákazník reklamuje fakturu, a to z důvodu buď cenového, nebo kusového rozdílu. Jakmile se o této skutečnosti společnost Orbico s. r. o. dozví, podnikají se kroky k nápravě.

Od data splatnosti má Orbico s. r. o. 60 dní na nápravu dle požadavku zákazníka. Dochází k zaslání faktury nebo vystavení dobropisu a opět jeho zaslání na zákazníka. V případě, že je náprava uskutečněna včas a zákazník uhradí fakturu do šedesáti dní od data splatnosti, následuje standardní proces jako při úhradě faktury do splatnosti.

4.3.12 ZPĚTNÁ CESE POHLEDÁVEK, NEUHRAZENÝCH ZÁKAZNÍKEM

Pokud ale faktura není ani 60 dní po datu splatnosti uhrazena, nastávají dvě, respektive tři možnosti, jak dochází k vypořádání vyplacené zálohy. Podle toho, o jakou pohledávku se jedná:

Pohledávka s regresí:

V případě, že se jedná o pohledávku postupovanou v rámci regrese a pohledávka není uhrazena, je vyplacená záloha společnosti Orbico s. r. o. cedována zpět bankou, tj. banka si strhne poskytnutou zálohu zpět z bankovního účtu, na jaký byla záloha vyplacena.

Tato pohledávka tak přestává být předmětem faktoringu a je na společnosti Orbico s. r. o., aby uvedla dle požadavků fakturu do pořádku a případně vymáhala na vlastní náklady.

Pohledávka bez regrese:

V případě, že pohledávka byla postoupena v režimu bezregresního postupování pohledávek, mohou nastat dvě varianty.

Pokud není pohledávka uhrazena z důvodu cenových či množstevních rozdílů, tedy je důvodem překážka na straně Orbica s. r. o., je pohledávka také zpětně cedována, jakoby se jednalo o pohledávku postupovanou v režimu regresní pohledávky.

Tabulka číslo 16 – Souhrn dobropisů cedovaných zpět z důvodu zápočtu

Zpětné cese - zápočet, reklamace vyřešena po limitu financování (v Kč)				
Název zákazníka	2017	2018	2019	2020
ALBERT*	0	162 201,44	708 473,82	59 606,80
ALZA	1 097 461,83	392 881,20	0	41 278,10
BILLA	0	907 612,55	1 611 852,03	264 287,00
ČESKÁ LÉKÁRNA*	0	168 650,60	11 166,17	0
ELECTROWORLD*	0	39 903,83	2 551 604,31	0
FAST	0	159 815,20	0	0
HP TRONIC	0	1 772 598,06	2 177 508,95	3 774 526,99
TESCO*	0	0	363 459,56	371 191,97
Celkový součet	1 097 461,83	3 603 662,88	7 424 064,84	4 510 890,86
z toho:				
Regresní*	0	370 755,87	3 634 703,86	430 798,77
Bezregresní	1 097 461,83	3 232 907,01	3 789 360,98	4 080 092,09

Zdroj: vlastní zpracování na základě dat společnosti

U zákazníků, kteří jsou na faktoring, se společnost Orbico s. r. o. snaží, aby nedocházelo ke zpětným cesím. Jedná se o pohledávky, za které společnost vynaložila poplatky spojené s faktoringem.

I přesto, že předchozí tabulka číslo 16 vyobrazuje zpětné cese ve výši řádově milionů korun, je nutné se ještě pozastavit nad tím, kdy došlo ke zpětné cesi. Vzhledem k tomu, že tyto pohledávky byly cedovány až po obdržení zápočtu, který si zákazník zasílá po datu splatnosti dané pohledávky, dá se předpokládat, že faktoring zde svou funkci splnil. K financování docházelo po celou dobu, tj. od vzniku pohledávky po její úhradu. Pouze tedy došlo k jinému vyrovnání na konci financování a místo úhrady faktury došlo k započtení s naším závazkem vůči zákazníkovi. Provedení zápočtu pouze vyžaduje několik kroků navíc, aby se vzájemně vyrovnala salda závazků a pohledávek.

Ve výjimečných případech by se mohlo stát, že překážka není na straně Orbica s. r. o., ale na straně zákazníka. Pokud je tomu tak, a banka dostane potvrzení, že je pohledávka z hlediska dodání zboží a cen v pořádku, banka tak považuje zákazníka za platebně neschopného, přestává postupovat další pohledávky a řeší se zákazníkem, jakoby se jednalo o závažné problémy na jeho straně. Může tak v rámci pojištění pohledávek

vyhlásit pojistnou událost. To se ovšem stává výjimečně, respektive v této společnosti se zatím ještě nestala a vzhledem k prověřování zákazníků, které lze na faktoring přiřadit je šance na tento stav minimální.

Odpovědný za chybu může být buď zákazník, dodavatel (Orbico s. r. o.), a nebo přepravce (Raben s. r. o.).

Na straně zákazníka nemůže prakticky k chybě dojít, jakékoliv difference v ceně nebo kusech je odpovědností dodavatele. V případě, že je fakturována jiná částka než smluvní, zákazník obdrží neodkladně opravný daňový doklad s korekcí ceny.

Pokud dojde k diferenci na straně dodaných kusů, je odpovědný přepravce nebo dodavatele. Pokud zákazník nárokuje sankce za rozdíly v dodaném množství, Orbico s. r. o. sankce uhradí a následně požaduje na dopravci, který fakturu uhradí nebo je započtena se závazky společnosti Orbico s. r. o. To ovšem platí v případě, kdy k nedodání došlo ze strany dopravce, pokud ovšem bylo v jeho silách nebo možnostech zboží dodat. Pokud zboží na skladě nebylo z důvodu špatně plánovaných objednávek dodavatele, nebo na skladě zboží bylo, ale v nedostatečné kvalitě, nese náklad dodavatel. Totéž platí i v případě, kdy zboží nesplňuje smluvní požadavky zákazníka. V takových případech není sankce vůči dodavateli uplatňována.

4.3.13 POŽADAVEK NA DOBROPIS, SCHVÁLENÍ VYSTAVENÍ DOBROPISU A JEHO VYSTAVENÍ

Bohužel se může stát, že v systému není od odpovědné osoby, která má na starosti daného zákazníka, správně nastavena cena. V takovém případě se zákazník obrací na zákaznické oddělení s reklamací dané faktury a s konkrétním požadavkem na změnu. Zákaznické oddělení poté řeší rozdíly s odpovědnou osobou.

V případě, že se rozdíl nachází v množství mezi zbožím dodaným a fakturovaným, musí jej zákazník řešit se zákaznickým oddělením. Zákaznické oddělení poté zasílá konkrétní požadavek na externího poskytovatele skladu a dopravy, aby rozdíly prověřil a případně provedl dodatečnou inventuru daného zboží. V případě, že se zboží po inventuře dohledá, je skladem rozdíl potvrzen a zákaznické oddělení může vystavit kusový dobropis.

4.3.14 ZPĚTNÁ CESE POHLEDÁVEK UHRAZENÝCH NA ÚČET SPOLEČNOSTI, NIKOLI FAKTORA

V ojedinělých případech se může stát, že zákazník omylem uhradí pohledávku na účet společnosti Orbico s. r. o. místo účet faktora. Tehdy je nutné zákazníka ihned upozornit, že jeho závazky vůči společnosti Orbico s. r. o. jsou předmětem faktoringu a tedy je nutné, aby platil na účet faktora.

Tabulka číslo 17 – Zpětná cese úhrad na účet společnosti, případně storno faktur

Zpětné cese - uhrazeno na účet společnosti, storno faktury (v Kč)				
Název zákazníka	2017	2018	2019	2020
ALZA	0	0	1 303 065,37	9 010 069,53
ELECTROWORLD*	0	0	0	520 112,04
FAST	0	0	921 833,00	0
INTERNET MALL*	0	0	383 246,33	1 796 904,28
NOTINO	0	0	4 061,97	0
TESCO*	0	0	672 477,79	467 873,14
Celkový součet	0	0	3 284 684,46	11 794 958,99
z toho:				
Regresní*	0	0	1 055 724,12	2 264 777,42
Bezregresní	0	0	2 228 960,34	9 530 181,57

Zdroj: vlastní zpracování na základě dat společnosti

Jak vyplývá z předchozí tabulky, tak v roce 2017 a 2018 nedošlo ke zpětným cesím z důvodu storen faktur. K těm došlo až v roce 2019 a to celkem ve výši 3 284 684,46 Kč. Storno faktury může nastat v případě, kdy přepravce přes software propojující sklad a zákaznický servis společnosti Orbica s. r. o. oznámí dodávku zákazníkovi na základě objednávky, ale později se ukáže, že zboží bylo zavezeno špatně nebo vůbec. Někdy může dojít k vrácení celé objednávky.

V případě storna faktury už se jedná o zbytečně vynaložený náklad, pokud se pohledávka postoupí na faktora a poté je zrušena během pár dní. Z postoupené pohledávky opět společnost uhradí patřičné poplatky vyplývající ze smlouvy o postoupení pohledávek. Tím banka svou povinnost vyplatit zálohu splnila. Pokud je obratem zaslána

na faktora informace o stornu, faktor si strhne vyplacenou zálohu, nicméně poplatek je již nevratný.

V případě úhrady pohledávky omylem na účet společnosti a nikoli faktora je podmínka financování faktorem splněna a v den úhrady celé pohledávky zákazníkem je jen stržena zpět záloha místo toho, aby byl uhrazen jen rozdíl mezi pohledávkou a vyplacenou zálohou.

Ať už se jedná o storno faktury nebo o mylnou úhradu od zákazníka, je nutné, aby byla informována banka. Z její strany již proběhla úhrada předem stanovené zálohy za tuto pohledávku a je tedy nutné, aby si banka tuto zálohu strhla zpět. Banka tak ihned provede na základě zaslání výpisu z banky a informačního e-mailu, o jakého zákazníka se jedná. Pro přesnou identifikaci se uvádí číslo faktury a celková uhrazená částka. Na základě toho si banka strhne zálohu a fakturu tak považuje za vyřešenou.

4.3.15 VYPOŘÁDÁNÍ DOBROPISŮ VYSTAVENÝCH NA ZÁKAZNÍKA

V případě vystavení dobropisů je nutné jejich vypořádání. Vzhledem k tomu, že na faktora se postupují pouze faktury a to v plné výši, je nutné vypořádat ze strany Orbica s. r. o. závazky vůči zákazníkům, tedy vystavené dobropisy.

Někteří zákazníci přistupují na metodu faktoringu pouze v případě, že je jim umožněno vystavovat zápočty. Tedy dobropisy vypořádat tak, že částky uhrazených faktur jsou ponižovány právě o hodnotu vystavených dobropisů, případně i o částky zákazníkem vystavených faktur.

U ostatních zákazníků, kteří přistoupili na způsob vypořádání jejich pohledávek (tedy vystavených dobropisů společností Orbico s. r. o. na zákazníka), jsou v rámci dohodnutých intervalů kontrolována salda vystavených dobropisů a v pravidelných platbách prováděných společností Orbico s. r. o. jsou tyto dobropisy propláceny zákazníkům.

V následující tabulce je zobrazen přehled vystavených dobropisů v jednotlivých letech na faktoringové zákazníky:

Tabulka číslo 18 – Přehled vystavených dobropisů

Suma vystavených dobropisů v jednotlivých letech (v Kč)				
Název zákazníka	2017	2018	2019	2020
ALBERT	0	1 004 205,95	658 108,54	30 173,98
ALZA	6 961 318,71	4 885 349,45	12 620 268,35	13 427 142,42
BILLA	2 207 428,93	14 588 152,76	189 106,34	25 755,66
ČESKÁ LÉKÁRNA	0	318 784,28	847 380,01	41 480,44
ED SYSTEM	6 509,79	7 210 250,34	426 728,39	33 656,85
ELECTROWORLD	1 617 547,53	18 372 768,40	5 559 813,74	2 398 642,19
FAST	3 000 067,74	25 356 400,57	10 879 094,02	4 999 628,58
FOOD WIDE	0	8 268 631,48	0	0
HP TRONIC	459 181,11	1 204 062,67	5 190 710,69	2 969 583,55
INTERNET MALL	1 270 950,47	20 817 819,80	3 170 704,94	1 417 416,34
NOTINO	2 302 792,17	18 049 279,09	4 764 463,94	4 804 573,88
ORBICO SK	0	0	0	0
PROFIMED	81 129,29	1 250 845,50	350 186,45	1 779,28
TESCO	0	87 954,31	356 551,17	320 613,58
Celkem	17 906 925,74	121 414 504,60	45 013 116,58	30 470 446,75

Zdroj: vlastní zpracování na základě dat společnosti

Z předchozí tabulky číslo 18 je patrna celková suma vystavených opravných daňových dokladů společností Orbico s. r. o. na jednotlivé faktoringové zákazníky. Přehled obsahuje sumu opravných daňových dokladů. Vzhledem k vysoké celkové sumě, je nutné poukázat na typ opravných daňových dokladů. Storna, cenové a kusové rozdíly byly vyčísleny výše. I celková výše těchto dokladů je v řádu milionů, přesto je ale nesrovnatelně nižší než je celková suma patrná z předchozí tabulky.

Je nutné detailně se zaměřit na složení těchto dokladů. Většinu těchto zákazníků je, po konci roku nebo případně čtvrtletí po vyčíslení obratu, z toho obratu vyčíslen obratový či růstový bonus, který se může pohybovat v řádech i desítek procent daného obratu. Podle tabulky číslo 18 na následující straně, která uvádí obraty těchto zákazníků, se tak obrat

pohybuje ve výši několik milionů korun. Tyto doklady jsou vystavovány zcela mimo faktoring a jejich vypořádání tak probíhá bez návaznosti na proces faktoringu a s ním spojených procesů. Zejména proto, že úhrada těchto dokladů probíhá ze strany společnosti Orbico s. r. o. a nevytváří se tak zápočty, dochází k financování pohledávek právě o tuto sumu vyšší, než by tomu tak bylo, kdyby k faktoringu nedocházelo. Tehdy by částka za opravné daňové doklady byla odečtena již u zákazníka a ponížena tak celková platba za pohledávku.

5 POROVNÁNÍ FAKTORINGU A KONTOKORENTU

Zákazníci, kteří jsou po interním procesu výběru schválení, jsou vyobrazeni v následující tabulce číslo 18. Tabulka se od roku 2017, kdy společnost s faktoringem začínala, postupně mění, neboť dochází k úpravě zákazníků, kteří jsou na faktoring zařazeni. Důvodem může být interní rozhodnutí společnosti, nebo rozhodnutí ze strany faktora. Faktor ovšem ruší faktoringové zákazníky jen výjimečně, a to jen v případě, že by zákazníci přestali splňovat přísné interní podmínky banky pro zařazení na faktoring na doporučení RISK managementu.

5.1 FAKTORING

Tito zákazníci byli vybráni pro přechod na faktoring většinou z důvodu vysokého obratu na počet vystavených dokladů (zejména zákazníci odebírající elektro produkty – Alza, Internet Mall nebo HP Tronic), někteří zákazníci byli vybráni z důvodu jednoduchosti a nízké problematičnosti při zpracování přijatých plateb (například Tesco, Billa). Někteří další zákazníci, kteří splňují podmínku obratu, nebyli na faktoring zařazeni z důvodu problematičnosti při zpracování dokladů. Ostatní zákazníci nebyli pro faktoring důležití, protože jejich obrat nedosahuje takových objemů, aby poskytnuté zálohy faktorem byly pro společnost směrodatné.

Zároveň tito zákazníci museli splňovat podmínky faktora pro přechod na faktoring. Předmětné pohledávky splňují podmínku krátkodobosti pohledávek. Jejich splatnost je maximálně 90 dní a splňují veškeré další podmínky faktoringu při jeho prověřování.

Následující tabulka číslo 19 zobrazuje seznam faktoringových zákazníků včetně jejich obrátů v jednotlivých letech od roku 2017 do roku 2020, tedy do roku, kdy jsou čerpaná data k dispozici.

Tabulka číslo 19 – Celková výše postoupených faktur faktoringových zákazníků

Obraty zákazníků v jednotlivých letech (v Kč)				
Název zákazníka	2017	2018	2019	2020
ALBERT	0	5 065 213,06	8 848 696,46	31 928 972,79
ALZA	33 519 153,09	56 894 201,68	71 949 438,25	73 300 034,46
BILLA	8 541 909,84	23 783 245,46	19 085 853,22	23 825 684,77
ČESKÁ LÉKÁRNA	0	5 608 600,31	6 912 555,10	7 625 876,24
ED SYSTÉM	1 551 507,91	7 866 120,78	3 965 183,02	925 635,96
ELECTROWORLD	8 097 641,07	24 889 953,13	28 491 460,18	21 607 770,18
FAST	7 976 321,39	39 208 200,27	41 962 784,32	51 599 123,16
FOOD WIDE	827 170,38	11 662 444,49	0	0
HP TRONIC	28 100 681,88	79 173 513,42	93 555 651,48	99 222 347,03
INTERNET MALL	9 044 950,96	23 298 382,45	23 938 165,54	24 058 917,51
NOTINO	7 999 402,75	28 779 725,53	30 955 567,77	60 367 579,35
ORBICO SK	0	11 340 609,52	0	0
PROFIMED	481 034,05	2 200 402,22	1 068 051,62	568 353,45
TESCO	0	1 659 802,11	9 751 435,40	10 283 167,66
Celkem	106 139 773,32	321 430 414,43	340 484 842,36	405 313 462,56

Zdroj: vlastní zpracování na základě dat společnosti

Zákazníci jsou seřazeni abecedně, nicméně je ihned patrné, že zákazníci podílející se na obrátu faktoringu nejvíce jsou Alza, FAST a HP Tronic. Tři zákazníci tvoří 50 % celkového obrátu pohledávek postupovaných na faktora. Tři z nich (kromě Internet Mall) jsou zákazníci na bezregresním způsobu postupování pohledávek, tedy společnost nese minimální riziko v případě, že by zákazník byl platebně neschopný, či pokud by se naskytly jiné důvody, které by přispěly k tomu, aby zákazník nebyl schopen dostát svých závazků.

Tabulka číslo 20 – Celkové náklady faktoringu

Náklady faktoringu v jednotlivých letech (v Kč)				
ROK	2020	2019	2018	2017
Leden	175 667,58	151 885,88	72 429,63	X
Únor	126 251,55	87 477,07	46 418,65	X
Březen	101 139,69	69 243,94	17 250,71	X
Duben	71 237,44	62 502,76	35 022,49	X
Květen	79 701,25	94 372,12	49 530,38	X
Červen	74 247,03	110 387,73	40 939,03	X
Červenec	57 432,87	124 475,66	50 597,87	X
Srpen	61 224,22	111 094,20	52 179,42	X
Září	104 671,43	137 558,35	82 328,29	X
Říjen	151 616,45	227 884,77	166 138,49	81 993,31
Listopad	148718,94	280 699,28	186 769,87	98 075,04
Prosinec	151489,92	183 040,46	269 802,60	108 349,03
CELKEM	1 303 398,37	1 640 622,22	1 069 407,43	288 417,38

Zdroj: vlastní zpracování na základě dat společnosti

Dle tabulky číslo 20 jsou patrné celkové náklady na faktoring v jednotlivých měsících ve sledovaném období let 2017 až 2020.

Za nejnákladnější měsíce jsou pro faktoring dle tabulky říjen, listopad a prosinec, tedy poslední čtvrtletí roku. V těchto měsících jsou náklady nejvyšší zejména proto, že se zákazníci připravují na sezónu před Vánoci. Sezónu musí zahájit včas, a proto je říjen počátek navyšování nákladů na faktoring. V říjnu již mnozí zákazníci začínají s předzásobením se. To ovšem platí zejména pro zákazníky s elektro sortimentem, zákazníci odebírající potraviny samozřejmě musí respektovat datum minimální trvanlivosti. Jejich objednávky se začínají zvyšovat zejména koncem listopadu a počátkem prosince.

V roce 2017 společnost Orbico s. r. o. s faktoringem teprve začínala, tedy data nejsou úplná a nebude k nim v plném rozsahu přihlíženo. Ovšem pro porovnání a potvrzení výroků z předchozího odstavce lze vyvodit podobné závěry jako v následujících letech. Náklady na faktoring jsou v posledním čtvrtletí v jednotlivých letech vyšší než by odpovídalo nákladům za čtvrtinu období oproti prvním třem čtvrtletím.

V roce 2018 byly náklady na faktoring ve výši 1 069 407,43 Kč. Náklady čtvrtého čtvrtletí dosáhly výše 58,3 % celkových nákladů roku 2018. Významná část nákladů je také ještě v lednu, případně únoru, kdy prodejny po vánočních svátcích doplňují své kapacity a velkoobchody do plnosti svých skladovacích možností a standardních skladových zásob. V období březen až září jsou náklady v jednotlivých měsících mnohonásobně nižší. Jednak během prvních dvou měsíců v roce zákazníci po Vánocích dostali své skladové zásoby na svou standardní úroveň a jednak nedochází k žádným výrazným navýšením prodejů.

V roce 2019 činily náklady na faktoring 1 640 622,22 Kč. Oproti roku předcházejícímu došlo k nárůstu nákladů o 62,18 %. Důvodů, proč došlo k takovému navýšení, je několik. Na straně jedné zdražení služby faktoring u některých zákazníků a jejich přesun z regresních na bezregresní způsob postupování pohledávek a na straně druhé částečně navýšení poplatků a úroků za postoupené pohledávky. Další z důvodů byly drobné změny na straně zákazníků postupovaných na faktora a navýšení úvěrového limitu pro postupování pohledávek.

Rok 2019 byl, co se týče poplatků za faktoring, nejvýraznější. Došlo ke změnám, které byly popsány výše a vzhledem k dalším makroekonomickým ukazatelům, které hrály v neprospěch vývoje ekonomiky zákazníků, jsou výsledná čísla takováto.

V roce 2020 došlo k celkovému snížení faktoringových nákladů oproti předešlému roku. Nejvyšší podíl na nákladech má opět poslední čtvrtletí roku a částečně první dva měsíce roku 2020.

Vzhledem ke koronavirové situaci způsobené koronavirem Covid-19 se díky přizpůsobivosti trhu a jeho zákazníků dostalo podobných výsledků, jako v době před krizí. Objemy prodejů a s tím spojených nákladů na faktoring jsou srovnatelné, neboť i přesto, že docházelo k omezování některých prodejen, případně jejich kompletnímu uzavírání, trh se dokázal přizpůsobit. Díky 21. století a století internetu se trh přesunul z kamenných obchodů do obchodů virtuálních, tedy internetových obchodů.

5.2 KONTOKORENT

Pro porovnání výhodnosti faktoringu a jeho nákladů byl faktoring porovnán s nabídkou kontokorentu od společnosti Raiffesenbank a.s., kde má společnost Orbico s. r. o. veden svůj běžný účet.

S ohledem na skutečnost, že společnost byla nucena v počátcích vyhledat financování v řádech stovek milionů korun, nebyla nabídka příliš rozmanitá, vzhledem k tomu, že společnost žádala o peněžní prostředky jako nově vzniklá.

Následující tabulka číslo 21 popisuje základní informace pro vyčíslení úroků z kontokorentu. Další poplatky nebo náklady na poskytnutí kontokorentu nebyly stanoveny a jedná se tedy pouze o výši úroku, která se skládá ze dvou složek:

- fixní část úroku,
- vyhlašovaná sazba PRIBOR.

Tabulka číslo 21 – Základní parametry kontokorentu

Základní parametry kontokorentu		
Období	Úrok (v %)	
1.1.2017 - 31.1.2017	1,99	3M PRIBOR (0,29 %) + úrok 1,7 %
1.2.2017 - 31.3.2017	1,98	3M PRIBOR (0,28 %) + úrok 1,7 %
1.1.2018 - 31.1.2018	2,45	3M PRIBOR (0,75 %) + úrok 1,7 %
1.2.2018 - 28.2.2018	2,47	3M PRIBOR (0,77 %) + úrok 1,7 %
1.3.2018 - 31.3.2018	2,6	3M PRIBOR (0,9 %) + úrok 1,7 %
1.1.2019 - 31.1.2019	2,94	1M PRIBOR (1,89 %) + úrok 1,05 %
1.2.2019 - 28.2.2019	2,95	1M PRIBOR (1,9 %) + úrok 1,05 %
1.3.2019 - 31.3.2019	2,94	1M PRIBOR (1,89 %) + úrok 1,05 %
1.1.2020 - 28.2.2020	2,95	1M PRIBOR (2,1 %)+ úrok 0,85 %
1.3.2020 - 31.3.2020	3,13	1M PRIBOR (2,28 %)+ úrok 0,85 %

Zdroj: vlastní zpracování na základě dat společnosti

Z předchozí tabulky číslo 21 je patrný vývoj úrokové sazby, který je směrodatný pro vyčíslení úroku z kontokorentu.

Pro reálnost výpočtu se předpokládá, že celkové pohledávky daného roku, standardně postoupené na faktora, jsou použity v celkové výši ihned první den roku a postupně prostředky použity na splátku kontokorentu dle fiktivní splatnosti pohledávek.

Proces čerpání kontokorentu je vyobrazen v následující tabulce číslo 22.

Tabulka číslo 22 – Jistiny v jednotlivých letech s postupným umořováním

Období	Základna pro úrok (v Kč)			
	2017	2018	2019	2020
1.1. - 31.1.	106 139 773,32	321 430 414,43	340 484 842,36	405 313 462,56
1.2. - 12.2.	97 597 863,48	285 313 553,49	295 886 302,18	331 649 761,10
13.2. - 26.2.	89 598 460,73	256 533 827,96	264 930 734,41	271 282 181,75
27.2. - 2.3.	81 622 139,34	205 985 018,17	222 967 950,09	219 683 058,59
4.3. - 12.3.	37 025 493,33	115 725 911,04	122 047 111,66	120 830 117,21
13.3. - 22.3.	28 927 852,26	90 835 957,91	93 555 651,48	99 222 347,03
23.3. - 31.3.	28 100 681,88	79 173 513,42	93 555 651,48	99 222 347,03
Zůstatek	0	0	0	0

Zdroj: vlastní zpracování na základě dat společnosti

Předchozí tabulka číslo 22 zobrazuje výši celkové jistiny dle celkového objemu postoupených pohledávek na faktoring. Pro snadnější orientaci se na počátku roku vyčerpala celková částka, která byla v daném roce poskytnuta faktoringem. Postupně se celková jistina umořovala předpokládanými částkami, které by postupně přicházely od zákazníků.

Například v roce 2017 byla celková poskytnutá částka faktoringovou společností ve výši 106 139 773,32 Kč. První pohledávky by byly uhrazeny po třiceti dnech. Do té doby se tedy úrok z kontokorentu počítá z celkové částky a postupně se každé období částka poníží o výši uhrazených pohledávek. Poslední základ pro výpočet úrok tvoří jen pohledávky, jejichž splatnosti je 90 dní.

Předpokládá se, že všechny pohledávky by byly uhrazeny v den splatnosti, tj. že žádná z platby pohledávek nebyla opožděna.

Tabulka číslo 23 – Úroky z kontokorentu

Období	Úrok za dané období (v Kč)			
	2017	2018	2019	2020
1.1. - 31.1.	173 603,96	647 263,99	822 760,63	982 764,34
1.2. - 12.2.	63 532,20	231 690,24	286 969,18	321 654,84
13.2. - 26.2.	68 045,74	243 039,45	299 770,94	306 957,65
27.2. - 2.3.	17 710,89	55 757,04	72 082,79	71 020,82
4.3. - 12.3.	20 085,06	82 434,90	98 306,44	100 967,63
13.3. - 22.3.	15 692,37	64 705,07	75 357,15	82 911,82
23.3. - 31.3.	15 243,66	56 397,57	75 357,15	82 911,82
Celkem	373 913,88	1 381 288,26	1 730 604,28	1 949 188,92

Zdroj: vlastní zpracování na základě podkladů banky

Předchozí tabulka číslo 23 představuje vypočtené úroky dle základních údajů z bankovní nabídky. Tabulka číslo 21 udává výši úroků, které si banka uplatňuje při poskytnutí kontokorentu v daném období. Tento úrok se počítá ze základu vyobrazených v tabulce číslo 22. Tato částka je vyvozena z údajů faktoringu, tedy částky, která byla poskytnuta faktoringovou společností za celý rok.

Výsledné celkové náklady na faktoring byly poté porovnány s alternativním zdrojem financování, tj. kontokorentem. Tyto náklady jsou sumarizovány a porovnány v následující tabulce číslo 24.

Tabulka číslo 24 – Srovnání nákladů na faktoring a kontokorent

Srovnání nákladů na faktoring a kontokorent				
Rok	Náklady faktoring	Náklady kontokorent	Rozdíl v Kč	Rozdíl v %
2017	288 417,38	373 913,88	85 496,50	29,64
2018	1 069 407,43	1 381 288,26	311 880,83	29,16
2019	1 640 622,22	1 730 604,28	89 982,06	5,48
2020	1 303 398,37	1 949 188,92	645 790,55	49,55
	4 301 845,40	5 434 995,34	1 133 149,94	

Zdroj: vlastní zpracování na základě dat společnosti

Z předchozí tabulky číslo 24 jsou patrné rozdílné náklady obou zdrojů financování. Ve všech případech sledovaného období je vždy patrný rozdíl mezi těmito zdroji a každý rok jsou náklady na faktoring nižší než by byly předpokládané náklady na kontokorent.

Nejnižší rozdíl je v roce 2018, rozdíl činí pouze 5,48 %. Nejvyšší rozdíl je patrný v roce 2020, v posledním roce sledovaného období, a to o téměř 50 %.

V konkrétních číslech tak společnosti Orbico s. r. o. vhodným zdrojem financování ušetřila náklady ve výši 1 133 149,94 Kč.

Další z důvodů, který potvrzuje vhodnost použití faktoringu je porovnání peněžního toku finančních prostředků. Následující tabulky číslo 25 a 26 vyobrazují peněžní toky v závislosti na použití faktoringu a kontokorentu jako zdroj financování.

Tabulka číslo 25 – Cash flow – faktoring

Cash flow – faktoring (v Kč)				
Peněžní prostředky ke dni	2017	2018	2019	2020
1.1.	91 347 969,12	280 448 380,53	296 188 982,42	353 680 872,46
31.1.	92 629 255,59	285 249 228,90	301 603 129,10	362 238 526,85
12.2.	93 429 195,87	288 127 201,45	304 698 685,88	368 275 284,78
24.2.	93 429 195,87	289 261 262,40	304 698 685,88	368 275 284,78
26.2.	94 625 644,08	295 142 492,45	310 993 103,53	376 015 153,26
2.3.	102 437 223,99	309 857 823,33	328 280 131,19	393 230 450,84
12.3.	103 246 988,09	312 346 818,64	331 129 277,21	395 391 227,86
22.3.	103 329 705,13	313 513 063,09	331 129 277,21	395 391 227,86
31.3.	106 139 773,32	321 430 414,43	340 484 842,36	405 313 462,56

Zdroj: vlastní zpracování na základě dat společnosti

Tabulka číslo 26 – Cash flow – kontokorent

Cash flow – kontokorent (v Kč)				
Peněžní prostředky ke dni	2017	2018	2019	2020
1.1.	0,00	0,00	0,00	0,00
31.1.	8 541 909,84	36 116 860,94	44 598 540,18	73 663 701,46
12.2.	16 541 312,59	64 896 586,47	75 554 107,95	134 031 280,81
24.2.	16 541 312,59	76 237 195,99	75 554 107,95	134 031 280,81
26.2.	24 517 633,98	115 445 396,26	117 516 892,27	185 630 403,97
2.3.	69 114 279,99	205 704 503,39	218 437 730,70	284 483 345,35
12.3.	77 211 921,06	230 594 456,52	246 929 190,88	306 091 115,53
22.3.	78 039 091,44	242 256 901,01	246 929 190,88	306 091 115,53
31.3.	106 139 773,32	321 430 414,43	340 484 842,36	405 313 462,56

Zdroj: vlastní zpracování na základě dat společnosti

Zásadní rozdíl je patrný již na počátku sledovaného období. V případě faktoringu jsou peněžní prostředky generovány hned na začátku období. Díky faktoringu společnost již první den obdrží více než 86 % peněžních prostředků.

Bohužel v případě kontokorentu je společnost odkázána na platební morálku zákazníků a na splatnost domluvenou při vystavování faktur. První část peněžních prostředků je v případě společnosti Orbico s. r. o. k dispozici až jeden měsíc po vystavení faktur. A to pouze v případě zákazníků, kteří mají splatnost třicet dní. Dalším omezením je ovšem také platební morálka zákazníka. Ta předpokládá platbu včas, tj. po uplynutí 30ti denní lhůtě splatnosti faktur.

Díky okamžitému financování v případě faktoringu má společnost 86 % finančních prostředků k dispozici ihned po vystavení faktur na faktoringové zákazníky, pokud ihned dojde k postoupení pohledávek na faktora. Tyto prostředky tak společnost může poté obratem použít na provozní potřeby společnosti.

6 ZÁVĚR

Hlavním cílem diplomové práce bylo na základě provedených analýz zhodnotit využití faktoringu ve společnosti Orbico s. r. o. a porovnání s jiným zdrojem financování – kontokorentem. Tohoto cíle bylo dosaženo za pomoci dílčích cílů.

Každá společnost řeší zdroje financování dle vlastních požadavků a kritérií. Právě finanční stránka podniku tíží mnohé z nich, a proto výběr vhodného finančního nástroje na optimální využití finančních zdrojů podniku je klíčový pro fungování podniku. Pro financování podniku je možné využít několik produktů. Může se jednat o kontokorentní či revolvingové úvěry nebo právě zmiňovaný faktoring.

Právě faktoringu byla věnována podstatná část této práce. Faktoring ve sledovaném období zvyšoval svůj podíl v poměru k poskytnutým ostatním zdrojům financování. U faktoringu je oproti jiným úvěrům jiné to, že se nejedná jen o poskytnutí finančních prostředků, jako je tomu například u kontokorentu. Faktoringem faktor poskytuje finanční prostředky za financované pohledávky. Dále přebírá zodpovědnost za správu těchto pohledávek. Nejen z tohoto důvodu si faktor samozřejmě dané pohledávky a dané zákazníky prověřuje, aby nedocházelo k častým problémům s těmito zákazníky. Prověřuje si finanční stránku podniku a jeho bonitu.

Na vyčíslení nákladovosti faktoringu, zhodnocení těchto dat a porovnání s dalším zdrojem financování byla vybrána společnost Orbico s. r. o. Společnost využívá faktoring již déle než tři roky od faktoringové společnosti Raiffeisenbank a. s.

V současné době společnost Orbico s. r. o. postupuje pohledávky jedenácti společnostmi, které mají jedny z největších obrátů ve společnosti. Ve sledovaném období, tj. v letech 2017 – 2020, postoupila společnost Orbico s. r. o. pohledávky na faktoringovou společnost Raiffeisenbank a. s. ve výši 1 173 368 492,67 Kč. Celkové náklady, které byly vynaloženy na fungování faktoringu byly ve sledovaném období ve výši 4 301 845,40 Kč. V procentuálním vyjádření tedy náklady na faktoring činily 0,36 % z celkového objemu poskytnutých prostředků na faktoringovou společnost.

V případě využití kontokorentu by společnost na získání peněžních prostředků ve výši postoupených pohledávek musela vynaložit náklady ve výši 5 434 995,34 Kč. V poměru k získaným peněžním prostředkům by náklady byly 0,46 %.

Přesto, že rozdíl je jedna desetina procenta, v takto markantních číslech je rozdíl v celkové výši 1 133 149,94 Kč.

Další výhodou použití faktoringu je výrazný vliv na cash flow. Právě díky faktoringu, který poskytuje podstatnou výši záloh již při počátku financování, získává společnost 86 % peněžních prostředků ihned a nikoli k datu splatnosti vystavených faktur. Tato skutečnost výrazně ovlivňuje peněžní toky ve společnosti, která tak může s podstatným finančním obnosem disponovat ihned.

Dle výpočtů, které jsou v předchozích kapitolách, se dá vyvodit, že použití faktoringu se ve společnosti Orbico s. r. o. jeví jako nejvhodnější a nákladově výhodnější, než náklady, které by bylo nutné vynaložit na poskytnutý kontokorent.

Díky faktoringu na vybrané zákazníky již společnost Orbico s. r. o. nepotřebuje další prostředky na financování svých provozních nákladů. Prostředky generované z faktoringu pokrývají i sezónní výkyvy vyšších objednávek, a tedy později vyšší dodavatelsko-odběratelské závazky. Bez jakýchkoli problémů je společnost schopna dostát svých závazků ve standardní lhůtě splatnosti.

Tato skutečnost potvrzuje, že počet zákazníků a s ním spojený objem peněžních prostředků, které společnost díky faktoringu generuje, je dostačující, a proto není nutné zapojovat do procesu postupování pohledávek další zákazníky, jejich pohledávky by znamenaly dodatečné navýšení faktoringových nákladů.

7 SEZNAM LITERATURY

Tištěné zdroje

1. HRDÝ, Milan a KRECHOVSKÁ, Michaela. Podnikové finance v teorii a praxi. 2. vydání. Praha: Wolters Kluwer, 2016. 271 stran. ISBN 978-80-7552-449-2.
2. Obchodní korporace: zákon o obchodních korporacích a další zákony: rejstřík: redakční uzávěrka ... Česko. Ostrava: Sagit, [2018]- . ÚZ: úplné znění. ÚZ: úplné znění. Rekodifikace.
3. ŠENKÝŘOVÁ, Bohuslava a kol. Bankovníctví II: učebnice. Vyd. 1. Praha: Grada, 1998. 300 s. ISBN 80-7169-663-3.
4. TICHÝ, Jaromír. Zdroje financování podniku. Vyd. 1. Praha: Vysoká škola finanční a správní, 2012. 99 s. Eupress. ISBN 978-80-7408-070-8.
5. MAREK, Petr a kol. Studijní průvodce financemi podniku. 2., aktualiz. vyd. Praha: Ekopress, 2009. 634 s. ISBN 978-80-86929-49-1.
6. KALABIS, Zbyněk. Bankovní služby v praxi. Vyd. 1. Brno: Computer Press, 2005. viii, 148 s. Finance. ISBN 80-251-0882-1.
7. PAVELKA, František, BARDOVÁ, Dagmar a OPLTOVÁ, Radka. Úvěrové obchody. 1. vyd. Praha: Bankovní institut vysoká škola, 2001. 279 s. ISBN 80-7265-037-8.
8. COYLE, Brian, Bank finance. Canterbury: Financial World, 2002, 154 s. ISBN 80-529-7458-2
9. REVENDA, Zbyněk et al. Peněžní ekonomie a bankovníctví. 5., aktualiz. vyd. [i.e. 6. vyd.]. Praha: Management Press, 2014. 423 s. ISBN 978-80-7261-279-6.
10. DVOŘÁK, Petr. Bankovníctví pro bankéře a klienty. 3., přeprac a rozš. vyd. Praha: Linde, 2005. 681 s. Vysokoškolská učebnice. ISBN 80-7201-515-X.
11. SMEJKAL, Vladimír a RAIS, Karel. Řízení rizik ve firmách a jiných organizacích. 3., rozš. a aktualiz. vyd. Praha: Grada, ©2010. 354 s. Expert. ISBN 978-80-247-3051-6.

-
12. POLOUČEK, Stanislav a kol. Bankovníctví. 2. vyd. V Praze: C.H. Beck, 2013. xvi, 480 s. Beckovy ekonomické učebnice. ISBN 978-80-7400-491-9.
 13. ŠEBESTÍKOVÁ, Viola. Účetní operace kapitálových společností: daňové a právní souvislosti. 3., aktualiz. a přeprac. vyd. Praha: Grada, 2011. 250 s. Účetnictví a daně. ISBN 978-80-247-4018-8.
 14. HAMBÁLKOVÁ, M. *Komerční činnost*. Nitra: SPU, 2002. 186 s. ISBN 80-8069-039-1.
 15. SYNEK, M. Manažerská ekonomika. Praha: Grada Publishing a.s., 2007. 452s. ISBN: 978-80-247-3494-1.

Internetové zdroje

16. Zákon číslo 89/2012 Sb., občanský zákoník, dostupné online z <https://www.zakonyprolidi.cz/cs/2012-89>
17. Účetní rozvaha, dostupné online z: [https://balans.cz/uploads/files/balans_\(balans.cz\).xls](https://balans.cz/uploads/files/balans_(balans.cz).xls)
18. Český statistický úřad, dostupné online z: <https://www.czso.cz/csu/czso/7-mena-a-platebni-bilance-7djzxbnztg>
19. Česká leasingová a faktoringová asociace, dostupné online z: <https://www.clfa.cz>

Seznam obrázků

Obrázek číslo 1 – Právní formy podnikání	14
Obrázek číslo 2 – Rozdělení obchodních korporací	15
Obrázek číslo 3 – Proces eskontního úvěru	25
Obrázek číslo 4 – Průběh mezinárodního faktoringu	35
Obrázek číslo 5 – Popis jednotlivých kroků mezinárodního faktoringu	35
Obrázek číslo 6 – Územní působnost společnosti Orbico Group	42
Obrázek číslo 7 – seznam společností dle jejich vzniku.....	43
Obrázek číslo 8 – Procesní mapa faktoringu	49
Obrázek číslo 9 – změna kódu způsobu úhrady	53
Obrázek číslo 10 – Faktoringová doložka	54
Obrázek číslo 11 – Demonstrativní výčet postupovaných faktur ve formátu excel	59
Obrázek číslo 12 – Makro na převod souboru .xls do .txt.....	60

Seznam tabulek

Tabulka číslo 1 – Metodika stanovení celkových nákladů na faktoring.....	12
Tabulka číslo 2 – Celkový objem poskytnutých úvěrů.....	19
Tabulka číslo 3 – Objem poskytnutých úvěrů dle sektorů.....	19
Tabulka číslo 4 – Průměrné úrokové sazby z úvěrů (v %).....	21
Tabulka číslo 5 – Vývoj úrokových sazeb – PRIBOR	22
Tabulka číslo 6 – Objem poskytnutých prostředků v období 2010 - 2014.....	29
Tabulka číslo 7 – Objem poskytnutých prostředků v období 2015 - 2019.....	30
Tabulka číslo 8 – Rozdíl mezi faktoringem a forfaitingem	39
Tabulka číslo 9 – Základní informace – Orbico Group	44
Tabulka číslo 10 – Základní informace – Orbico CZ	44
Tabulka číslo 11 – Základní informace - Orbico s. r. o.	45
Tabulka číslo 12 – Zákazníci dle obratu	47
Tabulka číslo 13 – Podmínky faktoringu.....	51
Tabulka číslo 14 – Seznam zákazníků na faktoring – k 1.10.2017	55
Tabulka číslo 15 – Seznam faktoringových zákazníků – k 31.12.2020	56
Tabulka číslo 16 – Souhrn dobropisů cedovaných zpět z důvodu zápočtu	67
Tabulka číslo 17 – Zpětná cese úhrad na účet společnosti, případně storno faktur.....	69
Tabulka číslo 18 – Přehled vystavených dobropisů.....	71
Tabulka číslo 19 – Celková výše postoupených faktur faktoringových zákazníků.....	74
Tabulka číslo 20 – Celkové náklady faktoringu	75
Tabulka číslo 21 – Základní parametry kontokorentu	77
Tabulka číslo 22 – Jistiny v jednotlivých letech s postupným umořováním	78
Tabulka číslo 23 – Úroky z kontokorentu	79
Tabulka číslo 24 – Srovnání nákladů na faktoring a kontokorent	79
Tabulka číslo 25 – Cash flow – faktoring.....	80
Tabulka číslo 26 – Cash flow – kontokorent	81

Přílohy

Smlouva o budoucím postupu pohledávek

isen
i klienty

 **Raiffeisen
BANK**
Banka inspirovaná klienty

Smlouva o budoucím postupu pohledávek č. 14/2017

(dále jen „**Factoringová smlouva**“ nebo „**Smlouva**“)

Raiffeisenbank a.s.,
se sídlem Hvězdova 1716/2b, Praha 4, PSČ 140 78, IČO 49240901,
zapsaná v obchodním rejstříku vedeném Městským soudem v Praze, oddíl B, vložka 2031

(dále jen „**Banka**“)

a

Orbico s.r.o.,
se sídlem Vinohradská 1597/174, Vinohrady, 130 00 Praha 3, IČO 05899664,
zapsaná v obchodním rejstříku vedeném u Městského soudu v Praze, oddíl C, vložka 272655

(dále jen „**Klient**“)

se dohodli takto:

1. DEFINICE, PŘEDMĚT A ÚČEL SMLOUVY

- 1.1. Předmětem této Smlouvy je úplatné postupu pohledávek Klienta za jeho odběrateli na Banku za podmínek stanovených v této Smlouvě.
- 1.2. V záležitostech, jež nejsou v této Smlouvě upraveny jinak, jsou práva a povinnosti Klienta a Banky upraveny Obecnými obchodními podmínkami Raiffeisenbank a.s. pro postupu pohledávek (dále jen „Obecné podmínky“) a Všeobecnými obchodními podmínkami Raiffeisenbank a.s. (dále jen „Všeobecné obchodní podmínky“). Obecné podmínky ve znění platném ke dni podpisu této Smlouvy tvoří přílohu č. 4 této Smlouvy. Všeobecné obchodní podmínky ve znění platném ke dni podpisu této Smlouvy tvoří přílohu č. 5 této Smlouvy.
- 1.3. Pokud není v této Smlouvě uvedeno jinak, mají pojmy použité v této Smlouvě a v ní nevysvětlené stejný význam, jako mají v Obecných podmínkách.

2. PODMÍNKY POSTOUPENÍ POHLEDÁVEK

- 2.1. Maximální splatnost postupovaných pohledávek činí **90 dnů**.
- 2.2. Záloha na úplatí postupovaných pohledávek se stanoví ve výši uvedené v Seznamu odběratelů, který tvoří přílohu č. 1 této Smlouvy.
- 2.3. Limit poskytnutých záloh se stanoví ve výši **CZK 100.000.000,-**.

1/8

Orbico s.r.o.
Vinohradská 1597/174, 130 00 Praha 3
IČ: 05899664
DIČ: CZ06099874

8

2.4. Respektní doba činí **60** kalendářních dnů.

2.5. Platby příslušející Klientovi dle této Smlouvy bude Banka poukazovat na Běžný účet Klienta č. 5080127230/5500 vedený u Banky (dále jen „Běžný účet“).

3. ÚROK

3.1. Úroková sazba pro výpočet úroků, které je Klient povinen platit z poskytnutých Zŕch, se stanoví ve výši aktuální úrokové sazby **3M PRIBOR + 0,95 % p.a.** pro měnu CZK.

3.2. Úrok se vypočítává na základě roku a 360 dnech a skutečného počtu kalendářních dnů.

3.3. Klient a Banka si ujednali vyloučení aplikace § 1805 odst. 2 Občanského zákoníku na tuto Smlouvu, tedy si dohodli, že Banka je oprávněna požadovat další úroky, včetně úroků z prodlení, v souladu s touto Smlouvou.

4. POPLATKY

4.1. Factoringový poplatek se stanoví ve výši **0,11 %** z hodnoty každé Pohledávky. K Factoringovému poplatku bude připočtena daň z přidané hodnoty (dále jen „DPH“) ve výši dle aktuálně platných právních předpisů.

4.2. Zpracovatelský poplatek se stanoví ve výši **CZK 0,-**. Ke Zpracovatelskému poplatku bude připočtena DPH ve výši dle aktuálně platných právních předpisů.

4.3. Poplatek za přípravu a zpracování každé změny Seznamu odběratelů se stanoví ve výši CZK 3.000,-, nebude-li mezi Bankou a Klientem dohodnuto jinak. Za přípravu a zpracování každé změny Seznamu odběratelů bude připočtena DPH ve výši dle aktuálně platných právních předpisů.

4.4. Poplatek za přípravu a zpracování každého dodatku Smlouvy se stanoví ve výši CZK 3.000,-, nebude-li mezi Bankou a Klientem dohodnuto jinak. K poplatku za přípravu a zpracování každého dodatku Smlouvy bude připočtena DPH ve výši dle aktuálně platných právních předpisů.

5. POJIŠTĚNÍ POHLEDÁVEK

Neuplatní se.

6. PROSTŘEDKY ZAJIŠTĚNÍ DLUHŮ KLIENTA

6.1. K zajištění dluhů Klienta vyplývajících ze Smlouvy a Dílčích smluv je Klient povinen splnit následující povinnosti:

a) Klient se zavazuje zajistit, že nejpozději ke dni podpisu této Smlouvy bude mít Banka k dispozici blankosměnku vlastní vystavenou Klientem na řád Banky bez uvedení směnečné částky a data splatnosti, s doložkou „bez proručení“ (v této Smlouvě též jen „Blankosměnka“) a že byla uzavřena dohoda o vyplňovacím právu směnečném č. 14/2017 mezi Bankou a Klientem, která upravuje způsob vyplnění a použití Blankosměnky, a to ve formě a s obsahem vyhovujícím Bančce.

b) Klient se zavazuje nejpozději ke dni podpisu Smlouvy uzavřít s Bankou smlouvu o zřízení zástavního práva k pohledávkám (v této Smlouvě též jen „Zástavní smlouva k pohledávkám“), na jejímž základě bude zřízeno zástavní právo Banky k pohledávkám z vkladů na Běžném účtu, jakož i dalším vkladům na jakýchkoli dalších účtech Klienta vedených Bankou včetně termínovaných vkladů.

7. ZVLÁŠTNÍ UJEDNÁNÍ

7.1 lhůta dle odstavce XIII. písmene (y) Obecných podmínek: čtvrtletně, a to nejpozději do 30 dnů po ukončení každého kalendářního čtvrtletí.

7.2 Další povinnosti Klienta:

(a) Klient uzavřel s Bankou Smlouvu o používání elektronického bankovníctví a Dohodu o zaslání údajů elektronickou formou, a to ve znění a obsahem pro Banku příjizelném (společně dále jen „Smlouva o elektronickém bankovníctví“).

(b) Klient je povinen předkládat Bance konsolidovanou účetní závěrku včetně zprávy auditora za konsolidovaný celek Group Orbica, a to do 180 dnů po konci každého fiskálního roku.

(c) Klient je povinen předkládat Bance účetní závěrku Klienta včetně zprávy auditora, a to do 180 dnů po konci každého fiskálního roku.

(d) Klient je povinen nejpozději od 1.10.2017 provádět prostřednictvím svých (člů) vedených Bankou svůj bezhotovostní platební styk alespoň v objemu 90 % měsíčního příjmu Klienta s tím, že do objemu platebního styku se nezapočítávají převazy mezi účty Klienta vedenými u Banky a jinými účty Klienta nebo účty členů Skupiny ani vklady a převody uskutečňované s cílem umělého navýšení objemu platebního styku na účtech vedených u Banky.

7.3 Výjimky z Obecných podmínek:

(a) Banka a Klient se dohodli, že Dílčí smlouvy, na jejichž základě bude docházet k postupování Pohledávek na Banku, mohou být uzavírány i elektronicky. V takovém případě je Klient povinen zpracovat Seznam Pohledávek, tj. nabídku Pohledávek k postoupení v elektronické podobě, jak je blíže uvedeno ve Smlouvě o elektronickém bankovníctví, a zaslat ji Bance prostřednictvím elektronického kanálu v souladu se Smlouvou o elektronickém bankovníctví.

(b) V případě uzavírání Dílčích smluv prostřednictvím Elektronického kanálu bude Banka zasílat Klientovi do jeho datové schránky vyrozumění o akceptaci, a to společně se specifikací Pohledávek, které Banka k postoupení akceptovala. Banka a Klient se dohodli, že k elektronickému uzavření Dílčí smlouvy dojde doručením takové akceptace Bankou Klientovi do jeho datové schránky. Klient s takovým postupem uzavírání Dílčích smluv vyslovuje svůj souhlas. Banka a Klient se dále dohodli, že Banka může uhradit Zálohu za postoupené Pohledávky i před doručením své akceptace do datové schránky Klienta. V případě akceptace Pohledávek k postoupení Banka uvede v seznamu akceptovaných Pohledávek nazvaném jako „Postoupené pohledávky“ zaslaném Klientovi symbol „R05“. Klient bere na vědomí, že pohledávky, které nebudou Bankou uvedeny v seznamu „Postoupené pohledávky“ Banka k postoupení neakceptovala.

(c) Banka a Klient se dále dohodli, že Banka je prostřednictvím Elektronického kanálu oprávněna realizovat Regres, tj. zejména postupovat na Klienta zpět Neuhrazené Pohledávky. V takovém případě k elektronickému zpětnému postoupení Neuhrazených Pohledávek dojde doručením takového vyrozumění Bankou Klientovi do jeho datové schránky. Klient s takovým postupem zpětného postoupení Neuhrazených Pohledávek vyslovuje svůj souhlas. Banka a Klient se dohodli, že Banka je oprávněna zatížit Běžný účet anebo jiný účet Klienta o vyplacenou Zálohu za Neuhrazené Pohledávky i před doručením takového vyrozumění do datové schránky Klienta. V případě zpětného postoupení Neuhrazených Pohledávek Banka uvede v seznamu zpětně postoupených Pohledávek nazvaném jako „Zpětné cese“ zaslaném Klientovi symbol „R20“. Došlo-li k zániku postoupených Pohledávek jinak než jejich řádným zaplacením např. z důvodu započtení, dobropisování, sčítání, úhradou Klientovi apod., je Banka oprávněna uvést i tyto Pohledávky do seznamu nazvaném jako „Zpětné cese“ a postupovat obdobně, jako by došlo k jejich zpětnému postoupení na Klienta, t. zejména zatížit Běžný účet anebo jiný účet Klienta o vyplacenou Zálohu za takto zaniklé Pohledávky.

- (d) Vzor vyrozumění Banky o akceptovaných Pohledávkách k postoupení, resp. o zpětně postoupených neuhrazených Pohledávkách tvoří přílohu č. 8 této Smlouvy (dále jen „Vzor vyrozumění o postoupení Pohledávek prostřednictvím Elektronického kanálu“).
- (e) Přestože se Banka a Klient dohodli na elektronickém postupuování Pohledávek, je Banka oprávněna kdykoli požadovat po Klientovi (i zpětně) uzavření příslušné Dílčí smlouvy i v písemné formě.

7.4 Klient prohlašuje a ujišťuje Banku vedle skutečností uvedených v článku XV. Obecných podmínek dále o následujících skutečnostech:

- (a) disponuje datovou schránkou čísla **rmhepb7** a používá ji pro obchodní účely;
- (b) s datovou schránkou Klienta disponují výhradně osoby, které jsou v těchto případech oprávněny zastupovat Klienta;
- (c) veškeré Seznamy pohledávek nabízené Bancce k elektronickému postoupení budou vyhotoveny osobami oprávněnými zastupovat v těchto případech Klienta;
- (d) souhlasí, aby Banka zasílala do jeho datové schránky zejména vyrozumění o akceptaci nabídky Pohledávek nabízených Bancce k postoupení, vyrozumění o realizaci Regresu, popř. jiné i obchoeni sdělení.

7.5 Závažnou skutečností se vedle skutečností uvedených v článku XVI.1 Obecných podmínek rozumí následující skutečnosti:

- (a) Bez předchozího písemného souhlasu Banky dojde ke změně podílů, resp. podílů, následujícího společníka: Orbica d.o.o., Záhibe, Koruška cesta 69, Chorvatská republika, Registrační číslo: 080234144
- (b) Klient bez předchozího písemného souhlasu Banky vyplatil svým akcionářům dividendy, resp. společníkům podíly na zisku.

7.6 Klient prohlašuje a ujišťuje Banku, že u Pohledávek postupovaných na Banku byla mezi Klientem a konkrétním Odběratelem vždy sjednána doba splatnosti v souladu s obecně závaznými právními předpisy ledaže bylo v případě delší doby splatnosti u postupovaných Pohledávek mezi Klientem a konkrétním Odběratelem výslovně ujednáno, že delší doba splatnosti není pro Klienta hrubě nespravedlivá.

7.7 Klient prohlašuje, že jeho Běžný účet byl správcem daně zveřejněn způsobem umožňujícím dálkový přístup.

7.8 Banka a Klient se dohodli, pokud nedojde k řádnému a včasnému zaplacení jakékoliv Pohledávky postoupené Klientem na Banku na základě Dílčí smlouvy uzavřené na základě této Smlouvy příslušným Odběratelem jako dlužníkem předmětné Pohledávky ve prospěch Banky (dále jen „Neuhrazená pohledávka“) anebo dojde ke vzniku Závažné skutečnosti, je Banka oprávněna kdykoli po uplynutí Respektní doby anebo kdykoli po vzniku Závažné skutečnosti postoupit kteroukoliv Neuhrazenou pohledávku anebo kterákoliv Pohledávku v případě vzniku Závažné skutečnosti zpět na Klienta a Klient je povinen vrátit Bancce neprodleně, nejpozději ve lhůtě tří (3) Bankovních pracovních dnů ode dne uzavření dohody o zpětném postoupení Neuhrazené pohledávky anebo kterákoliv Pohledávky v případě vzniku Závažné skutečnosti, poskytnutou Zálohu na takovou pohledávku, přičemž Banka a Klient se dále tímto dohodli, že kdykoli po uplynutí Respektní doby anebo kdykoli po vzniku Závažné skutečnosti, bude-li důvodem zpětného postoupení Pohledávky vznik Závažné skutečnosti je Banka oprávněna částkou odpovídající výši příslušné Zálohy zatížit Běžný účet Klienta. Za Neuhrazenou pohledávku bude pro účely této Smlouvy považována i jakákoliv Pohledávka, kterou Banka postoupila zpět na Klienta z důvodu vzniku Závažné skutečnosti.

7.9 Banka a Klient si pro toto budouzí zpětné postoupení Neuhrazené pohledávky výslovně sjednali, že k uzavření smlouvy o zpětném postoupení Neuhrazené pohledávky mezi Bankou a Klientem a k nabytí účinnosti takové smlouvy včetně zpětného postoupení Neuhrazené pohledávky z Banky na Klienta dojde

okamžikem doručení oznámení o zpětném postoupení neuhrazené pohledávky Klientovi Bankou, jehož vzor tvoří přílohu č. 6 této Smlouvy, případně doručení vyrozumění o zpětném postoupení Neuhrazené pohledávky do datové schránky Klienta dle Vzoru vyrozumění a postoupení Pohledávek prostřednictvím Elektronického kanálu. Za doručení oznámení o zpětném postoupení Neuhrazené pohledávky Klientovi se pro účely této Smlouvy, včetně určení okamžiku účinnosti zpětného postoupení Neuhrazené pohledávky z Banky na Klienta, v tomto případě považuje, podle způsobu odeslání, okamžik odeslání příslušného oznámení o zpětném postoupení Neuhrazené pohledávky e-mailem na adresu e-mailové schránky Klienta, nebo okamžik odeslání oznámení o zpětném postoupení Neuhrazené pohledávky ve formě faxové zprávy na faxové číslo Klienta, nebo okamžik odeslání písemného oznámení o zpětném postoupení Neuhrazené pohledávky na kontaktní adresu Klienta, nebo okamžik doručení vyrozumění o zpětném postoupení Neuhrazené pohledávky do datové schránky Klienta.

7.10 Banka a Klient se dále dohodli, že na místo postupu popsaného v odstavci 7.8 až 7.9 této Smlouvy výše je Banka dle své volby oprávněna uplatnit kterékoli z opatření popsaných v článku XII. Obecných podmínek.

7.11 Banka a Klient se dohodli, že pro odběratele vedené v režimu bezregresního factoringu, kterými jsou **Alza.cz a.s.**, IČO 27082440, **DATART INTERNATIONAL, a.s.**, IČO 60192615, **HP TRONIC Zlín, spol. s r.o.**, IČO 9973053, **K + B Progres, a.s.**, IČO 61860123 a **OKAY s.r.o.**, IČO 60719257 platí následující ustanovení:

(a) Banka a Klient se dohodli v případě, že nedojde k zaplacení postoupené Pohledávky Odběratelem Bance na základě Dříví smlouvy uzavřené na základě této Smlouvy, není Banka oprávněna uplatnit regres podle článku XI.1 Obecných podmínek, tím však není dotčeno právo Banky postupovat v jiných případech podle odstavce 7.11 (b) Smlouvy níže.

(b) Banka a Klient se dohodli v případě, že Klient nedodržel podmínky uvedené v článcích III. a IV. Obecných podmínek a/nebo Pohledávka se stane předmětem sporu mezi Klientem a Odběratelem a/nebo nastane kterákoliv závažná skutečnost, je Banka oprávněna postoupit Pohledávky zpět na Klienta a Klient je povinen vrátit Bance nepadleně, nejpozději ve lhůtě tří (3) Bankovních pracovních dnů ode dne uzavření dohody o zpětném postoupení Pohledávky, poskytnutou Zálohu na takovou pohledávku, přičemž Banka a Klient se dále tímto dohodli, že kdykoli po uzavření dohody o zpětném postoupení je Banka oprávněna částkou odpovídající výši příslušné Zálohy zúčtovat běžný účet Klienta. Banka a Klient si pro toto budoucí zpětné postoupení Pohledávky výslovně sjednali, že k uzavření smlouvy o zpětném postoupení Pohledávky mezi Bankou a Klientem a k nabytí účinnosti takové smlouvy včetně zpětného postoupení Pohledávky z Banky na Klienta dojde okamžikem doručení oznámení o zpětném postoupení Pohledávky Klientovi Bankou, jehož vzor tvoří přílohu č. 6 této Smlouvy, případně doručení vyrozumění o zpětném postoupení Neuhrazené pohledávky do datové schránky Klienta dle Vzoru vyrozumění a postoupení Pohledávek prostřednictvím Elektronického kanálu. Za doručení oznámení o zpětném postoupení Pohledávky Klientovi se pro účely této Smlouvy, včetně určení okamžiku účinnosti zpětného postoupení Pohledávky z Banky na Klienta, v tomto případě považuje, podle způsobu odeslání, okamžik odeslání příslušného oznámení o zpětném postoupení Pohledávky e-mailem na adresu e-mailové schránky Klienta, nebo okamžik odeslání oznámení o zpětném postoupení Pohledávky ve formě faxové zprávy na faxové číslo Klienta, nebo okamžik odeslání písemného oznámení o zpětném postoupení Pohledávky na kontaktní adresu Klienta.

(c) Banka a Klient se dále dohodli, že na místo postupu popsaného v odstavci 7.11 (b) této Smlouvy výše je Banka dle své volby oprávněna uplatnit kterékoli z opatření popsaných v článku XII. Obecných podmínek.

8. ZÁVĚREČNÁ USTANOVENÍ

8.1 Korespondenční místa:

Klient:
Orbico s.r.o.
Účtárna
Vlnohradská 1597/174
130 00 Praha 3
Kontaktní osoba: Marie Vorlová
Telefon: +420 725 588 930
Email: marie.vorlova@orbico.com

Banka:
Raiffeisenbank a.s.
Factoring
Hvězdova 1716/2b
140 78 Praha 4
Kontaktní osoba: Oldřich Šrůta
Telefon: +420 234401191
Fax: +420 234402191
Email: oldrich.sruta@rb.cz

- 8.2 Klient je oprávněn požádat Banku o provedení změny v Seznamu odběratelů písemně, elektronickou poštou nebo faxem. V případě, že banka akceptuje změnu Seznamu odběratelů navrženou Klientem, začne obratem Klientovi aktualizovaný Seznam odběratelů v písemné formě podepsaný osobami oprávněnými jednat jménem Banky. Aktualizovaný Seznam odběratelů je platný a účinný ode dne, který je v něm uveden. V případě, že Banka návrh Klienta na provedení změny v Seznamu odběratelů neakceptuje, nepruděné o této skutečnosti vyrozumí Klienta.
- 8.3 Klient a Banka sjednávají ve smyslu § 630 Občanského zákoníku promlčení lhůtu pro veškerá práva ze Smlouvy v délce 10 let ode dne, kdy právo mohlo být uplatněno poprvé. Toto ujednání se vztahuje i na práva vzniklá v důsledku odstoupení od Smlouvy nebo v důsledku neplnění Smlouvy.
- 8.4 Aniž by tím bylo dotčeno právo Banky na náhradu škody přesahující smluvní pokutu, zavazují se Klient v případě každého jednotlivého případu nepravdivosti kteréhokoli z jeho prohlášení a ujištění činěných ve prospěch Banky dle této Smlouvy (včetně kteréhokoli z těch vyplývajících z Obecných podmínek a/nebo Všeobecných obchodních podmínek) a v případě každého jednotlivého případu porušení jakékoli povinnosti Klienta z této Smlouvy (včetně kteréhokoli z těch vyplývajících z Obecných podmínek a/nebo Všeobecných obchodních podmínek) zaplatit Bance na její výzvu smluvní pokutu ve výši 50.000,- CZK, přičemž Klient a Banka se výslovně dohodli, že ustanovení § 2050 Občanského zákoníku se nepoužijí. Zaplacení smluvní pokuty nzbavuje Klienta povinnosti splnit povinnost smluvní pokutou utvrzenou.
- 8.5 Případné změny a doplňky této Smlouvy mohou být provedeny písemně se souhlasem obou smluvních stran a tato Smlouva může být zrušena pouze písemně, tím nejsou dotčena ujednání o možnosti jednostranných změn Přehledu úrokových sazeb, ani ujednání o změnách Všeobecných obchodních podmínek a Obecných podmínek ze strany Banky.
- 8.6 Klient podpisem této Smlouvy potvrzuje, že se s obsahem Obecných podmínek seznámil a souhlasí s nimi, což se (bez omezení) vztahuje výslovně i na následující ustanovení Obecných podmínek:
- (a) ustanovení článku X.7 Obecných podmínek týkající se práva Banky změnit konstrukci výpočtu pohyblivé úrokové sazby stanovené na základě tržní úrokové sazby;
 - (b) ustanovení článku XI.1 až XI.6 Obecných podmínek týkající se práva Banky uplatnit regres, a to jednotlivými způsoby uvedenými v Obecných podmínkách;
 - (c) ustanovení článku XIII, písmene ff) Obecných podmínek týkající se povinnosti Klienta nést veškeré náklady a výlohy vzniklé v souvislosti se zpracováním Smlouvy a s uplatňováním ustanovení Smlouvy;
 - (d) ustanovení článku X.II, písmene gg) Obecných podmínek týkající se povinnosti Klienta uhradit Bance zvýšené náklady dodatečně vzniklé v souvislosti s poskytováním Bankovních produktů dle této Smlouvy v důsledku nabytí účinnosti (nebo změny interpretace) právního předpisu ČNB či jiného předpisu ČNB nemajícího charakter obecně závazného předpisu;
 - (e) ustanovení článků XIV.5 až XIV.6 Obecných podmínek týkající se práva Banky založit běžný účet a



jakýkoliv jiný účet Klienta vedený u Banky na úhradu plateb je Klientem dlužných na základě této Smlouvy, včetně práva Banky zatížit účet do neopovězeného debetního zůstatku;

- (f) ustanovení článku XIV.9 Obecných podmínek týkající se práva Banky určit pořadí úhrady dluhů Klienta;
 - (g) ustanovení článku XVI.1 písmene h) Obecných podmínek stanovující, že zahájení trestního stíhání proti Klientovi, nebo jeho statutárnímu orgánu, jeho členu nebo členu dozorčí rady Klienta, popřípadě pravomocné odsouzení pro spáchání trestného činu uvedených osob, je Závažnou skutečností;
 - (h) ustanovení článku XVI.2 Obecných podmínek týkající se opatření, která je Banka oprávněna přijmout v případě, že nastane některá ze Závažných skutečností, a to včetně (bez omezení) práva Banky odstoupit od Smlouvy a požadovat po Klientovi vrácení Úvěru včetně příslušenství a dalších závazků ze Smlouvy a práva Banky požadovat po Klientovi zaplacení smluvní pokuty;
 - (i) ustanovení článků XVIII.3 až XVI.6 Obecných podmínek upravující postup při změnách Obecných podmínek ze strany Banky;
 - (j) ustanovení článku XVIII.10 Obecných podmínek týkající se vyaučení aplikace některých ustanovení Občanského zákoníku na Smlouvu;
 - (k) ustanovení článku XVIII.14 Obecných podmínek týkající se vyaučení aplikace některých ustanovení Všeobecných obchodních podmínek na Smlouvu.
- 8.7 Klient podpisem této Smlouvy potvrzuje, že se s obsahem Všeobecných obchodních podmínek seznámil a souhlasí s nimi, což se (bez omezení) vztahuje výslovně i na následující ustanovení Všeobecných obchodních podmínek:
- (a) ustanovení článků 1.5. až 1.7. Všeobecných obchodních podmínek upravující postup při změnách smluvních podmínek ze strany Banky;
 - (b) ustanovení článku 4.4. Všeobecných obchodních podmínek týkající se možnosti Banky oslovovat Klienta prostřednictvím jeho elektronického kontaktu;
 - (c) ustanovení článku 8.7. Všeobecných obchodních podmínek týkající se souhlasu Klienta se zpracováním informací o Klientovi nebo jeho dočasně nebo mateřské společnosti a možnosti sdělení takových získaných informací, či údajů oprávněné třetí straně;
 - (d) ustanovení článku 8.8. Všeobecných obchodních podmínek týkající se souhlasu se zpracováním a předáním osobních údajů Klienta Bankou;
 - (e) ustanovení článku 8.9. Všeobecných obchodních podmínek týkající se oprávnění Banky poskytovat informace a pohledávkách Banky vůči Klientovi třetí osobám;

8.8 Tato Smlouva se uzavírá na dobu určitou do **31.7.2018.**

8.9 Smlouva nabývá platnosti a účinnosti dnem podpisu oběma smluvními stranami.

8.10 Smlouva se řídí právním řádem České republiky. Všechny spory, které by mohly vzniknout z této Smlouvy, Dílčích smluv nebo v souvislosti s nimi, budou řešeny příslušnými soudy České republiky.

8.11 V případě neplatnosti či neúčinnosti jednotlivých ustanovení této Smlouvy nejsou dotčena její ostatní ustanovení.

8.12 Tato Smlouva je vyhotovena ve 12i ovou stejnopísech. Každá ze smluvních stran obdrží po jednání stejnopis.

v ŽATECI dne 1.8.2017

v PRAZE dne 07/08/2017

Raiffeisenbank a.s.

Mgr. Barbara Tulosa
Head of Large Corporates

Orbico s.r.o.

URŠKA FRAS
ředitel společnosti

Petr Bůžek
Head of Factoring



Orbico s.r.o.
Vlnohorská 1537/14, 130 00 Praha 2
IC: 05388564
DIČ: CZ0289054

Přílohy:

1. Seznam odběratelů
2. Vzor oznámení odběratelům o uzavření Factoringové smlouvy
3. Vzor seznamu pohledávek [Dílčí smlouvy]
4. Obecné obchodní podmínky Raiffeisenbank a.s. pro postoupení pohledávek
5. Všeobecné obchodní podmínky Raiffeisenbank a.s.
6. Vzor oznámení o zpětném postoupení Pohledávky
7. Vzor vyznění o postoupení Pohledávek prostřednictvím Elektronického kanálu

Smlouva o budoucím postoupení pohledávek č. 14/2017
Orbico s.r.o.

3/3
Orbico s.r.o.
Vlnohorská 1537/14, 130 00 Praha 2
IC: 05388564
DIČ: CZ0289054