

Vážení,

jste úvěrovými analytiky První Brněnské Banky (PBB) a dostala se vám na stůl úvěrová žádost společnosti Vodo-topo Kohoutek a syn s.r.o.

Z komentáře k úvěrové žádosti jste se dozvěděli, že firma je:

- skvělá a prosperující. Má dominantní postavení na trhu a její zákazníci si spolupráce s ní cení a preferují ji před konkurenty. Společnost je aktivní v oblasti vodo-topo-plyn montáží. Jejimi zákazníky jsou: jak přímo výrobní závody a domácnosti (40% tržeb 2007), tak i stavební společnosti, pro které jako subdodavatel provádí instalace vodo-topo-plyn v průmyslových i residenčních objektech (60% tržeb 2008). Společnost realizuje zakázky pouze na území ČR. Většina zakázek je denominována v CZK, pouze cca 20% zakázek je inkasováno v EUR. Veškeré nákupy jsou v CZK.
- již 4 roky váženým klientem našeho bankovního ústavu. Společnost má s námi úvěrovou spolupráci od předloňského roku na bázi financování pohledávek z obchodního styku. PBB profinancovává 80% nominálně hodnoty faktury ve splatnosti. Výše úvěrové linky je CZK 25mio. Maximální doba financování pohledávek je 80 dní. Společnost taktéž využívá financování od konkureční Brněnské Banky Exclusive (BBE), která ji poskytla financování pohledávek za stejných podmínek. Výše úvěrové linky BBE je CZK 35mio.
- Společnost předpokládá dosažení CZK 420 mio tržeb na konci roku 2008. V dnešní chvíli má na příští rok podepsány zakázky v hodnotě CZK 200mio a rozjednány další v objemu CZK 400mio.
- V oblasti poznámek k finančním výkazům jste se dozvěděli, že:
 - o Jun08 – ost.provozní náklady – pokuta vyměřená odběratelem za pozdní předání díla. Stalo se to poprvé za historii společnosti. Způsobeno nedostatkem pracovníků, dnes je kapacita montáží již v pořádku
 - o Dec07/Jun08 – Stavby (rozvaha #15) – v souladu s plánem zajištění posplatnostních pohledávek za společností Pepa Podlahář, a.s., společnost trojzápočtem započítala svou pohledávku za 4 byty v Brně-Medlánkách.
 - o Jun08 – Zásoby (rozvaha#32) – vyšší stav souvisí s vysokým tempem růstu společnosti a představuje míru rozpracovanosti zakázek
 - o Dec05-Jun08 – Dlouhodobé pohledávky z obchodních vztahů (rozvaha #40) představují zádržné za správné provedení díla. Zádržné se účtuje na objemu cca 40% tržeb a představuje 5-10% hodnoty kontraktu na 6-36 měsíců (podle typu kontraktu).
 - o Dec07-Jun08 – Závazky za společníky (rozvaha #106) představují osobní půjčky vlastníků pana Kohoutka Jana a pana Kohoutka Josefa. Splatnost půjček není určena. Objem půjček ve výši 10mio CZK je podřízen splacení našich úvěrů, tzn. půjčky pod tuto hranici nesmějí být vráceny dříve, dokud nejsou splaceny úvěry PBB.

V této chvíli máte již všechny podstatné informace pro rozhodování. Můžete vytvářet logické předpoklady. Pracujte s ekonomickými reáliemi české ekonomiky. Ano, jste sice zodpovědní v bance za riziko, ale musíte brát v potaz širší zájem zaměstnavatele, svých nadřízených zodpovědných za rozpočet, stejně jako kolegů z obchodního oddělení závislých na bonusech.

Vaším úkolem je rozhodnout o:

- 1) identifikace hlavních rizik společnosti v kategoriích:
 - a. vývoj odvětví (stavebnictví)
 - b. společnost (způsob podnikání, neošetřená rizika)
 - c. finanční zdraví společnosti
- 2) strategii pokračování spolupráce (otočení dosavadních úvěrů / navýšení úvěrů / vypovězení úvěrů)
- 3) popřípadě navrhnout jinou skladbu úvěrových produktů (typ, zajištění, parametry, ...)

Těším se na vaše názory a diskusi. Hodně zdar!