

ZÁPADOČESKÁ UNIVERZITA V PLZNI

FAKULTA EKONOMICKÁ

Bakalářská práce

Využití finanční analýzy ke komparaci dvou podniků

The comparison of two companies using financial analysis

Petra Jelínková

Plzeň 2014

ZÁPADOČESKÁ UNIVERZITA V PLZNI
Fakulta ekonomická
Akademický rok: 2013/2014

ZADÁNÍ BAKALÁŘSKÉ PRÁCE
(PROJEKTU, UMĚLECKÉHO DÍLA, UMĚLECKÉHO VÝKONU)

Jméno a příjmení: **Petra JELÍNKOVÁ**
Osobní číslo: **K10B0112P**
Studijní program: **B6208 Ekonomika a management**
Studijní obor: **Podniková ekonomika a management**
Název tématu: **Využití finanční analýzy ke komparaci dvou podniků**
Zadávající katedra: **Katedra financí a účetnictví**

Zásady pro vypracování:

1. Vysvětlete význam a účel finanční analýzy.
2. Popište jednotlivé ukazatele.
3. Stručně charakterizujte vybrané podniky.
4. Proveďte finanční analýzu vybraných podniků.
5. Zpracujte souhrnné zhodnocení finančního stavu subjektů.

Rozsah grafických prací: neuveden
Rozsah pracovní zprávy: 40 - 60 stran
Forma zpracování bakalářské práce: tištěná/elektronická

Seznam odborné literatury:

- GRÜNWARD, Rolf; HOLEČKOVÁ, Jaroslava. *Finanční analýza a plánování podniku*. Praha: Ekopress, 2007. ISBN 978-80-86929-26-2
- KISLINGEROVÁ, Eva; HNILICA, Jiří. *Finanční analýza: krok za krokem*. Praha: C.H. Beck, 2008. ISBN 978-80-7179-713-5
- KRÁL, Bohumil. *Manažerské účetnictví*. Praha: Management Press, 2010. ISBN 978-80-7261-217-8
- RŮČKOVÁ, Petra. *Finanční analýza: metody, ukazatele, využití v praxi*. Praha: Grada, 2011. ISBN 978-80-247-3916-8

Vedoucí bakalářské práce: Ing. Veronika Burešová
Katedra financí a účetnictví

Datum zadání bakalářské práce: 25. října 2013
Termín odevzdání bakalářské práce: 25. dubna 2014


Doc. Dr. Ing. Miroslav Písečný
děkan




Prof. Ing. Lilla Dostáková, CSc.
vedoucí katedry

V Plzni dne 25. října 2013

Čestné prohlášení

Prohlašuji, že jsem bakalářskou práci na téma

„Využití finanční analýzy ke komparaci dvou podniků“

vypracovala samostatně pod odborným dohledem vedoucí bakalářské práce
za použití pramenů uvedených v příložené bibliografii.

Plzeň, dne 16. 4. 2014

.....
Petra Jelínková

Poděkování:

Na tomto místě bych ráda poděkovala Ing. Veronice Burešové za cenné připomínky a odborné rady, kterými přispěla k vypracování bakalářské práce.

Obsah

Úvod.....	7
TEORETICKÁ ČÁST	
1 Úloha finanční analýzy	9
2 Metody finanční analýzy	11
3 Uživatelé finanční analýzy.....	12
4 Finanční instituce a jejich specifika	14
4.1 Charakteristika banky	14
4.2 Informace uveřejňované bankami.....	15
5 Finanční analýza bankovní instituce.....	16
5.1 Zdroje informací potřebné pro finanční analýzu bankovních institucí.....	16
5.1.1 Rozvaha (bilance)	16
5.1.2 Výkaz zisku a ztráty.....	21
5.1.3 Cash flow	23
5.1.4 Přehled o změnách vlastního kapitálu	24
5.2 Ukazatele finanční analýzy pro bankovní instituce	25
5.2.1 Ukazatele struktury bilance	25
5.2.2 Ukazatele rentability	26
5.2.3 Ukazatele likvidity	28
5.2.4 Ukazatele produktivity.....	29
5.2.5 Kapitálová přiměřenost.....	30
5.2.6 Ukazatele zadluženosti	31
PRAKTICKÁ ČÁST	
6 Finanční analýza bank a jejich komparace	32
6.1 Profil společnosti Česká spořitelna, a.s.	32
6.2 Profil společnosti Československá obchodní banka, a.s.....	34
6.3 Ukazatele struktury bilance	37
6.4 Ukazatele rentability	40
6.5 Ukazatele likvidity	44
6.6 Ukazatele produktivity.....	47
6.7 Kapitálová přiměřenost.....	49
6.8 Ukazatel zadluženosti	51

7 Vyhodnocení finanční analýzy	54
Závěr	57
SEZNAM TABULEK	58
SEZNAM OBRÁZKŮ	59
SEZNAM ZKRATEK	60
SEZNAM LITERATURY	61
SEZNAM PŘÍLOH.....	64

Úvod

Již se vznikem peněz vznikla potřeba uvážit, jak s nimi hospodařit. Na počátku 21. století lze zaznamenat zostřování konkurence, tlak na snižování cen ze strany spotřebitelů a snahu o rozšiřování poskytovaného sortimentu výrobků a služeb ze strany prodejců. Pro tyto a další důvody je nezbytné analyzovat svou finanční situaci.

Protože finanční analýza vychází z výkazů z minulosti, slouží zejména jako zpětná informace o tom, jak se společnosti dařilo, zda naplnila cíle, které si vytyčila nebo naopak došlo k situaci, kterou neočekávala, a které chtěla předejít. Tento rozbor však neslouží pouze k analýze minulosti, je také důležitým podkladem pro prognózování a další rozhodování o budoucnosti.

Nejen pro výrobní podniky, ale i pro bankovní instituce je nezbytné analyzovat svou finanční situaci. Banky se liší v tom, že hospodaří především s cizími zdroji. Předmětem jejich činnosti je zejména přijímání vkladů od klientů a následné poskytování těchto peněžních prostředků ve formě úvěrů dalším subjektům. Jejich zisk pak plyne z rozdílu v úrocích vložených a půjčených peněz.

Hlavním cílem této práce je analýza hospodaření vybraných společností a na základě zvolených ukazatelů jejich vzájemná komparace. K rozboru obou subjektů slouží finanční analýza. První část této práce zahrnuje teoretická východiska pro část praktickou a jejím výsledkem jsou následující dílčí cíle: objasnění významu a účelu finanční analýzy, charakteristika souvisejících uživatelů a zdrojů, ze kterých analýza čerpá, výčet ukazatelů, které slouží pro posouzení finanční situace bankovní instituce. Druhá část obsahuje praktickou aplikaci nástrojů nadefinovaných v části první a následující dílčí cíle: profil vybraných společností, výpočet ukazatelů finanční analýzy, komparace výsledných hodnot, souhrnné zhodnocení finanční situace dvou podniků.

V této práci je zpracována finanční analýza dvou bank, které působí na českém trhu, Česká spořitelna, a.s. a Československá obchodní banka, a.s. a následně provedena jejich komparace. Porovnání těchto dvou společností je vhodné, protože vykazují podobný počet klientů, zaměstnanců i poboček.

Práce je rozdělena na dvě hlavní části. V první části jsou popsány obecné metody finanční analýzy a její uživatelé. Protože se práce zabývá rozbořením finančního zdraví banky, jsou zde objasněna specifika podnikání bankovní instituce. Následně jsou

charakterizovány jednotlivé ukazatele, které slouží k hodnocení hospodaření podniku v oblasti rentability, likvidity, produktivity, kapitálové přiměřenosti, zadluženosti a také ke zhodnocení struktury bilance. V praktické části jsou nejprve charakterizovány vybrané společnosti. Poté jsou aplikovány ukazatele finanční analýzy, které vycházejí z teoretické části. U každého ukazatele je popsán jeho průběh, zhodnocení a následná komparace obou subjektů. Jejich vývoj je sledován v období 2008 až 2012. Údaje obou společností jsou čerpány z výročních zpráv.

1 Úloha finanční analýzy

Tato kapitola vymezuje význam finanční analýzy a poskytuje rozbor rozličných názorů vybraných autorů. Obecně lze říci, že finanční analýza poskytuje informace o finančním stavu podniku. Slouží jako zpětný pohled na finanční hospodaření společnosti, z čehož lze vyvodit nejrůznější závěry a poučení a zároveň finanční analýza slouží jako nástroj pro budoucí rozhodování.

„Mezi základní cíle finanční analýzy patří posouzení finančního zdraví podniku za určitý časový úsek a zjištění jeho slabých stránek. Nejde pouze o momentální stav, ale o základní vývojové tendence v čase a stabilitu výsledků. Konečné výsledky nestačí porovnávat v časové řadě, je vhodné je srovnat se standardními hodnotami, odvětvovými hodnotami nebo s hodnotami konkurence.“ [7, s. 46]

„Finanční analýzu můžeme rozdělit do dvou oblastí: externí finanční analýza (vychází z veřejně dostupných informací) a interní finanční analýza (je vlastně synonymem pro rozbor hospodaření podniku). Obecně je cílem finanční analýzy poznat finanční zdraví firmy, identifikovat slabé stránky (již propuklé nebo latentní „choroby“), které by mohly firmě v budoucnu působit menší či větší problémy, a naopak stanovit její silné stránky, o které by mohla v budoucnu opírat svou činnost.“ [15, s. 14]

„Finanční analýza je nedílnou součástí finančního řízení, protože působí jako zpětná informace o tom, kam podnik v jednotlivých oblastech došel, v čem se mu jeho předpoklady podařilo splnit a kde naopak došlo k situaci, které chtěl předejít nebo kterou nečekal. Samozřejmě platí, že to co již proběhlo, nelze nijak ovlivnit, výsledky finanční analýzy však mohou poskytnout cenné informace pro budoucnost podniku. Výsledky finanční analýzy slouží nejenom pro vlastní potřebu firmy, ale i pro uživatele, kteří nejsou součástí podniku, ale jsou s ním spjati hospodářsky, finančně apod.“ [9, s. 15]

„Finanční analýza je výběr, hodnocení a interpretace finančních údajů a dalších souvisejících informací, které pomohou při hodnocení provozní výkonnosti a finančního zdraví podniku. Provozní výkonnost společnosti je měřítkem toho jak dobře podnik využívá své zdroje – svá aktiva, jak hmotná tak i nehmotná, jaká je návratnost podnikových investic. Finanční zdraví společnosti je míra jeho schopnosti uspokojit své závazky, jako je placení úroků z dluhů včas.“ [2, s. 17]

Profesorka Eva Kislingerová popisuje finanční analýzu jako prostředek pro **posouzení finančního zdraví podniku za určitý časový úsek**. Finanční zdraví lze charakterizovat jako schopnost podniku uhrazovat včas své splatné závazky za předpokladu, že tato schopnost bude zachována i v budoucnu. Konečné výsledky finanční analýzy je pak potřeba porovnávat. Nabízí se více možností, a to odvětvové srovnávání, srovnávání s konkurencí nebo porovnání dle standardních hodnot.

Podle Ing. Josefa Mrkvičky a Ing. Pavla Koláře, CSc. se také finanční analýza snaží posoudit finanční zdraví společnosti. Navíc ji **rozdělují do dvou oblastí**, a to **externí** a **interní**. Podle autorů je toto rozlišení klíčové pro pochopení cílů, které se mají pomocí analýzy dosáhnout. Interní analýzu provádí zejména management podniku a podle výsledků by měl nejen zhodnotit dosavadní situaci, ale zároveň se z nich poučit a v budoucnu postupovat tak, aby případné nedostatky odstranil. Externí analytici využívají výsledků například k tomu, aby mohli stanovit bonitu firmy pro potenciální investory. V případě, že externí analytik je banka, bude se především zajímat o to, zda je firma likvidní nebo solventní.

Ing. Adriana Knápková, Ph.D. a profesorka Drahomíra Pavelková nahlíží na finanční analýzu jako na **kompletní zhodnocení finančního řízení podniku** a zároveň jako **nástroj pro budoucí rozhodování**. Nepřímo zde rozdělují finanční analýzu také na interní a externí, tedy analýzu sloužící pro vlastní potřebu firmy, ale i pro uživatele, kteří nejsou součástí podniku.

Podle profesora Franka J. Fabozzi a profesorky Pamely P. Drake je finanční analýza nástrojem pro **hodnocení provozní výkonnosti a finančního zdraví podniku**. Přičemž finanční zdraví podniku charakterizují jako platební schopnost společnosti a provozní výkonnost jako měřítko účinnosti využívání svých zdrojů.

K základním výstupům finanční analýzy lze řadit celkové zhodnocení finanční i majetkové situace podniku, orientování se v jednotlivých složkách, které finanční analýzu tvoří a případně tyto složky podrobněji prozkoumat. Tyto výstupy pak slouží k rozhodování o optimálním stanovení finanční a majetkové struktury podniku, o rozmístění finančních prostředků v rámci investic, pro vhodný výběr způsobu financování majetku nebo také pro zjištění konkurenčního postavení v daném odvětví. Pokud bychom chtěli zúžit výčet možností využití finanční analýzy, je důležité si položit otázku, jaký subjekt z finanční analýzy čerpá. V kapitole č. 3 jsou vybráni hlavní uživatelé, pro které je finanční analýza klíčová v rámci rozhodování. [3]

2 Metody finanční analýzy

Všeobecně se rozlišují dva přístupy k finanční analýze, a to:

- **kvalitativní, tzv. fundamentální analýza,**
- **kvantitativní, tzv. technická analýza.**

Fundamentální analýza

Podstatou fundamentální analýzy jsou znalosti vzájemných souvislostí mezi ekonomickými a mimoekonomickými jevy, zkušenosti odborníků, jejich subjektivní odhady i cit pro situace a jejich trendy. Tato metoda je tedy založena spíše na kvalitativních údajích a jejím výstupem je obvykle identifikace prostředí, ve kterém se podnik nachází.

Technická analýza

Technická analýza naopak pracuje s kvantitativními daty. Využívá matematických, statistických a dalších algoritmizovaných metod ke kvantitativnímu zpracování ekonomických dat s následným (kvalitativním) posouzením výsledků. Mezi základní zdroje dat patří vstupy z fundamentální analýzy, účetnictví podniku, údaje z finančního trhu a nefinanční údaje. [17]

3 Uživatelé finanční analýzy

Finanční analýzu využívá nejen management podniku, ale i mnoho dalších subjektů, které přicházejí se společností do kontaktu. Finanční zdraví podniku a jeho stabilitu sledují kvůli rozličným informacím, které jsou pro ně důležité. Na následujících stránkách jsou vyjmenováni hlavní uživatelé a důvod jejich zájmu. [7]

Investoři

Akcionáři a ostatní věřitelé sledují finanční informace o podniku ze dvou důvodů. Prvním je kontrola manažerů jak nakládají se zdroji, jež investoři podniku poskytnou. Důležitými informacemi jsou likvidita a stabilita podniku či disponibilní zisk, na kterém zpravidla závisí výše jejich dividend. Může se stát, že dojde k rozporu mezi zájmy akcionářů a manažerů, jelikož management má značnou volnost v nakládání s majetkem podniku. Existuje také speciální kategorie nákladů, tzv. Agency Costs, které obsahují veškeré vynaložené prostředky, jež se vztahují na kontrolu managementu podniku. [7]

Banky a ostatní věřitelé

Věřitelé získávají z finanční analýzy informace především o finančním stavu potenciálního nebo již existujícího dlužníka. Na základě těchto dat se věřitelé rozhodují, zda poskytnou úvěr, v jaké výši a za jakých podmínek. Takovéto informace podávají bonitní modely. Důležitý je zároveň pravidelný reporting podniku bance o vývoji finanční situace, který tvoří integrální součást úvěrových smluv.

Stát a jeho orgány

Stát a jeho orgány uplatňují finanční informace pro kontrolu podniků se státní majetkovou účastí, kontrolu plnění daňových povinností subjektů, pro rozdělování finančních výpomocí (dotace, subvence, vládou zaručené úvěry apod.) a pro získávání přehledu o finančním stavu podniků, kterým byly v rámci veřejné soutěže svěřeny státní zakázky. [3]

Obchodní partneři

Obchodní partneři, dodavatelé, sledují především solventnost, likviditu a zadluženost podniku. Z krátkodobého hlediska se zajímají, zda podnik bude schopen hradit splatné závazky. Z dlouhodobého hlediska je pro ně důležitá stabilita dodavatelských vztahů. Odběratelé mají zájem na stabilní finanční situaci dodavatele, a to zejména

při dlouhodobém obchodním vztahu. Neboť v případě finančních potíží dodavatele mohou mít potíže s vlastním zajištěním výroby.

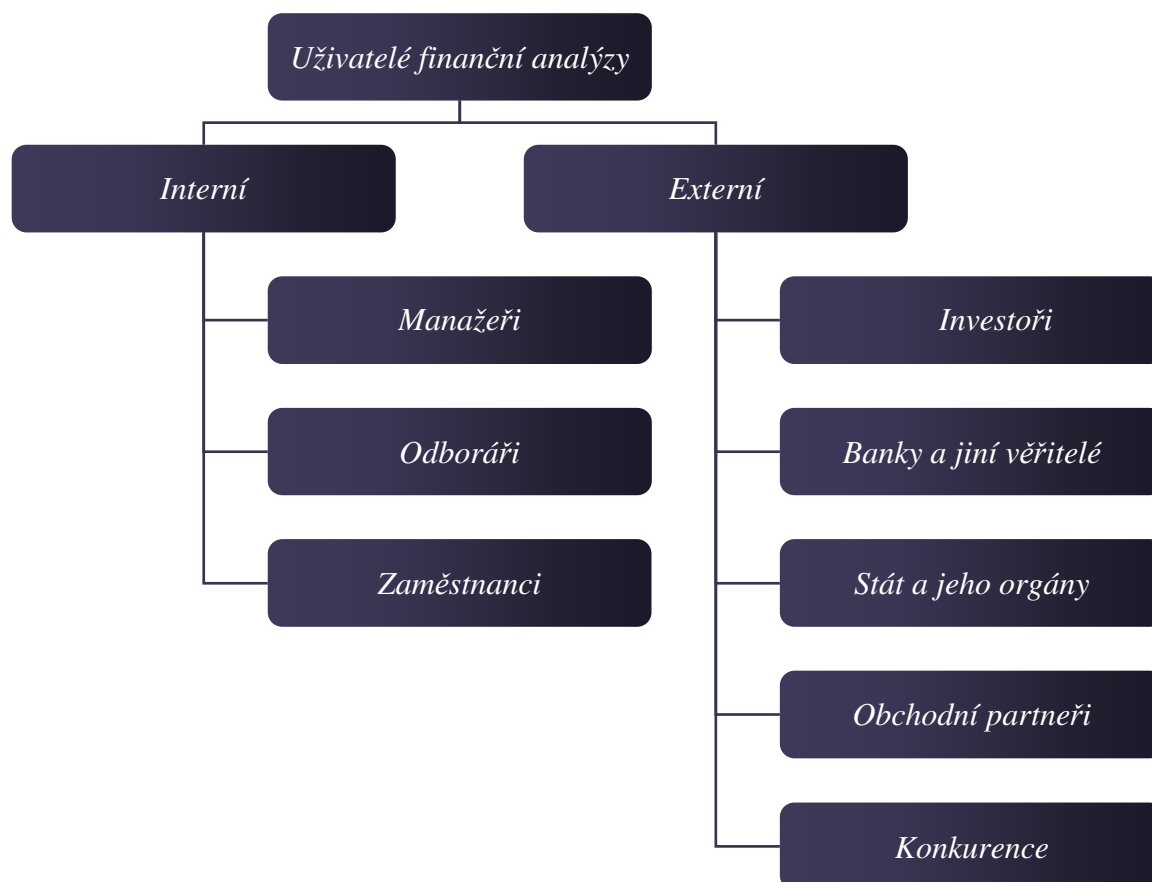
Manažeři

Jelikož manažeři mají přístup k informacím, které nejsou veřejně dostupné externím uživatelům (investorům, obchodním partnerům apod.), znají pravdivý obraz finanční situace. Tyto podrobné znalosti jim umožňují rozhodovat se správně při operativním i strategickém řízení.

Zaměstnanci

Pro zaměstnance jsou prioritní informace především o prosperitě a hospodářské a finanční stabilitě podniku. Zajímají se o možnosti v mzdové a sociální oblasti. Budou je zajímat například bankrotní modely nebo ukazatele likvidity. [7]

Obrázek 1: Uživatelé finanční analýzy



Zdroj: Finanční analýza a plánování podniku (vlastní zpracování, 2014)

4 Finanční instituce a jejich specifika

Mezi finanční instituce patří:

- komerční banky,
- spořitelní a úvěrová družstva,
- investiční fondy,
- penzijní fondy.

Finanční instituce pracují s peněžními prostředky, investují své i prostředky svých klientů, poskytují finanční služby a některé poskytují úvěry. Ke svému podnikání využívají v rozhodné míře cizí peněžní zdroje, které získaly od svých klientů. Pokud dojde k úspěšnému zhodnocení, podělí se se svými klienty o výnosy. [5]

4.1 Charakteristika banky

Banka je charakterizována jako druh finančního zprostředkovatele, jehož hlavní činností je zprostředkování pohybu finančních prostředků mezi jednotlivými ekonomickými subjekty. Komerční banky přijímají vklady a z nich na vlastní účet poskytují úvěry. [5]

Přesnější definice říká, že banka jako úvěrová instituce je podnikatelský subjekt, jehož hlavní náplní je přijímat vklady nebo jiné splatné peněžní prostředky od veřejnosti a poskytovat úvěry na jeho vlastní účet. Zákonem je pak vymezeno za jakých podmínek se daný ekonomický subjekt stává bankou. [4]

V České republice musí banky splňovat čtyři základní náležitosti:

- musí se jednat o právnické osoby se sídlem v ČR, které založí akciovou společnost,
- uvedené právnické osoby přijímají vklady od veřejnosti,
- uvedené právnické osoby poskytují úvěry,
- uvedené právnické osoby mají povolení působit jako banka.

Podle zákona o bankách č. 21/1992 SB., je minimální výše základního kapitálu banky stanovena na 500 mil. Kč. [28]

4.2 Informace uveřejňované bankami

Na základě opatření České národní banky č. 1 ze dne 12. listopadu 2012 jsou banky povinny uveřejňovat důležité informace o sobě a své činnosti. Tímto Česká národní banka podporuje bezpečnost a stabilitu bankovního systému. V tomto opatření je zadán rozsah, forma, způsob a periodicita uveřejňování povinných informací.

V prvním bodě banka uveřejňuje informace o ní samotné, tj. právní forma, sídlo, identifikační číslo, datum zápisu do obchodního rejstříku, výši základního kapitálu, druh, formu, podobu a počet emitovaných akcií, jmenovitá hodnota akcie, údaje o akcionářích, organizační struktura, počet zaměstnanců.

Dále je nutné uvést přehled činností vyplývajících z licence, činnosti, které banka skutečně vykonává i ty činnosti, jejichž vykonávání bylo bance omezeno či vyloučeno.

V dalším bodě banka uveřejňuje informace o vztazích s ovládanými osobami a s ovládajícími osobami.

Banka musí zveřejnit informace o členech dozorčí rady, členech představenstva a údaje o dalších vedoucích zaměstnancích banky, včetně souhrnné výše úvěrů poskytnutých bankou těmto osobám a souhrnné výše bankovních záruk vydaných bankou za tyto osoby.

Dále je banka povinna zveřejnit informace o hospodaření a o řízení rizik – bankovní rozvaha, výkaz zisku a ztráty v požadované struktuře a vybrané poměrové ukazatele. Výroční zpráva je součástí informací o hospodaření banky za poslední účetní období. [24]

5 Finanční analýza bankovní instituce

Úkolem finanční analýzy je souhrnné posouzení finanční situace banky na základě finančních údajů minulého vývoje. Od finanční analýzy u výrobních podniků se tedy ve svém cíli nijak neodlišuje, rozdíl je však ve struktuře použitých ukazatelů, které jsou uvedeny v subkapitole č. 5.2.

Finanční analýza banky se liší podle subjektu, který ji provádí. Akcionář se bude jistě zaměřovat na jiné ukazatele než bankovní dohled či klient. Orgány bankovního dohledu se zajímají o základní ukazatele, které vyplývají z regulačních pravidel. Naopak akcionáři se zaměřují na ukazatele, které hodnotí výnosovost a ziskovost. Pro klienty jsou důležité informace o úrokových sazbách a o bezpečnosti vkladů. Konečně vedoucí pracovník sleduje kromě uvedených ukazatelů také hodnocení jednotlivých distribučních složek (pobočky, prodejní místa, apod.).

Analýza finanční situace banky se zaměřuje na strukturu aktiv a pasiv, na likviditu a solventnost, na ukazatele výnosovosti a nákladovosti, na stabilitu a rizikovost. Pro tato hodnocení se využívá poměrových ukazatelů, které umožňují srovnávat jevy u rozdílných subjektů. [14]

5.1 Zdroje informací potřebné pro finanční analýzu bankovních institucí

Základním zdrojem informací pro finanční analýzu je roční účetní závěrka. Zákon bankám ukládá tyto informace zveřejňovat. Uveřejňují je v Obchodním věstníku a ve výroční zprávě. Výroční zpráva, jejímž účelem je uceleně, vyváženě a komplexně informovat o vývoji výkonnosti, činnosti a stávajícím hospodářském postavení, musí být zveřejněna do čtyř měsíců od konce účetního období. Obsahuje účetní závěrku, tj. rozvahu, výkaz zisku a ztráty, výkaz o peněžních tocích, přehled o změnách kapitálu a přílohu. [29]

5.1.1 Rozvaha (bilance)

Rozvaha podává informace o tom, jaká je struktura majetku daného ekonomického subjektu na jedné straně a z jakých zdrojů je na druhé straně tento majetek financován. Popisuje finanční situaci podniku v jednom konkrétním okamžiku. [13]

Levá strana zahrnuje aktiva (majetek), pravá strana obsahuje pasiva (zdroj financování). V následující tabulce je zobrazena zjednodušená bilance banky. Lze si všimnout její struktury, odlišné od struktury klasických výrobních podniků. Jako u každé jiné rozvahy platí „zlaté bilanční pravidlo“, součet aktiv je roven součtu pasiv. [1]

Tabulka 1: Zjednodušená struktura bilance banky

Aktiva	Pasiva
1. Pokladní hotovost	1. Závazky vůči bankám
2. Vklady u centrální banky	2. Závazky vůči klientům
3. Státní pokladniční poukázky a poukázky centrální banky	3. Závazky z dluhových cenných papírů
4. Pohledávky za bankami	4. Rezervy
5. Pohledávky za klienty	5. Ostatní pasiva
6. Cenné papíry	6. Podřízený dluh
7. Majetkové účasti	7. Základní kapitál
8. Dlouhodobý hmotný a nehmotný majetek	8. Kapitálové fondy
9. Pohledávky z upsané základního kapitálu	9. Rezervní fondy a ostatní fondy ze zisku
10. Ostatní aktiva	10. Emisní ážio
	11. Nerozdělený zisk z předchozích období
Aktiva celkem	Pasiva celkem

Zdroj: [6]

Podrozvaha

V podrozvaze je účtováno o potenciálních pohledávkách a závazcích vzniklých v souvislosti s uzavřením některých bankovních obchodů. V zásadě lze říci, že rozvaha obsahuje aktuální aktiva a pasiva, zatímco podrozvaha aktiva a pasiva budoucí. [1]

Tabulka 2: Uspořádání položek Rozvahy (bilance) a jejich označení

Aktiva	Pasiva
1. Poskytnuté přísliby a záruky	1. Přijaté přísliby a záruky
2. Poskytnuté zástavy	2. Přijaté zástavy
3. Pohledávky ze spotových operací	3. Závazky ze spotových operací
4. Pohledávky z pevných termínovaných operací	4. Závazky z pevných termínovaných operací
5. Pohledávky z opcí	5. Závazky z opcí
6. Odepsané pohledávky	6. Hodnoty převzaté do úschovy, do správy a k uložení
7. Hodnoty předané do úschovy, do správy a k uložení	7. Hodnoty převzaté k obhospodařování
8. Hodnoty předané k obhospodařování	
Aktiva celkem	Pasiva celkem

Zdroj: Vyhláška Ministerstva financí ČR č. 501/2002 Sb.

AKTIVA

Pokladní hotovost

Tato bilanční položka vyjadřuje hotovostní peníze v domácí i zahraniční měně. Jedná se o nejvíce likvidní aktivum, které však nese nulový příjem. Banky ji využívají k hotovostním operacím na pokladnách.

Vklady u centrální banky

Tato položka se skládá z povinných minimálních rezerv a dobrovolných rezerv u centrální banky. Účelem tohoto aktiva je zajištění likvidity. Výnos je závislý na tom, zda jsou či nejsou vklady centrální bankou úročeny.

Státní pokladniční poukázky a poukázky centrální banky

Jedná se o poměrně likvidní a téměř bezriziková aktiva. Banka je drží za účelem posílení likvidity nebo snížení rizikovosti svého portfolia.

Pohledávky za bankami

Pohledávky zahrnují vklady u jiných bank nebo úvěry poskytnuté jiným obchodním bankám, které banka drží také z důvodu realizace platebního styku.

Pohledávky za klienty

Tato položka je velmi významná u univerzálních bank. Jedná se o pohledávky z poskytnutých úvěrů všem nebankovním klientům, tj. firmám, domácnostem, municipalitám. Tyto pohledávky přinášejí relativně vysoké výnosy, jsou však spojeny s vyšší mírou rizika a nižší likvidností.

Cenné papíry

Zde jsou zahrnuty obchodovatelné dluhopisy s pohyblivým i pevným výnosem a majetkové cenné papíry. Banky je zejména drží za účelem obchodování a tím získání výnosů z cenových rozdílů.

Majetkové účasti

Tuto položku lze rozdělit na majetkové účasti s rozhodujícím a podstatným vlivem. Jde o dlouhodobě držené akcie, díky kterým banka získává vliv nad jinou společností.

Dlouhodobý hmotný a nehmotný majetek

Dlouhodobý hmotný a nehmotný majetek banka nezbytně potřebuje ke své činnosti. Například budovy a pozemky, dopravní prostředky, software apod.

Pohledávky z upsaného základního kapitálu

Pohledávky za akcionáři, které vyplývají z upsaného a dosud nesplaceného základního kapitálu akcionáři banky.

Ostatní aktiva

Sem patří například pohledávky za zaměstnanci, daňové pohledávky za státem, kladné reálné hodnoty derivátů aj.

Z výše uvedené skladby aktiv plynou zásadní poznatky, které jsou charakteristické právě pro bankovní instituce. Převážná část majetku banky je tvořena finančním majetkem, což vyplývá z podnikatelského zaměření. Banka je vystavena poměrně vyšším podnikatelským rizikům díky struktuře majetku. Jelikož by měla být schopna dostát závazkům vůči klientům, je část majetku uchována ve velmi likvidní podobě. Přestože vysoká likvidita snižuje riziko platební neschopnosti vůči klientům, z druhé

strany však snižuje také výnosnost bankovního podnikání a z dlouhodobého hlediska omezuje možnost rozvoje banky. [6]

PASIVA

Závazky vůči bankám

Zde jsou zahrnuty úvěry a vklady od jiných bank (centrální i obchodní banky).

Závazky vůči klientům

Obsahují všechny typy primárních vkladů i přijaté úvěry od nebankovních subjektů, například vládních institucí.

Závazky z dlouhodobých cenných papírů

Jedná se o bankou emitované dluhopisy, jejichž emisí získává zdroje k financování svých aktiv.

Rezervy

Jsou určeny ke krytí rizik, část z nich má charakter zákonných rezerv.

Ostatní pasiva

Podobně jako položka Ostatní aktiva i tato položka je tvořena různorodými položkami cizích zdrojů.

Podřízený dluh

Jedná se o peněžní půjčku bance, která je specifická tím, že není zajištěná, má určenou minimální splatnost a v případě krachu banky jsou pohledávky věřitele plynoucího z podřízeného dluhu vyrovnány až po uspokojení pohledávek ostatních věřitelů.

Pasiva lze rozdělit do dvou skupin

- vlastní kapitál banky (základní kapitál, rezervní fondy a ostatní fondy ze zisku, kapitálové fondy, emisní ážio, nerozdělený zisk),
- cizí zdroje (ostatní položky) – dočasné položky, u nichž má banka závazek vrátit zdroje věřitelům ve smluveném časovém horizontu.

Vlastní kapitál banky tvoří obvykle méně než 10 % celkových zdrojů, což je několikanásobně nižší podíl než v porovnání s ostatními podniky v nefinanční sféře.

To je jedním z důvodů, proč orgány regulace a dohledu věnují zvýšenou pozornost bankovnímu kapitálu (jeho struktuře a minimální výši). Bankovní kapitál má funkci krytí ztrát z bankovního prostředí, funkci financování a funkci posilování důvěryhodnosti banky. [6]

5.1.2 Výkaz zisku a ztráty

Smyslem výkazu zisku a ztráty je informovat o úspěšnosti práce banky, o výsledku, kterého dosáhla svou činností. Následující tabulka č. 3 má vertikální podobu a je uspořádána stupňovitě. Jsou zde sumarizovány jednotlivé výnosy, od kterých jsou odečítány příslušné náklady. Výslednou položkou je zisk nebo ztráta. Jednotlivé položky uvedené v tabulce jsou dále podrobně charakterizovány. [10]

Výnosy a náklady z úroků a podobné výnosy a náklady

Tyto položky zahrnují výnosy a náklady související s úroky z poskytnutých a přijatých vkladů a úvěrů od bankovních i nebankovních subjektů. Obsahují také úroky z repo obchodů, krátkých prodejů, výnosy a náklady z poplatků a provizí, které mají povahu úroků.

Výnosy z akcií a podílů

Zde jsou zahrnuty dividendy z akcií s výjimkou dividend z akcií a podílů na zisku s podstatným nebo rozhodujícím vlivem, které se vykazují v položce Podíl na ziscích nebo ztrátách účasti s rozhodujícím nebo podstatným vlivem.

Výnosy a náklady z poplatků a provizí

Jedná se zejména o poplatky a provize spojené s vedením účtu a prováděním platebního styku, správou úvěrů ve prospěch jiných věřitelů a operacemi s cennými papíry a deriváty ve prospěch třetích osob. Dále jsou spojené se správou, obhospodařování finančních nástrojů, s převody cizích měn, s prodejem nebo jiným úbytkem cenných papírů.

Čistý zisk nebo ztráta z finančních operací

Tato položka obsahuje zisk nebo ztrátu z operací s cennými papíry určenými k obchodování nebo prodeji, oceňovací rozdíly cenných papírů, zisk nebo ztrátu ze zajišťovacích derivátů s výjimkou úrokových derivátů, z prodeje ostatních podílů, z cenných papírů držených do splatnosti, z devizové činnosti, z ostatních operací

nákupu a prodeje souvisejících s finančními nástroji k obchodování včetně drahých kovů.

Ostatní provozní výnosy a náklady

Obsahují zejména výnosy z převodu účasti s podstatným nebo rozhodujícím vlivem, převodu pohledávek, prodeje dlouhodobého hmotného a nehmotného majetku.

Správní náklady

Zde se vyskytují náklady na zaměstnance (mzdy a platy, zdravotní a sociální pojištění) a ostatní správní náklady (nájemné, energie, audit).

Odpisy, tvorba, použití a rozpuštění rezerv a opravných položek

Odpisy, opravné položky a rezervy se vykazují podle druhu aktiv, ke kterým se vztahují, samostatně vždy rozpuštění rezerv a opravných položek, ke kterému dochází z důvodu jejich nepotřebnosti.

Podíl na ziscích nebo ztrátách účastí s rozhodujícím nebo podstatným vlivem

Pokud banka oceňuje své účasti s rozhodujícím a podstatným vlivem ekvivalencí, pak v této položce vykazuje podíl banky na zisku nebo ztrátě ovládaných osob nebo osob s podstatným vlivem.

Mimořádné výnosy a náklady

Zde se vyskytují výnosy a náklady z výjimečných událostí, které nevyplývají přímo z předmětu podnikání banky

Daň z příjmu

Položka obsahuje náklady na splatnou daň z příjmů včetně nákladů na tvorbu rezervy na daň z příjmů a výnosů z použití této rezervy. [1]

Tabulka 3: Výkaz zisku a ztráty bankovní instituce

Struktura výkazu zisku a ztráty banky	
1.	Výnosy z úroků a podobné výnosy
2.	Náklady na úroky a podobné náklady
3.	Výnosy z akcií a podílů
4.	Výnosy z poplatků a provizí
5.	Náklady na poplatky a provize
6.	Zisk nebo ztráta z finančních operací
7.	Ostatní provozní výnosy
8.	Ostatní provozní náklady
9.	Správní náklady
10.	Rozpuštění rezerv a opravných položek k dlouhodobému hmotnému a nehmotnému majetku
11.	Odpisy, tvorba a použití rezerv a opravných položek k dlouhodobému hmotnému a nehmotnému majetku
12.	Rozpuštění opravných položek a rezerv k pohledávkám a zárukám, výnosy z dříve odepsaných pohledávek
13.	Odpisy, tvorba a použití opravných položek a rezerv k pohledávkám a zárukám
14.	Rozpuštění opravných položek k účastem s rozhodujícím a podstatným vlivem
15.	Ztráty z převodu účastí s rozhodujícím a podstatným vlivem, tvorba a použití opravných položek k účastem s rozhodujícím a podstatným vlivem
16.	Rozpuštění ostatních rezerv
17.	Tvorba a použití ostatních rezerv
18.	Podíl na ziscích nebo ztrátách účastí s rozhodujícím nebo podstatným vlivem
19.	Zisk nebo ztráta za účetní období z běžné činnosti před zdaněním
20.	Mimořádné výnosy
21.	Mimořádné náklady
22.	Zisk nebo ztráta za účetní období z mimořádné činnosti před zdaněním
23.	Daň z příjmů
24.	Zisk nebo ztráta za účetní období po zdanění

Zdroj: [1]

5.1.3 Cash flow

Přehled o peněžních tocích podává podrobnější informace o určité položce rozvahy, konkrétně o přírůstcích a úbytcích peněžních prostředků. Předmětem zobrazení v přehledu o peněžních tocích jsou peněžní prostředky (peníze v hotovosti včetně cenin,

prostředky na účtu a čerpání z účtu), ale zároveň i peněžní ekvivalenty (krátkodobý likvidní finanční majetek, který je snadno a pohotově směnitelný za předem známou částku). Ukazuje tedy množství hotovosti vytvořené a používané společností za dané období. [20]

Peněžní toky je nutné vykazovat zvlášť na provozní, investiční a finanční činnost. **Provozní činnosti** jsou základní výdělečné činnosti účetní jednotky a ostatní činnosti, které nelze zahrnout mezi zbylé dvě. **Investiční činnosti** zahrnují pořízení a prodej dlouhodobého majetku nebo činnosti související s poskytováním úvěrů, půjček a výpomocí, které nejsou považovány za provozní činnost. **Finanční činnosti** ovlivňují velikost a složení vlastního kapitálu a dlouhodobých, popřípadě i krátkodobých závazků.

Cash flow se sestavuje **přímou metodou**, kde se vykazují vhodně zvolené a uspořádané skupiny peněžních příjmů a výdajů. Nebo **nepřímou metodou**, kde je výsledek hospodaření upraven zejména o nepeněžní transakce, neuhrazené náklady a výnosy minulých nebo budoucích účetních období, položky příjmů a výdajů spojených s finanční a investiční činností. [10]

Tabulka 4: Sestavení výkazu Cash flow

Sestavení výkazu Cash flow	
Přímá metoda	- rozdíl mezi příjmy a výdaji - přesnější, méně často používaná metoda - náročná na evidenci
Nepřímá metoda	- úprava hospodářského výsledku - méně přesná, častěji používaná - méně náročná na evidenci

Zdroj: [10]

5.1.4 Přehled o změnách vlastního kapitálu

Přehled o změnách vlastního kapitálu podává informace o příčinách zvýšení či snížení jednotlivých položek vlastního kapitálu mezi dvěma rozvahovými dny. Z přehledu by měly být tedy zřejmé příčiny změn, které způsobily změnu stavu dané položky, a to za běžné a předchozí účetní období. Požadované informace o vlastním kapitálu jsou pro externí uživatele velmi důležité, protože mohou odhalit podnikem provedené

operace, které by těmto uživatelům zůstaly jinak skryty a které mohou být velmi významné. [12]

Tabulka 5: Přehled o změnách vlastního kapitálu

Přehled o změnách vlastního kapitálu
Zvýšení či snížení
- základního kapitálu
- kapitálových fondů
- fondů ze zisku
- výsledek hospodaření minulých let
- výsledek hospodaření běžného období

Zdroj: [12]

5.2 Ukazatele finanční analýzy pro bankovní instituce

Některé ukazatele finanční analýzy pro bankovní instituce se liší od klasických výrobních podniků. Jak bylo uvedeno v subkapitole č. 5.1.1, například rozvaha má odlišnou a specifickou strukturu, proto je také důležité odlišit i ukazatele finanční analýzy a zaměřit se na takové indikátory, které poslouží ke zjištění finančního zdraví právě u podniků s jiným předmětem podnikání.

5.2.1 Ukazatele struktury bilance

Ukazatele struktury bilance umožňují srovnávat banky s přibližně stejným zaměřením, což zvyšuje vypovídací schopnost a objektivitu ostatních skupin ukazatelů. Zároveň také určují míru rovnováhy mezi jednotlivými složkami aktiv a pasiv, a mají tak význam z hlediska zajištění likvidity banky.

Umožňují indikovat podnikatelské zaměření banky a tím dosáhnout vyšší objektivity při mezibankovním srovnávání. Dále umožňují zjistit míru koncentrace bankovního portfolia a odhalit případné riziko. [6]

Ukazatel struktury bilance (pohledávky)

První ukazatel zachycuje podíl úvěrových pohledávek na celkových aktivech. Je možné jej dále specifikovat na dílčí ukazatele podle časového charakteru úvěrových pohledávek nebo podle jednotlivých typů (podle klientů, odvětví). Lze říci, že vysoká

hodnota ukazatele tohoto typu (např. 80 % a více) zvyšuje riziko plynoucí z koncentrace investic. Je tedy ukazatelem míry koncentrace určitého typu úvěrových pohledávek v portfoliu banky a odhaluje z toho plynoucí riziko.¹

$$S_u = \frac{\text{Pohledávky za klienty}}{\text{Celková aktiva}} \times 100 \quad (1)$$

Ukazatel struktury bilance (závazky)

Druhým ukazatelem, zkonstruovaným na straně pasiv, je ukazatel zachycující podíl závazků k nebankovním klientům na celkových pasivech. Tento ukazatel je také možno specifikovat podle charakteru závazků.

$$S_z = \frac{\text{Závazky za klienty}}{\text{Celková pasiva}} \times 100 \quad (2)$$

Lze se setkat i s dalšími typy ukazatelů na straně aktiv i na straně pasiv. Z důvodu rozsahu bakalářské práce jsou uvedeny tyto dva. [6]

5.2.2 Ukazatele rentability

Rentabilita, popřípadě výnosnost, hovoří o tom, jaký je poměr mezi peněžními prostředky plynoucími z podnikání, a mezi prostředky, které byly na toto podnikání vynaloženy. Informuje, zda je efektivnější pracovat s vlastními prostředky nebo cizím kapitálem, jak je zhodnocen vlastní kapitál a poukazuje na slabé stránky v hospodaření. [8]

Všeobecně se rentabilita vyjadřuje jako poměr zisku k částce vloženého kapitálu:

$$\frac{\text{Zisk}}{\text{Vložený kapitál}}$$

Je nezbytné, aby veličiny vstupující do čitatele a jmenovatele tvořily mezi sebou logickou vazbu a byly tedy konsistentní. [18]

¹ V případě, že by bankovní portfolio bylo příliš koncentrované do úzkého profilu klientů, znamenalo by to velké riziko.

V čitateli se zisk může objevovat v různých modifikacích:

- zisk před odečtením úroků a daní (EBIT – Earnings before Interests and Taxes),
- zisk před zdaněním (EBT – Earnings before Taxes),
- zisk po zdanění (EAT – Earnings after Taxes). [3]

Rentabilita celkových vložených aktiv

ROA – return on assets

Rentabilita celkových vložených aktiv zobrazuje efektivitu vložených aktiv do podnikání bez ohledu na to, z jakých zdrojů jsou financována (vlastních, cizích, krátkodobých, dlouhodobých). Pokud je do čitatele dosazen EBIT, znamená to, že se dosadil výnos pro vlastníky, věřitele, případně i pro stát, tedy určitou *míru celkového výnosu*. V praxi bývá tento ukazatel interpretován jako schopnost managementu podniku využít celková aktiva ve prospěch vlastníků. [16]

$$ROA = \frac{\text{Čistý zisk}}{P. \text{ stav aktiv}} \quad (3)$$

Kde: *P.* ... průměrný

V následující tabulce jsou uvedena doporučená hodnocení pro výsledné hodnoty.

Tabulka 6: Rentabilita celkových aktiv - doporučené hodnoty

Hodnota ROA	Návratnost aktiv
< 0,75	Nízká návratnost
0,75 – 1	Návratnost pod standardem
1 – 1,25	Dobrá návratnost
1,25 – 1,75	Velmi dobrá návratnost
> 1,75	Excelentní návratnost

Zdroj: [19]

Rentabilita vlastního kapitálu

ROE – return on common equity

Ukazatelem rentability vlastního kapitálu se vyjadřuje míra ziskovosti kapitálu vloženého vlastníky, akcionáři, společníky a dalšími investory podniku. Je důležité,

aby ukazatel byl vyšší než úroky, které by investor získal při jiné formě investování jako například obligace, termínovaný vklad či majetkové cenné papíry. V případě, že bude hodnota ROE dlouhodobě nižší nebo rovna výnosnosti cenných papírů garantovaných státem, podnik bude zřejmě odsouzen k zániku, jelikož investor bude investovat svůj kapitál tam, kde bude mít zaručenu vyšší rentabilitu.

Zahrnuje v sobě vliv i dalších ukazatelů, protože se jedná o syntetický typ ukazatele. Je možné jej dále rozkládat na dílčí ukazatele a tím zjišťovat příčiny daného stavu. [17]

$$ROE = \frac{\text{Čistý zisk}}{P. \text{ vlastní kapitál}}^2 \quad (4)$$

Kde: *P.* ... průměrný

5.2.3 Ukazatele likvidity

Likvidita znamená souhrn všech potenciálně likvidních prostředků, kterými disponuje podnik pro úhradu svých splatných závazků. Solventnost patří k základním podmínkám existence podniku a informuje o stálé, dlouhodobé schopnosti podniku hradit své závazky. Ukazatele likvidity tedy informují o schopnosti podniku krátkodobě dostát svých závazků. Mezi nejlikvidnější prostředky lze zařadit krátkodobý finanční majetek, naopak nejméně likvidní jsou budovy či stroje. Pokud má společnost zajištěnou dostatečnou likviditu, pak jsou včas hrazeny veškeré závazky, volné prostředky mohou přinášet úrok, výnosy z finančního majetku jsou maximalizovány apod. [11]

Vysoká likvidita však brání v investování volných prostředků do příležitostí, které přinášejí výnos. Banky proto svou likviditu regulují, tak aby našly optimální vztah mezi zajištěním likvidity a zvýšením rentability podnikání.

Ukazatel likvidity₁

První ukazatel poměruje podíl rychle likvidních aktiv k celkovým aktivům. Rychle likvidní aktiva obsahují pokladní hotovost a vklady u České národní banky představující povinné minimální rezervy a dobrovolné rezervy a dále obsahují netermínované vklady u jiných bank. Jsou to tedy aktiva, která se mohou okamžitě použít ke krytí závazků.

² Průměrný stav se počítá ze stavů na začátku a konci účetního období.

Nedostatek tohoto ukazatele je v tom, že zahrnuje povinné minimální rezervy, které jsou ovlivněny politikou centrální banky. [14]

$$Likvidita_1 = \frac{\text{Rychle likvidní aktiva}}{\text{Celková aktiva}} \times 100 \quad (5)$$

Ukazatel likvidity₂

Druhý ukazatel likvidity zobrazuje podíl základních vkladů k bilanční sumě. Nelze uvést optimální hodnotu ukazatele. Pokud však vykazuje růst, znamená to kladný signál. Čím vyšší je poměr, tím více má banka stabilních krátkodobých, střednědobých a dlouhodobých prostředků na financování své činnosti. Základní vklady zahrnují vklady klientů (běžné a termínované účty), vkladové certifikáty a emise obligací bank. [14]

$$Likvidita_2 = \frac{\text{Základní vklady}}{\text{Bil. suma}} \times 100 \quad (6)$$

Kde: *Bil.* ... bilanční

5.2.4 Ukazatele produktivity

Ukazatele produktivity odrážejí kvalitu manažerského řízení banky. Jsou výhodné zvláště pro meziroční srovnávání, kdy lze sledovat, zda produktivita roste nebo klesá. Patří mezi významné ukazatele konkurenceschopnosti banky. [6]

Ukazatele celkové produktivity

Celková produktivita vyjadřuje dosažený zisk na bankovního zaměstnance. Lze se setkat s dvojitým vyjádřením:

$$\text{Celková produktivita} = \frac{EAT}{P. p. z.} \times 100 \quad (7)$$

nebo

$$\text{Celková produktivita} = \frac{\text{Aktiva}}{P. p. z.} \times 100 \quad (8)$$

Kde: *P.* ... průměrný

p. ... počet

z. ... zaměstnanců

5.2.5 Kapitálová přiměřenost

Bankovní sektor je jedním z nejvíce regulovaných odvětví. Jedním ze základních nástrojů bankovní regulace a současně významným ukazatelem stability každé banky je kapitálová přiměřenost. Kapitálová přiměřenost představuje minimální výši kapitálu, kterou musí banka udržovat, vzhledem k objemu a rizikovosti obchodů. Čím vyšší je kapitálová přiměřenost, tím vyšší je finanční stabilita banky.

Kapitálová přiměřenost vyjadřuje vybavenost banky vlastními zdroji ve vztahu k rizikové struktuře aktiv, vybraných mimobilančních aktiv banky a k tržním rizikům. Je souhrnným ukazatelem, do kterého se promítají veškeré aktivity banky (rozvahové a podrozvahové) i potenciální ztráty, které bance vyplývají ze znehodnocení aktiv (prostřednictvím tvorby opravných položek a rezerv). [22]

Minimální hodnota ukazatele podle vyhlášky a opatření ČNB je 8 %. [26]

Podle nařízení České národní banky se vypočítá kapitálová přiměřenost následovně:

$$K_p = \frac{\text{Kapitál}}{\text{Kapitálový požadavek } A + \text{Kapitálový požadavek } B} \times 0,08 \geq 0,08 \quad (9)$$

Kde: K_p ... kapitálová přiměřenost

Kapitál ... přesně vymezený kapitál určený pro účely výpočtu kapitálové přiměřenosti

Kapitálový požadavek A ... kapitálový požadavek k úvěrovému riziku bankovního portfolia

Kapitálový požadavek B ... součet kapitálových požadavků k úvěrovému riziku obchodního portfolia, riziku angažovanosti obchodního portfolia, obecnému úrokovému riziku, obecnému akciovému riziku, měnovému riziku, komoditnímu riziku

Kapitál určený pro výpočet kapitálové přiměřenosti se skládá z následujících položek:

TIER 1 = tzv. jádrový kapitál je tvořen splaceným základním jměním zapsaném v obchodním rejstříku, splacené emisní ážio, povinné rezervní fondy, ostatní rezervní

fondy vytvořené ze zisku po zdanění s výjimkou rezervních fondů účelově vytvořených, nerozdělený zisk z předchozích období po zdanění.

- od takto vypočteného kapitálu se odečítají taxativně uvedené položky jako neuhrazená ztráta z minulých let, goodwill, nehmotný majetek banky, nabyté vlastní akcie atd.

TIER 2 = tzv. dodatkový kapitál, obsahuje rezervy až do výše 1,25 % rizikově vážených aktiv bankovního portfolia, podřízený dluh A maximálně do výše 50 % Tier 1, ostatní kapitálové fondy.

PODŘÍZENÝ DLUH A = může mít formu bankou emitovaného dluhopisu, bankou přijatého úvěru či vkladu od jiného věřitele. Dále nesmí být převeden na účet banky, nesmí být zajištěn, musí mít splatnost min. 5 let a nesmí být odmítnutý Českou národní bankou.

TIER 3 = je tvořen podřízeným dluhem B, jehož forma je shodná s podřízeným dluhem A. Podmínky se také neliší, mimo jedinou. A to je doba splatnosti, která je nejméně dva roky od data převedení podřízeného dluhu na účet banky. [6]

5.2.6 Ukazatele zadluženosti

Ukazatele zadluženosti charakterizují vztah mezi vlastními a cizími zdroji financování. Udávají, v jakém rozsahu společnosti využívají ke svému financování dluhy, tj. zadluženost podniku. Zadluženost se nemusí vždy projevovat v negativním kontextu. Růst zadluženosti může přispět k celkové rentabilitě a také vyšší tržní hodnotě společnosti. Na druhé straně však zvyšuje riziko finanční nestability. [17]

Ukazatel celkové zadluženosti

Celková zadluženost se vypočte jako podíl cizích zdrojů k celkovým aktivům. Je obtížné stanovit přesná pravidla pro jeho výši. V praxi se tento podíl pohybuje v rozmezí 80 % až 95 %. Tento ukazatel však nelze posuzovat stejně u podniků jako u bank. Rozdíl je v tom, že banka pracuje primárně s cizími zdroji. [14]

$$\text{Celková zadluženost} = \frac{\text{Cizí zdroje}}{\text{Celková aktiva}} \times 100 \quad (10)$$

6 Finanční analýza bank a jejich komparace

V této kapitole je zpracována finanční analýza České spořitelny, a.s. a Československé obchodní banky, a.s. Protože jsou to podobně velké instituce a zároveň mají stejný předmět podnikání, je vhodná i následná komparace jejich jednotlivých ukazatelů. Pro aplikaci finanční analýzy jsou využity výroční zprávy za léta 2008 až 2012 uvedené v příloze. Společnosti tyto zprávy uveřejňují na svých internetových stránkách vždy na konci dubna příslušného roku.

Obě společnosti výroční zprávy rozdělují na konsolidovanou a nekonsolidovanou účetní závěrku (ověřenou auditorem). Tato práce vychází z účetní závěrky konsolidované. Na úvodní stránce banky poskytují přehled o základních ekonomických ukazatelích, jako jsou například rentabilita vlastního kapitálu, rentabilita vložených aktiv, objem pohledávek za bankami či klienty, čistý úrokový výnos nebo provozní zisk. V dalším bodě je uvedeno slovo generálního ředitele, kde ředitelé komentují dosavadní hospodářský stav banky. Poté následuje krátký komentář k ekonomické situaci České republiky, pod kterým jsou uvedeny hodnoty hlavních makroekonomických ukazatelů. Dále banky uvádějí povinné informace, jako jsou informace o společnosti, řídicích a kontrolních orgánech či organizační struktuře. Banky dále informují o záměrech a plánech do budoucna.

6.1 Profil společnosti Česká spořitelna, a.s.

Česká spořitelna je počtem klientů největší bankou v České republice. Počet klientů činí zhruba 5,3 milionů. Je součástí nadnárodní akciové společnosti Erste Bank Group se 17 miliony klienty v osmi evropských státech. Banka se orientuje na drobné klienty, malé a střední firmy a na města a obce. Financuje velké korporace a poskytuje služby v oblasti finančních trhů. Na českém kapitálovém trhu patří mezi významné obchodníky s cennými papíry. Mezi produkty České spořitelny patří osobní a podnikatelské účty, hypotéky, spotřebitelské úvěry, termínované účty, vkladní knížky, přímé bankovníctví nebo také spořicí účty. [25]

Základní údaje

Obchodní jméno:	Česká spořitelna, a.s.
Sídlo:	Olbrachtova 1929/62, 140 00 Praha 4
Identifikační číslo:	45244782

Základní kapitál:	15 200 000 000 Kč, splaceno 100 %
Akcie:	Prioritní akcie na jméno, hodnota 100 Kč,
Počet akcií:	11211213
Generální ředitel:	Pavel Kysilka

Datum zápisu do obchodního rejstříku: 30. 12. 1991, banka je zapsána u Městského soudu v Praze oddíl B, vložka 1191 [27]

Historie České spořitelny

Nejstarším předchůdcem České spořitelny byla Spořitelna česká, která zahájila činnost v roce 1825. Před listopadovou revolucí existovala Česká státní spořitelna, jako jediný peněžní ústav, který ukládal peníze od obyvatelstva, a to ponejvíce na vkladní knížky. V únoru 1992 změnila Česká státní spořitelna svou právní formu na akciovou společnost s novým názvem Česká spořitelna, a.s. Stát si však ponechal ve svém držení rozhodující balík akcií, a sice 40 %. Dalších 20 % získaly bezúplatným převodem města a obce České republiky a 3 % tvořila rezervu pro případné restituce. 37 % akcií pak bylo privatizováno v rámci 1. vlny kupónové privatizace. V srpnu 2000 se rakouská Erste Bank stala nejprve 52% akcionářem České spořitelny, postupně svůj podíl navýšila na 98 % (v roce 2002). Česká spořitelna se tak stala součástí Erste Bank Group. V červenci roku 2001 Česká spořitelna dokončila transformaci, která byla zaměřena na zlepšení všech klíčových součástí banky. [25]

Předmět podnikání

Výkon činností uvedených v zákoně o bankách v § 1 odst. 1 písmena

- a) Přijímání vkladů od veřejnosti.
- b) Poskytování úvěrů.

Výkon činností uvedených v zákoně o bankách v § 1 odst. 3 písmena

- a) Investování do cenných papírů na vlastní účet.
- b) Finanční pronájem (finanční leasing).
- c) Platební styk a zúčtování.
- d) Vydávání a správa platebních prostředků.
- e) Poskytování záruk.

- f) Obstarávání inkasa.
- g) Poskytování investičních služeb.
- h) Vydávání hypotečních zástavních listů.
- i) Finanční makléřství.
- j) Výkon funkce depozitáře.
- k) Směnárenskou činnost (nákup devizových prostředků).
- l) Poskytování bankovních informací.
- m) Obchodování na vlastní účet nebo na účet klienta s devizovými hodnotami a se zlatem.
- n) Pronájem bezpečnostních schránek.
- o) Činnosti, které přímo souvisejí s činnostmi uvedenými v bankovní licenci České spořitelny. [27]

Vývoj počtu klientů, zaměstnanců a poboček

V tabulce je uveden počet klientů, zaměstnanců a poboček, které měla Česká spořitelna mezi roky 2008 až 2012. Pro základní přehled o společnosti jsou tyto hodnoty klíčové. Od počtu klientů se odvíjí počet zaměstnanců i počet poboček. Zároveň se od počtu klientů odvíjí objem poskytnutých úvěrů, objem přijatých vkladů a dalších základních předmětů podnikání banky, které se podílejí na zisku či ztrátě společnosti.

Tabulka 7: Vývoj počtu klientů, zaměstnanců a poboček České spořitelny, a.s.

Položka / Rok	2008	2009	2010	2011	2012
Počet klientů (tis.)	5 294	5 273	5 265	5 203	5 279
Počet zaměstnanců	10 911	10 843	10 744	9 552	10 760
Počet poboček	646	660	667	654	658

Zdroj: Výroční zprávy ČS, a.s., 2008 – 2012 (vlastní zpracování, 2014)

6.2 Profil společnosti Československá obchodní banka, a.s.

ČSOB, a.s. poskytuje své služby všem klientským segmentům, tj. fyzickým osobám, malým a středním podnikům, korporátním a institucionálním klientům. V retailovém bankovníctví v ČR působí banka pod základními obchodními značkami – ČSOB,

Era a Poštovní spořitelna. Klienti jsou obsluhováni prostřednictvím poboček ČSOB, Era Finančních center a na obchodních místech České pošty (Poštovní spořitelna) a jsou na nich nabízeny i produkty a služby celé skupiny ČSOB. [23]

Základní údaje

Obchodní jméno:	Československá obchodní banka, a.s.
Sídlo:	Radlická 333/150, 150 57 Praha 5
Identifikační číslo:	00001350
Základní kapitál:	5.855.000.020 Kč, splaceno 100 %
Akcie:	Kmenové akcie na majitele, hodnota 20 Kč
Počet akcií:	292750001
Generální ředitel:	Pavel Kavánek

Datum zápisu do obchodního rejstříku: 21. 12. 1964, banka je zapsána u Městského soudu v Praze oddíl B, vložka BXXXVI 46 [21]

Historie ČSOB

Československá obchodní banka, a.s. působí jako univerzální banka v České republice. ČSOB byla založena státem v roce 1964 jako banka pro poskytování služeb v oblasti financování zahraničního obchodu a volnoměnových operací. V červnu 1999 byla privatizována – jejím majoritním vlastníkem se stala belgická KBC Bank, která je součástí skupiny KBC Group. V červnu 2000 ČSOB převzala Investiční a poštovní banku (IPB). Po odkoupení minoritních podílů se v červnu 2007 stala KBC Bank jediným akcionářem ČSOB. Do konce roku 2007 působila ČSOB na českém i slovenském trhu. Slovenská pobočka ČSOB byla oddělena 1. ledna 2008. [23]

Předmět podnikání

Společnost je oprávněna vykonávat následující činnosti:

- a) Přijímání vkladů od veřejnosti.
- b) Poskytování úvěrů.
- c) Investování do cenných papírů na vlastní účet.
- d) Finanční pronájem (finanční leasing).

- e) Platební styk a zúčtování.
- f) Vydávání a správa platebních prostředků.
- g) Poskytování záruk.
- h) Otvírání akreditivů.
- i) Obstarávání inkasa.
- j) Poskytování všech investičních služeb ve smyslu zvláštního zákona.
- k) Vydávání hypotečních zástavních listů.
- l) Finanční makléřství.
- m) Výkon funkce depozitáře.
- n) Směnárenská činnost (nákup devizových prostředků).
- o) Poskytování bankovních informací.
- p) Obchodování na vlastní účet nebo na účet klienta s devizovými hodnotami a se zlatem.
- q) Pronájem bezpečnostních schránek.
- r) Činnosti, které přímo souvisejí s činnostmi uvedenými v písm. a) – q).
- s) Činnosti vykonávané pro jiného, pokud souvisejí se zajištěním provozu společnosti a provozu jiných bank, finančních institucí a podniků pomocných bankovních služeb, nad nimiž společnost vykonává kontrolu. [21]

Vývoj počtu klientů, zaměstnanců a poboček

V tabulce je uveden počet klientů, zaměstnanců a poboček, které měla ČSOB mezi roky 2008 až 2012. Pro základní přehled o společnosti jsou tyto hodnoty klíčové. Od počtu klientů se odvíjí počet zaměstnanců i počet poboček. Zároveň se od počtu klientů odvíjí objem poskytnutých úvěrů, objem přijatých vkladů a dalších základních předmětů podnikání banky, které vytvářejí zisk či ztrátu společnosti.

Tabulka 8: Vývoj počtu klientů, zaměstnanců a poboček Československé obchodní banky, a.s.

Položka / Rok	2008	2009	2010	2011	2012
Počet klientů (tis.)	3 047	3 068	3 078	3 096	3 054
Počet zaměstnanců	8 468	8 018	7 641	7 769	7 801
Počet poboček	284	300	301	314	322

Zdroj: Výroční zprávy ČSOB, a.s., 2008 – 2012 (vlastní zpracování, 2014)

6.3 Ukazatele struktury bilance

Následující tabulka zobrazuje podle vzorce č. 1 vývoj podílu pohledávek za klienty na celkových aktivech za pět let u obou společností.

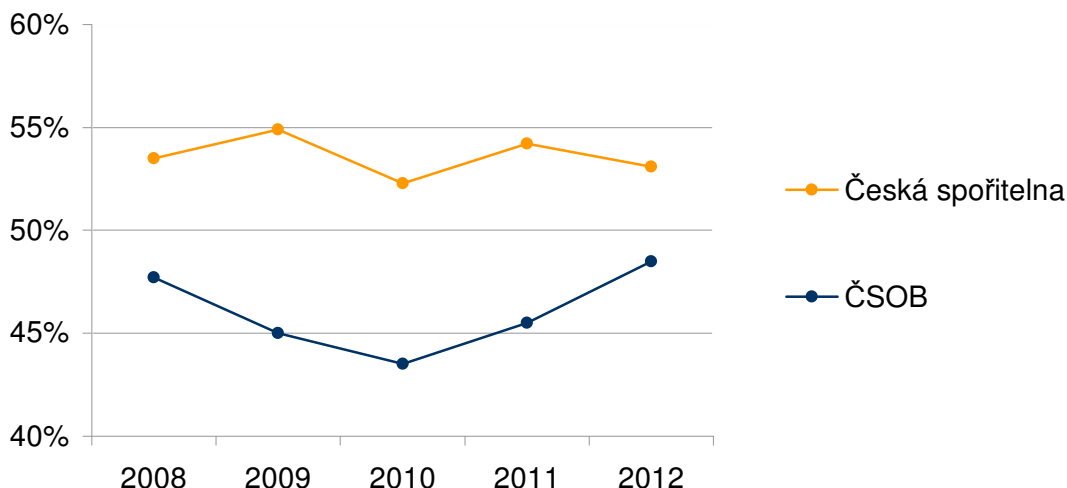
V této položce jsou zahrnuty úvěry právnickým osobám, hypoteční úvěry (fyzické i právnické osoby), úvěry fyzickým osobám, úvěry veřejnému sektoru, úvěry ze stavebního spoření, factoring, finanční leasing.

Tabulka 9: Vývoj podílu pohledávek za klienty k celkovým aktivům

Společnost / Rok	2008	2009	2010	2011	2012
Česká spořitelna	53,5 %	54,9 %	52,2 %	54,2 %	53,1 %
ČSOB	47,7 %	45 %	43,5 %	45,5 %	48,5 %

Zdroj: Výroční zprávy ČS, a.s. a ČSOB, a.s., 2008 – 2012 (vlastní zpracování, 2014)

Obrázek 2: Grafické znázornění vývoje podílu pohledávek za klienty k celkovým aktivům



Zdroj: Výroční zprávy ČS, a.s. a ČSOB, a.s., 2008 – 2012 (vlastní zpracování, 2014)

Z tabulky je patrné, že položka Pohledávky za klienty tvoří významnou část aktiv banky. Podíl pohledávek za klienty k celkovým aktivům činil u České spořitelny v roce 2008 53,5 %. V následujícím roce se zvýšil o 1,4 %. Pohledávky za klienty v absolutní hodnotě v roce 2009 stouply o 7.759 mil. Kč, což činí 1,7 %. Přestože počet klientů mírně klesl, zvýšení této hodnoty způsobil nárůst úvěrů fyzickým osobám a veřejnému sektoru. Rok 2010 zaznamenává snížení ukazatele o 2,7 %. Na první pohled se může zdát, že výrazně poklesly pohledávky za klienty. Tato položka se opravdu snížila,

avšak o zanedbatelnou hodnotu. Výkyv ukazatele spočívá v navýšení celkových aktiv. V roce 2011 ukazatel stoupá díky nárůstu objemu úvěrů právníckým osobám a úvěrů hypotečních. V následujícím roce ukazatel mírně klesl i přesto, že pohledávky za klienty se zvýšily o 5.551 mil. Kč, což činí 5,1 %. Snížení ukazatele způsobil nárůst celkových aktiv. Na tomto nárůstu se podílel nejvíce objem dluhových cenných papírů, který se zvýšil až o 91 % oproti minulému roku.

Mezi léty 2008 až 2010 měl ukazatel u ČSOB klesající trend. V roce 2009 činil ukazatel 45 %, tj. o 2,7 % se snížil oproti roku minulému. Tento pokles způsobilo zejména snížení pohledávek za veřejným sektorem, a to o 5.994 mil. Kč v absolutním vyjádření. Zároveň se zvýšila celková aktiva. V dalším roce vykazovaly pohledávky za klienty vůči celkovým aktivům 43,5% podíl, samotná položka Pohledávky za klienty se téměř nezměnila, změnila se však suma celkových aktiv a tím pádem na nich pohledávky za klienty mají menší podíl. Na vzrůstu celkových aktiv se podílel nárůst objemu položky Finanční aktiva k obchodování, konkrétně pak reverzní repo operace, které se zvýšily oproti minulému roku o 21 %. V roce 2011 se hodnota ukazatele již zvyšuje na 45,4 %. Je to zapříčiněno nárůstem jak pohledávek za klienty, tak celkové sumy aktiv. Zvýšení objemu pohledávek za klienty způsobil především nárůst poskytnutých úvěrů soukromým osobám. Celková aktiva se zvýšila díky nárůstu objemu položky Pokladní hotovost a pohledávky vůči centrálním bankám, a to až o 120 %. Tento nárůst zapříčinila položka Reverzní repo operace. Rok 2012 znamená značný růst ukazatele na 48,5 %. Celková aktiva zůstávají na poměrně stejné výši jako v minulém roce. Vzrostla však položka Pohledávky za klienty, a to především úvěry poskytnuté soukromým osobám.

Při celkovém pohledu na vývoj ukazatele u obou společností si lze povšimnout, že ČSOB vykazuje menší podíl pohledávek za klienty na celkových aktivech než Česká spořitelna. Suma aktiv se vyvíjí během let u obou bank téměř ve stejné výši, liší se však počet klientů zhruba o 40 %, proto pohledávky za klienty vykazují u společnosti ČSOB menší objem.

Banky této položce věnují zvýšenou pozornost, protože jim zvyšuje úvěrové riziko. To představuje pro banky riziko, že utrpí ztrátu tím, že protistrana nedostojí svým závazkům. Spočívá v nejistotě, zda dlužník dostojí svému závazku uhradit dluh včas a v plné výši. Pro banky je tedy klíčové toto riziko identifikovat, snažit se jej eliminovat, zmírňovat jeho dopady a zajišťovat se proti němu. Při poskytování úvěrů

klientům, by si měly banky vybírat takové klienty, u kterých je dostatečně velká pravděpodobnost, že je budou splácet podle podmínek ve smlouvě. Pro určování „kvality“ klienta banky provádějí tzv. scoring a zjišťují jeho bonitu, která je klíčová při rozhodování, zda banky úvěr poskytnou či ne.

Druhá tabulka ukazuje vývoj podílu závazků ke klientům na celkových pasivech za pět let podle vzorce č. 2.

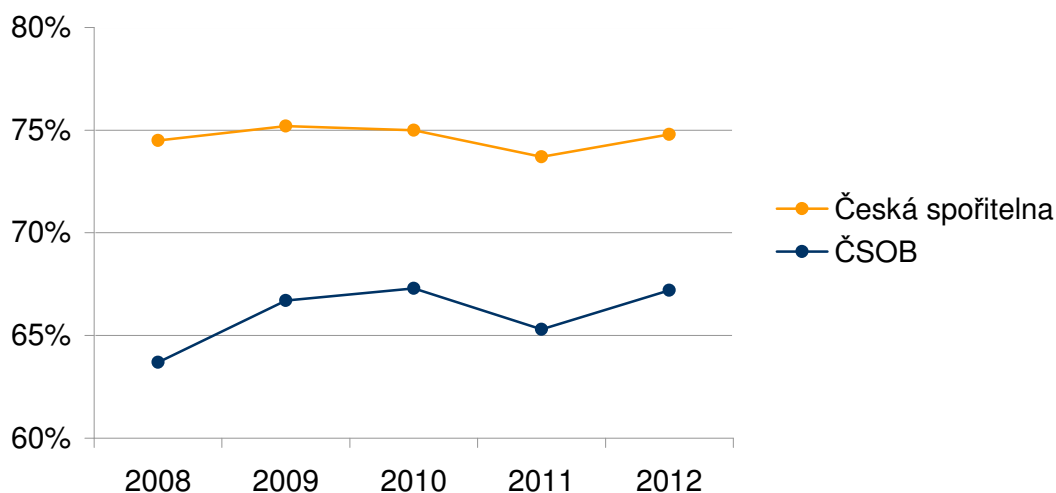
Položka Závazky ke klientům je tvořena všemi typy primárních vkladů. Obsahuje závazky k veřejnému sektoru, korporátní klientele a obyvatelstvu. Tyto vklady zahrnují běžné účty, termínované vklady se splatností a termínované vklady s výpovědní lhůtou.

Tabulka 10: Vývoj podílu závazků ke klientům na celkových pasivech

Společnost / Rok	2008	2009	2010	2011	2012
Česká spořitelna	74,5 %	75,2 %	75 %	73,7 %	74,8 %
ČSOB	63,7 %	66,7 %	67,3 %	65,3 %	67,2 %

Zdroj: Výroční zprávy ČS, a.s. a ČSOB, a.s., 2008 – 2012 (vlastní zpracování, 2014)

Obrázek 3: Grafické znázornění vývoje podílu závazků ke klientům na celkových pasivech



Zdroj: Výroční zprávy ČS, a.s. a ČSOB, a.s., 2008 – 2012 (vlastní zpracování, 2014)

V roce 2008 činil podíl závazků ke klientům na celkových pasivech 74,5 % u České spořitelny, v dalším roce došlo ke zvýšení o 0,7 %. Tento vzrůst způsobilo snížení celkových pasiv, nejvíce se na tom podílela položka Deriváty se zápornou reálnou hodnotou, která se snížila o 55 %. Rok 2010 znamenal nepatrné snížení o 0,2 % a další rok se ukazatel snížil o 1,3 %. Poklesl objem závazků ke klientům, nejvíce závazky

za veřejným sektorem a korporátní klientelou. V dalším roce byl zaznamenán vzrůst ukazatele na 74,8 % díky navýšení závazků za veřejným sektorem (oproti minulému roku) o 29 % a také vzrůst celkových pasiv, což zapříčinilo zvýšení objemu vlastního kapitálu, a to až o 17 %.

U ČSOB činil v roce 2008 podíl závazků ke klientům na celkových pasivech 63,7 %. V dalším roce vzrostl o 3 % díky nárůstu objemu termínovaných vkladů s výpovědní lhůtou o 89 % a nárůstu objemu repo operací. Zvýšila se také suma pasiv z důvodu navýšení objemu zajišťovacích derivátů se zápornou reálnou hodnotou. V roce 2010 vykazoval podíl závazků ke klientům vůči celkovým pasivům 67,3 %. Nejvíce narostl objem spořicíh účtů, a to o 33 % oproti minulému roku. Další rok se ukazatel snížil o 2 %, ne však kvůli snížení závazků ke klientům, ale díky navýšení celkových pasiv o 5 %. V roce 2012 se závazky ke klientům zvýšily, tím pádem se zvýšil také ukazatel, a to o 1,9 %, zvýšil se objem běžných a spořicíh účtů.

Přestože ČSOB vykazuje menší podíl závazků ke klientům na celkových pasivech, vývoj ukazatele během pěti let je u obou společností podobný. Od roku 2008 do roku 2010 stoupá, v roce 2011 zaznamenává mírný pokles a v dalším roce narůstá. Z výpočtů jasně vyplývá, že u České spořitelny závazky ke klientům tvoří nejvýznamnější část celkových pasiv. ČSOB má tento podíl již menší, avšak stále se pohybuje ve vysokých hodnotách.

6.4 Ukazatele rentability

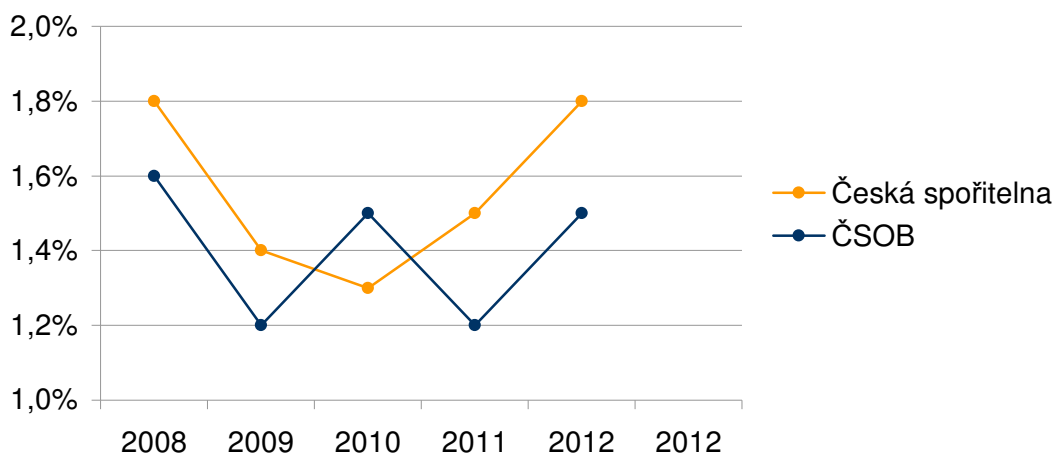
V následující tabulce a grafu je zobrazen vývoj ukazatele ROA podle vzorce č. 3.

Tabulka 11: Vývoj ukazatele ROA

Společnost / Rok	2008	2009	2010	2011	2012
Česká spořitelna	1,8 %	1,4 %	1,3 %	1,5 %	1,8 %
ČSOB	1,6 %	1,2 %	1,5 %	1,2 %	1,5 %

Zdroj: Výroční zprávy ČS, a.s. a ČSOB, a.s., 2008 – 2012 (vlastní zpracování, 2014)

Obrázek 4: Grafické znázornění vývoje ukazatele ROA



Zdroj: Výroční zprávy ČS, a.s. a ČSOB, a.s., 2008 – 2012 (vlastní zpracování, 2014)

Ukazatel výnosnosti aktiv v roce 2008 u České spořitelny činil 1,8 %, v dalším roce klesl na 1,4 %. K 31. prosinci 2009 vykazala Česká spořitelna podle mezinárodních standardů pro finanční výkaznictví čistý zisk ve výši 12.022 mil. Kč. Ve srovnání s předchozím obdobím, kdy čistý zisk činil 15.813 mil. Kč, se jedná o pokles o 24 %. V roce 2010 činí podíl čistého zisku k průměrnému stavu aktiv 1,3 %. Čistý zisk klesl jen o 5 %. Na konci roku 2011 vykazala Česká spořitelna čistý zisk ve výši 13,6 mld. Kč. V porovnání s rokem 2010 vzrostl hospodářský výsledek o 1,5 mld. Kč, tj. o výrazných 12 %. Vzhledem k nárůstu čistého zisku se ukazatel výnosnosti aktiv zvýšil na 1,5 %. Čistý zisk byl pozitivně ovlivněn navýšením čistých úrokových výnosů, poklesem tvorby opravných položek na úvěry a pohledávky a pokračujícím poklesem nákladů. V roce 2012 se ukazatel zvýšil na 1,8 %. V porovnání s předchozím rokem se čistý zisk zvýšil o výrazných 22 %, tj. o 3 mld. Kč v absolutním vyjádření. Na výrazném růstu čistého zisku se podílelo zvýšení provozních výnosů, pokles tvorby opravných položek na úvěrová rizika, snížení provozních nákladů a nárůst výnosů z finančních aktiv.

U ČSOB poklesl ukazatel o 0,4 % v roce 2009 oproti předchozímu roku. Čistý zisk v roce 2008 činil 12,7 mld. Kč. V dalším roce klesl na 10,5 mld. Kč, tj. snížení o 17 %. V roce 2010 ukazatel stoupl na 1,5 %, a to díky nárůstu čistého zisku o 2,6 mld. Kč (meziročně +24 %) na 13,1 mld. Kč. Tento nárůst byl tažen zejména poklesem ztrát ze znehodnocení. Rok 2011 zaznamenal pokles ukazatele na 1,2 %. Čistý zisk dosáhl 11,2 mld. Kč, což zahrnuje znehodnocení řeckých dluhopisů v portfoliu realizovatelných finančních aktiv ve výši 2,5 mld. Kč (po zdanění).

Vykázaný čistý zisk tak klesl meziročně o 17 %. V následujícím roce ukazatel opět stoupl na 1,5 %, díky nárůstu čistého zisku, který dosáhl 14,2 mld. Kč (meziročně +26,4 %). Na vývoj čistého zisku měl výrazný vliv pohyb těchto položek: prodej řeckých dluhopisů, vytvoření rezervy na odstupné, prodej podílu Českomoravské záruční a rozvojové bance.

U obou společností měl vývoj ukazatele podobný průběh, kromě roku 2010, kdy ČSOB vykázala nárůst a Česká spořitelna naopak pokles. Dále se lišil rok 2011, kdy u ČSOB ukazatel poklesl a u České spořitelny vzrostl. V posledním roce zaznamenaly obě společnosti nárůst. Hodnota ukazatele u žádné společnosti neklesla pod hodnotu jedna, což by se v takovém případě dalo interpretovat jako špatná návratnost aktiv. Obě dvě hodnoty se pohybovaly v pásmu s velmi dobrou návratností aktiv. Česká spořitelna dokonce v roce 2008 a 2012 zasáhla do pásma s excelentní návratností aktiv.

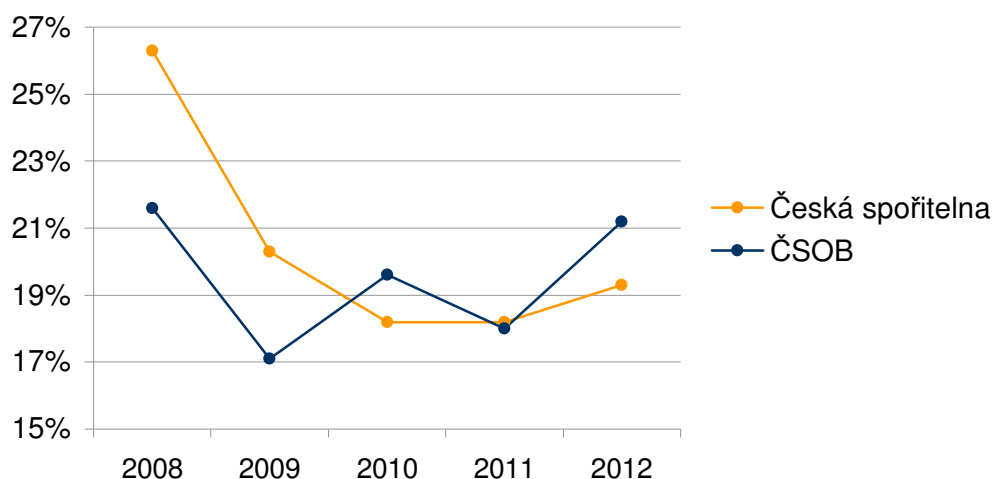
Ukazatel ROE je vypočítán podle vzorce č. 4 a jeho hodnoty zobrazuje následující tabulka a graf.

Tabulka 12: Vývoj ukazatele ROE

Společnost / Rok	2008	2009	2010	2011	2012
Česká spořitelna	26,3 %	20,3 %	18,2 %	18,2 %	19,3 %
ČSOB	21,6 %	17,1 %	19,6 %	18,0 %	21,2 %

Zdroj: Výroční zprávy ČS, a.s. a ČSOB, a.s., 2008 – 2012 (vlastní zpracování, 2014)

Obrázek 5: Grafické znázornění vývoje ukazatele ROE



Zdroj: Výroční zprávy ČS, a.s. a ČSOB, a.s., 2008 – 2012 (vlastní zpracování, 2014)

Česká spořitelna vykazovala podíl čistého zisku na vlastním kapitálu v roce 2008 ve výši 26,3 %, ten se však v dalším roce rapidně snížil, a to až o 6 %. Nejvíce se na tomto poklesu podílelo snížení čistého zisku o 32 % oproti minulému roku, snížila se zejména položka čisté úrokové výnosy. Pokles ukazatele pokračoval i v roce 2010, kdy čistý zisk klesl o 5 %, ale zároveň se navýšila položka vlastního kapitálu. V roce 2011, vzhledem k nárůstu čistého zisku a zároveň objemu vlastního kapitálu, zůstal ukazatel návratnosti vlastního kapitálu na úrovni 18,2 %, stejně jako v roce předcházejícím. V porovnání s rokem 2011, kdy čistý zisk činil 13,6 mld. Kč, vzrostl hospodářský výsledek o 3 mld. Kč, tj. o výrazných 22 %. Ukazatel se díky nárůstu čistého zisku zvýšil v roce 2012 na 19,3 %.

Podíl čistého zisku ku vlastnímu kapitálu činil u ČSOB v roce 2008 21,6 %, v následujícím roce zaznamenal snížení na 17,1 %, tj. meziročně o 4,5 %. Tento pokles způsobilo snížení čistého zisku o 17 % oproti minulému roku. Snížily se zejména úrokové výnosy. V roce 2010 se ukazatel zvýšil na 19,6 % díky nárůstu čistého zisku o 24 %. Nejvíce se na rostoucím zisku podílelo snížení úrokových nákladů. Zároveň se nepatrně zvýšil vlastní kapitál, a to o 3 %. V roce 2011 činil ukazatel 18 %, což značí mírné snížení o 1,6 %. Jak již bylo výše uvedeno, čistý zisk v tomto roce poklesl o 17 % zejména kvůli znehodnocení řeckých dluhopisů v portfoliu realizovatelných finančních aktiv. V roce 2012 se ukazatel pohyboval ve výši 21,2 %. Zvýšil se díky nárůstu čistého zisku, na kterém se nejvíce podílel prodej řeckých dluhopisů.

Vývoj ukazatele návratnosti vlastního kapitálu se v prvních dvou letech vyvíjel stejně u obou společností. V roce 2010 ukazatel u ČSOB vzrostl, u České spořitelny klesl. V dalším roce byl vývoj opačný a v roce 2012 oba dva ukazatele vzrostly. Hodnota tohoto ukazatele by podle nejrůznějších autorů neměla klesat pod 10 %, toto kritérium splňují obě společnosti. Obě banky se naopak pohybují ve velmi vysokých hodnotách. Nejvyšší hodnoty dosáhla Česká spořitelna, a to 26,3 % v roce 2008. ČSOB se proti České spořitelně pohybuje průměrně v nižších hodnotách, rozdíl je však minimální. Jako pozitivní informaci lze brát poslední rok, kdy hodnota ukazatele u obou společností roste.

6.5 Ukazatele likvidity

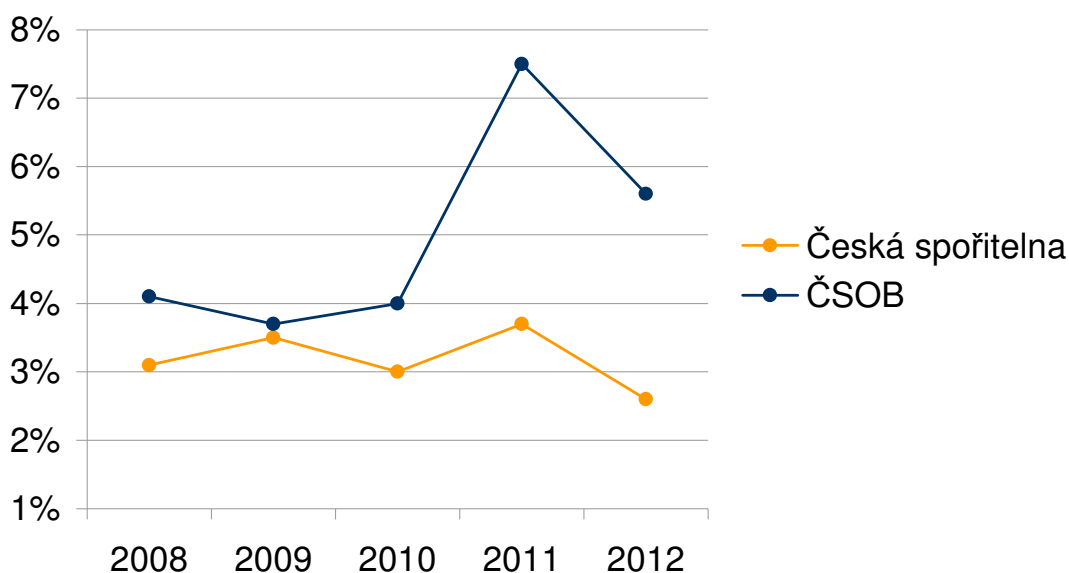
V níže uvedené tabulce a grafu je zobrazen podíl rychle likvidních aktiv na celkových aktivech. Jeho vývoj je vypočten podle vzorce č. 5.

Tabulka 13: Vývoj ukazatele likvidity₁ (rychle likvidní aktiva/celková aktiva)

Společnost / Rok	2008	2009	2010	2011	2012
Česká spořitelna	3,1 %	3,5 %	3 %	3,7 %	2,6 %
ČSOB	4,1 %	3,7 %	4 %	7,5 %	5,6 %

Zdroj: Výroční zprávy ČS, a.s. a ČSOB, a.s., 2008 – 2012 (vlastní zpracování, 2014)

Obrázek 6: Grafické znázornění vývoje ukazatele likvidity₁



Zdroj: Výroční zprávy ČS, a.s. a ČSOB, a.s., 2008 – 2012 (vlastní zpracování, 2014)

Česká spořitelna vykazovala podíl rychle likvidních aktiv na aktivech celkových v průměru 3,2 % během let 2008 až 2012. V roce 2008 tento podíl činil 3,1 % a v následujícím roce se nepatrně zvýšil. Na změně se podílelo snížení celkových aktiv a zároveň zvýšení pokladní hotovosti a vkladů u České národní banky. Celková aktiva se navýšila zejména díky zvýšení pohledávek za bankami. V roce 2010 ukazatel poklesl o 0,5 %. Přestože se zvýšila celková aktiva, tento nárůst způsobilo především zvýšení položek Pohledávky za bankami a Cenné papíry držené do splatnosti. Česká spořitelna poskytla o dvojnásobek větší objem úvěrů bankám než v roce předcházejícím. Rok 2011 znamenal zvýšení podílu rychle likvidních aktiv na celkových aktivech o 0,7 % na 3,7 %. Česká spořitelna měla v tomto roce o 24 % větší objem pokladní hotovosti

a vkladů u České národní banky. V roce 2012 činila hodnota ukazatele nejmenší podíl rychle likvidních aktiv na celkových aktivech, a to 2,6%. V tomto roce se zvýšila především celková aktiva. Na nárůstu se podílel nejvíce objem dluhových cenných papírů, který se zvýšil až o 91 % oproti roku minulému.

Hodnota ukazatele v roce 2008 u Československé obchodní banky byla 4,1 %, v následujícím roce klesla na 3,7 %. Rychle likvidní aktiva se v tomto roce téměř nezměnila, avšak zvýšila se celková aktiva, z důvodu nárůstu zejména reverzních repo operací. V roce 2010 ukazatel vzrostl. Jeho hodnota byla 4 %. Zvýšení způsobil nárůst vkladů u jiných bank, a to až o 58 %. Celková aktiva nepatrně vzrostla. V roce 2011 se ukazatel rapidně zvýšil o 3,5 %. Vzrostl objem všech položek zahrnutých do tohoto ukazatele. Celková aktiva meziročně narostla o 5,8 %. Na této změně se nejvíce podílely úvěry a pohledávky (zvýšení o 49,6 mld. Kč, představují 48% podíl celkových aktiv) a také pokladní hotovost a pohledávky vůči centrálním bankám. V roce 2012 podíl rychle likvidních aktiv k celkovým aktivům poklesl na 5,6 %. Tento pokles způsobilo snížení položky Pokladní hotovost a pohledávky vůči centrálním bankám, a to až o 56 % oproti předcházejícímu roku.

Hodnoty ukazatelů u obou společností se ve vývoji mezi roky 2008 až 2012 lišily. V roce 2008 z obou společností měla Československá banka vyšší podíl rychle likvidních aktiv na aktivech celkových. Celková aktiva obou bank byla v poměrně stejné výši. V roce 2009 se hodnoty přibližovaly k 3,6 %. V následujícím roce byl rozdíl u obou společností 1 %, přičemž ČSOB vykazovala vyšší podíl rychle likvidních aktiv na celkových aktivech. V roce 2011 se hodnoty výrazně oddálily. ČSOB v tomto roce vykazovala rychle likvidní aktiva v hodnotě 70.350 mil. Kč. Česká spořitelna měla nižší hodnotu, a to 32.803 mil. Kč. Lišila se také celková aktiva. ČSOB vykazovala celková aktiva v hodnotě 936.593 mil. Kč a Česká spořitelna měla hodnotu celkových aktiv 892.598 mil. Kč. Z tohoto důvodu činil rozdíl ukazatele 3,8 %. V následujícím roce sice hodnota ukazatele ČSOB klesla o 1,9 %, stále však byla hodnota vyšší než u České spořitelny, u které v tomto roce meziročně klesla o 1,1 %.

ČSOB má tedy mezi roky 2008 až 2012 větší podíl rychle likvidních aktiv na celkových aktivech než Česká spořitelna. Neznamena to však vždy pozitivní informaci. Nadměrná likvidita může mít nepříznivý vliv na ziskovost podniku. V posledním roce již lze vidět, že obě banky se snaží množství rychle likvidních aktiv snižovat.

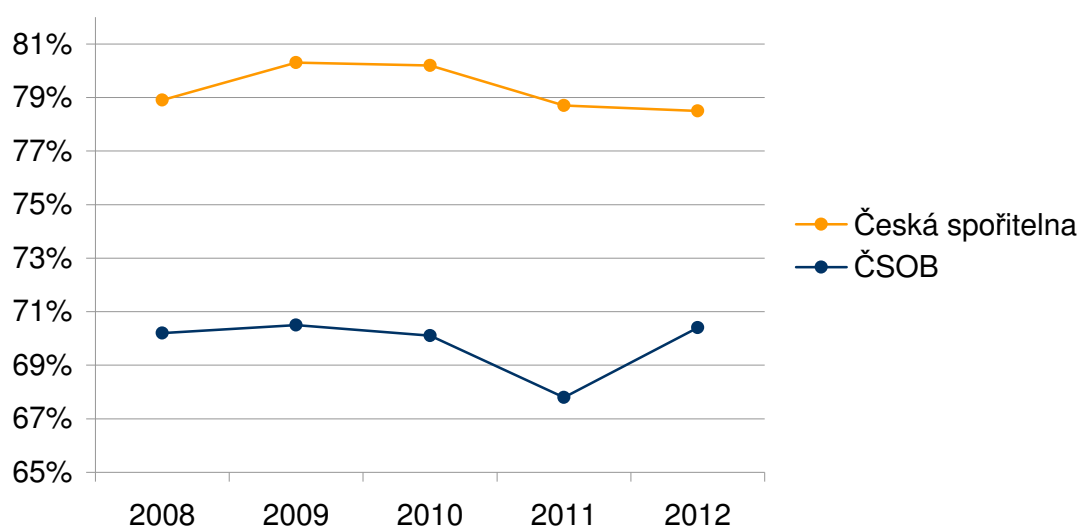
V následující tabulce a grafu je zachycen vývoj ukazatele likvidity vypočítán podle vzorce č. 6.

Tabulka 14: Vývoj ukazatele likvidity₂ (základní vklady/bilanční suma)

Společnost / Rok	2008	2009	2010	2011	2012
Česká spořitelna	78,9 %	80,3 %	80,2 %	78,7 %	78,5 %
ČSOB	70,2 %	70,5 %	70,1 %	67,8 %	70,4 %

Zdroj: Výroční zprávy ČS, a.s. a ČSOB, a.s., 2008 – 2012 (vlastní zpracování, 2014)

Obrázek 7: Grafické znázornění vývoje ukazatele likvidity₂



Zdroj: Výroční zprávy ČS, a.s. a ČSOB, a.s., 2008 – 2012 (vlastní zpracování, 2014)

Česká spořitelna v roce 2008 vykazovala podíl základních vkladů k bilanční sumě 78,9 %. V následujícím roce hodnota ukazatele zaznamenala nárůst o 1,4 %. Tato změna byla způsobena poklesem bilanční sumy, přičemž objem základních vkladů se téměř nezměnil. V roce 2010 ukazatel zůstal na takřka stejné hodnotě. Zvýšila se bilanční suma a adekvátně k tomu se zvýšil i objem základních vkladů. V roce 2011 ukazatel mírně poklesl na 78,7 %. Snížil se objem základních vkladů, zejména díky snížení termínovaných vkladů od veřejného sektoru, dále se snížil objem peněžních prostředků na běžných účtech od korporátní klientely. V roce 2012 měl ukazatel téměř stejnou hodnotu jako v roce předchozím. Byla zaznamenána změna bilanční položky, nárůst o 3 % oproti minulému roku, zároveň se však zvýšil objem základních vkladů, nárůst o 2,8 %.

Československá obchodní banka v roce 2008 zaznamenala hodnotu ukazatele na 70,2 %. V dalším roce se ukazatel nepatrně zvýšil, z důvodu nárůstu vkladů klientů

na běžných účtech o 5 % oproti předcházejícímu roku. V roce 2010 se podíl základních vkladů na bilanční sumě snížil o 0,4 %. Tentokrát se navýšila bilanční suma meziročně o 3 %. V roce 2011 se ukazatel výrazně snížil, a to o 2,3 % na 67,8 %. V tomto roce se sice zvýšil objem vkladů klientů na běžných účtech o 2 %, ale zároveň se zvýšila bilanční suma, a to až o 5,8 % oproti roku minulému. V roce 2012 činil ukazatel 70,4 %, což znamenalo zvýšení o 2,6 %. Zvýšily se všechny položky zahrnuté do výpočtu ukazatele. Základní vklady se zvýšily o 4 % a bilanční suma o 0,1 %. Hodnoty ukazatelů ČSOB byly nižší oproti České spořitelně v průměru o 9,5 %. Bilanční sumy se v letech 2008 až 2012 vyvíjely s malými odchylkami v podobné výši, avšak objem základních vkladů se lišil. Česká spořitelna vykazovala základní vklady v průměru 700.000 mil. Kč a u ČSOB činily základní vklady v průměru 620.000 mil. Kč. Obě hodnoty v prvních dvou letech mírně rostly, v roce 2010 zaznamenaly nepatrný pokles. V roce 2011 se ukazatele obou společností snížily. U ČSOB byl vykázán větší pokles než u České spořitelny. V následujícím roce ČSOB zaznamenala nárůst podílu základních vkladů vůči bilanční sumě. Česká spořitelna vykázala hodnotu ukazatele na téměř stejné výši jako v roce předchozím.

Přestože Československá obchodní banka má hodnoty ukazatele nižší než Česká spořitelna, lze říci, že obě banky mají příznivý poměr základních vkladů k bilanční sumě. Mají tak dostatečné množství stabilních krátkodobých, střednědobých a dlouhodobých zdrojů k financování svých aktivit.

6.6 Ukazatele produktivity

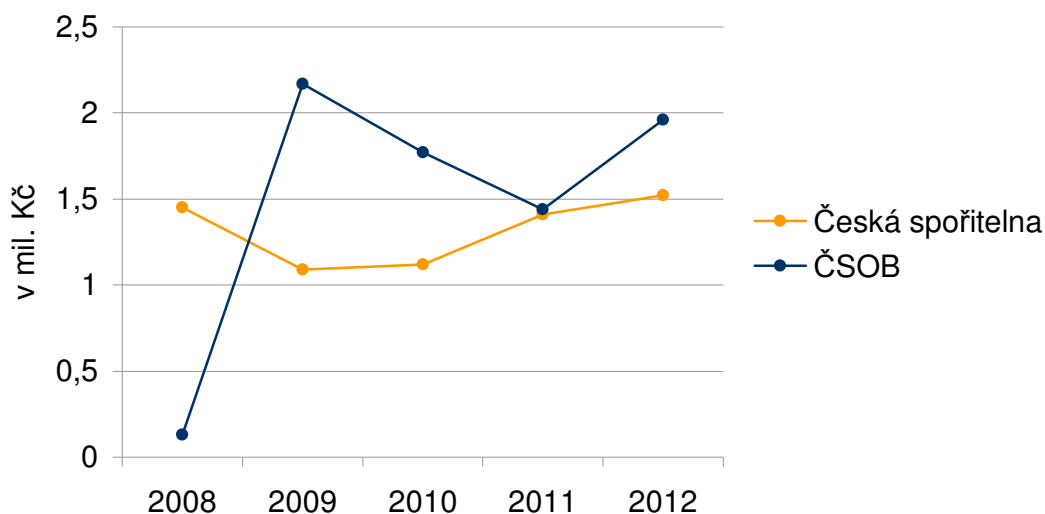
Následující tabulka vyjadřuje podíl čistého zisku po zdanění k průměrnému přepočtenému počtu zaměstnanců, který je vypočítán podle vzorce č. 7.

Tabulka 15: Vývoj ukazatele produktivity (údaje v mil. Kč)

Společnost / Rok	2008	2009	2010	2011	2012
Česká spořitelna	1,45	1,09	1,12	1,41	1,52
ČSOB	0,13	2,17	1,77	1,44	1,96

Zdroj: Výroční zprávy ČS, a.s. a ČSOB, a.s., 2008 – 2012 (vlastní zpracování, 2014)

Obrázek 8: Grafické znázornění vývoje ukazatele produktivity



Zdroj: Výroční zprávy ČS, a.s. a ČSOB, a.s., 2008 – 2012 (vlastní zpracování, 2014)

Česká spořitelna vykazovala dosažený zisk na bankovního zaměstnance v roce 2008 1,45 mil. Kč. Čistý zisk po zdanění činil 15.771 mil. Kč a počet zaměstnanců byl 10 911. V následujícím roce ukazatel klesl o 25 % oproti roku minulému, snížil se čistý zisk po zdanění, počet zaměstnanců zůstal téměř stejný. V roce 2010 Česká spořitelna čistý zisk po zdanění mírně zvýšila a snížila počet zaměstnanců. To znamená, že hodnota celkové produktivity vzrostla na 1,12 mil. Kč. V roce 2011 se zvýšil čistý úrokový výnos, na základě toho vzrostl zisk po zdanění. Počet zaměstnanců se snížil o 11 %. Proto hodnota ukazatele vzrostla na 1,41 mil. Kč. Růst pokračoval i v dalším roce, a to především díky zvýšení zisku po zdanění, což zapříčinilo zvýšení provozních výnosů, pokles tvorby opravných položek na úvěrová rizika, snížení provozních nákladů a nárůst výnosů z finančních aktiv.

ČSOB vykázala zisk po zdanění v hodnotě 1.094 mil. Kč a počet zaměstnanců činil 8 468, hodnota ukazatele byla 0,13 mil. Kč. V následujícím roce se rapidně zvýšil zisk na 17.417 mil. Kč, důvodem tohoto růstu bylo zvýšení provozních výnosů, a to až o 47 % oproti minulému roku. V roce 2010 se hodnota ukazatele snížila na 1,77 mil. Kč zisku na zaměstnance. ČSOB tento rok snížila počet zaměstnanců o 5 %, zisk po zdanění se však také snížil o 22 %, tedy o 3.855 mil. Kč v absolutním vyjádření. Zisk po zdanění klesal i v roce 2011 o 2.356 mil. Kč, počet zaměstnanců mírně stoupl a proto ukazatel vykázal nižší hodnotu, tedy 1,44 mil. Kč. Výrazné zvýšení v roce 2012 způsobil nárůst zisku po zdanění, který vzrostl o 36 % díky zvýšení provozních výnosů.

V roce 2008 se oba ukazatele svými hodnotami výrazně lišily, důvodem byl rozdílný zisk po zdanění u obou společností, přičemž ČSOB vykazovala zisk 1.091 mil. Kč a Česká spořitelna 15.771 mil. Kč. U ČSOB v důsledku globální krize na finančních trzích došlo ke snížení hodnoty aktiv v portfoliu. Česká spořitelna se vypořádala s obdobím finanční krize lépe, proto se ukazatel pohyboval na vyšší úrovni. V následujícím roce ukazatel u ČSOB na rozdíl od České spořitelny stoupal. V dalších dvou letech se hodnoty ukazatelů obou společností přibližovaly. A v roce 2012 již zaznamenaly obě banky růst.

Obě společnosti mají velmi vysoké hodnoty ukazatele. Negativní vývoj měla Československá obchodní banka mezi roky 2009 až 2011, kdy ukazatel klesal. V následujícím roce, stejně jako u České spořitelny, již vykazuje nárůst, přestože obě banky v tomto roce zvýšily počet zaměstnanců. Tento vývoj lze brát jako pozitivní informaci.

6.7 Kapitálová přiměřenost

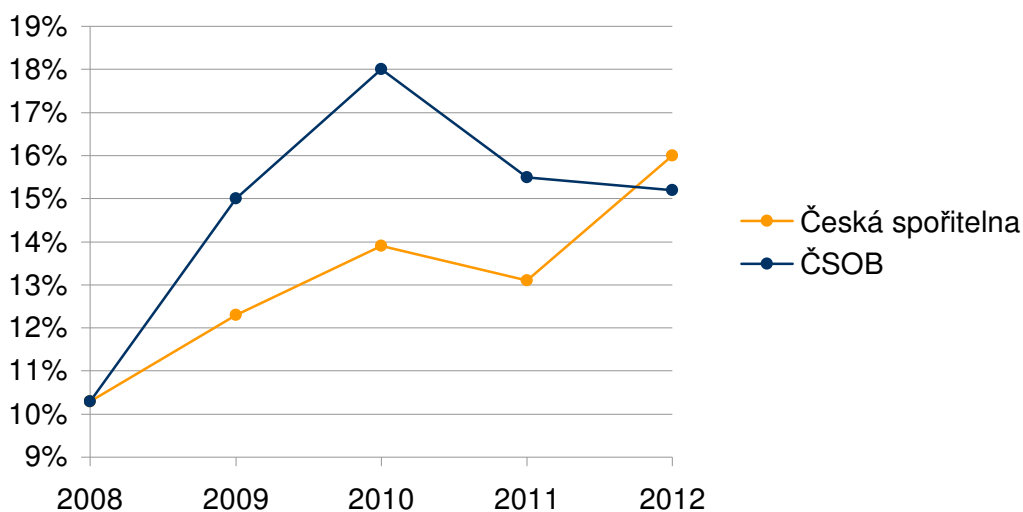
Na základě vzorce č. 9 je vypočten vývoj kapitálové přiměřenosti a je zobrazen v následující tabulce a grafu. V kapitole číslo 5.2.5 bylo uvedeno, že kapitálová přiměřenost představuje výši kapitálu, kterou musí banka vzhledem k objemu a rizikovosti svých obchodů udržovat. Lze říci, že čím vyšší je ukazatel, tím vyšší je finanční stabilita banky.

Tabulka 16: Vývoj kapitálové přiměřenosti

Společnost / Rok	2008	2009	2010	2011	2012
Česká spořitelna	10,3 %	12,3 %	13,9 %	13,1 %	16 %
ČSOB	10,3 %	15 %	18 %	15,5 %	15,2 %

Zdroj: Výroční zprávy ČS, a.s. a ČSOB, a.s., 2008 – 2012 (vlastní zpracování, 2014)

Obrázek 9: Grafické znázornění vývoje kapitálové přiměřenosti



Zdroj: Výroční zprávy ČS, a.s. a ČSOB, a.s., 2008 – 2012 (vlastní zpracování, 2014)

Kapitálová přiměřenost České spořitelny v roce 2008 dosahovala 10,3 %, v dalším roce se zvýšila o 2 %. Důvodem bylo emitování podřízeného dluhu ve výši 2 mld. Kč v březnu 2009 se splatností v roce 2019, který byl v průběhu roku prodáván drobné klientele. Dále byl emitován podřízený dluh ve výši 6,5 mld. Kč se splatností v roce 2019, který byl prodán institucionálním investorům. Tím došlo k navýšení kapitálu. V roce 2010 činil ukazatel 13,9 %, což je růst o 1,6 % oproti minulému roku. Na zvýšení se podílelo emitování podřízeného dluhu ve výši 1 mld. Kč se splatností v roce 2020, který byl v průběhu roku prodáván drobným klientům, přičemž do konce roku bylo prodáno 354 mil. Kč. Dále byl do kapitálové přiměřenosti zahrnut nerozdělený zisk z minulého roku ve výši 6,7 mld. Kč. Na růstu se také podílelo vyplacení dividendy ve výši 4,6 mil. Kč a byl splacen podřízený dluh emitovaný v roce 2005, což vedlo ke snížení kapitálu. Celkově se kapitál zvýšil o 5,3 mld. Kč. V následujícím roce ukazatel kapitálové přiměřenosti mírně poklesl. Celkově se kapitál snížil o 0,6 mld. Kč. V roce 2012 ukazatel naopak rostl, a to o 2,9 % oproti předcházejícímu roku. Do kapitálově přiměřenosti byl zahrnut v roce 2012 nerozdělený zisk z minulého roku ve výši 10,5 mld. Kč, tím došlo k navýšení kapitálu.

ČSOB zaznamenala v roce 2008 kapitálovou přiměřenost ve výši 10,3 %. V následujícím roce se ukazatel zvýšil o 4,7 % na 15 %. Odprodej ČSOB SR v roce 2009 znamenal výrazné snížení odpočitatelných položek v rámci Tier 1 a Tier 2, protože účasti v nekonsolidovaných finančních institucích, jakým byl podíl v ČSOB SR

ještě před jeho odprodejem, se při výpočtu kapitálové přiměřenosti odečítají. Dále se snížil kapitálový požadavek, zejména k úvěrovému riziku, a to v důsledku zmenšení portfolia nesplacených úvěrů v segmentu firemní klientely a klientů z řad malých a středních podniků. V roce 2010 se kapitálová přiměřenost ČSOB stále zvyšovala, a to na 18 %. ČSOB přijala k podpoře svého kapitálu podřízený dluh ve výši 12 mld. Kč se dvěma čerpáními. 5 mld. Kč v září 2006 se splatností v září 2016 a 7 mld. Kč v únoru 2007 se splatností v březnu 2017. Na zvýšení kapitálu také přispělo započtení nerozdělených zisků dceřiných společností z předchozích období v celkové výši 732 mil. Kč. V roce 2011 došlo ke snížení ukazatele na 15,5 %. Významným důvodem poklesu byla zejména dividenda. Rozhodnutím jediného akcionáře, mateřské společnosti KBC Bank, byla ve 2. čtvrtletí 2011 vyplacena dividenda v celkové výši 17,8 mld. Kč, z toho 5 mld. Kč pocházelo z nerozděleného zisku z minulých let. Výši kapitálu také ovlivnila kapitálová investice do ČSOB Pojišťovny v hodnotě 315 mil. Kč, která patří mezi plně odčitatelné položky. Následující rok vykázal poměrně stejnou kapitálovou přiměřenost, poklesla pouze o 0,3 % oproti roku minulému z důvodu snížení odčitatelných položek od Tier 1 a Tier 2.

Podle opatření České národní banky tento ukazatel nesmí klesnout pod 8 %. Z tabulky je patrné, že ani u jedné banky kapitálová přiměřenost pod tuto hodnotu neklesla. Naopak se obě společnosti pohybují mnohem výše. Nejvyšší hodnoty dosahovala ČSOB v roce 2010, když se pohybovala na 18 %. Česká spořitelna měla nejvyšší hodnotu ukazatele 16 % v roce 2012. Podle charakteristiky ČNB o kapitálové přiměřenosti lze říci, že obě banky jsou v těchto pěti letech finančně silné, důvěryhodné a stabilní.

6.8 Ukazatel zadluženosti

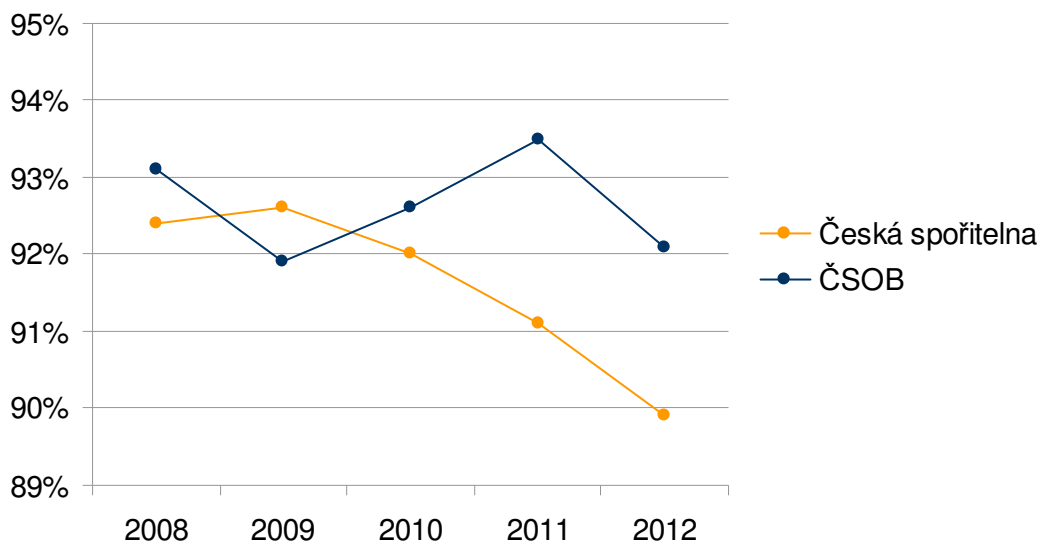
Následující tabulka a graf zobrazuje vývoj ukazatele zadluženosti vypočítané podle vzorce č. 10.

Tabulka 17: Vývoj zadluženosti

Společnost / Rok	2008	2009	2010	2011	2012
Česká spořitelna	92,4 %	92,6 %	92 %	91,1 %	89,9 %
ČSOB	93,1 %	91,9 %	92,6 %	93,5 %	92,1 %

Zdroj: Výroční zprávy ČS, a.s. a ČSOB, a.s., 2008 – 2012 (vlastní zpracování, 2014)

Obrázek 10: Grafické znázornění vývoje zadluženosti



Zdroj: Výroční zprávy ČS, a.s. a ČSOB, a.s., 2008 – 2012 (vlastní zpracování, 2014)

Vývoj ukazatele zadluženosti u České spořitelny mezi roky 2008 a 2009 vykázal nárůst. V roce 2009 jeho hodnota činila 92,6 %. V dalších letech již ukazatel klesal. V roce 2010 pokles způsobil nárůst celkových aktiv, cizí zdroje zůstaly v téměř stejné výši. V dalším roce také stoupla celková aktiva, přičemž objem cizích zdrojů se výrazně neměnil. Česká spořitelna vykázala větší sumu celkových aktiv z důvodu zvýšení objemu pohledávek za klienty až o 38 %. V roce 2012 se zvýšily obě položky, které se podílejí na výpočtu ukazatele. Cizí zdroje se zvýšily díky nárůstu objemu závazků ke klientům a na růstu celkových aktiv se podílel nejvíce objem dluhových cenných papírů, který se zvýšil až o 91 % oproti roku minulému.

Československá obchodní banka mezi roky 2008 a 2009 zaznamenala pokles podílu cizích zdrojů na celkových aktivech o 1,2 %. V roce 2009 hodnota ukazatele činila 91,9 %. Objem položek cizích zdrojů i celkových aktiv v tomto roce vzrostl, avšak celková aktiva vzrostla řádově více. V procentuálním vyjádření se meziročně cizí zdroje zvýšily o 2,7 % a celková aktiva o 4,1 %. V roce 2010 i 2011 ukazatel rostl. V roce 2010 se zvýšila suma celkových aktiv. Na tomto růstu se podílel nárůst objemu položky Finanční aktiva k obchodování, konkrétně pak reverzní repo operace, které se zvýšily oproti minulému roku o 21 %. Cizí zdroje se zvýšily zejména díky růstu závazků k úvěrovým institucím a ke klientům. V roce 2011 se výrazně zvýšily obě položky, celková aktiva i cizí zdroje. Cizí zdroje zaznamenaly nárůst díky nárůstu

objemu dluhových cenných papírů a závazků ke klientům. Celková aktiva meziročně vzrostla o 5,8 %. Na tomto nárůstu se nejvíce podílely úvěry a pohledávky (zvýšení o 49,6 mld. Kč, představují 48% podíl celkových aktiv) a také pokladní hotovost a pohledávky vůči centrálním bankám. V následujícím roce ukazatel mírně poklesl na 92,1 %. Suma celkových aktiv v tomto roce nezaznamenala výraznou změnu. Cizí zdroje se však meziročně snížily o 1,4 %, zejména díky snížení objemu položky Finanční závazky k obchodování.

Ukazatele obou společností se pohybují mezi 89 % a 94 %. Lze říci, že vývoj ukazatelů je stabilní a banky nevykázaly žádné výrazné výkyvy. Česká spořitelna má klesající tendenci vývoje ukazatele. Československá obchodní banka se mírně vychýlila v roce 2011, kdy byl podíl cizích zdrojů na celkových aktivech vyšší meziročně o 0,9 %. Tento ukazatel je potřeba hodnotit jinak u bank než u klasických výrobních podniků. Přestože ukazatele se pohybují ve velmi vysokých hodnotách, neznámá to negativní informaci. Banky si vypůjčují peněžní prostředky, aby je mohly poskytovat dál. Přičemž rozdíl mezi úroky z vložených a půjčených peněz, tvoří bankovní zisk.

7 Vyhodnocení finanční analýzy

Tato kapitola zahrnuje zhodnocení vypočtených výsledků jednotlivých ukazatelů obou společností.

Ukazatel struktury bilance, který vyjadřuje podíl pohledávek za klienty k celkovým aktivům, dosahoval vyšších hodnot u České spořitelny. V průměru se tato hodnota pohybovala o 7,5 % výše než u Československé obchodní banky. Z výpočtů vyplývá, že **pohledávky za klienty tvoří významnou část aktiv bank**. Česká spořitelna měla v každém roce proměnlivé hodnoty. Nejvyšší odchylka v roce 2010 činila 2,7 %, kterou způsobil nárůst aktiv, přičemž objem pohledávek za klienty se téměř nezměnil. Podle vedení České spořitelny se pohledávky za klienty nezměnily zejména z důvodu nedávné krize, kterou vedení označilo jako krizí důvěry. Tato krize ovlivnila zájem o úvěrové produkty. V následujících dvou letech měl již tento ukazatel opět vyšší hodnoty. Československá obchodní banka v prvních třech letech analyzovaného období snižovala svůj podíl úvěrů a pohledávek na celkových aktivech. V roce 2011 a 2012 se však hodnota tohoto ukazatele zvyšovala, zejména díky většímu objemu poskytnutých úvěrů soukromým osobám.

Druhý ukazatel struktury bilance, vyjadřující podíl závazků ke klientům na celkových pasivech měl u obou společností ve sledovaných pěti letech podobný vývoj bez výrazných odchylek, avšak hodnota tohoto ukazatele se lišila v průměru o 8 %, přičemž Československá obchodní banka vykazovala podíl nižší. Přesto však lze tvrdit, že **závazky ke klientům tvoří největší část pasiv bank**. Hodnoty ukazatelů obou společností se pohybují mezi 63 % až 75 %.

Nejvyšší hodnoty výnosnosti aktiv dosáhla **Česká spořitelna v roce 2012**, kdy **zasáhla do pásma s excelentní návratností aktiv**. Nejnižší hodnoty vykazovala naopak Československá obchodní banka, a to 1,2 % v roce 2009 a 2010. Nejedná se však o negativní vývoj ukazatele. Stále lze tvrdit, že **Československá obchodní banka dobře zhodnocuje svá aktiva**.

Vývoj ukazatele rentability vlastního kapitálu, který se vyjadřuje jako podíl čistého zisku k průměrnému vlastnímu kapitálu, byl odlišný u obou bank. Hodnota ukazatele České spořitelny se v prvních třech letech sledovaného období snižovala. Pokles způsobil snížování zisku. Mezi roky 2008 a 2009 dokonce o 32 %. V následujících letech se již hodnota ukazatele zvyšovala. Československá obchodní banka

zaznamenala největší odchylku v roce 2009, kdy došlo také ke snížení čistého zisku, což šlo ruku v ruce s finanční krizí. Pozitivem je, že **obě banky vykazují v posledním roce rostoucí tendenci**. Hodnoty ukazatele se pohybují mezi 17 % až 27 %.

Na základě výpočtu prvního ukazatele likvidity lze říci, že Československá obchodní banka má ve sledovaném období větší podíl rychle likvidních aktiv na celkových aktivech než Česká spořitelna. Tato informace však není vždy brána jako pozitivní. Nadměrná likvidita může mít nepříznivý dopad na ziskovost banky. V posledním roce se již obě společnosti snaží množství rychle likvidních aktiv snižovat. Největší odchylku zaznamenala Československá obchodní banka v roce 2011, kdy se hodnota ukazatele výrazně zvýšila. V tomto roce se zaměřila na růst úvěrového portfolia, aniž by došlo k narušení obezřetného přístupu banky k riziku. Toto se projevilo ve struktuře rozvahy, kdy výrazně meziročně vzrostly úvěry a pohledávky, které představují 48% podíl celkových aktiv.

Druhý ukazatel likvidity měl ve sledovaném období podobný vývoj u obou společností. Podíl základních vkladů na bilanční sumě se pohyboval mezi 68 % až 80 %. Přičemž Československá obchodní banka měla tento podíl v průměru o 9,5 %. Přesto lze říci, že **obě banky mají dostatečné množství stabilních krátkodobých, střednědobých a dlouhodobých zdrojů k financování svých aktivit**.

V oblasti produktivity, která je vyjádřena jako podíl čistého zisku po zdanění k průměrnému přepočtenému počtu zaměstnanců, nejvyšších hodnot dosáhla Československá obchodní banka, a to 1,96 mil. Kč na bankovního zaměstnance. Obě banky mají velmi vysoké hodnoty ukazatele. Negativní vývoj vykazovala Československá obchodní banka mezi roky 2009 až 2011, kdy ukazatel klesal. Přestože obě banky v následujících letech zaznamenaly růst počtu zaměstnanců, podíl čistého zisku po zdanění na bankovního zaměstnance stoupal, díky čemuž lze hovořit o pozitivním vývoji.

Ukazatel kapitálové přiměřenosti představuje minimální výši kapitálu, kterou musí banka udržovat, vzhledem k objemu a rizikovosti svých obchodů. Na základě opatření České národní banky tento ukazatel nesmí klesnout pod 8 %. Obě banky se pohybují v rozmezí 10 % až 18 %, přičemž nejvyšší hodnotu vykazuje Československá obchodní banka. Podle charakteristiky České národní banky **jsou společnosti v těchto pěti letech finančně silné, důvěryhodné a stabilní**.

Na základě ukazatele zadluženosti, vypočteného jako podíl cizích zdrojů na celkových aktivech, lze vidět, že **obě společnosti vykazují tento podíl ve velmi vysokých hodnotách**. Pohybují se v rozmezí 89 % až 94 %. U výrobních podniků by tato hodnota byla poměrně vysoká. Nicméně **s přihlédnutím k předmětu podnikání bank tyto hodnoty nejsou neobvyklé**. Banky operují především s cizími prostředky. Vypůjčují si peněžní prostředky, aby je mohly poskytovat dál, přičemž rozdíl mezi úroky z vložených a půjčených peněz představuje bankovní zisk.

Závěr

Prvním cílem bakalářské práce bylo definování finanční analýzy a souvisejících ukazatelů. Poté byly tyto nástroje použity k reálné aplikaci finanční analýzy a následné komparaci dvou vybraných společností. Pro potřeby této práce byly vybrány dvě banky působící na českém trhu, a to Česká spořitelna, a.s. a Československá obchodní banka, a.s. Jejich finanční stav byl zhodnocen v oblastech rentability, likvidity, produktivity, kapitálové přiměřenosti a zadluženosti. Také byla zhodnocena struktura bilance obou společností. Jednotlivé ukazatele bank byly mezi sebou porovnány.

Finanční analýza je nedílnou součástí finančního řízení, protože působí jako zpětná informace o tom, jak se společnosti v jednotlivých oblastech dařilo. Důležitost finanční analýzy dokazují jednotlivé výroční zprávy společností. Ve svém úvodním slově generální ředitelé obou bank sledují nejen zisk. Kladou mimo jiné také velký důraz na vývoj poměrových ukazatelů, jako je například rentabilita celkových vložených aktiv nebo rentabilita vlastního kapitálu.

Při celkovém pohledu na obě banky lze říci, že ani jeden ze zkoumaných ukazatelů nevykazuje nijak závažné odchylky a mají stabilní vývoj. Obě společnosti mají tedy velmi dobrý předpoklad do budoucna. Banky neustále rozšiřují sortiment svých služeb, snaží se své produkty uzpůsobovat rozličným potřebám klientů a tím se stávají atraktivnějšími. Atraktivnost bank dokazují také nejrůznější ocenění, jež získávají. Československá obchodní banka v roce 2012 získala první místo v kategorii „Banka bez bariér“. Byla vybrána handicapovanými občany ze všech krajů České republiky jako nejpřístupnější banka pro zdravotně postižené. Česká spořitelna v roce 2012 získala v rámci průzkumu České studentské unie ocenění Top Zaměstnavatel v oboru bankovníctví a pojišťovnictví, kde studenti českých vysokých škol vybírali firmu, u které by v budoucnosti nejraději pracovali.

Z výsledků je patrné, že se oběma společnostem daří realizovat strategii stabilního a udržitelného rozvoje a velmi obstojně čelí nepříznivým ekonomickým vlivům i stále sílícímu konkurenčnímu prostředí. Banky dokáží reagovat na měnící se podmínky trhu a dosahují tak skvělých výsledků. To je také důkazem toho, že patří k předním bankovním institucím v České republice.

SEZNAM TABULEK

Tabulka 1: Zjednodušená struktura bilance banky.....	17
Tabulka 2: Uspořádání položek Rozvahy (bilance) a jejich označení	18
Tabulka 3: Výkaz zisku a ztráty bankovní instituce	23
Tabulka 4: Sestavení výkazu Cash flow	24
Tabulka 5: Přehled o změnách vlastního kapitálu.....	25
Tabulka 6: Rentabilita celkových aktiv - doporučené hodnoty.....	27
Tabulka 7: Vývoj počtu klientů, zaměstnanců a poboček České spořitelny, a.s.....	34
Tabulka 8: Vývoj počtu klientů, zaměstnanců a poboček Československé obchodní banky, a.s.	36
Tabulka 9: Vývoj podílu pohledávek za klienty k celkovým aktivům	37
Tabulka 10: Vývoj podílu závazků ke klientům na celkových pasivech	39
Tabulka 11: Vývoj ukazatele ROA	40
Tabulka 12: Vývoj ukazatele ROE.....	42
Tabulka 13: Vývoj ukazatele likvidity ₁ (rychle likvidní aktiva/celková aktiva))	44
Tabulka 14: Vývoj ukazatele likvidity ₂ (základní vklady/bilanční suma)	46
Tabulka 15: Vývoj ukazatele produktivity	47
Tabulka 16: Vývoj kapitálové přiměřenosti.....	49
Tabulka 17: Vývoj zadluženosti.....	51

SEZNAM OBRÁZKŮ

Obrázek 1: Uživatelé finanční analýzy	13
Obrázek 2: Grafické znázornění vývoje podílu pohledávek za klienty k celkovým aktivům	37
Obrázek 3: Grafické znázornění vývoje podílu závazků ke klientům na celkových pasivech	39
Obrázek 4: Grafické znázornění vývoje ukazatele ROA	41
Obrázek 5: Grafické znázornění vývoje ukazatele ROE.....	42
Obrázek 6: Grafické znázornění vývoje ukazatele likvidity ₁	44
Obrázek 7: Grafické znázornění vývoje ukazatele likvidity ₂	46
Obrázek 8: Grafické znázornění vývoje ukazatele produktivity.....	48
Obrázek 9: Grafické znázornění vývoje kapitálové přiměřenosti.....	50
Obrázek 10: Grafické znázornění vývoje zadluženosti.....	52

SEZNAM ZKRATEK

ČNB	Česká národní banka
ČS	Česká spořitelna, a.s.
ČSOB	Československá obchodní banka, a.s.
Bil.	Bilanční
EBIT	Earnings before Interests and Taxes (Zisk před odečtením daní a úroků)
EBT	Earnings before Taxes (Zisk před zdaněním)
EAT	Earnings after Taxes (Zisk po zdanění)
IPB	Investiční a poštovní banka
Kp	Kapitálová přiměřenost
p.	Počet
P.	Průměrný
ROA	Rentabilita celkových vložených aktiv
ROE	Rentabilita vlastního kapitálu
SR	Slovenská republika
z.	Zaměstnanců

SEZNAM LITERATURY

Monografie:

- [1] DVOŘÁK, Petr. *Komerční bankovníctví pro bankéře a klienty*. 3. přepracované a rozšířené vydání, Praha: Linde, 2005, 688 s., ISBN 80-7201-515-X
- [2] FABOZZI, J. Frank., DRAKE, P. Pamela. *Analysis of Financial Statements*. 3. ilustrované vydání, John Wiley & Sons. Ltd., 2012, 352 s., ISBN 9781118299982
- [3] GRÜNWARD, Rolf a HOLEČKOVÁ, Jaroslava. *Finanční analýza a plánování podniku*. 1. vydání, Praha: Ekopress, 2007, 318 s., ISBN 978-80-86929-26-2
- [4] HERRERNAN, Shelagh. *Modern banking*. 1. vydání, John Wiley & Sons. Ltd., 2005, 736 s., ISBN 0-470-09500-8
- [5] HRDÝ, Milan. *Oceňování finančních institucí*. 1. vydání, Praha: Grada Publishing a.s., 2005, 216 s., ISBN 80-247-0938-4
- [6] KAŠPAROVSKÁ, Vlasta a kol. *Řízení obchodních bank: vybrané kapitoly*. 1. vydání, Praha: C.H. Beck, 2006, 339 s., ISBN 80-7179-381-7
- [7] KISLINGEROVÁ, Eva a kol. *Manažerské finance*. 3. vydání, Praha: C.H. Beck, 2010, 811 s., ISBN 9788074001949.
- [8] KISLINGEROVÁ, Eva., HNILICA, Jiří. *Finanční analýza: krok za krokem*. 2. vydání, Praha: C.H. Beck, 2008, 135 s., ISBN 978-80-7179-713-5
- [9] KNÁPKOVÁ, Adriana., PAVELKOVÁ, Drahomíra. *Finanční analýza: komplexní průvodce s příklady*. 1. vydání, Praha: Grada Publishing a.s., 2010, 205 s., ISBN 978-80-247-3349-4
- [10] KOVANICOVÁ, Dana. *Abeceda účetních znalostí pro každého*. 20. aktualizované vydání, Praha: Polygon, 2012, 412 s., ISBN 978-80-7273-1695
- [11] KRÁL, Bohumil. *Manažerské účetnictví*. 3. doplněné a aktualizované vydání, Praha: Management Press, 2010, 660 s., ISBN 978-80-7261-217-8
- [12] LANDA, Martin. *Jak číst finanční výkazy: [analýza účetních výkazů, hodnocení finanční výkonnosti, měření efektivnosti investic: případové studie, příklady, koncepce podnikového účetního systému]*. 1. vydání, Brno: Computer Press, 2008, 176 s., ISBN 978-80-251-1994-5

- [13] LEE, C. John., LEE, C. Alice., LEE, F. Cheng. *Financial analysis, planning and forecasting*. 2. vydání, Singapore: World Scientific Publishing Co. Pte. Ltd., 2009, 1101 s., ISBN 13 978-981-270-608-9
- [14] MALÍNSKÁ, Radka. *Finanční analýza vybraných bankovních institucí a srovnání s trhem*. Pardubice, 2008. Diplomová práce. Univerzita Pardubice, Fakulta ekonomicko-správní
- [15] MRKVIČKA, Josef., KOLÁŘ, Pavel. *Finanční analýza*. 2. přepracované vydání, Praha: ASPI, 2006, 228 s., ISBN 80-7357-219-2
- [16] RŮČKOVÁ, Petra. *Finanční analýza: metody, ukazatele, využití v praxi*. 4. aktualizované vydání, Praha: Grada Publishing a.s., 2011, 143 s., ISBN 978-80-247-3916-8
- [17] SEDLÁČEK, Jaroslav. *Finanční analýza podniku*. 2. aktualizované vydání, Brno: Computer Press, 2011, 152 s., ISBN 978-80-251-3386-6
- [18] VALACH, Josef a kol. *Finanční řízení podniku*. 2. vydání, Praha: Ekopress, 1999, 324 s., ISBN 80-86119-21-1
- [19] ZIEGLER, Kamil. *Finanční řízení bank*. 2. vydání, Praha: Bankovní institut vysoká škola, 2006, 204 s., ISBN 80-7265-094-7

Internetové zdroje:

- [20] *Cash flow*. [online]. [cit. 2014-02-20].
Dostupné z: <http://www.investopedia.com/terms/c/cashflow.asp>
- [21] *Československá obchodní banka, a.s.* [online]. [cit. 2014-03-02].
Dostupné z: <http://obchodnirejstrik.cz/ceskoslovenska-obchodni-banka-a-s-1350/>
- [22] *Jak jsou na tom banky?* [online]. [cit. 2014-02-13].
Dostupné z: http://www.cnb.cz/cs/faq/jak_jsou_na_tom_banky.html
- [23] *O společnosti ČSOB*. [online]. [cit. 2014-03-02].
Dostupné z: <http://www.csob.cz/cz/Csob/O-CSOB/Profil-CSOB/Stranky/default.aspx>

- [24] *Opatření České národní banky číslo 1.* [online]. [cit. 2014-02-15].
Dostupné z: http://www.cnb.cz/miranda2/export/sites/www.cnb.cz/cs/legislativa/vestnik/2012/download/v_2012_13_10112410.pdf
- [25] *Představujeme Vám Českou spořitelnu.* [online]. [cit. 2014-03-02].
Dostupné z: <http://www.finparada.cz/470-Predstavujeme-Vam-Ceskou-sporitelnu.aspx>
- [26] *Stabilita domácích bank měřená kapitálovou přiměřeností.* [online]. [cit. 2014-02-20]. Dostupné z: <http://www.finance.cz/zpravy/finance/200915-stabilita-domacich-bank-merena-kapitalovou-primerenosti/>
- [27] *Výpis z obchodního rejstříku: Česká spořitelna, a.s.* [online]. [cit. 2014-03-02].
Dostupné z: <https://or.justice.cz/fias/ui/vypis-vypis?subjektId=isor%3a20524&typ=full&klic=h8mjfh>
- [28] *Zákon o bankách.* [online]. [cit. 2014-02-25].
Dostupné z: <http://business.center.cz/business/pravo/zakony/banky/cast1.aspx>
- [29] *Zákon o účetnictví.* [online]. [cit. 2014-02-25].
Dostupné z: <http://business.center.cz/business/pravo/zakony/ucto/cast3.aspx>

Ostatní zdroje:

- [30] Výroční zprávy České spořitelny, a.s. z období 2008 až 2012
- [31] Výroční zprávy Československé obchodní banky, a.s. z období 2008 až 2012

SEZNAM PŘÍLOH

Příloha A: Rozvaha (aktiva) České spořitelny, a.s. (údaje v mil. Kč)

Příloha B: Rozvaha (pasiva) České spořitelny, a.s. (údaje v mil. Kč)

Příloha C: Výkaz zisku a ztráty České spořitelny, a.s. (údaje v mil. Kč)

Příloha D: Rozvaha (aktiva) Československé obchodní banky, a.s. (údaje v mil. Kč)

Příloha E: Rozvaha (pasiva) Československé obchodní banky, a.s. (údaje v mil. Kč)

Příloha F: Výkaz zisku a ztráty Československé obchodní banky, a.s. (údaje v mil. Kč)

Příloha A: Rozvaha (aktiva) České spořitelny, a.s. (údaje v mil. Kč)

ROZVAHA České spořitelny, a.s. 2008 – 2012					
AKTIVA	2008	2009	2010	2011	2012
1. Pokladní hotovost, vklady u ČNB	24.285	29.371	25.767	31.936	22.501
2. Pohledávky za bankami	93.306	126.506	175.101	77.433	65.320
3. Pohledávky za klienty	461.433	469.192	460.077	483.552	489.103
4. Opravné položky k úvěrům a pohledávkám	- 8.929	- 14.713	- 19.225	- 17.976	- 18.244
5. Cenné papíry oceň. reál. hodnotou proti účtům N nebo V	55.935	37.011	28.447	43.845	48.086
6. Deriváty s kladnou reálnou hodnotou	27.138	17.675	16.021	20.500	26.781
7. Realizovatelné cenné papíry	35.015	28.388	20.230	35.908	66.666
8. Cenné papíry držené do splatnosti	118.938	111.977	131.675	175.037	181.967
9. Účasti v přidruž. společnostech	235	211	84	75	109
10. Investice do nemovitostí	13.563	12.375	11.733	11.339	9.561
11. Aktiva ve výstavbě	5.800	4.725	3.632	2.501	1.598
12. Hmotný majetek	15.401	15.390	16.015	15.410	14.594
13. Nehmotný majetek	3.751	3.251	3.117	2.944	3.208
14 Odložená daňová pohledávka	627	502	688	830	119
15. Pohledávka ze splatné daně z příjmů	468	80	578	169	127
16. Ostatní aktiva	15.264	13.206	7.689	9.095	8.907
Aktiva celkem	862.230	855.137	881.629	892.598	930.403

Zdroj: Výroční zprávy České spořitelny, a.s., 2008 – 2012 (vlastní zpracování, 2014)

Příloha B: Rozvaha (pasiva) České spořitelny, a.s. (údaje v mil. Kč)

ROZVAHA České spořitelny, a.s. 2008 – 2012					
PASIVA	2008	2009	2010	2011	2012
1. Závazky k bankám	57.561	47.434	52.459	52.862	44.344
2. Závazky ke klientům	642.504	643.420	661.513	658.016	688.624
3. Závazky v reálné hodnotě	7.696	8.129	12.070	16.458	17.906
4. Deriváty se zápornou reálnou hodnotou	25.595	16.412	14.674	21.984	26.358
5. Emitované dluhopisy	39.204	43.119	46.521	44.790	34.156
6. Rezervy	2.219	2.040	2.145	2.520	2.251
7. Ostatní pasiva	16.885	17.719	10.132	13.612	11.190
8. Podřízený dluh	5.197	13.404	11.168	2.520	2.262
9. Vlastní kapitál	65.369	63.460	70.947	79.836	93.312
PASIVA CLEKEM	862.230	855.137	881.629	892.598	827.091

Zdroj: Výroční zprávy České spořitelny, a.s., 2008 – 2012 (vlastní zpracování, 2014)

Příloha C: Výkaz zisku a ztráty České spořitelny, a.s. (údaje v mil. Kč)

VÝKAZ ZISKU A ZTRÁTY České spořitelny, a.s. 2008 – 2012					
	2008	2009	2010	2011	2012
1. Úrokové a podobné výnosy	43.852	40.604	39.293	39.564	37.717
2. Úrokové a podobné náklady	13.613	9.476	9.043	8.320	7.124
Čistý úrokový výnos	30.239	31.128	30.250	31.244	30.593
3. Rezervy a opravné položky na úv.rizika	3.544	8.624	9.777	5.501	3.707
Čistý úr.výnos po rezervách a opr. položkách na úv.rizika	26.695	22.504	20.473	25.743	26.886
4. Výnosy z poplatků a provizí	13.260	13.791	14.799	15.678	15.412
5. Náklady na poplatky a provize	2.240	2.389	2.632	3.297	3.644
Čisté příjmy z poplatků a provizí	11.020	11.042	12.167	12.381	11.768
6. Čistý zisk z obchodních operací	1.453	3.364	3.004	448	2.194
7. Všeobecné správní náklady	19.541	19.269	18.677	18.424	18.259
8. Ostatní provozní náklady netto	5.551	2.823	2.308	3.078	2.011
Zisk z pokračujících činností před zdaněním	14.076	15.178	14.659	17.070	20.578
9. Daň z příjmů z pokrač.činností	2.765	3.362	2.611	3.565	4.175
Zisk z pokračujících činností po zdanění	11.311	11.816	12.048	13.505	16.403
Zisk z ukončovaných činností po zdanění	4.460	-	-	-	-
Zisk po zdanění	15.771	11.816	12.048	13.505	16.403
Čistý zisk za účetní období náležející akcionářům mateřské společnosti	15.771	11.816	12.048	13.505	16.403

Zdroj: Výroční zpráva České spořitelny, a.s., 2008 – 2012 (vlastní zpracování, 2014)

Příloha D: Rozvaha (aktiva) Československé obchodní banky, a.s. (údaje v mil. Kč)

ROZVAHA Československé obchodní banky, a.s. 2008 – 2012					
AKTIVA	2008	2009	2010	2011	2012
1. Pokladní hotovost a pohledávky vůči ČNB	16.602	23.050	21.164	46.691	28.293
2. Finanční aktiva k obchodování	131.342	160.117	173.810	176.703	162.265
3. Finanční aktiva vyk. v reál. hodnotě do zisku nebo ztráty	23.514	16.987	11.132	11.021	7.352
4. Realizovatelná finanční aktiva	90.454	101.567	102.521	87.404	91.904
5. Finanční investice držené do splatnosti	115.236	132.761	150.240	139.423	138.437
6. Úvěry a pohledávky	411.644	395.774	399.741	449.291	479.516
7. Zajišťovací deriváty s kladnou reál. hodnotou	7.215	8.040	9.437	10.328	14.453
8. Pohledávky ze splatné daně	1.128	27	39	70	17
9. Pohledávky z odložené daně	1.248	271	488	481	88
10. Investice v přidruž. společnostech	858	1.196	1.163	1.150	126
11. Investice do nemovitostí	1.002	791	713	509	430
12. Pozemky, budovy a zařízení	10.095	8.468	8.057	8.114	8.045
13. Goodwill a jiná nehmotná aktiva	4.852	3.922	3.625	3.314	3.093
14. Aktiva určená k prodeji	127	919	140	98	85
15. Ostatní aktiva	9.168	5.082	2.785	1.996	3.070
Aktiva celkem	824.485	858.972	885.055	936.593	937.174

Zdroj: Výroční zprávy Československé obchodní banky, a.s., 2008 – 2012 (vlastní zpracování, 2014)

Příloha E: Rozvaha (pasiva) Československé obchodní banky, a.s. (údaje v mil. Kč)

ROZVAHA Československé obchodní banky, a.s. 2008 – 2012					
PASIVA	2008	2009	2010	2011	2012
1. Finanční závazky k obchodování	97.860	128.093	138.870	165.914	133.587
2. Fin. závazky v zůstatkové hodnotě	649.371	644.982	663.418	688.556	703.792
3. Zajišťovací deriváty se zápornou reálnou hodnotou	2.493	5.158	5.567	7.350	9.166
4. Závazky ze splatné daně	133	883	1.203	532	772
5. Závazky z odložené daně	553	603	830	1.081	2.532
6. Ostatní závazky	16.238	8.644	8.676	10.919	10.508
7. Rezervy	993	758	651	1.058	935
8. Vlastní kapitál	56.844	69.851	65.840	61.183	74.141
PASIVA CLEKEM	824.485	858.972	885.055	936.593	937.174

Zdroj: Výroční zprávy Československé obchodní banky, a.s., 2008 – 2012 (vlastní zpracování, 2014)

Příloha F: Výkaz zisku a ztráty Československé obchodní banky, a.s. (údaje v mil. Kč)

VÝKAZ ZISKU A ZTRÁTY Československé obchodní banky, a.s. 2008 – 2012					
	2008	2009	2010	2011	2012
1. Úrokové výnosy	37.742	33.886	33.384	33.318	32.697
2. Úrokové náklady	16.477	10.868	9.109	8.510	7.727
Čistý úrokový výnos	21.265	23.018	24.275	24.808	24.970
4. Výnosy z poplatků a provizí	8.687	8.738	8.872	9.040	8.747
5. Náklady z poplatků a provizí	2.043	2.188	3.432	3.672	3.242
Čistý výnosy z poplatků a provizí	6.644	6.550	5.440	5.368	5.505
6. Výnosy z dividend	117	447	45	41	26
7. Čistý zisk/ztráta z fin. nástrojů vykaz. v reál. hodnotě a kurz.rozdíly	- 11.050	3.374	1.823	1.460	2.315
8. Čistý zisk z realizov. fin. aktiv	49	6.340	86	642	126
9. Čisté ostatní výnosy	2.030	955	1.345	440	2.073
Provozní výnosy	19.055	40.684	33.014	32.759	35.015
10. Náklady na zaměstnance	6.686	6.355	6.414	6.779	7.222
11. Všeobecné správní náklady	7.073	7.085	7.053	7.182	8.009
12. Odpisy a amortizace	1.457	1.443	1.049	911	856
Provozní náklady	15.014	14.659	14.516	14.872	16.087
13. Ztráty ze znehodnocení	3.783	6.509	3.386	5.062	1.584
14. Podíl na zisku přidruž. společností	116	360	226	145	195
Zisk před zdaněním	374	19.876	15.338	12.970	17.539
15. Daň z příjmu	720	- 2.459	- 1.776	- 1.764	- 2.258
Zisk za účetní období	1.094	17.417	13.562	11.206	15.281

Zdroj: Výroční zprávy Československé obchodní banky, a.s., 2008 – 2012 (vlastní zpracování, 2014)

ABSTRAKT

JELÍNKOVÁ, Petra. *Využití finanční analýzy ke komparaci dvou podniků*. Bakalářská práce. Plzeň.: Fakulta ekonomická ZČU v Plzni, 64 s., 2014

Klíčová slova: banka, finanční analýza, ekonomické ukazatele, komparace, zhodnocení finanční situace

Předložená práce je zaměřená na finanční analýzu dvou bankovních institucí, České spořitelny, a.s. a Československé obchodní banky, a.s. Bakalářská práce je rozdělena na část teoretickou a praktickou. V první části je uvedena definice finanční analýzy a uživatelů. Zahrnuje charakteristiku banky a její specifika. Dále jsou popsány jednotlivé ukazatele potřebné k hodnocení finanční situace podniku. Praktická část obsahuje aplikaci metod finanční analýzy na obě společnosti. Finanční analýza je zpracována za pět účetních období 2008, 2009, 2010, 2011 a 2012. Zahrnuje dílčí závěry u každého ukazatele a zároveň jejich komparaci.

ABSTRACT

JELÍNKOVÁ, Petra. *The comparison of two companies using financial analysis.* Bachelor Thesis. Pilsen: Faculty of Economics, University of West Bohemia in Pilsen, 64 s., 2014

Key Words: bank, financial analysis, economic indicators, evaluation of the financial situation

The Bachelor Thesis is focused on financial analysis of two banks, Česká spořitelna, a.s. and Československá obchodní banka, a.s. The Thesis is divided into a theoretical and practical part. The first part contains definition of financial analysis and its users, characteristic of bank and its differences and specifics. Then there are also analyzed indicators necessary to evaluation of the financial situation. The practical part concerns the applications of the methods of a financial analysis on both of companies. The financial analysis is made for the five fiscal periods 2008, 2009, 2010, 2011 and 2012. There are particular conclusions for each indicator and its comparison.