

Finanční analýza vybrané bankovní společnosti

Miriam Pavelcová

Bakalářská práce
2021

 Univerzita Tomáše Bati ve Zlíně
Fakulta managementu a ekonomiky

Univerzita Tomáše Bati ve Zlíně
Fakulta managementu a ekonomiky
Ústav financí a účetnictví

Akademický rok: 2020/2021

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

Jméno a příjmení: **Miriám Pavelcová**
Osobní číslo: **M18402**
Studijní program: **B6202 Hospodářská politika a správa**
Studijní obor: **Účetnictví a daně**
Forma studia: **Prezenční**
Téma práce: **Finanční analýza vybrané bankovní společnosti**

Zásady pro vypracování

Úvod

Definujte cíle práce a použité metody zpracování práce.

I. Teoretická část

- Zpracujte literární rešerši zaměřenou na finanční analýzu.

II. Praktická část

- Charakterizujte vybranou bankovní společnost.
- Zpracujte finanční analýzu s využitím účetních výkazů a zhodnotte finanční zdraví vybrané bankovní společnosti.
- Navrhněte a zpracujte závěrečné doporučení na základě výsledků zpracované finanční analýzy.

Závěr

Rozsah bakalářské práce: **cca 40 stran**
Forma zpracování bakalářské práce: **Tištěná/elektronická**

Seznam doporučené literatury:

BREALEY, Richard A., Stewart C. MYERS a Franklin ALLEN. *Principles of corporate finance*. Twelfth edition. New York: McGraw-Hill Education, 2017, 896 s. ISBN 9781259253331.

KALOUDA, František. *Finanční řízení podniku*. Plzeň: Vydavatelství a nakladatelství Aleš Čeněk, 2019, 261 s. ISBN 9788073807566.

KNÁPKOVÁ, Adriana, Drahomíra PAVELKOVÁ, Daniel REMEŠ a Karel ŠTEKER. *Finanční analýza: komplexní průvodce s příklady*. 3., kompletně aktualizované vydání. Praha: Grada, 2017, 228 s. ISBN 9788027105632.

RŮČKOVÁ, Petra. *Finanční analýza: metody, ukazatele, využití v praxi*. 6. aktualizované vydání. Praha: Grada, 2019, 152 s. ISBN 9788027120284.

Vedoucí bakalářské práce: **Ing. Blanka Kameníková, Ph.D.**
Ústav financí a účetnictví

Datum zadání bakalářské práce: **15. ledna 2021**

Termín odevzdání bakalářské práce: **18. května 2021**

L.S.

doc. Ing. David Tuček, Ph.D.
děkan

prof. Dr. Ing. Drahomíra Pavelková
ředitelka ústavu

Ve Zlíně dne 15. ledna 2021

PROHLÁŠENÍ AUTORA BAKALÁŘSKÉ/DIPLOMOVÉ PRÁCE

Prohlašuji, že

- beru na vědomí, že odevzdáním diplomové/bakalářské práce souhlasím se zveřejněním své práce podle zákona č. 111/1998 Sb. o vysokých školách a o změně a doplnění dalších zákonů (zákon o vysokých školách), ve znění pozdějších právních předpisů, bez ohledu na výsledek obhajoby;
- beru na vědomí, že diplomová/bakalářská práce bude uložena v elektronické podobě v univerzitním informačním systému dostupná k prezenčnímu nahlédnutí, že jeden výtisk diplomové/bakalářské práce bude uložen na elektronickém nosiči v příruční knihovně Fakulty managementu a ekonomiky Univerzity Tomáše Bati ve Zlíně;
- byl/a jsem seznámen/a s tím, že na moji diplomovou/bakalářskou práci se plně vztahuje zákon č. 121/2000 Sb. o právu autorském, o právech souvisejících s právem autorským a o změně některých zákonů (autorský zákon) ve znění pozdějších právních předpisů, zejm. § 35 odst. 3;
- beru na vědomí, že podle § 60 odst. 1 autorského zákona má UTB ve Zlíně právo na uzavření licenční smlouvy o užití školního díla v rozsahu § 12 odst. 4 autorského zákona;
- beru na vědomí, že podle § 60 odst. 2 a 3 autorského zákona mohu užít své dílo – diplomovou/bakalářskou práci nebo poskytnout licenci k jejímu využití jen připouští-li tak licenční smlouva uzavřená mezi mnou a Univerzitou Tomáše Bati ve Zlíně s tím, že vyrovnání případného přiměřeného příspěvku na úhradu nákladů, které byly Univerzitou Tomáše Bati ve Zlíně na vytvoření díla vynaloženy (až do jejich skutečné výše) bude rovněž předmětem této licenční smlouvy;
- beru na vědomí, že pokud bylo k vypracování diplomové/bakalářské práce využito softwaru poskytnutého Univerzitou Tomáše Bati ve Zlíně nebo jinými subjekty pouze ke studijním a výzkumným účelům (tedy pouze k nekomerčnímu využití), nelze výsledky diplomové/bakalářské práce využít ke komerčním účelům;
- beru na vědomí, že pokud je výstupem diplomové/bakalářské práce jakýkoliv softwarový produkt, považují se za součást práce rovněž i zdrojové kódy, popř. soubory, ze kterých se projekt skládá. Neodevzdání této součásti může být důvodem k neobhájení práce.

Prohlašuji,

1. že jsem na diplomové/bakalářské práci pracoval samostatně a použitou literaturu jsem citoval. V případě publikace výsledků budu uveden jako spoluautor.
2. že odevzdaná verze diplomové/bakalářské práce a verze elektronická nahraná do IS/STAG jsou totožné.

Ve Zlíně

Jméno a příjmení:

.....
podpis diplomanta

ABSTRAKT

Bakalářská práce na téma „Finanční analýza vybrané bankovní společnosti“ se zabývá teorií i praxí finanční analýzy společnosti. Práce je rozdělena na teoretickou a praktickou část.

Teoretická část bakalářské práce je zaměřena základní pojmy týkající se finanční analýzy. Dále popisuje zdroje, uživatele a popis principů finanční analýzy.

V praktické části bakalářské práce je nejdříve charakterizována vybraná bankovní společnost. Následně je na základě teoretických postupů provedena finanční analýza společnosti pomocí vhodných metod.

V závěru práce je zhodnocena finanční situace společnosti a končí doporučeními pro vybranou bankovní společnost.

Klíčová slova: finanční analýza, poměrové ukazatele, horizontální analýza, vertikální analýza, systém hodnocení CAMELS

ABSTRACT

The bachelor's thesis on the topic "Financial analysis of a selected banking company" deals with the theory and practice of financial analysis of the company. The work is divided into theoretical and practical part.

The theoretical section of the bachelor thesis is focused on basic concepts related to financial analysis. It also describes the sources, users and a description of the principles of financial analysis.

In the practical section of the bachelor's thesis, a selected banking company is first characterized. Subsequently, based on theoretical procedures, a financial analysis of the company is performed using appropriate methods.

At the end of the work, the financial situation of the company is evaluated and ends with recommendations for the selected banking company.

Keywords: financial analysis, ratios indicators, horizontal analysis, vertical analysis, rating system CAMELS

Na tomto místě bych ráda poděkovala vedoucí mé bakalářské práce, paní Ing. Blance Kameníkové, Ph.D., za její ochotu a trpělivost a také za velmi přínosné připomínky a podněty, které výrazně zlepšily kvalitu této práce.

Děkuji také své rodině za podporu při mém studiu.

Prohlašuji, že odevzdaná verze bakalářské/diplomové práce a verze elektronická nahraná do IS/STAG jsou totožné.

OBSAH

| | |
|------------------------------------------------------------|-----------|
| ÚVOD | 9 |
| CÍLE A METODY ZPRACOVÁNÍ PRÁCE | 10 |
| I TEORETICKÁ ČÁST | 11 |
| 1 FINANČNÍ ANALÝZA | 12 |
| 1.1 DEFINICE FINANČNÍ ANALÝZY..... | 12 |
| 1.2 UŽIVATELÉ FINANČNÍ ANALÝZY..... | 12 |
| 1.3 ZDROJE INFORMACÍ FINANČNÍ ANALÝZY..... | 14 |
| 1.3.1 Rozvaha..... | 14 |
| 1.3.2 Výkaz zisku a ztráty..... | 15 |
| 1.3.3 Přehled o peněžních tocích..... | 16 |
| 1.3.4 Přehled o změnách vlastního kapitálu..... | 17 |
| 1.3.5 Příloha..... | 17 |
| 1.3.6 Výroční zpráva..... | 18 |
| 1.4 ÚČETNICTVÍ BANKOVNÍCH SPOLEČNOSTÍ..... | 18 |
| 1.5 NEDOSTATKY FINANČNÍ ANALÝZY..... | 19 |
| 2 VYBRANÉ METODY A UKAZATELE FINANČNÍ ANALÝZY | 20 |
| 2.1 ANALÝZA STAVOVÝCH UKAZATELŮ..... | 20 |
| 2.1.1 Horizontální analýza..... | 20 |
| 2.1.2 Vertikální analýza..... | 21 |
| 2.2 ANALÝZA POMĚROVÝCH UKAZATELŮ..... | 21 |
| 2.2.1 Ukazatele zadluženosti..... | 21 |
| 2.2.2 Ukazatele likvidity..... | 22 |
| 2.2.3 Ukazatele rentability..... | 23 |
| 2.2.4 Ukazatele aktivity..... | 24 |
| 2.2.5 Ukazatele kapitálového trhu..... | 25 |
| 2.3 ANALÝZA SOUSTAV UKAZATELŮ..... | 26 |
| 2.3.1 Du Pontův rozklad..... | 26 |
| 2.4 SOUHRNNÉ UKAZATELE HOSPODAŘENÍ..... | 27 |
| 2.4.1 Z-skóre..... | 27 |
| 2.4.2 Index IN..... | 28 |
| 2.4.3 EVA..... | 29 |
| 2.4.4 MVA..... | 30 |
| 3 NÁLEŽITOSTI PŮSOBENÍ BANK | 31 |
| 3.1 METODA CAMELS..... | 32 |
| II PRAKTICKÁ ČÁST | 34 |
| 4 PŘEDSTAVENÍ BANKOVNÍ SPOLEČNOSTI | 35 |
| 4.1 ZÁKLADNÍ INFORMACE O SPOLEČNOSTI..... | 35 |

| | | |
|----------|------------------------------------------------------------------------------------|-----------|
| 4.2 | PŘEHLED ČINNOSTÍ..... | 36 |
| 4.3 | ORGANIZAČNÍ STRUKTURA BANKOVNÍ SPOLEČNOSTI..... | 37 |
| 4.4 | SWOT ANALÝZA | 38 |
| 4.5 | PORTERŮV MODEL PĚTI SIL..... | 39 |
| 4.5.1 | Síla zákazníků | 39 |
| 4.5.2 | Síla dodavatelů..... | 40 |
| 4.5.3 | Substituční produkty | 40 |
| 4.5.4 | Hrozby nových vstupů | 40 |
| 4.5.5 | Konkurenční rivalita..... | 41 |
| 4.6 | ANALÝZA ODVĚTVÍ | 42 |
| 4.6.1 | Makroekonomický vývoj České republiky | 43 |
| 5 | FINANČNÍ ANALÝZA | 44 |
| 5.1 | ANALÝZA MAJETKOVÉ STRUKTURY SPOLEČNOSTI | 44 |
| 5.2 | ANALÝZA KAPITÁLOVÉ STRUKTURY SPOLEČNOSTI | 50 |
| 5.3 | ANALÝZA VÝKAZU ZISKU A ZTRÁTY | 54 |
| 5.4 | ANALÝZA POMĚROVÝCH UKAZATELŮ | 57 |
| 5.4.1 | Analýza zadluženosti | 58 |
| 5.4.2 | Analýza likvidity | 58 |
| 5.4.3 | Kapitálová přiměřenost | 59 |
| 5.4.4 | Analýza rentability | 59 |
| 5.4.5 | Analýza aktiv | 60 |
| 5.4.6 | Ukazatel kapitálového trhu | 61 |
| 6 | SYSTÉM HODNOCENÍ CAMELS | 62 |
| 6.1 | KAPITÁLOVÁ PŘIMĚŘENOST | 62 |
| 6.2 | KVALITA AKTIV..... | 63 |
| 6.3 | KVALITA MANAGEMENTU | 65 |
| 6.4 | LIKVIDITA | 66 |
| 6.5 | ZISK | 68 |
| 6.6 | CITLIVOST | 71 |
| 6.7 | ZÁVĚREČNÉ SHRNU TÍ SYSTÉMU HODNOCENÍ CAMELS BANKY | 71 |
| 7 | ZHODNOCENÍ FINANČNÍ SITUACE VYBRANÉ BANKOVNÍ SPOLEČNOSTI A DOPORUČENÍ | 73 |
| | ZÁVĚR | 76 |
| | SEZNAM POUŽITÉ LITERATURY..... | 77 |
| | SEZNAM POUŽITÝCH SYMBOLŮ A ZKRATEK..... | 80 |
| | SEZNAM OBRÁZKŮ | 81 |
| | SEZNAM TABULEK..... | 82 |

ÚVOD

V současném ekonomickém prostředí figuruje velké množství společností s čímž je spojena i velká konkurence. V bankovním sektoru tomu není naopak, i zde působí více bank a všechny nabízejí stejné nebo velmi podobné produkty a služby. Banky by tedy neměly podceňovat své postavení na trhu, a naopak by měly na změny reagovat flexibilně a přicházet s vhodnými opatřeními, která by zamezila budoucímu negativnímu vývoji. Právě sestavení finanční analýzy patří k velmi využívanému nástroji, který analyzuje finanční zdraví společnosti a na základě zjištěných informací přijímá různá opatření.

Banky jsou součástí našeho života a důležitým článkem ekonomiky, z důvodu, že mám s bankami pracovní zkušenosti, vybrala jsem si jako téma bakalářské práce právě finanční analýzu banky.

Předmětem této bakalářské práce je zpracování finanční analýzy vybrané bankovní společnosti. Finanční analýza je prováděna pomocí dílčích ukazatelů a metod finanční analýzy, vybraná bankovní společnost bude porovnána s odvětvím a konkurenčními společnostmi. Finanční analýza společnosti bude prováděna za předcházející 4 roky, tedy za roky 2016 až 2019.

V teoretické části práce jsou na základě literární rešerše zpracována teoretická východiska, které souvisí s finanční analýzou společnosti. Úvodní část je zaměřena na definici finanční analýzy, její účel a na uživatele finanční analýzy, kteří ji využívají. V následující části jsou popsány zdroje finanční analýzy, mezi které patří zejména rozvaha a výkaz zisku a ztráty. Důležitou část tvoří metody finanční analýzy, které jsou rozděleny na stavové ukazatele, poměrové ukazatele, souhrnné ukazatele a analýzu soustav ukazatelů. Poslední kapitola je zaměřena na bankovní společnost a metodu CAMELS, která se využívá k posouzení stavu bankovní společnosti.

V praktické části bude nejdříve představena vybraná bankovní společnost, vypracován Porterův model pěti sil, SWOT analýza a analýza odvětví. Dále bude zpracována finanční analýza, která bude vycházet z účetních výkazů bankovní společnosti. Následně budou vypočítány jednotlivé ukazatele finanční analýzy, které budou srovnány s konkurenčními společnostmi.

Závěr bakalářské práce bude obsahovat celkové shrnutí vypočítaných hodnot finanční analýzy, zhodnocení finančního zdraví společnosti a bude nastíněno doporučení pro zlepšení finančního zdraví a postavení společnosti na českém bankovním sektoru.

CÍLE A METODY ZPRACOVÁNÍ PRÁCE

Cílem této bakalářské práce je zpracování finanční analýzy a následné zhodnocení společnosti Česká spořitelna a.s. za analyzované roky 2016 až 2019 s pomocí vhodných metod a postupů. Na základě výsledků finanční analýzy bude zhodnoceno finanční zdraví společnosti a navrženo doporučení na možné zlepšení.

Teoretická část bakalářské práce je vypracována formou literární rešerše zabývající se podstatou finanční analýzy, uživateli finanční analýzy, zdroji dat pro její vypracování a metodami a postupy, které se využívají pro sestavení finanční analýzy.

Praktická část bakalářské práce je zaměřena na finanční analýzu společnosti Česká spořitelna a.s. za roky 2016 až 2019. V první části je představena bankovní společnost její přehled činností a organizační struktura. Dále je sestavena SWOT analýza a Porterův model pěti sil, pro lepší pochopení postavení společnosti. Dále jsou analyzovány jednotlivé účetní výkazy za sledované období pomocí horizontálních a vertikálních analýz, následuje analýza poměrových ukazatelů. V závěru je bankovní společnost analyzována metodou CAMELS.

Na základě zjištěných výsledků je provedeno zhodnocení, vyčtení silných a slabých stránek společnosti a v závěru jsou navržena doporučení.

I. TEORETICKÁ ČÁST

1 FINANČNÍ ANALÝZA

Finanční analýza je jedním z nástrojů, které slouží k řízení podniku. Finanční analýza nám poskytuje informace o tom, jak se společnosti daří, v čem se společnosti podařilo dosáhnout svých cílů a kde naopak došlo k situaci, které se společnost chtěla vyhnout, popřípadě ji vůbec nečekala (Knápková et al., 2017, s. 17).

Robinson et al. (2015, s. 2) uvádí, že finanční analýza je proces, který se zabývá zkoumáním výkonnosti společnosti v ekonomickém prostředí. Cílem toho procesu je zhodnocení společnosti a následné navržení doporučení.

1.1 Definice finanční analýzy

Sedláček (2011, s. 3) analýzu považuje za metodu hodnocení finančního hospodaření podniku, při níž se získaná data třídí, agregují, srovnávají mezi sebou navzájem, kvantifikují se vztahy mezi nimi, hledají kauzální souvislosti mezi daty a určuje se jejich vývoj. Tímto se zvyšuje vypovídající schopnost a hodnota informací zpracovaných dat.

Růčková (2019, s. 9) říká, že za nejužitečnější definici můžeme považovat tu, která říká, že finanční analýza představuje systematický rozbor získaných dat, které jsou získané zejména z účetních výkazů společnosti.

Knápková et al. (2017, s. 17) dále uvádí, že účelem finanční analýzy je komplexní zhodnocení finanční situace společnosti. Tato znalost umožňuje podniku se správně rozhodovat při získávání finančních zdrojů, při stanovení optimální finanční struktury, při alokaci volných peněžních prostředků, při rozdělování zisku apod.

Za hlavní cíle finanční analýzy lze považovat objasnění, nebo podání co nejrealističtějšího obrazu o finanční situaci dané společnosti. Dále efektivnost a postavení společnosti na trhu. Takové cíle vedou k trvalému udržování stabilní finanční situace (Kotulič et al., 2018, s.16).

1.2 Uživatelé finanční analýzy

Informace o finančním zdraví společnosti na trhu v dnešní době zajímají mnoho skupin. Tyto skupiny lze rozdělit podle Kaloudy (2019, s. 14) jako vlastníky podniku nebo konkurenty daného podniku. Výsledek, který zjistíme pomocí finanční analýzy není důležitý pouze pro společnost samotnou, ale také pro externí uživatele, kteří jsou se společností spojeni. A to buď finančně, právně, hospodářsky apod. Zásadní je zohlednit, pro koho je finanční analýza vytvářena, protože každý z uživatelů dává přednost jiným informacím ve finanční analýze.

Uživatele finanční analýzy můžeme rozdělit do dvou základních skupin, a to na interní uživatele a externí uživatele finanční analýzy. (Kislingerová et al., 2010, s. 48)

Interní uživatelé – patří zde osoby, které jsou se společností spjati ať už jako akcionáři nebo zaměstnanci pracovní smlouvou. Zejména tedy vlastníci společnosti, management společnosti, investoři a zaměstnanci.

Management společnosti – patří zde zejména manažeři podniku, kteří finanční analýzu využívají při rozhodování o dlouhodobém a operativním finančním řízení společnosti. Management využívá informace z finanční analýzy zejména při rozhodování o majetkové struktuře společnosti nebo rozdělení peněžních prostředků ve společnosti.

Vlastníci společnosti – patří zde zejména vlastníci, společníci a akcionáři, kteří finanční analýzu využívají zejména pro posouzení míry zhodnocení kapitálu, který vložili do společnosti a o rozhodování rozdělování a využití zisku (Kubíčková, Jindřichovská, 2015, s. 11).

Zaměstnanci společnosti – mají zájem o to, aby se společnosti dařilo a byla zisková, aby měli jistotu udržení si stabilní práce, případně kariérního postupu a zvýšení mezd. Z toho důvodu je pro ně stěžejní informací finanční a hospodářská stabilita společnosti.

Externí uživatelé – naproti interních uživatelů nejsou se společností nijak závazněji spjati. Patří zde například konkurenční společnosti, banky a věřitelé, zákazníci, veřejnost nebo stát a jeho orgány.

Konkurence – využívá informace z finanční analýzy společností zejména k tomu, aby věděla, jak je na tom po finanční a hospodářské stránce konkurenční společnost. Na základě této analýzy mohou firmy porovnávat vlastní výsledky s konkurenční společností.

Banky a věřitelé – využívají informace z finanční analýzy společnosti zejména proto, aby mohli posoudit, zda společnosti poskytnou úvěr, případně v jaké výši, jaké bude úrokové procento a jakým způsobem budou nastaveny podmínky splácení, aby společnost mohla úvěr splácet.

Při rozhodování o tom, zda banka úvěr poskytne, má na výběr ze dvou možností. Banka může vzít v úvahu a posoudit kvalitu podnikatelského záměru, na který je úvěr požadován. Nebo může banka posoudit bonitu společnosti, kde vezme v úvahu dosavadní informace hospodaření společnosti (Polouček, 2013 s. 231).

Veřejnost – zde patří také zejména z toho důvodu, pokud by si o společnosti chtěli zjistit více informací, ať už za účelem spolupráce, kariéry nebo jen tak. Zdroje finanční analýzy bývají ze zákona veřejné, tudíž jsou finanční a hospodářské výsledky dostupné i veřejnosti.

1.3 Zdroje informací finanční analýzy

Aby byla finanční analýza společnosti co nejuspěšnější, závisí do značné míry na kvalitě vstupních informací. Informace by měly být nejen kompletní, ale také komplexní. Hlavním důvodem tohoto sdělení je skutečnost, že je nutné zachytit co nejvíce dat, která by mohla jakýmkoliv způsobem překroutit výsledky hodnocení finančního zdraví společnosti (Růčková, 2019, s. 58).

Mezi základní zdroje pro finanční analýzu patří účetní výkazy společnosti, jako jsou rozvaha, výkaz zisku a ztrát, přehled o peněžních tocích, příloha a výroční zpráva.

1.3.1 Rozvaha

Rozvaha je považována za výkaz, který je základem každé společnosti. Podává informace o stavu složení majetku a také zdrojích, ze kterých je majetek společnosti financován. Rozvahu společnost sestavuje k danému okamžiku. Nejčastěji tím okamžikem bývá poslední kalendářní den daného roku. V rozvaze platí základní bilanční pravidlo, tzv. suma celkových aktiv společnosti se musí rovnat sumě celkových pasiv společnosti (Šteker a Otrusínová, 2016, s. 240).

Brealey, Myers a Allen (2017, s. 707) uvádí, že rozvaha společnosti nezahrnuje veškerá aktiva společnosti. Některé z nejcennějších aktiv společnosti jsou nehmotná a patří zde například značka společnosti, kvalifikovaný management a velmi dobře vyškolení pracovníci. Podle autorů se účetní společností často váhají, zda tato aktiva zobrazit v rozvaze, z toho důvodu, že je těžké je identifikovat a ocenit.

Tabulka 1 Rozvaha; Zdroj: Knápková et. al., 2017, s. 24

| ROZVAHA | | | |
|-----------|--------------------------------|--------------|--------------------------------------------------|
| AKTIVA | | PASIVA | |
| A. | Pohledávky za upsaný ZK | A. | Vlastní kapitál |
| B. | Dlouhodobý majetek | A.I. | Základní kapitál |
| B.I. | Dlouhodobý nehmotný majetek | A.II. | Kapitálové fondy a ážio |
| B.II. | Dlouhodobý hmotný majetek | A.III. | Fondy ze zisku |
| B.III. | Dlouhodobý finanční majetek | A.IV. | VH minulých let |
| C. | Oběžná aktiva | A.V. | VH běžného období |
| C.I. | Zásoby | A.VI. | Rozhodnuto o zálohách na výplatě podílu na zisku |
| C.II. | Pohledávky | B.+C. | Cizí zdroje |
| C.II.1. | <i>Dlouhodobé pohledávky</i> | B. | Rezervy |
| C.II.2. | <i>Krátkodobé pohledávky</i> | C. | Závazky |
| C.III. | Krátkodobý finanční majetek | C.I. | <i>Dlouhodobé závazky</i> |
| C.IV. | Peněžní prostředky | C.II. | <i>Krátkodobé závazky</i> |
| D. | Časové rozlišení aktiv | D. | Časové rozlišení pasiv |

Rozvahu mohou společnosti sestavovat buď v plném rozsahu nebo ve zkráceném.

Rozvaha v plném rozsahu – povinná pro všechny mikro, malé, střední a velké účetní jednotky, které mají povinnost auditu (Knápková et al., 2017, s.76).

Rozvaha ve zkráceném rozsahu – povinná pro mikro a malé účetní jednotky bez povinného auditu (Knápková et al., 2017, s. 76).

1.3.2 Výkaz zisku a ztráty

Výkaz zisku a ztráty neboli výsledovka je účetní výkaz, který nám poskytuje informace o nákladech, výnosech a výsledku hospodaření společnosti (Růčková, 2019, s.32).

Výnosy, náklady i hospodářský výsledek jsou ve výkazu zisku a ztráty rozděleny na dvě základní oblasti. Finanční a provozní.

Finanční výsledek hospodaření – nám ukazuje rozdíl mezi finančními výnosy a finančními náklady (finanční výnosy – finanční náklady)

Provozní výsledek hospodaření – nám ukazuje rozdíl mezi provozními výnosy a provozními náklady (provozní výnosy – provozní náklady)

Výkaz zisku a ztráty může společnost sestavit ve dvou členěních:

Druhové členění – podává společnosti informace o povaze nákladů neboli o druzích nákladů. Společnost tedy zajímají typy nákladů, které ve společnosti byly vynaloženy. Patří zde například náklady vynaložené na spotřebu energie a materiálu, prodané zboží, odpisy, osobní náklady a náklady na služby (Knápková et al., 2017, s.41).

Účelové členění – člení náklady, podle toho, na jaký účel nebo za jakým účelem byly náklady vynaloženy. Jako základní znak účelového členění nákladů je předložení konkrétního účelu, na který byly náklady vynaloženy. Patří zde například náklady prodeje nebo náklady na odbyt (Knápková et al., 2017, s.41).

1.3.3 Přehled o peněžních tocích

Přehled o peněžních tocích neboli cash flow je účetním výkazem, který srovnává formou zdroje tvorby peněžních prostředků (tedy příjmů) s jejich užitím (výdaji) za dané období. Slouží společnosti k posouzení skutečné finanční situace. Tímto výkazem lze také dokázat fakt, že peníze a zisk nejsou to stejné (Růčková, 2019, s.114).

Přehled o peněžních tocích se podle §41 500/2002 Sb. rozčleňuje do tří základních činností:

- Provozní činnost – touto činností se rozumí hlavní a vedlejší činnosti účetní jednotky, které společnost nemůže zahrnout do oblasti investiční nebo finanční. Můžeme zde zahrnout například přijatou platbu od odběratelů, platba dodavatelům nebo odpisy.
- Investiční činnost – zde společnost řadí činnosti, které představují prodej nebo nákup dlouhodobého hmotného majetku, nehmotného majetku nebo finančního, dále činnosti, které s tímto majetkem souvisí.
- Finanční činnost – touto činností se rozumí činnost, která má za účinek změny ve velikosti a složení vlastního kapitálu nebo dlouhodobých závazků (Šteker, Otrusinová, 2016, s. 241).

Mimo jiné nám také §42 500/2002 Sb. říká, že přehled o peněžních tocích lze sestavit dvěma metodami.

- První metoda se nazývá přímá metoda a spočívá v tom, že k počátečnímu stavu peněžních prostředků jako první přičteme veškeré peněžní příjmy za dané období a následně odečteme veškeré peněžní výdaje za dané období. Výsledek nám dává konečný stav peněžních prostředků za dané období společnosti. Jako nevýhodu lze považovat fakt, že tato metoda nám nedokáže rozeznat zdroje a využití peněžních prostředků společnosti (Knápková et al., 2017, s. 54).
- Druhá metoda se nazývá nepřímá a souvisí s výsledkem hospodaření běžného období, který je nejdříve upraven, protože ne veškeré náklady znamenají úbytek peněžních prostředků, každý výdaj nemusí být zároveň nákladem, ne každý výnos je zároveň příjem peněz a také ne každý příjem je zároveň i výnosem (Knápková et al., 2017, s. 54-55).

1.3.4 Přehled o změnách vlastního kapitálu

Přehled o změnách vlastního kapitálu je účetním výkazem, který nám podává informace o zvýšení nebo snížení jednotlivých položek vlastního kapitálu, tedy jeho celkovou změnu za účetní období nazýváme přehled o změnách vlastního kapitálu (Šteker, Otrusinová, 2016, s. 243)

V celkové změně vlastního kapitálu se promítají:

- Změny, které vyplývají z transakcí s vlastníky (např. vklady do VK nebo výběry formou podílu na zisku apod.)
- Změny vyplývající z ostatních operací

Úkolem výkazu je vysvětlení u každé položky rozdílu mezi jejím počátečním stavem a stavem konečným (Šteker, Otrusinová, 2016, s. 244).

1.3.5 Příloha

Podle Březinové (2019, s. 141) se jedná o tzv. komentář k účetním výkazům, který s nimi zároveň vytváří nedílný celek. Přílohu společnost sestavuje zejména proto, aby mohla dovysvětlit informace, které se nachází v účetních výkazech, dále je také doplňovat a rozšiřovat.

Předtím než společnost začne sestavovat finanční analýzu je nutné důsledné prostudování přílohy. Externí analytik v příloze může najít spoustu významných informací (Knápková et al., 2017, s. 64).

1.3.6 Výroční zpráva

Podle §21 ZÚ jsou výroční zprávu povinny sestavovat a zveřejňovat veškeré účetní jednotky, které mají povinnost ověření účetní závěrky auditorem nebo pokud jim to stanoví zvláštní právní předpis. Obsahem výroční zprávy jsou finanční informace a také nefinanční informace (Šteker, Otrusinová, 2016, s.248-249).

1.4 Účetnictví bankovních společností

Účetnictví bankovních společností, pojišťoven nepodnikatelských subjektů a vybraných účetních jednotek je upraveno zákonem o účetnictví, českými účetními standardy pro banky a jiné finanční instituce a vyhláškou pro banky a jiné finanční instituce. Banky účtují podle vyhlášky 501/2009Sb. V této vyhlášce najdeme předmět úpravy a působnost, účetní závěrku, směrnou účtovou osnovu, účetní metody a jejich použití, konsolidovanou účetní závěrku a ustanovení přechodná a závěrečná.

Co se týká rozvahy bankovní společnosti je značně odlišná od účetnictví podnikatelů. Aktiva zde nejsou členěna na dlouhodobý a oběžný majetek, ale jsou zaměřena na rozbor pohledávek za klienty a jinými bankami, účastech pohledávek nebo akcií. Pasiva zde také nejsou rozdělena na vlastní a cizí kapitál. V tabulce č. 2 můžeme vidět znázornění některých položek rozvahy banky (Šteker, Otrusinová, 2016, s. 253-254).

V tabulce č. 2 je znázorněna rozvaha s vybranými položky aktiv a pasiv banky.

Tabulka 2 Vybrané položky rozvahy bankovní společnosti; Zdroj: Šteker, Otrusinová, 2016, s. 254

| AKTIVA | PASIVA |
|--------------------------------------------------------------------------------------|-----------------------------------------------------|
| Pokladní hotovost a vklady u CB | Závazky vůči bankám a družstevním záložnám |
| Státní bezkupónové dluhopisy a ostatní CP přijímané centrální bankou k refinancování | Závazky vůči klientům a členům družstevních záložen |
| Pohledávky za bankami a družstevními záložnami | Závazky z dluhových cenných papírů |
| Pohledávky za klienty a členy družstevních záložen | Ostatní pasiva |
| Dluhové a majetkové CP | Rezervy |
| Účastníci s rozhodujícím a podstatným vlivem | Základní kapitál |
| DNM a DHM | Rezervní fondy a ostatní fondy ze zisku |
| Ostatní aktiva | Nerozdělený zisk nebo neuhrazená ztráta |
| Pohledávky z upsaného základního kapitálu | Zisk nebo ztráta za účetní období |

1.5 Nedostatky finanční analýzy

I finanční analýza má své nedostatky, se kterými musíme při sestavování počítat a brát je v úvahu. Mezi nedostatky řadíme:

- Nedostačující vypovídací schopnost účetních výkazů společnosti, ze kterých prováděná finanční analýza vychází a také odlišnost účetních praktik společnosti;
- Dopad mimořádných událostí a sezónních vlivů na hospodářský výsledek společnosti;
- Zanedbání rizika a nákladů obětovaných příležitosti
- Nutnost porovnání výsledků ukazatelů finanční analýzy s jinými společnostmi

Dalším problémem může být inflace, které v jisté míře ovlivňuje veškerá aktiva a pasiva společnosti a má vliv na celkový výsledek hospodaření (Knápková et al., 2017, s. 139).

2 VYBRANÉ METODY A UKAZATELE FINANČNÍ ANALÝZY

Mezi základní metody, které se při finanční analýze využívají patří hlavně (Knápková et al, 2017, s. 65):

- Analýza stavových (absolutních) ukazatelů
- Analýza tokových ukazatelů
- Analýza rozdílových ukazatelů
- Analýza soustav ukazatelů
- Souhrnné ukazatele hospodaření

Při finanční analýze jsou využívány i složitější přístupy v podobě matematicko-statistických metod. Do těchto metod můžeme zařadit například regresní analýzu, trendovou analýzu, korelační analýzu a další. Matematicko-statistické metody jsou spíše využívány ve specializovaných pracovištích univerzit nebo ve výzkumu (Knápková et al, 2017, s. 65).

2.1 Analýza stavových ukazatelů

Analýza stavových neboli absolutních ukazatelů patří k základním a nejjednodušším metodám finanční analýzy. Jejím předmět je sestavení vertikální a horizontální analýzy, která slouží k vyjádření struktury a vývoje určitých veličin.

2.1.1 Horizontální analýza

Horizontální analýza pracuje s jednotlivými položkami rozvahy a výkazu zisku a ztrát. Jejím úkolem je zjistit, jaká procentuální změna u nich nastala mezi sledovanými obdobími. Často bývá horizontální analýza nazývána jako analýza po řádcích. Při sestavování této analýzy je třeba se zaměřit na dlouhou časovou řadu a zabezpečení srovnatelnosti. Obecně se uvádí, že by analýza měla být prováděna za období alespoň tří let (Růčková, 2019, s. 46).

Výpočet horizontální analýzy je následující:

$$\text{Absolutní změna} = \text{ukazatel}_t - \text{ukazatel}_{t-1} \quad (1)$$

$$\% \text{ změna} = (\text{absolutní změna} \times 100) / \text{ukazatel}_{t-1} \quad (2)$$

(Knápková et al., 2017, s. 71)

2.1.2 Vertikální analýza

Cílem vertikální analýzy je vyjádření jednotlivých položek účetních výkazů jako procentuální podíl k jediné zvolené základně, které představuje 100 %. Neboli základna představuje podíl vybrané položky ke zvolené základně, kterou je obvykle při rozboru rozvahy velikost aktiv nebo pasiv, při rozboru výkazu zisku a ztráty hodnota celkových výnosů nebo nákladů (Knápková et al., 2017, s. 71).

Výpočet vertikální analýzy podle Kislingerové a Hnilici (2005, s. 15):

$$Pi = \frac{Bi}{\sum Bi} \quad (3)$$

kde: B_i = velikost položky bilance

$\sum B_i$ = suma hodnot položek v rámci určitého celku

2.2 Analýza poměrových ukazatelů

Analýza poměrových ukazatelů je řazena k nejvíce využívaným metodám finanční analýzy. Vychází zejména z údajů, které jsou k dispozici v účetních výkazech společnosti. Vycházejí z dostupných informací, ke kterým má i přístup externí analytik finanční analýzy. Ukazatele dávají do poměru dílčí položky rozvahy, výkazu zisku a ztrát a přehled o peněžních tocích. Řadíme k nim hlavně ukazatele zadluženosti, rentability, likvidity, aktivity, ukazatele kapitálového trhu a další.

2.2.1 Ukazatele zadluženosti

Ukazatele zadluženosti neboli ukazatele dlouhodobé finanční stability měří, jak společnost využívá cizí zdroje k financování a také jak je společnost schopna hradit své závazky. Na ukazatele zadluženosti mají vliv čtyři základní faktory: riziko, daně, typ aktiv a stupeň volnosti podniku.

Při výpočtu finanční analýzy můžeme využít celou řadu ukazatelů zadluženosti, které čerpají informace zejména z rozvahy společnosti. Mezi základní řadíme celkovou zadluženost, míru zadluženosti a úrokové krytí.

Celková zadluženost – je označována i jako ukazatel věřitelského rizika. Vypočítáme ji jako poměr celkových závazků k celkovým aktivům společnosti. U celkové zadluženosti platí pravidlo, že pokud stoupá hodnota tohoto ukazatele, stoupá s tím i riziko věřitelů. Obecně by se měl tento ukazatel pohybovat v rozmezí 30 % až 60 % (Ručková, 2019, s. 68).

Výpočet celkové zadluženosti:

$$\text{celková zadluženost} = \frac{\text{cizí zdroje}}{\text{celková aktiva}} \quad (4)$$

Míra zadluženosti – je ukazatelem, který posuzuje zadluženost pomocí poměru cizího a vlastního kapitálu. Znalost míry zadluženosti dané společností je důležité zejména pro banky, když se rozhodují, zda společnosti poskytnou úvěr. Když se hodnota tohoto ukazatele v dlouhodobém horizontu pohybuje v hodnotách vyšších, než je 100 % nebo neklesá, banka s největší pravděpodobností rozhodne o neposkytnutí úvěru společnosti (Knápková et al., 2017, s. 89).

Výpočet míry zadluženosti:

$$\text{míra zadluženosti} = \frac{\text{cizí zdroje}}{\text{vlastní kapitál}} \quad (5)$$

Úrokové krytí – tento ukazatel společností zjistí, kolikrát jejich zisk pokryje úrokové platby. Zisk společnosti pokryje úrokové platby tehdy, když tento ukazatel dosahuje hodnoty vyšší nebo rovny číslu 5 a výše. (Scholleová, 2017, s. 183).

Výpočet úrokového krytí:

$$\text{úrokové krytí} = \frac{EBIT}{\text{celkové nákladové úroky}} \quad (6)$$

2.2.2 Ukazatele likvidity

Ukazatele likvidity měří a zkoumají do jaké míry je společnost schopna hradit své splatné závazky. Obecně se vypočítají jako poměr toho, čím je možné platit k tomu, co je nutno zaplatit. Ke zhodnocení likvidity společnosti jsou nejčastěji využívané ukazatele běžné likvidity, pohotové likvidity a okamžité likvidity.

Ukazatel běžné likvidity – neboli likvidita III. stupně. Výpočtem běžné likvidity zjistíme, kolikrát jsou krátkodobé cizí zdroje pokryté oběžnými aktivy společnosti. Za ideální hodnotu se považuje číslo od 1,5 do 2,5 (Knápková et al., 2017, s. 94).

Výpočet běžné likvidity:

$$\text{běžná likvidita} = \frac{\text{oběžná aktiva}}{\text{krátkodobé cizí zdroje}} \quad (7)$$

Ukazatel pohotové likvidity – neboli likvidita II. stupně. doporučená hodnota by se měla pohybovat mezi hodnotou 1 až 1,5. Když je hodnota ukazatele rovna 1, tak to znamená, že společnost je schopna dostát svým závazkům bez toho, aby musela prodat zásoby. Naopak pokud je hodnota ukazatele nižší než 1 musí společnost počítat s možným prodejem zásob (Špička, 2017, s. 36).

Výpočet pohotové likvidity:

$$\text{pohotová likvidita} = \frac{\text{oběžná aktiva} - \text{zásoby}}{\text{krátkodobé závazky}} \quad (8)$$

Ukazatel okamžité (hotovostní, peněžní) likvidity – neboli likvidita I. stupně. Tento ukazatel je ze všech tří nejpřesnější, protože znázorňuje schopnost společnosti hradit krátkodobé cizí zdroje, které jsou okamžitě splatné. Vstupují zde pouze nejlikvidnější položky rozvahy. Hodnota ukazatele by se měla nacházet v intervalu od 0,2 do 0,5. Pokud jsou hodnoty příliš vysoké, poukazují na neefektivní využití finančních prostředků (Knápková et al., 2017, s. 95).

Výpočet okamžité likvidity:

$$\text{okamžitá likvidita} = \frac{\text{peněžní prostředky}}{\text{krátkodobé závazky}} \quad (9)$$

2.2.3 Ukazatele rentability

Ukazatele rentability vyjadřují schopnost společnosti dosahovat zisku využitím vloženého kapitálu. Lze říct, že ukazatele rentability obecně slouží k hodnocení celkové efektivnosti dané činnosti. Vychází se z údajů v rozvaze a výkazu zisku a ztráty. Do čitatele se vždy dosazuje zisk v požadované podobě podle potřeby. Jedná se o tři kategorie zisku, patří zde EBIT (zisk před zdaněním a úroky), EAT (zisk po zdanění) a EBT (zisk před zdaněním). Výsledek je vyjadřován v procentech. (Růčková, 2019, s. 58).

Rentabilita tržeb (Return on sales – ROS) – má podobu zlomku, kdy zisk, který se nachází v čitateli má podobu zisku po zdanění, zisku před zdaněním nebo zisku před zdaněním a úroky. V ukazateli jsou tržby. Obecně můžeme říct, že dostáváme výpočet ziskové marže, kterou je vhodné porovnávat s podobnými společnostmi. (Knápková et al., 2017, s. 100).

Výpočet rentability tržeb:

$$ROS = \frac{\text{zisk}}{\text{tržby}} \quad (10)$$

Rentabilita aktiv (Return on assets – ROA) – měří výkonnost veškerého kapitálu, který se nachází ve společnosti bez ohledu na jeho původ. Tento kapitál tvoří celková aktiva společnosti, bez ohledu na to, jaké zdroje financování byli použity (Kubíčková a Jindřichovská, 2015, s. 124).

Výpočet rentability aktiv:

$$ROA = \frac{EBIT}{aktiva} \quad (11)$$

Rentabilita vlastního kapitálu (Return on ekvity – ROE) – vyjadřuje výnosnost kapitálu, který do společnosti vložili majitelé společnosti. Použijeme zisk po zdanění, díky kterému zjistíme finální efekt, který kapitál přináší. Jde o účetní hodnotu vlastního kapitálu nikoli o tržní hodnotu. (Kubičková a Jindřichovská, 2015, s. 122).

Výpočet rentability vlastního kapitálu:

$$ROE = \frac{EAT}{vlastní\ kapitál} \quad (12)$$

Rentabilita dlouhodobě investovaného kapitálu (Return on capital employed – ROCE) – společnosti slouží k posouzení ziskovosti investovaného kapitálu. Vyjadřuje, zda je společnost schopna dostatečným způsobem zhodnotit cizí úročené zdroje (Febmat, © 2016-2021).

Výpočet rentability dlouhodobě investovaného kapitálu:

$$ROCE = \frac{EBIT}{vlastní\ kapitál + dlouhodobé\ závazky} \quad (13)$$

2.2.4 Ukazatele aktivity

Ukazatele aktivity společnosti dávají informace, jak společnost efektivně zvládne hospodařit se svými aktivy. Ukazatele aktivity můžeme formulovat formou obratu jednotlivých položek aktiv, popřípadě v podobě doby obratu aktiv (Knápková et al., 2017, s. 107).

Obrat aktiv – se využívá k měření efektivnosti využití aktiv. Pomocí obratu aktiv společnost zjišťuje kolikrát se aktiva obrátí za dobu jednoho roku. Výsledek počítaného ukazatele se později porovná s výsledky jiných společností, zejména těch, které podnikají ve stejném odvětví. Obecně platí pravidlo, že výsledek by měl být větší nebo roven jedné. Čím vyšší hodnota společnosti vyjde, tím lépe (Kubičková a Jindřichovská, 2015, s. 158).

Výpočet obratu aktiv:

$$obrat\ aktiv = \frac{tržby}{aktiva} \quad (14)$$

Obrat dlouhodobého majetku – se zaměřuje na posouzení dlouhodobého majetku. Stejně jako obratovost aktiv společnosti říká, kolikrát se efektivnost využívání dlouhodobého

majetku obrátí v tržbách za období jednoho roku. S tímto ukazatelem pracuje zejména finanční ředitel (Managementmania, © 2011-2016).

Výpočet obratu dlouhodobého majetku:

$$\text{obrat dlouhodobého majetku} = \frac{\text{tržby}}{\text{dlouhodobý majetek}} \quad (15)$$

Doba obratu zásob – vyjadřuje společnosti, kolikrát v průběhu jednoho roku byly všechny položky aktiv prodány a následně naskladněny. Výsledek společnost opět porovnává se společností, které podnikají ve stejném odvětví (Knápková et al., 2017, 108).

Výpočet doby obratu zásob:

$$\text{doba obratu zásob} = \frac{\text{průměrný stav zásob}}{\text{tržby}} * 360 \quad (16)$$

Doba obratu pohledávek – bývá označována i jako doba inkasa a ukazuje dobu, která se spustí v den vystavení faktury odběratelům a skončí dnem, ve kterém odběratelé uhradí své závazky vůči společnosti. Když je doba obratu kratší znamená to, že společnost získá rychleji peněžní prostředky (Kubičková a Jindřichovská, 2015, s. 155).

Výpočet doby obratu pohledávek:

$$\text{doba obratu pohledávek} = \frac{\text{průměrný stav pohledávek}}{\text{tržby}} * 360 \quad (17)$$

Doba obratu závazků – je podle Kubičkové a Jindřichovské (2015, s. 156) totožný případ jako je doba obratu pohledávek, podnik měří dobu, za kterou jsou krátkodobé závazky uhrazovány dodavateli. Obecně jde o dobu od počátku vzniku závazku až do jeho uhrazení.

Výpočet doby obratu závazků:

$$\text{doba obratu závazků} = \frac{\text{krátk. závazky z obch. vztahů} + \text{ostatní závazky}}{\text{výkonová spotřeba}} * 360 \quad (18)$$

2.2.5 Ukazatele kapitálového trhu

Ukazatele kapitálového trhu pracují s daty z kapitálového trhu. Hrají velmi důležitou roli pro potencionální investory, a to z hlediska návratnosti případné investice (Scholleová, 2012, s. 182).

Zisk na akcii (EPS – Earnings Per Share) – dává informace o výši zisku na jednu akcii. Je velmi důležitý pro investory, protože jim poskytuje informace o zisku, který by mohl být vyplacen formou dividendy, když společnost nemá další příležitosti pro investice. U tohoto

ukazatele obecně platí, že čím vyšších hodnot dosahuje, tím lépe (Knápková et al., 2017, s. 111).

Výpočet zisku na akcii:

$$\text{Zisk na akcii} = \frac{\text{výsledek hospodaření}}{\text{počet vydaných akcií}} \quad (19)$$

P/E ratio (Price-Earning Ratio) – dává do poměru tržní cenu akcie k zisku na akcii. V tomto ukazateli se zrcadlí budoucí očekávání investorů. Pokud hodnota P/E Ratia vyjde nižší než P/E Ratio odvětví obecně platí, že akcie společnosti mohou být podhodnoceny. Pokud vyjde vyšší je to naopak (Berk, DeMarzo, 2014, s. 45).

Výpočet P/E Ratio:

$$\text{P/E Ratio} = \frac{\text{tržní cena akcie}}{\text{zisk na akcii}} \quad (20)$$

Ukazatel P/BV (Price to Book Value) – sděluje tržní hodnocení vybrané společnosti. Obecně platí, že pokud je hodnota ukazatele menší než 1 nejsou vyhlídky společnosti moc pozitivní, znamená to, že o akcie není takový zájem nebo jsou podhodnoceny (Knápková et al., 2017, s. 112).

Výpočet ukazatele P/BV:

$$\text{P/BV} = \frac{\text{tržní cena akcie}}{\text{účetní hodnota vlastního kapitálu na akcii}} \quad (21)$$

2.3 Analýza soustav ukazatelů

Analýza soustav ukazatelů kombinuje poměrové ukazatele. Podstatou jejich konstrukce je uspořádání modelu, který představuje vzájemné vazby mezi ukazateli. Model je možné dále rozkládat na další ukazatele až k detailům. K nejnámější soustavě ukazatelů patří Du Pontův rozklad rentability vlastního kapitálu. Pyramidové soustavy ukazatelů rozkládají vrcholový ukazatel a popisují vzájemné složité vazby v rámci pyramidy (Jindřichovská, Kubíčková, 2015, s. 181).

2.3.1 Du Pontův rozklad

Du Pontův rozklad neboli pyramidový rozklad ukazatele ROE je diagram, při kterém se vrcholový ukazatel postupně rozkládá na dílčí analytické ukazatele. Mezi těmito jednotlivými ukazateli existují pevné i matematické vztahy (Knápková et al., 2017, s. 129).



Obrázek 1 Du Puntův rozklad ROE; Zdroj: Kalouda, 2016, s. 69

2.4 Souhrnné ukazatele hospodaření

Mezi souhrnné ukazatele můžeme zařadit bankrotní i bonitní modely. Oba modely jsou charakteristické tím, že podniku přiřazují jednu číselnou hodnotu, podle které je posuzováno finanční zdraví společnosti.

Bankrotní modely mluví o situaci, kdy podnik zbankrotuje nebo nezbankrotuje. Údaje o stavu podniku jsou sbírány a vycházejí ze skutečných údajů společnosti. Pokud se jedná o bankrotní model, je možné ho označit jako model včasné výstrahy nebo model predikce (Kalouda, 2019, s. 63).

Bonitní modely stanovují, zda se společnost řadí mezi dobré nebo špatné firmy na základě finančního zdraví. Umožňují také srovnání společnosti s jinými společnostmi v rámci jednoho odvětví (Scholleová, 2017, s. 189).

2.4.1 Z-skóre

Z-skóre je model navržený profesorem Edwardem Altmanem. Měří pravděpodobnost bankrotu společnosti. Cílem modelu podle Růčkové (2019, s. 79) je vyjádření finančního stavu společnosti pomocí jediné hodnoty, která hodnotí, s jakou pravděpodobností se ve střednědobém horizontu dostane společnost do bankrotu.

Pro výpočet Altmanova Z-skóre společnosti, která je veřejně obchodovatelná na burze (a.s.) využívá následující vzoreček:

$$\text{Z-skóre} = 1,2 \times X_1 + 1,4 \times X_2 + 3,3 \times X_3 + 0,6 \times X_4 + 0,998 \times X_5 + X_6 \quad (22)$$

Naproti tomu, pokud se jedná o společnost, která není veřejně obchodovatelná na burze (s.r.o.) společnost využije vzoreček následující:

$$Z\text{-skóre} = 0,717 \times X_1 + 0,847 \times X_2 + 3,107 \times X_3 + 0,420 \times X_4 + 0,998 \times X_5, \quad (23)$$

kde: X_1 = pracovní kapitál / aktiva,

X_2 = nerozdělený zisk / aktiva,

X_3 = EBIT / aktiva,

X_4 = tržní hodnota vlastního kapitálu / cizí zdroje,

X_5 = tržby / aktiva. (Knápková et al., 2017, s. 132)

Dále nám Z-skóre říká, že pokud je výsledek společnosti nižší než hodnota 1,8 společnost má finanční problémy, které mohou vést k bankrotu společnosti. Když je hodnota v uzavřeném intervalu 1,81 až 2,99 společnost se nachází v tzv. šedé zóně, kdy šedá zóna představuje nevyhraněnou finanční situaci. A pokud je hodnota Z-skóre vyšší jak hodnota 2.99 společnost je velmi stabilní bez větších finančních problémů a problémy neočekává ani v budoucnosti (Knápková et al., 2017, s. 132).

2.4.2 Index IN

Index IN je považován za index důvěryhodnosti, který byl navrhnout manžely Ivanem a Inkou Neumaierových v roce 1995. Byl sestaven pro podmínky ČR.

Index IN05 je jednou z možných variant modelu IN, která se používá od roku 2005. Pro české společnosti je Index IN05 považován za nejvhodnější variantu hodnocení finanční situace (Kubíčková a Jindřichovská, 2015, s. 234).

Pro výpočet indexu IN05 se použije následující vzoreček:

$$IN05 = 0,13 \times X_1 + 0,04 \times X_2 + 3,97 \times X_3 + 0,21 \times X_4 + 0,09 \times X_5, \quad (24)$$

kde: X_1 = celková aktiva / cizí kapitál,

X_2 = EBIT / úroky,

X_3 = EBIT / celková aktiva,

X_4 = výnosy / celková aktiva

X_5 = oběžná aktiva / krátkodobé závazky

Dále nám index IN05 říká, že pokud společnost dosáhne hodnoty nižší než 0,9 znamená to, že podnik má finanční problémy. Pokud se hodnota společnosti nachází v uzavřeném intervalu 0,9 až 1,6 nachází se v tzv. šedé zóně. A pokud je hodnota vyšší než 1,6 znamená to, že společnost s velkou pravděpodobností nezkrachuje (Kubičková a Jindřichovská, 2015, s. 234).

2.4.3 EVA

Ekonomická přidaná hodnota neboli EVA je ukazatel, jehož skutečností je, že když výnosnost z investice překročí náklady na kapitál, tato investice bude přinášet investorům hodnotu. (Růčková, 2019, s. 52). Ekonomická přidaná hodnota nám tedy vyjádří rozdíl mezi ziskem z hlavní činnosti po zdanění a náklady na použitý kapitál. (Knápková et al., 2017, s. 153). Když je zisk po zdanění (NOPAT) vyšší než náklady kapitálu, znamená to, že společnost vytvoří hodnotu pro své investory (Růčková, 2019, s. 52).

Dle Knápkové et al. (2017, s. 153) je nejpoužívanější vyjádření ukazatele EVA následující vzorec:

$$EVA = NOPAT - WACC \times C \quad (25)$$

Kde: NOPAT (Net operating profit after taxes) – zisk z hlavní činnosti po zdanění

C – kapitál vázaný v aktivech, která jsou využívána v hlavní činnosti = NOA (net operating assets – čistá operativní aktiva) k začátku hodnoceného období

WACC (weighted average costs of capital) – průměrné vážené náklady na kapitál

Můžeme se také setkat s jinými výpočty ekonomické přidané hodnoty:

$$EVA = (RONA - WACC) \times C \quad (26)$$

Kde: RONA (return on net assets) – rentabilita čistých operativních aktiv

$$EVA = \check{C}Z - r_e \times VK \quad (27)$$

Kde: ČZ – čistý zisk

r_e – náklady na vlastní kapitál

VK – vlastní kapitál

(Knápková et al., 2017, s. 153).

2.4.4 MVA

MVA neboli market value added je ukazatelem, který měří výkonnost firmy. Tento ukazatel je určen pouze pro společnosti, jejichž akcie jsou obchodovatelné na burze. Tržní přidaná hodnota je rozdílem tržní hodnoty akcií a investovaného kapitálu. (Vochozka, 2011, s. 133)

Pro výpočet MVA použijeme následující vztah:

$$MVA = \text{tržní hodnota firmy} - \text{výše investovaného kapitálu} \quad (28)$$

(Vochozka, 2011, s. 133)

3 NÁLEŽITOSTI PŮSOBENÍ BANK

Činnost bank je v České republice upravena právními předpisy, kde řadíme zákony a vyhlášky, ale na banku se také vztahují evropské právní předpisy. Mezi hlavní zákon řadíme zákon č. 21/1992 Sb. O bankách, který upravuje podmínky pro získání bankovní licence a otázky související s fungováním bank. Obecně banku můžeme definovat jako finanční instituci. Na základě § 1 odst. 1 zákonu o bankách jsou za banky považovány akciové společnosti, které mají sídlo na území České republiky a které přijímají vklady od veřejnosti a poskytují úvěry. K výkonu své činnosti mají banky udělenou licenci od České národní banky. Bankovní licence je základním předpokladem pro existenci banky, protože povoluje akciové společnosti poskytovat služby v oblasti bankovníctví a vymezuje rozsah činností, které může společnost vykonávat. Mezi základní požadavky pro udělení bankovní licence řadíme požadovanou minimální výšku základního kapitálu, obchodní a finanční plán banky, organizační a technické předpoklady, trestní bezúhonnost a odbornost vrcholových pracovníků banky (Liška et al., 2014, s. 15).

Revenda uvádí (2012, s. 86) že bankovní společnosti neboli banky jsou podnikatelskými subjekty, které mají spoustu speciálních znaků s porovnáním s podniky v odlišném odvětví ekonomiky. Speciální znaky se ukážou v jejich postavení a významu v ekonomice, proto je činnost banky upravena přísnějšími pravidly.

Obchodní banku můžeme charakterizovat jako druh finančního zprostředkovatele, jehož hlavní činností je zprostředkování pohybu finančních prostředků mezi jednotlivými ekonomickými subjekty, založené nejčastěji na přijímání vkladů a poskytování úvěrů z vkladů, které banka přijala od veřejnosti (Mishkin et al., 2013, s. 39).

Mezi základní funkce bank můžeme zařadit finanční zprostředkování, emise bezhotovostních peněz, provádění platebního styku a zprostředkování finančního investování na peněžním a kapitálovém trhu. Podnikání banky je založené na principu návratnosti a ziskovosti. Princip návratnosti je uplatňován při nákupu vkladů a při prodeji peněz formou úvěrů, protože nákupem vkladů se banka dostává do pozice dlužníka a vznikají jí závazky, které musí uhradit. Naproti tomu prodejem úvěrů vznikají bance pohledávce. Princip ziskovosti je významný zejména z dlouhodobého hlediska, protože tvorba zisku banky patří k základnímu předpokladu existence banky na bankovním trhu (Kašparovská, 2006, s. 2).

Členění bank podle různých kritérií:

- Podle rozsahu bankovní licence – univerzální a specializované banky.
- Podle velikosti základního kapitálu nebo podle obrátu – malé, střední a velké banky.
- Podle povahy bankovních operací – maloobchodní, velkoobchodní a spíšené banky.
- Podle klientů – banky s korporátními klienty a banky s privátními klienty.
- Podle vlastníka – tuzemské banky a zahraniční banky.

(Šenkýřová, 2010, s. 54).

3.1 Metoda CAMELS

Systém hodnocení CAMELS vznikl ve Spojených státech amerických jakožto soustava hodnocení dohledu, která posuzuje celkový stav banky. Naproti odlišným hodnocení je systém CAMELS neveřejný, z důvodu, že ho používá pouze vrcholový management bankovní společnosti, aby pochopil a mohl regulovat možná rizika. Následně se bance přiřadí skóre 1-5, kterému se říká souhrnný rating. Pokud banka získá hodnocení jedna, je považována za velmi kvalitní. Pokud získá skóre dvě, znamená to, že banka je kvalitní s drobnými nedostatky. Skóre tři označuje banku, která vykazuje nedostatky v několika rozměrech. Skóre čtyři značí, že banka má finanční problémy. Skóre pět značí, že banka je nevhodná z důvodu nedostačujících řízení rizik (Corporatefinanceinstitute, 2015).

Kantnerová (2016, s. 71-72) uvádí, že metoda CAMELS nachází své uplatnění i v investorské praxi. Jedná se o metoda hodnocení bank, ve které je posuzováno finanční zdraví společnosti na základě šesti faktorů.

Metoda CAMELS se skládá z šesti faktorů:

- Kapitálová přiměřenost (Capital adequacy)
- Kvalita aktiv (Asset quality)
- Management
- Zisk (Earnings)
- Likvidita (Liquidity)
- Citlivost (Sensitivity)

Kapitálová přiměřenost banky – hodnotí se pomocí analýzy kapitálového trendu. Jejím úkolem je kontrola, zda je banka v souladu s předpisy, které se vztahují na požadavek čistého

jmění na základě posouzení rizika. Banka dále musí dodržovat postupy a pravidla, které se týkají úroků a dividend, aby získala vysoké hodnocení kapitálové přiměřenosti. Mezi další faktory, které se podílejí na hodnocení kapitálové přiměřenosti patří plán růstu banky, ekonomické prostředí, schopnost kontrolovat riziko a také koncentrace úvěrů a investic.

Aktiva – v této kategorii je hodnocena kvalita aktiv banky. Zhodnocení kvality aktiv obsahuje hodnocení rizika investic, kterým může banka čelit a jejich porovnání s kapitálovými příjmy. To nám ukazuje stabilitu banky, když se vzpírá danému riziku. Kvalita aktiv je také odrazem účinnosti investičních zásad a postupů banky.

Management – zde patří hodnocení managementu, které nám říká, zda je banka schopna pořádně reagovat na finanční zátěž. Toto hodnocení nám ukazuje schopnost managementu měřit, kontrolovat a hlídat rizika každodenních aktivit banky. Překrývá schopnost managementu zajistit bezpečný provoz banky v souladu s vnitřními a vnějšími předpisy.

Zisk – pomáhá hodnotit životaschopnost banky z dlouhodobého hlediska. Banka potřebuje patričný výnos, aby se mohla rozšiřovat a udržet si konkurenceschopnost. Posuzuje se růst banky, její stabilita, opravné položky, čistá úroková marže, úroveň čistého jmění a jak jsou kvalitní stávající aktiva banky.

Likvidita – při jejím posouzení je nutné se zaměřit na citlivost rizika úrokových sazeb, dostupnost majetku, který můžeme snadno přeměnit na hotovost, závislost na nestálých krátkodobých finančních zdrojích a způsobilost řízení aktiv a pasiv.

Citlivost – je poslední kategorií a měří citlivost banky na tržní riziko. Tímto se posuzuje, jak úvěrování daných odvětví na banku působí. Nebezpečí devizami, komodity, akciemi a deriváty je také obsaženo v hodnocení citlivosti banky k tržnímu riziku.

(Babu, Kumar, 2017, s. 3-4).

II. PRAKTICKÁ ČÁST

4 PŘEDSTAVENÍ BANKOVNÍ SPOLEČNOSTI

V první kapitole praktické části bude představena bankovní společnost, pro lepší pochopení a postavení banky na českém bankovním sektoru. Dále bude sestavena SWOT analýza a Porterův model pěti sil. V závěru této kapitoly bude zpracována analýza odvětví, abychom mohli vybranou banku porovnat s celkovým českým bankovním sektorem.

4.1 Základní informace o společnosti

Česká spořitelna a.s. je banka s nejdelsí tradicí na českém trhu, kde působí od roku 1825 kdy ještě působila pod původním jménem „Schraňovací pokladnice pro hlavní město Prahu a pro Čechy“. Následně byl název zkrácen na Spořitelnu Českou. Původním záměrem banky byla pomoc chudším vrstvám obyvatel, kteří si měli u Spořitelny ukládat peníze s následným zhodnocením pro případ rezervy v nemoci nebo stáří. Banka nyní patří do skupiny Erste, která byla založena v roce 1819 jako první rakouská spořitelna.

Nyní skupina Erste působí zejména ve východní a střední Evropě se sídlem nacházejícím se ve Vídni. Patří mezi jedny z největších poskytovatelů finančních služeb ve světě. Také je to vedoucí retailingová banka ve střední Evropě. Erste bank spolu se svými partnery, kterých je momentálně 61 v rámci rakouské spořitelny sčítá více než 17,5 milionů klientů ve střední Evropě. Tohoto výsledku skupina Erste dosáhla díky své expanzi v Rakousku a odkoupením České spořitelny, Slovenské spořitelny, chorvatské Riječka banky, maďarské Postbank, srbské Novosadské banky, rumunské banky Banca Comerciala Romana a ukrajinské banky Bank Prestige. (ČS, 2019)

V současnosti je Česká spořitelna klientsky orientovaná, moderní, zdravá a konkurenceschopná banka. Co se týká velikosti, tak Česká spořitelna zaujímá první místo v počtu klientů, kterých je okolo 4,7 milionu. Banka nabízí kompletní škálu produktů a služeb určených pro fyzické osoby, malé a střední společnosti, města a obce a také pro velké společnosti. Z pohledu drobných klientů je Česká spořitelna nejdostupnější bankou na domácím trhu, a to zejména díky nejrozsáhlejší síti poboček a bankomatů. Banka dále zaujímá také první pozici na trhu klientských hypotečních úvěrů, spotřebitelských úvěrů, a to včetně kreditních karet a kontokorentů, ale také v celkových vkladech. ČS začala klást důraz i na rozšiřování a inovaci digitálních služeb. V roce 2019 banka představila novou platformu internetového bankovníctví s názvem George. Toto nové internetové bankovníctví klientům jako portál pro komplexní správu rodinných financí.

Základní informace o společnosti:

Tabulka 3 Základní informace o společnosti; Zdroj: Výroční zpráva za rok 2019

| | |
|-----------------------------|-------------------------------------|
| Název společnosti | Česká spořitelna a.s. |
| Adresa sídla | Olbrachtova 1929/62 140 000 Praha 4 |
| IČ | 45244782 |
| DIČ | CZ 699001261 |
| Celkem aktiva | 1 642,9 mld. Kč |
| Počet klientů | 4,5 mil. |
| Počet poboček | 446 |
| Počet bankomatů a terminálů | přes 1 800 |

4.2 Přehled činností

Přehled činností České spořitelny podle veřejného rejstříku a přehled činností, které skutečně vykonává podle licence udělené Českou národní bankou.

Mezi přehled činností patří:

- Přijímání vkladů od veřejnosti
- Poskytování úvěrů
- Investování do CP na vlastní účet
- Finanční leasing
- Platební styk a zúčtování
- Vydávání a správa platebních prostředků poskytování záruk
- Otvírání akreditivů
- Obstarávání inkasa
- Poskytování investičních služeb
- Vydávání hypotečních zástavních listů
- Finanční makléřství

- Výkon činností depozitáře
- Směnárenská činnost
- Poskytování bankovních informací
- Obchodování s devizovými hodnotami a se zlatem
- Pronájem bezpečnostních schránek
- Činnosti přímo související s činnostmi uvedenými v bankovní licenci ČS
- Činnosti spojené s penzijním spořením a doplňkovým penzijním spořením
(Veřejný rejstřík a Sbírka listin, 2021)

4.3 Organizační struktura bankovní společnosti

Na obrázku č. 2 je znázorněna organizační struktura České spořitelny. Předsedou představenstva je Tomáš Salomon, který je i od roku 2016 generálním ředitelem. Místopředsedou představenstva je Wolfgang Schopf.

| Předseda představenstva | Místopředseda představenstva | Člen představenstva | Člen představenstva | Člen představenstva | Členka představenstva |
|----------------------------------|----------------------------------------|--------------------------------------------------|-------------------------------------|-----------------------------------------------|-----------------------------------------------------|
| Tomáš Salomon | Wolfgang Schopf | Karel Mourek | Pavel Kračmar | Bohuslav Šolta | Daniela Pešková |
| Kancelář společnosti | Účetnictví a kontroling | Právní služby | Finanční trhy a finanční instituce | IT provoz | Solution Delivery |
| Ekonomické a strategické analýzy | Řízení majetku | Strategické řízení rizik | Finanční trhy – retailové investice | Správa účtů a klient-ské dokumentace | Back Office karet a bezhotovostních plateb |
| Komunikace | Řízení bilance finanční skupiny | Řízení úvěrových rizik korporátního bankovníctví | Financování a poradenství | Branch Applications | Back Office finančních trhů a investičních produktů |
| Ombudsman a klientská zkušenost | Majetkové účasti a vztahy k investorům | Bezpečnost | Firemní klientela | Corporate Daily Banking and Lending (IT part) | Digital Technology |
| Interní audit | Regul. & Fin. Reporting a DQ & DG | Řízení úvěrových rizik retailového bankovníctví | Veřejný sektor a realitní obchody | Wealth Management (IT part) | Engagement Retail Banking (IT part) |
| Lidské zdroje | Steering Data Preparation | Řízení nefinančních rizik a Compliance | Korporátní klienti | Real-time Payment Systems | Daily Retail Banking (IT part) |
| | | | Engagement Corporate Banking | Data | Unsecured Financing (IT part) |
| | | | Corporate Daily Banking and Lending | Core Systems | Assisted Channels (IT part) |
| | | | Wealth Management | Inženýring (CoE) | New Business Models & Open Banking (IT part) |
| | | | | IT finance a řízení dod. (CoE) | Housing (IT part) |
| | | | | | Planování prodeje a řízení výkonu |
| | | | | | Back Office hotovostí a ATM |
| | | | | | Distribuce |
| | | | | | Klientské centrum |
| | | | | | Podpora a rozvoj |
| | | | | | Data Science |
| | | | | | Engagement Retail Banking |
| | | | | | Daily Retail Banking |
| | | | | | Unsecured Financing |
| | | | | | Assisted Channels |
| | | | | | New Business Models & Open Banking |

Obrázek 2 Organizační struktura České spořitelny; Zdroj: Výroční zpráva za rok 2019

4.4 SWOT analýza

Pro lepší pochopení postavení České spořitelny na trhu se hodí sestavit SWOT analýzu. SWOT analýza shrnuje na jedné straně silné a slabé stránky společnosti a na druhé straně příležitosti a hrozby společnosti.

Z tabulky č. 4 můžeme vidět, že ve společnosti jednoznačně převládají silné stránky nad slabými.

Česká spořitelna má spoustu silných stránek, a právě díky nim se řadí do čela bank působících na českém bankovním trhu. Mezi velmi silnou stránku můžeme zařadit fakt, že díky své dlouholeté působnosti si získala u klientů značku důvěryhodné banky. Dále je velkou výhodou, že banka má velmi širokou síť poboček a bankomatů, a to i včetně menších měst. Další výhodou je, že banka je zaměřená na všechny segmenty, proto dokáže obsloužit každého klienta. Česká spořitelna má také dobře nastavené internetové bankovníctví, které je velmi přehledné a umožňuje klientům mít své finance pod kontrolou pomocí telefonu nebo počítače.

Naproti tomu mezi slabé stránky společnosti patří zejména vyšší poplatky za nabízené produkty a služby v porovnání s konkurencí, která je poskytuje levněji nebo dokonce i zadarmo. S tím je spojená i ztráta stávajících klientů, kteří přecházejí do bank, které jim nabízejí nižší poplatky. Dále zde můžeme zařadit také vyšší nákladovost na provoz poboček, kterých má Česká spořitelna dost.

Co se týká příležitostí můžeme zde zařadit například růst obyvatel a jejich bohatství, tím pádem se budou lidé více zajímat o bankovní produkty a možnosti investování. Dále také inovace přímého bankovníctví, které je v současné době na vzestupu a využívá jej čím dál více klientů, také je velmi žádané placení pomocí hodinek, a to zejména u mladších klientů. Česká spořitelna představila novou platformu internetového bankovníctví pod názvem George, která je velmi oblíbenou a pohodlnou. Důležité také bude udržet krok s novými rostoucími bankami a soustředit se na zlepšení marketingu pomocí internetu a televize.

Naproti tomu mezi hrozby můžeme zařadit silnou konkurenci v podobě nízkonákladových bank, které lákají klienty zejména na levnější produkty a služby. Tyto banky mají i kvalitněji zpracovaný marketing zejména v podobě reklam, který láká nové klienty. Česká spořitelna by proto měla pracovat na tom, aby dokázala přilákat klienty jinou nadstandardní službou za cenu vyššího poplatku. Další hrozbou může být i tzv. robotizace, která se začíná pomalu začleňovat do téměř všech odvětví a bankovní sektor není výjimkou.

Tabulka 4 SWOT analýza České spořitelny; Zdroj: vlastní zpracování

| SILNÉ STRÁNKY | SLABÉ STRÁNKY |
|--------------------------------------------|--------------------------------------------------------------------------|
| Jedna z největších bank v ČR | Vyšší poplatky za produkty a služby |
| Značka důvěryhodnosti | Omezená jazyková znalost zaměstnanců |
| Široká nabídka produktů a služeb | Ztráta klientů |
| Smartbanking a internetbanking | Nedostatečný marketing |
| Rozsáhlá síť poboček a bankomatů | Zaměření na movitější klienty |
| Banka s nejvíce klienty v ČR | Nízké úrokové míry u spořicíh účtů |
| Dobrá spolupráce s dceřinými společnostmi | Vyšší úrokové míry u hypotečních úvěrů |
| Účty v české i zahraniční měně | |
| Kvalita poskytovaných služeb | |
| Moderní technologie, snaha o inovace | |
| Orientace na všechny typy klientů | |
| PŘÍLEŽITOSTI | HROZBY |
| Růst obyvatel | Nízkonákladové banky |
| Inovace přímého bankovníctví | Internetové společnosti poskytující bankovní služby (úvěry, hypotéky...) |
| Růst bohatství obyvatel | Ekonomická krize |
| Růst využívání internetu a sociálních sítí | Útočné reklamy od konkurence |
| Virtuální karty | Robotizace |
| Věrnostní programy | Kybernetické útoky |
| Odměny za věrnost i pro nové klienty | Vysoká nezaměstnanost |
| Stálí zákazníci | |

4.5 Porterův model pěti sil

4.5.1 Síla zákazníků

V celém bankovním sektoru je velká konkurence, právě proto, že banky nabízejí totožné produkty a služby. Proto je velmi obtížné v bankovním sektoru být lepší než konkurence, protože nabízené produkty a služby mají všechny banky velmi podobné.

Zákazníci mohou v bankovním sektoru lehce najít jiného dodavatele, právě kvůli tomu je v bankovním sektoru vysoká konkurence. Banky musejí neustále vymýšlet nové produkty, služby a zejména akce, aby si udržely stávající klienty a zároveň přilákaly nové. I když se

Česká spořitelna řadí na první místo v počtu klientů, tak se jejich počet mírně snižuje, a to zejména kvůli menším nízkonákladovým bankám, které lákají zákazníky na levnější produkty a služby.

4.5.2 Síla dodavatelů

Hlavním dodavatelem České spořitelny je Česká národní banka, která je pověřena dohledem nad českým finančním sektorem, udržováním cenové stability a pomáháním české ekonomice. Podle zákona o ČNB musí každá banka v České republice udržovat na účtu vedeném u ČNB povinnou minimální rezervu. Z toho vyplývá, že ČNB má absolutní kontrolu nad bankovním sektorem.

Dodavatele banky můžeme rozdělit do dvou skupin:

- 1. skupina – patří zde ti, kteří bankám dodávají hlavní produkty zejména peníze. Patří zde například vkladatelé, centrální banka, úvěrový trh.
- 2. skupina – patří zde osoby, které poskytují služby, které pomáhají bankovním operacím například zaměstnanci nebo poskytovatelé služeb.

4.5.3 Substituční produkty

Ohrožení substitučních produktů pro banky představují zejména nebankovní instituce a živnostníci. Za možné alternativní bankovní produkty můžeme považovat například půjčky od nebankovních institucí. Mezi nejznámější nebankovní instituce můžeme zařadit zejména Home Credit a.s., Zonky s.r.o., Essox s.r.o. nebo Zaplo Finance s.r.o.

Většina fyzických a právnických osob ukládá své finanční prostředky u bankovních institucí, kde také chodí zhodnocovat své úspory nebo si brát úvěr. U bankovních institucí se častěji setkáme s vyššími úrokovými mírami u úvěrů. Také časová náročnost poskytnutí úvěru bankovní instituce je zpravidla delší, zejména proto, že u klienta se detailněji zkoumá jeho bonita. Naproti tomu u nebankovních institucí můžeme u úvěru získat nižší úrokovou míru a také časová náročnost je podstatně kratší, než je tomu u bankovních institucí. Služby nebankovních institucí častěji využívají klienti, kteří nejsou uspokojivě bonitní nebo nespĺňují požadavky bank pro otevření úvěrových účtů.

4.5.4 Hrozby nových vstupů

Česká spořitelna je banka s dlouholetou tradicí, která na český trh vstoupila v devadesátých letech. Právě díky své dlouholeté působnosti si získala určité postavení a značky

důvěryhodnosti. V České republice je potřeba k získání bankovní licence složení minimální výše základního kapitálu 500 mil. Kč. Dále je potřeba, aby společnost disponovala administrativními budovami či kanceláři, měla technologické vybavení, důvěryhodnost apod. Také musí předložit strategický záměr banky, obchodní plány, analýzu trhu a listinné dokumenty pro správní řízení, které trvá 6 měsíců.

4.5.5 Konkurenční rivalita

Jak jsem již zmínila výše konkurence v bankovním sektoru je velká, protože na trhu působí spousta bank. Ať už se jedná o malé banky nebo velké banky. Všechny mezi sebou soupeří, aby získaly co nejlepší postavení na trhu.

Na českém trhu disponují tři velké banky, které vstoupily na český trh v devadesátých letech. Patří zde Česká spořitelna, Československá obchodní banka a Komerční banka. Právě tyto tři zmíněné banky jsou nejvíce ohrožené konkurencí, protože menší nízkonákladové banky nabízejí produkty a služby podstatně levnější. Jakmile se menší banka rozhodne snížit cenu produktů nebo služeb konkurence téměř okamžitě zareaguje a rychle vyrovná akční nabídku.

V tabulce č. 5 je znázorněno 5 konkurenčních bank. Můžeme vidět, že nejvyšší bilanční sumu má ČSOB, na druhém místě je ČS. Air bank a Moneta dosahují nižší bilanční sumy, jedná se totiž o menší banky. Z hlediska úvěrů první místo zaujímá opět ČSOB, kterou opět následuje ČS. Počet zaměstnanců je nejvyšší v ČS a nejnižší v Air bank, i zde hraje nejdůležitější fakt to, Air bank patří k nízkonákladovým bankám, tudíž nemá tolik poboček jako větší banky, kterou je například ČS.

Tabulka 5 Porovnání České spořitelny s konkurencí za rok 2019; Zdroj: vlastní zpracování

| | ČS | ČSOB | KB | MONETA | AIR BANK |
|-------------------------|-----------|-----------|-----------|---------|----------|
| Bilanční suma (mil. Kč) | 1 458 650 | 1 631 000 | 1 077 334 | 220 000 | 118 700 |
| Úvěry (mil. Kč) | 764 486 | 781 000 | 647 259 | 275 033 | 58 000 |
| Čistý zisk (mil. Kč) | 17 700 | 19 700 | 14 816 | 4 000 | 1 500 |
| Počet zaměstnanců | 9 255 | 8 626 | 7 210 | 3 074 | 816 |

4.6 Analýza odvětví

Podle klasifikace CZ-NACE je společnost Česká spořitelna řazena do odvětví peněžnictví a pojišťovnictví. Konkrétně peněžní zprostředkování – ostatní peněžní zprostředkování. Na českém trhu momentálně působí 49 bank. Počet bank v ČR od roku 2010 do roku 2018 rostl, ale v roce 2019 tento růst přestal a počet bank a zahraničních poboček bank začal klesat. Může to být způsobeno tím, že bankovní společnosti se začínají slučovat, aby vytvořili jednu větší stabilnější banku. Jako příklad můžeme uvést Equa banku, která se sloučila s Raiffesen bankou nebo také skupina PPF zvažuje sloučení s bankou Moneta Money bank.

V tabulce č. 6 je znázorněn přehled jednotlivých poměrů za celé odvětví českého bankovního sektoru. Kapitálový poměr CET1 v analyzovaných letech mírně stoupá. Kapitálový poměr TIER1 má také rostoucí tendenci, v průběhu analyzovaných tří let se zvyšoval okolo 1 % každý rok. Celkový kapitálový poměr odvětví měl v letech 2016 až 2018 hodnoty okolo 19 %. V roce 2021 se celkový kapitálový poměr zvýšil na 21,28 %.

Tabulka 6 Jednotlivé poměry za celé odvětví českého bankovního sektoru; Zdroj: Česká národní banka

| | 2016 | 2017 | 2018 | 2019 |
|--------------------------|---------|---------|---------|---------|
| Kapitálový poměr CET1 | 17,37 % | 18,14 % | 18,57 % | 19,87 % |
| Kapitálový poměr TIER1 | 17,9 % | 18,67 % | 19,1 % | 20,78 % |
| Celkový kapitálový poměr | 18,45 % | 19,26 % | 19,63 % | 21,28 % |

V tabulce č. 7 je znázorněn přehled jednotlivých poměrů u České spořitelny. Kapitálový poměr CET1 měl rostoucí tendenci. Ve srovnání s hodnotami celého odvětví byl však nižší. Kapitálový poměr TIER1 měl také rostoucí tendenci. V letech 2017 a 2018 byla jeho hodnota nižší v porovnání s hodnotou za celé odvětví. Naopak v roce 2019 byla hodnota kapitálového poměru TIER1 vyšší než v celém odvětví. Celkový kapitálový poměr společnosti byl také rostoucí.

Tabulka 7 Jednotlivé poměry České spořitelny a.s.; Zdroj: výroční zprávy za roky 2016-2019

| | 2016 | 2017 | 2018 | 2019 |
|--------------------------|---------|---------|---------|---------|
| Kapitálový poměr CET1 | 16,28 % | 16,64 % | 17,07 % | 18,39 % |
| Kapitálový poměr TIER1 | 18 % | 18 % | 18,4 % | 21,4 % |
| Celkový kapitálový poměr | 20,07 % | 18,67 % | 19,18 % | 22,02 % |

4.6.1 Makroekonomický vývoj České republiky

Ekonomický vývoj zůstal v roce 2019 příznivý. HDP v roce 2019 dosáhl hodnoty 2,4 % oproti roku 2018 kdy HDP tvořil 2,4 % to byl mírný pokles. Jak meziročně rostl HDP v průběhu posledních let je zobrazen v tabulce č. 8. Vysoký růst táhla především spotřeba domácností jako tomu bylo i v předchozích letech. Spotřeba domácností byla pozitivně ovlivněna příznivým vývojem na českém trhu práce. Trh práce zůstal v ČR silný z toho důvodu zůstala míra nezaměstnanosti nízká. Na druhou stranu se rok 2019 vyznačoval slabou investiční aktivitou firem, které byla záporně ovlivněna významnou nejistotou ve světové ekonomice spojenou s brexitem. (ČS, 2019)

Tabulka 8 Meziroční růst HDP; Zdroj: výroční zpráva ČS 2019

| | 2015 | 2016 | 2017 | 2018 | 2019 |
|--------------------|-------|-------|-------|-------|-------|
| Meziroční růst HDP | 5,4 % | 2,4 % | 4,5 % | 2,8 % | 2,4 % |

Cenový růst inflace v roce 2019 výrazně zrychlil a dosáhl hodnoty 2,8 %. Celkově se inflace pohybovala nad inflačním cílem. Dle ČNB je horní hranice tolerančního pásma 3 %.

Trh práce zůstal v roce 2019 stále silný. I přes zpomalení ekonomiky eurozóny zůstala poptávka českých firem po nových zaměstnancích vysoká a převyšovala jejich nabídku. Z tohoto důvodu zůstala míra nezaměstnanosti výrazně nízká a růst reálných mezd relativně vysoký. Míra nezaměstnanosti byla v České republice v roce 2019 na úrovni 2 %, což byla nejnižší hodnota v rámci eurozóny.

5 FINANČNÍ ANALÝZA

Finanční analýza společnosti České spořitelny je analyzována za období tří let, konkrétně se jedná o roky 2016 až 2019. Finanční analýza je zpracována na základě konsolidovaných účetních výkazů za daná období. Česká spořitelna účtuje podle mezinárodních standardů účetního výkaznictví (IFRS).

5.1 Analýza majetkové struktury společnosti

Analýza majetkové struktury společnosti Česká spořitelna je znázorněna v tabulce č. 9. Rozvaha banky má odlišnou strukturu od rozvahy klasického podniku. Rozvaha není striktně rozdělena na dlouhodobý a oběžný majetek. V aktivech bankovní společnosti zaujímá první místo položka pokladní hotovost a vklady u centrální banky. Zde můžeme vidět, že hodnota výrazně poklesla v roce 2018, v roce 2019 už to takový skok v poklesu nebyl. Položka finanční aktiva v naběhlé hodnotě je tvořena úvěry a jinými pohledávkami za klienty a úvěry a jinými pohledávkami za banky, můžeme vidět, že tvoří vysokou hodnotu majetkové struktury, a to zejména díky úvěrům a pohledávkám za klienty. Celková aktiva mírně rostla, kdy v roce 2016 byla 1 066 526 mil. Kč v roce 2017 jejich hodnota byla 1 329 223 mil. Kč v roce 2018 1 426 465 mil. Kč a v roce 2019 1 458 650 mil. Kč. Dále vidíme že společnost měla pohledávky z finančního leasingu až v roce 2018. Položka investice do nemovitostí má mírně klesající tendenci, kdy v roce 2017 činila 2 372 mil. Kč v roce 2018 2 327 mil. Kč a v roce 2019 2 282 mil. Kč.

Tabulka 9 Majetková struktura společnosti Česká spořitelna a.s.; Zdroj: Výroční zpráva společnosti za roky 2016-2019

| CZK mil. | 2016 | 2017 | 2018 | 2019 |
|---------------------------------------------------------------------------------------|-----------|-----------|-----------|-----------|
| Pokladní hotovost a vklady u centrální banky | 173 100 | 280 221 | 63 914 | 40 526 |
| Finanční aktiva k obchodování | 20 944 | 11 433 | 10 311 | 9 705 |
| Finanční aktiva neurčená k obchodování v reálné hodnotě vykázané do zisku nebo ztráty | 0 | 407 | 1 452 | 3 531 |
| Finanční aktiva v reálné hodnotě vykázané do ostatního úplného výsledku | 423 | 163 679 | 39 627 | 21 166 |
| Finanční aktiva v naběhlé hodnotě (úvěry) | 599 781 | 851 502 | 1 281 034 | 1 351 296 |
| - Dluhové cenné papíry | 0 | 55 283 | 205 551 | 218 907 |
| - Úvěry a pohledávky za bankami | 22 328 | 157 525 | 389 844 | 411 650 |
| - Úvěry a pohledávky za klienty | 577 453 | 638 694 | 685 639 | 720 739 |
| Pohledávky z finančního leasingu | 0 | 0 | 2 006 | 1 875 |
| Zajišťovací deriváty | 519 | 613 | 1 152 | 980 |
| Hmotný majetek | 10 456 | 9 913 | 9 396 | 12 543 |
| Investice do nemovitostí | 2 390 | 2 372 | 2 327 | 2 282 |
| Nehmotný majetek | 4 284 | 4 854 | 5 247 | 5 801 |
| Účasti v přidružených společnostech a společně řízených podnicích | 753 | 762 | 824 | 929 |
| Pohledávky za splatné daně | 611 | 341 | 499 | 9 |
| Pohledávky za odložené daně | 136 | 1 000 | 986 | 1 110 |
| Aktiva držaná k prodeji | 320 | 19 | 40 | 242 |
| Pohledávky z obchodního styku a ostatní pohledávky | 0 | 0 | 6 351 | 5 797 |
| Ostatní aktiva | 3 636 | 2 107 | 1 299 | 858 |
| Aktiva celkem | 1 066 526 | 1 329 223 | 1 426 465 | 1 458 650 |

V tabulce č. 10 je znázorněna vertikální analýza majetkové struktury společnosti Česká spořitelna. Nejvyšší podíl na aktivech banky mají finanční aktiva v naběhlé hodnotě, které

zahrnují úvěry a pohledávky za klienty a úvěry a pohledávky za bankami. V roce 2019 představoval podíl finančních aktiv v naběhlé hodnotě 93 % celkových aktiv společnosti v roce 2018 89 % v roce 2017 65 % a v roce 2016 69 %. Tato položka byla vysoká zejména díky pohledávkám a úvěrům za klienty, které se v průběhu let zvyšovaly. Úvěry a pohledávky za klienty tvořily v roce 2016 64 % na celkových aktivech, v roce 2017 i 2018 byla tato hodnota na 49 % a v roce 2019 na 50 % celkových aktiv. Tyto hodnoty byly způsobeny zejména rostoucí poptávkou po hypotečních úvěrech, kdy tento trend byl podpořen růstem české ekonomiky, vysoké zaměstnanosti a také díky nižším úrokovým sazbám. Druhý nejvyšší podíl na aktivech společnosti zaujímá položka pokladní hotovost a vklady u centrální banky, v letech 2016 až 2017 dosahuje tato položka 21 %. Naproti tomu v letech 2018 až 2019 tato položka poklesla na 4 % v roce 2018 a na 2 % v roce 2019, můžeme tedy říct, že banka nemá už tak vysoké vklady u centrální banky, které je povinná ukládat. Třetí nejvyšší položku tvoří finanční aktiva v reálné hodnotě vykázané do ostatního úplného výsledku, která se pohybují v rozmezí 1 % - 12 %.

Tabulka 10 Vertikální analýza majetkové struktury České spořitelny a.s.; Zdroj: vlastní zpracování

| CZK mil. | Vertikální analýza | | | |
|---------------------------------------------------------------------------------------|--------------------|-------|-------|-------|
| | 2016 | 2017 | 2018 | 2019 |
| Aktiva celkem | 100 % | 100 % | 100 % | 100 % |
| Pokladní hotovost a vklady u centrální banky | 21 % | 21 % | 4 % | 2 % |
| Finanční aktiva k obchodování | 5 % | 1 % | 1 % | 1 % |
| Finanční aktiva neurčená k obchodování v reálné hodnotě vykázané do zisku nebo ztráty | 0 % | 0 % | 0 % | 0 % |
| Finanční aktiva v reálné hodnotě vykázané do ostatního úplného výsledku | 0 % | 12 % | 2 % | 1 % |
| Finanční aktiva v naběhlé hodnotě (úvěry) | 69 % | 65 % | 89 % | 93 % |
| - Dluhové cenné papíry | 0 % | 2 % | 12 % | 14 % |
| - Úvěry a pohledávky za bankami | 5 % | 14 % | 28 % | 29 % |
| - Úvěry a pohledávky za klienty | 64 % | 49 % | 49 % | 50 % |
| Pohledávky z finančního leasingu | 0 % | 0 % | 0 % | 0 % |
| Zajišťovací deriváty | 0 % | 0 % | 0 % | 0 % |
| Hmotný majetek | 2 % | 1 % | 1 % | 3 % |
| Investice do nemovitostí | 1 % | 0 % | 0 % | 0 % |
| Nehmotný majetek | 1 % | 0 % | 1 % | 0 % |
| Účasti v přidružených společnostech a společně řízených podnicích | 0 % | 0 % | 0 % | 0 % |
| Pohledávky za splatné daně | 0 % | 0 % | 0 % | 0 % |
| Pohledávky za odložené daně | 0 % | 0 % | 0 % | 0 % |
| Aktiva držena k prodeji | 0 % | 0 % | 0 % | 0 % |
| Pohledávky z obchodního styku a ostatní pohledávky | 0 % | 0 % | 2 % | 0 % |
| Ostatní aktiva | 1 % | 0 % | 0 % | 0 % |

Horizontální analýza majetkové struktury společnosti je znázorněná v tabulce č. 11. Celková aktiva společnosti v roce 2017 vzrostla oproti roku 2016 o 24,6 % v roce 2018 vzrostla o 7,32 % a v roce 2019 o 2,26 %. Celková aktiva společnosti mají rostoucí tendenci zejména díky úvěrovým obchodům, kterým se díky makroekonomickému vývoji a proaktivnímu přístupu společnosti dařilo. Položka pokladní hotovost a vklady u centrální banky v roce 2017 oproti roku 2016 vzrostla o 61,88 % což bylo způsobeno umístěním přebytečné likvidity u ČNB z důvodu nedostatku alternativních investičních příležitostí na českém bankovním trhu. Nicméně v roce 2018 klesla oproti roku 2017 o 77,19 % a i v roce 2019 oproti roku 2018 klesla o 36,59 %. Můžeme říct, že banka už si nedrží tak vysoké vklady, jako tomu bylo v předcházejících letech. Finanční aktiva k obchodování vykazují ve všech letech klesající trend. Hodnota nehmotného majetku má ve všech letech rostoucí trend, který je rostoucí zejména díky kategorii IT, se kterou souvisí vývoj nových digitálních aplikací. Hodnota hmotného majetku měla do roku 2019 klesající trend, ale v roce 2019 oproti roku 2018 vzrostla o 33,49 % což může být spojeno s nákupem nových technologií, které jsou čím dál více využívány. Když se podíváme na položku finanční aktiva v naběhlé hodnotě můžeme vidět, že má rostoucí trend, i když v roce 2019 už ne tak vysoký jako v předcházejících letech. Úvěry a pohledávky za klienty vykazují rostoucí trend, stejně tak i pohledávky a úvěry za bankami.

Tabulka 11 Horizontální analýza majetkové struktury České spořitelny a.s.; Zdroj: vlastní zpracování

| CZK mil. | Horizontální analýza | | |
|------------------------------------------------------------------------------------------|----------------------|-----------|-----------|
| | 2017/2016 | 2018/2017 | 2019/2018 |
| Aktiva celkem | 24,6 % | 7,32 % | 2,26 % |
| Pokladní hotovost a vklady u centrální banky | 61,88 % | -77,19 % | -36,59 % |
| Finanční aktiva k obchodování | -45,41 % | -9,81 % | -5,88 % |
| Finanční aktiva neurčená k obchodování v reálné hodnotě vykázané do zisku nebo ztráty | - | 256,76 % | 143,18 % |
| Finanční aktiva v reálné hodnotě vykázané do ostatního úplného výsledku | 383 % | -75,79 % | -46,59 % |
| Finanční aktiva v naběhlé hodnotě (úvěry) | 41,97 % | 50,44 % | 5,48 % |
| - Dluhové cenné papíry | - | 271 % | 6,49 % |
| - Úvěry a pohledávky za bankami | 305 % | 147 % | 5,6 % |
| - Úvěry a pohledávky za klienty | 10,3 % | 7,6 % | 5,12 % |
| Pohledávky z finančního leasingu | - | - | -6,53 % |
| Zajišťovací deriváty | 18,11 % | 87,93 % | -14,93 % |
| Hmotný majetek | -5,19 % | 522 % | 33,49 % |
| Investice do nemovitostí | -0,75 % | 1,9 % | -1,93 % |
| Nehmotný majetek | 13,31 % | 8,1 % | 10,96 % |
| Účasti v přidružených společnostech a společně řízených podnicích | 1,2 % | 8,14 % | 12,74 % |
| Pohledávky za splatné daně | -44,19 % | 46,33 % | 98,20 % |
| Pohledávky za odložené daně | 435 % | 1,4 % | 12,58 % |
| Aktiva držena k prodeji | -94,06 % | 110,53 % | 505 % |
| Pohledávky z obchodního styku a ostatní pohledávky | - | - | 8,72 % |
| Ostatní aktiva | -42,05 % | 38,35 % | -33,95 % |

5.2 Analýza kapitálové struktury společnosti

V tabulce č. 12 je znázorněna kapitálová struktura společnosti. Pasiva společnosti stejně jako aktiva společnosti nejsou rozdělena na vlastní kapitál a cizí zdroje jako jsme zvyklí u rozvah nebankovních podniků. Položky nejsou seřazeny od vlastního kapitálu k cizím zdrojům a ani závazky nejsou rozděleny na krátkodobé a dlouhodobé závazky. Nejdříve jsou řazené finanční závazky, potom závazky, následují zajišťovací deriváty, rezervy, splatné a odložené daňové závazky, ostatní závazky a vlastní kapitál celkem. Závazky a vlastní kapitál celkem se v průběhu let mírně zvyšovaly. V roce 2016 hodnota činila 1 066 526 mil. Kč, v roce 2017 1 329 223 mil. Kč, v roce 2018 1 426 465 mil. Kč a v roce 2019 1 458 650 mil. Kč. Toto zvýšení bylo způsobeno zejména zvýšením nerozděleného zisku. Závazky z leasingu byly v letech 2016 až 2018 nulové až v roce 2019 přibyly v hodnotě 3 187 mil. Kč. Finanční závazky k obchodování v průběhu let klesaly. V roce 2016 jejich hodnota byla 17 982 mil. Kč, v roce 2017 11 414 mil. Kč, v roce 2018 10 172 mil. Kč a v roce 2019 9 794 mil. Kč. Rezervy byly tvořeny zejména rezervami na nevyřešené právní spory. Nejvýznamnější položkou pasiv jsou finanční závazky v naběhlé hodnotě, které jsou tvořeny vklady bank, vklady klientů, emitovanými dluhovými cennými papíry a ostatními finančními závazky. Zejména položka vklady klientů dosahuje vysokých hodnot, což je pro Českou spořitelnu dobrým znamením, navíc když tuto položku srovnáme s položkou aktiv úvěry klientům, vidíme, že banka přijala více vkladů, než poskytla úvěrů.

Tabulka 12 Analýza kapitálové struktury společnosti Česká spořitelna a.s.; Zdroj: výroční zpráva společnosti za roky 2016-2019

| CZK mil. | 2016 | 2017 | 2018 | 2019 |
|-----------------------------------------------------------------|-----------|-----------|-----------|-----------|
| Finanční závazky k obchodování | 17 982 | 11 414 | 10 172 | 9 794 |
| Finanční závazky v reálné hodnotě vykázané do zisku nebo ztráty | 1 997 | 1 240 | 1 935 | 3 557 |
| Finanční závazky v naběhlé hodnotě | 911 350 | 1 179 929 | 1 279 931 | 1 294 989 |
| - Vklady bank | 114 282 | 295 232 | 318 861 | 292 111 |
| - Vklady klientů | 786 876 | 881 997 | 952 506 | 993 257 |
| - Emitované dluhové cenné papíry | 9 173 | 1 805 | 5 458 | 5 634 |
| - Ostatní finanční závazky | 1 019 | 895 | 3 106 | 3 987 |
| Závazky z leasingu | 0 | 0 | 0 | 3 187 |
| Zajišťovací deriváty | 452 | 1 813 | 2 110 | 2 180 |
| Rezervy | 2 909 | 2 778 | 3 584 | 2 697 |
| Splatný daňový závazek | 109 | 89 | 69 | 327 |
| Odložený daňový závazek | 125 | 220 | 218 | 192 |
| Ostatní závazky | 9 684 | 10 765 | 5 789 | 4 388 |
| Vlastní kapitál celkem | 121 730 | 120 975 | 122 657 | 137 339 |
| Závazky a vlastní kapitál celkem | 1 066 526 | 1 329 223 | 1 426 465 | 1 458 650 |

V tabulce č. 13 je znázorněna vertikální analýza kapitálové struktury České spořitelny. Nejvyšší podíl na celkových závazcích a vlastním kapitálu mají finanční závazky v naběhlé hodnotě. V roce 2016 to bylo 85 %, v roce 2017 to bylo 89 % v roce 2018 90 % a v roce 2019 89 %. Z této položky mají podíl na pasivech zejména vklady klientů a vklady bank. Vklady klientů tvořily v roce 2016 75 % pasiv, v roce 2017 a 2018 67 % a v roce 2019 66 %, z těchto hodnot můžeme usoudit, že lidé spořili na horší časy nebo na budoucí investice. Druhé místo zaujímá položka vlastní kapitál celkem, která v roce 2016 činí 12 % v roce 2017 činí 10 % v roce 2018 9 % a v roce 2019 také 9 %. Třetí místo zaujímají finanční závazky

k obchodování, kdy v letech 2017 a 2018 to bylo 1 % a v roce 2019 2 %. Zbývající položky nedosahují ani 1 %.

Tabulka 13 Vertikální analýza kapitálové struktury České spořitelny a.s.; Zdroj: vlastní zpracování

| CZK mil. Kč | Vertikální analýza | | | |
|-----------------------------------------------------------------|--------------------|-------|-------|-------|
| | 2016 | 2017 | 2018 | 2019 |
| Závazky a vlastní kapitál celkem | 100 % | 100 % | 100 % | 100 % |
| Finanční závazky k obchodování | 2 % | 1 % | 1 % | 2 % |
| Finanční závazky v reálné hodnotě vykázané do zisku nebo ztráty | 0 % | 0 % | 0 % | 0 % |
| Finanční závazky v naběhlé hodnotě (vklady bank a klientů) | 85 % | 89 % | 90 % | 89 % |
| - Vklady bank | 10 % | 22 % | 23 % | 21 % |
| - Vklady klientů | 75 % | 67 % | 67 % | 68 % |
| - Emitované dluhové cenné papíry | 0 % | 0 % | 0 % | 0 % |
| - Ostatní finanční závazky | 0 % | 0 % | 0 % | 0 % |
| Závazky z leasingu | 0 % | 0 % | 0 % | 0 % |
| Zajišťovací deriváty | 0 % | 0 % | 0 % | 0 % |
| Rezervy | 1 % | 0 % | 0 % | 0 % |
| Splatný daňový závazek | 0 % | 0 % | 0 % | 0 % |
| Odložený daňový závazek | 0 % | 0 % | 0 % | 0 % |
| Ostatní závazky | 0 % | 0 % | 0 % | 0 % |
| Vlastní kapitál celkem | 12 % | 10 % | 9 % | 9 % |

V tabulce č. 14 je znázorněna horizontální analýza kapitálové struktury společnosti. Položka závazky a vlastní kapitál celkem se v roce 2017 zvýšila o 24,63 %, v roce 2018 se zvýšila o 7,32 % a v roce 2019 o 2,26 %. Položka finanční závazky v naběhlé hodnotě, která zahrnuje zejména vklady klientů a vklady bank v roce 2017 vzrostla oproti roku 2016 o 29 % v roce

2018 vzrostla o 8,48 % a v roce 2019 o 1,2 %. Růst byl způsoben zejména díky klientským vkladům. Klientské vklady jsou dlouhodobě nejdůležitějším zdrojem financování České spořitelny. Tento vývoj klientských vkladů vypovídá o důvěře klientů v Českou spořitelnu a pomohl dále posílit už tak velmi solidní likviditní pozici České spořitelny na trhu. Vlastní kapitál připadající na vlastníky mateřského podniku v roce 2017 oproti roku 2016 klesl o -0,06 %, tento pokles byl velmi mírný. V roce 2018 však vzrostl o 1,39 % a v roce 2019 oproti roku 2018 dokonce o 11,97 % tento nárůst byl způsoben zejména růstem nerozděleného zisku. Rezervy se v roce 2017 snížily o 4,5 %, v roce 2018 se zvýšily o 29,01 %, ale v roce 2019 se opět snížily o 24,75 %.

Tabulka 14 Horizontální analýza kapitálové struktury České spořitelny a.s.; Zdroj: vlastní zpracování

| CZK mil. Kč | Horizontální analýza | | |
|-----------------------------------------------------------------|----------------------|-----------|-----------|
| | 2017/2016 | 2018/2017 | 2019/2018 |
| Závazky a vlastní kapitál celkem | 24,63 % | 7,32 % | 2,26 % |
| Finanční závazky k obchodování | -36 % | -10,88 % | -3,72 % |
| Finanční závazky v reálné hodnotě vykázané do zisku nebo ztráty | -37 % | 56,05 % | 83,82 % |
| Finanční závazky v naběhlé hodnotě | 29 % | 8,48 % | 1,2 % |
| - Vklady bank | 158 % | 8 % | -8 % |
| - Vklady klientů | 12 % | 7,9 % | 4,3 % |
| - Emitované dluhové cenné papíry | -80 % | 202 % | 3,3 % |
| - Ostatní finanční závazky | -12 % | 247 % | 28 % |
| Závazky z leasingu | - | - | - |
| Zajišťovací deriváty | 101 % | 16,38 % | 3,32 % |
| Rezervy | -4,5 % | 29,01 % | -24,75 % |
| Splatný daňový závazek | -18,34 % | -22,47 % | 373,91 % |
| Odložený daňový závazek | 76 % | -0,91 % | -11,97 % |
| Ostatní závazky | 11,12 % | 46,22 % | -24,2 % |
| Vlastní kapitál celkem | -0,06 % | 1,39 % | 11,97 % |

5.3 Analýza výkazu zisku a ztráty

V tabulce č. 15 je znázorněn výkaz zisku a ztráty za roky 2016 až 2019. V tabulce vidíme, že zisk běžného roku po zdanění v průběhu let stoupal vždy zhruba o 2 mil. Kč. V roce 2016 činil zisk běžného roku po zdanění 15 455 mil. Kč v roce 2017 14 612 mil. Kč v roce 2018 15 362 mil. Kč a v roce 2019 17 769 mil. Kč. Společnost ve všech čtyřech analyzovaných letech vykázala tedy zisk. Návratnost vlastního kapitálu (ROE) byla pozitivně ovlivněna vyšším čistým ziskem společnosti. Náklady na zaměstnance se v průběhu let také zvyšovaly, z toho můžeme soudit, že je to způsobeno rostoucím ziskem společnosti, lze tedy říct, že se společnosti v analyzovaných letech dařilo dobře. Pokud by se společnosti nedařilo dobře, docházelo by naopak ke snižování nákladů na zaměstnance. Ostatní a správní náklady společnosti naopak v průběhu let klesaly. Zisk náležející vlastníkův mateřské společnosti v průběhu let rostl. Výnosy z dividend v roce 2018 oproti roku 2017 vzrostly o 14 mil Kč, ale v roce 2019 oproti roku 2018 poklesly o 13 mil. Kč. Dále výnosy z pronájmu investic do nemovitostí a ostatního operativního pronájmu postupně klesaly, kdy v roce 2018 oproti roku 2017 klesly o 51 mil. Kč a v roce 2019 klesly oproti roku 2018 už jen o 5 mil. Kč.

Tabulka 15 Výkaz zisku a ztráty společnosti Česká spořitelna a.s.; Zdroj: výroční zprávy společnosti za roky 2016-2019

| CZK mil. | 2016 | 2017 | 2018 | 2019 |
|------------------------------------------------------------------------------------------------------|--------|--------|--------|---------|
| Čistý úrokový výnos | 25 512 | 23 350 | 27 821 | 30 261 |
| Čistý výnos z poplatků a provizí | 9 308 | 8 803 | 8 540 | 8 591 |
| Výnosy z dividend | 86 | 64 | 78 | 65 |
| Čistý zisk z obchodních operací | 2 853 | 2 736 | 2 150 | 2 670 |
| Zisk nebo ztráta z finančních aktiv a závazků vykázaných v reálné hodnotě do zisku nebo ztráty | 5 | -7 | 24 | -9 |
| Čistý výsledek z účastí zaúčtovaných ekvivalenční metodou | -10 | 9 | 54 | 10 |
| Výnosy z pronájmu investic do nemovitostí a ostatního operativního pronájmu | 478 | 272 | 221 | 216 |
| Náklady na zaměstnance | -9 169 | -9 224 | -9 553 | -10 156 |
| Ostatní správní náklady | -6 863 | -6 970 | -6 773 | -6 592 |
| Odpisy majetku | -2 114 | -2 046 | -2 001 | -2 604 |
| Zisk nebo ztráta z odúčtování finančních aktiv vykázaných v naběhlé hodnotě | 134 | 271 | 17 | 6 |
| Zisk nebo ztráta z odúčtování finančních nástrojů nevykázaných v reálné hodnotě do zisku nebo ztráty | 0 | 0 | 8 | -28 |
| Znehodnocení finančních nástrojů | 0 | -33 | -288 | 160 |
| Ostatní provozní výsledek | -672 | -1 198 | -1 335 | -687 |
| Zisk z pokračující činnosti před zdaněním | 15 455 | 18 027 | 19 163 | 21 998 |
| Daň z příjmu | -3 470 | -3 415 | -3 801 | -4 229 |
| Zisk běžného roku po zdanění | 15 455 | 14 612 | 15 362 | 17 769 |
| Zisk nebo ztráta náležející nekontrolním podílům | -2 | 2 | 0 | -26 |
| Zisk náležející vlastníkův mateřské společnosti | 15 457 | 14 610 | 15 362 | 17 743 |

V tabulce č. 16 je znázorněna horizontální analýza výkazu zisku a ztráty společnosti. V tabulce můžeme vidět, že čistý úrokový výnos se v roce 2017 oproti roku 2016 snížil o 8,44 %, ale v roce 2018 se zvýšil o 19,5 % oproti předchozímu roku a v roce 2019 se oproti roku 2018 zvýšil o 8,77 %. Růst byl způsoben rostoucími klientskými úvěrovými obchody a vklady a zvyšováním úrokových sazeb Českou národní bankou během let 2018 a 2019. Čistý výnos z poplatků a provizí vzrostl v roce 2019 oproti roku 2018 o 0,6 % tento mírný růst byl způsoben příjmy ze správy finančního majetku, pojištění a karetních transakcí. Na druhou stranu, čistý výnos z poplatků a provizí byl negativně ovlivněn pokračujícím snižováním poplatků z běžných účtů. V letech 2017 čistý výnos z poplatků a provizí klesl o 5,43 % a klesl i v roce 2018 o 2,99 %. Čistý zisk z obchodních operací se v roce 2017 snížil oproti roku 2016 o 4,11 % a v roce 2018 se snížil oproti roku 2017 o 2,99 %, bylo to způsobeno nižšími výnosy z cizoměnových transakcí. V roce 2019 se oproti roku 2018 zvýšil o 24,2 %. Tento výsledek byl ovlivněn přeceněním derivátových pozic. Výnosy z dividend v roce v roce 2017 klesly oproti roku 2016 o 25,6 % nicméně v roce 2018 vzrostly oproti roku 2017 o 21,88 % naproti tomu v roce 2019 oproti roku 2018 poklesly o 16,67 %. Zisk běžného roku po zdanění se v roce 2017 snížil oproti roku 2016 o 5,4 %. V roce 2018 se zvýšil oproti předchozímu roku o 5,13 % a v roce 2019 se oproti roku 2018 zvýšil o 15,67 %. Ostatní provozní výsledek zahrnuje zejména ostatní výnosy a náklady nepřímo související s hlavní provozní činností České spořitelny. K meziročnímu zlepšení ostatního provozního výsledku došlo kvůli zohlednění nižší hodnoty budov v roce 2018, které bylo částečně kompenzováno vyšším příspěvkem do Fondu pro řešení krize v roce 2019. Náklady na zaměstnance se zvýšily v roce 2017 oproti roku 2016 o 4,21 %. V roce 2018 oproti roku 2017 o 3,57 % a v roce 2019 oproti roku 2018 dokonce o 6,31 %. Tato položka se zvýšila zejména díky vyplácení vyšších odměn zaměstnancům.

Tabulka 16 Horizontální analýza výkazu zisku a ztráty společnosti; Zdroj: vlastní zpracování

| | Horizontální analýza | | |
|------------------------------------------------------------------------------------------------------|----------------------|-----------|-----------|
| | 2017/2016 | 2018/2017 | 2019/2018 |
| Čistý úrokový výnos | -8,44 % | 19,15 % | 8,77 % |
| Čistý výnos z poplatků a provizí | -5,43 % | -2,99 % | 0,6 % |
| Výnosy z dividend | -25,60 % | 21,88 % | -16,67 % |
| Čistý zisk z obchodních operací | -4,11 % | -21,88 % | 24,19 % |
| Zisk nebo ztráta z finančních aktiv a závazků vykázaných v reálné hodnotě do zisku nebo ztráty | -2,4 % | 42,86 % | -137,5 % |
| Čistý výsledek z účasti zaúčtovaných ekvivalenční metodou | -1,9 % | -4,42 % | -81,48 % |
| Výnosy z pronájmu investic do nemovitostí a ostatního operativního pronájmu | -43 % | -18,75 % | -2,26 % |
| Náklady na zaměstnance | 4,21 % | 3,57 % | 6,31 % |
| Ostatní správní náklady | 1,5 % | -2,83 % | -2,67 % |
| Odpisy majetku | -3,2 % | -2,2 % | 30,13 % |
| Zisk nebo ztráta z odúčtování finančních aktiv vykázaných v naběhlé hodnotě | 102 % | -93,73 % | -64,71 % |
| Zisk nebo ztráta z odúčtování finančních nástrojů nevykázaných v reálné hodnotě do zisku nebo ztráty | - | - | -4,5 % |
| Znehodnocení finančních nástrojů | - | 72,73 % | -155,56 % |
| Ostatní provozní výsledek | 78 % | 11,44 % | -48,54 % |
| Zisk z pokračující činnosti před zdaněním | 16 66 % | 6,3 % | 14,79 % |
| Daň z příjmu | -1,5 % | 11,3 % | 11,26 % |
| Zisk běžného roku po zdanění | -5,4 % | 5,13 % | 15,67 % |
| Zisk nebo ztráta náležející nekontrolním podílům | -2 % | -100 % | - |
| Zisk náležející vlastníkův mateřské společnosti | -5,4 % | 5,15 % | 15,5 % |

5.4 Analýza poměrových ukazatelů

V této kapitole budou analyzovány jednotlivé poměrové ukazatele. Analýza zadluženosti, likvidity, kapitálové přiměřenosti, rentability, aktiv a ukazatele kapitálového trhu. Analýza bude opět prováděna za roky 2016 až 2019.

5.4.1 Analýza zadluženosti

Celková zadluženost společnosti se vyvíjí poměrně stabilně. Celková zadluženost je ukazatelem věřitelského rizika. Podle literatury je doporučená hodnota celkové zadluženosti v intervalu 30 % - 60 %. Vzhledem k tomu, že námi analyzovaná společnost je banka, je tedy pochopitelné, že zadlužení u banky bude vyšší než u výrobní společnosti.

Míra zadluženosti společnosti se pohybovala v analyzovaných letech na zhruba stejné úrovni. V roce 2018 hodnota vzrostla oproti roku 2017 o 0,69, ale v roce 2019 oproti roku 2018 poklesla zpět o 1,01. Podle literatury by hodnota cizích zdrojů měla být nižší než hodnota vlastního kapitálu.

Tabulka 17 Analýza zadluženosti České spořitelny; Zdroj: vlastní zpracování

| | 2016 | 2017 | 2018 | 2019 |
|---------------------|------|------|-------|------|
| Celková zadluženost | 88 % | 88 % | 89 % | 88 % |
| Míra zadluženosti | 9,83 | 9,75 | 10,44 | 9,43 |

5.4.2 Analýza likvidity

Bankovní likvidita je chápána jako schopnost banky dostát svým splatným závazkům, například zde patří schopnost vyplatit vklady klientů. V dnešní době, kdy je na bankovním trhu silná konkurence si banka nemůže dovolit nedostát svým závazkům, a tím pádem musí kontrolovat a udržovat hladinu likvidity na takové úrovni, kdy nebude mít se splácením závazků problémy. Jako první je analyzovaný poměr mezi klientskými úvěry k závazkům vůči klientům. Další analyzovaný poměr je mezi celkovým kapitálem a celkovými aktivy, který se pohyboval téměř ve stejných hodnotách ve všech analyzovaných letech. Likvidní aktiva se k celkovým aktivům pohybují v analyzovaných letech 2016, 2018 a 2019 okolo 16-18 %, ale v roce 2017 to bylo pouze necelých 10 %.

Tabulka 18 Analýza likvidity České spořitelny; Zdroj: vlastní zpracování

| | 2016 | 2017 | 2018 | 2019 |
|-----------------------------------------|---------|---------|----------|----------|
| Klientské úvěry / závazky vůči klientům | 94 % | 93,15 % | 103,10 % | 102,82 % |
| Celkový kapitál / celková aktiva | 11,41 % | 9 % | 8 % | 9 % |
| Likvidní aktiva / celková aktiva | 16,57 % | 9,60 % | 18,69 % | 18,28 % |

5.4.3 Kapitálová přiměřenost

V tabulce č. 19 je zobrazena kapitálová přiměřenost České spořitelny. Prvním ukazatelem jsou rizikově vážená aktiva k celkovým aktivům. V roce 2019 ukazatel oproti předchozích tří let klesl téměř o 2 %. Tento ukazatel nedosahuje příliš vysokých hodnot, takže jej banka nemusí snižovat. Kapitálový poměr CET1 má rostoucí tendenci. V roce 2016 dosahoval hodnot 16,28 % v roce 2017 dosahoval hodnot 16,64 %, v roce 2018 17,07 % a v roce 2019 18,39 %. Doporučená hodnota kapitálového poměru CET1 je v letech 2016 až 2019 4,5 %, což Česká spořitelna splňuje. Kapitálový poměr TIER1 dosahoval v letech 2016 až 2018 okolo 18 % v roce 2019 se hodnota zvýšila na 21,4 %. Minimální požadavek TIER1 byl v letech 2016 až 2019 6 %. Kapitál TIER1 je chápán jako kapitál, který bance umožňuje pokračovat v její činnosti a udržovat její solventnost.

Tabulka 19 Kapitálová přiměřenost České spořitelny; Zdroj: vlastní zpracování

| | 2016 | 2017 | 2018 | 2019 |
|-----------------------------------------|---------|---------|---------|---------|
| Rizikově vážená aktiva / celková aktiva | 33,02 % | 33,29 % | 33,96 % | 31,87 % |
| Kapitálový poměr CET1 | 16,28 % | 16,64 % | 17,07 % | 18,39 % |
| Kapitálový poměr TIER1 | 18 % | 18 % | 18,4 % | 21,4 % |
| Kapitálový poměr celkem | 20,07 % | 18,67 % | 19,18 % | 22,02 % |

Kapitálová přiměřenost České spořitelny stále docela výrazně převyšuje úroveň, kterou ČNB vyžaduje. Na základě propočtu ČNB byla ČS vyhodnocena jako systémově významná banka, a právě z toho důvodu musí navíc držet dodatečný kapitál ve výši 3 % nad základní požadavky.

5.4.4 Analýza rentability

V tabulce č. 20 je zobrazena analýza ziskovosti společnosti. Jako první je zde hodnocen ukazatel ROA neboli rentabilita aktiv společnosti. Česká spořitelna dosahovala ve všech analyzovaných letech nízkých hodnot. Tyto hodnoty můžeme však hodnotit jako dobré hodnoty, nicméně můžeme říct, že v roce 2016 hodnoty byly velmi dobré, protože byly z analyzovaných let nejvyšší. Dalším analyzovaným ukazatelem byl ukazatel ROE neboli rentabilita vlastního kapitálu. Česká spořitelna dosahuje v analyzovaných letech hodnot mezi 12-15 %. Návratnost vlastního kapitálu (ROE) byla pozitivně ovlivněna vyšším čistým

ziskem. Hodnoty nejsou příliš vysoké, což je dle mého názoru způsobeno tlakem na ceny bankovních služeb, čímž je těžší dosahovat vysokého zisku. Vypovídací schopnost tohoto ukazatele však může být ovlivněna např. jednorázovými investicemi do technologií, které mají za následek snížení zisku a také rentability. Neznamená to však, že by byla výkonnost bank snížena.

Tabulka 20 Analýza rentability České spořitelny; Zdroj: Výroční zpráva České spořitelny za roky 2016-2019

| | 2016 | 2017 | 2018 | 2019 |
|-----|--------|--------|--------|--------|
| ROA | 1,5 % | 1,1 % | 1,1 % | 1,2 % |
| ROE | 12,9 % | 12,4 % | 13,2 % | 14,5 % |

5.4.5 Analýza aktiv

V tabulce č. 21 je zobrazena analýza aktiv společnosti. Ukazatel poměru nevýkonných úvěrů dosahuje nízkých hodnot. Poměr klientských pohledávek, u kterých došlo k selhání dlužníka, k celkovému objemu klientských pohledávek zůstal na stejné úrovni v roce 2018 i 2019 a to na 1,8 %. Tento výsledek byl způsoben nízkým přílivem nových rizikových úvěrů v kombinaci s růstem úvěrového portfolia. Podíl krytí rizikových úvěrů opravnými položkami se v roce 2019 oproti roku 2018 nepatrně snížil a dosáhl i tak solidních 96,3 %. Celkové krytí rizikových úvěrů včetně zajištění v roce 2019 také mírně kleslo na 121 %. V roce 2018 tyto hodnoty činily 126 %. Poměr rizikově vážených aktiv k celkovým aktivům společnosti byl v roce 2016 37,5 % a v letech 2017 a 2018 byl okolo 33 % v roce 2019 klesl na 31,87 %. Hodnota je vcelku konstantní a není příliš vysoká. Poměr úvěrů a pohledávek k celkovým aktivům byl v letech 2017 i 2018 na 48 % v roce 2019 se zvýšil na 49 %. Podstatné zlepšení kvality aktiv na jedné straně pramenilo ze silného poklesu nových nevýkonných úvěrů a na druhé straně z vyšších inkas a odpisů, včetně prodejů nevýkonných úvěrů.

Tabulka 21 Analýza aktiv České spořitelny; Zdroj: vlastní zpracování

| | 2016 | 2017 | 2018 | 2019 |
|-----------------------------------------------------|--------|---------|---------|---------|
| Poměr nevýkonných úvěrů (NPL) | 1,2 % | 1,3 % | 1,8 % | 1,8 % |
| Podíl krytí nevýkonných úvěrů vyjma zajištění (NPL) | 83 % | 92 % | 98 % | 96,3 % |
| Celkové krytí | 116 % | 122 % | 126 % | 121 % |
| Rizikově vážená aktiva / celková aktiva | 37,5 % | 33,29 % | 33,96 % | 31,87 % |
| Úvěry a pohledávky / celková aktiva | 47 % | 48 % | 48 % | 49 % |

5.4.6 Ukazatel kapitálového trhu

V tabulce č. 22 je znázorněn ukazatel zisku na akcii České spořitelny. Můžeme říct, že hodnoty v analyzovaných letech se postupně zvyšují. V roce 2019 společnost měla 152 000 000 ks kmenových akcií na jméno v zaknihované podobě.

Tabulka 22 Analýza ukazatelů kapitálového trhu České spořitelny; Zdroj: vlastní zpracování

| V mil. Kč | 2016 | 2017 | 2018 | 2019 |
|------------------------------------------|------|------|-------|-------|
| Zisk na akcii (VH/ počet vydaných akcií) | 84,2 | 97,4 | 102,4 | 116,7 |

6 SYSTÉM HODNOCENÍ CAMELS

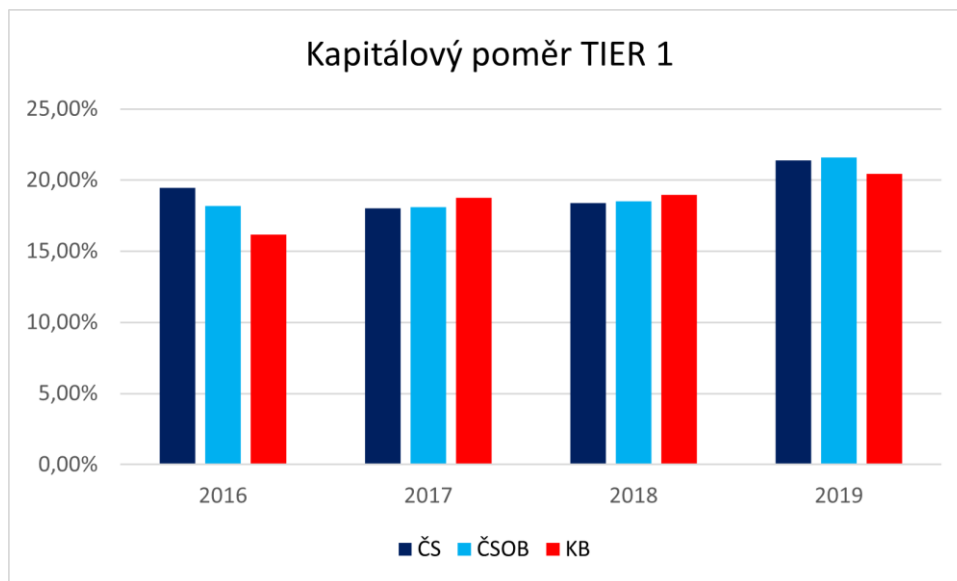
V této kapitole jsou analyzovány dílčí faktory CAMELS systému hodnocení v letech 2016 až 2019. Společnost Česká spořitelna a.s. je zde porovnávána se společnostmi, které zaujímají na českém trhu stejnou pozici, patřící do tzv. “velké trojky“, a to s Československou obchodní bankou a.s. Komerční bankou a.s.

6.1 Kapitálová přiměřenost

Česká spořitelna je striktně regulována Českou národní bankou a Světovou bankou stejně jako ostatní banky vystupující v českém bankovním sektoru. Banky musí dodržovat pravidla, která jsou dána CRD IV a CRR směrnicí. Dále se řídí implementací pravidel Basel III, která stanovují nový požadavek na kapitálovou přiměřenost bank.

Kapitálová přiměřenost pro úvěry, tržní a operační riziko je postupně navyšována. Očekává se kapitálová přiměřenost okolo 13,4 %. Česká spořitelna měla v roce 2016 ukazatel TIER1 na 19,45 %, v roce 2017 na 18 % a v roce 2018 na 18,4 %, ukazatel TIER1 byl zde vcelku konstantní. V roce 2019 hodnota ukazatele vzrostla o 3 % na hodnotu 21,4 %. Komerční banka i Československá obchodní banka měly hodnoty v letech 2016 až 2018 také vcelku konstantní a v roce 2019 u obou bank ukazatel vzrostl. Minimální požadavek TIER1 byl v letech 2016 až 2019 6 %. Lze tedy říct, že všechny analyzované banky minimální požadavek na TIER1 splňují.

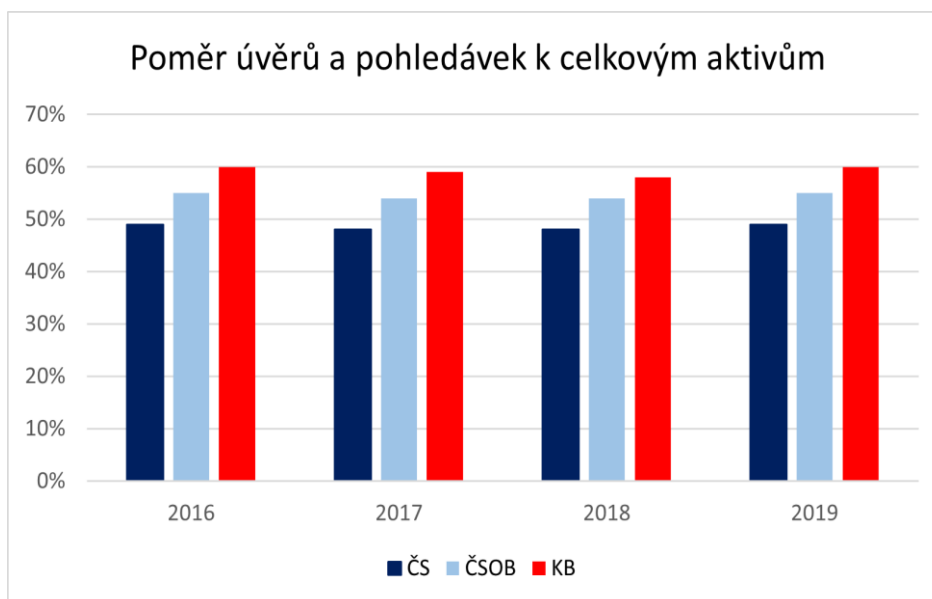
TIER1 je považován za klíčové měřítko finanční síly banky z pohledu regulačního orgánu. TIER1 představuje v bance vysoce kvalitní kapitál a jeho hodnota by se měla udržovat konstantní. Na obrázku č. 3 je znázorněno srovnání kapitálového poměru TIER1 všech tří bank.



Obrázek 3 Kapitálový poměr TIER 1 společnosti Česká spořitelna, Československá obchodní banka a Komerční banka; Zdroj: vlastní zpracování

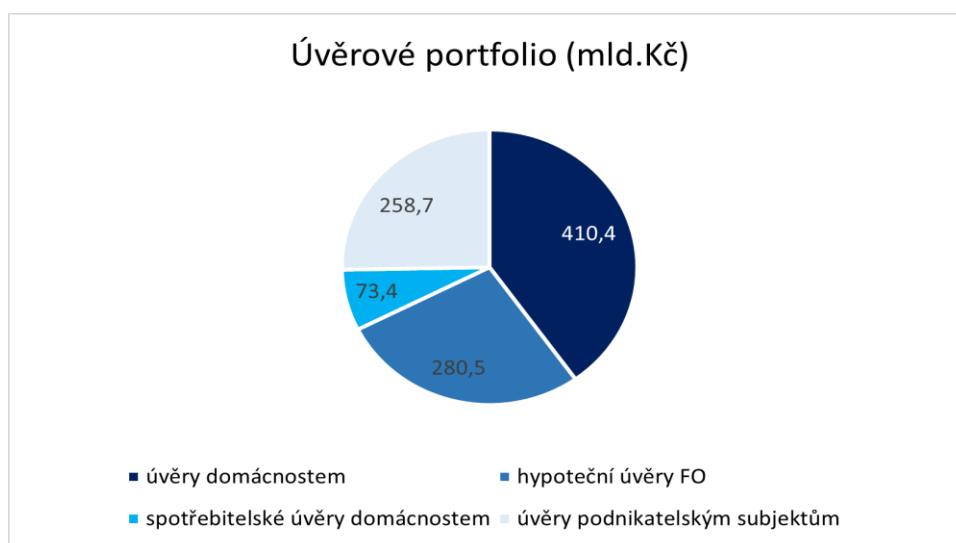
6.2 Kvalita aktiv

Rozhodující roli, pokud jde o kvalitu aktiv banky, hraje vysoký stupeň obezřetnosti bank při poskytování nových úvěrů. Na obrázku č. 4 je znázorněn první ukazatel, který hodnotí kvalitu aktiv, a to poměr úvěrů a pohledávek k celkovým aktivům. Česká spořitelna dosahuje ve všech analyzovaných letech hodnot mezi 48 %-49 %. Tuto hodnotu můžeme považovat za dobrou, úvěry a pohledávky tvoří na celkových aktivech téměř celou polovinu. Nejvyšších hodnot dosahuje KB, která se pohybuje v hodnotách 58 %-59 %. ČSOB se pohybuje v hodnotách mezi 54 %-55 %. Lze říct, že ani jedna z analyzovaných banky nedosahuje příliš vysokých ani příliš nízkých hodnot.



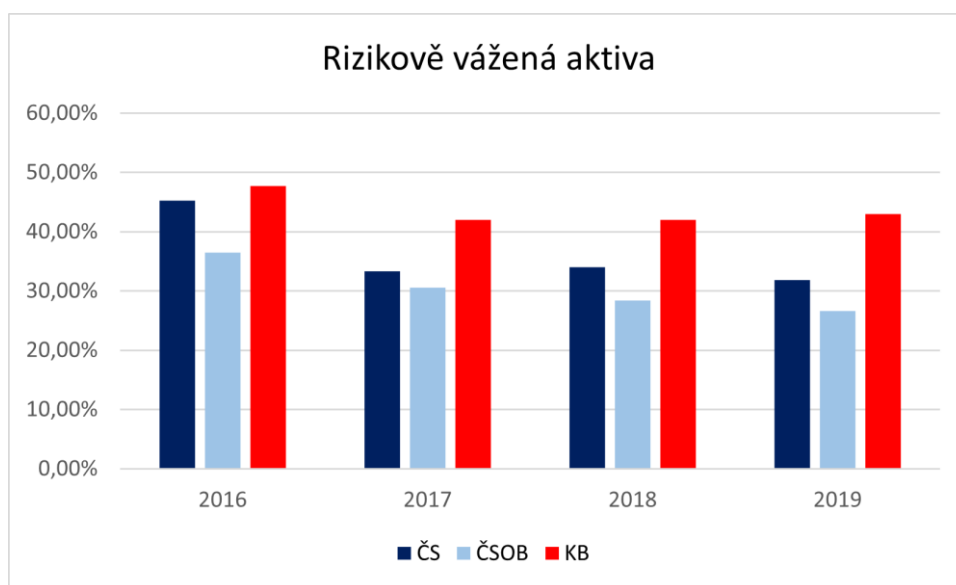
Obrázek 4 Poměr úvěrů a pohledávek k celkovým aktivům společnosti Česká spořitelna, Československá obchodní banka a Komerční banka; Zdroj: vlastní zpracování

Úvěry za klienty mají každoročně stoupající tendenci. Úvěry poskytnuté domácnostem se v roce 2019 zvýšily oproti roku 2018 o 7 % na 410,4 mld. Kč. Hypoteční úvěry poskytnuté fyzickým osobám se zvýšily v porovnání s rokem 2018 o 8 % na 280,5 mld. Kč, což tvoří druhou nejvyšší položku portfolia. Objem úvěrů podnikatelským subjektům se také mírně zvýšil a zaujímá třetí místo v portfoliu s 258,7 mld. Kč. Důvodem zvýšení byl zejména růst úvěrů malým a středním podnikům a také segmentu komerčních nemovitostí. Spotřebitelské úvěry domácnostem se zvýšily o 4,7 % oproti roku 2018 na 73,4 mld. Kč.



Obrázek 5 Složení úvěrového portfolia České spořitelny z rok 2019; Zdroj: Výroční zpráva České spořitelny za rok 2019

Dalším analyzovaným ukazatelem je poměr rizikově vážených aktiv k celkovým aktivům. Rizikově vážená aktiva jsou aktiva, které jsou drženy bankou a jsou vážena podle úrovně rizika. Obecně platí, že banka, která má dobře zásobenou hotovost, je finančně zdravější než banka, která se intenzivně spoléhá na půjčky a úvěry. Na obrázku č. 6 je znázorněn poměr rizikově vážených aktiv k celkovým aktivům. Česká spořitelna dosahovala nejvyšší hodnoty v roce 2016, od roku 2017 je tento poměr snižován a pohybuje se v rozmezí 31 % - 34 %. Nejnižších hodnot z analyzovaných bank dosahuje ČSOB a nejvyšších hodnot KB.



Obrázek 6 Poměr rizikově vážených aktiv k celkovým aktivům společnosti Česká spořitelna, Československá obchodní banka a Komerční banka; Zdroj: vlastní zpracování

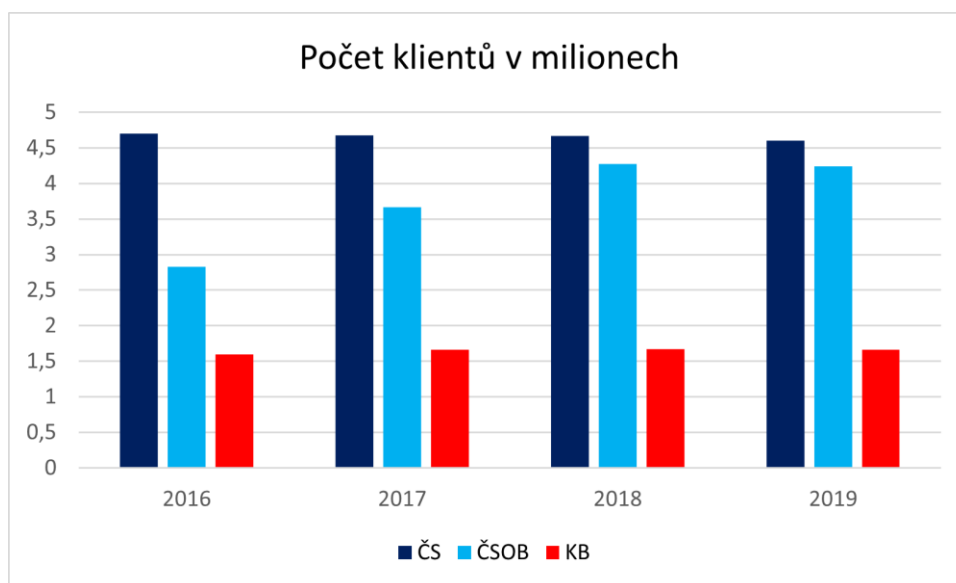
6.3 Kvalita managementu

Vzhledem k tomu, že na českém bankovním trhu panuje silná konkurence je pro banky obtížné zvýšit své výnosy pomocí zvyšujících úrokových sazeb, poplatků a provizí. Management České spořitelny by měl klást větší důraz na marketing. Vzhledem k tomu, že Česká spořitelna se řadí k tradičním bankám v České republice má vyšší poplatky než jiné banky.

Společnost si vysokou klientelu udržuje velmi dobře vzhledem k tomu, že v České republice roste míra malých a středních bank. Za významný faktor můžeme považovat fakt, že Česká spořitelna na českém bankovním trhu působí velmi dlouho a díky tomu si získala značku důvěryhodné banky.

Na obrázku č. 7 vidíme, že Česká spořitelna je na prvním místě, co se týká počtu klientů, kdy v roce 2019 byl počet klientů 4,6 mil., v roce 2018 4,67 mil. v roce 2017 4,68 mil. a v roce 2016 4,7 mil. což bylo nejvíce za analyzované období. I když počet klientů je mírně

klesající pořadí je Česká spořitelna na prvním místě z analyzovaných bank. Na druhém místě se nachází ČSOB a na třetím místě KB.



Obrázek 7 Počet klientů v milionech České spořitelny, Československé obchodní banky a Komerční banky; Zdroj: vlastní zpracování

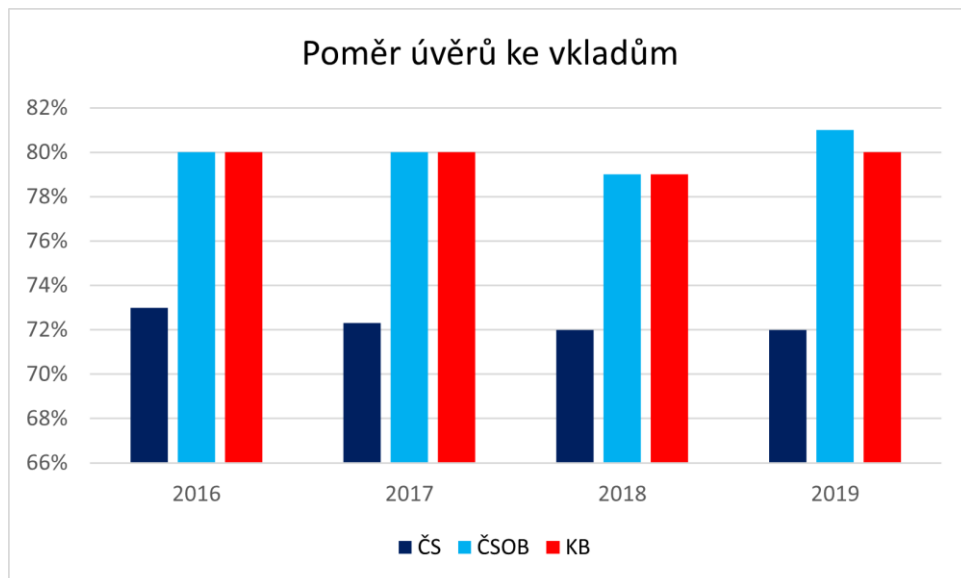
Důležité je také ohodnocení kvality managementu banky z vnějšího prostředí. Česká spořitelna se v roce 2018 stala bankou roku. V roce 2019 získala banka hned několik ocenění. V soutěži Zlatá koruna se umístila na prvním místě v kategorii Hypotéky. Dále získala ocenění za svou debetní kartu VISA Infinite. V soutěži Finparada.cz dostala Česká spořitelna ocenění za nejlepší penzijní spoření, které se stalo produktem roku. Veškerá ocenění, které banka získala zlepšují povědomí banky, což je výbornou vizitkou managementu banky. Kladně je také hodnocena komunikace banky prostřednictvím sociálních sítí jako je Instagram nebo Facebook, které v dnešní době využívá většina mladých lidí.

6.4 Likvidita

Česká spořitelna je banka s dlouho tradicí a českém bankovním sektoru, takže můžeme říct, že se jedná o relativně likvidní a stabilní bankovní společnost.

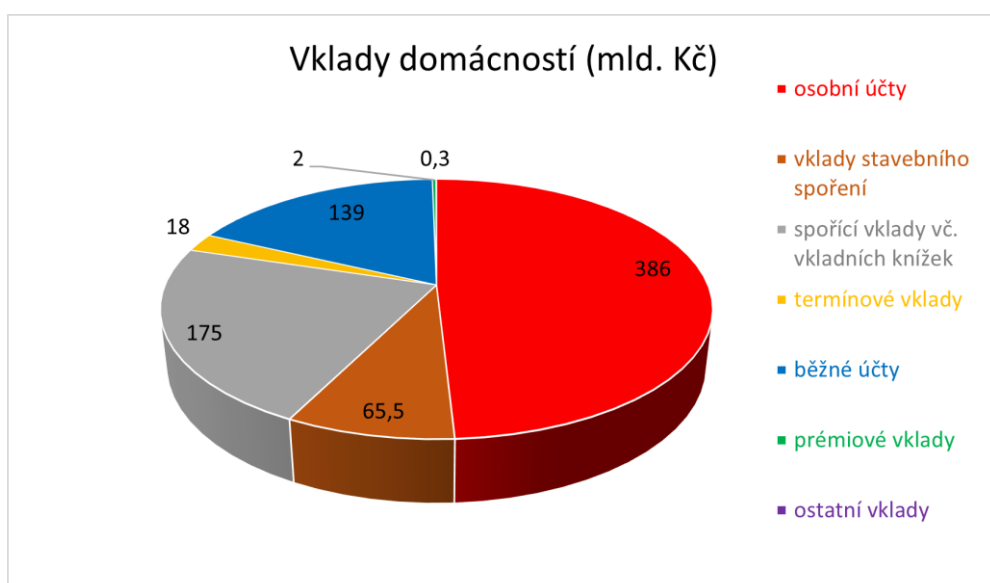
Na obrátku č. 8 je zobrazen poměr úvěrů ke vkladům. Můžeme vidět že ani v jednom z analyzovaných let nepřesáhla hodnota 100 %, takže můžeme říct, že banka přijala více vkladů, než poskytla úvěrů. Ve všech analyzovaných letech byla hodnota velmi podobná a pohybuje se okolo 72 %. Tento ukazatel by měl být nadále snižován. ČSOB i KB dosahují

ve všech analyzovaných letech vyšších hodnot než ČS. Hodnoty konkurenčních bank se pohybují v rozmezí 78 % - 81 %.



Obrázek 8 Poměr úvěrů ke vkladům České spořitelny, Československé obchodní banky a Komerční banky; Zdroj: vlastní zpracování

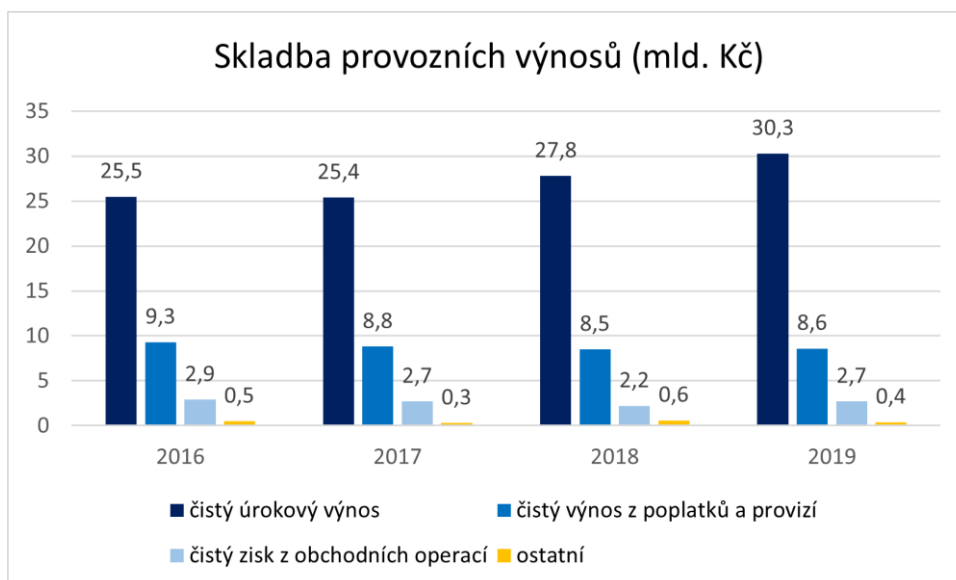
Co se týká vkladů domácností, největší podíl představují osobní účty v hodnotě 386 mld. Kč v roce 2019. Na druhém místě jsou spořicí vklady včetně vkladních knížek v celkové hodnotě 175 mld. Kč. Vysoký podíl externích zdrojů, které do banky vložili klienti představují pro banku riziko. Riziko představují zejména proto, že když nastane krize, začnou klienti hromadně vybírat své úspory z účtů. Tento scénář, avšak není tolik pravděpodobný, protože český bankovní sektor je obecně považován za stabilní. Na obrázku č. 9 můžeme vidět zbylé položky vkladů domácností.



Obrázek 9 Vklady domácností České spořitelny v letech 2019, Zdroj: Výroční zpráva 2019

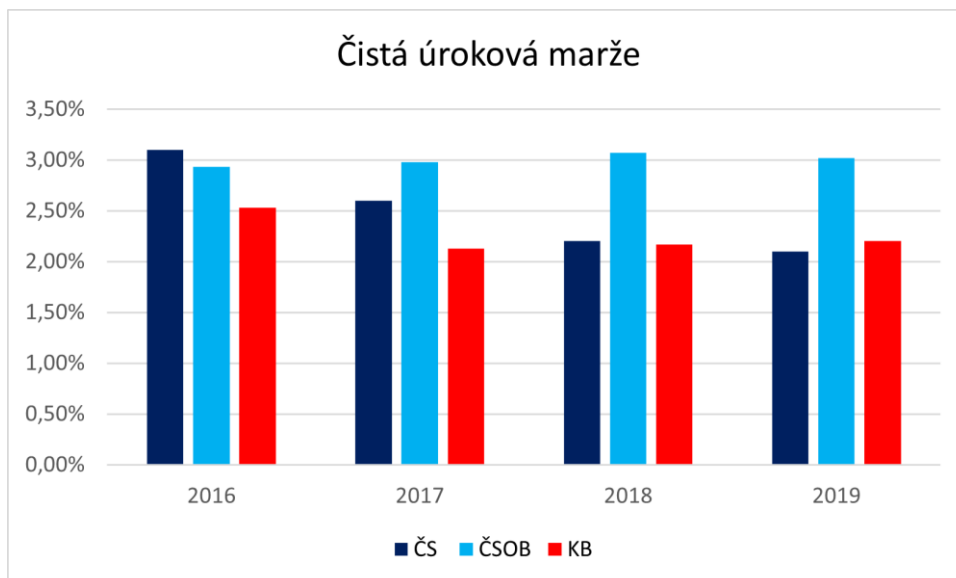
6.5 Zisk

Na obrázku č. 10 je znázorněna skladba provozních výnosů společnosti za analyzované roky. Provozní výnosy České spořitelny v porovnání s rokem 2018 vzrostly o 7,2 %, bylo to způsobeno zejména růstem čistého úrokového výnosu a čistého zisku z obchodních operací. Největší podíl na provozních výnosech společnosti měl již tradičně čistý úrokový výnos, který se ve srovnání s rokem 2018 zvýšil o 8,8 %. Růst byl způsoben zejména rostoucími klientskými úvěrovými obchody a vklady a také zvyšováním úrokových sazeb ČNB. Na druhou stranu, čistý výnos z poplatků a provizí byl negativně ovlivněn pokračujícím snižováním poplatku z běžných účtů, nicméně v roce 2019 se oproti roku 2018 zvýšil. Čistý zisk z obchodních operací se ve srovnání se stejným obdobím roku 2018 zvýšil o 24,2 % na 2,7 mld. Kč. Tento výsledek byl ovlivněn přeceněním derivátových pozic.



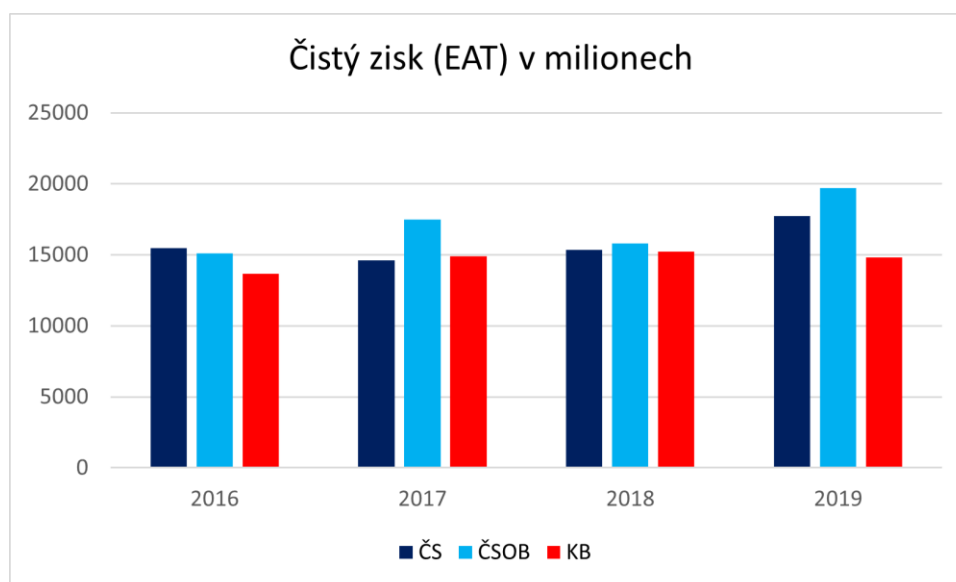
Obrázek 10 Skladba provozních výnosů České spořitelny; Zdroj: Výroční zpráva České spořitelny za rok 2019

Na obrázku č. 11 je znázorněna čistá úroková marže České spořitelny a konkurenčních bank. V roce 2017 dosáhla banka čisté úrokové marže ve výši 2,60 %, v roce 2018 2,20 % a v roce 2019 2,10 %. Nejvyšší úrokové marže dosáhla v roce 2016 a to 3,1 %. Pokles úrokové marže v roce 2019 byl způsoben vysokým konkurenčním tlakem na bankovním trhu. V porovnání s konkurencí dosahuje nejvyšší čisté úrokové marže ČSOB ve všech analyzovaných letech kromě roku 2016, kdy měla nejvyšší čistou úrokovou marži ČS. Na druhém a třetím místě se střídá ČS s KB, kdy v roce 2017 a 2018 na tom byla lépe ČS, v roce 2019 už na tom byla lépe KB. Česká spořitelna využívá ukazatel čisté úrokové marže jako vyjádření výnosnosti úročených aktiv.



Obrázek 11 Čistá úroková marže České spořitelny, Československé obchodní banky a Komerční banky; Zdroj: vlastní zpracování

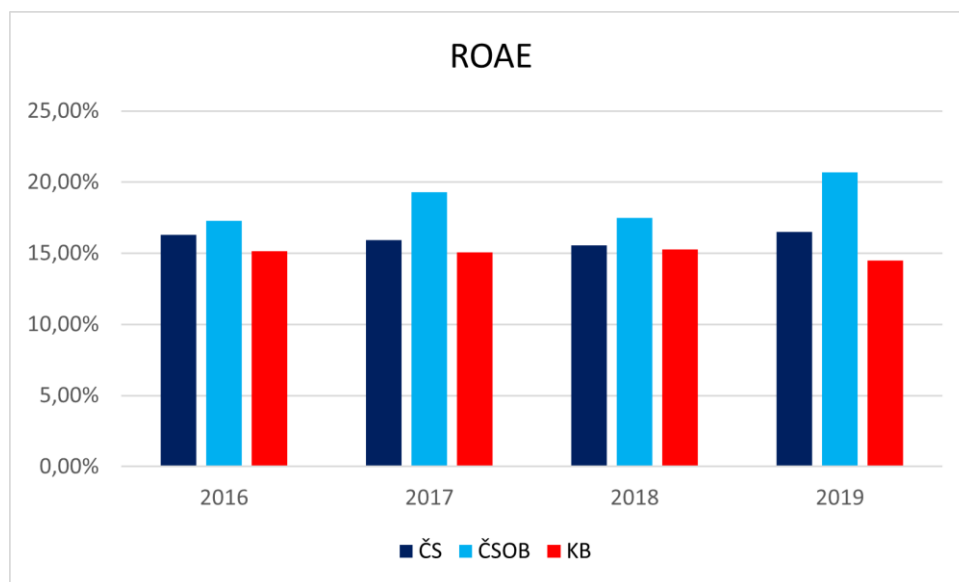
Na obrázku č. 12 je znázorněn čistý zisk porovnávaných bank v letech 2016–2019. Čistý zisk České spořitelny vykazuje rostoucí tendenci, která byla ovlivněna zejména snížením provozních nákladů. Čistý zisk z obchodních operací se v roce 2019 zvýšil oproti roku 2018 o 24 %, což bylo způsobeno přeceněním derivátových pozic. Z analyzovaných bank měla nejvyšší čistý zisk ČSOB.



Obrázek 12 Čistý zisk České spořitelny, Československé obchodní banky a Komerční banky; Zdroj: vlastní zpracování

Na obrázku č. 13 je znázorněn ukazatel ROAE neboli návratnost průměrného vlastního kapitálu srovnávaných bank. Česká spořitelna dosáhla v roce 2019 hodnoty ROAE 16,50 %.

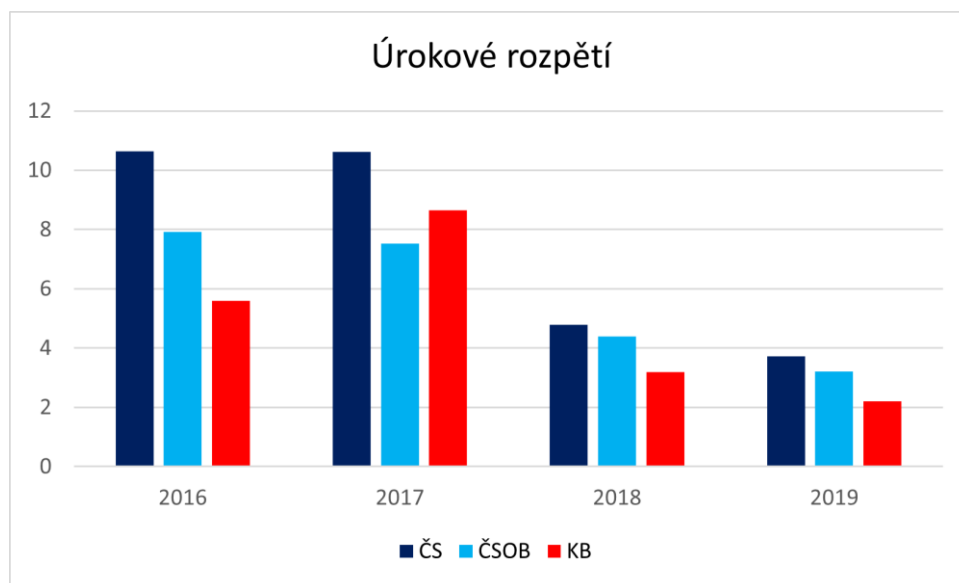
Nejvyššího ROAE dosahuje opět ČSOB. Ukazatel ROAE ČS v roce 2016 byl 16,28 % a v roce 2017 klesl na 15,94 %. Ukazatel ROAE je využíván jako vyjádření míry efektivity využití vlastního kapitálu a jeho konečná hodnota vyjadřuje podíl čistého zisku, který připadá na jednu korunu vlastního kapitálu.



Obrázek 13 ROAE České spořitelny, Československé obchodní banky a Komerční banky;

Zdroj: vlastní zpracování

Na obrázku č. 14 je znázorněno úrokové rozpětí analyzovaných bank v letech 2016 až 2019. Úroky přijat jsou dány do poměru s úroky placenými. Nejvyššího rozpětí dosahovala ČS ve všech analyzovaných letech, kdy nejvyšší bylo v roce 2016 a to 10,64 % v roce 2017 se snížilo na 10,63 a v roce 2018 ukazatel poklesl až na 4,78 %. ČSOB v letech 2016 a 2017 dosahovala hodnot okolo 7 % a v letech 2018 a 2019 hodnot okolo 4 %. KB dosahovala nejvyššího úrokového rozpětí v roce 2017.



Obrázek 14 Úrokové rozpětí České spořitelny, Československé obchodní banky a Komerční banky; Zdroj: vlastní zpracování

6.6 Citlivost

Úvěrové portfolio banky je citlivé na změnu úrokových sazeb a také na vývoj ekonomiky, a to nejen české, ale i celosvětové. Úrokové sazby jsou drženy na minimální úrovni, což způsobuje, že banka nemá tak vysoké výnosy z úroků. V současnosti jsou úrokové sazby na českém bankovním trhu drženy na minimální úrovni a lze je považovat za stabilní. Nicméně je velmi pravděpodobné, že v budoucnu dojde k navýšení. Zvýšení úrokových sazeb může přinášet nepříznivý vliv na výsledek hospodaření banky.

Česká spořitelna poskytuje komplexní řešení podnikatelům a firmám a je největším poskytovatelem firemních úvěrů v Česku. V oblasti poskytování finančních služeb municipalitám a veřejnému sektoru je lídrem trhu. Česká spořitelna realizovala v roce 2019 svou první transakci v oblasti financování letadel.

6.7 Závěrečné shrnutí systému hodnocení CAMELS banky

V systému hodnocení CAMELS byla Česká spořitelna porovnávána s konkurenčními bankami, a to s Československou obchodní bankou a Komerční bankou. Bylo hodnoceno šest faktorů, a to kapitálová přiměřenost, kvalita aktiv, kvalita managementu, likvidita, zisk a citlivost.

Kapitálová přiměřenost České spořitelny je hodnocena velmi dobře, hodnota kapitálového poměru TIER1 měla rostoucí tendenci a ve všech letech byla nad hranicí minimálního požadavku stanoveného ČNB.

Kvalita managementu je hodnocena kladně, a to zejména z hlediska počtu klientů, kterých má Česká spořitelna nejvíce ze všech analyzovaných bank. Nicméně i když má Česká spořitelna nejvíce klientů, měla by se zaměřit na marketingovou komunikaci se zákazníky, aby se jí počet klientů v dalších letech nesnižoval, ale naopak rostl. Vzhledem k tomu, že banka má velmi pěkné a přehledné internetové stránky i internetové bankovníctví, měla by se zaměřit na reklamu, která bude pro klienty poutavá, popřípadě vymyslet akci, díky které přiláká nové klienty nebo odmění stávající.

Likvidita je hodnocena velmi dobře, protože ve všech analyzovaných letech banka přijala více vkladů, než poskytla úvěrů. Nejvyšší podíl vkladů domácností tvořili osobní a spořicí účty. Ukazatel rizikově vážená aktiva k celkovým aktivům je na nízkých hodnotách a doporučuje se tyto hodnoty udržovat.

7 ZHODNOCENÍ FINANČNÍ SITUACE VYBRANÉ BANKOVNÍ SPOLEČNOSTI A DOPORUČENÍ

Vyhodnocení výsledků vychází z vypočítaných ukazatelů finanční analýzy. Data pro finanční analýzu byla čerpána z konsolidovaných účetních výkazů společnosti České spořitelny za roky 2016 až 2019. Data potřebná pro analýzu odvětví byla čerpána ze systému ARAD České národní banky. U systému hodnocení CAMELS byly využita data Československé obchodní banky a Komerční banky, která byla čerpána z jejich účetních výkazů. Tyto výpočty by měly sloužit k zhodnocení finančního zdraví společnosti a k následnému hodnocení.

Jako první byla společnost analyzována pomocí SWOT analýzy a Porterova modelu pěti sil. Ve SWOT analýze byly popsány silné a slabé stránky společnosti a také příležitosti a hrozby. Silných stránek společnosti je spousta a převyšují ty slabé. Jednou ze silných stránek společnosti je, že je orientována na všechny typy klientů, a právě toto je jeden z důvodů, proč má Česká spořitelna nejvíce klientů z bank působících na českém bankovním trhu. Společnost má velmi přehledně zpracované internetové stránky i internetové bankovníctví, což je velkou výhodou, protože v dnešní době se digitalizace těší čím dál větší oblibě. Mezi slabé stránky společnosti patří zejména vysoké poplatky za nabízené produkty a služby a také slabší marketing společnosti. Společnost by se měla zaměřit na marketingovou kampaň, jejímž cílem by bylo přilákat nové klienty a zároveň zvýšit o sobě povědomí. Příležitostí má Česká spořitelna poměrně hodně jednou z nich je růst bohatství obyvatel zejména díky zvyšování mezd. Obyvatelé budou disponovat vyšším obnosem peněz a budou se zajímat o možné investiční příležitosti a jiné zhodnocení. Dále je doporučeno, aby se Česká spořitelna zaměřila na vývoj a inovaci přímého bankovníctví, protože se stává součástí každodenního života. Za nejvyšší hrozbu je považována silná konkurence v podobě nízkonákladových bank, která je momentálně velmi vysoká. V Porterově modelu pěti sil došlo k analýze síly zákazníků, díly dodavatelů, substitučních produktů, hrozbě nových vstupů a konkurenční rivalitě. Vzhledem k tomu, že na českém trhu momentálně působí 49 bank je velmi obtížné přilákat nové klienty což značí o tom, že síla zákazníků je velká. Síla dodavatelů je také velmi vysoká, mezi hlavní dodavatele banky řadíme vkladatele a centrální banku. Ohrožení substitučních produktů pro banky představují zejména nebankovní instituce. Co se týká hrozby nových vstupů, tak je považovaná za nízkou, a to zejména z toho důvodu, že požadavky kladené Českou národní bankou pro nové banky, které vstupují na český trh jsou velmi obtížné.

Česká spořitelna vykazuje velmi podobné hodnoty v porovnání s odvětvím. Celý český bankovní sektor byl hodnocen kladně.

Následovalo provedení finanční analýzy, jejímž cílem bylo zjištění finančního zdraví vybrané banky. Finanční analýza byla provedena za období čtyř let, a to za roky 2016 až 2019. Metoda postupu vycházela z předem stanovených kroků, které byly zmíněny v teoretické části. Při analýze majetkové struktury neboli analýze aktiv, bylo zjištěno, že nejvyšší položkou jsou zde především pohledávky a úvěry za klienty. Tato položka vykazovala v analyzovaných letech rostoucí trend, což je hodnoceno kladně a banka by v tomto trendu měla pokračovat i v následujících letech. Celková aktiva se v průběhu let také zvyšovala. V analýze kapitálové struktury neboli analýze pasiv byla nejvýznamnější položka finanční závazky v naběhlé hodnotě, a to zejména vklady klientů. Bylo zjištěno, že Česká spořitelna ve všech analyzovaných letech přijala více vkladů, než poskytla úvěrů. Je doporučeno v tomto trendu pokračovat. Zisk České spořitelny je rostoucí a považován za stabilní. Čistý úrokový výnos sice v roce 2017 poklesl, nicméně v letech 2018 i 2019 vykazoval rostoucí trend. Růst byl způsoben rostoucími klientskými úvěrovými obchody a vklady a také zvyšováním úrokových sazeb ČNB během let 2018 a 2019. Výnos z poplatků a provizí byl ovlivněn pokračujícím snižováním poplatků z běžných účtů, což mělo na tento ukazatel negativní vliv. Náklady na zaměstnance vykazovaly rostoucí trend, a to zejména kvůli vyplácení vyšších odměn. Naproti tomu ostatní správní náklady klesaly. Z důvodu vysoké konkurence nízkonákladových bank, by se společnost měla držet stále trendu snižování ostatních nákladů.

Celková zadluženost banky byla v analyzovaných letech v průměru na 88 %, což je více než je doporučovaná hodnota. Vzhledem k tomu, že analyzovaná společnost je banka, je tato hodnota v pořádku. Kapitálová přiměřenost je postupně zvyšována. Minimální požadavek na kapitál TIER1 byl v analyzovaných letech 6 %, což bylo pro Českou spořitelnu bez problému splnitelné. Česká spořitelna dosahovala hodnoty 18 % v prvních analyzovaných třech letech, v roce 2019 se hodnota ukazatele zvýšila, nicméně můžeme říct, že kapitálový poměr TIER1 byl relativně konstantní. Banky by měly držet tento ukazatel v konstantních hodnotách, což Česká spořitelna držela, je tedy doporučeno, aby banka v udržování konstantních hodnot pokračovala. Ukazatel ROA dosahoval nejlepších hodnot v roce 2016, v dalších letech tyto hodnoty klesly, nicméně stále můžeme tyto hodnoty hodnotit jako dobré. Ukazatel ROE byl pozitivně ovlivněn vyšším čistým ziskem, hodnoty nebyly příliš vysoké, což bylo způsobeno, zvyšujícím se tlakem na ceny bankovních služeb, čímž je těžší

dosahovat vysokého zisku. Ukazatel hodnotící kvalitu aktiv poměr úvěrů a pohledávek k celkovým aktivům banky byl v průměru na 48 %. Nedosahoval tedy příliš vysokých hodnot, což je hodnoceno kladně. Je tedy doporučeno držet tento ukazatel na podobných hodnotách.

Celková snaha o snížení nákladů je považována za dobrou strategii, a to zejména díky nízkonákladovým bankám, které představují pro větší banku, jakou je Česká spořitelna velké riziko. Vzhledem k tomu, že v posledním roce začal počet klientů banky klesat, je doporučeno, zaměřit se na získání nových klientů a také na udržení těch stálých. Většina komunikace banky se zákazníkem probíhá pomocí médií nebo internetu s cílem získání nových klientů. Nicméně se stávajícími zákazníky banka komunikuje zejména na pobočkách, ale na pobočky chodí čím dál méně klientů, a to zejména z důvodu digitalizace, kdy jsou klienti schopni najít řešení na internetových stránkách banky. Bance je tedy doporučeno zaměřit se na reklamu, která zvýší povědomí o České spořitelně. Je také doporučeno zaměřit se na reklamu a komunikaci pomocí sociálních sítí jako je Instagram nebo Facebook, protože tyto sítě jsou velmi využívány zejména mladými lidmi.

Poslední kapitolou praktické části bylo hodnocení společnosti pomocí systému CAMELS. V rámci analýzy likvidity bylo zjištěno, že banka ve všech čtyřech analyzovaných letech přijala více vkladů, než poskytla úvěrů. Je doporučováno držet se tohoto trendu, kdy banka přijme více vkladů, než poskytne úvěrů. Z analýzy zisku vyplynulo, že provozní výnosy měly rostoucí tendenci, a to zejména díky snižováním provozních nákladů, v čem by měla Česká spořitelna pokračovat. Dále bylo patrné, že na provozním zisku mají velikou účast poskytnuté úvěry. Pokles úrokové marže byl způsoben vysokým konkurenčním tlakem na bankovním trhu, který se nicméně očekává i v nadcházejících letech.

ZÁVĚR

Tématem bakalářské práce byla finanční analýza vybrané bankovní společnosti, jejímž hlavním cílem bylo zhodnocení finančního zdraví banky.

V první části práce jsem s pomocí literárních zdrojů uvedla teoretické poznatky a postupy výpočtů jednotlivých ukazatelů na základě kterých bylo možné provádět finanční analýzu. Byly zde popsány také zdroje finanční analýzy, slabé stránky a uživatelé finanční analýzy. Vzhledem k tomu, že finanční analýza byla zpracována pro banku, byla tato část doplněna i o poznatky týkající se náležitosti bank.

Ve druhé části práce byla společnost podrobena finanční analýze na základě teoretických poznatků z první části. Jako první byla představena banka, sestavena SWOT analýza, Porterův model pěti sil a analýza odvětví. V majetkové analýze je velmi kladně hodnocen fakt, že bance roste počet poskytnutých úvěrů klientům a v analýze kapitálové struktury zase to, že banka přijímá od klientů čím dál více vkladů. Vzhledem k tomu, že analyzovaná společnost je bankou, nelze na ni uplatnit klasické metody a ukazatele finanční analýzy. Z toho důvodu byl v poslední části zvolen pro analýzu systém hodnocení CAMELS, který se zaměřuje na hodnocení banky z pohledu šesti faktorů. V rámci tohoto systému byla námi analyzovaná banka porovnáвана se dvěma konkurenčními bankami, a to s Československou obchodní bankou a Komerční bankou. V této analýze si Česká spořitelna vedla nejhůře v analýze kvality managementu, a to z toho důvodu, že v posledním roce začíná klesat bance počet klientů. Nicméně zisk banky vykazuje rostoucí tendenci, což je hodnoceno kladně a banka by se měla snažit tento trend udržovat.

V závěru práce byla shrnuta praktická část, bylo provedeno celkové zhodnocení banky a navržena doporučení, pro zlepšení finanční situace. Z výsledků vyšla skutečnost, že analyzovaná banka dosahuje velmi uspokojivých výsledků a její finanční zdraví lze hodnotit kladně.

SEZNAM POUŽITÉ LITERATURY

- BERK, Jonathan B. a Peter M. DEMARZO, 2014. *Corporate finance*. Third edition. Harlow: Pearson Education Limited, 1104 s. ISBN 9780273792024
- BREALEY, Richard A., Stewart C. MYERS a Franklin ALLEN, 2017. *Principles of Corporate Finance*. Twelfth edition. New York: McGraw-Hill Education, 896 s. ISBN 9781259253331.
- BŘEZINOVÁ, Hana, 2017. *Rozumíme účetní závěrce podnikatelů*. 3. vydání. Praha: Wolters Kluwer, 213 s. ISBN 9788075984883.
- KALOUDA, František. 2017. *Finanční analýza a řízení podniku*. 3. rozšířené vydání. Plzeň: Vydavatelství a nakladatelství Aleš Čeněk. 328 s. ISBN 9788073806460.
- KALOUDA, František. 2019. *Finanční řízení podniku*. Plzeň: Vydavatelství a nakladatelství Aleš Čeněk, 261 s. ISBN 9788073807566.
- KANTNEROVÁ, Liběna, 2016. *Základy bankovníctví: teorie a praxe*. V Praze: C.H. ISBN 9788074005954.
- KAŠPAROVSKÁ, Vlasta a kol., 2006. *Řízení obchodních bank: vybrané kapitoly*. Praha: C. H. Beck, 339 s. ISBN 80-7179-381-7.
- KISLINGEROVÁ, Eva, 2010. *Manažerské finance*. 3. vyd. V Praze: C.H. Beck, 811 s. ISBN 9788074001949.
- KISLINGEROVÁ, Eva a Jiří HNILICA, 2008. *Finanční analýza: krok za krokem*. 2. vyd. Praha: C. H. Beck, 135 s. ISBN 9788071797135.
- KNÁPKOVÁ, Adriana et al., 2017. *Finanční analýza: komplexní průvodce s příklady*. 3., kompletně aktualizované vydání. Praha: Grada, 228 s. ISBN 978-80-271-0563-2.
- KOTULIČ, Rastislav, Péter KIRÁLY a Miroslava RAJČÁNIOVÁ, 2018. *Finančná analýza podniku*. Tretie, prepracované a doplnené vydanie. Bratislava: Wolters Kluwer, 227 s. ISBN 9788081688881.
- KUBÍČKOVÁ, Dana a Irena JINDŘICHOVSKÁ, 2015. *Finanční analýza a hodnocení výkonnosti firem*. V Praze: C.H. Beck, 342 s. ISBN 9788074005381
- LIŠKA, Petr, Karel MAREK, Štefan ELEK, 2014. *Bankovní obchody*. Praha: Wolters Kluwer, 216 s. ISBN 9788074785108
- MISHKIN, Frederic S., 2016. *The economics of money, banking, and financial markets*. Eleventh edition. Boston: Pearson, 724 s. ISBN 9781292094182.

POLOUČEK, Stanislav, 2013. *Bankovníctví*. 2. vyd. V Praze: C.H. Beck, 480 s. ISBN 9788074004919.

REVENDA, Zbyněk, 2012. *Peněžní ekonomie a bankovníctví*. 5., aktualiz. vyd. Praha: Management Press, 423 s. ISBN 978-80-7261-279-6.

ROBINSON, Thomas R. et al., 2015. *International financial statements analysis*. Third edition. Hoboken: Wiley, 1033 s. ISBN 9781118999479.

RŮČKOVÁ, Petra, 2019. *Finanční analýza: metody, ukazatele, využití v praxi*. 6. aktualizované vydání. Praha: Grada, 152 s. ISBN 978-80-271-2633-0.

SEDLÁČEK, Jaroslav, 2011. *Finanční analýza podniku*. 2. aktualiz. vyd. Brno: Computer Press, 152 s. ISBN 9788025133866.

SCHOLLEOVÁ, Hana, 2017. *Ekonomické a finanční řízení pro neekonomy*. 3., aktualizované vydání. Praha: Grada, 271 s. ISBN 9788027104130.

ŠENKÝŘOVÁ, Bohuslava, 2010. *Bankovníctví*. Praha: Vysoká škola finanční a správní, 253 s. ISBN 9788074080296.

ŠPIČKA, Jindřich, 2017. *Finanční analýza organizace z pohledu zájmových skupin*. Praha: C.H. Beck, 173 s. ISBN 9788074006647

ŠTEKER, Karel a Milana OTRUSINOVÁ, 2016. *Jak číst účetní výkazy: základy českého účetnictví a výkaznictví*. 2., aktualizované a rozšířené vydání. Praha: Grada, 284 s. ISBN 978-80-271-0048-4.

VOCHOZKA, Marek, 2011. *Metody komplexního hodnocení podniku*. Praha: Grada, 246 s. ISBN 978-80-247-7462-6.

SEZNAM INTERNETOVÝCH ZDROJŮ

ARAD Systém datových řad. *Česká národní banka* [online]. [cit. 2021-04-30]. Dostupné z: https://www.cnb.cz/cnb/STAT.ARADY_PKG.STROM_DRILL?p_strid=BA&p_lang=CS

CAMELS Rating System. *CORPORATEFINANCEINSTITUTE* [online]. 2015 [cit. 2021-4-30]. Dostupné z: <https://corporatefinanceinstitute.com/resources/knowledge/finance/camels-rating-system/>

Obrat dlouhodobého majetku (Fixed Assets Turnover Ratio). *MANAGEMENTMANIA* [online]. 2016 [cit. 2021-4-30]. Dostupné z: <https://managementmania.com/cs/obrat-dlouhodobeho-majetku>

RENTABILITA DLOUHODOBĚ INVESTOVANÉHO KAPITÁLU (ROCE). *Febmat* [online]. 2016 [cit. 2021-4-30]. Dostupné z: <https://www.febmat.com/clanek-rentabilita-dlouhodobe-investovaneho-kapitalu-roce/>

Výpis z obchodního rejstříku. *Veřejný rejstřík a Sbirka listin* [online]. 2021 [cit. 2021-04-30]. Dostupné z: <https://or.justice.cz/ias/ui/rejstrik-firma.vysledky?subjektId=711786&typ=PLATNY>

Výroční zpráva za rok 2016 [online]. 2019, s. 272 [cit. 2021-5-7]. Dostupné z: https://www.csas.cz/static_internet/cs/Obecne_informace/FSCS/CS/Prilohy/vz_2016.pdf

Výroční zpráva za rok 2017 [online]. 2019, s. 267 [cit. 2021-5-7]. Dostupné z: https://www.csas.cz/static_internet/cs/Obecne_informace/FSCS/FSCS/Prilohy/vz-2017.pdf

Výroční zpráva za rok 2018 [online]. 2019, s. 323 [cit. 2021-5-7]. Dostupné z: [https://www.csas.cz/static_internet/cs/Obchodni_informace-](https://www.csas.cz/static_internet/cs/Obchodni_informace-Produkty/Investovani_(Fondy_a_Financni_trhy)/Akcie_a_dluhopisy/Prilohy/2019_0010_c_s_matka_vz_2018_cz__06.pdf)

[Produkty/Investovani_\(Fondy_a_Financni_trhy\)/Akcie_a_dluhopisy/Prilohy/2019_0010_c_s_matka_vz_2018_cz__06.pdf](https://www.csas.cz/static_internet/cs/Obchodni_informace-Produkty/Investovani_(Fondy_a_Financni_trhy)/Akcie_a_dluhopisy/Prilohy/2019_0010_c_s_matka_vz_2018_cz__06.pdf)

Výroční zpráva za rok 2019 [online]. 2019, s. 334 [cit. 2021-5-7]. Dostupné z: https://www.csas.cz/static_internet/cs/Redakce/Ostatni/Ostatni_IE/Prilohy/vz-2019.pdf

YUKSEL, Serhat, Hasan DINCER a Umit HACIOGLU. CAMELS-based Determinants for the Credit Rating of Turkish Deposit Banks. *International Journal of Finance & Banking Studies* [online]. 2015, 21.10.2015, 27 [cit. 2021-04-09]. ISSN 2147-4486. Dostupné z: <https://www.ssbfn.net.com/ojs/index.php/ijfbs/article/view/363/294>

Výroční zprávy společnosti ČSOB, a.s. z let 2016, 2017, 2018, 2019. [online]. Dostupné z: <https://www.csob.cz/portal/o-csob/povinne-uverejnovane-informace>.

Výroční zprávy společnosti KOMERČNÍ BANKA, a.s. z let 2016, 2017, 2018, 2019. [online]. Dostupné z: <https://www.kb.cz/cs/o-bance/vztahy-s-investory>.

SEZNAM POUŽITÝCH SYMBOLŮ A ZKRATEK

| | |
|--------|--------------------------------------------|
| CB | Centrální banka |
| CET1 | Kmenový TIER1 |
| CP | Cenné papíry |
| CRD IV | Směrnice evropského parlamentu |
| CRR | Nařízení o kapitálových požadavcích |
| ČNB | Česká národní banka |
| ČS | Česká spořitelna |
| ČSOB | Československá obchodní banka |
| EAT | Čistý zisk |
| EBIT | Zisk před zdaněním a úroky |
| EVA | Ekonomicky přidaná hodnota |
| HDP | Hrubý domácí produkt |
| IFRS | Mezinárodní standardy účetního výkaznictví |
| KB | Komerční banka |
| MVA | Hodnota přidaná trhem |
| ROA | Rentabilita aktiv |
| ROE | Rentabilita vlastního kapitálu |
| ROS | Rentabilita tržeb |
| TIER1 | Část kapitálu banky |
| WACC | Vážený průměr nákladů kapitálu |
| ZÚ | Zákon o účetnictví |

SEZNAM OBRÁZKŮ

| | |
|-------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------|----|
| Obrázek 1 Du Puntův rozklad ROE; Zdroj: Kalouda, 2016, s. 69 | 27 |
| Obrázek 2 Organizační struktura České spořitelny; Zdroj: Výroční zpráva za rok 2019.... | 37 |
| Obrázek 3 Kapitálový poměr TIER 1 společnosti Česká spořitelna, Československá obchodní banka a Komerční banka; Zdroj: vlastní zpracování | 63 |
| Obrázek 4 Poměr úvěrů a pohledávek k celkovým aktivům společnosti Česká spořitelna, Československá obchodní banka a Komerční banka; Zdroj: vlastní zpracování | 64 |
| Obrázek 5 Složení úvěrového portfolia České spořitelny z rok 2019; Zdroj: Výroční zpráva České spořitelny za rok 2019 | 64 |
| Obrázek 6 Poměr rizikově vážených aktiv k celkovým aktivům společnosti Česká spořitelna, Československá obchodní banka a Komerční banka; Zdroj: vlastní zpracování..... | 65 |
| Obrázek 7 Počet klientů v milionech České spořitelny, Československé obchodní banky a Komerční banky; Zdroj: vlastní zpracování | 66 |
| Obrázek 8 Poměr úvěrů ke vkladům České spořitelny, Československé obchodní banky a Komerční banky; Zdroj: vlastní zpracování | 67 |
| Obrázek 9 Vklady domácností České spořitelny v letech 2019, Zdroj: Výroční zpráva 2019 | 67 |
| Obrázek 10 Skladba provozních výnosů České spořitelny; Zdroj: Výroční zpráva České spořitelny za rok 2019..... | 68 |
| Obrázek 11 Čistá úroková marže České spořitelny, Československé obchodní banky a Komerční banky; Zdroj: vlastní zpracování | 69 |
| Obrázek 12 Čistý zisk České spořitelny, Československé obchodní banky a Komerční banky; Zdroj: vlastní zpracování | 69 |
| Obrázek 13 ROAE České spořitelny, Československé obchodní banky a Komerční banky; Zdroj: vlastní zpracování | 70 |
| Obrázek 14 Úrokové rozpětí České spořitelny, Československé obchodní banky a Komerční banky; Zdroj: vlastní zpracování | 71 |

SEZNAM TABULEK

| | |
|--------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------|----|
| Tabulka 1 Rozvaha; Zdroj: Knápková et. al., 2017, s. 24; vlastní zpracování | 15 |
| Tabulka 2 Vybrané položky rozvahy bankovní společnosti; Zdroj: Šteker, Otrusinová, 2016, s. 254 | 19 |
| Tabulka 3 Základní informace o společnosti; Zdroj: Výroční zpráva za rok 2019 | 36 |
| Tabulka 4 SWOT analýza České spořitelny; Zdroj: vlastní zpracování | 39 |
| Tabulka 5 Porovnání České spořitelny s konkurencí za rok 2019; Zdroj: vlastní zpracování | 41 |
| Tabulka 6 Jednotlivé poměry za celé odvětví českého bankovního sektoru; Zdroj: Česká národní banka | 42 |
| Tabulka 7 Jednotlivé poměry České spořitelny a.s.; Zdroj: výroční zprávy za roky 2016-2019 | 43 |
| Tabulka 8 Meziroční růst HDP; Zdroj: výroční zpráva ČS 2019 | 43 |
| Tabulka 9 Majetková struktura společnosti Česká spořitelna a.s.; Zdroj: Výroční zpráva společnosti za roky 2016-2019 | 45 |
| Tabulka 10 Vertikální analýza majetkové struktury České spořitelny a.s.; Zdroj: vlastní zpracování | 47 |
| Tabulka 11 Horizontální analýza majetkové struktury České spořitelny a.s.; Zdroj: vlastní zpracování | 49 |
| Tabulka 12 Analýza kapitálové struktury společnosti Česká spořitelna a.s.; Zdroj: výroční zpráva společnosti za roky 2016-2019 | 51 |
| Tabulka 13 Vertikální analýza kapitálové struktury České spořitelny a.s.; Zdroj: vlastní zpracování | 52 |
| Tabulka 14 Horizontální analýza kapitálové struktury České spořitelny a.s.; Zdroj: vlastní zpracování | 53 |
| Tabulka 15 Výkaz zisku a ztráty společnosti Česká spořitelna a.s.; Zdroj: výroční zprávy společnosti za roky 2016-2019 | 55 |
| Tabulka 16 Horizontální analýza výkazu zisku a ztráty společnosti; Zdroj: vlastní zpracování | 57 |
| Tabulka 18 Analýza zadluženosti České spořitelny; Zdroj: vlastní zpracování | 58 |
| Tabulka 19 Analýza likvidity České spořitelny; Zdroj: vlastní zpracování | 58 |
| Tabulka 20 Kapitálová přiměřenost České spořitelny; Zdroj: vlastní zpracování | 59 |
| Tabulka 21 Analýza rentability České spořitelny; Zdroj: Výroční zpráva České spořitelny za roky 2016-2019 | 60 |
| Tabulka 22 Analýza aktiv České spořitelny; Zdroj: vlastní zpracování | 61 |
| Tabulka 23 Analýza ukazatelů kapitálového trhu České spořitelny; Zdroj: vlastní zpracování | 61 |