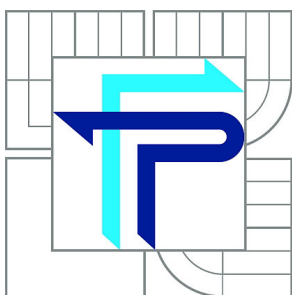


VYSOKÉ UČENÍ TECHNICKÉ V BRNĚ

BRNO UNIVERSITY OF TECHNOLOGY



FAKULTA PODNIKATELSKÁ
ÚSTAV FINANCÍ

FACULTY OF BUSINESS AND MANAGEMENT
INSTITUTE OF FINANCES

HODNOCENÍ FINANČNÍ SITUACE PODNIKU A NÁVRHY NA JEJÍ ZLEPŠENÍ

EVALUATION OF THE FINANCIAL SITUATION OF A COMPANY AND PROPOSALS FOR ITS
IMPROVEMENT

BAKALÁŘSKÁ PRÁCE

BACHELOR'S THESIS

AUTOR PRÁCE

AUTHOR

IVETA DUFKOVÁ

VEDOUCÍ PRÁCE

SUPERVISOR

doc. Ing. VOJTĚCH BARTOŠ, Ph.D.

BRNO 2014

ZADÁNÍ BAKALÁŘSKÉ PRÁCE

Dufková Iveta

Účetnictví a daně (6202R049)

Ředitel ústavu Vám v souladu se zákonem č.111/1998 o vysokých školách, Studijním a zkušebním řádem VUT v Brně a Směrnicí děkana pro realizaci bakalářských a magisterských studijních programů zadává bakalářskou práci s názvem:

Hodnocení finanční situace podniku a návrhy na její zlepšení

v anglickém jazyce:

Evaluation of the Financial Situation of a Company and Proposals for its Improvement

Pokyny pro vypracování:

Úvod

Cíle práce, metody a postupy zpracování

Teoretická východiska práce

Analýza současného stavu

Vlastní návrhy řešení

Závěr

Seznam použité literatury

Přílohy

Seznam odborné literatury:

DLUHOŠOVÁ, D. Finanční řízení a rozhodování podniku. 2. upravené vyd. Praha: Ekopress, 2008. 192 s. ISBN 978-80-86929-44-6.

GRASSEOVÁ, M. a kol. Analýza podniku v rukou manažera. 1. vyd. Brno: Computer Press, 2010. 325 s. ISBN 978-80-251-2621-9.

KISLINGEROVÁ, E. a kol. Manažerské finance. 3. vyd. Praha: C. H. Beck, 2010. 811 s. ISBN 978-80-7400-194-9.

KNÁPKOVÁ, A., D. PAVELKOVÁ a K. ŠTEKER. Finanční analýza. 2. rozšířené vyd. Praha: Grada Publishing, 2013. 240 s. ISBN 978-80-247-4456-8.

SCHOLLEOVÁ, H. Ekonomické a finanční řízení pro neekonomy. 1. vyd. Praha: Grada Publishing, 2008. 256 s. ISBN 978-80-247-2424-9.

SEDLÁČEK, J. Účetní data v rukou manažera. 2. vyd. Brno: Computer Press, 2001. 212 s. ISBN 80-7226-562-8.

Vedoucí bakalářské práce: doc. Ing. Vojtěch Bartoš, Ph.D.

Termín odevzdání bakalářské práce je stanoven časovým plánem akademického roku 2013/2014.

L.S.

prof. Ing. Mária Režňáková, CSc.
Ředitel ústavu

doc. Ing. et Ing. Stanislav Škapa, Ph.D.
Děkan fakulty

V Brně, dne 04.06.2014

Abstrakt

Tato bakalářská práce hodnotí finanční situaci společnosti Československá obchodní banka, a.s. Vychází z účetních výkazů z období let 2008 – 2012. V práci jsou uvedeny informace o firmě, dále je proveden Porterův model pěti sil, PEST a SWOT analýza. V hlavní části je provedena finanční analýza a návrhy na zlepšení finanční situace společnosti v budoucích letech.

Abstract

This bachelor's thesis analyses the financial situation of the company Československá obchodní banka, a.s. The results are taken from the company's financial statements in years 2008 – 2012. In this thesis are introduced information about the firm, provided the Porter's five forces analysis, PEST and SWOT analysis. In the main part of the thesis is provided financial analyses and there are proposals to help improve the financial situation of the company in future.

Klíčová slova

Finanční analýza, SWOT analýza, PEST analýza, Porterův model pěti sil, horizontální analýza, vertikální analýza, rentabilita, likvidita, produktivita, kapitálová přiměřenost.

Key words

Financial analyses, SWOT analysis, PEST analysis, Porter's five forces analysis, horizontal analysis, vertical analysis, profitability, solidity, productivity, capital adequacy.

Bibliografická citace mé bakalářské práce

DUFKOVÁ, I. *Hodnocení finanční situace podniku a návrhy na její zlepšení*. Brno: Vysoké učení technické v Brně, Fakulta podnikatelská, 2014. 74 s. Vedoucí bakalářské práce doc. Ing. Vojtěch Bartoš, Ph.D.

Čestné prohlášení

Prohlašuji, že předložená diplomová práce je původní a zpracovala jsem ji samostatně. Prohlašuji, že citace použitých pramenů je úplná, že jsem ve své práci neporušila autorská práva (ve smyslu Zákona č. 121/2000 Sb., o právu autorském a o právech souvisejících s právem autorským).

V Brně dne 5. června 2014

.....
podpis studenta

Poděkování

Tímto bych ráda poděkovala vedoucímu své bakalářské práce panu doc. Ing Vojtěchu Bartošovi, Ph.D. za jeho cenné rady a připomínky, které mi poskytl při vypracovávání bakalářské práce.

Obsah

Úvod.....	10
1 Hodnocení současného stavu problematiky	11
1.1 Formulace cílů vedoucích k řešení problému a použité metody.....	11
1.2 Charakteristika společnosti	12
1.2.1 Základní údaje.....	12
1.2.2 Historie společnosti.....	12
1.2.3 Předmět podnikání	13
1.2.4 Organizační struktura.....	14
2 Teoretická východiska řešení	15
2.1 Analytické metody	15
2.1.1 Porterův model pěti sil.....	15
2.1.2 PEST analýza.....	16
2.1.3 SWOT analýza.....	17
2.2 Finanční analýza.....	18
2.2.1 Zdroje finanční analýzy	19
2.2.2 Uživatelé finanční analýzy.....	23
2.3 Metody finanční analýzy.....	23
2.4 Analýza stavových veličin	24
2.4.1 Horizontální analýza (analýza trendů).....	25
2.4.2 Vertikální analýza (procentní rozbor).....	25
2.5 Analýza poměrových ukazatelů	26
2.5.1 Analýza rentability.....	26
2.5.2 Analýza likvidity.....	28
2.5.3 Ukazatele produktivity.....	30
2.5.4 Ukazatel kapitálové přiměřenosti	31
3 Finanční analýza ČSOB, a.s.	34
3.1 Analýza současného stavu firmy.....	35
3.1.1 Porterův model pěti sil.....	35
3.1.2 PEST analýza.....	36
3.1.3 SWOT analýza.....	37

3.2	Analýza aktiv	38
3.3	Analýza pasiv	46
3.4	Analýza výkazu zisku a ztráty.....	52
3.5	Rentabilita	59
3.6	Likvidita	61
4	Zhodnocení finanční situace podniku.....	63
5	Návrhy na zlepšení situace podniku	65
	Závěr	69
	Seznam literárních zdrojů	70
	Seznam tabulek	72
	Seznam grafů	73
	Seznam obrázků.....	73
	Seznam rovnic.....	74
	Seznam příloh	74

Úvod

Banka je finanční instituce, která pro své podnikání převážně využívá prostředky od svých klientů, tedy cizí zdroje. Vlastní zdroje banky tvoří maximálně desetiprocentní podíl na celkové bilanční sumě. Z důvodu této vysoké míry zadluženosti je potřeba, aby na chod bank a jejich finanční stabilitu dohlížela Česká národní banka. Finanční stav banky ale zajímá i další osoby, jako jsou například investoři, věřitelé a akcionáři, kteří do bank vkládají své finanční prostředky. Pro kontrolu finanční situace se využívá finanční analýza. Jejím úkolem je za pomoci různých ukazatelů zhodnotit vývoj aktiv a pasiv, vývoj zisku, rentabilitu a likviditu banky. Provedení finanční analýzy je úkolem i této bakalářské práce.

Pro svou práci jsem vybrala Československou obchodní banku, a.s. V České republice patří díky svému velkému kapitálu do skupiny čtyř velkých bank. Svou bankovní činnost provádí na území České republiky od roku 1964, kdy vznikla jako státní banka. Dnes je stoprocentní dceřinou společností KBC Bank, která patří pod KBC Group. KBC Group působí převážně v Belgii, kde má své sídlo, v České republice, Slovenské republice, Maďarsku, Bulharsku a Irsku. Banka ČSOB má v dnešní době tři miliony klientů a téměř osm tisíc zaměstnanců.

Při provedení finanční analýzy budeme vycházet z účetních výkazů společnosti v letech 2008 až 2012, které jsou součástí výročních zpráv ČSOB. Dále využijeme informací České národní banky, která každý rok podává Zprávu o výkonu dohledu nad finančním trhem, kde jsou zveřejněny výsledky finanční analýzy pro celý bankovní sektor. Pro zhodnocení finančního zdraví ČSOB výsledky banky dáme do srovnání s hodnotami celého bankovního sektoru. To nám umožní zhodnotit, kde má banka silné stránky a kde by naopak mohla situaci zlepšit.

1 Hodnocení současného stavu problematiky

1.1 Formulace cílů vedoucích k řešení problému a použité metody

Hlavním cílem bakalářské práce je zhodnotit finanční situaci firmy Československá obchodní banka, a. s. za roky 2008 – 2012 pomocí metod finanční analýzy a navrhnout zlepšení této situace.

Cíle jsou definovány takto:

- provedení analýzy prostředí firmy pomocí Porterova modelu pěti sil
- zpracování PEST a SWOT analýzy
- provedení finanční analýzy dle zvolených metod
- zhodnocení finanční analýzy
- návrhy pro zlepšení finanční situace podniku

V práci jsou použity tyto metody finanční analýzy:

- analýza stavových veličin
- analýza poměrových ukazatelů – rentabilita, likvidita a produktivita
- analýza ukazatele kapitálové přiměřenosti

Pro všechny provedené výpočty jsou využity účetní doklady podniku – rozvaha, výkaz zisku a ztráty a přehled o peněžních tocích z let 2008 – 2012.

1.2 Charakteristika společnosti

1.2.1 Základní údaje

Obchodní firma:	Československá obchodní banka, a.s.
Sídlo:	Radlická 333/150, Praha 5, PSČ 150 57, Česká republika
Právní forma:	akciová společnost
Datum vzniku:	21. prosince 1964
Základní kapitál:	5 855 mil. Kč
Hlavní obor podnikání:	banka

1.2.2 Historie společnosti

Firma ČSOB byla založena státem v roce 1964 jako banka poskytující služby v oblasti financování zahraničního obchodu a volnoměnových operací s působností na československém trhu. Po rozpadu Československa v roce 1993 ČSOB pokračovala v aktivitě na území obou samostatných států. V červnu 1999 byla společnost ČSOB privatizována – jejím majoritním vlastníkem se stala belgická KBC Bank, která je součástí KBC Group, což je integrovaná multikanálová bankopojišťovací skupina, která působí především na území Belgie, České republiky, Slovenské republiky, Bulharska a Maďarska. O rok později, v roce 2000, ČSOB převzala Investiční a Poštovní banku (IPB).

V červnu 2007 skupina KBC Group odkoupila všechny minoritní podíly, a tím se stala jediným akcionářem firmy ČSOB. K 1. lednu 2008 byla slovenská organizační složka transformována do samostatné právnické osoby, kterou ovládala společnost KBC Bank prostřednictvím 100% podílu na hlasovacích právech. V prosinci 2009 pak KBC Bank odkoupila podíl od ČSOB ve slovenské pobočce.

Dnes Československá obchodní banka, a. s. působí jako univerzální banka. Své služby poskytuje fyzickým osobám, malým a středním podnikům i korporátním a institucionálním klientům.

V České republice působí ČSOB pod obchodními značkami:

- ČSOB,
- Era,
- Poštovní spořitelna.

1.2.3 Předmět podnikání

Mezi předměty podnikání společnosti patří:

- přijímání vkladů od veřejnosti
- poskytování úvěrů
- investování do cenných papírů na vlastní účet
- finanční pronájem (finanční leasing)
- platební styk a zúčtování
- vydávání a správa platebních prostředků
- poskytování záruk
- otvírání akreditivů
- obstarávání inkasa
- poskytování všech investičních služeb ve smyslu zvláštního zákona
- vydávání hypotečních zástavních listů
- finanční makléřství
- výkon funkce depozitáře
- směnárenská činnost (nákup devizových prostředků)
- poskytování bankovních informací
- obchodování na vlastní účet nebo na účet klienta s devizovými hodnotami a se zlatem
- pronájem bezpečnostních schránek
- činnosti, které přímo souvisejí s činnostmi uvedenými v § 1 odst. 3 písm. a) až n) zákona č. 21/1992 Sb., o bankách, ve znění pozdějších předpisů (dále jen „zákon“) a v § 1 odst. 1 zákona (přijímání vkladů a poskytování úvěrů) a činnosti vykonávané pro jiného, pokud souvisejí se zajištěním provozu ČSOB a provozu jiných bank, finančních institucí a podniků pomocných služeb, nad nimiž ČSOB vykonává kontrolu

1.2.4 Organizační struktura

Podstatou správy a řízení firmy ČSOB jsou principy OECD – Organizace pro hospodářskou spolupráci a rozvoj. Je to mezivládní organizace, která řídí ekonomickou a sociálně-politickou spolupráci členských států. Cílem OECD je ekonomický rozvoj, potlačení nezaměstnanosti, stabilizace a rozvoj mezinárodních finančních trhů.

Valná hromada

Nejvyšším orgánem ČSOB je valná hromada. Jelikož společnost má jako jediného akcionáře skupinu KBC Group, právě ona rozhoduje v působnosti valné hromady.

Představenstvo

Statutárním orgánem společnosti je představenstvo. Do konce roku 2012 mělo představenstvo sedm členů, z nichž jeden byl generální ředitel, ostatní vedli různé oblasti. Od 1. ledna 2013 má představenstvo osm členů – jeden generální ředitel a sedm ředitelů následujících oblastí: Specializované bankovníctví a pojištění, Vztahy s klienty, Korporátní bankovníctví a finanční trhy, Convenience Services, Řízení financí, Operační ředitel a Řízení rizik. Členové jsou voleni valnou hromadou.

Dozorčí rada

Kontrolním orgánem je dozorčí rada, která dohlíží na výkon působnosti představenstva a je tvořena devíti členy. Šest členů je voleno valnou hromadou, tři jsou voleni zaměstnanci podniku.

Výbor pro audit

Jedním z orgánů ČSOB je i výbor pro audit. Vznikl v lednu 2010 a jeho pravomoci jsou uvedeny ve stanovách společnosti a jednacím řádě výboru pro audit. Hlavní funkcí výboru je sledování sestavení účetní závěrky a monitorování účinnosti vnitřní kontroly. Výbor pro audit má čtyři členy, kteří jsou voleni valnou hromadou a kteří jsou vybráni z dozorčí rady nebo z třetích osob.

2 Teoretická východiska řešení

V teoretické části bakalářské práce se budeme zabývat popisem vybraných analytických metod a samotnou finanční analýzou, kde rozebereme stavové veličiny, rozdílové a poměrové ukazatele a soustavy ukazatelů.

2.1 Analytické metody

2.1.1 Porterův model pěti sil

Porterovu analýzu pěti sil vytvořil Michael Eugene Porter jako reakci na SWOT analýzu, která byla podle něj příliš obecná. V dnešní době se ale nejčastěji používají obě analýzy. Porterova analýza se zaměřuje na hodnocení konkurenčního prostředí firmy a mezi analyzované faktory patří:

- stávající konkurence
- nová konkurence
- vliv odběratelů
- vliv dodavatelů
- substituční produkty

Stávající konkurence

Do faktoru stávající konkurence patří podniky, které jsou v určitém odvětví už vzniklé a svou činností ohrožují analyzovanou společnost. Tyto podniky nabízejí stejný či podobný produkt a jejich služby jsou srovnatelné. Proto je potřeba najít takový produkt, který bude jiný než ostatní, nebo bude nabízen za lepších podmínek. K tomu lze využít více prostředků: technologické inovace, reklama, nižší cena nebo služby navíc (delší záruka, servis) (1).

Nová konkurence

Druhým faktorem je hrozba vstupu nové konkurence na trh. Jsou to podniky, které začínají s činností ve stejném oboru, nebo společnosti, které podnikají v jiném oboru, ale nabízené produkty jsou podobné. Pokud by rozšířily služby či produkty, mohly by zasahovat i do odvětví analyzované firmy (1).

Vliv odběratelů

Další silou je vliv odběratelů – kupujících. Může mít dvě formy, přímou nebo nepřímou. Existuje přímý vliv odběratelů, kdy zákazník přímo smlouvá o ceně produktu či služby s dodavatelem. Nepřímý vliv nastane například odchodem zákazníka ke konkurenci nebo odebíráním menšího množství produktů a služeb. Vliv odběratele se mění podle počtu odběratelů. Pokud je firma závislá na jednom odběrateli, je jeho síla mnohem vyšší než v případě, že má společnost více menších zákazníků (2).

Vliv dodavatelů

Na druhé straně počet dodavatelů ovlivňuje jejich vliv. Pokud má společnost více dodavatelů, jejich síla klesá. To znamená, že si nemohou diktovat podmínky, za jakých bude analyzovaná společnost nakupovat jejich produkty a služby. Pokud má společnost pouze jednoho hlavního dodavatele, má obrovský vliv, jelikož existence firmy je na něm závislá. Proto si může stanovit podmínky, za jakých bude odběrateli prodávat své produkty (2).

Substituční produkty

Posledním faktorem jsou substituční produkty. Jsou to produkty z jiného odvětví, které by však mohly nahradit výrobky analyzované společnosti. Mohou to být i produkty z podobného odvětví, které jsou nabízeny za lepších podmínek (2).

2.1.2 PEST analýza

PEST analýza je analýza politicko-právního, ekonomického, sociálně-kulturního a technologického prostředí. Všeobecně je to zhodnocení makro-okolí. Podstatou PEST analýzy je nalézt odpovědi na 3 otázky:

- Které z faktorů mají vliv na podnik?
- Jaké jsou možné účinky těchto faktorů?
- Které z nich jsou v blízké budoucnosti pro podnik nejdůležitější?

Politicko-legislativní faktory

Analýza politických faktorů se zabývá stabilitou politické scény, která má vliv i na stabilitu legislativy. Zabývá se tedy otázkou změny vlády, omezení podnikání, zněním zákonů nebo chováním příslušných úřadů (3).

Ekonomické faktory

Tyto faktory jsou potřebné pro odhadné ceny pracovní síly nebo cen produktů a služeb. Zaměřujeme se zde na otázku daní, stabilitu měny, výšky úrokových sazeb nebo makroekonomických ukazatelů (HDP) (3).

Sociálně-kulturní faktory

Určení sociálních faktorů je nejjednodušší částí PEST analýzy. Tyto faktory jsou snadno zjistitelné u národního statistického úřadu. Patří sem například demografické faktory, rozdělení příjmů, změna životního stylu, úroveň vzdělání (3).

Technologické faktory

Technologické faktory se zaměřují na technologický vývoj, dopravní, výrobní, komunikační nebo informační technologie. Změny technologických faktorů umožňují dosažení lepších hospodářských výsledků a zvýšení konkurenceschopnosti (3).

2.1.3 SWOT analýza

SWOT analýza je základním nástrojem, který využíváme při analýze prostředí podniku. Jedná se o komplexní metodu, díky které můžeme vyhodnotit fungování podniku nebo nalézt problémy či možnosti růstu společnosti.

SWOT analýza se zaměřuje jak na vnitřní, tak i na vnější prostředí. Z vnitřního prostředí zkoumá silné (Strengths) a slabé (Weaknesses) stránky, z vnějšího příležitosti (Opportunities) a hrozby (Threats).

Silné stránky

Při analýze silných stránek je důležité zamyslet se, v čem je firma dobrá nebo lepší než konkurence. Je potřeba zvážit, jak společnost vidí zaměstnanci (například zda je současný management úspěšný) a jak ji vnímají zákazníci (jestli má firma například lepší produkt nebo konkurenční výhody) (4).

Slabé stránky

V hodnocení slabých stránek je potřeba zaměřit se na to, v čem se podnikání nedaří a v čem je konkurence lepší. Z hlediska zaměstnanců nás může zajímat, zda mají pracovníci potřebné znalosti a zkušenosti, z pohledu zákazníka je důležité, zda firma nenabízí například úzký sortiment produktů. Je důležité znát všechny slabé stránky, aby se společnost na ně mohla zaměřit a zlepšit je (4).

Příležitosti

Každá firma by měla být schopná určit příležitosti podle svých silných a slabých stránek. Využitím příležitostí posiluje svou pozici na trhu. Mezi příležitosti patří například vstup na nový trh, noví potenciální zákazníci nebo nové potřeby zákazníků (4).

Hrozby

Hrozby s sebou přináší rizika, která mohou znemožnit rozvoj firmy. Je proto potřeba hrozby minimalizovat, aby měly co nejmenší vliv na podnik. Pokud se hrozby nebudou řešit, mohou přerůst v závažný problém. Mezi hrozby patří měnící se potřeby zákazníka, nová konkurence, zastaralá technologie (4).

2.2 Finanční analýza

V dnešní době se žádná firma, která chce být ve své činnosti úspěšná, neobejde bez finanční analýzy. Ta pomáhá při posuzování úspěšnosti firemní strategie z ekonomického hlediska. Dává nám tedy informace o finanční situaci firmy v minulosti i současnosti a napomáhá v předpovídání budoucích finančních podmínek. Podle P. Růčkové lze finanční analýzu chápat jako systematický rozbor získaných dat, která jsou uvedena v účetních výkazech (5).

Při zpracovávání finanční analýzy firma získává i informace o silných a slabých stránkách finančního zdraví. Slabiny mohou v budoucnu způsobit problémy, silné stránky na druhou stranu mohou souviset s budoucím zhodnocením majetku. Můžeme tedy říct, že je součástí SWOT analýzy (5).

2.2.1 Zdroje finanční analýzy

Obecně můžeme zdroje pro finanční analýzu rozdělit na interní a externí.

Interní informace

Interní informace se týkají přímo firmy. Základními zdroji jsou účetní výkazy, které jsou obsaženy ve výročních zprávách, jsou tedy veřejně dostupné. Jedná se o rozvahu, výkaz zisku a ztráty, přehled o peněžních tocích (nazývaný také cash flow) a přehled o změnách vlastního kapitálu. Další informace můžeme čerpat ze zpráv vedení, vedoucích pracovníků či auditorů, vnitropodnikového účetnictví, podnikových statistik nebo vnitřních směrnic. Ne vždy jsou ovšem tyto zdroje veřejné. Dá se tedy říct, že interní analytik má možnosti zpracovat podrobnější a přesnější analýzu, na druhé straně ale pohled třetí osoby může být výhodou (5, 6).

Rozvaha

Rozvaha je základním účetním výkazem každého podniku. Informuje nás o majetku, který firma vlastní a z jakých zdrojů je tento majetek financován. Majetková struktura podniku tvoří aktiva a finanční struktura pasiva. Tyto strany se vždy musí rovnat a sestavují se vždy k určitému datu (6).

Na rozdíl od ostatních společností má banka zvláštní strukturu bilance. Vlastní kapitál tvoří minimální částku z pasiv a ani stálých aktiv nemá banka mnoho. Převážnou část aktiv tvoří finanční aktiva.

Tab. 1 Struktura aktiv a pasiv
(Zdroj: (12), Zpracování vlastní)

AKTIVA	PASIVA
<ul style="list-style-type: none"> • Pokladní hotovost a pohledávky vůči centrálním bankám • Finanční aktiva k obchodování • Finanční aktiva v reálné hodnotě vykázané do zisku/ztráty • Realizovatelná finanční aktiva • Úvěry a jiné pohledávky • Finanční investice držené do splatnosti • Zajišťovací deriváty s kladnou reálnou hodnotou • Kladné změny reálné hodnoty portfolia zajišťovaných nástrojů • Hmotný majetek • Nehmotný majetek • Účasti v přidružených a ovládaných osobách a ve společných podnicích • Daňové pohledávky • Ostatní aktiva • Neoběžná aktiva a vyřazované skupiny určené k prodeji 	<ul style="list-style-type: none"> • Vklady, úvěry a ostatní finanční závazky vůči centrálním bankám • Finanční závazky k obchodování • Finanční závazky v reálné hodnotě vykázané do zisku/ztráty • Finanční závazky v naběhlé hodnotě • Finanční závazky spojené s převáděnými aktivy • Zajišťovací deriváty se zápornou reálnou hodnotou • Záporné změny reálné hodnoty portfolia zajišťovaných nástrojů • Rezervy • Daňové závazky • Ostatní závazky • Závazky spojené s vyřazovanými skupinami • Základní kapitál • Emisní ážio • Další vlastní kapitál • Fondy z přecenění a ostatní oceňovací rozdíly • Rezervní fondy • Nerozdělený zisk (neuhrazená ztráta) z předchozích období • Vlastní akcie • Zisk (ztráta) za běžné účetní období po zdanění
Aktiva celkem	Pasiva celkem

Podrozvaha banky

Podrozvaha se také člení na aktiva a pasiva a tvoří ji potenciální pohledávky a závazky, které vznikají na základě uzavření některých bankovních služeb.

Tab. 2 Struktura podrozvahy
(Zdroj: (12), Zpracování vlastní)

PODROZVAHOVÁ AKTIVA	PODROZVAHOVÁ PASIVA
<ul style="list-style-type: none">• Poskytnuté přísliby a záruky• Poskytnuté zástavy• Pohledávky ze spotových operací• Pohledávky z pevných termínových operací• Pohledávky z opcí• Odepsané pohledávky• Hodnoty předané do úschovny, do správy a k uložení• Hodnoty předané k obhospodařování	<ul style="list-style-type: none">• Přijaté přísliby a záruky• Přijaté zástavy a zajištění• Závazky ze spotových operací• Závazky z pevných termínových operací• Závazky z opcí• Hodnoty převzaté do úschovny, do správy a k uložení• Hodnoty převzaté k obhospodařování
Podrozvahová aktiva celkem	Podrozvahová pasiva celkem

Výkaz zisku a ztráty

Tento výkaz udává přehled o veškerých nákladech a výnosech banky. Je zde dána přesná struktura. Stejně jako u rozvahy existují dvě formy zobrazení – vertikální a horizontální. Častěji se využívá vertikální zobrazení.

Tab. 3 Struktura výkazu zisku a ztráty
(Zdroj: (12), Zpracování vlastní)

1.	Zisk z finanční a provozní činnosti
1.1.	Úrokové výnosy
1.2.	Úrokové náklady
1.3.	Výnosy z dividend
1.4.	Výnosy z poplatků a provizí
1.5.	Náklady na poplatky a provize
1.6.	Realizované zisky/ztráty z finančních aktiv a závazků nevykázaných v RH do zisku/ztráty
1.7.	Zisk (ztráta) z finančních aktiv a závazků k obchodování
1.8.	Zisk (ztráta) z finančních aktiv a závazků v RH vykázané do zisku/ztráty
1.9.	Zisk (ztráta) ze zajišťovacího účetnictví
1.10.	Kurzové rozdíly
1.11.	Zisk (ztráta) z odúčtování aktiv jiných než držených k prodeji
1.12.	Ostatní provozní výnosy
1.13.	Ostatní provozní náklady
2.	Správní náklady
2.1.	Náklady na zaměstnance
2.2.	Ostatní správní náklady
3.	Odpisy
4.	Tvorba rezerv
5.	Ztráty ze znehodnocení
5.1.	Ztráty ze znehodnocení finančních aktiv nevykázaných v RH do zisku/ztráty
5.2.	Ztráty ze znehodnocení nefinančních aktiv
6.	Negativní goodwill bezprostředně zahrnutý do výkazu zisku/ztráty
7.	Podíl na zisku/ztrátě přidružených a ovládaných osob a společných podniků
8.	Zisk nebo ztráta z neoběžných aktiv a vyřazovaných skupin
1-8	Zisk nebo ztráta z pokračujících činností před zdaněním
9.	Náklady na daň z příjmů
10.	Zisk nebo ztráta po zdanění
10.1.	Zisk nebo ztráta z pokračujících činností po zdanění
10.2.	Zisk nebo ztráta z ukončované činnosti po zdanění

Externí informace

Externí zdroje se týkají jak samotné firmy, tak i prostředí, ve kterém se nachází. Jsou to například analýzy Ministerstva průmyslu a obchodu ČR nebo různé mezinárodní statistiky a analýzy (6).

2.2.2 Uživatelé finanční analýzy

Mnoho osob v podniku i mimo podnik využívá finanční analýzu:

- investoři – ti se hlavně zajímají o ziskovost a riziko ztráty vloženého kapitálu
- management – potřebují znát efektivnost využití zdrojů pro řízení firmy
- věřitelé – zajímají se hlavně o likviditu a zadluženost podniku
- banky – jsou to věřitelé, které zajímá převážně dlouhodobá likvidita
- zaměstnanci – zajímá je úspěšnost společnosti z důvodu jistoty práce a mzdy
- dodavatelé – nejdůležitější je platební schopnost podniku a včasné plnění závazků
- odběratelé – potřebují schopnost společnosti plnit své závazky

2.3 Metody finanční analýzy

Metody využívané pro zpracování finanční analýzy můžeme rozdělit na dvě skupiny – elementární metody (využívají základní matematické operace) a metody založené na obtížnějších matematických postupech (7).

Elementární metody (7):

- analýza stavových veličin
 - o horizontální analýza (analýza trendů)
 - o vertikální analýza (procentní rozbor)
- analýza rozdílových ukazatelů
- analýza cash flow
- analýza poměrových ukazatelů
 - o rentabilita
 - o aktivita
 - o zadluženost

- likvidita
- provozní ukazatelé
- analýza soustav ukazatelů

Vyšší metody (7):

- Matematicko-statistické metody
 - bodové odhady
 - statistické testy odlehlých dat
 - empirické distribuční funkce
 - korelační koeficienty
 - regresivní modelování
 - autoregresivní modelování
 - analýza rozptylu
 - faktorová analýza
 - diskriminační analýza
 - robustní matematicko-statistické postupy
- Nestatistické metody
 - matné množiny
 - expertní systémy
 - gnostická teorie neurčitých dat

Tato bakalářská práce se zaměřuje pouze na první skupinu metod, tedy na elementární metody finanční analýzy.

2.4 Analýza stavových veličin

Pro analýzu stavových veličin (absolutních ukazatelů) využíváme údaje získané přímo v účetních výkazech. Zabývá se časovými a procentními změnami absolutních ukazatelů a patří sem horizontální a vertikální analýza.

2.4.1 Horizontální analýza (analýza trendů)

Tato analýza porovnává změny ukazatelů v čase. Využívá dat obsažených v účetních výkazech za posledních několik let. Je potřeba porovnávat více let, aby byly výsledky co nejpřesnější. V této analýze zjišťujeme změny absolutních hodnot i jejich procentuální změny (5).

Vzorec pro absolutní změnu jednotlivých položek:

$$\text{Absolutní změna} = u_t - u_{t-1} \quad (2.1)$$

u je hodnota určité položky

t je čas

Vzorec pro procentuální změnu jednotlivých položek:

$$\text{Procentuální změna} = \left(\frac{u_t - u_{t-1}}{u_{t-1}} \right) * 100 \quad (2.2)$$

u je hodnota určité položky

t je čas

2.4.2 Vertikální analýza (procentní rozbor)

Vertikální analýza se zaměřuje na strukturu aktiv a pasiv. Struktura aktiv ukazuje, kam firma investovala kapitál, struktura pasiv naopak z jakých fondů byl majetek pořízen. Vyjadřuje procentní podíl jednotlivých položek účetních výkazů k jediné zvolené základně, kterou nejčastěji bývá celková výše aktiv nebo pasiv (6).

Vzorec pro procentuální změnu:

$$\text{Procentuální změna} = \left(\frac{\text{absolutní hodnota ukazatele}}{\text{celková aktiva}} \right) * 100 \quad (2.3)$$

Jelikož jsou výsledky uváděny v procentech, je možné je porovnávat s oborovými průměry nebo s firmami téhož zaměření. Důležitou částí vertikální analýzy je i její interpretace.

2.5 Analýza poměrových ukazatelů

Poměrové ukazatele jsou nejvíce používanou metodou finanční analýzy. Je to proto, že umožňuje rychle získat přehled o finanční situaci firmy. Jejich základním principem je dávat do poměru položky z rozvahy, výkazu zisku a ztráty nebo cash flow. Je možné tedy vytvořit mnoho ukazatelů, které jsou rozříděny do různých oblastí. Základní skupiny jsou ukazatele rentability, aktivity, likvidity, zadluženosti a provozní ukazatele. U banky se ale zaměříme pouze na ukazatele rentability a likvidity (6).

2.5.1 Analýza rentability

Rentabilita znamená výnosnost vloženého kapitálu. Analýza rentability tedy měří schopnost podniku dosahovat zisku za použití investovaného kapitálu. Základními prameny jsou rozvaha a výkaz zisku a ztráty. V čitateli se obvykle vyskytuje toková veličina, ve jmenovateli stavová veličina. Obecně je podstatou rentability poměr zisku a vloženého kapitálu.

Rentabilita celkových aktiv (return on assets – ROA)

Ukazatel rentability celkových aktiv je poměr zisku s průměrnými celkovými aktivy, bez ohledu na to, z jakých zdrojů jsou financovány (krátkodobé, dlouhodobé, vlastní, cizí) a měří, jak je firma schopna využívat majetek k tvorbě zisku.

Výhodou je, že se výsledné hodnoty mohou poměřovat s výsledky bank z tuzemska i zahraničí. Mezinárodně uznávanou dobrou úrovní je považována hodnota 1,00.

$$ROA = \frac{EAT}{\text{průměrná aktiva}} * 100 \quad (2.4)$$

EAT je výsledek hospodaření po zdanění

Tab. 4 Vztah mezi hodnotou ROA a návratností aktiv
(Zdroj: (8), s. 35)

Hodnoty ROA (%)	Návratnost aktiv
menší než 0,75	slabá
0,75 – 1,00	pod standardem
1,00 – 1,25	dobrá
1,25 – 1,75	velmi dobrá
větší než 1,75	excelentní

Pokud je výsledná hodnota vyšší než 1,75, návratnost aktiv je vysoká. Pokud je hodnota nižší než 0,75, rentabilita je slabá a podnik by měl lépe využívat svá aktiva.

Rentabilita vlastního kapitálu (return on equity – ROE)

Ukazatel měří míru ziskovosti z vlastního kapitálu a vlastníci s jeho pomocí zjišťují, zda je jejich kapitál dostatečně výnosný. Výsledek ukazatele by měl být vyšší než průměr úročení dlouhodobých vkladů. Tento kladný výsledek je nazýván prémie za riziko. Je to odměna pro vlastníky, kteří podstupují riziko (6).

$$ROE = \frac{EAT}{\text{průměrné fondy akcionářů}} * 100 \quad (2.5)$$

EAT je výsledek hospodaření po zdanění

Průměrné fondy akcionářů zahrnují kapitál. Patří sem nejen základní kapitál, ale také ostatní kapitálové fondy, kapitálové rezervy, nerozdělený zisk minulých let a nerozdělený zisk běžného roku. Pro výpočet průměrného fondu akcionářů by se měl používat průměr na základě denních zůstatků, je ale běžné, že se využívá aritmetický průměr počátečního stavu a konečného zůstatku (8).

Nevýhodou je, že na rozdíl od rentability aktiv (ROA) se výsledné hodnoty nemohou porovnat v různých ekonomických prostředích. Bývá proto obvyklé, že se výsledné nominální hodnoty ROE očistí od vlivu inflace a banka si určí cíl dosáhnout určité úrovně ROE (8).

2.5.2 Analýza likvidity

Ukazatelé likvidity patří mezi nejdůležitější ukazatele banky. Vyjadřují schopnost podniku v okamžiku dostat svým aktuálně splatným závazkům. Měření rizika likvidity je považováno za téměř nejsložitější ze všech rizik. Likviditu a její riziko je založeno na dvou koncepcích (8):

- na stavových veličinách
- na cash flow instrumentů banky

Koncepce založená na stavových veličinách

Koncepce spočívá v tom, že všechny položky bilance jsou rozděleny do čtyř skupin:

- likvidní aktiva
- nelikvidní aktiva
- stálá pasiva
- volatilní pasiva

Tyto kategorie jsou pak proti sobě různě poměřovány a vzniká mnoho ukazatelů, které se mohou vzájemně překrývat.



Obr. 1 Princip ukazatelů likvidity
(Zdroj: (8), s. 219)

V každé bance může být rozdělení do kategorií různé. Je to proto, že každá položka bilance má jinou likviditu a volatilu. U většiny položek to je však shodné. Vytvořené ukazatele se rozdělují do tří kategorií (8):

- ukazatele, které jsou postaveny pouze na aktivech
- ukazatele, které jsou postaveny pouze na pasivech
- ukazatele smíšené

Ukazatel okamžité likvidity

Tento ukazatel se vypočítá jako podíl vysoce likvidních aktiv a okamžitě splatných závazků (9).

$$\text{Okamžitá likvidita} = \frac{\text{vysoce likvidní aktiva}}{\text{okamžitě splatné závazky}} \quad (2.6)$$

Mezi likvidní aktiva patří například pokladní hotovost, vklady u centrální banky tvořené povinnou minimální rezervou nebo netermínované vklady u jiných bank.

Ukazatel krátkodobé likvidity

Ukazatel vyjadřuje vztah mezi likvidními aktivy a krátkodobými vklady.

$$\text{Krátkodobá likvidita} = \frac{\text{likvidní aktiva}}{\text{krátkodobé vklady}} \quad (2.7)$$

Kromě položek vysoce likvidních aktiv sem patří i vysoce likvidní cenné papíry ve formě pokladničních poukázek nebo vysoce likvidní dluhopisy. Krátkodobé vklady jsou pak závazky vůči nebankovním klientům, k bankám a ostatním věřitelům. Jsou ale většinou omezeny časovým horizontem jednoho roku. Jako limitní hodnota se uvádí 15 %.

Ukazatel dlouhodobé likvidity

Ukazatel udává poměr mezi objemem dlouhodobých úvěrů a dlouhodobých vkladů.

$$\text{Dlouhodobá likvidita} = \frac{\text{dlouhodobé úvěry}}{\text{dlouhodobé vklady}} \quad (2.8)$$

Rozmezí doporučených hodnot je 100 až 135 %.

Koncepce založená na cash flow

Nevýhodou koncepce založené na stavových veličinách je, že žádný z ukazatelů nebere v úvahu cash flow nelikvidních instrumentů. Proto je používána i koncepce založená na cash flow. Jejím základem je rozdělení všech instrumentů na obou stranách rozvahy do časových košů dle jejich splatnosti. U této koncepce můžeme analýzu rozdělit na krátkodobou a dlouhodobou likviditu. U krátkodobé likvidity existují časové koše do jednoho dne, do jednoho týdne, do jednoho měsíce, nad jeden měsíc. U dlouhodobé likvidity jsou to například časové koše do jednoho měsíce, jeden až dva roky, dva až čtyři roky nebo nad čtyři roky (8).

2.5.3 Ukazatele produktivity

ukazatele produktivity tvoří skupinu ukazatelů, která hodnotí kvalitu manažerského řízení banky.

Ukazatel celkové produktivity

Tento ukazatel měří dosažený zisk na jednoho zaměstnance banky.

$$\text{Celková produktivita} = \frac{\text{EAT}}{\text{průměrný přepočtený počet zaměstnanců}} * 100 \quad (2.9)$$

EAT je výsledek hospodaření po zdanění

Objemové ukazatele produktivity

Uvedeme dva ukazatele, které dávají do poměru objem úvěrů či depozit a bankovní zaměstnance.

$$\text{Produktivita u úvěrů} = \frac{\text{objem prodaných úvěrů}}{\text{průměrný přepočtený počet zaměstnanců}} \quad (2.10)$$

$$\text{Produktivita u depozit} = \frac{\text{objem nakoupených depozit}}{\text{průměrný přepočtený počet zaměstnanců}} \quad (2.11)$$

Ukazatele nákladové intenzity

Jako poslední skupinu uvedeme ukazatele nákladové intenzity. Ty obvykle vyjadřují průměrnou výši nákladů na jednoho zaměstnance banky.

$$\text{Průměrná výše mzdových nákladů} = \frac{\text{personální náklady}}{\text{průměrný přepočtený počet zaměstnanců}} \quad (2.12)$$

$$\text{Průměrná výše celkových nákladů} = \frac{\text{celkové náklady}}{\text{průměrný přepočtený počet zaměstnanců}} \quad (2.13)$$

2.5.4 Ukazatel kapitálové přiměřenosti

Ukazatel kapitálové přiměřenosti vyjadřuje vztah mezi skutečnou výší kapitálu banky a jeho požadovanou výší. Každá banka má za cíl mít dostatečnou výši bankovního kapitálu, která by mohla pokrýt ztráty a zamezit přenosu ztrát na bankovní věřitele. Tento ukazatel je sledován orgány dohledu a je pravidelně zveřejňován (9).

Ukazatel kapitálové přiměřenosti musí vycházet i z výnosností bankovního podnikání. Pokud se hodnota ukazatele zvyšuje, je to z hlediska bankovních věřitelů a orgánů dohledu pozitivní jev. Z hlediska banky ale může dojít ke stagnaci či poklesu tempa růstu rentability podnikání. A to není pozitivní signál pro akcionáře ani po investory na kapitálovém trhu (9).

$$KP = \frac{\text{kapitál}}{\text{kapitálový požadavek A} - \text{kapitálová požadavek B}} * 0,08 \geq 0,08 \quad (2.14)$$

kapitál je přesně vymezený kapitál banky stanovený pro účely výpočtu kapitálové přiměřenosti,

kapitálový požadavek A je roven kapitálovému požadavku k úvěrovému riziku bankovního portfolia

kapitálový požadavek B je roven součtu kapitálových požadavků k úvěrovému riziku obchodního portfolia, riziku angažovanosti obchodního portfolia, obecnému úrokovému riziku, obecnému akciovému riziku, měnovému riziku a komoditnímu riziku

Minimální hodnota kapitálové přiměřenosti je 8 %. Pokud není tato hodnota dodržena, situace musí být řešena regulátorem, kterým bude opatřena náprava. Jedním z takových možných opatření může být navýšení kapitálu společnosti tak, aby byla dosažena minimální hodnota kapitálové přiměřenosti (9).

Kapitál, s jehož pomocí se kapitálová přiměřenost zjišťuje, je jiný než účetní hodnota vlastního kapitálu. Kapitál u kapitálové přiměřenosti je tvořen třemi složkami Tier 1, Tier 2 a Tier 3. složka Tier 1 má vysokou schopnost ke krytí ztrát. Je to z toho důvodu, že obsahuje vlastní kapitál banky. Tier 2 a Tier 3 mají nižší schopnost ke krytí ztrát, protože zahrnují cizí zdroje (9).

Tier 1 je také nazýván jako jádrový kapitál a je tvořen těmito složkami (9):

- základní kapitál
- emisní ážio
- povinné rezervní fondy
- ostatní rezervní fondy vytvořené ze zisku po zdanění
- nerozdělený zisk minulých let

Od výsledné hodnoty se také některé položky odčítají. Jsou to například neuhrazená ztráta minulých let, ztráta běžného období, goodwill a nehmotný majetek nebo nabyté vlastní akcie (9).

Tier 2 je označován jako dodatkový kapitál. Je tvořen těmito položkami (9):

- rezervy až do výše 1,25 % rizikově vážených aktiv bankovního portfolia
- podřízený dluh A maximálně do výše 50 % Tier1
- ostatní kapitálové fondy

Formou podřízeného dluhu A může být bankou emitovaný dluhopis, bankou přijatý úvěr nebo vklad od jiného věřitele. Podřízený dluh musí splňovat tyto základní podmínky (9):

- musí být převeden na účet banky
- nesmí být zajištěn
- musí mít splatnost nejméně 5 let

- nesmí být odmítnutý Českou národní bankou

Tier 3 je tvořen podřízeným dluhem B, jehož forma je shodná jako u podřízeného dluhu A. podřízený dluh B má jednu podmínku, a to lhůtu splatnosti nejméně dva roky od data jeho převedení na účet banky. Další podmínky jsou stejné jako u podřízeného dluhu A (9).

$$\text{Regulátorní kapitál} = \text{Tier 1} + \text{Tier 2} + \text{využitý Tier 3} \quad (2.15)$$

Tier 3 je limitován podobně jako Tier 2. Existují dvě formy Tier 3, využitý a využitelný. O využitelném Tier 3 mluvíme, pokud je Tier 3 menší nebo roven rozdílu Tier 1 a Tier 2 a pokud je Tier 3 menší nebo roven 2,5 násobku regulátorního kapitálu po odečtení kapitálového požadavku A (9).

$$\text{Využitý Tier 3} = 0,714 * \text{kapitálový požadavek B} \leq \text{využitelný Tier 3} \quad (2.16)$$

Kapitálové požadavky A a B mají hodnotu minimální výše kapitálu, kterou banka musí udržovat. Banka musí zohledňovat rizika svých aktivních obchodů, proto musí výše kapitálu splňovat požadovanou minimální úroveň kapitálové přiměřenosti. Ta je stanovena na 8 %. V budoucnu by se tato hodnota měla pro velké banky zvýšit o jedno až tři procenta (9).

3 Finanční analýza ČSOB, a.s.

Při zpracovávání finanční analýzy Československé obchodní banky budeme vycházet z výročních zpráv ČSOB, které banka musí veřejně publikovat. Výroční zprávy obsahují nekonsolidované i konsolidované účetní výkazy. Konsolidované proto, že je součástí skupiny KBC Group. Protože hodnotíme finanční situaci pouze Československé obchodní banky, budeme zpracovávat data z nekonsolidovaných účetních výkazů.

Každá banka musí mít účetní výkazy ověřené auditorem. U ČSOB toto ověření provádí Ernst & Young Audit, s.r.o. Podle výroku auditora účetní závěrka věrně a poctivě zobrazuje aktiva, pasiva, finanční situaci i výsledek hospodaření banky za všech pět analyzovaných let.

V následující části bude provedena analýza vnějšího a vnitřního okolí banky, následovat budou horizontální a vertikální analýzy aktiv a pasiv, dále analýza výkazu zisku a ztráty a bude zhodnocena i rentabilita a likvidita společnosti.

Důležitou částí bude i porovnání s hodnotami v celém bankovním sektoru, abychom mohli přesně určit, v jaké finanční situaci Československá obchodní banka je. Údaje týkající se všech bankovních společností shromažďuje centrální banka každé země, proto bude jednodušší výsledky zhodnotit a zjistit, v kterých oblastech se liší od ostatních bank. Respektive zjistíme, v čem by se finanční situace banky mohla zlepšit, a kde naopak má banka určité rezervy oproti konkurenci.

Banky jsou podle velikosti svých aktiv rozděleny do skupin na velké, střední a malé banky. V průběhu let dochází k posunování hraničních hodnot, proto může dojít k přeřazení banky do jiné skupiny. To se ale Československé obchodní banky netýká. Ve všech sledovaných letech splňuje podmínku velikosti bilanční sumy pro zařazení do skupiny velkých bank. Od roku 2012 je potřeba mít hodnotu vlastních aktiv nad 150 mld. Kč. ČSOB má celková aktiva ve výši 825 mld. Kč. Spolu s Českou spořitelnou, Komerční bankou a UniCredit Bank tvoří ČSOB skupinu čtyř velkých bank, která má podíl na celkové bilanční sumě všech bank ve výši 57,1 %. Tyto informace můžeme čerpat

u České národní banky, která vydává tyto statistiky pod názvem Zpráva o výkonu dohledu nad finančním trhem.

3.1 Analýza současného stavu firmy

V této části se zaměříme na zhodnocení vnějšího i vnitřního prostředí společnosti za využití analytických metod. Z těch nejčastěji využívaných jsou to Porterův model pěti sil, PEST analýza a SWOT analýza.

3.1.1 Porterův model pěti sil

Stávající konkurence

Můžeme říct, že u jaké banky si založíme první účet, u té taky zůstaneme. Proto je rivalita u tohoto typu společnosti vysoká. Každá banka se snaží klienty přilákat nižšími poplatky, vysokými úroky z vkladů, zajímavou reklamní kampaní nebo rozšířením svých produktů a služeb. V České republice je více velkých bank, proto musí ČSOB zdokonalovat své produkty, aby si klienty udržela a přilákala nové.

Nová konkurence

Každá nově přichozí firma má za cíl získat co nejvíce klientů, a tím i co nejvyšší zisk. Aby toho dosáhla, musí nabídnout služby za výhodných podmínek, protože zákazníci se jinak obrátí na osvědčenou firmu s dlouholetou tradicí. ČSOB si ale vybudovala velmi silnou pozici na bankovním trhu kvalitními službami, proto by ji nově přichozí konkurence neměla ohrozit.

Vliv odběratelů

Pokud není firma monopolem, je pro ni velkou motivací spokojenost klientů. Odběratelé totiž mají velký vliv na nabídku produktů a služeb. Pokud by tedy banka nenabídla služby za příznivých podmínek, klienti by odešli ke konkurenci. Proto ČSOB disponuje širokým spektrem produktů, které přizpůsobí individuálním možnostem klientů.

Vliv dodavatelů

Hlavním dodavatelem ČSOB je Česká národní banka. Ze zákona o ČNB například musí každá banka v České republice udržovat na účtu u ČNB povinnou minimální rezervu.

Substituční produkty

V případě finančních služeb existuje v České republice silná konkurence, která nabízí podobné služby. Například u úvěrů nezáleží příliš na poskytnuté půjčce, ale na podmínkách, za kterých jsou finanční prostředky poskytnuty.

3.1.2 PEST analýza

Pro každou firmu je důležité analyzovat vnější prostředí, aby se mohla přizpůsobit podmínkám na trhu. Analýza PEST vnější prostředí hodnotí z hlediska politického, ekonomického, sociálního a technologického.

Politicko-legislativní faktory

Mezi politické faktory můžeme zařadit například antimonopolní zákon. Banky jsou z povahy svého podnikání pod zvýšeným dohledem. Monopolní respektive oligopolní chování by bylo postiženo finančními sankcemi, ale především ztrátou reputace. Dalším faktorem je politická stabilita. Banka musí citlivě vnímat vývoj politické stability, která se odráží například v úrokových sazbách nebo výnosech státních dluhopisů. Z tohoto pohledu patří ČR mezi stabilní země

Ekonomické faktory

Z ekonomických faktorů uvedeme například daňovou problematiku. Stejně jako ostatní právnické osoby i banka musí respektovat změny zákonů o dani z příjmu právnických osob a musí být připravena na jejich rychlé změny. Dalšími významnými vlivy jsou finanční krize a s ní související zaměstnanost.

Sociálně-kulturní faktory

Na sociální faktory má vliv mnoho faktorů. Z vybraných je to například celková životní úroveň obyvatel, demografické faktory (úmrtnost, porodnost, rozvodovost), nebo

i úroveň vzdělání a volný čas. Konkrétně můžeme uvést situaci v rodině o třech členech. Zatímco dítě, student, má v bance zájem pouze o bankovní účet, rodiče ocení nabídku i dalších služeb jako je například hypotéka. Pokud ovšem přijdou o práci, o hypotéku si nakonec nezažádají. Je to proto, že v dnešní době stoupá nezaměstnanost, která rovněž ovlivňuje trh.

Technologické faktory

Banka není výrobním podnikem, proto by se nemusela na technologické faktory výrazně zaměřovat. Ale v dnešní době, kdy je tak rozšířený internet, je dobré jeho prostřednictvím nabízet bankovní služby. Proto je potřeba sledovat nové technologie, které klientům usnadní komunikaci a operace s bankou.

3.1.3 SWOT analýza

SWOT analýza patří mezi nejvyužívanější analytické metody a zpravidla se používá při poslední fázi analýzy podniku, kdy pracuje s informacemi a daty získanými v průběhu hodnocení firmy. Prostřednictvím SWOT analýzy se hodnotí stav společnosti z hlediska jejích silných a slabých stránek (vnitřní prostředí) a příležitostí a ohrožení (vnější prostředí) (11).

Silné stránky

- široká síť poboček
- strategické umístění poboček
- spolupráce s Českou poštou
- velký počet klientů
- silné postavení na trhu
- silné zavedení produktové značky (ČSOB, Era, Poštovní spořitelna)
- velká nabídka produktů

Slabé stránky

- nákladnost poboček
- nedostatečná odbornost některých zaměstnanců

- nepřehledné ceníky
- potřeba investic do nových technologií

Příležitosti

- rozvoj smart bankingu
- díky novým produktům odlišení od konkurence
- vysoké náklady pro vstup nové konkurence na trh
- nízká finanční gramotnost zákazníků
- rozšiřování obchodní sítě i mimo klasické pobočky

Hrozby

- sílící a nepřehledná regulace trhu
- konkurence ze stran specializovaných bank
- dlouhodobá recese ekonomiky

3.2 Analýza aktiv

V této fázi finanční analýzy se zaměříme na první část bilance – aktiva. Zpracovaná analýza vychází z období let 2008 až 2012. Provedeme jak vertikální, tak i horizontální analýzu. U vertikální analýzy hodnotíme podíly jednotlivých položek bilance na celkové sumě aktiv banky (v případě porovnání na celkové sumě aktiv bankovního sektoru). Horizontální analýza pak zkoumá vývoj jednotlivých položek rozvahy ČSOB a bankovního sektoru v čase.

Z provedené horizontální analýzy bilance, která je součástí přílohy, můžeme zjistit, že celková suma aktiv každý rok rostla, až na poslední rok 2012, kdy bilanční suma aktiv klesla o 0,06 %. Nejvyšší meziroční nárůst byl zaznamenán v roce 2009, kdy bilanční suma vzrostla o 6,57 %.

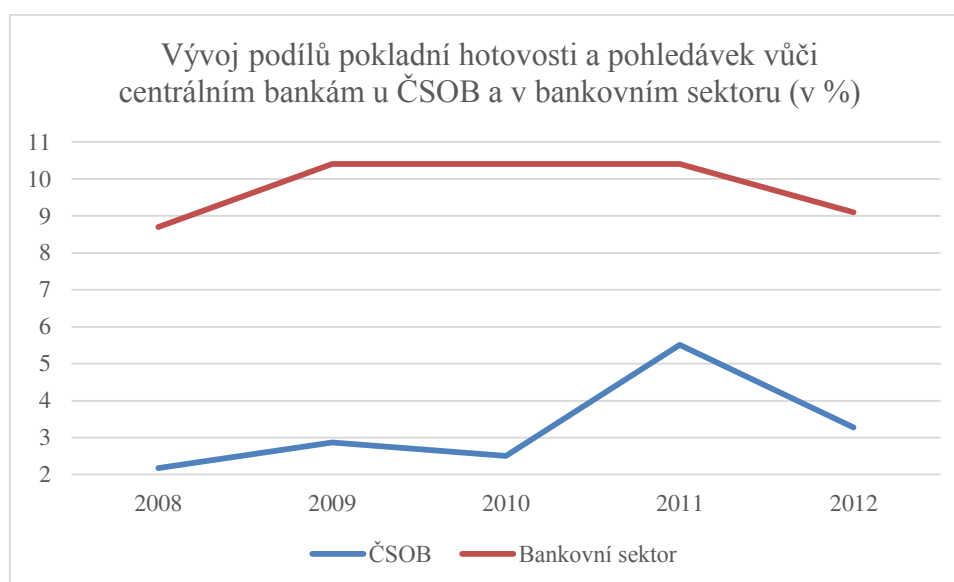
Pokladní hotovost a pohledávky vůči centrálním bankám

První položkou rozvahových aktiv je pokladní hotovost a pohledávky vůči centrálním bankám. Představuje nejlikvidnější formu aktiv a může být kdykoliv využita k úhradě

závazků banky. Položka vyjadřuje hotovostní peníze v tuzemské i v zahraniční měně. Pokladní hotovost a pohledávky vůči centrálním bankám v sobě zahrnuje hotovost, povinné minimální rezervy, které banka nemá k dispozici pro běžné operace, reverzní repo operace a ostatní vklady u centrálních bank. Následující tabulka ukazuje podíly této položky na celkových aktivech u ČSOB a v celém bankovním sektoru.

Tab. 5 Podíly pokladní hotovosti a pohledávek vůči centrálním bankám na celkových aktivech u ČSOB a v bankovním sektoru 2008-2012 (v %)
(Zdroj: (13), Zpracování vlastní)

	2008	2009	2010	2011	2012
ČSOB	2,18	2,87	2,51	5,51	3,28
Bankovní sektor	8,7	10,4	10,4	10,4	9,1



Graf 1 Vývoj podílů pokladní hotovosti a pohledávek vůči centrálním bankám na celkových aktivech u ČSOB a v bankovním sektoru 2008-2012 (v %)
(Zdroj: (13, 14), Zpracování vlastní)

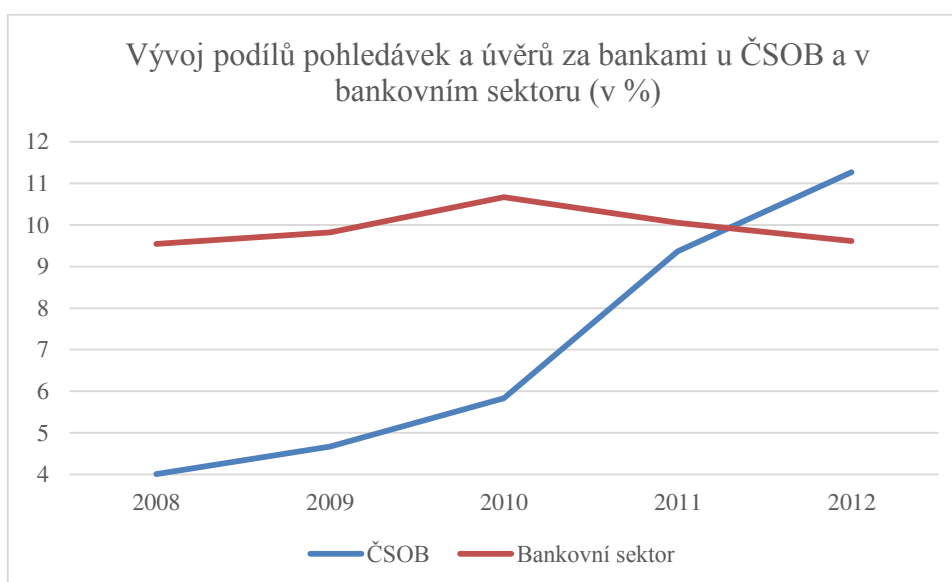
V tabulce i grafu můžeme vidět, že tato položka má malý podíl na celkových aktivech ČSOB. Vždy se pohybuje v hodnotách 2 – 3 %. Pouze v roce 2011 činí hodnota 5,5 % a dosáhla výše 45 501 mil. Kč. Na druhé straně bankovní sektor udržuje hodnotu kolem 10 %. Tato položka je téměř nezisková, jsou úročeny pouze minimální rezervy. Je to ale nejlíkvidnější část aktiv, která slouží pro splacení závazků, proto je důležité, aby ji banka udržovala ve stabilních hodnotách.

Pohledávky za bankami

Pohledávky za bankami a pohledávky za klienty tvoří největší složky bilance. Pohledávky za bankami jsou tvořeny vklady a úvěry u bank. Jedná se o obchody prováděné mezibankovním platebním stykem s tuzemskými nebo zahraničními bankami. Jde zejména o běžné účty u bank, termínové vklady centrální bance a jiným bankám nebo ostatní pohledávky za bankami. Tyto pohledávky nejsou zajištěny obchodovatelnými cennými papíry, jsou také nazývány neseuritizované pohledávky (10).

Tab. 6 Podíly pohledávek za bankami na celkových aktivech u ČSOB a v bankovním sektoru 2008-2012 (v %)
(Zdroj: (13, 14), Zpracování vlastní)

	2008	2009	2010	2011	2012
ČSOB	4,01	4,67	5,83	9,37	11,27
Bankovní sektor	9,54	9,82	10,67	10,05	9,61



Graf 2 Vývoj podílů pohledávek a úvěrů za bankami na celkových aktivech u ČSOB a v bankovním sektoru 2008-2012 (v %)
(Zdroj: (13, 14), Zpracování vlastní)

Z celkových pohledávek v roce 2012 v hodnotě 261 046 mil. Kč zaujímají pohledávky za bankami téměř třetinovou část – 77 342 mil. Kč. I přes tak vysokou hodnotu se podíl pohledávek za bankami na celkových aktivech pohybuje kolem 11 %. V letech 2008 až 2010 to byly dokonce hodnoty v rozmezí 4 – 5 %.

Zatímco vývoj podílu pohledávek za bankami u ČSOB vzrostl ze 4,01 % na 11,27 %, v bankovním sektoru vývoj stagnuje. Od roku 2008, kdy byl podíl 9,54 %, nepatrně vzrostl na 9,61 % v roce 2012.

Pohledávky za klienty

Jednou z nejdůležitějších položek z hlediska tvorby zisku jsou pohledávky za klienty. Právě výnosy z těchto úvěrů tvoří pro banku největší část výnosů. Mimo pohledávek a úvěrů a jejich příslušenství sem dále patří faktoringové pohledávky, pohledávky vzniklé z finančních leasingů, poskytnuté úvěry pro repo obchody, opravné položky k pohledávkám z úvěrů, k ostatním pohledávkám a k dluhovým cenným papírům určeným k obchodování.

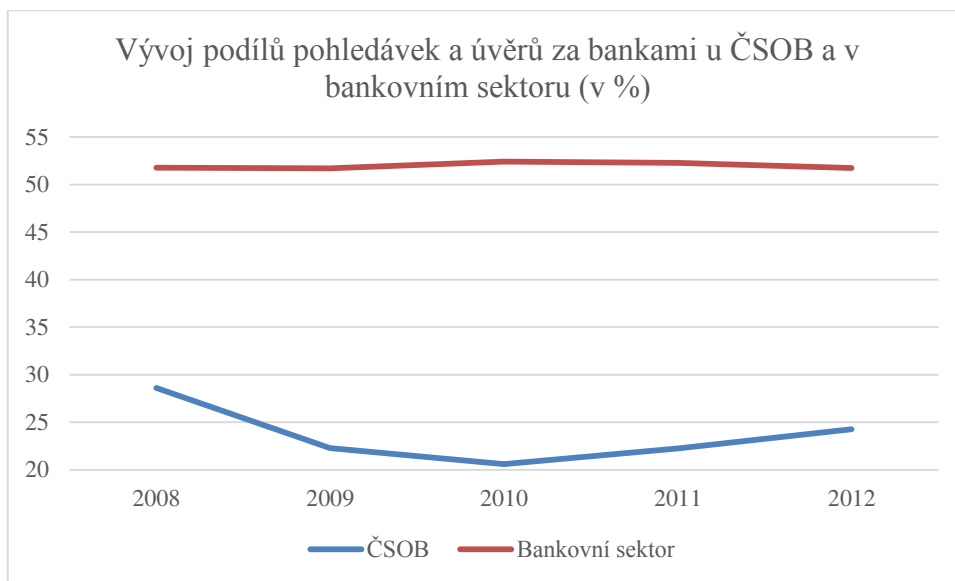
Banky obvykle provádí členění těchto úvěrů a to podle následujících kritérií (10):

- podle doby splatnosti (krátkodobé, střednědobé, dlouhodobé)
- podle odvětví (průmyslový, zemědělský, obchodní)
- podle právní formy komitenta (fyzická nebo právnická osoba)
- podle zajištěnosti (zajištěné a nezajištěné)
- na klasifikované a neklasifikované

U poskytnutých úvěrů by banka měla rozlišovat, zda se jedná o úvěry nebo skupiny úvěrů, které se pravidelně opakují, nebo o rizikové klienty, se kterými by banka měla v budoucnu přerušit spolupráci. Opakující se úvěry zajišťují bance pravidelné výnosy, proto by si banka měla tyto klienty udržet (10).

Tab. 7 Podíly pohledávek za klienty na celkových aktivech u ČSOB a v bankovním sektoru 2008-2012 (v %)
(Zdroj: (13, 14), Zpracování vlastní)

	2008	2009	2010	2011	2012
ČSOB	28,61	22,3	20,61	22,25	24,26
Bankovní sektor	51,79	51,72	52,42	52,28	51,76



Graf 3 Vývoj podílů pohledávek a úvěrů za bankami na celkových aktivech u ČSOB a v bankovním sektoru 2008-2012 (v %)
(Zdroj: (13, 14), Zpracování vlastní)

Stejně jako u pohledávek za bankami i pohledávky za klienty v bankovním sektoru mají podobnou hodnotu podílu na celkové sumě bilance. Nejnižší hodnota byla zaznamenána v roce 2009, a to 51,72 %, naopak nejvyšší v roce 2010, kdy byla zjištěna hodnota 52,42 %. U banky ČSOB hodnoty nejprve klesaly, později rostly. V roce 2008 podíl dosáhl hodnoty 28,61 %, v roce 2010 klesl nejnižší na 20,61 % a v roce 2012 opět vzrostl na 24,26 %.

Celkově tvoří pohledávky za bankami a pohledávky za klienty největší část na celkové sumě bilance. U bankovního sektoru tvoří pohledávky 60% část bilanční sumy, u banky ČSOB je to pouze 30% část. Je to proto, že ČSOB svá aktiva udržuje i v jiných složkách, jako jsou finanční aktiva k obchodování a realizovatelná finanční aktiva, která dosahují dohromady až 40 % podílu na celkových aktivech.

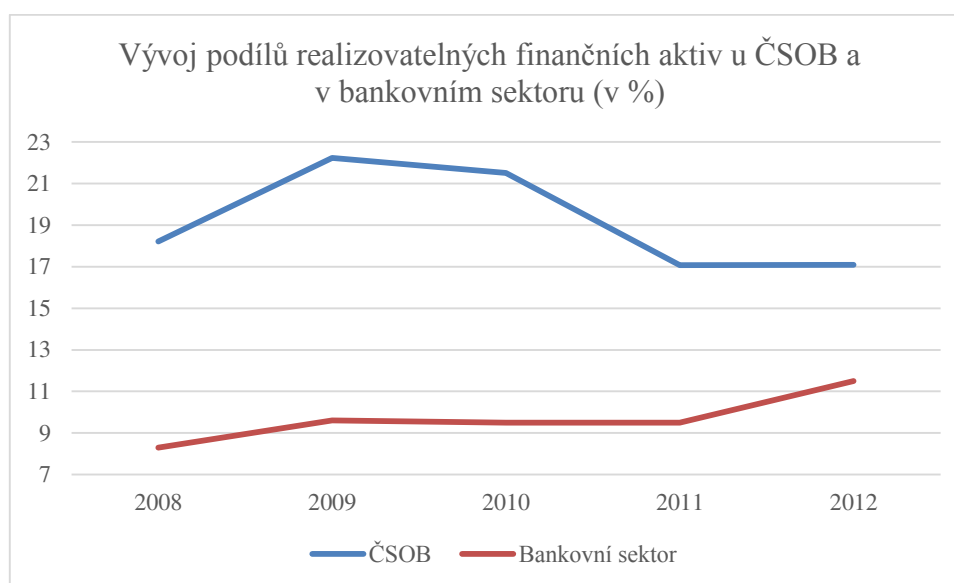
Realizovatelná finanční aktiva

Do realizovatelných finančních aktiv zařazujeme ty cenné papíry, které nepatří mezi úvěry a jiné pohledávky, investice držené do splatnosti ani finančních aktiv v reálné hodnotě vykazovaných do zisku nebo ztráty. Realizovatelná finanční aktiva jsou oceněna v reálných hodnotách.

Nerealizované zisky a ztráty se vykazují ve vlastním kapitálu v položce oceňovací rozdíly z realizovatelných finančních aktiv, a to až dokud nejsou prodány, splaceny nebo nemají snížené hodnoty.

Tab. 8 Podíly realizovatelných aktiv na celkových aktivech u ČSOB a v bankovním sektoru 2008-2012 (v %)
(Zdroj: (13, 14), Zpracování vlastní)

	2008	2009	2010	2011	2012
ČSOB	18,21	22,23	21,51	17,07	17,09
Bankovní sektor	8,3	9,6	9,5	9,5	11,5



Graf 4 Vývoj podílů realizovatelných finančních aktiv na celkových aktivech u ČSOB a v bankovním sektoru 2008-2012 (v %)
(Zdroj: (13, 14), Zpracování vlastní)

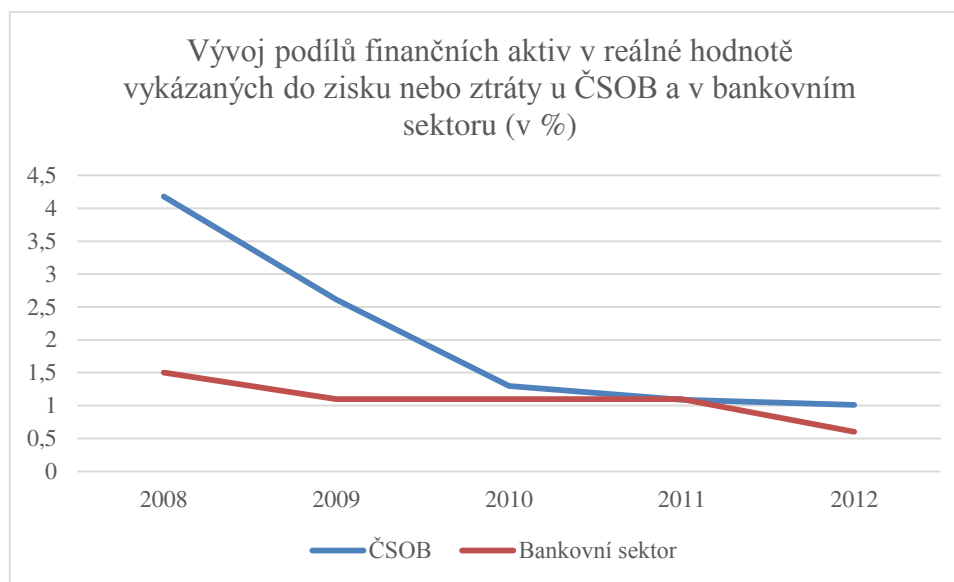
Zatímco vývoj podílů realizovatelných finančních aktiv na celkové sumě aktiv v bankovním sektoru klesl, u ČSOB měl střídavou tendenci. V roce 2009 vzrostl o 4,02 % na 22,23 %, v letech 2010 a 2011 klesl na hodnotu 17,07 % a v roce 2012 vzrostl o 0,02 %.

Finanční aktiva oceněná reálnou hodnotou do zisku nebo ztráty

Tato položka bilance sestává z cenných papírů, kapitálových nástrojů a kladných reálných hodnot derivátů k obchodování. Z cenných papírů sem patří dluhopisy, akcie, směnky, podílové listy a pokladniční poukázky.

Tab. 9 Podíly finančních aktiv oceněných reálnou hodnotou do zisku nebo ztráty na celkových aktivech u ČSOB a v bankovním sektoru 2008-2012 (v %)
(Zdroje: (13, 14), Zpracování vlastní)

	2008	2009	2010	2011	2012
ČSOB	4,18	2,61	1,3	1,09	1,01
Bankovní sektor	1,5	1,1	1,1	1,1	0,6



Graf 5 Vývoj podílů finančních aktiv v reálné hodnotě vykázaných do zisku nebo ztráty na celkových aktivech u ČSOB a v bankovním sektoru 2008-2012 (v %)
(Zdroj: (13, 14), Zpracování vlastní)

Z uvedené tabulky vyplývá, že jak v ČSOB, tak i v bankovním sektoru podíl finančních aktiv v reálných hodnotách vykazovaných do zisku nebo ztráty na celkové bilanční sumě neustále klesá. Stejně tak klesala i absolutní hodnota položky ve všech analyzovaných letech. V roce 2012 klesla hodnota podílu položky na celkových aktivech ze 4,18 % na 1,01 %. V roce 2008 dosahovala položka hodnoty 29 530 mil. Kč, v roce 2012 klesla na 8 367 mil. Kč.

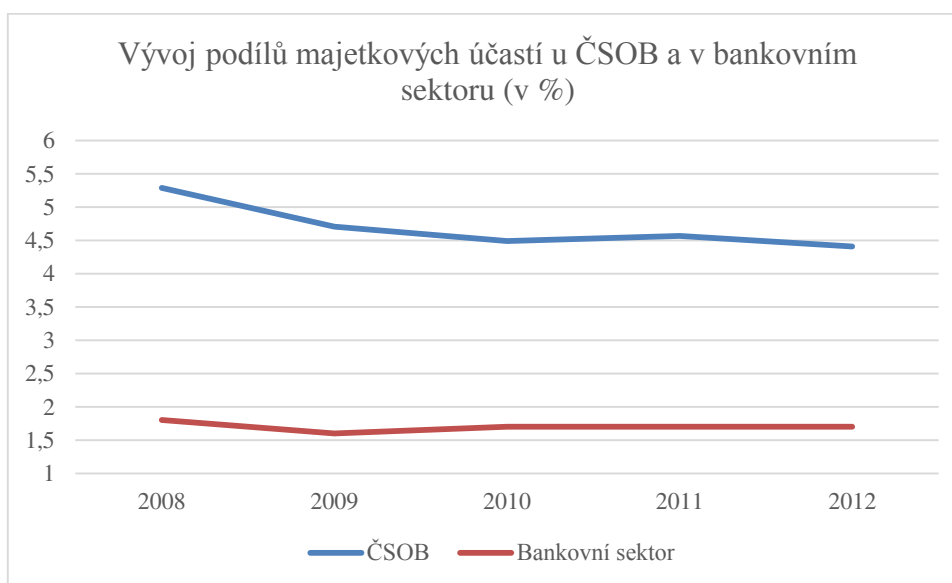
Majetkové účasti

Do položky majetkové účasti patří dlouhodobé držené akcie. Jejich prostřednictvím banka získává vliv nad jinou společností. Rozdělují se na majetkové účasti s rozhodujícím vlivem a majetkové účasti s podstatným vlivem. U těchto cenných papírů je důležité zhodnocení z hlediska jejich výhodnosti, to je z dividendové výnosnosti, nebo výnosnosti

z jejich prodeje. Dále je potřeba pozorovat vývoj společnosti, například zda může výnosnost podílů ohrozit vstup společnosti do konkurzu.

Tab. 10 Podíly majetkových účastí na celkových aktivech u ČSOB a v bankovním sektoru 2008-2012 (v %)
(Zdroj: (13, 14), Zpracování vlastní)

	2008	2009	2010	2011	2012
ČSOB	5,29	4,71	4,49	4,57	4,41
Bankovní sektor	1,8	1,6	1,7	1,7	1,7



Graf 6 Vývoj podílů majetkových účastí na celkových aktivech u ČSOB a v bankovním sektoru 2008-2012 (v %)
(Zdroj: (13, 14), Zpracování vlastní)

Majetkové účasti jsou obvykle drženy v dceřiných společnostech nebo společných podnicích, které jsou zřizovány pro specializované obchody. ČSOB má jako dceřiné společnosti například ČSOB Factoring, ČSOB Leasing, Hypoteční banka. Jediným společným podnikem je Českomoravská stavební spořitelna, kde ČSOB vlastnila v roce 2012 55 % podílu.

V bankovním sektoru byl v letech 2008 až 2012 podíl majetkové účasti na celkové bilanční sumě ve výši necelých 2 %. Banka ČSOB dosahuje hodnot kolem 5 % u podílů této položky a až na mírný růst v roce 2011 podíl neustále klesá.

Tyto položky patří k nejvýznamnějším složkám aktiv. Ostatní položky dosahují malých hodnot podílů na celkové sumě bilance, proto zde nejsou podrobně rozepsány.

3.3 Analýza pasiv

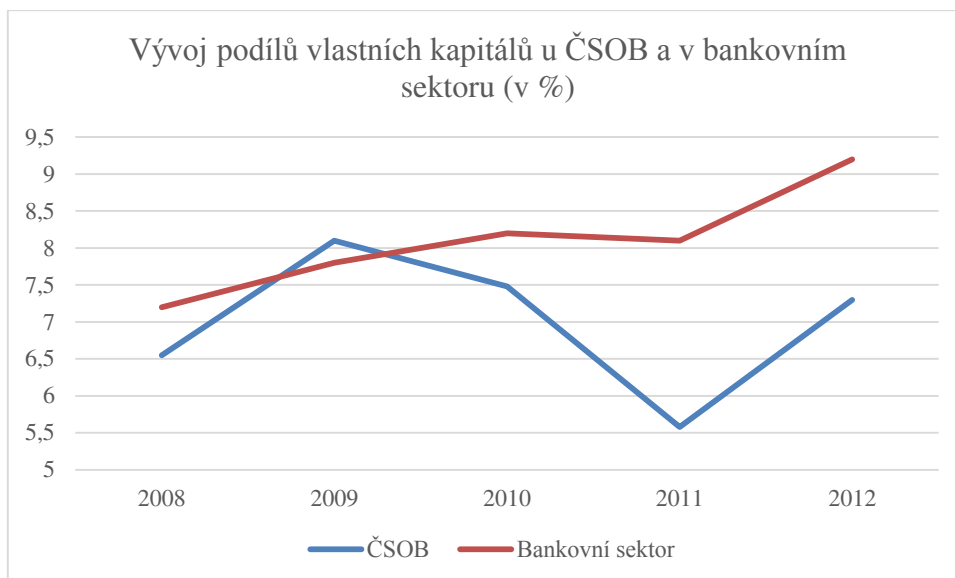
Analýza pasiv se provádí stejným způsobem jako analýza aktiv. U pasiv se hodnotí dvě základní složky – vlastní kapitál a cizí zdroje. Do vlastního kapitálu patří základní kapitál, emisní ážio, rezervní fondy a ostatní fondy ze zisku, nerozdělený zisk, kapitálové fondy a zisk nebo ztráta za účetní období. Z cizích zdrojů jsou analyzovány závazky k bankám, závazky ke klientům, závazky z dluhových cenných papírů, rezervy a ostatní pasiva.

Vlastní kapitál

Oproti nefinančním podnikům, kde vlastní kapitál většinou tvoří polovinu celkové bilanční sumy, u banky dosahuje obvykle maximálně 10 %. Všechny položky vlastního kapitálu zaujímají malý podíl na bilanční sumě. U ČSOB má nejvyšší podíl nerozdělený zisk, který v roce 2012 dosahoval 3 %.

Tab. 11 Podíly vlastního kapitálu na celkových pasivech u ČSOB a v bankovním sektoru 2008-2012 (v %)
(Zdroj: (13, 14), Zpracování vlastní)

	2008	2009	2010	2011	2012
ČSOB	6,55	8,1	7,48	5,58	7,3
Bankovní sektor	7,2	7,8	8,2	8,1	9,2



Graf 7 Vývoj podílů vlastních kapitálů na celkových pasivech u ČSOB a v bankovním sektoru 2008-2012

(v %)

(Zdroj: (13, 14), Zpracování vlastní)

Z grafu vidíme, že v bankovním sektoru se vývoj podílu vlastního kapitálu převážně zvyšoval, pouze v roce 2011 klesl o 0,1 %. Naopak u ČSOB byl zaznamenán střídavý vývoj. Nejprve v roce 2009 hodnota vzrostla na 8,1 %, v letech 2010 a 2011 klesla na 5,58 % a v roce 2012 opět stoupla na 7,3 %. Tyto změny byly zapříčiněny změnou nerozděleného zisku a oceňovacími rozdíly z realizovatelných finančních aktiv, ze zajištění peněžních toků a z přepočtu zahraničních měn. Ostatní položky vlastního kapitálu se neměnily.

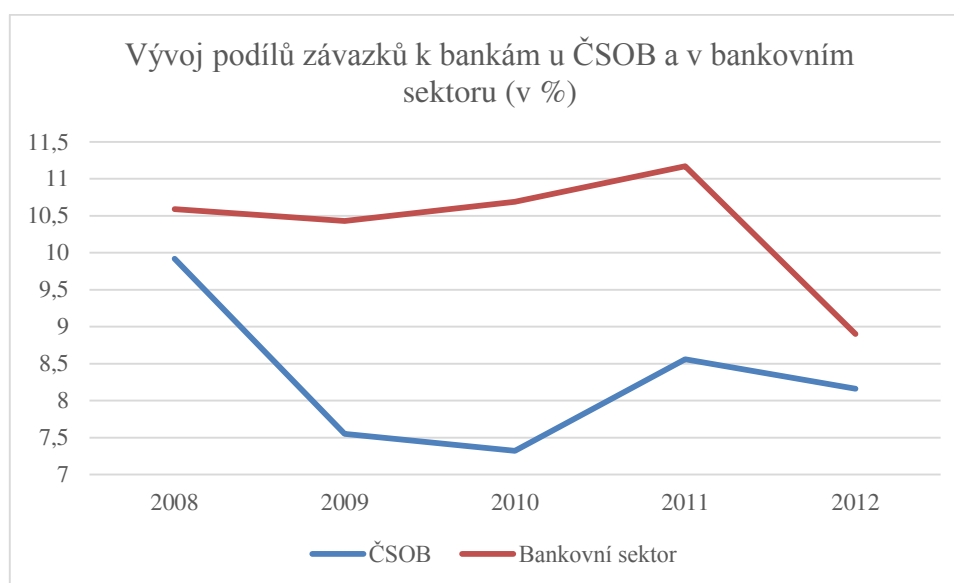
Závazky k bankám

Stejně jako u aktiv i u pasiv závazky úvěry a vklady rozdělujeme na dvě části – k bankám a ke klientům. Závazky k bankám i závazky ke klientům jsou součástí bilanční položky finanční závazky v zůstatkové hodnotě. Ta navíc obsahuje i vydané dluhové cenné papíry a podřízené závazky. Položka finanční závazky v zůstatkové hodnotě tvoří minimálně 70% podíl z celé bilanční sumy u ČSOB, v bankovním sektoru dosahuje ještě vyšších hodnot, a to až 84 %.

Položka závazky k bankám je tvořena závazky z úvěrů a ostatními závazky vůči jiným bankám. Tedy úvěry přijaté od centrální banky nebo od jiných obchodních bank. Patří sem zejména běžné účty, termínové vklady a repo operace.

Tab. 12 Podíly závazků k bankám na celkových pasivech u ČSOB a v bankovním sektoru 2008-2012 (v %)
(Zdroj: (13, 14), Zpracování vlastní)

	2008	2009	2010	2011	2012
ČSOB	9,92	7,55	7,32	8,56	8,16
Bankovní sektor	10,59	10,43	10,69	11,17	8,9



Graf 8 Vývoj podílů závazků k bankám na celkových pasivech u ČSOB a v bankovním sektoru 2008-2012 (v %)
(Zdroj: (13, 14), Zpracování vlastní)

V bankovním sektoru jsou v letech 2008 až 2011 stabilní hodnoty, ale v roce 2012 došlo ke snížení závazků k bankám o 17,6 %, a to způsobilo i pokles jejich podílu na celkové bilanční sumě na 8,9 %. V ČSOB došlo k více změnám. V roce 2009 podíl klesl z 9,92 % na 7,55 %, v roce 2011 vzrostl na 8,56 % a v roce 2012 opět klesl na hodnotu 8,16 %.

Závazky k bankám u ČSOB v roce 2012 činily 8,16 %, naproti tomu pohledávky vůči bankám dosahovaly 11,27 %. Znamená to, že ČSOB vystupuje vůči ostatním bankám jako věřitel, jelikož má více pohledávek než závazků. Tak to ale nebylo v předchozích

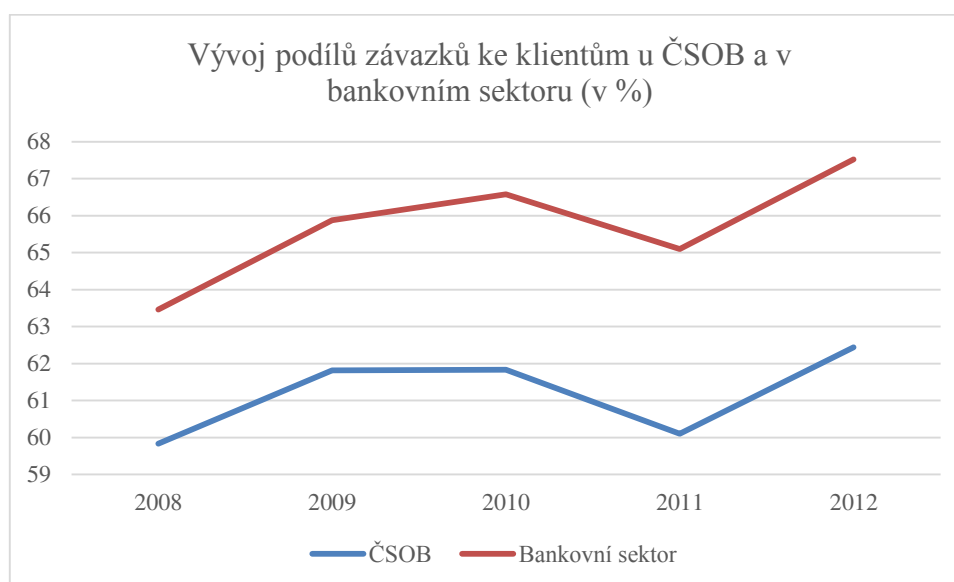
letech. V období od roku 2008 do roku 2010 měla banka větší podíl závazků než pohledávek.

Závazky ke klientům

Položka závazky ke klientům je nejobjavnější položka celé bilance. Je složena z běžných účtů, termínových vkladů, spořicíh účtů a ostatních závazků. Patří sem tedy všechny přijaté úvěry od nebankovních subjektů, jako jsou například i vládní instituce.

Tab. 13 Podíly závazků ke klientům na celkových pasivech u ČSOB a v bankovním sektoru 2008-2012 (v %) (Zdroj: (13, 14), Zpracování vlastní)

	2008	2009	2010	2011	2012
ČSOB	59,83	61,82	61,83	60,1	62,44
Bankovní sektor	63,46	65,88	66,58	65,1	67,52



Graf 9 Vývoj podílů závazků ke klientům na celkových pasivech u ČSOB a v bankovním sektoru 2008-2012 (v %)

(Zdroj: (13, 14), Zpracování vlastní)

Jak můžeme vidět v grafu, vývoj v bankovním sektoru i u ČSOB byl stejný. Vývoj má rostoucí tendenci kromě roku 2011, kdy podíl klesl o asi o 1,5 %, a to i přesto, že v absolutních hodnotách položka neustále rostla. Pokles podílu byl způsoben nárůstem závazků k bankám. Celková hodnota položky finanční závazky v zůstatkové hodnotě, jejíž součástí jsou právě závazky k bankám i ke klientům, totiž zůstala ve stabilních

hodnotách. Můžeme tedy říct, že u závazku k bankám a u závazků ke klientům dochází k přesně opačnému vývoji. Pokud jedna položka klesla, druhá vzrostla.

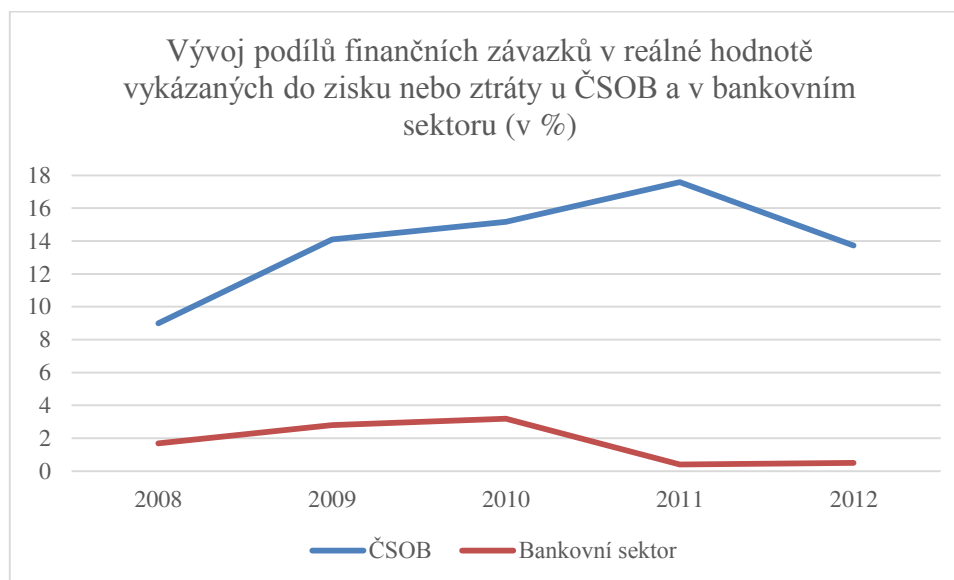
Stejně jako u závazků k bankám, můžeme i u závazků ke klientům určit, v jaké pozici se ČSOB nachází. Jelikož závazky ke klientům jsou vyšší než pohledávky vůči klientům, banka vystupuje vůči klientům v pozici dlužníka, a to ve všech sledovaných letech. V roce 2012 pohledávky vůči klientům činily 200 130 mil. Kč, závazky dosahovaly 515 113 mil. Kč.

Finanční závazky v reálné hodnotě vykázané do zisku nebo ztráty

Tato položka zahrnuje prodané cenné papíry a záporné reálné hodnoty derivátů k obchodování.

Tab. 14 Podíly finančních závazků v reálné hodnotě vykázané do zisku nebo ztráty na celkových pasivech u ČSOB a v bankovním sektoru 2008-2012 (v %)
(Zdroj: (13, 14), Zpracování vlastní)

	2008	2009	2010	2011	2012
ČSOB	8,99	14,09	15,16	17,59	13,72
Bankovní sektor	1,7	2,8	3,2	0,4	0,5



Graf 10 Vývoj podílů finančních závazků v reálné hodnotě vykázaných do zisku nebo ztráty na celkových pasivech u ČSOB a v bankovním sektoru 2008-2012 (v %)
(Zdroj: (13, 14), Zpracování vlastní)

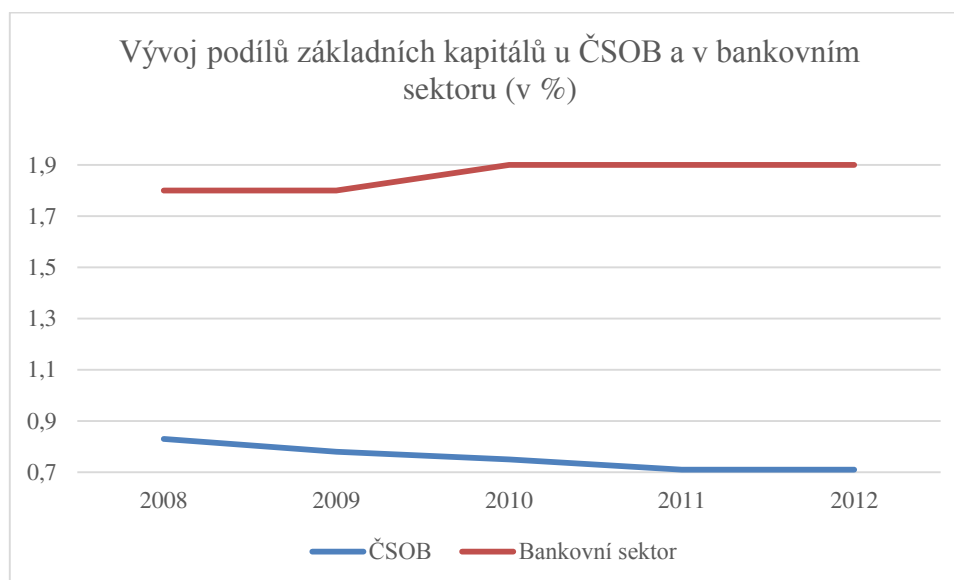
Graf ukazuje podíl položky v bankovním sektoru je po sledovaná období ve stabilních hodnotách. Největší změna nastala v roce 2011, kdy podíl klesl na 0,4 %. U ČSOB jsou hodnoty několikanásobně vyšší. Nejnížší hodnoty 8,99 % dosahuje v roce 2008. V roce 2011 naopak podíl zaznamenal růst až na 17,59 %. V absolutních hodnotách vývoj neustále rostl. Znamená to, že v roce 2008 byla položka ve výši 63 512 mil. Kč, v roce 2011 vzrostla až na 145 216 mil. Kč. V posledním sledovaném roce nastal pokles o 22,06 %, oproti minulému roku na 113 178 mil. Kč.

Základní kapitál

Položka základní kapitál je vlastním zdrojem banky, jenž je tvořen vklady akcionářů.

Tab. 15 Podíly základního kapitálu na celkových pasivech u ČSOB a v bankovním sektoru 2008-2012 (v %)
(Zdroj: (13, 14), Zpracování vlastní)

	2008	2009	2010	2011	2012
ČSOB	0,83	0,78	0,75	0,71	0,71
Bankovní sektor	1,8	1,8	1,9	1,9	1,9



Graf 11 Vývoj podílů základních kapitálů na celkových pasivech u ČSOB a v bankovním sektoru 2008-2012 (v %)

(Zdroj: (13, 14), Zpracování vlastní)

Podíl základního kapitálu u banky i v bankovním sektoru je téměř neměnný. V bankovním sektoru se hodnoty pohybují od 1,8 % do 1,9 %, u ČSOB to je kolem 0,7 % až 0,8 %.

Základní kapitál ČSOB činí 5 855 mil. Kč a je rozdělen na 292 750 000 ks kmenových akcií v nominální hodnotě 20 Kč na akcii. Banka v současné době nedrží žádné své akcie. 100 % akcií drží společnost KBC Bank a ke stejnému datu je KBC Bank ovládána společností KBC Group. Znamená to, že KBC Group nepřímo vykonává úplnou kontrolu nad bankou ČSOB.

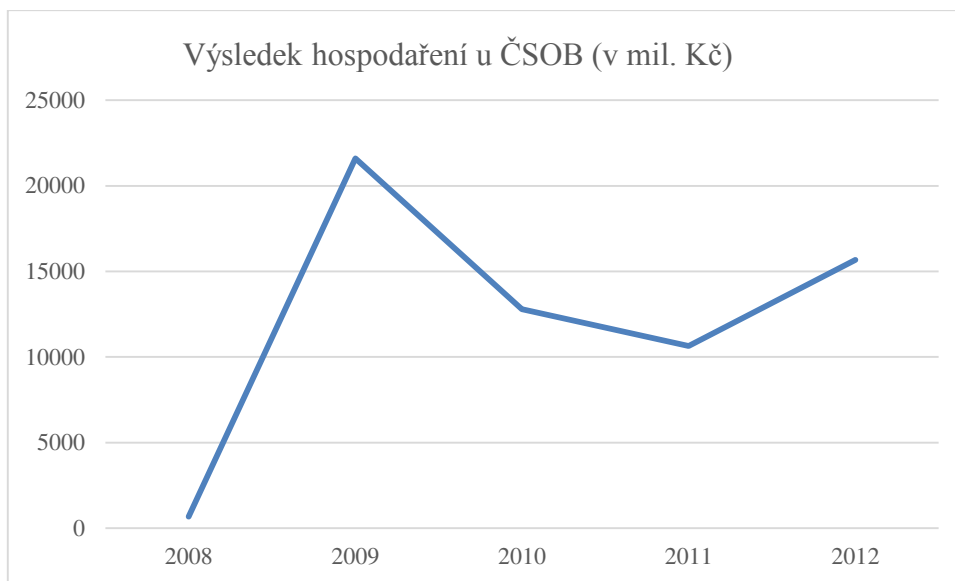
3.4 Analýza výkazu zisku a ztráty

Základním cílem každého podniku, tedy i banky, je maximalizace zisku. U banky je to především tvorba zisku z finanční činnosti v delším časovém období. Z vytvořeného provozního zisku musí být pokryty všechny provozní náklady, které souvisí s činností banky a dále náklady, které vznikají v důsledku podstupovaných bankovních rizik (14).

Výsledek hospodaření

Tab. 16 Výše výsledku hospodaření u ČSOB 2008-2012 (v mil. Kč)
(Zdroj: (13), Zpracování vlastní)

	2008	2009	2010	2011	2012
Výsledek hospodaření	683,00	21602,00	12797,00	10639,00	15679,00



Graf 12 Vývoj výsledku hospodaření u ČSOB 2008-2012 (v mil. Kč)
(Zdroj: (13), Zpracování vlastní)

V grafu můžeme vidět, že vývoj výsledku hospodaření banky byl nestabilní. Zatímco v roce 2008 banka dosáhla minimálního zisku, hned v následujícím roce naopak dosáhla nejvyššího zisku ve sledovaném období. Minimální výsledek hospodaření v roce 2008 byl způsoben čistou ztrátou z finančních nástrojů vykazovaných v reálné hodnotě do zisku nebo ztráty. V roce 2009 se zisk zvýšil jednatřicetkrát z 683 mil. Kč na 21 602 mil. Kč. V letech 2010 a 2011 pak výsledek hospodaření klesl na polovinu, to je na 10 639 mil. Kč, a v roce 2012 opět vzrostl na 15 679 mil. Kč.

V celém bankovním sektoru, který vykázal v roce 2012 zisk v hodnotě 64,3 mld. Kč, se o nejvyšší podíl výsledku hospodaření zasloužila skupina velkých bank. Ta vyprodukovala zisk ve výši 46,6 mld. Kč, což představuje 72,5 % veškerého výsledku hospodaření v bankovním sektoru. Pouze osm subjektů v daném roce vykázalo ztrátu. Skupina těchto osmi bank tvoří nepatrnou část bankovního sektoru ve výši 2 %.

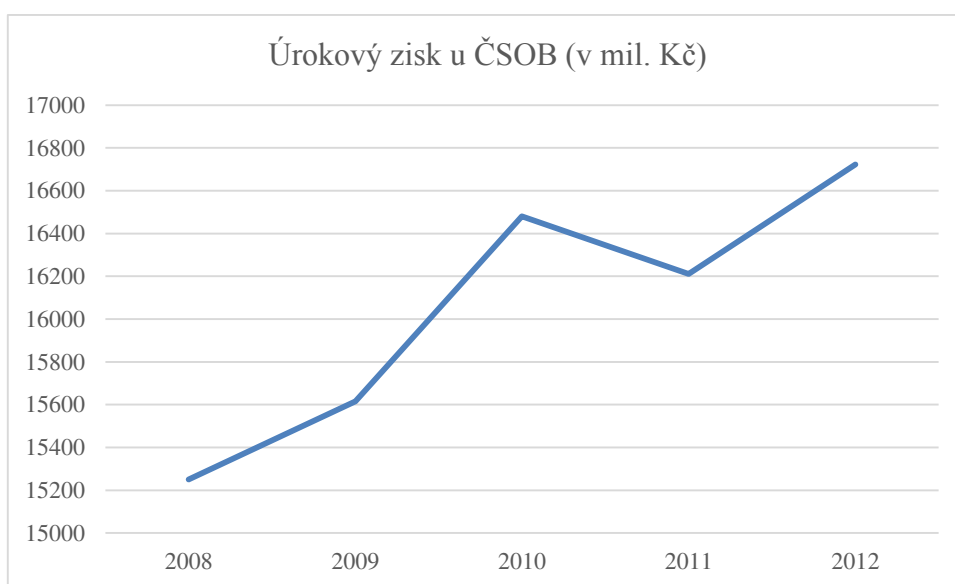
Na vytvořeném výsledku hospodaření se podílí mnoho položek výkazu zisku a ztráty. My se budeme zabývat úrokovým ziskem, výnosy z dividend, ziskem z poplatků a provizí, ziskem z finančních operací, personálními náklady a všeobecně správními náklady.

Úrokový zisk

Úrokový zisk je nejvýznamnější složkou zisku z finanční činnosti. Představuje rozdíl mezi úrokovými výnosy a úrokovými náklady. Úrokový zisk u ČSOB každým rokem roste, pouze v roce 2011 klesl o 1,63 %. V roce 2012 dosáhl nejvyšší hodnoty 16 722 mil. Kč a tvořil 54% podíl na zisku z finanční činnosti.

Tab. 17 Výše úrokového zisku u ČSOB 2008-2012 (v mil. Kč)
(Zdroj: (13), Zpracování vlastní)

	2008	2009	2010	2011	2012
Úrokový zisk	15251	15616	16480	16211	16722



Graf 13 Vývoj úrokového zisku u ČSOB 2008-2012 (v mil. Kč)
(Zdroj: (13), Zpracování vlastní)

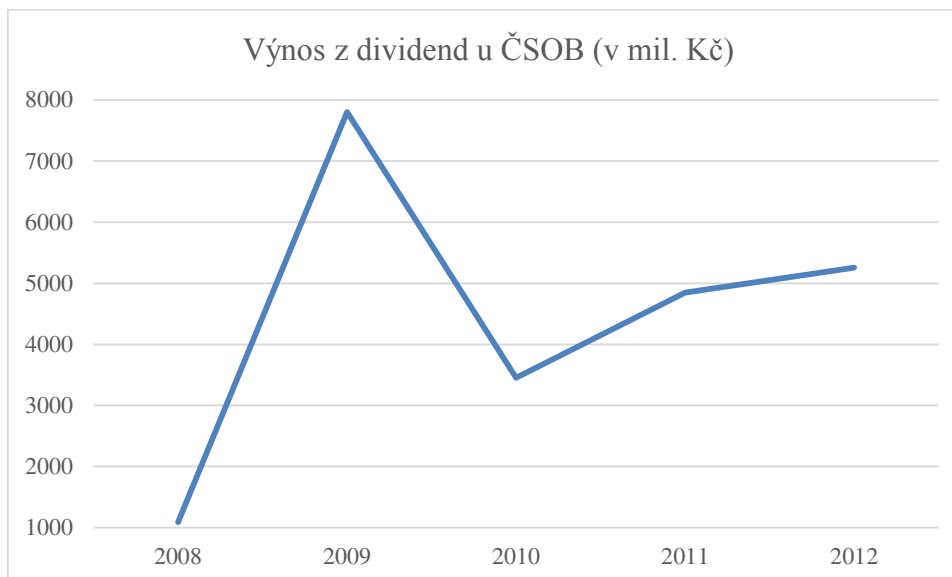
Největší složkou úrokových výnosů jsou úroky z úvěru a pohledávek za bankami a klienty, u úrokových nákladů to jsou úroky z přijatých vkladů.

Výnosy z dividend

Další složkou zisku z finanční činnosti jsou výnosy z dividend. U ČSOB zaujímají 16% podíl na zisku z finanční činnosti, a to je několikanásobně víc, než v bankovním sektoru, kde udržují podíl ve výši 4 %.

Tab. 18 Výše výnosů z dividend u ČSOB 2008-2012 (v mil. Kč)
(Zdroj: (13), Zpracování vlastní)

	2008	2009	2010	2011	2012
Výnosy z dividend	1092	7801	3451	1845	5255



Graf 14 Vývoj výnosu z dividend u ČSOB 2008-2012 (v mil. Kč)
(Zdroj: (13), Zpracování vlastní)

Výnosy z dividend v roce 2008 dosahovaly 1 092 mil. Kč, v dalším roce stouply sedmkrát na 7 801 mil. Kč. V roce 2010 výnosy klesly o více než polovinu a v následujících dvou letech opět vzrostly na 5 255 mil. Kč.

Zisk z poplatků a provizí

Další položka je zisk z poplatků a provizí. Má klesající tendenci, kromě roku 2011, kdy díky nižším nákladům na poplatky meziročně vzrostla o 17,13 %. K nejrychlejšímu poklesu došlo v roce 2010, kdy výnos z poplatků a provizí klesl o 19,43 %. Naopak v celém bankovním sektoru k takovým výkyvům nedochází. Meziroční změna je obvykle kolem 1 % a to z důvodu konkurence. Každá banka bojuje o klienty pomocí nízkých úrokových sazeb, proto se zisk z poplatků a provizí výrazně nemění.

Tab. 19 Výše zisku z poplatků a provizí u ČSOB 2008-2012 (v mil. Kč)
(Zdroj: (13), Zpracování vlastní)

	2008	2009	2010	2011	2012
Zisk z poplatků a provizí	5486	5384	4338	5081	4887



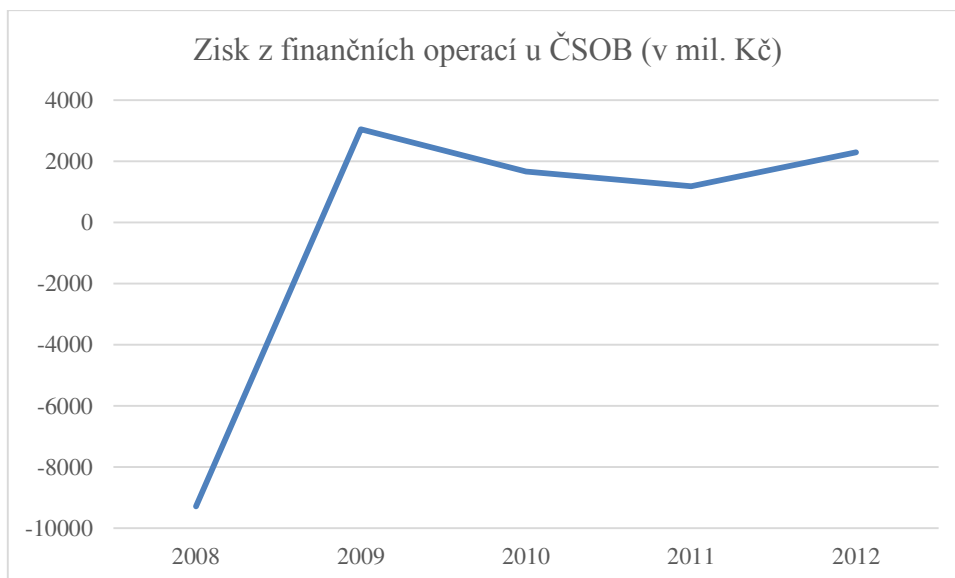
Graf 15 Vývoj zisku z poplatků a provizí u ČSOB 2008-2012 (v mil. Kč)
(Zdroj: (13), Zpracování vlastní)

Zisk z finančních operací

Poslední analyzovanou položkou výkazu zisku a ztráty je zisk z finančních operací. V roce 2008 prožívala ekonomika finanční krizi. Z toho vyplýval propad zisku z finančních operací až do -9 292 mil. Kč. Tato položka výrazně ovlivnila výsledek hospodaření ČSOB. V roce 2009 naopak zisk z finančních operací prudce vzrostl o 132,86 % na 3 053 mil. Kč.

Tab. 20 Výše zisku z finančních operací u ČSOB 2008-2012 (v mil. Kč)
(Zdroj: (13), Zpracování vlastní)

	2008	2009	2010	2011	2012
Zisk z finančních operací	-9292	3053	1674	1186	2297



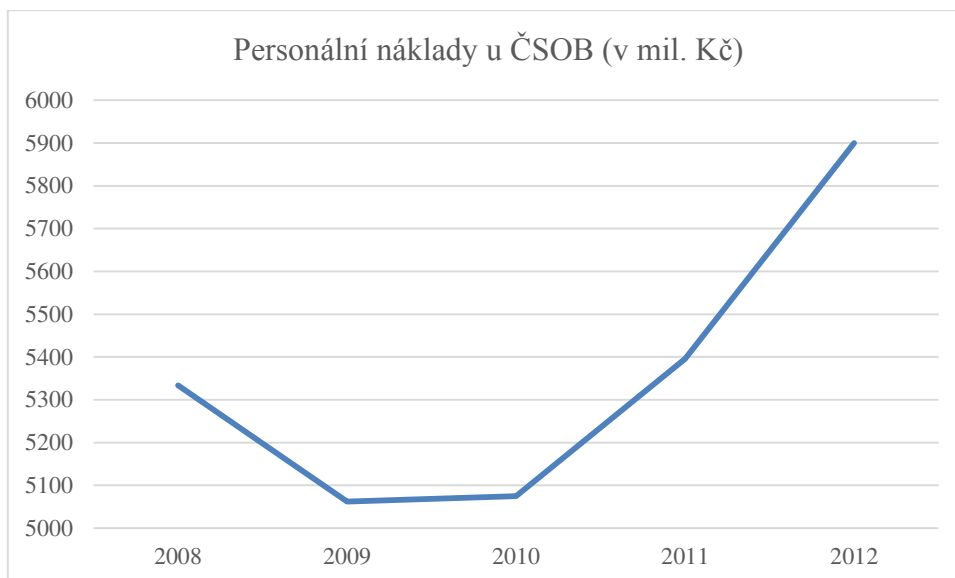
Graf 16 Vývoj zisku z finančních operací u ČSOB 2008-2012 (v mil. Kč)
(Zdroj: (13), Zpracování vlastní)

Personální náklady

Další položkou, která významně ovlivňuje zisk banky, jsou personální náklady. Do personálních nákladů jsou zařazeny mzdy a platy, platy a jiné krátkodobé výhody vrcholového managementu, sociální a zdravotní pojištění, penzijní a podobné náklady a ostatní náklady na zaměstnance. Pouze v roce 2009 došlo ke snížení nákladů na zaměstnance, v ostatních letech má vývoj stoupající tendenci. V roce 2012 byl zaznamenán nejvyšší růst nákladů na zaměstnance, a to o 9,34 %. Bylo to způsobeno plánovanou restrukturalizací. V souvislosti s ní byla vytvořena rezerva ve výši 191 mil. Kč.

Tab. 21 Výše personálních nákladů u ČSOB 2008-2012 (v mil. Kč)
(Zdroj: (13), Zpracování vlastní)

	2008	2009	2010	2011	2012
Personální náklady	5334	5062	5075	5396	5900



Graf 17 Vývoj personálních nákladů u ČSOB 2008-2012 (v mil. Kč)
(Zdroj: (13), Zpracování vlastní)

Všeobecné správní náklady

Poslední významnou položkou jsou všeobecné správní náklady. Tyto náklady představují polovinu veškerých provozních nákladů ve sledovaných letech. Jsou v nich zahrnuty náklady na pronájem a provoz IT, marketing nebo například příspěvek do Fondu pojištění vkladů a příspěvek do Garančního fondu obchodníka s cennými papíry. Největší podíl na všeobecně správních nákladech zauímají náklady na IT ve výši 37 %. Tato položka meziročně vzrostla o 3,7 %.

Tab. 22 Výše všeobecných správních nákladů u ČSOB 2008-2012 (v mil. Kč)
(Zdroj: (13), Zpracování vlastní)

	2008	2009	2010	2011	2012
Všeobecné správní náklady	6126	6315	6322	7198	7270



Graf 18 Vývoj všeobecných provozních nákladů u ČSOB 2008-2012 (v mil. Kč)
(Zdroj: (13), Zpracování vlastní)

3.5 Rentabilita

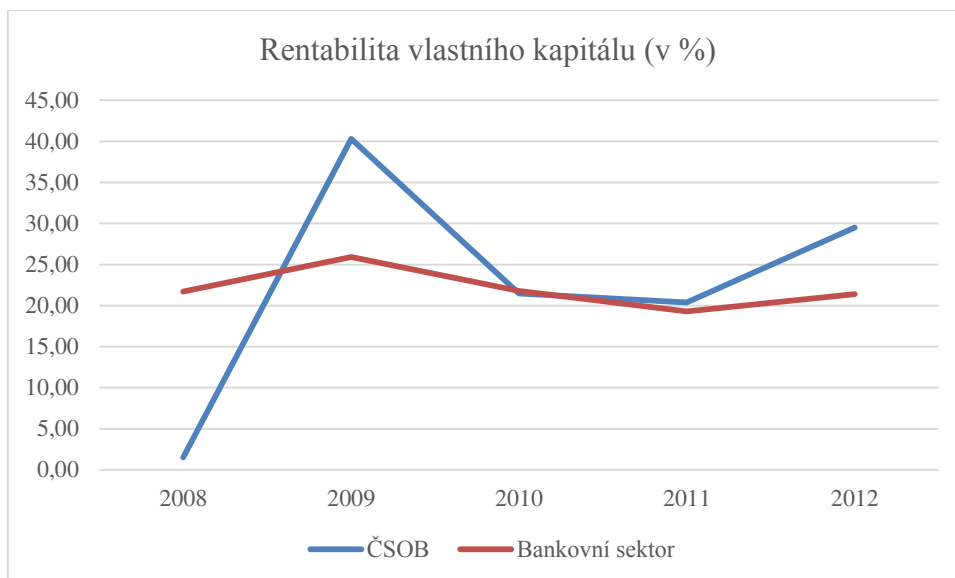
Pro každý podnik, a tedy i banku, je důležité zhodnocení ukazatelů rentability, pokud chtějí dosahovat zisku. Rentabilita hodnotí efektivitu či návratnost činnosti podniku. U analýzy banky se používají dva základní ukazatele rentability – ROA a ROE. ROE zaznamenává výnosnost kapitálu, ROA výnosnost aktiv.

Rentabilita vlastního kapitálu

Rentabilita vlastního kapitálu se vypočítá jako podíl čistého zisku po zdanění a vlastního kapitálu. Udává, jak efektivně je zhodnocen vklad akcionářů

Tab. 23 Rentabilita vlastního kapitálu u ČSOB a v bankovním sektoru 2008-2012 (v %)
(Zdroj: (13, 14), Zpracování vlastní)

	2008	2009	2010	2011	2012
ČSOB	1,5	40,29	21,46	20,38	29,49
Bankovní sektor	21,7	25,9	21,8	19,3	21,4



Graf 19 Vývoj rentability vlastního kapitálu u ČSOB a v bankovním sektoru 2008-2012 (v %)
(Zdroj: (13, 14), Zpracování vlastní)

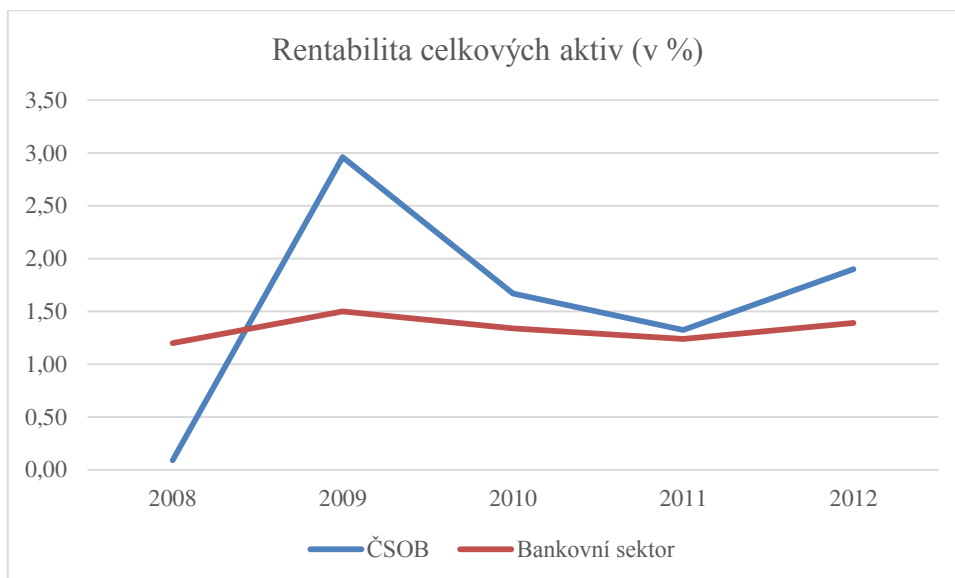
Rentabilita vlastního kapitálu se u ČSOB v posledních letech často měnila a pohybovala se od 1,5 % do 40,29 %. V roce 2008 měla banka minimální výnosnost. Jak už bylo výše uvedeno, bylo to způsobeno malým ziskem za účetní období, který činil pouze 683 mil. Kč. V roce 2009 zisk stoupl na 21 602 mil. Kč. Byl to nejvyšší zisk ze všech sledovaných let, proto i výsledná ROE dosáhla nejvyšších hodnot, a to 40,29 %. V letech 2010 a 2011 zisk klesl až na 10 639 mil. Kč, a i ROE kleslo o polovinu na 20,38 %. V roce 2012 opět došlo k navýšení zisku o 5 mld. Kč a ROE se zvýšilo na 29,49 %.

Rentabilita celkových aktiv

Druhým ukazatelem rentability, který provedeme u ČSOB, je výnosnost celkových aktiv. Udává podíl čistého zisku a aktiv a měří, kolik vydělá průměrná jednotka aktiv.

Tab. 24 Rentabilita celkových aktiv u ČSOB a v bankovním sektoru 2008-2012 (v %)
(Zdroj: (13, 14), Zpracování vlastní)

	2008	2009	2010	2011	2012
ČSOB	0,09	2,96	1,67	1,33	1,9
Bankovní sektor	1,2	1,5	1,34	1,24	1,39



Graf 20 Vývoj rentability celkových aktiv u ČSOB a v bankovním sektoru 2008-2012 (v %)
(Zdroj: (13, 14), Zpracování vlastní)

Stejně jako u ROE je výnosnost aktiv v roce 2008 minimální z důvodu nízkého zisku. Výhodou ukazatele ROA je možnost porovnání s jinými ekonomickými prostředími. Proto vznikly i doporučené hodnoty, které nám ukáží, jaká je návratnost aktiv. V roce 2008 je návratnost velmi slabá. Naopak v letech 2009 a 2012 je návratnost excelentní. V roce 2009 je výnosnost dokonce 3 %, což je dvojnásobek výnosnosti v celém bankovním sektoru. V letech 2010 a 2011 je výše návratnosti 1,67 % a 1,33 %, tudíž je velmi dobrá.

3.6 Likvidita

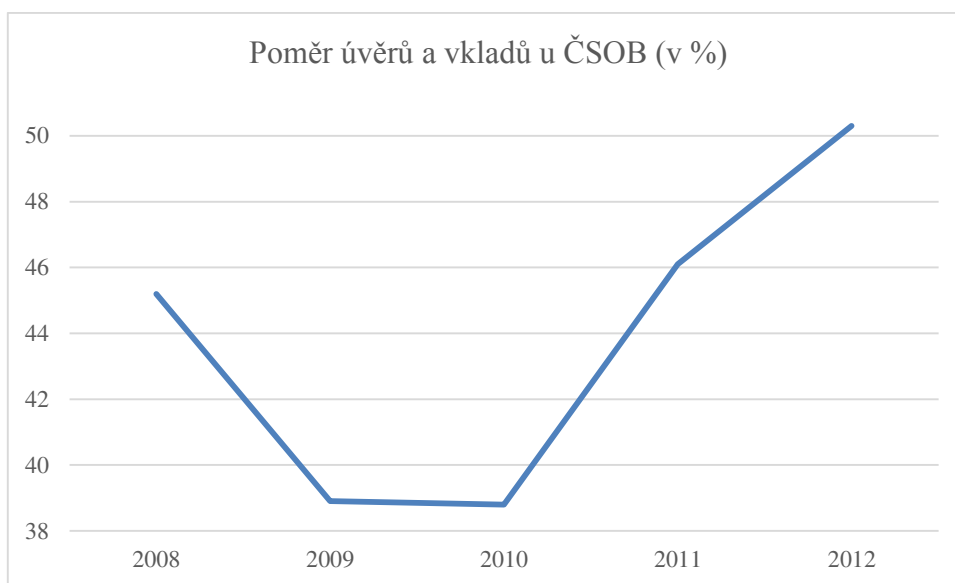
Mezi další důležité ukazatele finanční analýzy patří ukazatele likvidity banky. Banka je specifická tím, že peníze jsou pro ni zbožím. Likvidita je zde definována jako schopnost splatit v daném okamžiku své splatné závazky, klientům vyplatit jejich vklady za předem daných podmínek a zajistit financování svých aktiv. S likviditou souvisí i riziko likvidity. Je to riziko, že banka nebude mít dostatek peněz k pokrytí svých závazků.

Poměr úvěrů a vkladů

Jedním z ukazatelů určujících likviditu společnosti je i poměr úvěrů a vkladů. Pro tento ukazatel nejsou určeny doporučené hodnoty. Pro společnost je výhodné, pokud jsou hodnoty co nejvyšší.

Tab. 25 Výše poměru úvěrů a vkladů u ČSOB 2008-2012 (v %)
(Zdroj: (13), Zpracování vlastní)

	2008	2009	2010	2011	2012
Poměr úvěrů a vkladů	45,20	38,90	38,80	46,10	50,30



Graf 21 Vývoj poměru úvěrů a vkladů u ČSOB 2008-2012 (v %)
(Zdroj: (13), Zpracování vlastní)

V roce 2009 byl poměr úvěrů a vkladů v hodnotě 38,9 % nejnižší z důvodů nízkých úvěrů, které meziročně klesly o 27 357 mil. Kč a vklady se zvýšily o 12 478 mil. Kč. Nejvyšší hodnota byla zaznamenána v roce 2012, a to 50,3 %. Zajímavostí je, že ukazatel poměru úvěrů a vkladů z konsolidované účetní závěrky se ve všech sledovaných letech pohybuje kolem 72 %. Znamená to, že ve skupině podniků, ve kterých má ČSOB podíly, jsou vysoké úvěry, které zajišťují větší likviditu společnosti.

4 Zhodnocení finanční situace podniku

V následující části se pokusím shrnout finanční situaci banky, která byla zjištěna provedením finanční analýzy jednotlivých položek.

Ukázalo se, že v roce 2008 většina výpočtů dosáhla nejnižších hodnot. Důvodem byla začínající finanční krize ve světě. V roce 2009 došlo k obratu a společnost dosáhla velmi pozitivních výsledků. V následujících třech letech došlo ke střídavému vývoji. Výsledky některých položek budou popsány podrobněji. Celková bilanční suma ve všech hodnocených letech stoupala, pouze v roce 2012 mírně klesla o 0,06 %.

Položka pokladní hotovost a pohledávky vůči centrálním bankám se vyvíjela střídavě. Největší meziroční vzrůst zaznamenala v roce 2011 o 132,72 %, následující rok naopak nastal pokles o polovinu. Konkrétně to bylo způsobeno úbytkem reverzních repo operací, které klesly z hodnoty 25 302 mil. Kč na 7 500 mil. Kč.

Podíl úvěrů a pohledávek za bankami a úvěrů a pohledávek za klienty na celkové bilanční sumě se vyvíjel rozdílně. Zatímco podíl pohledávek za bankami každým rokem stoupal až na 11,27 %, podíl pohledávek za klienty udržoval stabilní vývoj.

Na straně pasiv podíly závazků k bankám a závazků ke klientům na celkové bilanční sumě zaznamenaly opačný vývoj. Pokaždé, když podíl závazků k bankám vzrostl, podíl závazků ke klientům klesl a naopak. Podíl celkových závazků na bilanční sumě se tedy vyvíjel stabilně okolo 73 %.

Z celkových úvěrů a pohledávek v roce 2012 činily pohledávky za klienty 63,8% podíl, a tím výrazně ovlivnily jejich celkovou hodnotu, která vykazuje částku 293 148 mil. Kč. Na druhé straně závazky ke klientům tvoří 84,7 % z celkového objemu závazků ve výši 608 467 mil. Kč. Tyto dvě položky spolu úzce souvisí při výpočtu ukazatele likvidity, kde se do poměru dávají celkové úvěry a vklady. Tato likvidita v průběhu pěti analyzovaných let zaznamenala rostoucí vývoj, přesto je neuspokojivá. Likvidita v roce

2012 dosáhla výše 50,3 %, a to znamená, že celkové úvěry pokryjí pouze polovinu vkladů.

Z hodnot položky výsledku hospodaření lze vidět, že společnost byla ve všech analyzovaných letech zisková i přesto, že v roce 2008 vygenerovala nejnižší zisk, a to 683 mil Kč. V roce 2009 výsledek hospodaření vzrostl jednatřicetkrát na 21 602 mil. Kč a byl nevyšším dosaženým ziskem z těchto pěti let. V následujících dvou letech došlo k poklesu zisku až na polovinu a v roce 2012 meziročně vzrostl téměř o polovinu na 15 679 mil Kč. U všech analyzovaných položek obsažených ve výkazu zisku a ztráty, tedy kromě zisku z poplatků a provizí, byl v roce 2012 zaznamenán růst.

Výsledky rentability celkových aktiv ukázaly, že je na tom společnost výborně. V letech 2010 a 2011 se hodnoty ROA pohybují v pásmu velmi dobré rentability, v letech 2009 a 2012 dokonce v excelentní návratnosti aktiv. Pouze v roce 2008 hodnota ROA činila nízkých 0,09 %. Stejný vývoj nastal i u rentability vlastního kapitálu. Zatímco v roce 2008 hodnota ROE činila pouze 1,5 %, což byl nejnižší naměřený výsledek, v roce 2009 byla hodnota ukazatele ve výši 40,29 %. Až na rok 2008 ukazatele ROA i ROE společnosti ČSOB převyšují hodnoty v celém bankovním sektoru.

Celkově mohu říct, že finanční stav Československé obchodní banky je velmi dobrý. I v letech 2008 a 2009, kdy ve světě vypukla finanční krize, byla banka schopna vytvořit zisk. V roce 2009 dokonce nejvyšší z pěti analyzovaných let.

5 Návrhy na zlepšení situace podniku

Bankovnímu trhu sice stále dominuje čtyřka velkých bank, ale jak je vidět na vývoji především segmentu středních a vybraných malých finančních ústavů, dochází k přesunům perspektivních lukrativních klientů. Z hlediska udržení či navýšení tržní pozice navrhuji následující doporučení.

Vzhledem k rychlému nárůstu refixací hypotečních úvěrů by bylo dobré bojovat o klienty za pomoci atraktivnějších úrokových sazeb. Nikoliv však za pomoci dumpingového podbízení, které by negativně ovlivňovalo budoucí ziskovost banky.

Ačkoliv banka působí v rámci finanční skupiny, která nabízí širokou škálu produktů a služeb, má prozatím rezervy v poskytování produktů v rámci cross-selingu. Konkrétně jde o nedostatečnou nabídku pojišťovacích produktů, jejichž prodej, respektive podpora prodeje, se v současné době teprve rozvíjí.

Banka z mého pohledu působí prozatím méně zajímavě pro mladou klientelu, která je orientovaná na alternativní distribuční kanály. Ačkoliv má k dispozici atraktivní smart banking, informační aplikaci Finanční trhy, moderní verzi internetového portálu erasvet.cz, má nepochybně prostor pro další růst tržních podílů u mladší klientely oslovované dynamickými malými a středními bankami jako je například AirBank.

Stálo by za zvážení, zda by banka neměla v rámci konkurenčního boje a v zájmu zlepšení svého P. R. přistoupit k určitému ústupku v podobě poplatků pro drobnou klientelu. Konkrétně by mohlo jít o poplatek za vedení účtu, výběr z bankomatů konkurenčních bank, výběr peněz na pobočkách České pošty apod. Je pravděpodobné, že právě poplatky spojené se správou účtů způsobují mezi klienty velkou nespokojenost. Například UniCredit Bank nabízí svým klientům při pravidelném měsíčním vkladu od částky 12 tisíc Kč výběry ze všech bankomatů zdarma. Pro klienty se stálým měsíčním příjmem je to jistě lákavá nabídka a ČSOB by se mohla těmito výhodami inspirovat.

Banka je prozatím málo viditelná v oblasti spotřebitelských úvěrů. Jen při letném pohledu na nabídku největších e-shopů v ČR, kde je možnost zaplatit prostřednictvím úvěru či tzv. „na splátky“, ČSOB v podstatě nefiguruje. Hlavní roli zde zastávají především produkty od HomeCreditu nebo od společnosti Cetelem. S ohledem na úročení těchto úvěrů jde jistě o zajímavou oblast, která by stála za zvážení.

Poslední doporučení bych chápala ve formě „odměny za věrnost“. Na trhu se rozvíjejí různé slevové kupony získávané například klienty GE Money Bank při výběru z bankomatů této banky. ČSOB prozatím nabízí pouze program Elite EC/MC, který je ovšem z pohledu nabídky velmi omezený a navíc se týká pouze vybraných kreditních karet (nikoliv odměn za výběr).

Snížení poplatků za vedení účtů

Jako nejzajímavější návrh na získání nových klientů se mi jeví snížení poplatků za vedení účtů. Poplatky tvoří nezanedbatelnou část zisku, proto není možné, aby banka tyto poplatky zcela zrušila. Následující příklad odhaduje citlivost banky na změnu poplatkové politiky při vedení účtů. Vycházím z toho, že banka má zhruba 3 miliony klientů, z nichž většina jsou fyzické osoby (část firmy), z nichž navíc menší část jsou pasivními klienty, kteří poplatky neplatí (disponují pouze bezpoplatkovými vkladními knížkami).

Tab. 26 Současné poplatky za vedení účtu u ČSOB
(Zdroj: Zpracování vlastní)

SOUČASNÉ POPLATKY ZA VEDENÍ ÚČTU					
	Konto	Aktivní konto	Exkluzivní konto	Cizí měny a již nenabízená konta	Celkem
Cena/měsíc	55 Kč	95 Kč	400 Kč	25 Kč	
Rozložení klientů	55 %	27 %	3 %	15 %	100 %
Počet klientů	1 375 000	675 000	75 000	375 000	2 500 000
Roční výnosy	907,5 mil. Kč	769,5 mil. Kč	360 mil. Kč	112,5 mil. Kč	2 149,5 mil. Kč
Průměrný výnos na klienta/rok	660 Kč	1140 Kč	4800 Kč	300 Kč	860 Kč

ČSOB v současné době nabízí pět typů účtů pro fyzické osoby, které se liší cenou i tzn. Balíčky doplňkových služeb. Jde o nejlevnější cizoměnové a již nenabízené účty (obojí 25 Kč/měsíc), Konto (55 Kč/měsíc), Aktivní konto (95 Kč/měsíc) a Exkluzivní konto (400 Kč/měsíc). Banka samozřejmě nemůže poskytovat strukturu jejích klientů vzhledem ke konkurenci i s ohledem na bankovní tajemství, tak jsem si dovolila odhadnout rozdělení klientů podle následujícího klíče 15/55/27/3. Z tohoto rozdělení by vycházel hrubý výnos z poplatků na úrovni 2,1 mld. Korun.

Zvolila jsem dvě možné varianty snížení poplatků v rámci služby Konto a Aktivní konto o 50 %, respektive o 30 % při zachování stávajících poplatků u Exkluzivního konta, cizoměnových účtů a již nenabízených účtů vzhledem k nízké citlivosti klientů či přímo nemožnosti změn v rámci stávajících smluv.

Tab. 27 Poplatky za vedení účtu snížené o 50 %
(Zdroj: Zpracování vlastní)

POPLATKY ZA VEDENÍ ÚČTU SNÍŽENÉ O 50 %					
	Konto	Aktivní konto	Exkluzivní konto	Cizí měny a již nenabízená konta	Celkem
Cena/měsíc	27,5 Kč	47,5 Kč	400 Kč	25 Kč	
Roční výnosy	453,75 mil. Kč	384,75 mil. Kč	360 mil. Kč	112,5 mil. Kč	1 311 mil. Kč
Průměrný výnos na klienta/rok	330 Kč	570 Kč	4 800 Kč	300 Kč	524 Kč
Roční ztráta na poplatech					-838,5 mil. Kč
Počet nových klientů nutných k vykrytí poplatkové ztráty					1 598 970

Tab. 28 Poplatky za vedení účtu snížené o 30 %
(Zdroj: Zpracování vlastní)

POPLATKY ZA VEDENÍ ÚČTU SNÍŽENÉ O 30 %					
	Konto	Aktivní konto	Exkluzivní konto	Cizí měny a již nenabízená konta	Celkem
Cena/měsíc	37 Kč	63 Kč	400 Kč	25 Kč	
Roční výnosy	605 mil. Kč	513 mil. Kč	360 mil. Kč	112,5 mil. Kč	1 590,5 mil. Kč
Průměrný výnos na klienta	440 Kč	760 Kč	4 800 Kč	300 Kč	636 Kč
Roční ztráta na poplatech					-559 mil. Kč
Počet nových klientů nutných k vykrytí poplatkové ztráty					878 655

V obou případech je vidět, jak moc ovlivní hrubý poplatkový výnos banky jakákoliv změna ceny jednotlivých služeb. Současně jsem na základě efektivního (váženého) výnosu na klienta spočítala, kolik set tisíc nových klientů by musela banka získat. Z hrubého výpočtu mi vyplývá, že snížení cen samo o sobě by banku z pohledu ziskovosti nepochybně znevýhodnilo, a tak je třeba, aby současně dokázala získat klienty nové a nabídnout jim další produkty s úrokovými výnosy pro banku. Tím by došlo k nahrazení výpadku poplatkového výnosu výnosem úrokovým. Příkladem mohou být hypotéky, kde se v současné době úroková marže pohybuje okolo dvou procentních bodů. Znamená to, že z hypotéky ve výši 2 mil. Korun může banka inkasovat zhruba marži 40 tisíc korun ročně. U druhé varianty by bance proto stačilo získat 14 tisíc nových klientů k vykrytí „poplatkové ztráty“. Celkově by šlo o hypotéky ve výši 28 mld. Kč, což není s ohledem na vývoj trhu až tak nedostižný cíl. Navíc můžeme brát v potaz i kombinace dalších úvěrových produktů, které umožňují ještě vyšší úrokové marže (kreditní karty a spotřební úvěry).

Závěr

Cílem této bakalářské práce bylo provedení finanční analýzy vybraného podniku a následně navrhnout opatření pro zlepšení finanční situace. Pro zhotovení finanční analýzy jsem si vybrala Československou obchodní banku, a.s. Podklady k vypracování finanční analýzy jsem získala z výročních zpráv v letech 2008 až 2012, které jsou volně zpřístupněny na webových stránkách ČSOB. Všechny výpočty jsem porovnávala s hodnotami celého bankovního sektoru, které vydává Česká národní banka ve Zprávě o výkonu dohledu nad finančním trhem. Tyto hodnoty můžeme považovat za průměrnou banku působící na českém trhu.

U výpočtů bylo zjištěno, že v roce 2008 měla banka nejhorší výsledky ze všech pěti sledovaných let. Bylo to způsobeno vypuknutím finanční krize ve světě. V roce 2009 si však banka výrazně polepšila a zaznamenala nejlepší výsledky. V následujících třech letech došlo ke střídavému vývoji, ale hodnoty byly stále velmi dobré. Dá se tedy říct, že banka výborně hospodaří s kapitálem a generuje vysoké zisky.

Bance bych doporučila, aby se zaměřila na produkty, které nabízí klientům. V dnešní době vzniká stále nová konkurence, popřípadě stávající konkurence nabízí produkty, které jsou zákazníkům více sympatické, proto je potřeba přijít na trh s novými nabídkami nebo atraktivnějšími podmínkami, které přilákají nové klienty. Úplné zrušení poplatků za vedení účtů si banka vzhledem ke své velikosti nemůže dovolit, proto jsem vypracovala návrh na snížení těchto poplatků o 50 % nebo o 30 %. Snížením poplatků banka přichází o zisk, proto by bylo nutné tuto ztrátu vyrovnat získáním nových klientů, kteří budou mít zájem i o další produkty, jako je například hypotéka či úvěr.

Jsem si vědoma toho, že mnou uvedená doporučení jsou pouze návrhy, které by bylo nutné analyzovat z pohledu finančního přínosu pro banku z krátkodobého i střednědobého hlediska.

Seznam literárních zdrojů

- 1) NITANA s. r. o. Porterova analýza 5 sil vám prozradí, co ovlivní váš business. *Informace pro vaše podnikání: BusinessVize* [online]. 2011 [cit. 2014-05-15]. Dostupné z: <http://www.businessvize.cz/planovani/porterova-analyza-5-sil-vam-prozradi-co-ovlivni-vas-business>
- 2) RIVATICS. Porterova analýza pěti sil. *Rivatics: analýza a sledování konkurence* [online]. 2012 [cit. 2014-05-15]. Dostupné z: <http://rivatics.cz/porterova-analyza-peti-sil/>
- 3) NITANA s. r. o. Kde se vzala a k čemu je PEST analýza. NITANA S. R. O. *Informace pro vaše podnikání: BusinessVize* [online]. 2010 [cit. 2014-05-15]. Dostupné z: <http://www.businessvize.cz/planovani/kde-se-vzala-a-k-cemu-je-pest-analyza>
- 4) BRAIN TOOLS GROUP S.R.O. SWOT analýza. *BrainTools: on-line osobní a profesní rozvoj* [online]. 2014 [cit. 2014-05-15]. Dostupné z: <http://www.braintools.cz/swot-analyza.htm>
- 5) RŮČKOVÁ, Petra. *Finanční analýza: metody, ukazatele, využití v praxi*. 1. vyd. Praha: Grada, 2007, 118 s. ISBN 978-80-247-1386-1.
- 6) KNÁPKOVÁ, Adriana, Drahomíra PAVELKOVÁ a Karel ŠTEKER. *Finanční analýza: komplexní průvodce s příklady*. 2. rozš. vyd. Praha: Grada, 2013, 236 s. Prosperita firmy. ISBN 978-80-247-4456-8.
- 7) SEDLÁČEK, Jaroslav. *Účetní data v rukou manažera: finanční analýza v řízení firmy*. 2. dopl. vyd. Praha: Computer Press, 2001, 220 s. ISBN 80-722-6562-8.
- 8) ZIEGLER, K., L. ŽALMAN a J. ŠPERL a kol. *Finanční řízení bank*. 1. vyd. Praha: Bankovní institut, 1997, 341 s. ISBN 80-902-2431-8.

- 9) KAŠPAROVSKÁ, Vlasta. *Řízení obchodních bank: vybrané kapitoly*. 1. vyd. Praha: C. H. Beck, 2006, xix, 339 s. ISBN 80-717-9381-7.
- 10) HRDÝ, Milan. *Oceňování finančních institucí*. 1. vyd. Praha: Grada, 2005, 216 s. ISBN 80-247-0938-4.
- 11) GRASSEOVÁ, Monika, Radek DUBEC a David ŘEHÁK. *Analýza v rukou manažera: 33 nejpoužívanějších metod strategického řízení*. 1. vyd. Brno: Computer Press, 2010, 325 s. ISBN 978-80-251-2621-9.
- 12) Základní ukazatele o bankovním sektoru. *Česká národní banka* [online]. 2014 [cit. 2014-15-05].
Dostupné z: http://www.cnb.cz/cs/dohled_financni_trh/souhrnne_informace_fin_trhy/zakladni_ukazatele_fin_trhu/banky/index.html
- 13) Výroční a pololetní zprávy. *ČSOB*. [online]. 2003-2014 [cit. 2014-05-15].
Dostupné z: <http://www.csob.cz/cz/Csob/Vztahy-k-investorum/Stranky/Vyrocnia-pololetni-zpravy.aspx>
- 14) Zprávy o výkonu dohledu nad finančním trhem. *Česká národní banka* [online]. 2003-2014 [cit. 2014-05-15].
Dostupné z: http://www.cnb.cz/cs/dohled_financni_trh/souhrnne_informace_fin_trhy/zpravy_o_vykonu_dohledu/

Seznam tabulek

Tab. 1 Struktura aktiv a pasiv	20
Tab. 2 Struktura podrozvahy	21
Tab. 3 Struktura výkazu zisku a ztráty	22
Tab. 4 Vztah mezi hodnotou ROA a návratností aktiv.....	27
Tab. 5 Podíly pokladní hotovosti a pohledávek vůči centrálním bankám	39
Tab. 6 Podíly pohledávek za bankami	40
Tab. 7 Podíly pohledávek za klienty.....	41
Tab. 8 Podíly realizovatelných aktiv	43
Tab. 9 Podíly finančních aktiv oceněných reálnou hodnotou do zisku nebo ztráty	44
Tab. 10 Podíly majetkových účastí.....	45
Tab. 11 Podíly vlastního kapitálu	46
Tab. 12 Podíly závazků k bankám	48
Tab. 13 Podíly závazků ke klientům.....	49
Tab. 14 Podíly finančních závazků v reálné hodnotě vykázané do zisku nebo ztráty....	50
Tab. 15 Podíly základního kapitálu	51
Tab. 16 Výše výsledku hospodaření	52
Tab. 17 Výše úrokového zisku	54
Tab. 18 Výše výnosů z dividend.....	55
Tab. 19 Výše zisku z poplatků a provizí.....	56
Tab. 20 Výše zisku z finančních operací	56
Tab. 21 Výše personálních nákladů	57
Tab. 22 Výše všeobecných správních nákladů	58
Tab. 23 Rentabilita vlastního kapitálu	59
Tab. 24 Rentabilita celkových aktiv	60
Tab. 25 Výše poměru úvěrů a vkladů	62
Tab. 26 Současné poplatky za vedení účtu u ČSOB.....	66
Tab. 27 Poplatky za vedení účtu snížené o 50 %.....	67
Tab. 28 Poplatky za vedení účtu snížené o 30 %.....	67

Seznam grafů

Graf 1 Vývoj podílů pokladní hotovosti a pohledávek vůči centrálním bankám	39
Graf 2 Vývoj podílů pohledávek a úvěrů za bankami	40
Graf 3 Vývoj podílů pohledávek a úvěrů za bankami	42
Graf 4 Vývoj podílů realizovatelných finančních aktiv.....	43
Graf 5 Vývoj podílů finančních aktiv v reálné hodnotě vykázaných do zisku nebo ztráty	44
Graf 6 Vývoj podílů majetkových účastí	45
Graf 7 Vývoj podílů vlastních kapitálů.....	47
Graf 8 Vývoj podílů závazků k bankám	48
Graf 9 Vývoj podílů závazků ke klientům.....	49
Graf 10 Vývoj podílů finančních závazků v reálné hodnotě vykázaných do zisku nebo ztráty	50
Graf 11 Vývoj podílů základních kapitálů.....	51
Graf 12 Vývoj výsledku hospodaření	53
Graf 13 Vývoj úrokového zisku.....	54
Graf 14 Vývoj výnosu z dividend.....	55
Graf 15 Vývoj zisku z poplatků a provizí.....	56
Graf 16 Vývoj zisku z finančních operací	57
Graf 17 Vývoj personálních nákladů	58
Graf 18 Vývoj všeobecných provozních nákladů.....	59
Graf 19 Vývoj rentability vlastního kapitálu	60
Graf 20 Vývoj rentability celkových aktiv	61
Graf 21 Vývoj poměru úvěrů a vkladů	62

Seznam obrázků

Obr. 1 Princip ukazatelů likvidity.....	28
---	----

Seznam rovnic

(2.1) Horizontální analýza – absolutní změna	25
(2.2) Horizontální analýza – procentuální změna	25
(2.3) Vertikální analýza – procentuální změna	25
(2.4) Rentabilita celkových aktiv	25
(2.5) Rentabilita vlastního kapitálu	27
(2.6) Okamžitá likvidita	29
(2.7) Krátkodobá likvidita	29
(2.8) Dlouhodobá likvidita	29
(2.9) Celková produktivita	30
(2.10) Produktivita u úvěrů	30
(2.11) Produktivita u depozit	30
(2.12) Průměrná výše personálních nákladů	31
(2.13) Průměrná výše celkových nákladů	31
(2.14) Kapitálová přiměřenost	31
(2.15) Regulátorní kapitál	33
(2.16) Využitý Tier 3	33

Seznam příloh

Příloha 1 Rozvaha ČSOB (2008-2012)	I
Příloha 2 Rozvaha ČSOB – vertikální analýza (2008-2012)	II
Příloha 3 Rozvaha ČSOB – horizontální analýza (2008-2012)	III
Příloha 4 Výkaz zisku a ztráty ČSOB (2008-2012)	IV
Příloha 5 Výkaz zisku a ztráty ČSOB – horizontální analýza (2008-2012)	V

ROZVAHA ČSOB V LETECH 2008-2012 (v mil. Kč)					
AKTIVA	2008	2009	2010	2011	2012
Pokladní hotovost a pohledávky vůči centrálním bankám	15 400	21 589	19 552	45 501	27 077
Finanční aktiva k obchodování	139 500	166 975	179 639	178 252	163 219
Finanční aktiva vykazovaná v reálné hodnotě do zisku nebo ztráty	29 530	19 649	10 164	9 008	8 367
Realizovaná finanční aktiva	128 620	167 355	167 695	140 952	141 012
Finanční investice držené do splatnosti	100 420	119 049	140 571	133 659	132 669
Úvěry a pohledávky	230 383	203 026	209 172	261 046	293 148
Přecenění na reálnou hodnotu u portfoliově zajišťovaných položek	0	0	0	77	1 030
Investice v dceřiných a přidružených společnostech a společných podnicích	37 383	35 463	35 029	37 747	36 347
Zajišťovací deriváty s kladnou reálnou hodnotou	7 181	8 044	9 438	10 328	14 452
Pohledávky ze splatné daně	1 100	0	0	0	0
Pohledávky z odložené daně	479	0	0	1 415	0
Pozemky, budovy a zařízení	4 739	3 780	3 635	3 557	3 621
Goodwill a jiná nehmotná aktiva	3 650	3 368	3 057	2 867	2 761
Aktiva určená k prodeji	127	625	0	0	0
Ostatní aktiva	7 864	3 858	1 709	1 088	1 331
AKTIVA CELKEM	706 376	752 781	779 661	825 497	825 034
ZÁVAZKY A VLASTNÍ KAPITÁL					
	2008	2009	2010	2011	2012
Finanční závazky k obchodování	35 105	23 202	21 386	22 376	22 692
Finanční závazky vykazované v reálné hodnotě do zisku nebo ztráty	63 512	106 032	118 159	145 216	113 178
Finanční závazky v zůstatkové hodnotě	543 964	549 551	568 199	595 092	608 467
Přecenění na reálnou hodnotu u portfoliově zajišťovaných položek	0	0	0	103	1 741
Zajišťovací deriváty se zápornou hodnotou	2 469	5 158	5 567	7 339	8 652
Závazky ze splatné daně	0	652	1 068	224	613
Závazky z odložené daně	0	99	321	0	468
Ostatní závazky	14 116	6 389	6 034	8 004	8 065
Rezervy	963	706	636	1 045	912
Závazky celkem	660 129	691 789	721 370	779 399	764 788
Základní kapitál	5 855	5 855	5 855	5 855	5 855
Emisní ážio	6 673	6 673	6 673	6 673	6 673
Zákonný rezervní fond	18 687	18 687	18 687	18 687	18 687
Nerozdělený zisk	6 825	27 748	23 156	15 975	25 058
Reorganizační rezerva	2 055	0	0	0	0
Oceňovací rozdíly z realizovatelných finančních aktiv	5 620	2 437	3 981	-2 649	435
Oceňovací rozdíly ze zajištění peněžních toků	728	-408	-61	1 557	3 538
Oceňovací rozdíly z přepočtu zahraničních měn	-196	0	0	0	0
Vlastní kapitál celkem	46 247	60 992	58 291	46 098	60 246
ZÁVAZKY A VLASTNÍ KAPITÁL CELKEM	706 376	752 781	779 661	825 497	825 034

ROZVAHA ČSOB – VERTIKÁLNÍ ANALÝZA V LETECH 2008-2012 (v mil. Kč)					
AKTIVA	2008	2009	2010	2011	2012
Pokladní hotovost a pohledávky vůči centrálním bankám	2,18	2,87	2,51	5,51	3,28
Finanční aktiva k obchodování	19,75	22,18	23,04	21,59	19,78
Finanční aktiva vykazovaná v reálné hodnotě do zisku nebo ztráty	4,18	2,61	1,30	1,09	1,01
Realizovaná finanční aktiva	18,21	22,23	21,51	17,07	17,09
Finanční investice držené do splatnosti	14,22	15,81	18,03	16,19	16,08
Úvěry a pohledávky	32,61	26,97	26,83	31,62	35,53
Přecenění na reálnou hodnotu u portfoliově zajišťovaných položek	0,00	0,00	0,00	0,01	0,12
Investice v dceřiných a přidružených společnostech a společných podnicích	5,29	4,71	4,49	4,57	4,41
Zajišťovací deriváty s kladnou reálnou hodnotou	1,02	1,07	1,21	1,25	1,75
Pohledávky ze splatné daně	0,16	0,00	0,00	0,00	0,00
Pohledávky z odložené daně	0,07	0,00	0,00	0,17	0,00
Pozemky, budovy a zařízení	0,67	0,50	0,47	0,43	0,44
Goodwill a jiná nehmotná aktiva	0,52	0,45	0,39	0,35	0,33
Aktiva určená k prodeji	0,02	0,08	0,00	0,00	0,00
Ostatní aktiva	1,11	0,51	0,22	0,13	0,16
AKTIVA CELKEM	100,00	100,00	100,00	100,00	100,00
ZÁVAZKY A VLASTNÍ KAPITÁL					
	2008	2009	2010	2011	2012
Finanční závazky k obchodování	4,97	3,08	2,74	2,71	2,75
Finanční závazky vykazované v reálné hodnotě do zisku nebo ztráty	8,99	14,09	15,16	17,59	13,72
Finanční závazky v zůstatkové hodnotě	77,01	73,00	72,88	72,09	73,75
Přecenění na reálnou hodnotu z portfoliově zajišťovacích položek	0,00	0,00	0,00	0,01	0,21
Zajišťovací deriváty se zápornou hodnotou	0,35	0,69	0,71	0,89	1,05
Závazky ze splatné daně	0,00	0,09	0,14	0,03	0,07
Závazky z odložené daně	0,00	0,01	0,04	0,00	0,06
Ostatní závazky	2,00	0,85	0,77	0,97	0,98
Rezervy	0,14	0,09	0,08	0,13	0,11
Závazky celkem	93,45	91,90	92,52	94,42	92,70
Základní kapitál	0,83	0,78	0,75	0,71	0,71
Emisní ážio	0,94	0,89	0,86	0,81	0,81
Zákonný rezervní fond	2,65	2,48	2,40	2,26	2,26
Nerozdělený zisk	0,97	3,69	2,97	1,94	3,04
Reorganizační rezerva	0,29	0,00	0,00	0,00	0,00
Oceňovací rozdíly z realizovatelných finančních aktiv	0,80	0,32	0,51	-0,32	0,05
Oceňovací rozdíly ze zajištění peněžních toků	0,10	-0,05	-0,01	0,19	0,43
Oceňovací rozdíly z přepočtu zahraničních měn	-0,03	0,00	0,00	0,00	0,00
Vlastní kapitál celkem	6,55	8,10	7,48	5,58	7,30
ZÁVAZKY A VLASTNÍ KAPITÁL CELKEM	100,00	100,00	100,00	100,00	100,00

ROZVAHA ČSOB – HORIZONTÁLNÍ ANALÝZA V LETECH 2008-2012				
AKTIVA	2008/2009	2009/2010	2010/2011	2011/2012
Pokladní hotovost a pohledávky vůči centrálním bankám	40,19%	-9,44%	132,72%	-40,49%
Finanční aktiva k obchodování	19,70%	7,58%	-0,77%	-8,43%
Finanční aktiva vykazovaná v reálné hodnotě do zisku nebo ztráty	-33,46%	-48,27%	-11,37%	-7,12%
Realizovaná finanční aktiva	30,12%	0,20%	-15,95%	0,04%
Finanční investice držené do splatnosti	18,55%	18,08%	-4,92%	-0,74%
Úvěry a pohledávky	-11,87%	3,03%	24,80%	12,30%
Přecenění na reálnou hodnotu u portfoliově zajišťovaných položek	0,00%	0,00%	100,00%	1237,66%
Investice v dceřiných a přidružených společnostech a společných podnicích	-5,14%	-1,22%	7,76%	-3,71%
Zajišťovací deriváty s kladnou reálnou hodnotou	12,02%	17,33%	9,43%	39,93%
Pohledávky ze splatné daně	-100,00%	0,00%	0,00%	0,00%
Pohledávky z odložené daně	-100,00%	0,00%	100,00%	-100,00%
Pozemky, budovy a zařízení	-20,24%	-3,84%	-2,15%	1,80%
Goodwill a jiná nehmotná aktiva	-7,73%	-9,23%	-6,22%	-3,70%
Aktiva určená k prodeji	392,13%	-100,00%	0,00%	0,00%
Ostatní aktiva	-50,94%	-55,70%	-36,34%	22,33%
AKTIVA CELKEM	6,57%	3,57%	5,88%	-0,06%
ZÁVAZKY A VLASTNÍ KAPITÁL	2008/2009	2009/2010	2010/2011	2011/2012
Finanční závazky k obchodování	-33,91%	-7,83%	4,63%	1,41%
Finanční závazky vykazované v reálné hodnotě do zisku nebo ztráty	66,95%	11,44%	22,90%	-22,06%
Finanční závazky v zůstatkové hodnotě	1,03%	3,39%	4,73%	2,25%
Přecenění na reálnou hodnotu u portfoliově zajišťovaných položek	0,00%	0,00%	100,00%	1590,29%
Zajišťovací deriváty se zápornou hodnotou	108,91%	7,93%	31,83%	17,89%
Závazky ze splatné daně	100,00%	63,80%	-79,03%	173,66%
Závazky z odložené daně	100,00%	224,24%	-100,00%	100,00%
Ostatní závazky	-54,74%	-5,56%	32,65%	0,76%
Rezervy	-26,69%	-9,92%	64,31%	-12,73%
Závazky celkem	4,80%	4,28%	8,04%	-1,87%
Základní kapitál	0,00%	0,00%	0,00%	0,00%
Emisní ážio	0,00%	0,00%	0,00%	0,00%
Zákonný rezervní fond	0,00%	0,00%	0,00%	0,00%
Nerozdělený zisk	306,56%	-16,55%	-31,01%	56,86%
Reorganizační rezerva	-100,00%	0,00%	0,00%	0,00%
Oceňovací rozdíly z realizovatelných finančních aktiv	-56,64%	63,36%	-166,54%	-116,42%
Oceňovací rozdíly ze zajištění peněžních toků	-156,04%	-85,05%	-2652,46%	127,23%
Oceňovací rozdíly z přepočtu zahraničních měn	-100,00%	0,00%	0,00%	0,00%
Vlastní kapitál celkem	31,88%	-4,43%	-20,92%	30,69%
ZÁVAZKY A VLASTNÍ KAPITÁL CELKEM	6,57%	3,57%	5,88%	-0,06%

VÝKAZ ZISKU A ZTRÁTY V LETECH 208-2012 (v mil. Kč)					
	2008	2009	2010	2011	2012
Úrokové výnosy	28 936	24 375	22 700	23 373	23 217
Úrokové náklady	-13 685	-8 759	-6 220	-7 162	-6 495
Čistý úrokový výnos	15 251	15 616	16 480	16 211	16 722
Výnosy z poplatků a provizí	7 154	7 104	7 164	7 346	7 413
Náklady na poplatky a provize	-1 668	-1 720	-2 826	-2 265	-2 526
Čistý výnos z poplatků a provizí	5 486	5 384	4 338	5 081	4 887
Výnosy z dividend	1 092	7 801	3 451	4 845	5 255
Čistý zisk/ztráta z finančních nástrojů vykazovaných v reálné hodnotě do zisku nebo ztráty a kurzové rozdíly	-9 292	3 053	1 674	1 186	2 297
Čistý zisk z realizovatelných finančních aktiv	114	6 678	-85	162	-136
Čisté ostatní výnosy	1 291	687	865	472	2 052
Provozní výnosy	13 942	39 219	26 723	27 957	31 077
Náklady na zaměstnance	-5 334	-5 062	-5 075	-5 396	-5 900
Všeobecné správní náklady	-6 069	-6 181	-6 322	-7 198	-7 270
Odpisy a amortizace	-1 023	-1 073	-693	-574	-502
Provozní náklady	-12 426	-12 316	-12 090	-13 168	-13 672
Ztráty ze znehodnocení	-1 946	-3 747	-1 061	-3 641	-504
Zisk/ztráta před zdaněním	-430	23 156	13 572	11 148	16 901
Daň z příjmu	1 113	-1 554	-775	-509	-1 222
Zisk za účetní období	683	21 602	12 797	10 639	15 679

VÝKAZ ZISKU A ZTRÁTY – HORIZONTÁLNÍ ANALZA V LETECH 2008-2012				
	2008/2009	2009/2010	2010/2011	2011/2012
Úrokové výnosy	-15,76%	-6,87%	2,96%	-0,67%
Úrokové náklady	-36,00%	-28,99%	15,14%	-9,31%
Čistý úrokový výnos	2,39%	5,53%	-1,63%	3,15%
Výnosy z poplatků a provizí	-0,70%	0,84%	2,54%	0,91%
Náklady na poplatky a provize	3,12%	64,30%	-19,85%	11,52%
Čistý výnos z poplatků a provizí	-1,86%	-19,43%	17,13%	-3,82%
Výnosy z dividend	614,38%	-55,76%	40,39%	8,46%
Čistý zisk/ztráta z finančních nástrojů vykazovaných v reálné hodnotě do zisku nebo ztráty a kurzové rozdíly	-132,86%	-45,17%	-29,15%	93,68%
Čistý zisk z realizovatelných finančních aktiv	5757,89%	-101,27%	-290,59%	-183,95%
Čisté ostatní výnosy	-46,79%	25,91%	-45,43%	334,75%
Provozní výnosy	181,30%	-31,86%	4,62%	11,16%
Náklady na zaměstnance	-5,10%	0,26%	6,33%	9,34%
Všeobecné správní náklady	1,85%	2,28%	13,86%	1,00%
Odpisy a amortizace	4,89%	-35,41%	-17,17%	-12,54%
Provozní náklady	-0,89%	-1,84%	8,92%	3,83%
Ztráty ze znehodnocení	92,55%	-71,68%	243,17%	-86,16%
Zisk/ztráta před zdaněním	-5485,12%	-41,39%	-17,86%	51,61%
Daň z příjmu	-239,62%	-50,13%	-34,32%	140,08%
Zisk za účetní období	3062,81%	-40,76%	-16,86%	47,37%