

Univerzita Pardubice
Fakulta ekonomicko-správní

Finanční analýza vybraných bankovních institucí
a srovnání s trhem

Bc. Radka Malínská

Diplomová práce
2008

Univerzita Pardubice
Fakulta ekonomicko-správní
Ústav ekonomie
Akademický rok: 2007/2008

ZADÁNÍ DIPLOMOVÉ PRÁCE

(PROJEKTU, UMĚLECKÉHO DÍLA, UMĚLECKÉHO VÝKONU)

Jméno a příjmení: **Bc. Radka MALÍNSKÁ**
Studijní program: **N6202 Hospodářská politika a správa**
Studijní obor: **Ekonomika veřejného sektoru**
Název tématu: **Finanční analýza vybraných bankovních institucí
a srovnání s trhem**

Zásady pro vypracování:

Osnova:

Úvod

- 1) Bankovní systém ČR
- 2) Finanční analýza a její specifika v bankovníctví
- 3) Finanční analýza vybraných bankovních institucí
- 4) Komparace s trhem a vlastní zhodnocení

Závěr

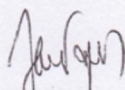
Použitá literatura

Rozsah grafických prací:
Rozsah pracovní zprávy: cca 50 stran
Forma zpracování diplomové práce: tištěná/elektronická

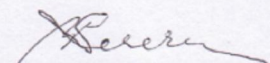
Seznam odborné literatury:

1. DVOŘÁK, Petr. Komerční bankovníctví pro bankéře a klienty. 2. aktualiz. vyd. [s.l.] : Linde Praha a. s., 2001. 468 s. ISBN 80-7201-310-6.
2. KISLINGEROVÁ, Eva, HNILICA, Jiří. Finanční analýza : Krok za krokem. 1. vyd. [s.l.] : C. H. Beck, 2005. 138 s. ISBN 80-7179-321-3.
3. SEKERKA, Bohuslav. Banky a bankovní produkty. 1. vyd. [s.l.] : Profess consulting s. r. o., 1997. 532 s. ISBN 80-85235-51-X.
4. SEKERKA, Bohuslav. Finanční analýza společnosti na bázi účetních výkazů. 1. vyd. Praha : Profess, 1996. 152 s. ISBN 80-85235-40-4.
5. HEFFERNAN, Shelagh. Modern Banking. 1st edition. Hoboken, USA : John Wiley and sons Inc., 2005. 716 s. ISBN 978-0-470-09500-3.
6. Komerční banka a. s. Výroční zpráva 2006 [online]. B.I.G. Prague, člen asociační sítě Hill & Knowlton, 2007, 2006 [cit. 2007-10-28]. Dostupný z WWW:http://www.kb.cz/file/cs/com/info_duty/economic_results/KB-2006-vyrocní_zprava.pdf.
7. GE Money Bank Výroční zpráva 2006 [online]. 2001-2007 [cit. 2007-10-28]. Dostupný z WWW:<http://www.gemoney.cz/documents/cz/press/annual.report.bank.cz.20>
8. Výroční zpráva Ebanka 2006 [online]. 2006 [cit. 2007-10-28]. Dostupný z WWW:<http://www.ebanka.cz/miranda2/export/sites/www.ebanka.cz/Informace-o-bance/Informace-o-hospodareni/Vyrocní-zpravy/eBanka-VZ2006cz.pdf>.

Vedoucí diplomové práce: Ing. Jan Černožorský, Ph.D.
Ústav ekonomie
Datum zadání diplomové práce: 29. října 2007
Termín odevzdání diplomové práce: 26. května 2008


prof. Ing. Jan Čapek, CSc.
děkan

L.S.


prof. RNDr. Bohuslav Sekerka, CSc.
vedoucí ústavu

V Pardubicích dne 10. prosince 2007

SOUHRN

Obsahem této práce je finanční analýza vybraných bankovních institucí a její porovnání s hodnotami finanční analýzy celého bankovního trhu.

V hlavní části je analyzována finanční situace Komerční banky, a.s., GE Money Bank, a.s. a eBanky, a.s., a to z hlediska více kritérií a pomocí poměrových ukazatelů.

Výsledky finanční analýzy jsou porovnávány s hodnotami finanční analýzy všech českých bank.

KLÍČOVÁ SLOVA

bankovní sektor, finanční analýza, Komerční banka, a.s., GE Money Bank, a.s., eBanka, a.s.

TITLE

The financial analysis of the banking institutions and the comparison with the bank market.

ABSTRACT

This thesis deals the financial analysis of the chosen banking institutions and the comparison with the bank market.

In the main part there is the analysis of the financial situations of Komerční banka, a.s., GE Money Bank, a.s. and eBanka, a.s. The financial analysis is done in respect of more criterions and through the proportion indicators.

The result of the financial analysis are compared with the results of the financial analysis of the bank market.

KEYWORDS

bank market, financial analysis, Komerční banka, a.s., GE Money Bank, a.s., eBanka, a.s.

Obsah

ÚVOD.....	10
1 BANKOVNÍ SYSTÉM ČR	12
1.1 Základní pojmy	12
1.2 Bankovní systém ČR.....	15
1.2.1 Právní úprava bankovního sektoru ČR.....	17
1.3 Obchodní banky	18
1.3.1 Bankovní licence	18
1.3.2 Rizika bankovní činnosti	19
1.3.3 Zásady bankovní činnosti	20
1.4 Centrální banka	21
2 FINANČNÍ ANALÝZA A JEJÍ SPECIFIKA V BANKOVNICTVÍ	23
2.1 Finanční analýza	23
2.2 Zdroje informací pro zpracování finanční analýzy	25
2.2.1 Rozvaha	25
2.2.2 Výkaz zisků a ztrát	30
2.3 Analýza a hodnocení finanční situace banky z hlediska více kritérií	33
2.3.1 Růst aktiv	33
2.3.2 Růst objemu úvěrů.....	33
2.3.3 Růst objemu vkladů klientů	34
2.4 Hodnocení finanční situace banky pomocí poměrových ukazatelů.....	35
2.4.1 Ukazatelé rentability.....	35
2.4.2 Ukazatelé likvidity	37
2.4.3 Kvalita aktiv.....	39
2.4.4 Ukazatelé zadluženosti	41
2.4.5 Ukazatele kapitálového trhu	42
3 FINANČNÍ ANALÝZA VYBRANÝCH BANKOVNÍCH INSTITUCÍ	43
3.1 Profily vybraných bank	43
3.1.1 Profil Komerční banky, a. s.	43
3.1.2 Profil GE Money Bank, a. s.	44
3.1.3 Profil eBanky	45
3.2 Analýza a hodnocení finanční situace banky z hlediska více kritérií	46
3.2.1 Analýza a hodnocení finanční situace Komerční banky, a.s.	46
3.2.1.1 Růst aktiv	46
3.2.1.2 Růst objemu úvěrů.....	47
3.2.1.3 Růst objemu vkladů klientů	48
3.2.2 Analýza a hodnocení finanční situace GE Money Bank, a.s.	50
3.2.2.1 Růst aktiv	50
3.2.2.2 Růst objemu úvěrů.....	51
3.2.2.3 Růst objemu vkladů klientů	53
3.2.3 Analýza a hodnocení finanční situace eBanky, a.s.	55
3.2.3.1 Růst aktiv	55
3.2.3.2 Růst objemu úvěrů.....	56
3.2.3.3 Růst objemu vkladů klientů	57
3.3 Hodnocení finanční situace banky pomocí poměrových ukazatelů.....	59
3.3.1 Hodnocení finanční situace Komerční banky, a.s. pomocí poměrových ukazatelů 59	
3.3.1.1 Ukazatelé rentability.....	59
3.3.1.2 Ukazatelé likvidity.....	61

3.3.1.3	Ukazatelé aktivity	63
3.3.1.4	Ukazatel zadluženosti	65
3.3.2	Hodnocení finanční situace GE Money Bank, a.s. pomocí poměrových ukazatelů 67	
3.3.2.1	Ukazatelé rentability	67
3.3.2.2	Ukazatelé likvidity	69
3.3.2.3	Ukazatelé aktivity	70
3.3.2.4	Ukazatel zadluženosti	71
3.3.3	Hodnocení finanční situace eBanky, a.s. pomocí poměrových ukazatelů.....	73
3.3.3.1	Ukazatelé rentability	73
3.3.3.2	Ukazatelé likvidity	75
3.3.3.3	Ukazatelé aktivity	77
3.3.3.4	Ukazatel zadluženosti	78
4	KOMPARACE S TRHEM	80
4.1	Analýza a hodnocení situace bank z hlediska více kritérií.....	80
4.1.1	Růst aktiv	80
4.1.1.1	Růst aktiv Komerční banky, a.s. a skupiny velkých bank	80
4.1.1.2	Růst aktiv GE Money Bank, a.s. a skupiny středně velkých bank.....	81
4.1.1.3	Růst aktiv eBanky, a.s. a skupiny malých bank	82
4.1.2	Růst objemu úvěrů.....	83
4.1.2.1	Růst objemu úvěrů Komerční banky, a.s. a skupiny velkých bank.....	83
4.1.2.2	Růst objemu úvěrů GE Money Bank, a.s. a skupiny středně velkých bank .	84
4.1.2.3	Růst objemu úvěrů eBanky, a.s. a skupiny malých bank	85
4.1.3	Objem vkladů klientů	86
4.1.3.1	Růst objemu vkladů Komerční banky, a.s. a skupiny velkých bank.....	86
4.1.3.2	Růst objemu vkladů GE Money Bank, a.s. a skupiny středně velkých bank	87
4.1.3.3	Růst objemu vkladů eBanky, a.s. a skupiny malých bank.....	88
4.2	Hodnocení finanční situace bank pomocí poměrových ukazatelů.....	89
4.2.1	Ukazatelé rentability	89
4.2.2	Ukazatelé likvidity	91
4.2.3	Ukazatelé aktivity	96
4.2.4	Ukazatel zadluženosti	99
	ZÁVĚR.....	101
	LITERATURA.....	105

Seznam tabulek

Tabulka 1 Rozdělení bank do skupin	16
Tabulka 2 Struktura rozvahy banky	26
Tabulka 3 Struktura výkazu zisků a ztrát banky	30
Tabulka 4 Doporučené hodnoty ROAA	37
Tabulka 5 Ukazatelé likvidity Komerční banky, a.s.	63
Tabulka 6 Ukazatelé aktivity Komerční banky, a.s.	65
Tabulka 7 Ukazatelé likvidity GE Money Bank, a.s.	70
Tabulka 8 Ukazatelé aktivity GE Money Bank, a.s.	71
Tabulka 9 Ukazatelé likvidity eBanky, a.s.	76
Tabulka 10 Ukazatelé aktivity eBanky, a.s.	78

Seznam obrázků

Obrázek 1 Vývoj počtu bank v ČR	15
Obrázek 2 Vývoj bilanční sumy Komerční banky, a.s.	47
Obrázek 3 Vývoj objemu poskytnutých úvěrů Komerční banky, a.s.	48
Obrázek 4 Vývoj objemu vkladů klientů Komerční banky, a.s.	49
Obrázek 5 Vývoj bilanční sumy GE Money Bank, a.s.	51
Obrázek 6 Vývoj objemu poskytnutých úvěrů GE Money Bank, a.s.	52
Obrázek 7 Vývoj objemu vkladů klientů GE Money Bank, a.s.	54
Obrázek 8 Vývoj bilanční sumy eBanky, a. s.	56
Obrázek 9 Vývoj objemu poskytnutých úvěrů eBanky, a.s.	57
Obrázek 10 Vývoj objemu vkladů klientů eBanky, a.s.	58
Obrázek 11 Vývoj ROAA Komerční banky, a.s.	60
Obrázek 12 Vývoj ROAE, ROAA Komerční banky, a.s.	61
Obrázek 13 Vývoj ukazatele zadluženosti Komerční banky, a.s.	66
Obrázek 14 Vývoj ROAA GE Money Bank, a.s.	67
Obrázek 15 Vývoj ROAE, ROAA GE Money Bank, a.s.	68
Obrázek 16 Vývoj ukazatele zadluženosti GE Money Bank, a.s.	72
Obrázek 17 Vývoj ROAA eBanky, a.s.	74
Obrázek 18 Vývoj ROAE, ROAA eBanky, a.s.	75
Obrázek 19 Vývoj ukazatele zadluženosti eBanky, a.s.	79
Obrázek 20 Vývoj bilanční sumy Komerční banky, a.s. a všech velkých bank na trhu	81
Obrázek 21 Vývoj bilanční sumy GE Money Bank, a.s. a všech středně velkých bank na trhu	82
Obrázek 22 Vývoj bilanční sumy eBanky, a.s. a všech malých bank na trhu	83
Obrázek 23 Vývoj objemu úvěrů poskytnutých klientům Komerční banky, a.s. a všech velkých bank na trhu	84
Obrázek 24 Vývoj objemu úvěrů poskytnutých klientům GE Money Bank, a.s. a všech středně velkých bank na trhu	85
Obrázek 25 Vývoj objemu poskytnutých úvěrů klientům eBanky, a.s. a všech malých bank na trhu	86
Obrázek 26 Vývoj objemu vkladů klientů Komerční banky, a.s. a všech velkých bank na trhu	87
Obrázek 27 Vývoj objemu vkladů klientů GE Money Bank, a.s. a všech bank na trhu	88

Obrázek 28 Vývoj objemu vkladů klientů eBanky, a.s. a všech bank na trhu.....	89
Obrázek 29 Vývoj ukazatele ROAA	90
Obrázek 30 Vývoj ukazatele ROAE.....	91
Obrázek 31 Vývoj ukazatele likvidity (rychle likv. aktiva/aktiva)	92
Obrázek 32 Vývoj ukazatele likvidity (základní vklady/bilanční suma)	93
Obrázek 33 Vývoj ukazatele likvidity (poměr úvěrů poskytnutých klientům/aktiva)	95
Obrázek 34 Krytí úvěrů poskytnutých klientům primárními vklady	96
Obrázek 35 Vývoj ukazatele aktivity (tvorba rezerv a opr. položek/aktiva)	97
Obrázek 36 Vývoj ukazatele aktivity (tvorba rezerv a opr. položek/hrubý zisk)	99
Obrázek 37 Vývoj ukazatele zadluženosti.....	100

Seznam zkratek

ČNB	Česká národní banka
ČR	Česká republika
KB	Komerční banka
ROAA	Rentabilita průměrných aktiv
ROAE	Rentabilita průměrného kapitálu
SG	Société Générale

ÚVOD

Neexistenci finančních trhů a jejich finančních prostředníků – bank si v dnešní době jen těžko můžeme představit. Hlavní činností bank je zprostředkovávání pohybu finančních prostředků mezi jednotlivými ekonomickými subjekty. Toto zprostředkování je založeno zejména na tom, že banky přijímají vklady a z nich na vlastní účet poskytují úvěry. Jejich hlavním výnosem je tedy rozdíl v úrocích vložených peněz a peněz půjčených.

Důležitým nástrojem k poznání ekonomického stavu bankovní instituce je finanční analýza, která je v současné době velice důležitým a aktuálním tématem. Určitě každý slyšel o českém bankovníctví v polovině 90. let, kdy se spustil řetězec krachu řady tuzemských bank. A teď nastávají otázky: Je již bankovní sektor v roce 2008 stabilizovaný? Vyplatí se mezi bankami vybírat?

Téma finanční analýza bankovních institucí jsem si vybrala z již zmíněných důvodů. Na druhé straně mě vždy problematika bankovního sektoru zajímala a chtěla jsem ji více porozumět.

Na základě výše uvedeného je cílem diplomové práce provedení finanční analýzy vybraných bankovních institucí a jejich komparace s trhem.

Finanční analýza sama o sobě není nástrojem změny ekonomické situace banky, ale nástrojem k poznání ekonomického stavu banky vzhledem ke konkurenci nebo vzhledem k minulému či plánovanému vývoji. Teprve na její závěry navazují ekonomická, organizační, marketingová, procesní a jiná opatření zakomponovaná do bankovních plánů, jejichž cílem je změna zjištěného stavu. Úkolem finanční analýzy je tedy globální posouzení finanční situace banky na základě finančních údajů minulého vývoje. Je jedním z faktorů, které ovlivňují finanční plány, zejména v kratším časovém horizontu. [17]

Výsledky finanční analýzy zajímají nejen akcionáře, ale také klienty a v neposlední řadě bankovní dohled, který na českém trhu vykonává Česká národní banka.

Pro naši finanční analýzu bankovních institucí si vybereme tři banky, které působí na českém trhu a budeme hodnotit jejich finanční situaci z hlediska růstu aktiv, růstu objemu poskytnutých úvěrů, růstu objemu vkladů klientů a dále podle poměrových ukazatelů pro analýzu bankovních institucí. Mezi tyto ukazatele patří poměrové ukazatele rentability,

likvidity, aktivity a zadluženosti. Ukazatele musíme hodnotit odlišně než je tomu u ukazatelů jiných podniků. Například u ukazatele likvidity musíme brát v potaz povinné minimální rezervy u centrální banky, které jsou dány nařízením a ukazatel zadluženosti také nemůžeme hodnotit stejně jako u podniku. Banka totiž hospodaří hlavně s cizími penězi.

Pro finanční analýzu vybraných bankovních institucí zvolíme sledované období, které bude začínat rokem 2000 a končit rokem 2007.

Následně hodnoty ukazatelů zhodnotíme, okomentujeme jejich vývoj a porovnáme výsledky jednotlivých bank s trhem. Při tvorbě této práce vycházíme hlavně z výročních zpráv jednotlivých bank.

1 BANKOVNÍ SYSTÉM ČR

V určitém ekonomickém prostoru obvykle působí větší či menší počet bank, které dohromady vytvářejí bankovní systém. V této kapitole si vymezíme hlavní pojmy, které souvisejí s bankovním systémem a poté i s jeho součástmi, tedy s obchodními bankami a centrální bankou státu.

1.1 Základní pojmy

V této části práce si vymezíme základní pojmy související s bankovním systémem. Nejdříve popíšeme bankovní systém jako takový, jeho formy uspořádání a navážeme definicí banky.

Bankovní systém v zemi tvoří centrální banka a souhrn bank působících v této zemi, jejich vzájemné vztahy a rovněž jejich vztahy k okolí (podnikovému sektoru, domácnostem, státu, zahraničí). Funkce a způsob fungování bankovního systému jsou determinovány zejména existujícím ekonomickým prostředím v dané zemi, ale i tradicí, zapojením země do mezinárodní spolupráce aj. [11]

Bankovní systémy se člení ze dvou hledisek: [1]

- 1) podle toho, zda existuje či nikoliv v daném bankovním systému centrální banka se svými makroekonomickými funkcemi, se rozdělují bankovní systémy na jednostupňové a dvoustupňové;
 - a) *jednostupňový bankovní systém* – základ tohoto systému v obecné rovině tvoří plně univerzální banky, které mohou provádět veškeré bankovní obchody, to znamená včetně emise bankovek. Neboli v těchto systémech chybí institucionálně oddělená centrální banka se standardními makroekonomickými funkcemi. Tento systém je dnes možné považovat za historickou formu uspořádání, pro moderní ekonomické systémy je neaplikovatelný.
 - b) *dvoustupňový bankovní systém* – je založen na oddělení makroekonomické funkce, kterou zabezpečuje centrální banka, a mikroekonomické funkce, která je doménou sítě komerčních bank.
- 2) podle rozsahu oprávnění jednotlivých bank k provádění bankovních obchodů, neboli podle institucionálních vazeb mezi komerčním a investičním

bankovníctvím, členíme bankovní systémy na univerzální a oddělené (specializované);

- a) *univerzální bankovní systém* – ten tvoří na jedné straně centrální banka se svými specifickými úkoly včetně výhradního práva emise bankovek, na straně druhé potom síť univerzálních bank, které mohou provádět prakticky veškeré bankovní činnosti.
- b) *systém odděleného bankovníctví* – podstatou tohoto systému je institucionální oddělení komerčního a investičního bankovníctví. Oddělení komerčního a investičního bankovníctví může vyplývat z legislativní úpravy bankovníctví a může být také výsledkem ustálených zvyklostí a tradice. Od tohoto systému se ale postupně upouštělo.

Jedním z nejvýznamnějších finančních zprostředkovatelů v každé tržní ekonomice jsou obchodní **banky**. Banky jsou ve své podstatě podniky, které mají ovšem ve srovnání s podniky v jiných odvětvích ekonomiky řadu specifických rysů, projevujících se v jejich postavení a celkovém významu v ekonomice. Na činnost bank se obvykle vztahují i v mnohém odlišná pravidla oproti obecné úpravě podnikání. Základní cíl činnosti banky je však shodný jako u kteréhokoli jiného podniku.

K vymezení **banky** je vhodné přistupovat ze dvou hledisek:

- funkční hledisko vychází z ekonomických funkcí a činností banky,
- právní hledisko je naproti tomu založeno na exaktním vymezení banky v příslušné právní normě.

Z funkčního hlediska obvykle bývá banka charakterizována jako druh finančního zprostředkovatele, jehož hlavní činností je zprostředkování pohybu finančních prostředků mezi jednotlivými ekonomickými subjekty. [11]

Funkční hledisko nám jednoznačně nevymezuje, kdy daný podnik je bankou, a kdy nikoliv. Jelikož se však na činnost bank v mnoha směrech vztahuje odlišný režim ve srovnání s podniky v jiných oblastech, musí existovat zcela jednoznačné právní vymezení banky. Základním předpisem pro právní regulaci bankovníctví je zákon o bankách č. 21/1992 Sb., který byl v pozdějších letech novelizován. Zákon o bankách vymezuje banky jako instituce, které musí splňovat čtyři základní podmínky: [2]

- jedná se o právnické osoby se sídlem v České republice založené jako akciová společnost, které:
 - přijímají vklady od veřejnosti,
 - poskytují úvěry,
 - k výkonu bankovní činnosti mají povolení působit jako banka.

Úloha bank v tržní ekonomice je velmi různorodá a v mnoha směrech nezastupitelná. Banky plní celou řadu různých funkcí. Za standardní základní funkce banky můžeme označit čtyři následující: [11]

- *finanční zprostředkování* - banky provádějí finanční zprostředkování na ziskovém principu, a tudíž se snaží umísťovat získaný kapitál tam, kde přináší (při dané míře rizika) nejvyšší zhodnocení. Tento princip vytváří podmínky pro přelévání peněžních prostředků do těch oblastí, oborů či podniků, kde je jejich zhodnocení (při dané míře rizika) nejvyšší, a tudíž nejefektivnější.
- *emisi bezhotovostních peněz* - jedinou institucí ve státě, která může emitovat hotovostní peníze, je centrální banka. Bezhotovostní peníze, tj. peníze v podobě zápisů na bankovních účtech, však mohou emitovat kromě centrální banky i banky.
- *provádění platebního styku* - za další základní funkci bank lze považovat provádění platebního styku. Banky tím, že vedou účty pro velký počet svých klientů, mohou provádět jejich vzájemné platby pouhým účetním převodem bez potřeby převodu hotovostních peněz.
- *zprostředkování finančního investování na peněžním a kapitálovém trhu* - toto zprostředkování spočívá v tom, že banky pro své klienty na jedné straně provádějí emisi cenných papírů, na straně druhé potom zprostředkovávají i jejich nákupy, popř. jiné investiční obchody, jako např. úschovu a správu aktiv, obchody s finančními deriváty.

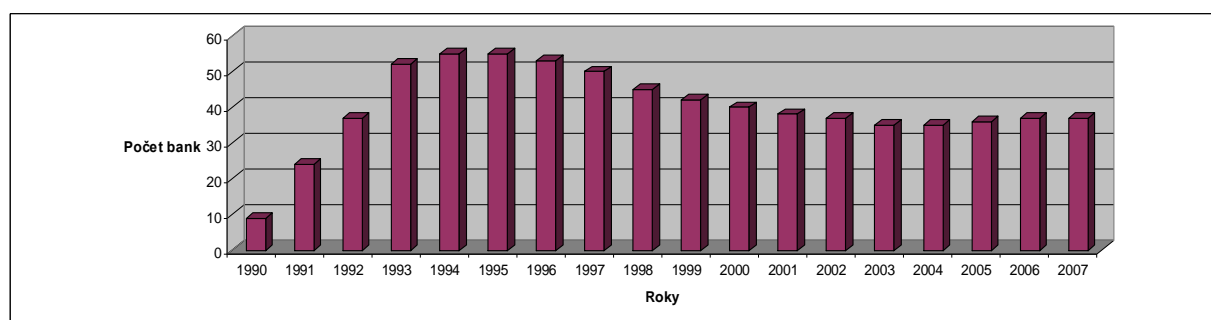
1.2 Bankovní systém ČR

Bankovní systémy většiny ekonomik jsou vytvářeny převážně jako dvoustupňové systémy a stejně tomu tak je i v České republice. Dvoustupňová bankovní soustava je založena na oddělení makroekonomické funkce, kterou zabezpečuje centrální banka a mikroekonomické funkce, která je doménou sítě komerčních bank. [2]

Český bankovní systém je tedy dvoustupňový systém univerzálního bankovníctví se specializovaným druhem bank – stavebními spořitelny, hypotečními bankami a některými dalšími specializovanými bankami, který je dále doplněn spořitelny a úvěrovými družstvy. [1]

Banky v systému univerzálního bankovníctví mohou poskytovat celou paletu bankovních produktů, to znamená jak klasické produkty komerčního bankovníctví (zejména přijímání vkladů, poskytování úvěrů, zprostředkování platebního styku), tak i produkty investičního bankovníctví (zejména emisní obchody, obchody s cennými papíry, depozitní obchody, majetkovou správu aktiv, fúze a akvizice). [11]

Současná struktura bankovního systému se vytvářela postupně po roce 1990. Toto období je charakterizováno zpočátku dynamickým nárůstem počtu bank, v důsledku zániku řady bank v druhé polovině 90. let ovšem docházelo k postupnému poklesu počtu činných bank (viz obr. č. 1). [1]



Obrázek 1 Vývoj počtu bank v ČR

Zdroj: Základní ukazatele o bankovním sektoru [online]. Česká národní banka, 2003-2008 [cit. 2008-05-27].

Dostupný z WWW:

http://www.cnb.cz/cs/dohled_fin_trh/bankovni_dohled/bankovni_sektor/zakl_uk_bank_sekt/ukazatele_tab01.html.

Banky v českém bankovním systému se obvykle člení dle velikosti podle výše bilanční sumy, samostatně jsou vyčleňovány pobočky zahraničních bank a stavební spořitelny. To znamená, že český bankovní systém zahrnuje následující banky: [1]

- velké banky, jejichž bilanční suma přesahuje 100 mld. Kč;
- střední banky, jejichž bilanční suma je od 50 do 100 mld. Kč;
- malé banky, jejichž bilanční suma nepřesahuje 50 mld. Kč;
- pobočky zahraničních bank;
- stavební spořitelny.

Následující tabulka ukazuje rozdělení bank do skupin podle bilanční sumy.

Tabulka 1 Rozdělení bank do skupin

Rozdělení bank do skupin (v rámci skupin jsou banky řazeny abecedně)			
A.	Velké banky (bilanční suma nad 100 miliard CZK)	D.	Pobočky zahraničních bank
1.	Česká spořitelna	1.	ABN AMRO Bank
2.	Čs. obchodní banka	2.	BRE Bank S. A.
3.	UniCredit Bank Czech Republic	3.	CALYON S. A.
4.	Komerční banka	4.	Commerzbank
B.	Střední banky (bilanční suma 50 až 100 miliard CZK)	5.	Deutsche Bank
1.	Citibank	6.	Fortis Bank
2.	Českomoravská záruční a rozvojová banka	7.	ING Bank
3.	GE Money Bank	8.	HSBC Bank
4.	Hypotéční banka	9.	Oberbank
5.	Raiffeisenbank	10.	Privat Bank
C.	Malé banky (bilanční suma pod 50 miliard CZK)	11.	Raiffeisenbank im Stiftland
1.	BAWAG Bank CZ	12.	Bank of Tokyo-Mitsubishi UFJ
2.	Česká exportní banka	13.	Všeobecná úvěrová banka
3.	eBanka	14.	Waldviertel Sparkasse
4.	IC banka	E.	Stavební spořitelny
5.	J&T banka	1.	Českomoravská stavební spořitelna
6.	PPF banka	2.	Stavební spořitelna České spořitelny
7.	Volksbank	3.	HYPO stavební spořitelna
8.	Wüstenrot hypotéční banka	4.	Modrá pyramida stavební spořitelna
		5.	Raiffeisen stavební spořitelna
		6.	Wüstenrot - stavební spořitelna

Zdroj: Základní ukazatele bankovního sektoru [online]. Česká národní banka, 2003-2008 , 27. 3. 2008 [cit. 2008-05-22]. Dostupný z WWW: <http://www.cnb.cz/cs/dohled_fin_trh/bankovni_dohled/bankovni_sektor/zakl_uk_bank_sekt/ukazatele_metodik_a.html>.

1.2.1 Právní úprava bankovního sektoru ČR

Pro činnost bankovního systému byl vytvořen legislativní rámec sestávající z řady zákonů a opatření ČNB. Některé zákony, které mají vliv na fungování bankovního systému, jsou: [12]

- Ústava České republiky,
- zákon č. 6/93 Sb., o České národní bance, ve znění pozdějších předpisů,
- zákon č. 21/92 Sb., o bankách, ve znění pozdějších předpisů,
- zákon č. 96/1993 Sb., o stavebním spoření a státní podpoře stavebního spoření, ve znění pozdějších předpisů,
- zákon č. 87/1995 Sb., o spořitelních a úvěrních družstvech, ve znění pozdějších předpisů,
- zákon č. 47/92 Sb., občanský zákoník, ve znění pozdějších předpisů,
- zákon č. 513/91 Sb., obchodní zákoník, ve znění pozdějších předpisů,
- zákon č. 124/2002 Sb., o převodech peněžních prostředků, elektronických platebních prostředcích a platebních systémech (zákon o platebním styku), ve znění pozdějších předpisů,
- zákon č. 191/53 Sb., směnečný a šekový, ve znění pozdějších předpisů,
- zákon č. 591/92 Sb., o cenných papírech, ve znění pozdějších předpisů a další.

1.3 Obchodní banky

Banky představují jednoho z nejvýznamnějších finančních zprostředkovatelů. Kromě toho banky rovněž hrají velmi důležitou roli i při přímém financování. Na jedné straně často zabezpečují pro firmy, které chtějí získat kapitál přímo na trhu, emise dluhopisů a akcií, na straně druhé pro klienty, kteří chtějí investovat svůj kapitál do těchto instrumentů, zprostředkovávají jejich nákup a další činnosti s nimi spojené (např. inkaso úroků či dividend). Ve všech těchto případech ovšem banky provádějí tyto operace na účet svých klientů. [1]

1.3.1 Bankovní licence

Jednou ze základních podmínek ke vzniku banky v České republice je udělení licence působit jako banka. Udělování bankovní licence lze považovat za výchozí a zároveň jeden z nejučinnějších nástrojů bankovní regulace. Je to z toho důvodu, že nevpustění subjektu, u kterého nelze z nějakých příčin předpokládat stabilní a důvěryhodnou bankovní činnost, do bankovního sektoru, je mnohem efektivnější, nežli řešení následných problémů, které by v důsledku jeho činnosti jako banky mohly vzniknout. [1]

O udělení bankovní licence rozhoduje na základě žádosti ze zákona č. 21/1992 Sb., o bankách ČNB, která si před rozhodnutím vyžádá stanovisko Ministerstva financí. Pro udělení licence musí být splněny následující podmínky:

- průhledný a nezávadný původ základního kapitálu a dalších finančních zdrojů banky, jejich dostatečnost a vyhovující skladba;
- splacení základního kapitálu v plné výši, přičemž minimální výše základního kapitálu banky činí 500 mil. Kč a minimálně v této výši musí být tvořen peněžitými vklady;
- způsobilost osob s kvalifikovanou účastí na bance k výkonu práv akcionáře při podnikání banky;
- odborná způsobilost, důvěryhodnost a zkušenost vedoucích zaměstnanců banky, to znamená osob, které jsou na základě pracovní nebo jiné smlouvy navrhovány v bance na výkonné řídicí funkce, s nimiž je spojena pravomoc a odpovědnost vymezená stanovami;

- technické a organizační předpoklady pro výkon navrhovaných činností banky, funkční řídicí a kontrolní systém banky včetně systému řízení rizik;
- obchodní plán vycházející z navrhované strategie činnosti banky podložený reálnými ekonomickými kalkulacemi;
- průhlednost skupiny s úzkým propojením, ke které patří zakladatel s kvalifikovanou účastí na bance;
- úzké propojení v rámci skupiny podle předchozího bodu nebrání výkonu bankovního dohledu a ve státě, na jehož území má tato skupina úzké propojení, nejsou právní ani faktické zábrany k výkonu bankovního dohledu;
- sídlo budoucí banky musí být na území České republiky.

Povolení se uděluje na dobu neurčitou a není převoditelná na jinou osobu. [2]

1.3.2 Rizika bankovní činnosti

S bankovními činnostmi jsou spojena rizika, která se zpravidla člení na rizika úvěrové, kapitálové, tržní, operační a právní. [5]

- 1) *Úvěrové riziko* je riziko ztráty v důsledku toho, že partner úvěrového obchodu nedodrží ustanovení kontraktu, jde tedy o riziko nesplacení úroků a jistiny u poskytovaného úvěru. Toto riziko sestává z rizika podvodu při získávání úvěru a rizika země.
- 2) *Kapitálové riziko* je riziko toho, že banka musí vyplatit finanční prostředky partnerovi, aniž je tento partner schopen plnit svou stranu kontraktu.
- 3) *Tržní riziko* představuje riziko změny hodnoty portfolia aktiv nebo pasiv v důsledku změn tržních podmínek. Toto riziko je ovlivňováno ekonomickým prostředím, v němž banky operují. Jde např. o inflační tlaky, konkurenci, chování klientů a partnerů, situaci v zemích, kde banka operuje apod. Mezi druhy tržního rizika patří:
 - a. *riziko úrokové*, spočívající např. v tom, že se tržní hodnocení příslušného aktiva nesoucí úrokový výnos mění s běžnou úrokovou sazbou a nikoliv s nominální úrokovou sazbou danou smluvními závazky nebo že existuje nesoulad splatností nebo dob přeceňování aktiv a pasiv;
 - b. *riziko měnové* vznikající z nesouladu měn aktiv a pasiv s tímto rizikem souvisí riziko kursové spočívající ve změnách kurzů měn;

- c. *komoditní riziko* vznikající z nesouladu hodnot komodit v aktivech a pasivech;
 - d. *akciové riziko* vznikající z nesouladu hodnot akcií v aktivech a pasivech;
- 4) *Operační riziko* je rizikem ztrát v důsledku nesprávného řízení, použití nevhodné metody, nevhodné diverzifikace portfolií, nesprávného plánování pro výjimečné události, lidských chyb, chyb v rozhodování řídicích pracovníků.
 - 5) *Právní riziko* je riziko toho, že kontrakty nelze prosadit nebo, že kontrakty nenaplňují sledované cíle.

Sklon k rizikovosti vychází z toho, že rizikovější obchody přinášejí zpravidla větší výnosy. Proto je nutné používat různých metod řízení rizik, aby byly eliminovány nebo sníženy nepříznivé důsledky rizik.

1.3.3 Zásady bankovní činnosti

Zásady bankovní činnosti spočívají v neustálém zabezpečování rentability banky, v zabezpečování likvidity banky a v bezpečnosti banky. Přitom tedy hlavní zásadou bankovní činnosti je zabezpečování rentability banky.

- 1) Rentabilita je charakterizována zejména hospodářským výsledkem banky, který je představován rozdílem výnosů a nákladů.
- 2) Likvidita znamená schopnost banky v libovolném čase dostát svým závazkům. Proto si banka vytváří potřebné rezervy.
- 3) Bezpečnost provádění bankovních operací spočívá mj. ve vnitřní i vnější kontrole a auditu.

Požadavky likvidity a bezpečnosti jsou v rozporu s požadavkem maximalizace zisku. Zvýšení likvidity znamená zvýšení rezerv (což má za následek snížení výnosů) nebo zvýšení přijatých úvěrů od bank (což má za následek zvýšení nákladů). Zvýšení bezpečnosti má za následek zvýšení nákladů. [5]

1.4 Centrální banka

Zatímco v popředí zájmu bank jsou ekonomické cíle, **primárním úkolem** centrální banky je **zabezpečení** zdravého měnového vývoje. Při plnění tohoto úkolu sleduje centrální banka jak vnitřní stabilitu měny, která se vyjadřuje mírou inflace, tak i vnější stabilitu, danou vývojem měnového kurzu. Záleží na konkrétních úkolech každé centrální banky, jestli bude sledovat pouze jeden z těchto cílů nebo oba najednou.

V České republice přísluší výkon funkce centrální banky České národní bance – ČNB, která vznikla v roce 1993, jako nástupnická centrální banka Státní banky československé, v souvislosti s rozdělením bývalé Československé federativní republiky. Existence ČNB jako centrální banky státu je zakotvena v Ústavě České republiky. Její postavení upravuje zákon o České národní bance. [5]

ČNB je právnickou osobou, která má postavení veřejnoprávního subjektu se sídlem v Praze. Nezapisuje se do obchodního rejstříku. České národní bance jsou svěřeny kompetence správního úřadu v rozsahu stanoveném zákonem o ČNB, zákonem o bankách a devizovým zákonem. ČNB hospodaří samostatně s odbornou péčí s majetkem, který jí byl svěřen státem. Nejvyšším řídicím orgánem ČNB je Bankovní rada ČNB.

Hlavní cíl ČNB je formulován v souladu s principy fungování centrálních bank v rámci EU jako péče o cenovou stabilitu. ČNB je ovšem dána širší odpovědnost za ekonomický vývoj, protože „Pokud tím není dotčen její hlavní cíl, Česká národní banka podporuje obecnou hospodářskou politiku vlády vedoucí k udržitelnému hospodářskému růstu.

Funkce, které centrální banka plní v ekonomice, vyplývají z jejího základního cíle. Jejich obsah a rozsah se vyvíjí v čase, v některých směrech se mohou funkce centrálních bank i odlišovat v jednotlivých zemích. To vyplývá z toho, že u některých funkcí není z hlediska naplňování základního cíle centrální banky nezbytné, aby je vykonávala právě centrální banka. [1]

V souladu se svým základním posláním plní ČNB v ekonomice řadu důležitých funkcí, za nejvýznamnější lze považovat: [1]

1. *emise hotovostního oběživa* – centrální banka je jedinou bankou ve státě, která má oprávnění emitovat hotovostní peníze;

2. *funkce banky pro ostatní banky* – banky si mohou od centrální banky vypůjčovat peníze a na druhou stranu do jisté míry i musí u centrální banky ukládat svá depozita;
3. *provádění měnové politiky* – centrální banka se prostřednictvím regulace měnové báze, měnových agregátů, úrokových sazeb, popř. měnového kursu snaží plnit stanovené cíle, mezi které patří především podpora stability cenové hladiny;
4. *funkce banky státu (vlády)* – centrální banka vede účty státu, vystupuje jako agent státu na finančním trhu při emisi státních cenných papírů, spravuje státní dluh, spravuje měnové rezervy, je poradcem vlády v měnových otázkách, apod.;
5. *provádění bankovní regulace a dohledu* – centrální banka stanovuje podmínky pro podnikání v oblasti bankovníctví a provádí bankovní dohled, jehož obsahem je kontrola nad dodržováním podmínek a zdravým vývojem celého bankovního systému;
6. *statistická činnost* – ČNB je jedinou institucí, která v ČR zajišťuje metodiku, sběr dat a zpracování dat pro oblast měnové, bankovní a finanční statistiky.
7. *zastupování země v mezinárodních finančních a měnových institucích* – představitel centrální banky zastupuje stát v mezinárodních institucích jako je Mezinárodní měnový fond, Světová banka, Banka pro mezinárodní platby, apod. Centrální banka rovněž uzavírá mezinárodní platební a jiné dohody se zahraničními bankami a mezinárodními finančními institucemi;

Česká národní banka při plnění svých úkolů spolupracuje s centrálními bankami jiných zemí, orgány dohledu nad bankami a finančními trhy jiných zemí a s mezinárodními finančními organizacemi a mezinárodními organizacemi zabývajícími se dohledem nad bankami a finančními trhy. [5]

2 FINANČNÍ ANALÝZA A JEJÍ SPECIFIKA V BANKOVNICTVÍ

V této kapitole se seznámíme s finanční analýzou a přesněji s finanční analýzou bank po teoretické stránce. To znamená, čím se finanční analýza zabývá, zdroje informací a nakonec i s ukazateli, vyjadřující finanční situaci banky.

2.1 Finanční analýza

Finanční analýza představuje systematický rozbor získaných dat, které jsou obsaženy především v účetních výkazech. Finanční analýzy v sobě zahrnují hodnocení firemní minulosti, současnosti a předpovídání budoucích finančních podmínek.

Hlavním smyslem finanční analýzy je připravit podklady pro kvalitní rozhodování o fungování podniku.

Finanční analýza má v zemích s rozvinutou tržní ekonomikou dlouhodobou tradici a je neoddelitelným prvkem podnikového řízení. Rovněž v České republice se v posledních patnácti letech stala oblíbeným nástrojem při hodnocení reálné ekonomické situace firmy. Finanční výsledky se stávají základním kritériem ekonomických rozhodnutí a podnikové finance získávají nové postavení – dostávají se do centra pozornosti všech podnikatelů. Jsou velmi významné nejen pro strategické řízení firmy v oblasti finančního managementu, ale např. i při hodnocení a výběru partnerů v obchodní oblasti.

Finanční analýza má svůj smysl z časového pohledu ve dvou rovinách: První rovinou je fakt, že se ohlížíme do minulosti a máme šanci hodnotit, jak se firma vyvíjela až do současnosti, přičemž kritérií hodnocení je možno nalézt celou řadu. Druhou rovinou je fakt, že finanční analýza nám slouží jako základ pro finanční plánování ve všech časových rovinách. Umožní nám proto jak plánování krátkodobé spojené s běžným chodem firmy, tak i plánování strategické související s dlouhodobým rozvojem firmy. [16]

Úkolem analýzy finanční pozice banky je jednak stanovit souhrnnou diagnózu finanční síly banky a jejího finančního zdraví včetně finančních rizik, jednak odhalit příčiny a hlavní faktory, jež k zjištěnému stavu vedly. [8]

Předmětem zájmu finanční analýzy jsou především tato hlediska: [7]

- výnosnost (rentabilita), která charakterizuje úroveň výkonnosti a hospodárnosti;
- rychlost obrátu prostředků (aktivita);
- platební schopnost:
 - likvidnost aktiv: přeměnitelnost aktiv na peníze;
 - likvidita: dosažitelnost peněžních prostředků pro úhradu běžně splácených závazků;
 - solventnost: dlouhodobá schopnost hradit finanční závazky;
- hospodářská a finanční spolehlivost (finanční struktura, stabilita)

Hodnocení činnosti bank se řídí subjektem, který hodnocení provádí. Jinak bude hodnotit banku akcionář, jinak bankovní dohled a jinak klient. Orgány bankovního dohledu se zaměřují na základní ukazatele, které vyplývají z regulačních pravidel. Akcionáři se zaměřují zejména na ukazatele, které hodnotí ziskovost a výnosovost např. ukazatel čisté rentability základního kapitálu a klienti budou zaměřeni zejména na úrokové sazby a na bezpečnost vkladů. A nakonec vedoucí pracovníci bank se budou kromě uvedených požadavků zaměřovat na hodnocení jednotlivých distribučních složek (prodejní místa, pobočky, apod.).

V analýzách banky se zaměřujeme na strukturu aktiv a pasiv, na ukazatele výnosovosti a nákladovosti, na solventnost a likviditu, na rizikovost a stabilitu. Pro tato hodnocení se používá poměrových ukazatelů, které umožňují srovnávat jevy u rozdílných subjektů. [5]

2.2 Zdroje informací pro zpracování finanční analýzy

Základním zdrojem informací pro analýzu a hodnocení finanční situace banky je její roční účetní závěrka. Roční účetní uzávěrku banky podepisuje statutární orgán banky. Zákon ukládá bankám, aby jejich účetní závěrka byla ověřena auditorem a aby údaje z účetní závěrky byly zveřejněny. Banky tyto údaje zveřejňují v Obchodním věstníku a ve své výroční zprávě, v které banka zveřejňuje svou roční účetní závěrku, tj. rozvahu (bilanci), výkaz zisků a ztrát a přílohu. [13]

Finanční analýza je předmětem úzce spojena s finančním účetnictvím, které poskytuje data a informace pro finanční rozhodování prostřednictvím základních finančních výkazů: rozvahy a výkazu zisků a ztrát. [10]

S použitím zveřejňovaných údajů jsou však spojeny některé problémy jako: [6]

- údaje se vztahují k minulosti, proto v nich zachycený stav nemusí být aktuální;
- pro komparativní analýzu jsou nutné údaje alespoň ze dvou různých časových období;
- v účetních výkazech nejsou zahrnuty položky, které mají určitou „vnitřní“ finanční hodnotu. Jde např. o lidské zdroje, jejich zkušenosti a kvalifikaci, podpora společnosti významným hospodářským politickým subjektem, kapitálové účasti a postavení subjektu v jejich řetězci apod.;
- vliv inflace, který způsobuje, že účetní hodnoty jsou odlišné od reálných skutečných hodnot;

Z toho vyplývá, že je nutné položky účetních výkazů upravovat pro jejich využití.

2.2.1 Rozvaha

Každá rozvaha, a nejenak je tomu i u rozvahy banky, nám dává informaci o tom, jaká je struktura majetku daného podniku na jedné straně a z jakých zdrojů je na druhé straně tento majetek financován. Z logiky podvojného účetnictví plyne, že každá rozvaha musí být účetně vždy vyrovnaná. [2]

Jestliže dojde např. ke splacení části úvěrů, dojde u komitenta banky zároveň ke snížení vkladu, který byl použit k úhradě závazku. Jestliže splatí úvěr komitent, který vede svůj

vkladový účet u jiné banky, dojde ke snížení úvěrového aktiva a současně se zvýší peněžní zdroje. Zdánlivě tak dojde k nerovnováze. Ve skutečnosti musí dojít jen k jinému užití těchto zdrojů. Pokud banka nenakoupí za uvolněné zdroje ihned např. cenné papíry, budou automaticky peněžní zdroje užity jako hotovost banky ve formě peněžních prostředků na jejich účtech. Fakticky tedy dojde jen k jinému užití peněžních zdrojů.

Aktiva a pasiva banky však mohou kolísat také jednostranně. Výběr vkladů vede ke snížení peněžních zdrojů, a není-li doprovázen souběžnými splátkami poskytnutých úvěrů, vyústí v momentální bilanční nesoulad aktiva a pasiv. Ke zcela obdobnému jevu dojde, jestliže vzroste poptávka po úvěru a banka nedisponuje dostatečnými peněžními zdroji, aby své komitenty uspokojila. V obou případech je nezbytné danou situaci vyřešit získáním jiných peněžních zdrojů, např. půjčkou od jiné banky, úspěšnou emisí depozitních certifikátů a jinými formami a v konečné instanci úvěrem od ústřední banky anebo okamžitou výpovědí úvěru komitentům.

Obsah každodenního bankovního podnikání spočívá právě ve sladování peněžních zdrojů s jejich užitím a ve sladování bankovních aktiv s peněžními zdroji. Toto řízení bankovních pasiv a aktiv a provádění denních pasivních a aktivních obchodů je předpokladem dosažení bankovních cílů, tj. likvidity, solventnosti a ziskovosti. [9]

Obsah rozvahy banky můžeme vidět v následující tabulce č. 2:

Tabulka 2 Struktura rozvahy banky

<i>ROZVAHA</i>	
<i>Aktiva</i>	<i>Pasiva</i>
1. Pokladní hotovost a vklady u centrální banky	1. Závazky vůči bankám a družstevním záložnám
2. Státní bezkupónové dluhopisy a ostatní CP přijímané centrální bankou k refinancování	2. Závazky vůči klientům
3. Pohledávky za bankami a družstevními záložnami	3. Závazky z dluhových cenných papírů
4. Pohledávky za klienty	4. Ostatní aktiva
5. Dluhové cenné papíry	5. Výnosy a výdaje příštích období
6. Akcie, podílové listy a ostatní podíly	6. Rezervy
7. Účasti s podstatným vlivem	7. Podřízené závazky
8. Účasti s rozhodujícím vlivem	8. Základní kapitál
9. Dlouhodobý nehmotný majetek	9. Emisní ážio

10. Dlouhodobý hmotný majetek	10. Rezervní fondy a ostatní fondy ze zisku
11. Ostatní aktiva	11. Rezervní fondy na nové ocenění
12. Pohledávky za upsaný základní kapitál	12. Kapitálové fondy
13. Náklady a příjmy příštích období	13. Oceňovací rozdíly
	14. Nerozdělený zisk nebo neuhrazená ztráta z předchozích období
	15. Zisk nebo ztráta za účetní období
<i>Celkem aktiva</i>	<i>Pasiva celkem</i>
<i>Podrozvahová aktiva</i>	<i>Podrozvahová pasiva</i>
1. Poskytnuté přísliby a záruky	1. Přijaté přísliby a záruky
2. Poskytnuté zástavy	2. Přijaté zástavy
3. Pohledávky ze spotových operací	3. Závazky ze spotových operací
4. Pohledávky z pevných termínových operací	4. Závazky z pevných termínových operací
5. Pohledávky z opcí	5. Závazky opcí
6. Odepsané pohledávky	6. Hodnoty převzaté do úschovy, do správy a k uložení
7. Hodnoty předané do úschovy, do správy a k uložení	7. Hodnoty převzaté k obhospodařování
8. Hodnoty předané k obhospodařování	
<i>Podrozvahová aktiva celkem</i>	<i>Podrozvahová aktiva celkem</i>

Zdroj: DVORÁK, Petr. *Bankovníctví pro bankéře a klienty*. 3. přepracované a rozšířené vyd. [s.l.] : Linde Praha, a. s., 2005. 681 s. ISBN 80-7201-515-X, s. 57

AKTIVA

Banka vytváří několik skupin aktiv, z nichž každá plní samostatnou úlohu. Jde o následující skupiny: [9]

Primární rezervy – mají formu pokladní hotovosti, vkladů u ostatních bank a u ústřední banky a některých jiných zpravidla méně významných aktiv. Tato aktiva jsou ihned použitelná k úhradě platebních závazků. Zčásti jsou tyto rezervy vytvářeny na základě právních předpisů, zčásti vyplývají z každodenní potřeby vyrovnávat bilanci splatných pohledávek a závazků. Primární aktiva nevynášejí žádný důchod nebo jen zcela nepatrný.

Sekundární rezervy – tato aktiva banka vytváří na podporu primárních aktiv. Jejich úloha spočívá v rychlém opatření hotových peněz. Ačkoliv hlavním účelem těchto aktiv je zaopatřit bance likviditu, jde o aktiva vynášející jistý důchod.

Úvěry a půjčky – jakmile má banka zajištěnou dostatečnou výši likvidních aktiv, soustřeďuje se na poskytování úvěrů. Úvěry a půjčky jsou méně likvidní a současně rizikovější aktiva, ale jsou rentabilní a představují podstatnou část bankovních výnosů.

Investice – po uspokojení poptávky po úvěru jsou další disponibilní peněžní zdroje banky uloženy do cenných papírů. Tyto finanční investice mají dlouhodobější charakter než sekundární aktiva. Jejich hlavní funkcí je výnos a podpora sekundárních aktiv.

PASIVA

Bankovní pasiva lze rozdělit na dvě skupiny: [9]

- a) vlastní kapitál;
- b) cizí zdroje, které tvoří skupinu různých peněžních zdrojů a to:
 - vklady na požádání,
 - termínované vklady,
 - úsporné vklady,
 - depozitní certifikáty,
 - obligace,
 - úvěry a půjčky jiných bank,
 - úvěr ústřední banky.

Vlastní kapitál – má v pasivech banky kvantitativně malou váhu. Jedinou možnou formou pro banky v České republice je akciová společnost. Vlastní kapitál akciových bank se vytváří při založení nebo rozšíření banky emisí akcií. Úloha vlastního kapitálu je nejdůležitější při financování, při krytí ztrát v obchodním podnikání nebo při větších výběrech vkladů a při vytváření důvěry.

Cizí zdroje – banka nakupuje od komitentů značnou škálu vkladů a půjček. Nejrozšířenější je rozlišování vkladů a půjček podle jejich druhu a splatnosti.

Vklady na požádání – jsou peněžní úložky na účtech, které jejich majitel může použít kdykoli bez omezení. Představují nejvrtkavější peněžní zdroj, jehož charakteristickou vlastností je kolísavost a malá stabilita. Z tohoto důvodu představují pro banku stále nebezpečí pro likviditu. Na druhé straně jde o zdroje, které banka nakupuje výhodně, neboť úroková sazba je velmi nízká.

Termínované vklady – jsou vklady, za které banka vyplácí úrok, a může je používat jisté období, než dojde k jejich výběru. Úrok, který banka vkladateli nabízí, se řídí termínem, na který vklad přijímá, a podmínkami jejich uložení. Čím delší dobu má banka termínový vklad k dispozici, tím z něho vyplácí vyšší úrok.

Depozitní certifikáty – jsou alternativou krátkodobých a střednědobých termínových vkladů. Jsou prodávány na širším peněžním či kapitálovém trhu a tím se rozšiřuje možnost mobilizovat peněžní zdroje mimo rámec tradiční klientely jedné banky. Certifikáty jsou obchodovatelné či neobchodovatelné. Emisí depozitních certifikátů může banka překlenout i větší peněžní deficit.

Obligace – jejich emisí si banka opatřuje větší kapitálové obnosy, kterými disponuje dlouhodobě. Podobně jako certifikáty, banka umisťuje dluhopisy na širším kapitálovém trhu. Banka emisí dluhopisů mobilizuje zdroje hlavně k uspokojení poptávky komitentů po větších a dlouhodobých půjčkách. V tom spočívá těžiště bankovních dluhopisů spíše než v okamžité potřebě překonat krátkodobé peněžní deficity.

Úsporné vklady – jsou částečně kontrolovaným zdrojem, který banky nakupují převážně od jednotlivců. Z hlediska rentability jde o výhodné zdroje, neboť vklady nejsou vázány termínem a vyplácený úrok je tak v průměru vždy nižší.

Úvěry a půjčky jiných bank – banky nakupují a přijímají od jiných bank půjčky ze dvou důvodů. Jednak ke zvýšení svých aktivních úvěrových obchodů a jednak k vyrovnání krátkodobého peněžního deficitu, k němuž dojde očekávaným i náhlým výběrem vkladů. Požadavky na tyto úvěry vycházejí z podnětu dlužnické banky a z tohoto hlediska jsou kontrolovanými pasivními obchody. Z hlediska rentability jsou tyto zdroje dražší ve srovnání s ostatními peněžními zdroji opatřovanými na stejný termín. Jejich cena se podstatně zvyšuje, jestliže poptávka po zdrojích převyšuje nabídku.

Úvěry od ústřední banky – kontrolovaným pasivem je rovněž úvěr, který v rámci stanovených úvěrových stropů (kontingentů) bance poskytuje ústřední banka zejména formou reeskontních, lombardních úvěrů a případně dalších půjček.

Bankovní pasiva jsou úzce spojena s likviditou banky. Hlavní nebezpečí ztráty likvidity spočívá v tom, že vklady budou z banky vybrány, vznikne peněžní deficit a banka nebude mít zdroje k financování svých aktiv.

2.2.2 Výkaz zisků a ztrát

Výkaz zisků a ztrát ukazuje náklady a výnosy banky neboli hospodaření za dané období. Výkaz zisků a ztrát může mít horizontální (bilanční) uspořádání, kdy levá strana ukazuje jednotlivé druhy nákladů banky, pravá strana potom výnosy banky. Vyvažující položkou je zisk nebo ztráta. Nebo může mít vertikální podobu, kdy jsou postupně sumarizovány jednotlivé výnosy, od kterých jsou odečítány příslušné náklady, a výslednou položkou je zisk (popř. ztráta). [1]

Struktura výkazu zisků a ztrát banky můžeme vidět v následující tabulce č. 2:

Tabulka 3 Struktura výkazu zisků a ztrát banky

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

22. Zisk nebo ztráta za účetní období z mimořádné činnosti před zdaněním
23. Daň z příjmů
24. Zisk nebo ztráta za účetní období po zdanění

Zdroj: DVORÁK, Petr. *Bankovnictví pro bankéře a klienty*. 3. přepracované a rozšířené vyd. [s.l.]: Linde Praha, a. s., 2005. 681 s. ISBN 80-7201-515-X, s. 102

Výkaz zisků a ztrát obsahuje výnosy a náklady banky, mezi které patří: [1]

Výnosy a náklady z úroků a podobné výnosy a náklady – tyto položky obsahují výnosy a náklady, které souvisejí zejména s úroky z poskytnutých a přijatých vkladů a úvěrů od bankovních i nebankovních subjektů.

Výnosy z akcií a podílů – tato položka obsahuje všechny dividendy z akcií a obdobné výnosy z ostatních podílů.

Výnosy a náklady z poplatků a provizí – tato položka obsahuje výnosy a náklady banky ve formě provizí a poplatků. Jedná se zejména o poplatky a provize spojené s vedením účtů a prováděním platebního styku, vystavovanými a přijímanými zárukami, správou úvěrů ve prospěch jiných věřitelů a operacemi s cennými papíry a deriváty ve prospěch třetích osob, dále se správou, úschovou, uložením, obhospodařováním finančních nástrojů, s prodejem nebo jiným úbytkem cenných papírů, s převody cizích měn.

Čistý zisk nebo ztráta z finančních operací – v této položce se objevuje zejména zisk nebo ztráta z operací s cennými papíry určenými k obchodování nebo prodeji, z krátkých prodejů, oceňovací rozdíly cenných papírů, dále zisk nebo ztráta ze zajišťovacích derivátů s výjimkou úrokových derivátů, z prodeje ostatních podílů k prodeji spolu s opravnými položkami vytvořeními k těmto ostatním podílům, zisk nebo ztráta z cenných papírů držených do splatnosti spolu s opravnými položkami vytvořeními k těmto cenným papírům, zisk nebo ztráta z devizové činnosti, zisky a ztráty z ostatních operací nákupu a prodeje souvisejících s finančními nástroji k obchodování včetně drahých kovů a zisky nebo ztráty z jiných než zajišťovacích derivátů.

Ostatní provozní výnosy a náklady – tato položka obsahuje zejména výnosy z převodu účasti s podstatným nebo rozhodujícím vlivem, převodu pohledávek, prodeje dlouhodobého hmotného a nehmotného majetku, finančního leasingu, náklady na příspěvky do Fondu pojištění vkladů a Garančního fondu.

Správní náklady – položka správních nákladů obsahuje náklady zaměstnance a dále ostatní správní náklady.

Odpisy, tvorba, použití a rozpuštění rezerv a opravných položek – z hlediska dopadu do výnosů a nákladů platí, že odpisy, tvorba opravných položek a rezerv se odrazí v nákladech banky, naproti tomu použití nebo rozpuštění opravných položek a rezerv znamená navýšení jejích výnosů.

Podíl na ziscích nebo ztrátách účastí s rozhodujícím nebo podstatným vlivem – pokud banka oceňuje své účasti s rozhodujícím a podstatným vlivem ekvivalencí, potom v této položce vykazuje podíl banky na zisku nebo ztrátě ovládaných osob nebo osob pod podstatným vlivem.

Mimořádné výnosy a náklady – tyto položky obsahují výnosy a náklady z výjimečných, nahodilých událostí, které nevyplývají přímo z předmětu podnikání banky.

Daň z příjmů – položka obsahuje náklady na splatnou daň z příjmů včetně nákladů na tvorbu rezervy na daň z příjmů a výnosů z použití této rezervy, náklady a výnosy na odloženou daň z příjmů, podíl na dani z příjmů ovládaných osob nebo osob pod podstatným vlivem spojené s dividendami při oceňování účastí ekvivalencí (protihodnotou).

2.3 Analýza a hodnocení finanční situace banky z hlediska více kritérií

V této kapitole se budeme zabývat způsoby analýzy a hodnocení finanční situace banky podle růstu aktiv, růstu objemu úvěrů a vkladů klientů.

2.3.1 Růst aktiv

Růst banky je vyjádřen čtyřmi základními ukazateli, totiž růstem aktiv, resp. bilanční sumy banky, růstem objemu poskytnutých úvěrů, růstem objemu vkladů klientů a konečně i růstem kapitálu banky.

$$\text{Růst aktiv } (A) = \frac{A_{t1}}{A_{t0}} \times 100, \quad (1)$$

kde: A_{t1} ... velikost aktiv v čase 1 (v daném období),

A_{t0} ... velikost aktiv v čase 0 (v předchozím období).

Růst bilanční sumy sám o sobě ještě nic nevyovídá ani o ziskovosti banky, ani o riziku, které banka ve svých operacích postupuje. Růst bilanční sumy je však zpravidla předpokladem růstu ziskovosti a zdravého vývoje banky. Proto lze říci, že růst aktiv banky je kladný signál, jejich pokles je záporný signál, jejich stagnace je neutrální signál.

Zároveň je ale nutno zdůraznit, že vše je nutno posoudit v kontextu s ostatními aspekty činnosti banky, zejména s kvalitou aktiv, ziskovostí a kapitálem banky.

2.3.2 Růst objemu úvěrů

$$\text{Růst objemu úvěrů } (U) = \frac{U_{t1}}{U_{t0}} \times 100, \quad (2)$$

kde: U_{t1} ... velikost objemu úvěrů v čase 1 (v daném období),

U_{t0} ... velikost objemu úvěrů v čase 0 (v předchozím období).

Poskytování úvěrů je spolu se shromažďováním vkladů základní činností komerčních bank, růst či naopak pokles objemu úvěrů proto patří k základním ukazatelům dynamiky vývoje banky. Je velmi důležité, aby úvěrová expanze či naopak stagnace byly interpretovány v souvislosti s kvalitou aktiv.

Můžeme říci, že růst objemu úvěrů je kladný signál, jeho pokles záporný, jeho stagnace je neutrální signál.

2.3.3 Růst objemu vkladů klientů

$$\text{Růst objemu vkladů klientů (Vk)} = \frac{Vk_{t1}}{Vk_{t0}} \times 100, \quad (3)$$

kde: Vk_{t1} ... velikost objemu vkladů v čase 1 (v daném období),

Vk_{t0} ... velikost objemu vkladů v čase 0 (v předchozím období).

Shromažďování vkladů je spolu s poskytováním úvěrů základní činností komerčních bank, růst či naopak pokles objemu vkladů proto patří k základním ukazatelům dynamiky vývoje bank. Rostoucí objem vkladů klientů, a to zejména vkladů termínovaných, svědčí o schopnostech banky získávat klienty v konkurenčním prostředí i o důvěře veřejnosti v banku. I zde je však třeba upozornit na jeden varovný signál, totiž na to, jaké úrokové sazby banka na vklady nabízí. Jsou-li tyto sazby výrazně nadprůměrné, může to ukazovat na to, že banka je s to získat důvěru klientů pouze za cenu vyšších úrokových sazeb na vklady, což nepříznivě působí na její ziskovost. Jestliže však banka pracuje s průměrnými či dokonce mírně podprůměrnými úrokovými sazbami z vkladů, je růst objemu vkladů jednoznačně pozitivní signál.

Obecně lze říci, že růst vkladů klientů je kladný signál, jejich pokles je záporný signál a jejich stagnace je rovněž signál záporný.

2.4 Hodnocení finanční situace banky pomocí poměrových ukazatelů

Mezi nejpoužívanější metody finanční analýzy banky patří hodnocení pomocí poměrových ukazatelů, protože analýza poměrovými ukazateli vychází výhradně z údajů ze základních účetních výkazů. Využívá tedy veřejně dostupné informace a má k nim přístup také externí finanční analytik. Poměrový ukazatel se vypočítá jako poměr jedné nebo několika účetních položek základních účetních výkazů k jiné položce nebo k jejich skupině. [16]

V soustavě ukazatelů bývají poměrové ukazatele zpravidla uspořádány podle určitých znaků podobnosti do následujících skupin: [3]

- ukazatelé rentability (výnosnosti),
- ukazatelé likvidity,
- ukazatelé aktivity,
- ukazatelé zadluženosti,
- ukazatelé kapitálového trhu.

Uvažujeme množinu ukazatelů, kterými jsou popsány hodnocené objekty. Výběr ukazatelů je podmíněn charakterem objektů a požadavky kladenými na hodnocení. Pro jednotlivé ukazatele z této množiny se určí komparační hodnoty a žádoucí vývojové trendy, tj. stanoví se, zda růst či pokles ukazatele je příznivý.

Při práci s ukazateli se zaměřujeme na analýzu jejich trendu nebo na komparační analýzu spočívající ve srovnání s jinou bankou, skupinou bank nebo uměle vytvořeným reprezentantem skupiny bank.

U ukazatelů sledujeme kromě jejich hodnot jejich vypovídací schopnost. [5]

2.4.1 Ukazatelé rentability

Bankovní rentabilitou se rozumí takové hospodaření, při němž výnosy převyšují náklady (výdaje) a banka docílí zisk. [9]

Růst hrubého zisku je pozitivním signálem, jeho stagnace signálem neutrálním, jeho pokles signálem záporným. Toto platí i pro čistý zisk. [13]

Ukazatele rentability patří v praxi k nejsledovanějším ukazatelům vzhledem k tomu, že informují o efektu, jakého bylo dosaženo vloženým kapitálem. [3]

Nejrozšířenějším a nejpoužívanějším ukazatelem rentability je míra obratu průměrného vlastního kapitálu (ROAE), která představuje poměr čistého zisku k průměrnému vlastnímu kapitálu (u akciové společnosti k upsanému základnímu kapitálu).

$$ROAE = \frac{\text{čistý zisk}}{\text{průměrný vlastní kapitál}} \times 100 \quad (5)$$

Tento ukazatel je v centru pozornosti investorů, protože úzce souvisí s tržní cenou aktiv banky. Akcionářům naznačuje, jak efektivní je jejich investice do akcií. Pro investora je důležité, aby ROAE byl vyšší než úroky, které by obdržel při jiné formě investování. Ukazatel ROAE je důležitý, protože vypovídá o tom, jak dobře management svěřený kapitál zhodnocuje. Hodnota ROAE musí být bezpodmínečně vyšší než výnos dlouhodobých cenných papírů. [13]

Růst tohoto ukazatele může znamenat např. zlepšení výsledku hospodaření, zmenšení podílu vlastního kapitálu ve firmě nebo také pokles úročení cizího kapitálu. [16]

Úroveň a vývoj tohoto ukazatele je třeba posuzovat v souvislosti s úrovní vývoje ukazatele

$$ROAA = \frac{\text{čistý zisk}}{\text{průměrný stav aktiv za rok}} \times 100 \quad (6)$$

Banka se vyvíjí zdravě, když dobré úrovni a rostoucímu trendu poměru čistého zisku k základnímu kapitálu odpovídá dobrá úroveň a rostoucí trend ROAA. Když však poměr čistého zisku k základnímu kapitálu roste s klesajícím ROAA, je to varovný signál. Většího objemu zisku může banka totiž po určité době dosahovat i nadměrnou úvěrovou expanzí financovanou nadprůměrně drahými zdroji a při zhoršující se kvalitě úvěrového portfolia. Proto lze říci, že platí: Růst poměru čistého zisku k základnímu kapitálu je kladným signálem, pokles záporným signálem a stagnace signálem neutrálním.

ROAA vypovídá o tom, jak efektivně banka pracuje se svými aktivy (a také pasivy), odráží celkovou výnosnost kapitálu bez ohledu na to, z jakých zdrojů byly podnikatelské činnosti financovány. I když pozornost investorů bývá více zaměřena na poměr čistého zisku

k základnímu jmění, je ROAA ukazatelem důležitějším. Jeho výše závisí na velikosti banky a na skladbě jejích operací. Dá se říci, že velké banky mají ROAA nižší než banky malé. [13]

Za mezinárodně uznávanou dobrou úroveň tohoto ukazatele se všeobecně považuje hodnota 1,00 %. [14]

V následující tabulce můžeme vidět doporučená vyhodnocení pro jednotlivé hodnoty:

Tabulka 4 Doporučené hodnoty ROAA

<i>Hodnota ROAA</i>	<i>Návratnost aktiv</i>
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

Zdroj: HRDÝ, Milan. *Oceňování finančních institucí: Praktické postupy a příklady*. 1. vyd. Praha : Grada Publishing, a. s., 2005. 216 s. ISBN 80-247-0938-4, s. 53

2.4.2 Ukazatelé likvidity

Zvláštností bankovního podnikání je v tom, že banka nakupuje peníze od vkladatelů a na sjednaný čas je prodává dlužníkům. Obchoduje tedy s penězi, které jí nepatří, a jejichž majitelé je mohou požadovat od banky kdykoliv nazpět, pokud svou dispozici s penězi dobrovolně neomezili. [9]

Likviditou banky se rozumí schopnost banky dostát každodenně vznikajícím finančním závazkům. Bilance banky vyjadřuje seřazení aktiv od nejlíkvidnějších až po nejméně likvidní.

Likvidita banky není vlastnost nějakého jejího aktiva, je to dynamicky se měnící soubor vztahů, jenž zahrnuje strukturu aktiv z hlediska jejich likvidity, strukturu pasiv z časového hlediska jejich splatnosti a vztahy mezi aktivy a pasivy v čase. Vzhledem k tomu, že likvidita banky významnou měrou ovlivňuje její ziskovost, a vzhledem k rozmanitosti finančních nástrojů (včetně nástrojů denominovaných v cizí měně, termínových kontraktů atd.), které banky používají, patří každodenní řízení likvidity banky k velmi složitým a přitom nejdůležitějším úkolům řízení banky. Banky však údaje o druhu a délce splatnosti aktiv a pasiv nezveřejňují, a proto se používají ukazatele, které se opírají o údaje z rozvahy banky.

Klade se důraz, jaký je podíl likvidních aktiv a termínovaných vkladů na bilanční sumě banky. [13]

Tedy, aby byla banka schopna vyplatit přijatý vklad na požádání v hotovosti, musí část svých aktiv neustále udržovat v absolutně likvidní formě, tzn. jako pokladní hotovost. Pokud si banka část hotovostí uložila u jiných bank nebo u centrální banky, patří tyto vklady také k absolutně likvidním aktivům.

V podmínkách konkurence mezi bankami porušení likvidity oslabuje obchodní pozici banky a může mít pro ni závažné a někdy i existenční důsledky. Problém je v tom, že pokladní hotovost a ostatní absolutně likvidní aktiva nevynášejí úrok, a banky je proto omezují na minimum. [9]

$$L_1 = \frac{\text{rychle likvidní aktiva}}{\text{aktiva}} \times 100 \quad (7)$$

Rychle likvidními aktivy jsou aktiva, která jsou pohotově k dispozici ke krytí závazků banky. Mezi rychle likvidní aktiva patří pokladní hotovost banky, vklady u centrální banky tvořené povinnými minimálními rezervami a dobrovolnými rezervami a netermínované vklady u jiných bank. [17]

Nevýhoda tohoto ukazatele spočívá v tom, že zahrnuje i vklady u centrální banky, jejichž výše je u nás a v dalších zemích ovlivněna politikou centrální banky. S vědomím toho lze říci, že podíl rychle likvidních aktiv by měl být poněkud vyšší u malých bank než u velkých a neměl by poklesnout pod úroveň 80 % průměru klasifikační skupiny. [13]

$$L_2 = \frac{\text{základní vklady}}{\text{bilanční suma}} \times 100 \quad (8)$$

Mezi základní vklady patří vklady klientů na běžných a termínovaných účtech, vkladové certifikáty a emise obligací banky. Čím vyšší je poměr základních vkladů na aktivech, tím lépe, protože banka má dostatek stabilních krátkodobých, střednědobých a dlouhodobých zdrojů k financování svých obchodů. Růst tohoto podílu je kladný signál, pokles signál záporný. [13]

$$L_3 = \frac{\text{úvěry poskytnuté klientům}}{\text{aktiva}} \times 100 \quad (9)$$

Ve velmi obecné rovině platí, že čím více úvěrů bylo poskytnuto, tím je likvidita banky menší. Avšak poskytování úvěrů patří k základním činnostem komerční banky univerzálního typu, a proto nelze jen tak uplatnit zásadu, že čím nižší je tento poměr, tím lépe, nýbrž je třeba stanovit rozmezí, dejme tomu 45 až 65 %. Je-li poměr nižší nežli 45 %, vykazuje banka nadměrnou likviditu, která bude mít s největší pravděpodobností nepříznivý vliv na její ziskovost, je-li naopak vyšší, vykazuje likviditu nedostatečnou a banka na sebe bere zvýšená rizika. [13]

Krytí úvěrů poskytnutých klientům primárními vklady =

$$\frac{\text{objem primárních vkladů}}{\text{objem úvěrů poskytnutých klientům}} \times 100 \quad (10)$$

Banka by měla v zásadě krýt své úvěry a svou úvěrovou expanzi primárními vklady, tj. vklady, vkladovými certifikáty a emisemi obligací. Je-li objem primárních vkladů výrazně nižší než objem poskytnutých úvěrů, svědčí to jednak o nedostatečné likviditě banky, jednak o tom, že banka je závislá na zdrojích poskytnutých jinými bankami a tyto zdroje bývají obvykle výrazně dražší než primární vklady. Naopak pokud je poměr primárních vkladů k objemu úvěrů poskytnutých klientům velmi vysoký, svědčí to o přebytku likvidity a to mívá nepříznivý dopad na ziskovost banky. I v tomto případě je účelné stanovit přijatelné rozmezí pro daný ukazatel a posuzovat, zda se banka v tomto rozmezí pohybuje. Takovým rozmezím je úroveň 90 až 110 % krytí objemu úvěrů poskytnutých klientům primárními vklady. [13]

2.4.3 Kvalita aktiv

Ukazatelé, jimiž se analyzuje a hodnotí kvalita aktiv banky, zahrnují především rezervy a opravné položky. Banky tvoří rezervy a opravné položky buď proto, aby se vyrovnaly se zhoršenou kvalitou svých aktiv, nebo proto, aby se zajistily proti rizikům. [13]

Prvním ukazatelem kvality aktiv je:

$$A_1 = \frac{\text{tvorba rezerv a opravných položek}}{\text{aktiva}} \times 100 \quad (11)$$

Do tvorby rezerv patří: tvorba rezerv a opravných položek na úvěry + tvorba všech ostatních rezerv a opravných položek.

Vykazuje-li tvorba rezerv a opravných položek, která je uvedena v konsolidovaném výkazu zisků a ztrát, rychlejší růst než bilanční suma, dá se z toho soudit, že kvalita aktiv banky se zhoršuje a že její vedení se proto rozhodlo ve zvýšené míře tvořit rezervy a opravné položky. Tuto úvahu je zapotřebí doplnit pohledem na vývoj ukazatele růstu zisku. Jestliže navzdory zvýšené tvorbě rezerv a opravných položek zisk vzrostl, znamená to, že banka sice má určitý objem nekvalitních aktiv, v našich podmínkách jde zejména o klasifikované úvěry, že však zároveň zvětšila své výnosy např. zdařilou úvěrovou expanzí s vysokým podílem standardních úvěrů nebo zvýšením úrokové marže díky tomu, že získala levnější, např. zahraniční zdroje, nebo třeba i tím, že zvýšila poplatky za své služby poskytované drobné klientele. Jestliže naopak zvýšená tvorba rezerv a opravných položek je doprovázena poklesem zisku či dokonce ztrátou, znamená to, že nepříznivý dopad nízké kvality aktiv banky na ziskovost banky se v daném období vyrovnat nepodařilo. V prvním případě je obraz o kvalitě aktiv banky lepší než v případě druhém, nicméně v obou případech platí, že nadprůměrná úroveň a nadprůměrné tempo růstu tohoto ukazatele jsou signály nepříznivé.

Jak již bylo řečeno, může zvýšená tvorba rezerv a opravných položek svědčit o tom, že banka na sebe bere větší rizika, nebo o tom, že kvalita jejích aktiv se zhoršuje. Existuje ovšem ještě jedna možnost. Totiž ta, že vedení banky vzdor tomu, že se kvalita aktiv banky zhoršila a rizika, jimž je banka vystavena, se zvyšují, rezervy a opravné položky v dostatečné výši z jakýchkoliv důvodů netvoří a problém se tak odsouvá do budoucnosti. Tato varianta je jak z pohledu investora, tak zejména těch, kdo mají v bance vklady, nejhorší, z veřejně přístupných informací však lze stěží zjistit, že takováto situace vznikla.

Lze říci, že platí: růst poměru tvorby rezerv a opravných položek k aktivům, resp. celkové bilanční sumě, představuje záporný signál, pokles kladný, stagnace rovněž signál záporný.
[13]

Druhým ukazatelem pro analýzu kvality aktiv banky je:

$$A_2 = \frac{\text{tvorba rezerv a opravných položek k poskytnutým úvěrům}}{\text{objem úvěrů poskytnutých klientům}} \times 100 \quad (12)$$

Banky tvoří rezervy a opravné položky i na své majetkové účasti a samozřejmě i na rizika z podrozvahových položek. Protože však úvěry poskytnuté klientům představují u univerzální komerční banky polovinu nebo ještě větší část jejích aktiv, je vhodné soustředit pozornost na poměr tvorby rezerv a opravných položek k úvěrům. Tento ukazatel je na změny v tvorbě rezerv a opravných položek citlivější než první ukazatel kvality aktiv, protože úvěry představují pouze část – byť i obvykle velkou část – aktiv banky. Jinak lze říci, že růst poměru tvorby rezerv a opravných položek k objemu úvěrů poskytnutých klientům naznačuje, že kvalita úvěrového portfolia banky se zhoršuje.

Třetím ukazatelem je ukazatel:

$$A_3 = \frac{\text{tvorba všech rezerv a opravných položek}}{\text{hrubý zisk}} \times 100 \quad (13)$$

V případě, že banka dosáhla zisku, vypovídá tento ukazatel o tom, v jakém poměru je tvorba rezerv a opravných položek k hrubému zisku, v případě, že hospodářským výsledkem banky je ztráta, nabývá ukazatel zápornou hodnotu. Tento ukazatel je na změny v tvorbě rezerv a opravných položek ještě citlivější než druhý ukazatel a samozřejmě i daleko citlivější než ukazatel první, a to jednak proto, že hodnota jeho čitatele je přímo úměrná tvorbě rezerv a opravných položek, jednak proto, že tvorba rezerv a opravných položek snižuje hrubý zisk, to znamená, že hodnota jmenovatele je tvorbě rezerv a opravných položek nepřímou úměrnou. [13]

2.4.4 Ukazatelé zadluženosti

Ukazatelé zadluženosti udávají vztah mezi cizími a vlastními zdroji financování firmy, měří rozsah, v jakém firma používá k financování dluhy. Zadluženost není pouze negativní charakteristikou firmy, její růst může přispět k celkové rentabilitě a tím i k vyšší tržní hodnotě firmy avšak současně zvyšuje riziko finanční nestability.

U firem použití výhradně vlastního kapitálu s sebou jednoznačně přináší snížení celkové výnosnosti vloženého kapitálu. Naopak financování výhradně z cizích zdrojů by bylo pravděpodobně spojeno s obtížemi při jeho získávání. [16]

K analýze zadluženosti slouží následující ukazatel: [15]

$$\text{Ukazatel zadluženosti} = \frac{\text{celkové dluhy (cizí kapitál)}}{\text{celková aktiva}} \times 100 \quad (14)$$

V praxi se hodnota ukazatele zadluženosti pohybuje v intervalu od 80 do 95 %. Na tento ukazatel ale nemůžeme pohlížet stejně u podniků jako u bank. Banka totiž hospodaří hlavně s cizími penězi.

2.4.5 Ukazatele kapitálového trhu

Kapitál banky je měřítkem finanční síly. Je také základní veličinou ve většině pravidel obezřetného podnikání stanovených v rámci bankovního dohledu. [13]

Kvůli rozsahu diplomové práce se ukazateli kapitálového trhu nebudeme dále zabývat.

3 FINANČNÍ ANALÝZA VYBRANÝCH BANKOVNÍCH INSTITUCÍ

V této kapitole nejdříve představíme vybrané banky českého trhu, které budeme později analyzovat a hodnotit jejich finanční situaci z hlediska růstu aktiv banky, růstu objemu úvěrů a vkladů v letech 2000 až 2007. Po hodnocení finanční situace bank bude následovat finanční analýza pomocí poměrových ukazatelů.

3.1 Profily vybraných bank

Pro finanční analýzu jsme vybrali tři banky působící na českém trhu, a to Komerční banku, a.s., GE Money Bank, a.s. a eBanku, a.s.. Každá tato banka patří do jiné skupiny bank podle své bilanční sumy. A to tak, že Komerční banka patří mezi banky velké s bilanční sumou nad 100 mld. Kč, GE Money Bank patří mezi střední banky, jejichž bilanční suma se pohybuje od 50 do 100 mld. Kč a poslední bankou je eBanka, která patří do skupiny malých bank s bilanční sumou do 50 mld. Kč. Záměrem je tedy porovnat tři banky různé velikosti.

3.1.1 Profil Komerční banky, a. s.

Komerční Banka (KB) patří na českém trhu do skupiny velkých bank podle klasifikace ČNB (bilanční suma je větší než 100 mld. Kč). Na konci roku 2007 měla KB bilanční sumu 661 819 mil. Kč. Sídlo banky je v Praze 1, Na Příkopě 33 a její základní jmění činí 19 004 926 000 Kč. KB patří k nejvýznamnějším bankovním institucím v České republice a v regionu střední a východní Evropy, od roku 2001 je součástí mezinárodní skupiny Sociétés Générale (SG). KB je bankou univerzální a poskytuje komplexní služby drobného, podnikového a investičního bankovníctví. Další společnosti finanční skupiny Komerční banky nabízejí specializované služby, mezi které patří penzijní pojištění, stavební spoření, factoring, spotřebitelské úvěry a pojištění.

Služby samotné Komerční banky využívalo v roce 2007 téměř 1,58 milionu klientů, Komerční banka měla v tomto roce 386 poboček a 661 bankomatů po celé České republice. V rámci pobočkové sítě banka vybudovala 35 specializovaných business center pro střední podniky a municipalitu a 4 centra pro velké podniky.

Po závazku garantované úrovně služeb, který Komerční banka přijala jako první na českém trhu, se banka přihlásila rovněž ke Kodexu vztahů mezi bankami a klienty, vypracovanému v rámci České bankovní asociace. Úsilí o neustálé zlepšování služeb bylo v roce 2007 odměněno několika oceněními, mezi které patřilo získání titulu v prestižní soutěži MasterCard "Banka roku 2007", "Firemní banka roku 2007" pro Komerční banku a dále pak titulu "Stavební spořitelna roku 2007" pro Modrou pyramidu stavební spořitelnu.

Obezřetný přístup k řízení rizik KB, dobrá likvidita a kapitálová přiměřenost, příznivé hospodářské výsledky a podpora SG jsou vyjádřeny v ratingových hodnoceních banky. Dlouhodobý rating od společnosti Moody's Investors Service byl ke konci března 2008 na stupni A1, od společnosti Standard & Poor's na stupni A+ a od společnosti Fitch na stupni A+.

3.1.2 Profil GE Money Bank, a. s.

GE Money Bank patří podle klasifikace ČNB do skupiny středních bank (bilanční suma od 50 do 100 mld. Kč). Sídlo této banky je v Praze 4 – Michle, Vyskočilova 1422/1a a její základní kapitál je v hodnotě 510 mil. Kč, které je ze 100 % splaceno. GE Money Bank je univerzální bankou se sítí více než 210 obchodních míst a více jak 500 bankomatů po celé ČR. Její služby jsou určeny jak drobným klientům, tak malým a středním firmám.

Velký důraz klade GE Money Bank na moderní bankovní produkty a služby. Banka je například lídrem českého trhu GSM bankovníctví. Klientům nabízí Mobil Banku, Internet Banku, Telefon Banku či Bank Klienta – homebanking pro komerční subjekty.

GE Money Bank staví při posilování své pozice na českém bankovním trhu na mezinárodně uznávaných hodnotách společnosti GE. To jí pomáhá být bankou s výrazným klientským přístupem, který na českém finančním trhu určuje kvalitu služeb. Nejlepším důkazem toho jsou spokojení klienti a růst zájmu o produkty a služby GE Money Bank. Počet klientů vzrostl ke konci roku 2007 na 911 tisíc, což je např. oproti roku 2002 o 268 tisíc klientů. GE Money Bank získala titul Internetová banka roku 2005 v hlasování veřejnosti a obsadila 4. místo v soutěži Nejlepší zaměstnavatel roku 2005.

3.1.3 Profil eBanky

eBanka patří mezi malé banky (bilanční suma je do 50 mld. Kč) a je univerzální bankou pro fyzické osoby a malé a střední firmy. Svým klientům nabízí ucelené portfolio finančních produktů a služeb s důrazem na využívání přímého bankovníctví. eBanka je držitelkou řady prestižních ocenění a titulů z vysokou kvalitou a technologickou úroveň svých produktů a služeb. Počet klientů, majitelů osobních a firemních účtů eBanky již dosáhli k roku 2006 téměř 120 tisíc.

V říjnu 1997 převzetím Zemské banky vznikla Expandia Banka jako dceřiná společnost Expandia a.s. O dva roky později vstupuje kapitálově do Expandia Banky Česká pojišťovna. V České pojišťovně získává Expandia Banka strategického partnera, který jí umožnil plánovaný rozvoj. V roce 2001 změnila banka svůj název na eBanka a zařadila se mezi uznávané finanční instituce na českém trhu a v letech 2003 až 2005 se eBanka přeměnila z čistě internetové banky na univerzální banku s plnohodnotným portfoliem služeb a produktů a vlastní obchodní sítí. Na podzim 2006 se eBanka stala součástí mezinárodní finanční skupiny Raiffeisen International a byl zahájen proces integrace s Raiffeisenbank.

eBanka, se sídlem Na Příkopě 19 – Praha 1, byla zapsána do Obchodního rejstříku 29. 12. 1990, její základní kapitál je 1 184 500 000 Kč, který je ze 100 % splacen. eBanka je členem České bankovní asociace, Asociace pro elektronickou komerci, Asociace pro kapitálový trh, Visa International a Europay International (Mastercard International).

3.2 Analýza a hodnocení finanční situace banky z hlediska více kritérií

V této kapitole se budeme zabývat analýzou a hodnocením finanční situace bank, které jsme si pro naši analýzu vybrali. Pomocí obrázků a tabulek ukážeme růst aktiv, růst objemu úvěrů a vkladů a pokusíme si vysvětlit hlavní příčiny těchto změn.

3.2.1 Analýza a hodnocení finanční situace Komerční banky, a.s.

V této části budeme analyzovat a hodnotit finanční situaci Komerční banky, a.s., která je největší z námi vybraných bank.

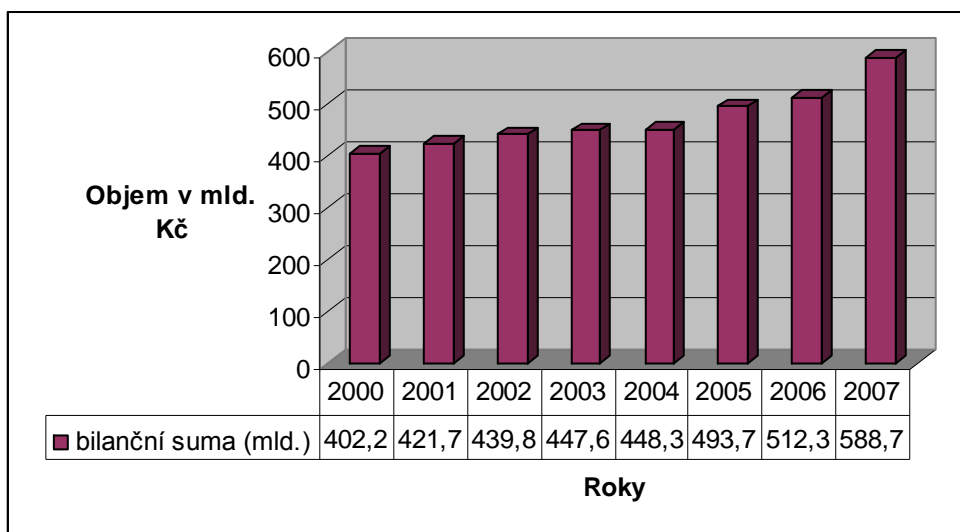
3.2.1.1 Růst aktiv

Při výpočtu ukazatele růstu aktiv vycházíme ze vzorce č. 1 kapitoly 2.3.1.

Jak již bylo řečeno, růst bilanční sumy je předpokladem růstu ziskovosti a zdravého vývoje banky. Růst aktiv zvětšuje velikost banky a její podíl na trhu. Je nutno ale přihlídnout k tomu, aby se aktiva nezvyšovaly díky tzv. patným úvěrům, jako tomu bylo v České republice v 90. letech minulého století.

Na obrázku č. 2 můžeme vidět pozvolný růst bilanční sumy Komerční banky, což je dobrým signálem a svědčí to o zdravém vývoji banky. Průměrný růst bilanční sumy od roku 2000 do roku 2007 je 3,20 %.

Největšího růstu dosáhla bilanční suma po roce 2004. V roce 2005 bilanční suma Komerční banky dosáhla hodnoty 493,7 mld. Kč, představující meziroční zvýšení o 10,1 %. Hlavními důvody tohoto růstu bilanční sumy banky bylo zvýšení pohledávek za bankami a dále pak zvětšení objemu úvěrů a pohledávek za klienty. Poté v roce 2006 celková bilanční suma dosáhla k 31. prosinci 2006 hodnoty 512,3 mld. Kč, což představuje meziroční zvýšení o 3,75 %. Tento nárůst byl způsoben vyššími vklady klientů KB. A v posledním roce, 2007, celková bilanční suma skupiny banky vzrostla o 14,9 % oproti konci roku 2006 a dosáhla 588,7 mld. Kč. Hlavním důvodem růstu aktiv v tomto roce bylo zvýšení objemu úvěrů a pohledávek za klienty o 83,6 % na celkovou částku 267,1 mld. Kč. V tomto roce se také zvýšil objem finančních aktiv a majetkové účasti banky.



Obrázek 2 Vývoj bilanční sumy Komerční banky, a.s.

Zdroj: Výroční zprávy Komerční banky pro roky 2000 – 2007, vlastní zpracování

3.2.1.2 Růst objemu úvěrů

Při výpočtu ukazatele růstu objemu úvěrů vycházíme ze vzorce č. 2 kapitoly 2.3.2.

Poskytování úvěrů je jednou ze základních činností komerčních bank. Růst či naopak pokles objemu úvěrů tedy náleží k základním ukazatelům dynamiky vývoje banky. Nadprůměrná úvěrová expanze může být chápána jako kladný jev, může však zároveň vyvolat obavy z úvěrových rizik. Pokud se však kvalita aktiv, především pak kvalita úvěrového portfolia nezhoršuje, je růst objemu úvěrů přijatelný.

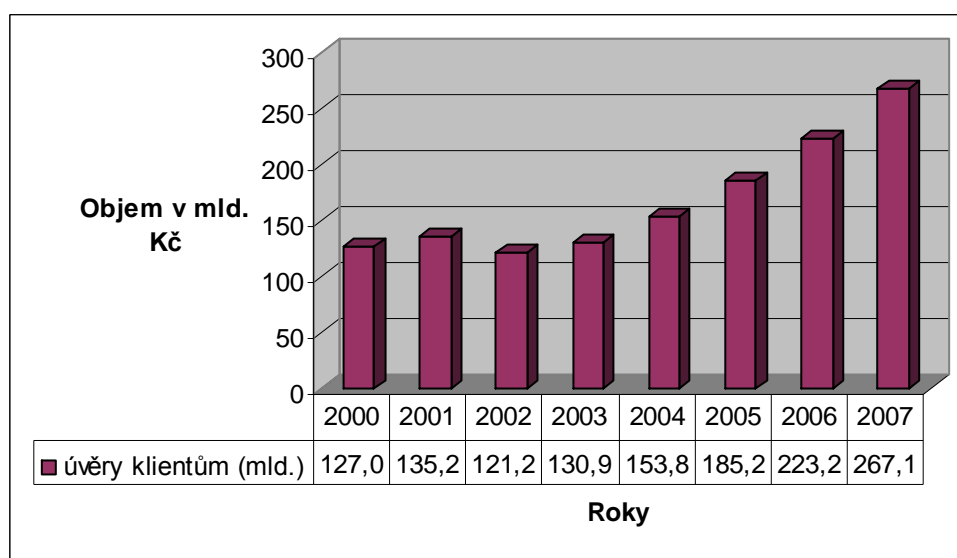
Na obrázku č. 3 můžeme vidět přehled čistých úvěrů klientům (po odečtení opravných položek). Ke konci roku 2002 činily tyto úvěry 121,2 mld. Kč, což představuje pokles o 10,4 % oproti konci roku 2001. Hlavním faktorem meziročního poklesu úvěrů byl pokles podnikatelských úvěrů v důsledku úspěšného vymáhání portfolia nebonitních úvěrů. Úvěry občanům naopak zaznamenaly významný nárůst. Hypoteční úvěry vzrostly oproti konci roku 2001 o 29,2 % na 18,3 mld. Kč, spotřebitelské úvěry ve stejném období vzrostly o 28,0 % na 7,7 mld. Kč. Podíl úvěrů občanům na celkových úvěrech se tudíž zvýšil z 13,8 % v roce 2001 na 18,8 % v roce 2002.

V roce 2003 úvěrové portfolio banky meziročně vzrostlo o 8 % a dosáhlo hodnoty 130,9 mld. Kč.

V roce 2004 čisté úvěry a pohledávky za klienty činily 153,8 mld. Kč, tj. o 17,5 % více než v roce předchozím. Kvalita úvěrového portfolia se i přes výrazný růst objemů poskytnutých úvěrů v průběhu roku 2004 zlepšovala.

Celkové čisté úvěry a pohledávky ke klientům v roce 2005 dosáhly hodnoty 185,2 mld. Kč, tj. o 20,43 % více než na konci roku 2004. Tempo růstu objemu čistých klientských úvěrů se výrazně zrychlilo a to především díky růstu objemu úvěrů fyzickým osobám.

V letech 2006 a 2007 objem poskytnutých úvěrů pozvolna rostl. Průměrný růst objemu úvěrů za posledních osm let, počínaje rokem 2000, je 11,75 %.



Obrázek 3 Vývoj objemu poskytnutých úvěrů Komerční banky, a.s.

Zdroj: Výroční zprávy Komerční banky pro roky 2000 – 2007, vlastní zpracování

3.2.1.3 Růst objemu vkladů klientů

Při výpočtu ukazatele růstu objemu vkladů klientů vycházíme ze vzorce č. 3 kapitoly 2.3.3.

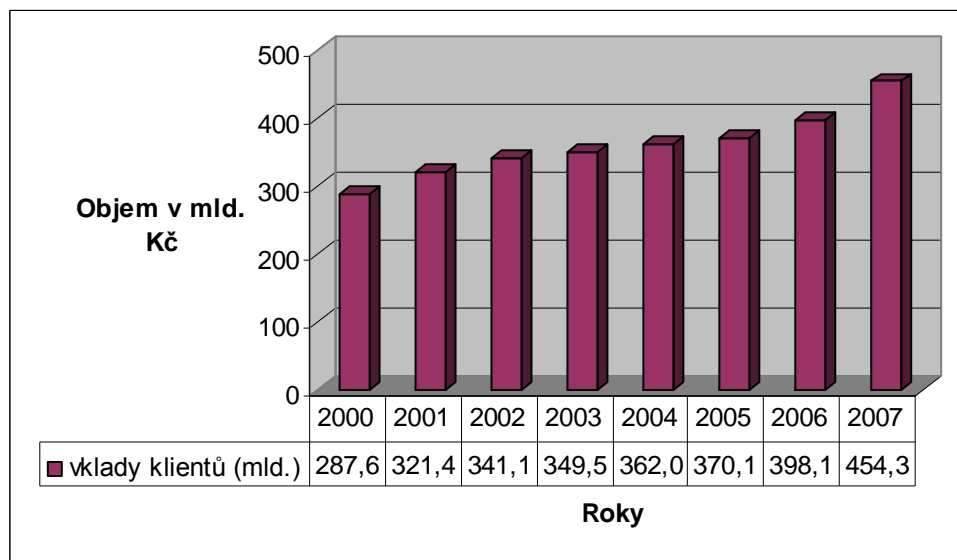
Jak již bylo řečeno, shromažďování vkladů je spolu s poskytováním úvěrů základní činností komerčních bank. A proto patří růst nebo pokles objemu vkladů k základním ukazatelům dynamiky vývoje banky.

Na obrázku č. 4 můžeme vidět objemy vkladů klientů Komerční banky v jednotlivých letech 2000 až 2007. V roce 2001 závazky ke klientům dosáhly celkově 321,35 mld. Kč, což představuje oproti předchozímu roku nárůst o 11,73 %. Největší podíl na tomto vývoji měl nárůst objemu prostředků na běžných účtech (meziročně o 19,1 %) a termínových účtech

(nárůst o 13 %). Pozitivní trend ve vývoji objemu a počtu vkladů byl patrný především v druhém pololetí roku 2001.

Závazky vůči klientům oproti konci roku 2001 vzrostly o 6,2 % a k 31. prosinci 2002 dosáhly celkové výše 341,1 mld. Kč. Objem prostředků na běžných účtech meziročně vzrostl o 20,8 % a termínované vklady a spořicí účty naopak poklesly o 10,1 %. V roce 2003 vklady klientů vzrostly na 349,5 mld. Kč, tj. o 2,5 % více ve srovnání s koncem roku 2002. V roce 2003 se totiž běžné účty významně zvýšily na celkovou částku 202,3 mld. Kč, a tudíž jejich celkový podíl v celkových závazcích vůči klientům vzrostl z 50,1 % na 57,9 %. V roce následujícím, tedy v roce 2004, závazky vůči klientům vzrostly meziročně o 3,6 % na 362 mld. Kč. Tento nárůst byl dán především zvýšením objemů prostředků na běžných účtech o 4,9 % na 212,3 mld. Kč a zvýšením přijatých úvěrů od klientů o 9,9 mld. Kč na 43,6 mld. Kč.

Objem vkladů spravovaný bankou je tedy nadále velmi vysoký a stabilní. V roce 2006 závazky vůči klientům dosáhly celkového objemu 398,1 mld. Kč, což představuje zvýšení o 7,59 % ve srovnání s koncem roku 2005. V roce 2006 se zvýšil jak objem běžných účtů, tak objem termínovaných účtů. Stejně tomu bylo i v roce 2007, kdy vklady klientů vzrostly na celkový objem 454,3 mld. Kč, což představuje nárůst o 14,1 % oproti konci roku 2006. Z obrázku č. 4 je zřejmé, že objem vkladů klientů se vyvíjí pozvolna, průměrně okolo 5,49 %.



Obrázek 4 Vývoj objemu vkladů klientů Komerční banky, a.s

Zdroj: Výroční zprávy Komerční banky pro roky 2000 – 2007, vlastní zpracování

3.2.2 Analýza a hodnocení finanční situace GE Money Bank, a.s.

V této části budeme analyzovat a hodnotit finanční situaci GE Money Bank, a.s., která patří podle své bilanční sumy do skupiny středních bank.

3.2.2.1 Růst aktiv

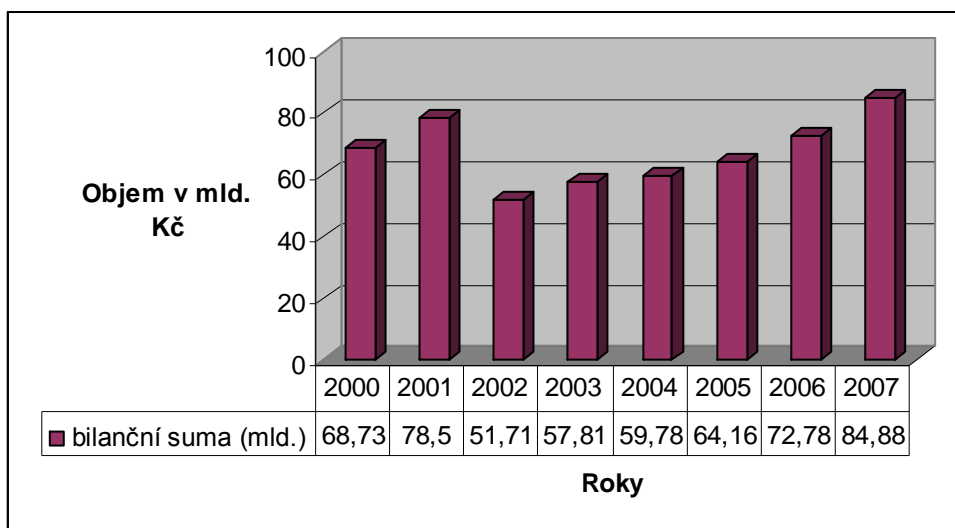
Výpočet ukazatele růstu aktiv provádíme podle vzorce č. 1 kapitoly 2.3.1.

Na konci roku 2000 dosáhla velikost bilanční sumy částky 69 mld. korun a tím si tehdejší GE Capital Bank potvrdila místo mezi středně velkými bankami na českém trhu.

Na obrázku č. 5 je viditelný největší propad bilanční sumy v roce 2002 a to na 51,7 mld. Kč. Pokles však byl způsoben změnou metodiky vykazování repo operací vůči ČNB. Ty již nejsou vedeny v rozvaze jako cenné papíry, ale byly podle nové metodiky vyvedeny do podrozvahy. Pokud by nedošlo ke změně účetní metodiky, byla by bilanční suma na konci roku 2002 o 0,5 miliardy korun nižší než na konci roku 2001.

Od roku 2003 bilanční suma GE Money Bank roste v podstatě rovnoměrně. Průměrný růst bilanční sumy od roku 2000 do roku 2007 byl 4,67 %.

V roce 2006 dosáhla bilanční suma GE Money Bank výše téměř 73 mld. Kč (růst o 13,4 %) především díky osobním půjčkám, kreditním kartám a hypotékám občanům, jakož i úvěrům poskytnutých malým a středním podnikům. A stejně tomu bylo i v roce 2007, kdy bilanční suma dosáhla téměř 84,9 mld. Kč, což znamenalo růst okolo 16,6 %.



Obrázek 5 Vývoj bilanční sumy GE Money Bank, a.s.

Zdroj: Výroční zprávy GE Money Bank pro roky 2000 – 2007, vlastní zpracování

3.2.2.2 Růst objemu úvěrů

Růst objemu úvěrů se počítá podle vzorce č. 2 kapitoly 2.3.2.

Na obrázku č. 6 můžeme vidět, že v roce 2001 vzrostl objem úvěrů téměř dvojnásobně oproti předcházejícímu roku, a to z 5,9 mld. Kč na 11,8 mld. Kč a následující rok 2002 byl pro tehdejší GE Capital Bank rokem expanze na trhu úvěrů a přímého bankovníctví. Objem úvěrů poskytnutých klientům se zvýšil o 67,3 % na 19,7 mld. Kč. Růst zaznamenala GE Capital Bank hlavně v oblasti hypoték, ke konci roku 2002 banka poskytla celkem 3149 hypoték v objemu 3 mld. Kč. V porovnání s koncem roku 2001 došlo k růstu počtu poskytnutých hypoték o 97 %.

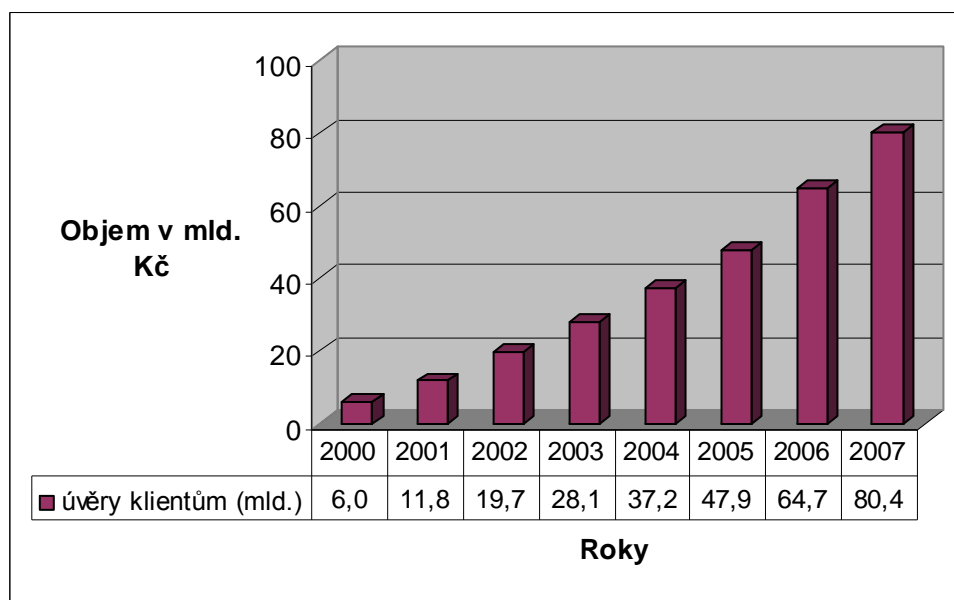
V roce 2004 objem úvěrů vzrostl na 37,2 mld. Kč, tedy o 32,5 %. Hlavní zájem klientů se soustředil na Expres půjčku – neúčelový úvěr se schválením i poskytnutím na počkání, bez ručitele či zajištění.

V roce 2005 GE Money Bank úspěšně podpořila novou značku řadou nových produktů a služeb. Díky tomu objem úvěrů poskytnutých klientům vzrostl na 47,9 mld. Kč. Celkový objem poskytnutých Expres půjček činil 17,2 mld. Kč, což je oproti objemu ke konci roku 2004 ve výši 13,3 mld. Kč nárůst o 29 %. Ještě výraznějším tempem rostl objem poskytnutých hypoték, u nichž se pozitivně projevila především rekordně nízká úroveň úrokových sazeb.

Rok 2006 ukázal, že zvolená strategie banky byla úspěšná. GE Money Bank, a.s. zaznamenala výrazný růst zájmu o své úvěrové produkty – a to jak v oblasti spotřebitelských úvěrů, tak úvěrů pro malé a střední firmy. Svědčí o tom meziroční růst objemu poskytnutých úvěrů o 21,1 %. Ke konci roku 2006 činil objem úvěrů poskytnutých klientům 64,7 mld. Kč, zatímco k 31. prosinci 2005 to bylo 53,4 mld. Kč.

Zatím největšího objemu úvěrů GE Money Bank dosáhla roku 2007, kdy objem úvěrů činil 80,4 mld. Kč, což představuje 24,2 % růst oproti roku 2006. O růst objemu úvěrů se nejvíce zasloužilo zvýšení objemu spotřebitelských půjček, který dosáhl výše 17,8 mld. Kč, což je nejvíce v historii banky. Druhým důvodem byl růst objemu hypoték, a to o 57 % na celkových 8,9 mld. Kč.

Na obrázku č. 6 můžeme vidět, že objem úvěrů rostl od roku 2000 do roku 2007 pozvolna, a to v průměru o 41,78 %.



Obrázek 6 Vývoj objemu poskytnutých úvěrů GE Money Bank, a.s.

Zdroj: Výroční zprávy GE Money Bank pro rok 2000 – 2007, vlastní zpracování

3.2.2.3 Růst objemu vkladů klientů

Růst objemu vkladů klientů se počítá podle vzorce č. 3 kapitoly 2.3.3.

Na obrázku č. 7 můžeme vidět, že objem vkladů v roce 2000 dosáhl hodnoty 38,1 mld. Kč. V roce 2001 potvrzuje důvěru klientů růst primárních vkladů z 38,1 mld. Kč na 42,3 mld. Kč. Přitom dále rostl podíl běžných účtů na úkor termínovaných depozit. To bylo způsobeno jednak poklesem úrokových sazeb u depozit, ale také tím, že neustále roste počet klientů, kteří si vybírají GE Capital Bank jako svou primární banku. To znamená, že si na účet nechávají zasílat výplatu, provádí z něj platby SIPO, trvalé platební příkazy, atd.

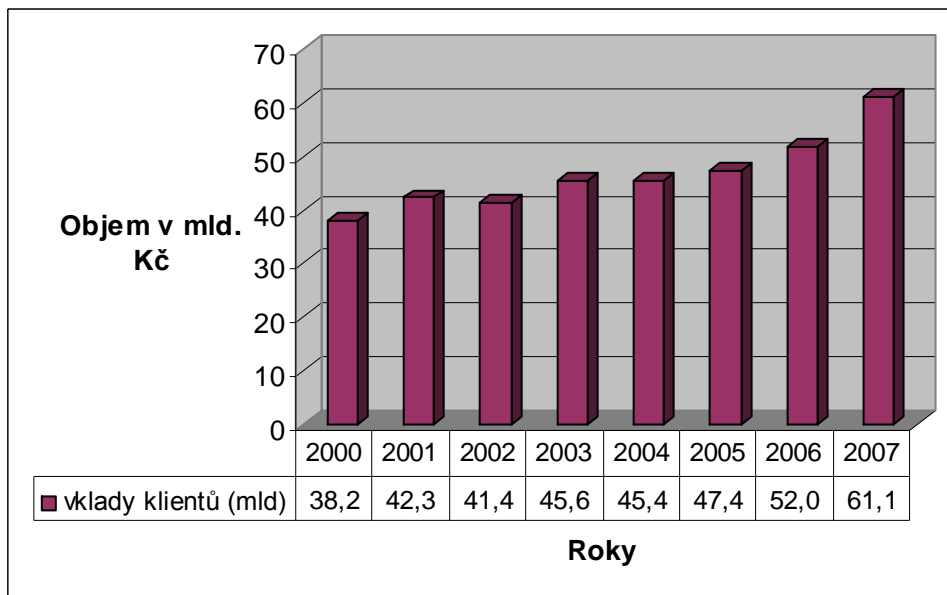
V roce 2002 objem vkladů poklesl o 2,1 %, tento pokles byl způsoben menším zájmem klientů o úsporné a termínované vklady, který souvisí s poklesem úrokových sazeb na českém trhu.

Objem vkladů přijatých od klientů v roce 2004 se meziročně téměř nezměnil, když k 31. prosinci roku 2004 spravovala GE Money Bank, a.s. vklady ve výši 45,43 mld. Kč a ve stejném období roku 2003 činily 45,56 mld. Kč.

V roce 2006 celkový objem vkladů klientů vzrostl meziročně o 9,6 % na téměř 52 mld. Kč. Z toho tvořily 38,6 mld. Kč prostředky na běžných účtech (meziroční nárůst o 14,0 %).

V oblasti depozitních produktů se zájem klientů v roce 2007 soustředil zejména na konto Genius Active. Celkový objem závazků vůči klientům vzrostl meziročně o 17,6 % na více než 61 mld. Kč.

Podle obrázku č. 7 průměrný růst objemu vkladů od roku 2000 do roku 2007 je 7,15 %



Obrázek 7 Vývoj objemu vkladů klientů GE Money Bank, a.s.

Zdroj: Výroční zprávy GE Money Bank pro rok 2000 – 2007, vlastní zpracování

3.2.3 Analýza a hodnocení finanční situace eBanky, a.s.

V této části budeme analyzovat a hodnotit finanční situaci eBanky a.s., která podle velikosti bilanční sumy patří do skupiny malých bank.

3.2.3.1 Růst aktiv

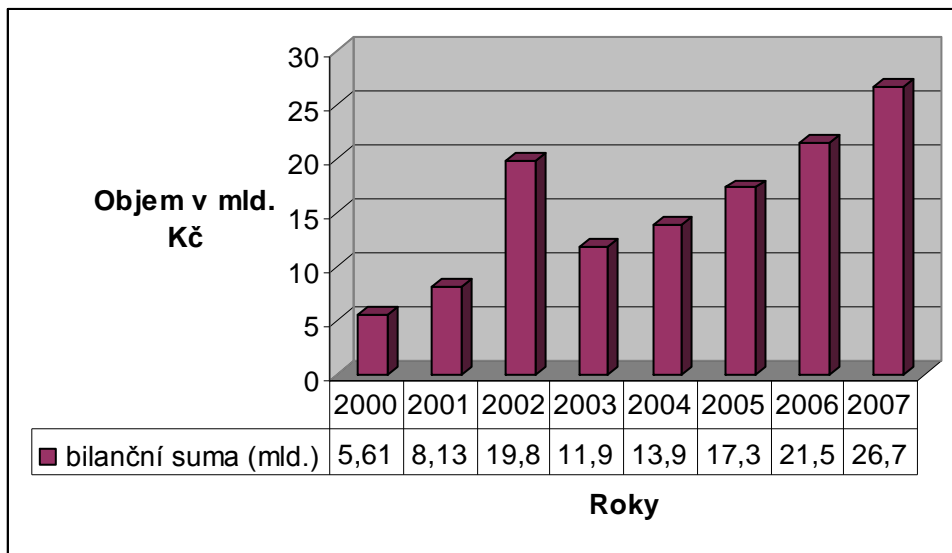
Ukazatel růstu aktiv banky počítáme podle vzorce č. 1 kapitoly 2.3.1.

Na následujícím obrázku č. 8 můžeme vidět, že bilanční suma eBanky na konci roku 2000 dosáhla hodnoty 5,61 mld. Kč. V roce dalším bilanční suma vzrostla na 8,13 mld. Kč, což bylo meziročně o necelých 45 %. V roce 2001 se objem bilanční sumy banky zvýšil hlavně díky růstu objemu státních pokladničních poukázek v hodnotě přes 2 mld. Kč. A dále pak díky růstu pohledávek za bankami a klienty a také se v tomto roce zvětšil objem majetku banky. Největšího růstu však bilanční suma dosáhla v roce 2002, kdy hodnota 19,8 mld. znamenala téměř 144% růst oproti roku předcházejícímu. Hlavním důvodem růstu bilanční sumy v tomto roce bylo zvýšení objemu pohledávek za bankami a družstevními záložkami, a to o 11,6 mld. Kč.

Největší pokles bilanční sumy eBanky byl v roce 2003, kdy bilanční suma klesla skoro o 40 %. Tento pokles byl ale plánovaný, protože se eBanka snažila připravit podmínky pro další expanzi. Od následujícího roku bilanční suma opět pozvolna stoupá, což je kladným signálem. V roce 2004 bilanční suma banky se zvýšila o 16 % a dosáhla objemu 13,9 mld. Kč. V tomto roce se totiž zvýšily pohledávky za klienty, a to o 3,3 mld. Kč.

V roce 2006 vykazovala eBanka růst aktiv a bilanční suma dosáhla hodnoty 21,5 mld. Kč, což představuje meziroční růst o 24,1 %. Hlavními důvody růstu bilanční sumy bylo zvětšení objemu pohledávek za klienty o 1,5 mld. Kč a peněz v hotovosti držené bankou, a to o 2,2 mld. Kč. V minulém roce, tedy v roce 2007, celková aktiva vzrostla meziročně o 24 % a dosáhla 26,7 mld. korun. V tomto roce totiž rostl objem peněz v hotovosti a pohledávky za bankami i klienty.

Průměrný růst bilanční sumy za roky 2000 – 2007 činí 34,08 %.



Obrázek 8 Vývoj bilanční sumy eBanky, a. s.

Zdroj: *Výroční zprávy eBanky pro rok 2000 – 2007*, vlastní zpracování

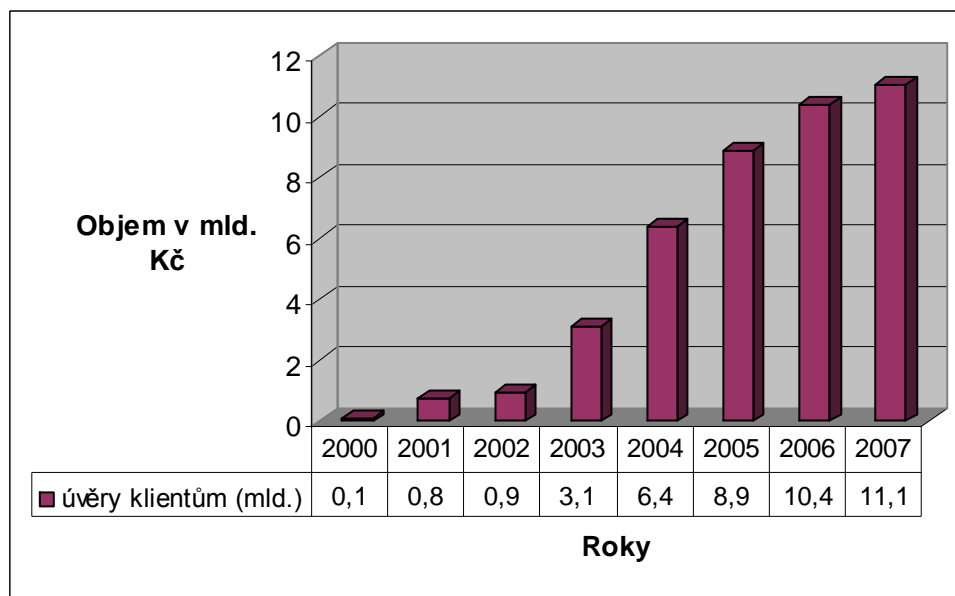
3.2.3.2 Růst objemu úvěrů

Při výpočtu růstu objemu úvěrů eBanky vycházíme ze vzorce č. 2 kapitoly 2.3.2.

Jak je z obrázku č. 9 zřejmé, objem úvěrů poskytnutých klientům od roku 2000 rostl. V roce 2003 objem poskytnutých úvěrů meziročně vzrostl asi o 240 % na celkových 3,1 mld. Kč. Na celkový růst mělo největší vliv zvýšení objemu čerpání úvěrů ze strany firem. Spotřebitelské a hypoteční úvěry vzrostly o více než 500 mil. Kč. V následujícím roce se objem úvěrů meziročně více než zdvojnásobil a v roce 2005 vzrostl už jen o 40 %, na 8,9 mld. Kč. Z celkového počtu poskytnutých úvěrů představovaly největší objem firemní úvěry o objemu 5,3 mld. Kč, hypotéky o objemu 2,4 mld. Kč a spotřebitelské úvěry, jejichž velikost byla přes 1 mld. Kč.

V roce 2006, stejně jako v letech předcházejících, objem úvěrů rostl a dosáhl výše přes 10 mld. Kč, což v meziročním srovnání představuje nárůst o 17,1 %. A v minulém roce, v roce 2007, klientské úvěry vzrostly jen o 6,4 %, protože prodejní aktivity u aktivních produktů, především v oblasti spotřebitelského financování, jsou směřovány do Raiffeisenbank.

Na obrázku č. 9 můžeme vidět, jak byl vývoj objemu poskytnutých úvěrů banky velice různorodý, průměrný růst objemu byl až 54 %.



Obrázek 9 Vývoj objemu poskytnutých úvěrů eBanky, a.s.

Zdroj: Výroční zprávy eBanka pro rok 2000 – 2007, vlastní zpracování

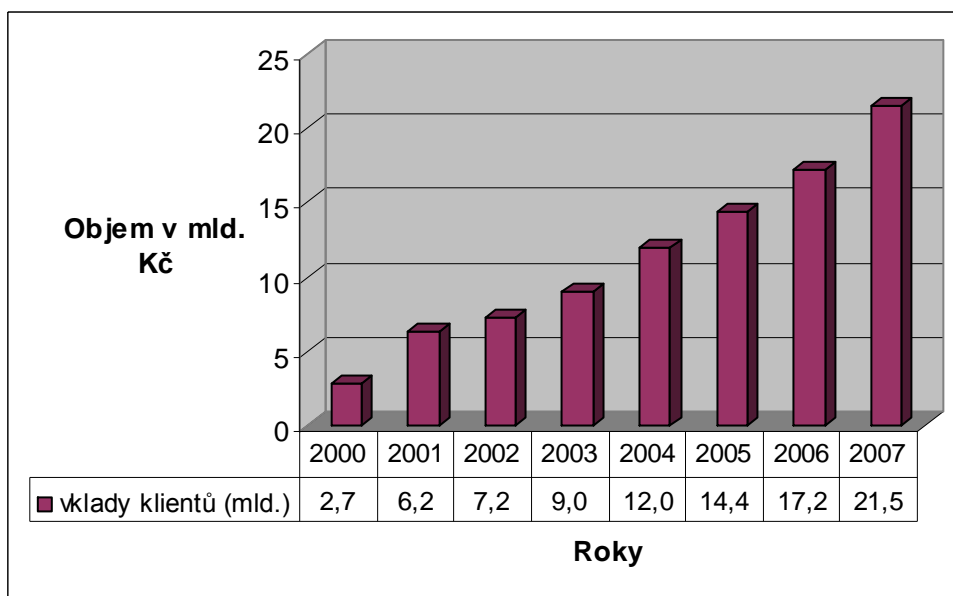
3.2.3.3 Růst objemu vkladů klientů

Růst objemu vkladů klientů počítáme podle vzorce č. 3 kapitoly 2.3.3.

Na obrázku č. 10 můžeme vidět pozvolný růst objemu vkladů klientů banky, v roce 2000 objem vkladů činil okolo 2,7 mld. Kč a v roce 2001 6,23 mld. Kč, což znamená nárůst o 129 %. Hlavním důvodem tohoto zvýšení byl nárůst klientely. Ke konci roku 2001 využívalo služeb přímého bankovníctví více než 194 tis. klientů. Roky následující objem vkladů klientů stále pozvolna roste, protože roste počet majitelů osobních a firemních běžných účtů. V roce 2004 objem klientských depozit meziročně vzrostl o 34,3 % a v roce 2005 o 19,7 %, na téměř 14,4 mld. Kč.

A v loňském roce 2007 klientské vklady vzrostly o 25 % a dosáhly 21,5 mld. Kč, protože běžný účet eKonto se prodává jako hlavní účet i klientům Raiffeisenbank.

Je zřejmé, že od roku 2001 je růst objemu vkladů klientů každým rokem podobný, průměrný růst je 28,69 %.



Obrázek 10 Vývoj objemu vkladů klientů eBanky, a.s.

Zdroj: Výroční zprávy eBanka pro rok 2000 – 2007, vlastní zpracování

3.3 Hodnocení finanční situace banky pomocí poměrových ukazatelů

V této kapitole se budeme zabývat finanční analýzou vybraných bank pomocí poměrových ukazatelů, mezi které patří ukazatelé rentability, likvidity, aktivity, zadluženosti a kapitálového trhu.

3.3.1 Hodnocení finanční situace Komerční banky, a.s. pomocí poměrových ukazatelů

V této části budeme analyzovat finanční situaci Komerční banky, která je naší největší vybranou bankou.

3.3.1.1 Ukazatelé rentability

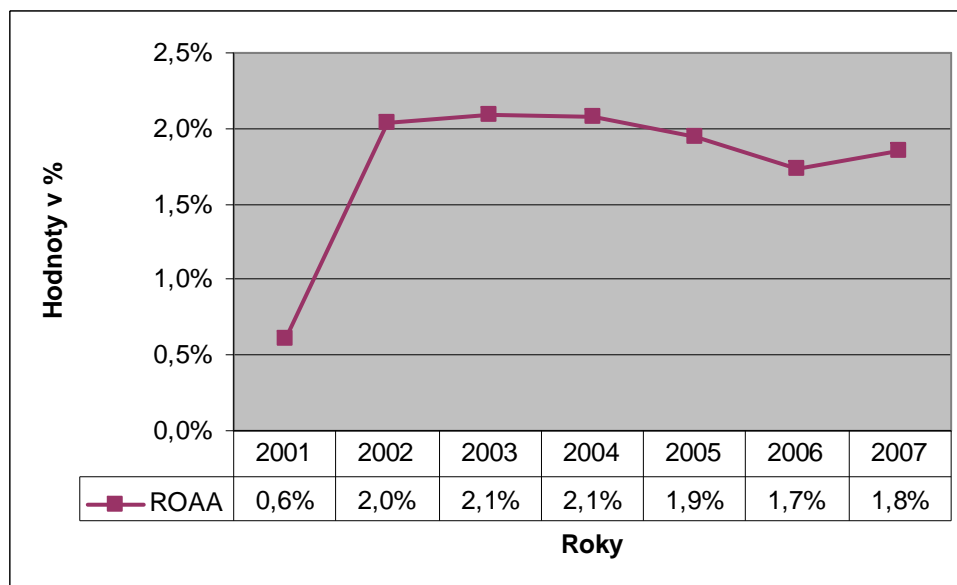
U ukazatele ROAA vycházíme ze vzorce č. 5 kapitoly 2.4.1.

Jak již bylo řečeno, ukazatel ROAA vypovídá o tom, jak efektivně dokáže banka využít svá aktiva k vytváření zisku, neboli jak velký zisk po zdanění připadá na jednotku aktiv. Výše tohoto ukazatele závisí na velikosti banky a na skladbě jejích operací.

Na následujícím obrázku č. 11 máme ROAA vypočítán od roku 2001. Průměrná míra zhodnocení bankovních aktiv v období 2001 – 2007 je 1,7 %. Nejnižší míry ukazatel dosahuje již v roce 2001, kdy se pohybuje okolo 0,60 %, což je hranice, pod kterou by ukazatel neměl klesat. Na obrázku č. 11 vidíme, že největší změna ukazatele ROAA byla v roce 2002, kdy hodnota tohoto ukazatele vzrostla o 1,4 % oproti roku 2001. Hlavním důvodem tohoto růstu bylo převádění spravovaného portfolia Penzijního fondu Komerční banky do správy jiné dceřiné společnosti Komerční banky – Investiční kapitálové společnosti KB.

Od roku 2004 postupně ukazatel ROAA klesal, tyto změny byly způsobeny hlavně poklesem zisku, zatímco objem aktiv banky pořád rostl. Do roku 2003 měla totiž Komerční banka vysoké jednorázové výnosy, které ale od tohoto roku nejsou a banka se snaží kompenzovat tyto výnosy běžnými výnosy. V roce 2005 klesl zisk před zdaněním z dceřiných a přidružených majetkových účastí o 61,7 % na 341 mil. Kč. V tomto roce se zisk před zdaněním snížil také hlavně kvůli vyšší tvorbě opravných položek, a to o 10,4 % na

11 790 mil. Kč. Stejně tomu bylo i v roce 2006, kdy se zisk opět snížil, a to o 401 mil. Kč. V tomto roce tvorba rezerv a opravných položek na ztráty z úvěrů, investic a ostatní rizika činila 1 601 mil. Kč, což je o 1 251 mil. Kč více než v předchozím roce.



Obrázek 11 Vývoj ROAA Komerční banky, a.s.

Zdroj: *Výroční zprávy Komerční banky pro roky 2000 – 2007*, vlastní zpracování

U ukazatele ROAE vycházíme ze vzorce č. 6 kapitoly 2.4.1.

Míra obratu vlastního kapitálu nám ukazuje, kolik 1 Kč základního kapitálu vynese haléřů zisku.

Nízká míra tohoto ukazatele představuje nízkou míru zisku a míra zisku musí zajistit akcionářům nejen dobrou dividendu, ale i rozšíření základního kapitálu banky a vnitřní hodnotu akcií. [9]

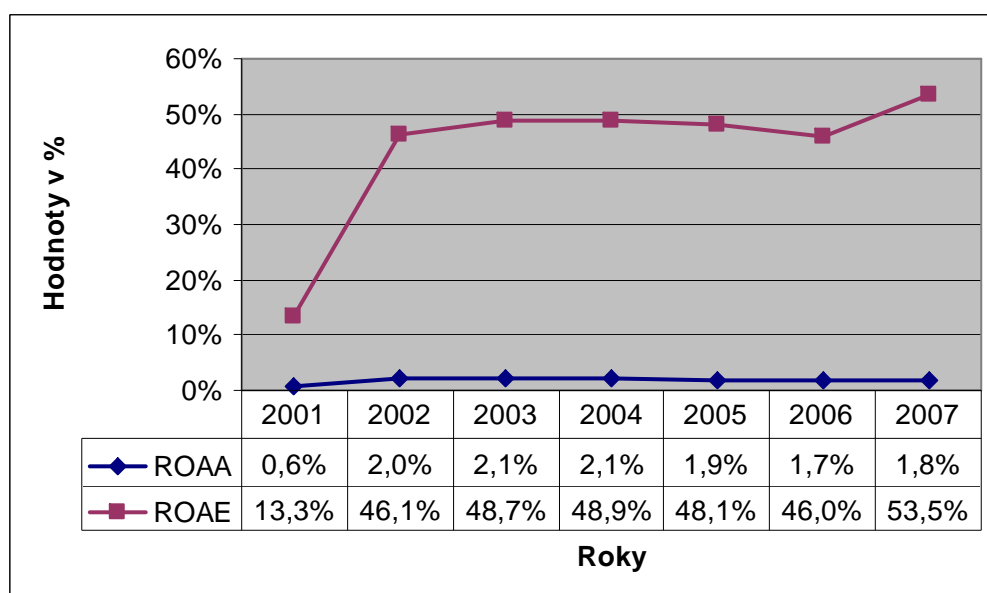
Z konstrukce ukazatelů ROAA a ROAE vyplývá, že by se oba tyto ukazatele měly vyvíjet podobným způsobem s tím, že ukazatel ROAE může více kolísat, podle toho, jak se mění vlastní kapitál.

Jak můžeme vidět na obrázku č. 12, největší výkyv ukazatele ROAE, tedy míry obratu průměrného základního kapitálu, byl v roce 2002. Hodnota dosáhla výše 46,1 %, což bylo způsobeno rekordním ziskem, který v roce 2002 vzrostl o 246,1 % oproti roku předcházejícímu. V roce 2002 čistý zisk dosáhl výše 8 763 mil. Kč, tento výsledek byl

ovlivněn zejména úspěšným řízením nákladů a rozpuštěním opravných položek a rezerv v hodnotě 1 434 mil. Kč.

V dalších letech ukazatel ROAE klesal. V letech 2003 a 2004 čistý zisk banky stále rostl, ale zvyšoval se základní kapitál banky, a to díky zvyšování základního kapitálu v ESSOX, s.r.o. a Komerční pojišťovně, a.s. banka zvyšovala své majetkové účasti, a tím i svůj vlastní kapitál.

Na konci roku 2007 hodnota ukazatele ROAE opět vzrostla. Tento růst byl způsoben zvýšením dosaženého čistého zisku, který se oproti předchozímu roku zvýšil o 16,3 %. V tomto roce vzrostl výnos z poplatků a provizí, zisk z finančních operací a také vzrostly čisté provozní výnosy.



Obrázek 12 Vývoj ROAE, ROAA Komerční banky, a.s.

Zdroj: *Výroční zprávy Komerční banky pro roky 2000 – 2007*, vlastní zpracování

3.3.1.2 Ukazatelé likvidity

Likvidita je důležitá z hlediska finanční rovnováhy firmy, neboť jen dostatečně likvidní podnik je schopen dostát svým závazkům. Na druhou stranu příliš vysoká míra likvidity je nepříznivým jevem pro vlastníky podniku, neboť finanční prostředky jsou vázány v aktivech, které nepracují ve prospěch výrazného zhodnocování finančních prostředků a „ukrajují“ tak z rentability. Je tedy potřeba hledat pokud možno vyváženou likviditu, která zaručí jak dostatečné zhodnocení prostředků, tak i schopnost dostát svým závazkům. [16]

Vycházíme zde ze vzorců č. 7, 8, 9, 10 kapitoly 2.4.2.

Podle tabulky č. 5 od roku 2000 do konce roku 2007 tvoří rychle likvidní aktiva Komerční banky průměrně 2,9 %. Je zde vidět, že se banka snaží snižovat objem rychle likvidních aktiv, jelikož z nich nemá skoro žádné zisky. Vývoj rychle likvidních aktiv je závislý na provozních potřebách banky a zároveň je závislý na povinných minimálních rezervách u České národní banky. Nárůst rychle likvidních aktiv byl zaznamenán v roce 2006, kdy se zvýšila hotovost a pohledávky vůči centrálním bankám o 60,8 % oproti předchozímu roku, a to 15 mld. Kč.

Druhý ukazatel likvidity nám udává, kolik procent bilanční sumy tvoří základní vklady banky. Z tabulky č. 5 je zřejmé, že hodnota tohoto ukazatele se průměrně za celé období 2000 – 2007 pohybuje okolo 76,8 %. Tato hodnota je přívětivá, protože čím vyšší je poměr základních vkladů na aktivech, tím lépe. Banka má tak dostatek stabilních krátkodobých, střednědobých a dlouhodobých zdrojů k financování svých obchodů.

Růst v roce 2001, o 4,7 %, byl zapříčiněn zvýšením objemu závazků vůči klientům, a to o 10,1 %. Největší podíl na tomto vývoji měl nárůst objemu prostředků na běžných účtech o 19,1 % a termínovaných účtech o 13 %.

Naopak největší pokles druhého ukazatele likvidity byl zaznamenán v roce 2005, kdy poklesl o 5,8 % oproti předchozímu roku. Snížení podílu základních vkladů na bilanční sumě bylo z důvodu nízkých tržních úrokových sazeb. Lidé tak raději přesouvali prostředky z netermínovaných a spořicí vkladů někam jinam.

Úvěry poskytnuté klientům tvoří průměrně za sledované období 35,1 % aktiv. Což znamená, že banka vykazuje nadměrnou likviditu, která by mohla mít nepříznivý vliv na ziskovost banky.

Podle tabulky č. 5 největší pokles tohoto ukazatele byl v roce 2002, tento pokles byl způsoben snížením objemu podnikatelských úvěrů, který ovlivnil velikost úvěrů poskytnutých klientům.

Naopak největší růsty třetího ukazatele likvidity jsme zaznamenali v letech 2004 a 2006. V roce 2004 totiž došlo ke zvýšení objemu úvěrů poskytnutých klientům a to přesně krátkodobých úvěrů včetně směnek a forfaitů. V roce 2006 došlo také k růstu úvěrů a pohledávek za klienty, a to o 19,7 % na 267,1 mld. Kč. V tomto roce vzrostly jak objem hypotečních úvěrů fyzickým osobám, spotřebitelských úvěrů, tak i objem podnikatelských úvěrů.

Hodnota ukazatele Krytí úvěrů poskytnutých klientům primárními vklady za sledované období 2000 - 2007 činí průměrně 224,6 %.

Největší růst tohoto ukazatele podle tabulky č. 5 byl zaznamenán v roce 2002. V tomto roce, jak již jsme zmínili v komentáři u předchozích ukazatelů, poklesl objem podnikatelských úvěrů. A naopak k poklesu dochází v celém období od roku 2003, protože úvěry poskytnuté klientům rostou rychleji než vklady klientů banky.

Tabulka 5 Ukazatelé likvidity Komerční banky, a.s.

Roky	2000	2001	2002	2003	2004	2005	2006	2007
Rychle likvidní aktiva/aktiva (v %)	5,1	4,1	3,0	2,6	2,2	1,9	2,8	1,8
Základní vklady/bilanční suma (v %)	71,5	76,2	77,6	78,1	80,8	75,0	77,7	77,2
Poměr úvěrů poskytnutých klientům/aktiva (v %)	31,6	32,1	27,2	29,3	34,3	37,5	43,6	45,4
Krytí úvěrů poskytnutých klientům primárními vklady (v %)	226,6	237,7	281,6	267,0	235,4	199,8	178,4	170,1

Zdroj: Výroční zprávy Komerční banky pro roky 2000 - 2007, vlastní zpracování

3.3.1.3 Ukazatelé aktivity

Při výpočtu ukazatelů aktivity vycházíme ze vzorců č. 11, 12 a 13 kapitoly 2.4.3.

Banka má vytvořeny rezervy a opravné položky pro rizika v oblasti úvěrů, záruk, cenných papírů a ostatních pohledávek za dlužníky.

Jak je patrné v tabulce č. 6, tvorba rezerv a opravných položek Komerční banky za období 2000 – 2007 tvoří průměrně 0,3 % celkových aktiv banky. Záporných hodnot tento ukazatel dosáhl pouze v roce 2002, 2003 a 2004, v ostatních letech vykazuje hodnoty kladné. Je to dáno tím, že v letech 2002, 2003 a 2004 banka čerpala rezervy a rozpouštěla opravné položky do výnosů. K čerpání do výnosů dochází při prodeji nebo odpisu pohledávek. K rozpuštění do výnosů dochází v případě zlepšení klasifikace pohledávek nebo při prodeji pohledávky za cenu vyšší, než je její čistá účetní hodnota.

Tvorba opravných položek a rezerv k úvěrům tvoří průměrně za sledované období 0,6 % objemu úvěrů poskytnutých klientům. Záporných hodnot tento ukazatel nabývá pouze

v letech 2002 až 2004. V roce 2001 dosáhla tvorba opravných položek a rezerv k úvěrům 2,9 mld. Kč, meziročně tak vzrostla o 63,6 %. Tento růst byl způsoben především pozitivním vlivem státní garance.

Nejnižších hodnot ukazatel dosáhl v roce 2002, v tomto roce totiž klesl objem poskytnutých úvěrů o 14 mld. Kč. Hlavním faktorem meziročního poklesu úvěrů byl pokles podnikatelských úvěrů v důsledku úspěšného vymáhání portfolia nebonitních úvěrů.

V roce 2002 také čisté rozpuštění rezervy a opravných položek na ztráty z úvěrů dosáhlo hodnoty 1 434 mil. Kč. Hlavním faktorem tohoto rozpuštění byla zlepšující se kvalita úvěrového portfolia banky.

Od roku 2005 se hodnota ukazatele pohybuje na podobné úrovni okolo 0,5 %.

Podle tabulky č. 6 tvorba opravných položek a rezerv tvoří průměrně za období 2000 – 2007 (-484,1) % hrubého zisku banky. Hodnota je takto nízká kvůli roku 2000 a 2001, kdy banka nedosahovala vysokého hrubého zisku. V roce 2000 dosáhla ztráty 2 mil. Kč a v roce 2001 dosáhla zisku 3 411 mil. Kč. Opravné položky a rezervy v těchto letech byly ale mnohonásobně vyšší.

Největší pokles hodnoty ukazatele byl zaznamenán v roce 2002, kdy došlo k čerpání opravných položek a rezerv a tím potom mnohonásobně vzrostl hrubý zisk banky, a to o 7,9 mld. Kč.

V roce 2005 se hodnota ukazatele zvýšila do kladných čísel, a to na 3,0 %. V tomto roce byly tedy opravné položky a rezervy spíše tvořeny nežli používány a rozpouštěny, jako tomu bylo v předchozím roce.

V roce 2007 došlo ke snížení objemu opravných položek a rezerv o 617 mil. Kč. Tento povzbudivý výsledek byl ovlivněn některými jednorázovými položkami i dobrou ekonomickou situací v České republice.

Tabulka 6 Ukazatelé aktivity Komerční banky, a.s.

Roky	2000	2001	2002	2003	2004	2005	2006	2007
Tvorba rezerv a opravných položek/aktiva (v %)	2,0	1,3	-0,3	-0,6	-0,3	0,1	0,3	0,2
Tvorba rezerv a opravných položek k poskytnutým úvěrům/objem úvěrů	6,2	2,1	-2,1	-2,0	-1,0	0,4	0,6	0,5
Tvorba rezerv a opravných položek/hrubý zisk (v %)	-4012,0	156,4	-12,7	-18,7	-10,2	3,0	14,0	7,7

Zdroj: Výroční zprávy Komerční banky pro roky 2000 – 2007, vlastní zpracování

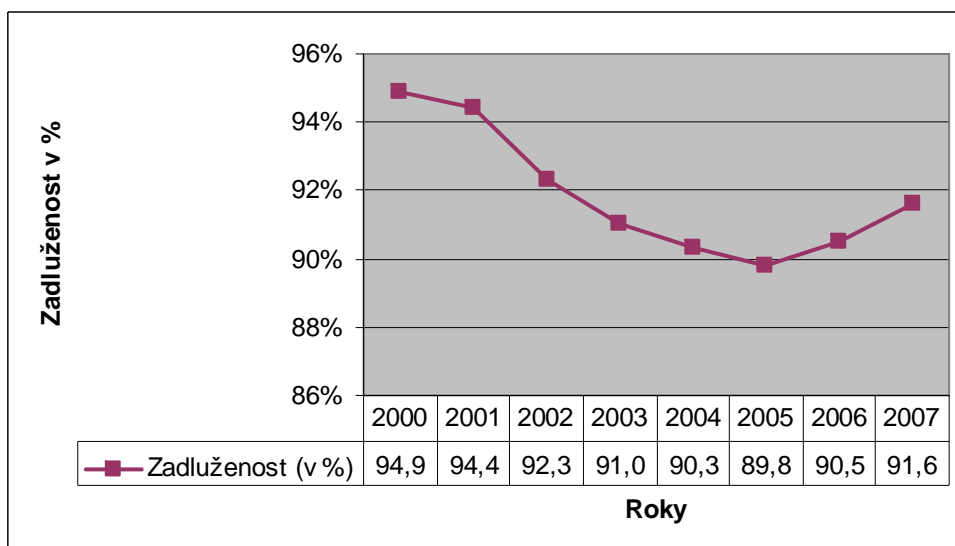
3.3.1.4 Ukazatel zadluženosti

Při výpočtu celkové zadluženosti vycházíme ze vzorce č. 14 kapitoly 2.4.4.

Jak již bylo řečeno, ukazatele zadluženosti udávají vztah mezi cizími a vlastními zdroji financování firmy, měří rozsah, v jakém firma používá k financování dluhy.

Na následujícím obrázku č. 13 můžeme vidět, jak ukazatel zadluženosti Komerční banky od roku 2000 klesal, a to až do roku 2007, kdy vzrostl o 1,1 %. Průměrná hodnota tohoto ukazatele za sledované období je 91,9 %. Z toho plyne, že cizí kapitál představuje téměř 92 % celkových aktiv banky.

O pokles tohoto ukazatele se zasloužil hlavně růst objemu aktiv zatímco objem závazků vůči bankám a klientům tak rychle nerostl. Například v roce 2005 byl sice veliký nárůst závazků vůči bankám, ale závazky vůči klientům se zvýšily pouze o 2,2 %. Tím, že objem aktiv banky se v tomto roce zvýšil o celých 10 %, tak hodnota ukazatele zadluženosti v tomto roce opět poklesla, a to na hodnotu 89,9 %, což je nejnižší hodnota za sledované období.



Obrázek 13 Vývoj ukazatele zadluženosti Komerční banky, a.s.

Zdroj: Výroční zprávy Komerční banky pro roky 2000 – 2007, vlastní zpracování

3.3.2 Hodnocení finanční situace GE Money Bank, a.s. pomocí poměrových ukazatelů

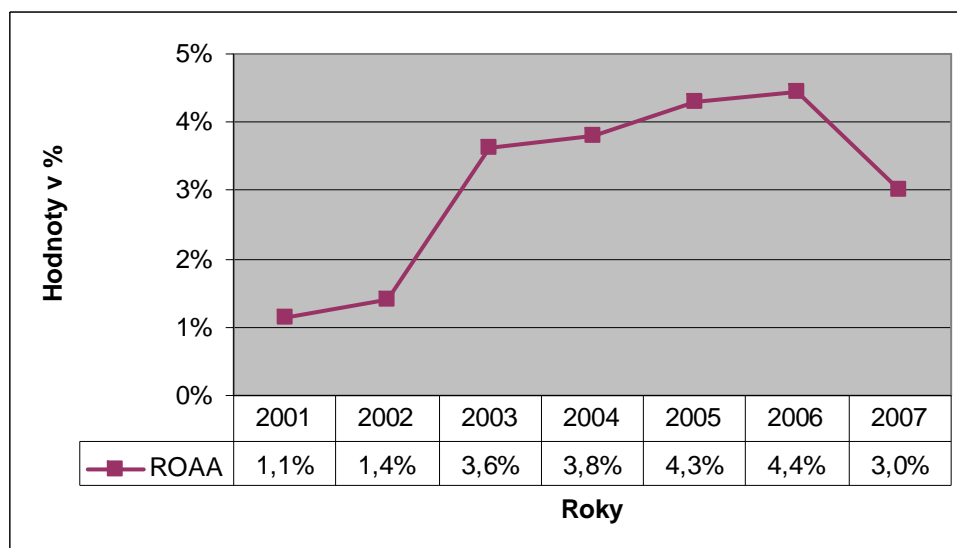
V této části budeme analyzovat finanční situaci GE Money Bank pomocí poměrových ukazatelů.

3.3.2.1 Ukazatelé rentability

U ukazatele ROAA vycházíme ze vzorce č. 5 kapitoly 2.4.1.

GE Money Bank ve všech letech 2001 – 2007 dosáhla kladného zisku a ukazatel ROAA ani jednou neklesl pod hranici 0,60 %.. Právě naopak, ukazatel ROAA od roku 2001 postupně roste až do roku 2006, jak je možné vidět na následujícím obrázku č. 14. Od roku 2003 až do konce námi sledovaného období banka dosahovala excelentního zhodnocení aktiv.

Největšího růstu dosáhl ukazatel ROAA v roce 2003, kdy vzrostl o 157 %. Tento náhlý růst byl ovlivněn extrémním zvýšením hospodářského výsledku oproti roku 2002. V roce 2003 totiž GE Money Bank dosáhla zisku 1,99 mld. Kč, což bylo o 1,08 mld. více než v předchozím roce. Tento rok byl pro banku velice úspěšný, byl rokem expanze na trhu úvěrů a přímého bankovníctví. Od roku 2003 hodnota ukazatele stále stoupala, a to až do roku 2007, kdy hodnota poklesla o 1,4 %. Tento rok byl spojen s mírným poklesem zisku a mírným nárůstem aktiv. Aktiva vzrostla především díky osobním půjčkám a hypotékám, jakož i úvěrům poskytnutým malým a středním podnikům.



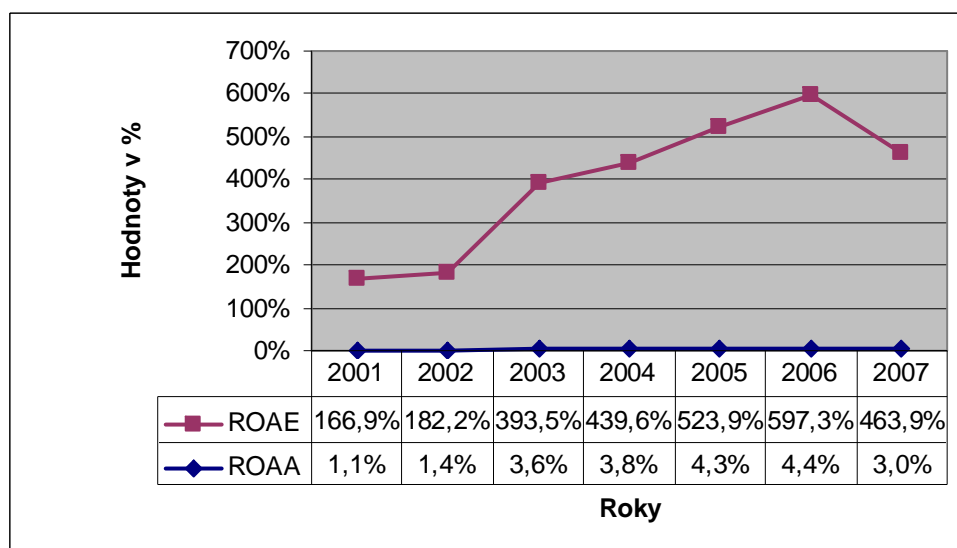
Obrázek 14 Vývoj ROAA GE Money Bank, a.s.

Zdroj: Výroční zprávy GE Money Bank pro roky 2000 – 2007, vlastní zpracování

U následujícího ukazatele ROAE vycházíme ze vzorce č. 6 kapitoly 2.4.1.

Na obrázku č. 15 můžeme vidět průběh ukazatele míry zhodnocení vlastního kapitálu banky, průměrná míra zhodnocení za období 2001 – 2007 je 395,3 %. K největším změnám u tohoto ukazatele došlo v letech 2003 a 2007. V roce 2003 se hodnota tohoto ukazatele zvýšila o 115,9 %, a to díky mnohem vyššímu zisku než v předchozím roce. Hospodářský výsledek GE Money Bank v roce 2003 vzrostl hlavně díky vyšším výnosům z akcií a podílů a výnosům z poplatků a provizí. V roce 2007, jak jsme již uvedli u předešlého ukazatele, byl rokem, kdy zisk banky poklesl na úroveň 2,4 mld. Kč, což je o 0,7 mld. méně než v roce předchozím. V roce 2007 měla totiž banka menší výnosy z finančních operací než v roce 2006 a naopak se zvýšily správní náklady banky.

Z obrázku č. 15 zjišťujeme, že vývoj ROAE a ROAA je trochu rozdílný. Tyto rozdíly však nejsou nijak zásadní a hospodaření banky tak neohrožují. Největší rozdíly v ukazatelích ROAA a ROAE jsme zjistili roce 2002 a 2003. V roce 2002 se snížil základní kapitál banky na 500 mil. Kč, tzv. o 10 mil. Kč. Mnohem větší růst v roce 2002 byl zaznamenán u ukazatele ROAA, a to o 22,19 %. Tento ukazatel vzrostl hlavně kvůli poklesu aktiv, který byl z důvodu snížení pohledávek za bankami o 12 mil. Kč a snížení objemu státních bezkupónových dluhopisů o 23,5 mil. Kč. V roce 2003 se opět zvýšil základní kapitál na 510 mil. Kč. V roce 2007 se hodnoty obou ukazatelů razantně snížily, což bylo podmíněno snížením hospodářského výsledku, jak již bylo uvedeno v předchozím odstavci.



Obrázek 15 Vývoj ROAE, ROAA GE Money Bank, a.s.

Zdroj: *Výroční zprávy GE Money Bank pro roky 2000 – 2007, vlastní zpracování*

3.3.2.2 Ukazatelé likvidity

Vycházíme zde z vzorců č. 7, 8, 9, 10 kapitoly 2.4.2.

Podle následující tabulky č 7 od roku 2000 do konce roku 2007 tvoří rychle likvidní aktiva GE Money Bank průměrně 3,8 %. Po celé období se hodnota ukazatele pohybuje v rozmezí od 2,6 do 5,2 %.

Největšího růstu tohoto ukazatele bylo dosaženo v roce 2002, kdy činil 4,7 %. Banka v tomto období držela obdobnou sumu rychle likvidních aktiv, ale v tomto roce se rapidně snížil objem aktiv banky. Toto snížení je ale zapříčiněno změnou metodiky vykazování repo operací vůči ČNB. Většího podílu rychle likvidních aktiv na aktivech banka dosáhla v roce 2004, kdy hodnota rychle likvidních aktiv činila 3,1 mld. Kč. V roce 2005 ale hodnota tohoto ukazatele opět poklesla na 3,7 %. Objem rychle likvidních aktiv se v tomto roce totiž snížil na objem 2,4 mld. Kč, což je o 0,7 mld. Kč méně než v předchozím roce. V letech 2005 – 2007 se hodnota ukazatele pohybuje na podobné výši. V roce 2007 rychle likvidní aktiva banky tvoří 3,6 % celkových aktiv banky.

Dalším ukazatelem likvidity je ukazatel základních vkladů k bilanční sumě. Z tabulky č. 7 zjišťujeme, že průměrně za sledované období 2000 – 2007 tvořily základní vklady 70,2 % bilanční sumy banky, což je pro banku příznivý poměr.

Největší růst tohoto ukazatele byl zaznamenán v roce 2002, kdy dosáhl hodnoty 80,1 %, což je meziročně 48,6 % růst. Tento růst byl ale zapříčiněn změnou metodiky repo operací vůči ČNB, stejně tomu bylo i u předchozího ukazatele. Od roku 2002 hodnota tohoto ukazatele stále mírně klesá, až v roce 2007 hodnota opět trochu vzrostla.

Úvěry poskytnuté klientům tvoří průměrně za sledované období 53,9 % celkových aktiv banky. Po celé toto období hodnota ukazatele stále stoupá, což je dáno expanzivní úvěrovou politikou banky. Od roku 2000 do roku 2007 se objem poskytovaných úvěrů zvýšil o 74,4 mld. Kč. Od roku 2005 hodnota tohoto ukazatele překračuje hranici 65 %, což by mohlo znamenat, že banka vykazuje nedostatečnou likviditu a bere na sebe zvýšená rizika.

Podle tabulky č. 7 hodnota ukazatele Krytí úvěrů poskytnutých klientům primárními vklady za sledované období 2000 - 2007 činí průměrně 218,8 %, ta je tak vysoká kvůli roku 2000, 2001 a 2002. V těchto letech totiž rostl počet klientů banky, kteří si u ní zakládali běžné účty.

A od roku 2003 rostl spíše objem poskytovaných úvěrů klientům. Tento rok, jak jsme již zmiňovali, byl rokem expanze na trhu úvěrů. Od této doby se objem poskytovaných úvěrů banky stále zvyšoval a to hlavně díky hypotékám, úvěrům malým a středním podnikům a osobním půjčkám, které u GE Money Bank představuje hlavně Expres půjčka.

Tabulka 7 Ukazatelé likvidity GE Money Bank, a.s.

Roky	2000	2001	2002	2003	2004	2005	2006	2007
Rychle likvidní aktiva/aktiva (v %)	2,8	2,6	4,7	4,4	5,2	3,7	3,4	3,6
Základní vklady/bilanční suma (v %)	55,5	53,9	80,1	78,8	76,0	73,8	71,4	72,0
Poměr úvěrů poskytnutých klientům/aktiva (v %)	8,7	15,0	38,1	48,6	62,3	74,7	88,9	94,7
Krytí úvěrů poskytn. klientům prim. vklady (v %)	641,2	359,4	210,3	162,0	122,0	99,0	80,3	76,0

Zdroj: Výroční zprávy GE Money Bank pro roky 2000 - 2007, vlastní zpracování

3.3.2.3 Ukazatelé aktivity

Při výpočtu hodnot ukazatelů aktivity vycházíme ze vzorců č. 11, 12 a 13 kapitoly 2.4.3.

Tvorba rezerv a opravných položek tvoří průměrně za období 2000 - 2007 5,97 % aktiv banky. Jak můžeme vidět v tabulce č. 8, v roce 2000 byla hodnota tohoto ukazatele nejnižší a naopak nejvyšších hodnot ukazatel dosáhl v roce 2005, kdy jeho hodnota byla 8,74 %.

V tomto roce GE Money Bank vytvořila k portfoliu spotřebitelských úvěrů v účetní hodnotě 1 832,9 mil. Kč opravnou položku ve výši 325,8 mil. Kč na základě portfoliového přístupu. Banka pro určení výše opravné položky vycházela ze statistického modelu, který je odvozen z historických zkušeností banky s nesplácením těchto pohledávek. Banka v roce 2005 restrukturalizovala pohledávky za klienty v hodnotě 56,5 mil. Kč.

Největšího růstu tento ukazatel dosáhl v letech 2002, 2004 a 2005. V roce 2006 a 2007 hodnota tohoto ukazatele opět klesá a v roce 2007 dosahuje hodnoty 7,56 %.

Tvorba opravných položek a rezerv k poskytnutým úvěrům průměrně za sledované období činila 14,44 % úvěrů poskytnutých klientům banky. Jak je možné vidět v tabulce č. 8, hodnota tohoto ukazatele má tendenci klesat. Největšího poklesu ukazatel dosáhl v roce 2002, kdy

tvorba pohledávek a rezerv k úvěrům vzrostla o 63,6 % oproti předchozímu roku, ale v tomto roce byl zaznamenán veliký růst úvěrů poskytnutých klientům. A to hlavně v oblasti hypoték, protože objem poskytnutých hypoték v roce 2002 vzrostl o celých 97 % oproti roku předchozímu.

Podle dalšího ukazatele aktivity tvorba opravných položek a rezerv tvoří průměrně 211,7 % hrubého zisku banky. Jak je možné vidět v tabulce č. 8, největšího růstu tento ukazatel dosáhl v letech 2002 a 2007. V roce 2002 byla hodnota ukazatele také největší za celé sledované období, a to 336,07 %. V tomto roce totiž poklesl hrubý zisk o celých 45,9 mil. Kč oproti předchozímu roku. Stejně tomu bylo i v roce 2007, kdy hrubý zisk klesl oproti roku 2006 o 818,9 mil. Kč. V tomto roce totiž GE Money Bank vytvořila rezervu ve výši 800 mil. Kč ve snaze najít řešení v případě Agrobanka Praha, a.s. v likvidaci.

Z údajů v tabulce č. 8 je zřejmé, že největšího poklesu ukazatel dosáhl v roce 2003. V tomto roce totiž vzrostl hrubý zisk o 117,9 % na celkových 2002, 1 mil. Kč. Největší podíl na růstu hrubého zisku měly položky výnosy z úroků, z poplatků a provizí.

Tabulka 8 Ukazatelé aktivity GE Money Bank, a.s.

Roky	2000	2001	2002	2003	2004	2005	2006	2007
Tvorba rezerv a opravných položek/aktiva (v %)	2,4	3,2	6,0	4,0	7,9	8,7	7,9	7,6
Tvorba rezerv a opravných položek k poskytnutým úvěrům/objem úvěrů poskytnutých klientům (v %)	25,2	20,8	15,0	15,0	12,4	11,6	8,7	6,9
Tvorba rezerv a opravných položek/hrubý zisk (v %)	231,5	258,7	336,1	116,3	181,5	200,5	151,8	217,2

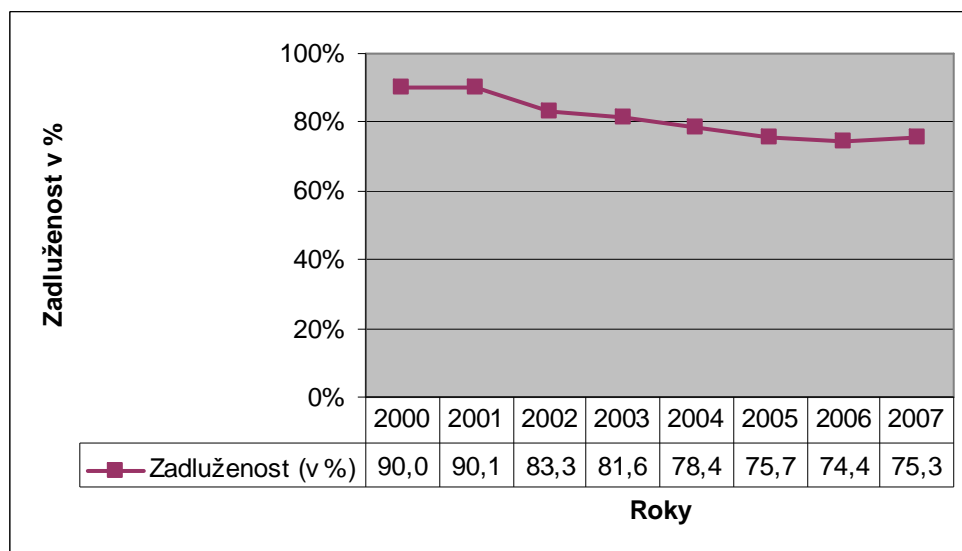
Zdroj: Výroční zprávy GE Money Bank pro roky 2000 - 2007, vlastní zpracování

3.3.2.4 Ukazatel zadluženosti

Při výpočtu ukazatele zadluženosti banky vycházíme ze vzorce č. 14 kapitoly 2.4.4.

Na následujícím obrázku č. 16 vidíme ukazatel zadluženosti GE Money Bank, jehož průměrná hodnota za období 2000 – 2007 dosahuje 81,1 %. Z toho plyne, že celých 81 % aktiv představuje cizí kapitál.

Dále můžeme vidět, že hodnota tohoto ukazatele klesá od roku 2001 až do roku 2006. Menší růsty tohoto ukazatele byly zaznamenány pouze v roce 2001 a 2007. V roce 2007 došlo k růstu tohoto ukazatele z důvodu zvýšení závazků vůči klientům, a to o objemu 10 mld. Kč. Největší pokles ukazatele zadluženosti byl v roce 2002, kdy se snížil objem cizího kapitálu, a to proto, že v tomto roce nebyly žádné závazky vůči bankám a jiným družstevním záložnám.



Obrázek 16 Vývoj ukazatele zadluženosti GE Money Bank, a.s.

Zdroj: Výroční zprávy GE Money Bank pro roky 2000 – 2007, vlastní zpracování

3.3.3 Hodnocení finanční situace eBanky, a.s. pomocí poměrových ukazatelů

V této části budeme hodnotit pomocí poměrových ukazatelů finanční situaci eBanky.

3.3.3.1 Ukazatelé rentability

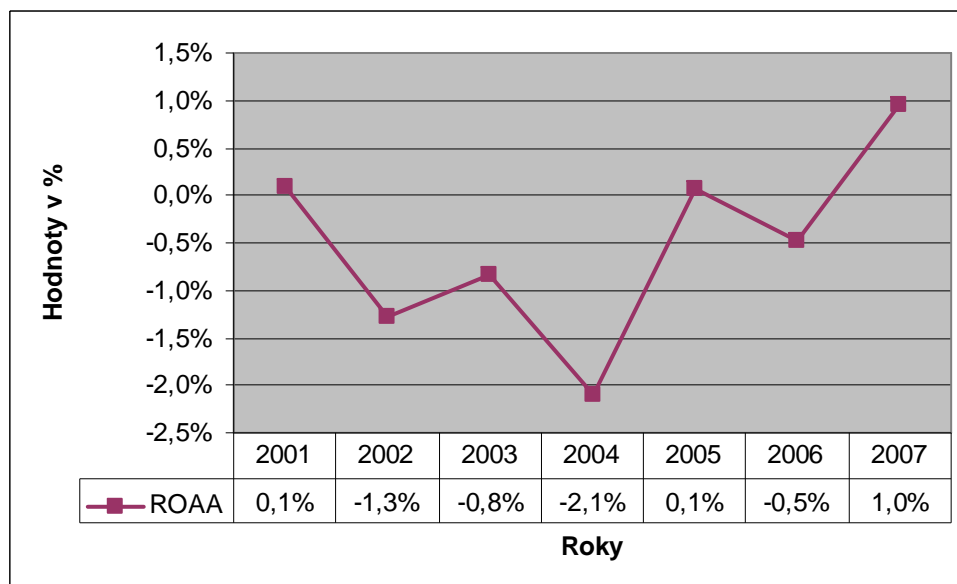
Při výpočtu ukazatele ROAA vycházíme ze vzorce č. 5 kapitoly 2.4.1.

Na následujícím obrázku č. 17 máme vypočítán ukazatel míry zhodnocení aktiv od roku 2001. Průměrná míra ukazatele ROAA za období 2001 – 2007 činí (-0,51 %) a z obrázku je zřejmé, že vývoj ukazatele ROAA eBanky je velmi kolísavý.

Hodnota ukazatele klesla v letech 2002, 2004 a 2006. Pokles tohoto ukazatele v roce 2002 byl zapříčiněn rapidním poklesem hospodářského výsledku, kdy čistá ztráta dosáhla úrovně 191,8 mil. Kč. Tato ztráta byla způsobena poklesem úrokových sazeb a řadou jednorázových vlivů, mezi které patřily katastrofální povodně v roce 2002. V roce 2004, kdy hodnota ukazatele dosáhla nejnižšího bodu (-2,1) %, eBanka dosáhla nejnižšího hospodářského výsledku za námi sledované období, a to (-270,9) mil. Kč. Tento výsledek ale odráží marketingovou kampaň, budování obchodní sítě a související investice, které banka zhodnotí v následujících letech. V roce 2006, kdy byl také zaznamenán pokles ukazatele míry zhodnocení aktiv, eBanka opět hospodařila se ztrátou. Tato ztráta, 92,6 mil. Kč, byla ale plánovaná a vznikla vlivem integračních procesů.

Hodnota ukazatele ROAA naopak rostla v letech 2003, 2005 a 2007. V roce 2003 se ztráta z hospodaření banky trochu snížila a to díky výnosům z poskytovaných úvěrů, protože objem poskytnutých úvěrů se v tomto roce zvýšil o 230 % oproti roku předchozímu. V tomto roce ale stále zůstává ukazatel ROAA záporný. Naopak tomu je v roce 2005, kdy tento ukazatel dosahuje kladných hodnot, a to 0,1 %. V tomto roce eBanka dosáhla zisku ve výši 10,5 mil. Kč a to především díky zvětšení zisku z bankovní činnosti o 24,6 % oproti roku předcházejícímu. V tomto roce se zvýšily čisté úrokové výnosy z poplatků a provizí na 800 mil. Kč a zisk z finančních operací na 200 mil. Kč, což je o 26 % více než v minulém roce. A naopak se podařilo snížit provozní náklady o 2 %. V roce posledním, 2007, hodnota ukazatele ROAA dosahuje nejvyšší hodnoty za celé sledované období, a to 1,0 %. V tomto roce eBanka odvedla vynikající výsledky, které byly nejlepšími v celé její historii. Dosáhla

zisku ve výši 230,6 mil. Kč. Tento zisk byl představován rostoucími provozními výnosy o velikosti 172 mil. Kč a rostoucími čistými úrokovými výnosy v hodnotě 845 mil. Kč. Čisté úrokové výnosy vzrostly oproti předchozímu roku o 32 %, stalo se tak zejména díky výnosům z cenných papírů. Naopak v tomto roce rapidně klesly provozní výnosy, a to o celých 10 % oproti roku 2006.



Obrázek 17 Vývoj ROAA eBanky, a.s.

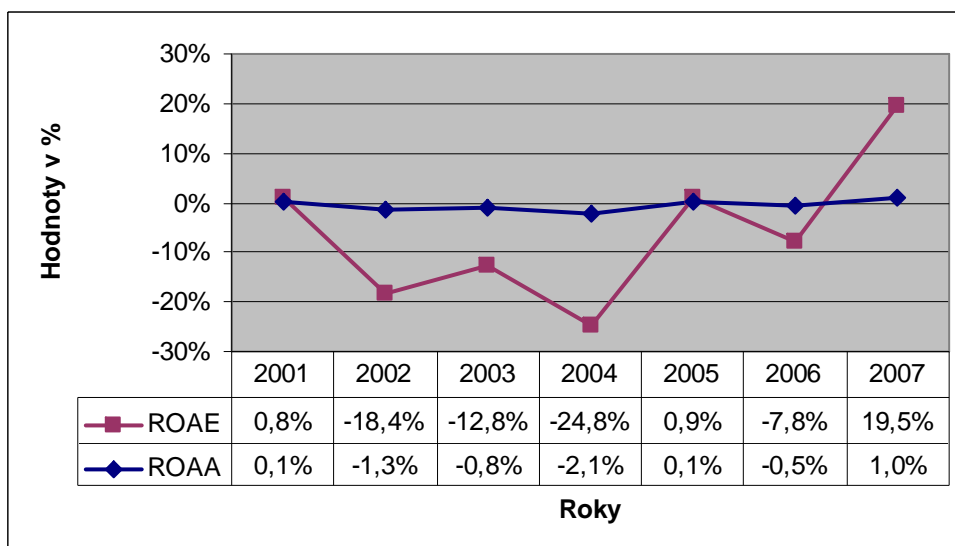
Zdroj: Výroční zprávy eBanky pro roky 2000 – 2007, vlastní zpracování

U následujícího ukazatele ROAE vycházíme ze vzorce č. 6 kapitoly 2.4.1.

Na obrázku č. 18 můžeme vidět kolísavý vývoj ukazatele ROAE eBanky, a.s., jak tomu bylo i u ukazatele ROAA. Průměrná míra míry obratu průměrného vlastního kapitálu za období 2000 – 2007 dosahuje hodnoty (-6,1) %.

Ukazatel ROAE klesal v letech 2002, 2004 a 2006. Tyto poklesy byly způsobeny snižováním hospodářského výsledku, jako u ukazatele ROAA. Ve všech těchto letech dosahuje hodnota ukazatele ROAE záporných hodnot.

V roce 2003 tato hodnota dosahuje také záporných hodnot, ale jelikož se ztráta hospodaření banky trochu snížila, hodnota ukazatele ROAE se také zvýšila. Kladných hodnot tento ukazatel dosahuje pouze v letech 2005 a 2007. Právem je rok 2007 podle hospodářských výsledků banky nejvydařenějším v celé historii eBanky.



Obrázek 18 Vývoj ROAE, ROAA eBanky, a.s.

Zdroj: Výroční zprávy eBanky pro roky 2000 – 2007, vlastní zpracování

3.3.3.2 Ukazatelé likvidity

U ukazatelů likvidity vycházíme zde z vzorců č. 7, 8, 9, 10 kapitoly 2.4.2.

Podle tabulky č. 9 za období 2000 – 2001 tvoří rychle likvidní aktiva Komerční banky průměrně 14,1 %. Z vývoje je zřejmé, že podíl rychle likvidních aktiv na aktivech eBanka stále rok od roku zvyšuje. Největšího růstu dosáhl tento ukazatel v roce 2003, kdy pokles objem aktiv o 7,9 mld. Kč. Od roku 2003 tento ukazatel stále roste, na konci roku 2007 dosáhl úrovně 31,6 %. V tomto období, tedy od roku 2003, roste totiž objem rychle likvidních aktiv mnohem rychleji než aktiva banky.

Druhý ukazatel likvidity nám udává, kolik procent bilanční sumy tvoří základní vklady banky. Z tabulky č. 9 je zřejmé, že hodnota tohoto ukazatele se průměrně za celé období 2000 – 2007 pohybuje okolo 70,8 %. Tato hodnota je přívětivá, protože čím vyšší je poměr základních vkladů na aktivech, tím lépe. Banka má tak dostatek stabilních krátkodobých, střednědobých a dlouhodobých zdrojů k financování svých obchodů.

Podle tabulky č. 9 největších výkyvů dosáhl tento ukazatel v letech 2001 – 2004. V roce 2001 vzrostl o 28,1 %, protože v tomto roce výrazně vzrostly primární vklady, a to na 6,23 mld. Kč, což je o celkových 128 % oproti předchozímu roku. V dalším roce, v roce 2002, sice primární vklady také trochu vzrostly, ale celková suma aktiv vzrostla mnohem více, a to o 144 % oproti předchozímu roku. Rok 2003 byl zcela opačný než rok 2002, protože zde objem aktiv

banky naopak klesl. Rok 2004 byl doprovázen zvyšováním vkladů klientů. V roce 2004 objem klientských depozit vzrostl o 34,2 % oproti roku 2003 a dosáhl tak výše 21,5 mld. Kč.

Úvěry poskytnuté klientům tvoří průměrně za sledované období 28,4 % aktiv. Podle tabulky č. 9 v roce 2003 vzrostl tento ukazatel na úroveň 26,3 %, což znamená, že vzrostl o 21,7 % oproti předcházejícímu roku. V roce 2003 totiž se výrazně zvýšil objem poskytnutých úvěrů klientům, a to až o 230 % na celkových 3,2 mld. Kč. Největší vliv na tomto mělo zvýšení čerpání úvěrů ze strany firem a růst objemu spotřebitelských a hypotečních úvěrů, které se zvýšily o více než 500 mil. Kč. Doporučovaných hodnot dosahuje tento ukazatel až od roku 2004, v tomto roce se objem poskytnutých úvěrů klientům eBanky zdvojnásobil a dosáhl hodnoty 6,4 mld. Kč. Objem úvěrů poskytnutých klientům roste nadále i v následujících letech, v roce 2007 ale podíl úvěrů na aktivech klesl. Bylo to způsobeno růstem objemu aktiv, který měl tento rok 24% růst.

Hodnota ukazatele Krytí úvěrů poskytnutých klientům primárními vklady za sledované období 2000 - 2007 činí průměrně 615,4 %. Ukazatel dosahuje tak vysoké průměrné hodnoty kvůli roku 2000, kdy na 2,7 mld. Kč vkladů bylo 0,1 mld. Kč poskytnutých úvěrů. Od tohoto roku však hodnota ukazatele postupně klesá, a to až do roku 2006, kdy začíná v menším měřítku zase stoupat. Po celé období objem poskytnutých úvěrů rychle stoupal, a to díky dobré úvěrové politice banky. Na konci roku 2007 hodnota ukazatele dosahuje hodnoty 194,4 %, což znamená, že banka má dvakrát více vkladů od klientů nežli úvěrů, které poskytla.

Tabulka 9 Ukazatelé likvidity eBanky, a.s.

Roky	2000	2001	2002	2003	2004	2005	2006	2007
Rychle likvidní aktiva/aktiva (v %)	2,2	8,1	2,9	11,9	15,4	16,9	23,5	31,6
Základní vklady/bilanční suma (v %)	48,6	76,7	36,2	75,1	86,6	83,1	79,8	80,5
Poměr úvěrů poskytnutých klientům/aktiva (v %)	2,0	7,4	4,6	26,3	46,0	51,4	48,3	41,4
Krytí úvěrů poskytn. klientům primárními vklady (v %)	2320,1	827,3	780,5	285,9	188,4	161,5	165,3	194,4

Zdroj: Výroční zprávy eBanky pro roky 2000 - 2007, vlastní zpracování

3.3.3.3 Ukazatelé aktivity

Při výpočtu ukazatelů aktivity vycházíme ze vzorců č. 11, 12 a 13 kapitoly 2.4.3.

Podle tabulky č. 10 tvorba rezerv a opravných položek eBanky za období 2000 – 2007 tvoří průměrně 1,72 % celkových aktiv banky. Nejvyšší hodnoty tento ukazatel dosahoval v roce 2000, kdy rezervy na případné ztráty z úvěrů a rezervy k vydaným bankovním zárukám tvořily 442,3 mil. Kč. Dále ještě v roce 2000 byla vytvořena rezerva ve výši 550 tis. Kč na pokrytí rizika plynoucího z pracovněprávního sporu vedeného mezi bankou a bývalým zaměstnancem.

V roce 2001 se objem opravných položek a rezerv rapidně snížil. V tomto roce byly použity rezervy na záruky související s předčasným ukončením Stabilizačního programu, resp. s postoupením pohledávek, převedených po ukončení Stabilizačního programu zpět na banku z České finanční s.r.o., na Českou pojišťovnu, a.s. Také byly použity opravné položky na případné ztráty z úvěrů souvisejícími s postoupením pohledávek na Českou pojišťovnu, a.s.

Od roku 2001 se hodnota ukazatele pohybuje na podobné výši, a to průměrně na 0,7 %.

V následující tabulce č. 10 můžeme vidět, že tvorba rezerv a opravných položek k úvěrům za sledované období činí průměrně 57,4 % objemu úvěrů poskytnutých klientům. Nejvyšší hodnoty tento ukazatel dosáhl hned v roce 2000. Jak jsme již zmínili, je to hlavně kvůli tvorbě rezerv na Stabilizační program a pracovněprávní spor se zaměstnancem banky. V tomto roce byl také minimální objem poskytnutých úvěrů, a to o objemu 0,1 mld. Kč. V roce 2001 se hodnota ukazatele snížila na výši 7,53 %, což bylo způsobeno snížením opravných položek a rezerv vytvořených v minulém roce.

Další výrazný pokles tohoto ukazatele byl zaznamenán v roce 2002, kdy klesl o 5,01 %. Tato změna hodnoty ukazatele byla způsobena snížením opravných položek a rezerv k úvěrům. V roce 2002 byly daňové rezervy na standardní úvěry sníženy o 25 % a byly použity k dokrytí ztráty z postoupení pohledávek. Dále byla rozpuštěna plná výše nedaňových rezerv, které byly vytvořeny v roce 2001 ke klasifikovaným debetům na běžných účtech.

Poslední ukazatel aktivity nám udává kolik procent hrubého zisku tvoří opravné položky a rezervy. Ve sledovaném období 2000 – 2007 je průměrná hodnota tohoto ukazatele (-32,5) %.

Hodnoty tohoto ukazatele jsou po celou dobu záporné, až na roky 2005 a 2007. V těchto letech totiž eBanka dosáhla kladného hrubého hospodářského výsledku. V roce 2005 eBanka dosáhla kladného hrubého výsledku hospodaření díky nárůstu podílu úrokové marže a výnosů z finančních operací. Výnosy z poplatků a provizí v tomto roce dosáhly objemu 935,7 mil. Kč, což znamená 19 % růst oproti předchozímu roku. V roce 2007 eBanka dosáhla nejlepších hospodářských výsledků v její historii. Hrubý zisk v tomto roce činil 277,5 mil. Kč a to především díky růstu provozních výnosů o 172 mil. Kč, zatímco provozní náklady v tomto roce klesly o 10 %. Vedle toho se ještě zvýšily úrokové výnosy o 33,2 % na 1 029 mil. Kč. Stalo se tak zejména díky výnosům z cenných papírů a z mezibankovních úložek.

Tabulka 10 Ukazatelé aktivity eBanky, a.s.

Roky	2000	2001	2002	2003	2004	2005	2006	2007
Tvorba rezerv a opravných položek/aktiva (v %)	8,9	0,7	0,5	0,9	0,5	0,9	0,7	0,8
Tvorba rezerv a opravných položek k poskytnutým úvěrům/objem úvěrů poskytnutých klientům (v %)	444,8	7,5	2,5	0,1	0,7	0,8	1,2	1,7
Tvorba rezerv a opravných položek/hrubý zisk (v %)	-250,5	-50,1	-39,4	-98,1	-22,9	356,2	-230,2	75,0

Zdroj: *Výroční zprávy eBanky pro roky 2000 - 2007, vlastní zpracování*

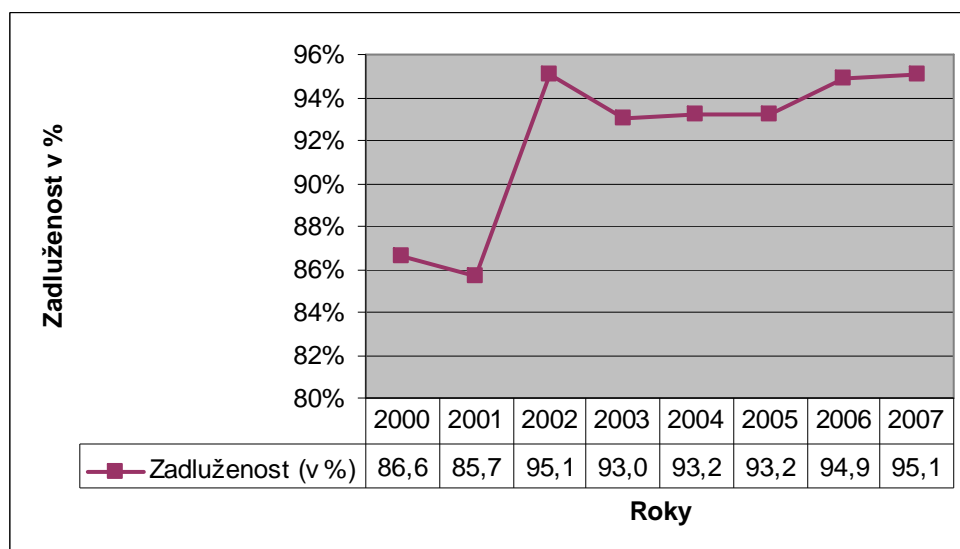
3.3.3.4 Ukazatel zadluženosti

Při výpočtu ukazatele zadluženosti vycházíme zde ze vzorce č. 14 kapitoly 2.4.4.

Na následujícím obrázku č. 19 můžeme vidět nepravidelný vývoj ukazatele zadluženosti eBanky za období 2000 – 2007. Průměrná hodnota tohoto ukazatele za sledované období je 92,1 %.

Největšího růstu ukazatel zadluženosti dosáhl v roce 2002, kdy vzrostl o 9,4 %. V tomto roce totiž extrémně vzrostl cizí kapitál banky, a to až o 11,9 mld. Kč oproti předchozímu roku a dosáhl tak úrovně 18,9 mld. Kč. Hlavním důvodem nárůstu cizího kapitálu bylo zvýšení závazků vůči klientům a to ve výši 11,2 mld. Kč. Dalších větších změn si u ukazatele

zadluženosti můžeme všimnout v roce 2003. V tomto roce, i když klesl objem aktiv, razantně klesl i objem cizího kapitálu, a to o 41,2 % na hodnotu 11 mld. Kč. V tomto roce se totiž snížily závazky vůči bankám a družstevním záložnám o celých 11,4 mld. Kč. V roce 2007 tvoří 95,1 % aktiv banky cizí kapitál.



Obrázek 19 Vývoj ukazatele zadluženosti eBanky, a.s.

Zdroj: Výroční zprávy eBanky pro roky 2000 – 2007, vlastní zpracování

4 KOMPARACE S TRHEM

V této části práce budeme porovnávat výsledky ukazatelů finančních situací bank z předchozí kapitoly s ukazateli všech bank působících na českém trhu. Tyto ukazatele jsme vypočítali z výročních zpráv o bankovním dohledu České národní banky.

4.1 Analýza a hodnocení situace bank z hlediska více kritérií

V této části se budeme zabývat porovnáváním vývoje bilanční sumy, objemu poskytnutých úvěrů a objemu vkladů jednotlivých bank s ukazateli všech českých bank od roku 2000 do roku 2007. Ukazatele jednotlivých bank budeme porovnávat s ukazateli rozdělenými podle skupin bank, do kterých námi vybrané bankovní instituce patří podle své velikosti bilanční sumy.

4.1.1 Růst aktiv

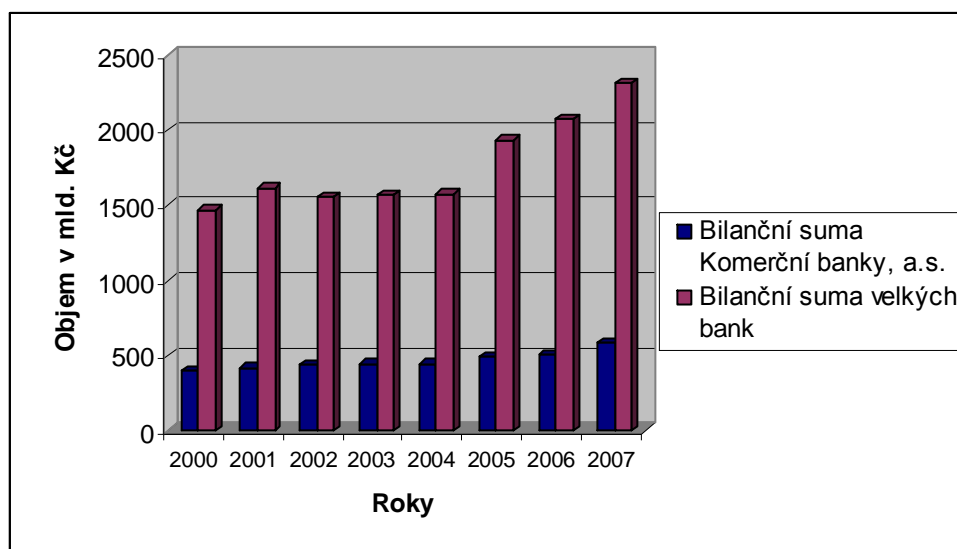
Zde budeme porovnávat vývoj bilančních sum námi vybraných bank spolu s bilančními sumami skupin bank, a to podle toho, do které skupiny jednotlivé banky patří.

4.1.1.1 Růst aktiv Komerční banky, a.s. a skupiny velkých bank

Komerční banka je největší z námi vybraných bank. Jak jsme již zmínili, patří podle velikosti bilanční sumy do skupiny velkých bank. Porovnáme tedy její vývoj bilanční sumy se všemi velkými bankami, které působí na českém trhu.

Růst aktiv Komerční banky byl od roku 2000 do roku 2007 pozvolný. Průměrný růst bilanční sumy za toto období činilo 3,20 %. Bilanční suma na konci roku 2007 dosahovala 588,69 mld. Kč, což je 25,4 % bilanční sumy všech velkých bank. Na obrázku č. 20 můžeme vidět, že Komerční banka měla růst aktiv velice stabilní, narozdíl od růstu bilanční sumy všech bank, kde byly určité nepravidelnosti. Pozvolný a stabilní růst svědčí o zdravém vývoji banky. Vývoj bilanční sumy všech velkých bank byl ale trochu rozdílný, a to hlavně v roce 2002, kdy bilanční suma všech bank poklesla o 58,5 mld. Kč. Tento pokles byl způsoben hlavně pomalejším tempem hospodářského růstu české ekonomiky. Vedle vnějších vlivů,

odrážejících slabý hospodářský růst v zemích hlavních obchodních partnerů, byl ekonomický růst v ČR oslabován přetrvávající silnou apreciací kurzu koruny a souvisejícím výrazným zpomalením růstu investic.

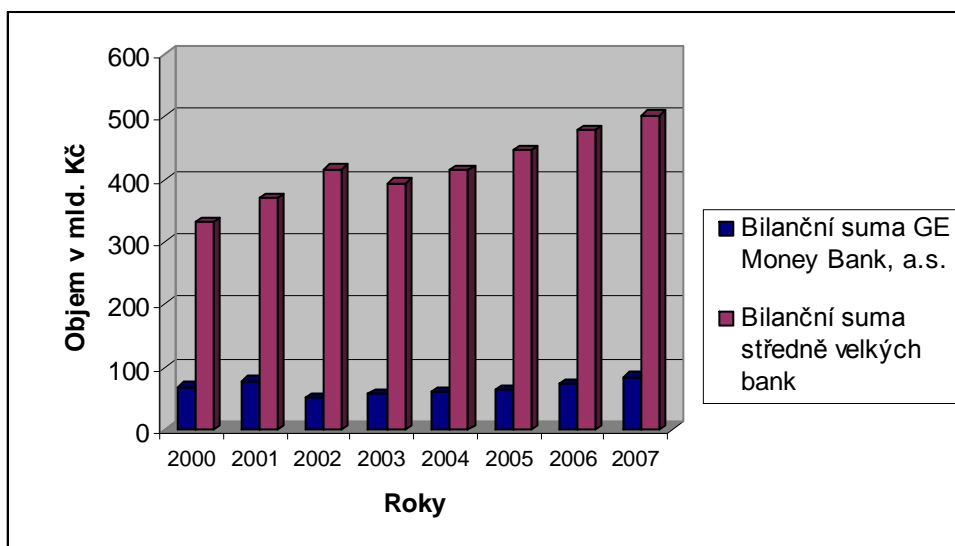


Obrázek 20 Vývoj bilanční sumy Komerční banky, a.s. a všech velkých bank na trhu

Zdroj: *Výroční zprávy Komerční banky pro roky 2000 – 2007*, vlastní zpracování a *Výroční zprávy o bankovním dohledu ČNB pro roky 2000 – 2007*, vlastní zpracování

4.1.1.2 Růst aktiv GE Money Bank, a.s. a skupiny středně velkých bank

Průměrný růst bilanční sumy GE Money Bank byl za období 2000 – 2007 4,67 %. Růst aktiv byl po celé období rovnoměrný až na rok 2002, kde došlo k značnému propadu bilanční sumy. Tento pokles byl ale způsoben změnou metodiky vykazování repo operací ČNB. Bilanční suma na konci roku 2007 dosahovala 84,88 mld. Kč, což je 16,9 % bilanční sumy všech středně velkých bank působících na českém trhu. Právem tedy GE Money Bank patří mezi největší ve své skupině. Bilanční suma GE Money Bank roste stejně pozvolna jako tomu je u bilanční sumy všech bank. Zde, až na výjimku v roce 2003, je možno na obrázku č. 21 vidět každým rokem pravidelné zvyšování bilanční sumy. Rok 2003, jak jsme již zmínili, tvoří výjimku, to proto, že v tomto roce byla odňata bankovní licence za nedodržení zásad bankovní činnosti Union bance, a.s., tím pádem se snížila bilanční suma všech středně velkých bank.



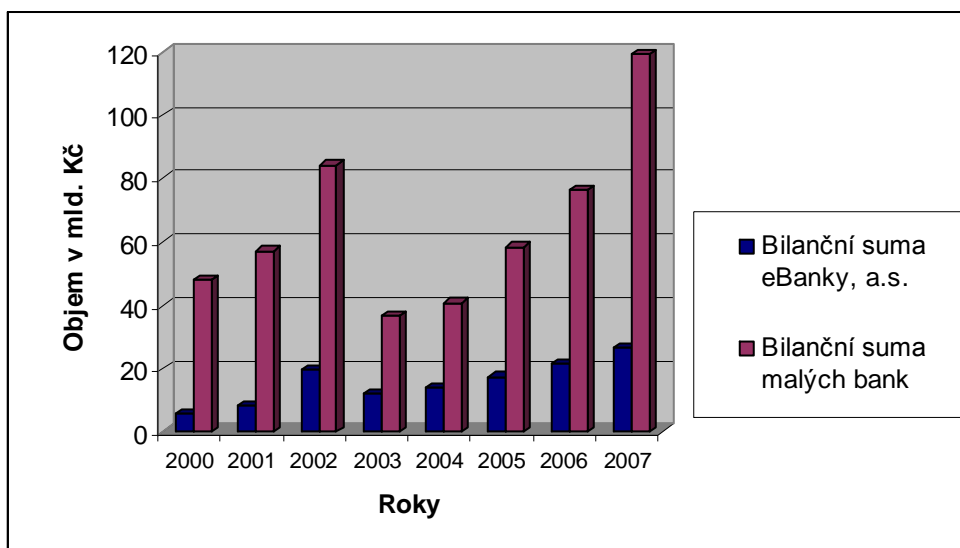
Obrázek 21 Vývoj bilanční sumy GE Money Bank, a.s. a všech středně velkých bank na trhu

Zdroj: Výroční zprávy GE Money pro roky 2000 – 2007, vlastní zpracování a Výroční zprávy o bankovním dohledu ČNB pro roky 2000 – 2007, vlastní zpracování

4.1.1.3 Růst aktiv eBanky, a.s. a skupiny malých bank

Průměrný růst bilanční sumy eBanky od roku 2000 do roku 2007 byl 34,08 % a velikost bilanční sumy se za toto období zvětšila o 376,8 %. Z tohoto výsledku je zřejmé, že eBanka se v těchto letech teprve zařazuje mezi uznávané finanční instituce na českém trhu. Na konci roku 2007 činila bilanční suma eBanky 26,7 mld. Kč, což je 22,3 % bilanční sumy všech malých bank na českém trhu.

Na obrázku č. 22 je možno vidět stejný vývoj bilanční sumy eBanky a všech malých bank na trhu. Můžeme si povšimnout viditelného propadu obou ukazatelů v roce 2003. V roce 2003 měla eBanka pokles bilanční sumy, až o 40 %. Tento pokles byl ale plánovaný, protože se banka snažila připravit podmínky pro expanzi.



Obrázek 22 Vývoj bilanční sumy eBanky, a.s. a všech malých bank na trhu

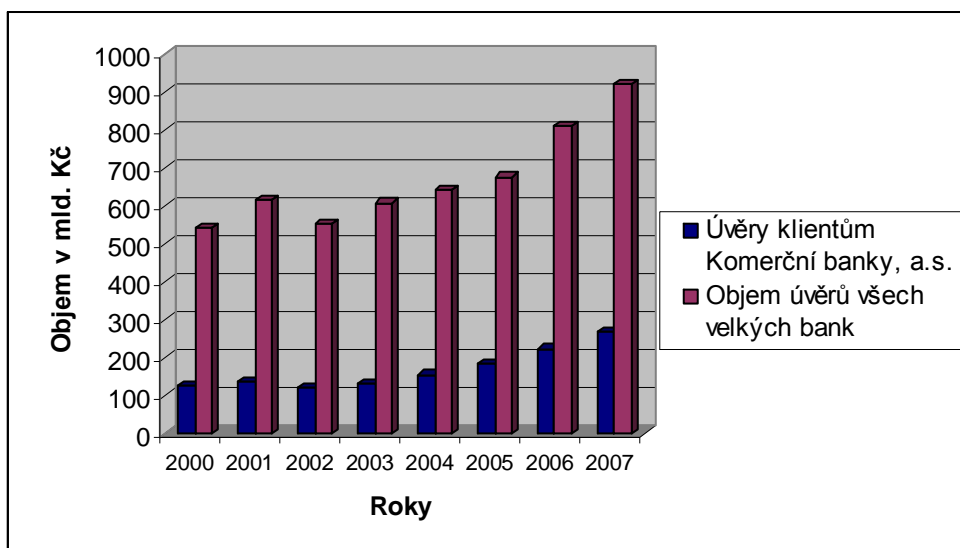
Zdroj: Výroční zprávy eBanky pro roky 2000 – 2007, vlastní zpracování a Výroční zprávy o bankovním dohledu ČNB pro roky 2000 – 2007, vlastní zpracování

4.1.2 Růst objemu úvěrů

V této části budeme porovnávat vývoj objemu úvěrů poskytnutých klientům námi vybraných bank. Tyto hodnoty jednotlivých bankovních institucí budeme porovnávat s vývojem objemu úvěrů podle skupin bank.

4.1.2.1 Růst objemu úvěrů Komerční banky, a.s. a skupiny velkých bank

Průměrný růst objemu poskytnutých úvěrů Komerční banky za posledních osm let, počínaje rokem 2000, je 11,75 %. Objem úvěrů se za toto období zvyšoval postupně, pouze v roce 2002 byl zaznamenán pokles oproti předchozímu roku a to z důvodu poklesu podnikatelských úvěrů. Z obrázku č. 23 je zřejmé, že objem úvěrů Komerční banky má velice podobný vývoj jako objem úvěrů poskytnutých klientům všech velkých bank. Největší pokles u obou ukazatelů byl zaznamenán v roce 2002, kdy v privatizovaných velkých bankách probíhá proces restrukturalizace a očišťování úvěrových portfolií, provázený odprodejem méně kvalitních úvěrů. Objem úvěrů poskytnutých klientům Komerční banky činil na konci roku 2007 267,1 mld. Kč, což představuje 29 % objemu úvěrů všech velkých bank.

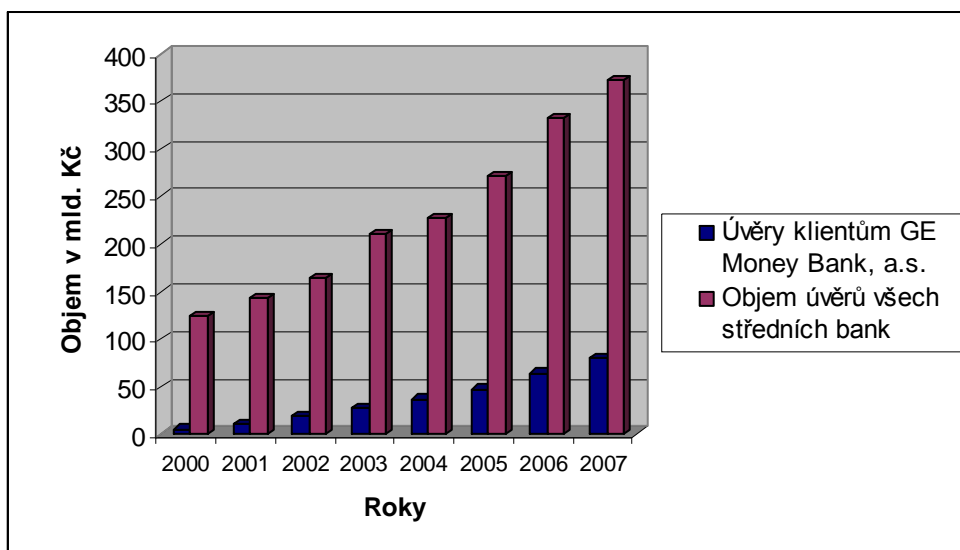


Obrázek 23 Vývoj objemu úvěrů poskytnutých klientům Komerční banky, a.s. a všech velkých bank na trhu

Zdroj: Výroční zprávy Komerční banky pro roky 2000 – 2007, vlastní zpracování a Výroční zprávy o bankovním dohledu ČNB pro roky 2000 – 2007, vlastní zpracování

4.1.2.2 Růst objemu úvěrů GE Money Bank, a.s. a skupiny středně velkých bank

Objem úvěrů GE Money Bank rostl od roku 2000 do roku 2007 pozvolna a to v průměru o 41,8 %. V tomto období banka expandovala na trh úvěrů a přímého bankovníctví a největší nárůst byl hlavně v oblasti hypoték a rychlých půjček. Z obrázku č. 24 je zřejmé, že vývoj objemu úvěrů GE Money Bank a všech středně velkých bank roste stejným tempem. Až na rok 2003, kdy růst objemu úvěrů všech bank byl vyšší než růst objemu úvěrů GE Money Bank. V tomto roce totiž stále probíhal proces restrukturalizace a očišťování úvěrových portfolií. Kdy velké banky odprodávaly méně kvalitní úvěry menším bankám a stavebním spořitelnám. Na konci roku 2007 činil objem poskytnutých úvěrů GE Money Bank 80,37 mld. Kč, což je 21,5 % objemu úvěrů poskytnutých klientům všech středně velkých bank na českém trhu. Je zřejmé, že GE Money Bank zaujímá důležité postavení v oblasti poskytování úvěrů ve skupině středně velkých bank.



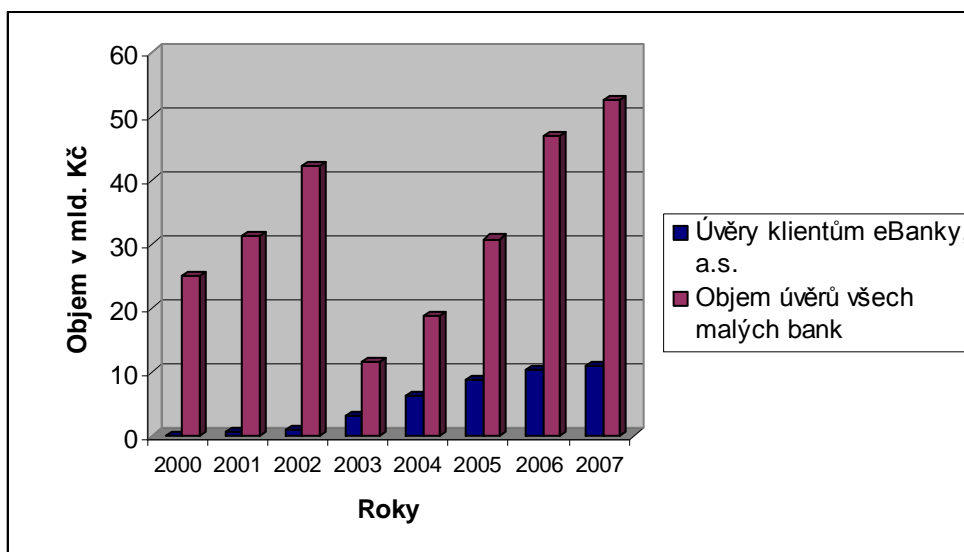
Obrázek 24 Vývoj objemu úvěrů poskytnutých klientům GE Money Bank, a.s. a všech středně velkých bank na trhu

Zdroj: Výroční zprávy GE Money Bank pro roky 2000 – 2007, vlastní zpracování a Výroční zprávy o bankovním dohledu ČNB pro roky 2000 – 2007, vlastní zpracování

4.1.2.3 Růst objemu úvěrů eBanky, a.s. a skupiny malých bank

Průměrný růst objemu poskytnutých úvěrů eBanky za roky 2000 – 2007 činil až 54 %. Zde je vidět velká expanze banky v tomto období v oblasti spotřebitelských úvěrů, hypotečních úvěrů a úvěrů pro podnikatele. Na obrázku č. 25 můžeme vidět, že vývoj objemu úvěrů eBanky roste rovnoměrně po celé sledované období, zatímco objem úvěrů poskytnutých klientům všech malých bank měl v roce 2003 velký pokles. Od roku 2003 hodnoty tohoto ukazatele opět postupně rostou. V roce 2003 totiž sice malé banky zvyšovaly své podíly na úvěrovém trhu, ale na trhu s deriváty malé banky participovaly méně, než tomu bylo v předchozím roce a snížily obchody s deriváty i absolutně. Jejich pozice se tak na úvěrovém trhu oslabila. V roce 2003 však ale eBanka nevykázala žádný pokles objemu úvěrů, právě naopak. Objem úvěrů v tomto roce vzrostl o 240 %, na tento růst mělo vliv hlavně poskytování úvěrů firmám.

Objem poskytnutých úvěrů eBanka na konci roku 2007 činil 11,06 mld. Kč, což představuje 21,2 % objemu úvěrů všech malých bank na trhu.



Obrázek 25 Vývoj objemu poskytnutých úvěrů klientům eBanky, a.s. a všech malých bank na trhu

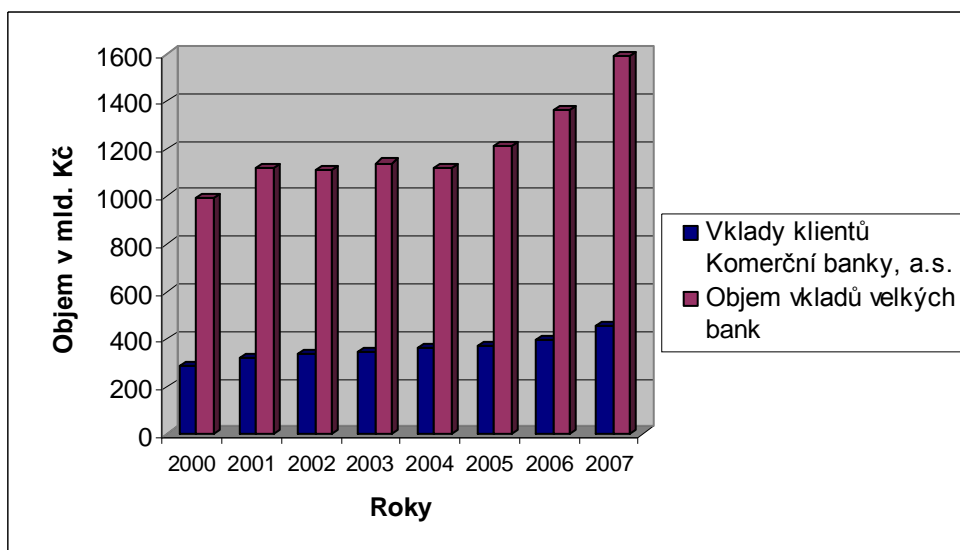
Zdroj: Výroční zprávy eBanky pro roky 2000 – 2007, vlastní zpracování a Výroční zprávy o bankovním dohledu ČNB pro roky 2000 – 2007, vlastní zpracování

4.1.3 Objem vkladů klientů

V této části se budeme zabývat vývojem objemu vkladů jednotlivých bank a jejich porovnáním s objemy vkladů skupin bank.

4.1.3.1 Růst objemu vkladů Komerční banky, a.s. a skupiny velkých bank

Objem vkladů klientů u Komerční banky za období 2000 – 2007 rostl pozvolna a to průměrně okolo 5,5 % ročně. Objem vkladů klientů všech velkých bank na českém trhu se vyvíjí podobně, až tedy na roky 2002 a 2004, kdy byl zaznamenán pokles objemu vkladů od klientů všech velkých bank. V těchto letech klesá váha velkých bank, přestože jejich podíl na celkově přijatých vkladech bankovním sektorem je dosud dominantní. Objem vkladů banky na konci roku 2007 činil 454,29 mld. Kč, což znamená 28,6 % objemu vkladů všech velkých bank.

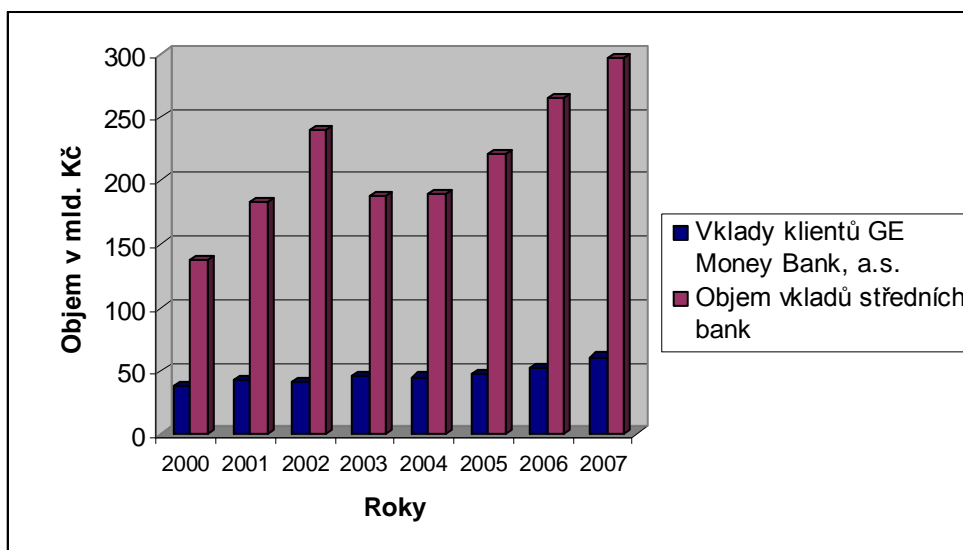


Obrázek 26 Vývoj objemu vkladů klientů Komerční banky, a.s. a všech velkých bank na trhu

Zdroj: Výroční zprávy Komerční banky pro roky 2000 – 2007, vlastní zpracování a Výroční zprávy o bankovním dohledu ČNB pro roky 2000 – 2007, vlastní zpracování

4.1.3.2 Růst objemu vkladů GE Money Bank, a.s. a skupiny středně velkých bank

Průměrný růst objemu vkladů GE Money Bank od roku 2000 do roku 2007 byl 7,15 % ročně. Růst objemu vkladů po toto období byl rovnoměrný, až na roky 2002 a 2004, kdy byl zaznamenán menší ale nepatrný pokles. Jinak po celé období rostl podíl běžných účtů na úkor termínovaných depozit, protože mnoho klientů volilo GE Money Bank jako svou primární banku, kam si nechávají posílat výplatu. Objem vkladů klientů na konci roku 2007 činil 61,11 mld. Kč. Růst objemu vkladů GE Money Bank je za sledované období velmi podobný vývoji objemu vkladů všech středních bank na českém trhu. Jediný rozdíl byl zaznamenán v roce 2002, kdy klesala váha velkých bank, a klienti tak dávali přednost středně velkým bankám.

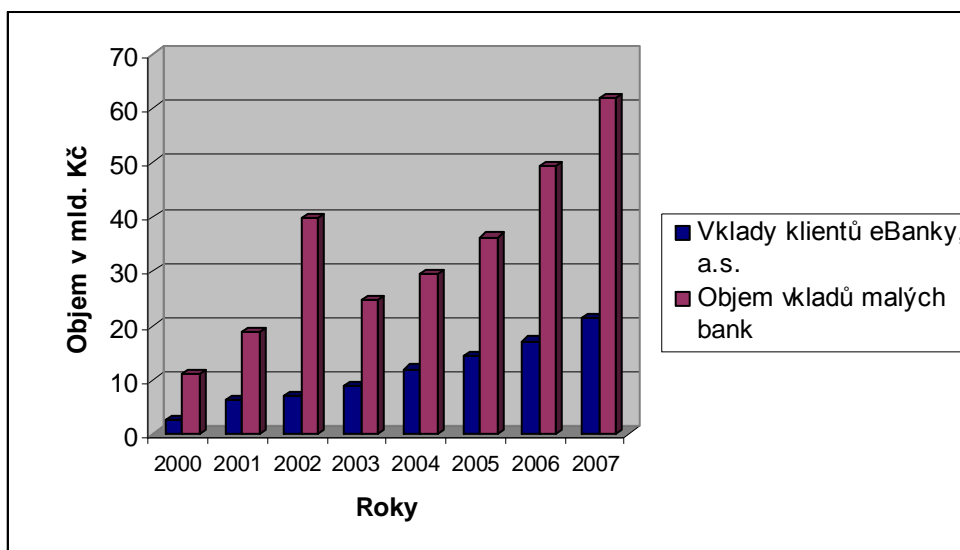


Obrázek 27 Vývoj objemu vkladů klientů GE Money Bank, a.s. a všech bank na trhu

Zdroj: Výroční zprávy GE Money Bank pro roky 2000 – 2007, vlastní zpracování a Výroční zprávy o bankovním dohledu ČNB pro roky 2000 – 2007, vlastní zpracování

4.1.3.3 Růst objemu vkladů eBanky, a.s. a skupiny malých bank

Objem klientských depozit eBanky po období 2000 – 2007 rostl průměrně o 38,22 %. Od roku 2001 roste rovnoměrně a to průměrně o 28,7 % ročně. Zde můžeme nárůst objemu vkladů přiřadit tomu, že eBanka změnila své jméno a také se přeměnila z čistě internetové banky na univerzální banku. Na obrázku č. 28 můžeme vidět stabilní vývoj objemu vkladů eBanky a vývoj objemu vkladů klientů všech malých bank působících na českém bankovním trhu. Vývoj objemu vkladů všech malých bank je podobný vývoji tohoto ukazatele eBanky, až na rok 2002. V tomto roce totiž výrazně vzrostl objem vkladů všech malých bank, protože zvýšily závazky vůči klientům splatné na požádání. V roce 2003 se zase naopak snížily závazky vůči bankám.



Obrázek 28 Vývoj objemu vkladů klientů eBanky, a.s. a všech bank na trhu

Zdroj: Výroční zprávy eBanky pro roky 2000 – 2007, vlastní zpracování a Výroční zprávy o bankovním dohledu ČNB pro roky 2000 – 2007, vlastní zpracování

4.2 Hodnocení finanční situace bank pomocí poměrových ukazatelů

V této části se budeme zabývat porovnáváním hodnot ukazatelů rentability, likvidity, aktivity a zadluženosti jednotlivých bank v letech 2000 – 2007 vzhledem k hodnotám těchto ukazatelů všech bank na českém trhu.

4.2.1 Ukazatelé rentability

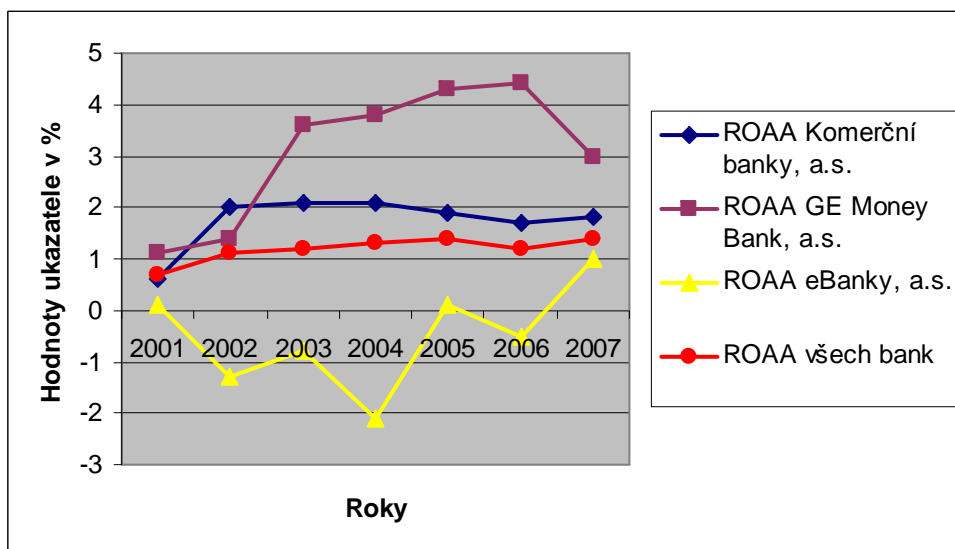
Průměrná míra zhodnocení bankovních aktiv Komerční banky za období 2001 – 2007 je 1,7 %, což je o 0,52 % více než je průměr míry zhodnocení bankovních aktiv celého bankovního trhu. Průměr ROAA Komerční banky pokazil pouze rok 2001, kdy ukazatel ROAA činil 0,6 %, což znamená velmi slabou návratnost aktiv. Od roku 2002 je ale návratnost aktiv Komerční banky excelentní, až na rok 2006, kdy je návratnost velmi dobrá. To znamená, že banka hospodáří znamenitě se svými aktivy a dokáže je efektivně využívat k tvorbě svého zisku.

Průměrná míra zhodnocení bankovních aktiv GE Money Bank od roku 2001 až do roku 2007 je 3,1 %. Ukazatel ROAA GE Money Bank značně převyšuje hodnoty ROAA celého bankovního trhu, a to průměrně o 1,92 %. Ukazatel ROAA GE Money Bank ani jednou za

toto období neklesl pod hranici 0,6 %, ale naopak se stále zvyšoval. Takže GE Money Bank od roku 2003 dosahuje excelentního zhodnocení bankovních aktiv.

Míra zhodnocení aktiv u eBanky nám vykazuje dosti rozporuplná čísla. Pouze v roce 2007 tento ukazatel dosáhl hodnoty 1,0 %, což je ale stejně pod standardem. V ostatních letech byla míra zhodnocení aktiv velice slabá a několikrát se ocitla v záporných číslech, což bylo způsobeno záporným hospodářským výsledkem banky. K hodnotám ROAA celého trhu se ukazatelé ROAA eBanky přibližují pouze v letech 2001 a 2007. V roce 2007 hodnota ukazatele ROAA eBanky dosahuje nejvyšší hodnoty za celé období 2000 – 2007. V tomto roce totiž banka dosáhla nejvyššího zisku v historii, a to díky rostoucím provozním výnosům, čistých úrokových výnosů a také poklesu provozních výnosů.

Z obrázku č. 29 je zřejmé, že nejlepší zhodnocení aktiv má GE Money Bank. Průměrná hodnota tohoto ukazatele dosahuje hodnoty 3,1 %, což je excelentní zhodnocení aktiv. Druhou nejvyšší míru zhodnocení aktiv má Komerční banka. Hodnoty ROAA eBanky, tedy třetí a poslední banky, jsou hluboko pod úrovní ukazatele ROAA všech bank.



Obrázek 29 Vývoj ukazatele ROAA

Zdroj: Výroční zprávy Komerční banky, GE Money Bank a eBanky pro roky 2000 – 2007, vlastní zpracování a Výroční zprávy o bankovním dohledu ČNB pro roky 2000 – 2007, vlastní zpracování

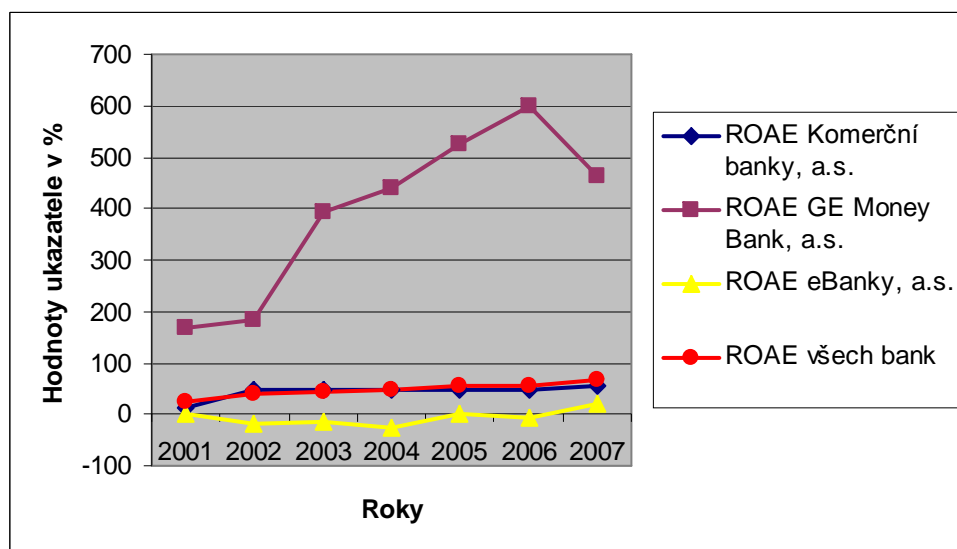
Ukazatel ROAE, tedy míra obratu vlastního kapitálu (u akciových společností míra základního kapitálu) ukazuje akcionářům, jak efektivní je jejich investice do akcií. Aby se banka vyvíjela zdravě, tak musí dobré úrovni a rostoucímu trendu ukazatele ROAE odpovídat dobrá úroveň a rostoucí trend ROAA. U Komerční banky toto platí a tak můžeme říci, že podle ukazatelů rentability se banka vyvíjí velice zdravě. Průměrná míra zhodnocení

základního kapitálu je u Komerční banky za sledované období 43,5 %. Zároveň hodnoty ukazatele ROAE kopírují hodnoty ROAE celého bankovního trhu.

Průměrná míra zhodnocení základního kapitálu GE Money Bank dosahuje za sledované období 2001 – 2007 hodnoty 395,3 %, a tím tak značně převyšuje hodnoty tohoto ukazatele všech bank, a to až o 348,5 %. Ukazatel ROAE kromě roku 2007 po celou dobu rostl. V roce 2007 byl ukazatel snížen kvůli poklesu zisku banky, stejně tomu bylo i u ukazatele ROAA.

Ukazatel ROAE eBanky měl kolísavý vývoj, což nebude vzbuzovat dobrý dojem u akcionářů. Průměrná míra obrátu průměrného základního kapitálu za roky 2001 až 2007 je (-6,1) %. Je to opět způsobeno záporným hospodářským výsledkem banky v letech 2002 – 2004 a 2006. Hodnoty ROAE eBanky ani jednou nedosáhly hodnot ROAE všech bank, nejvíce se přiblížily v letech 2001 a 2007, kdy eBanka dosáhla nejvyššího zisku.

Z obrázku č. 30 je zřejmé, že největších hodnot ukazatele ROAE dosáhla GE Money Bank. Po celé období tento ukazatel rostl. Je vidět, že banka dosahuje vysokých zisků na svoji velikost základního kapitálu.



Obrázek 30 Vývoj ukazatele ROAE

Zdroj: Výroční zprávy Komerční banky, GE Money Bank a eBanky pro roky 2000 – 2007, vlastní zpracování a Výroční zprávy o bankovním dohledu ČNB pro roky 2000 – 2007, vlastní zpracování

4.2.2 Ukazatelé likvidity

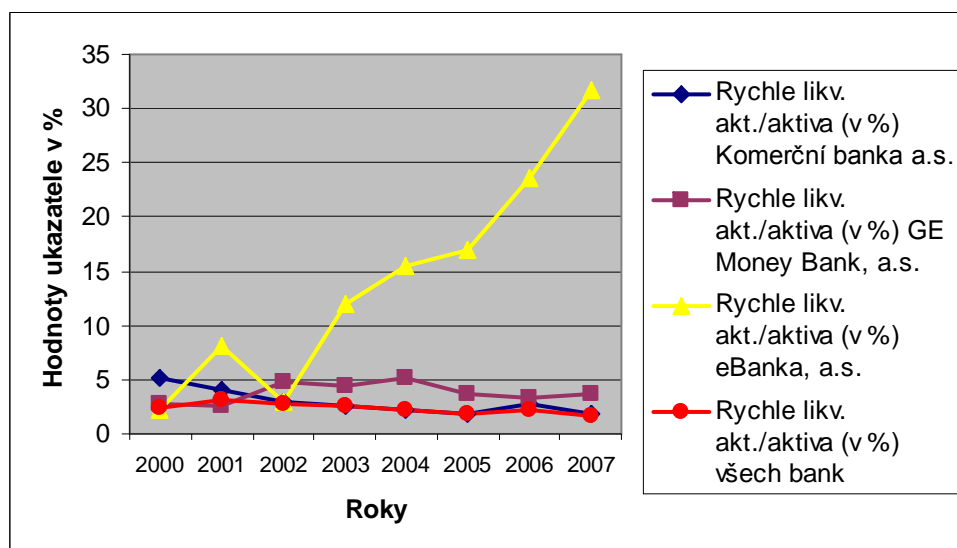
Rychle likvidní aktiva Komerční banky tvoří průměrně 2,9 % aktiv banky. Po celé období 2000 – 2007 je vidět snaha snižovat objem rychle likvidních aktiv, jelikož z nich nemá banka skoro žádné zisky. Hodnoty tohoto ukazatele Komerční banky věrně rýsují hodnoty tohoto

ukazatele celého bankovního trhu, a to především v letech 2003 – 2007, kdy jsou hodnoty téměř úplně stejné.

U GE Money Bank poměr rychle likvidních aktiv na aktivech za sledované období činí průměrně 3,8 %. Po celé období se hodnota pohybuje v rozmezí od 2,6 do 5,2 %. Od roku 2002 hodnoty tohoto ukazatele likvidity převyšují hodnoty stejného ukazatele všech bank. To znamená, že GE Money Bank drží více rychle likvidních aktiv, než je obvyklé na bankovním trhu.

Průměrný podíl rychle likvidních aktiv na aktivech eBanky je 14,1 %. Tento podíl se po celé období zvyšuje a mnohonásobně převyšuje hodnoty tohoto ukazatele za celý bankovní trh. eBanka tedy drží značné množství rychle likvidních aktiv, což by mohlo mít negativní dopad na výsledek hospodaření banky.

Z obrázku č. 31 je patrné, že Komerční banka a GE Money Bank mají hodnoty tohoto ukazatele likvidity v podobném rozmezí. Komerční banka má tyto hodnoty téměř identické s hodnotami bankovního trhu. Snaží se totiž udržovat co možná nejmenší množství rychle likvidních aktiv, které je přípustné. Na druhou stranu eBanka drží rychle likvidních aktiv stále více a více, což by pro banku mohlo znamenat ztrátu zisku.



Obrázek 31 Vývoj ukazatele likvidity (rychle likv. aktiva/aktiva)

Zdroj: Výroční zprávy Komerční banky, GE Money Bank a eBanky pro roky 2000 – 2007, vlastní zpracování a Výroční zprávy o bankovním dohledu ČNB pro roky 2000 – 2007, vlastní zpracování

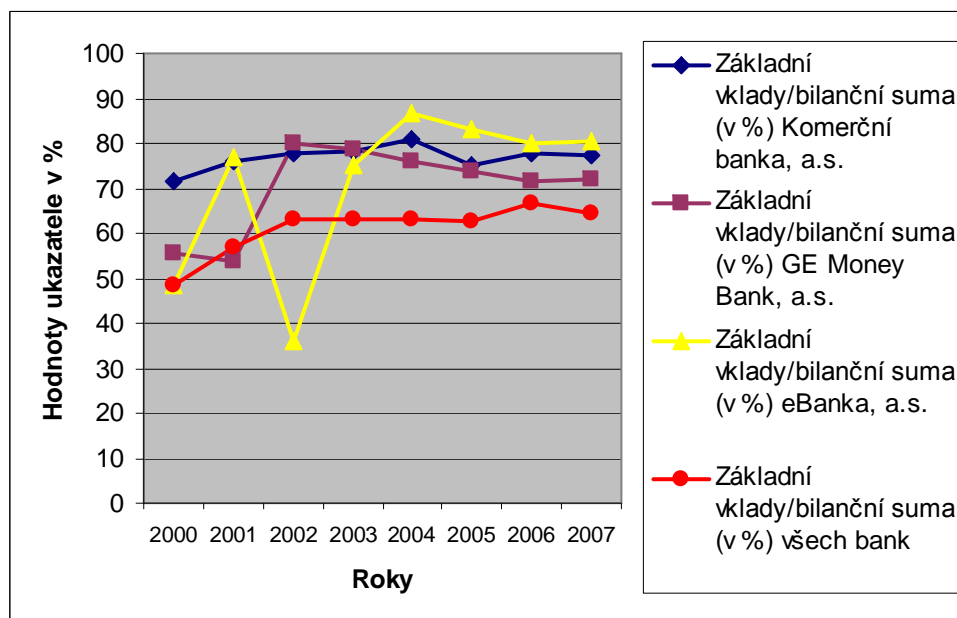
U Komerční banky základní vklady průměrně za sledované období tvoří 78,6 % bilanční sumy banky. Tato hodnota je přívětivá, banka má tak dostatek stabilních zdrojů k financování

svých obchodů. Hodnoty tohoto ukazatele pro celý trh jsou o něco nižší, průměrně se pohybují okolo 61,1 %.

Základní vklady banky GE Money Bank za období 2001 – 2007 tvořily průměrně 70,2 % bilanční sumy banky, což je pro banku příznivý poměr. Opět hodnoty tohoto ukazatele pro všechny banky je na nižší úrovni než je tomu u GE Money Bank.

Základní vklady eBanky průměrně za období 2001 – 2007 tvoří 70,8 % bilanční sumy banky. eBanka podle ukazatelů likvidity má dostatek krátkodobých, střednědobých i dlouhodobých zdrojů k financování veškerých svých obchodů.

Je zřejmé, že průměrné hodnoty tohoto ukazatele všech tří vybraných bank se pohybuje v rozmezí od 70 do 79 %. Všechny tři banky měly velmi podobné průměrné hodnoty tohoto ukazatele. Největších výchylek si můžeme na obrázku č. 32 všimnout u eBanky. Tento kolísavý vývoj okolo roku 2002 byl kvůli rekordnímu nárůstu aktiv v roce 2002. Hodnoty ukazatele likvidity celého bankovního trhu jsou menší než hodnoty tohoto ukazatele všech tří sledovaných bank. To znamená, že banky mají větší poměr základních vkladů na bilanční sumě než je tomu průměrně u všech českých bank.



Obrázek 32 Vývoj ukazatele likvidity (základní vklady/bilanční suma)

Zdroj: Výroční zprávy Komerční banky, GE Money Bank a eBanky pro roky 2000 – 2007, vlastní zpracování a Výroční zprávy o bankovním dohledu ČNB pro roky 2000 – 2007, vlastní zpracování

Úvěry poskytnuté klientům Komerční banky tvoří průměrně za sledované období 35,1 % aktiv. Hodnota tohoto ukazatele znamená, že banka vykazuje nadměrnou likviditu. Správných

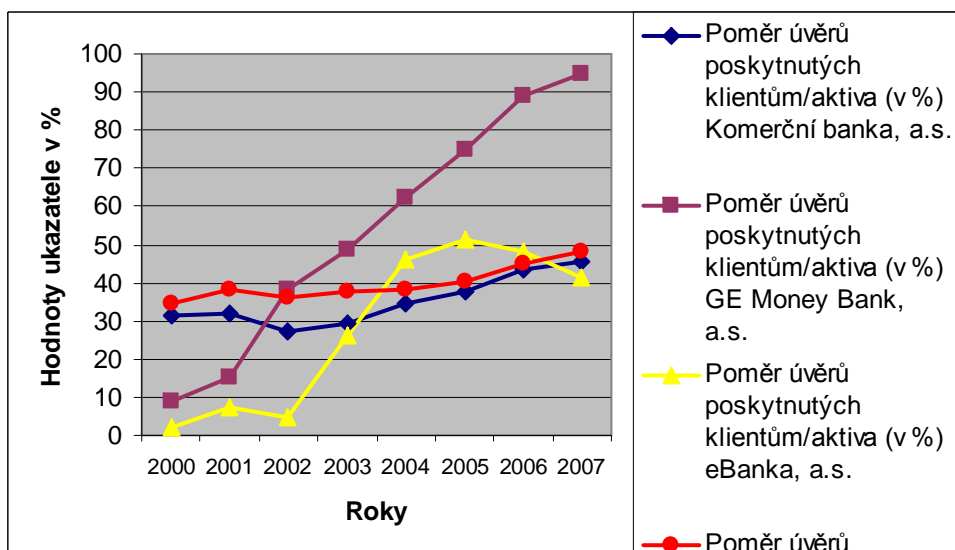
hodnot, nad 45 %, nabývá tento ukazatel pouze v roce 2007. Hodnoty tohoto ukazatele jsou lehce pod úrovní bankovního trhu. Od roku 2004 se k sobě ale stále přibližují.

U GE Money Bank úvěry poskytnuté klientům za sledované období tvořily 53,9 % celkových aktiv banky. Po celé období tento ukazatel stoupá, což je dáno expanzivní úvěrovou politikou banky. Od roku 2005 se hodnota podílu úvěrů ku aktivům zvyšuje a přesahuje hodnotu 65 %. Toto by mohlo znamenat nedostatečnou likviditu banky a bere tím tak na sebe zvýšená rizika.

Úvěry poskytnuté klientům eBanky tvoří průměrně za sledované období 28,4 % aktiv. eBanka podle tohoto ukazatele vykazuje nadměrnou likviditu, která může mít nepříznivý vliv na její ziskovost. Hodnota podílu úvěrů na aktivech ale po celé období rostla. A od roku 2004 splňuje podmínky likvidity stanovené pro tento ukazatel.

Z obrázku č. 33 je patrné, že nejstabilněji se tento ukazatel vyvíjí u Komerční banky, kde se tento ukazatel pohybuje lehce pod hodnotami ukazatele celého trhu bank. Sice se hodnota pohybuje pod úrovní doporučené hranice a banka tím tak vykazuje nadměrnou likviditu, ale rozdíl mezi doporučenou hranicí a tou skutečnou není zase tak zásadní.

Mnohem hůře to vypadá u GE Money Bank. Průměrná hodnota ukazatele GE Money Bank sice splňuje podmínky, ale ukazatel po celé období rapidně stoupá a v roce 2007 dosahoval hodnoty 94,7 %, což je vysoko nad doporučenou hranicí. Banka tak vykazuje nedostatečnou likviditu a bere na sebe zvýšená rizika. Podle dosavadního vývoje ukazatele, je zřejmé, že tento ukazatel ještě poroste.



Obrázek 33 Vývoj ukazatele likvidity (poměr úvěrů poskytnutých klientům/aktiva)

Zdroj: Výroční zprávy Komerční banky, GE Money Bank a eBanky pro roky 2000 – 2007, vlastní zpracování a Výroční zprávy o bankovním dohledu ČNB pro roky 2000 – 2007, vlastní zpracování

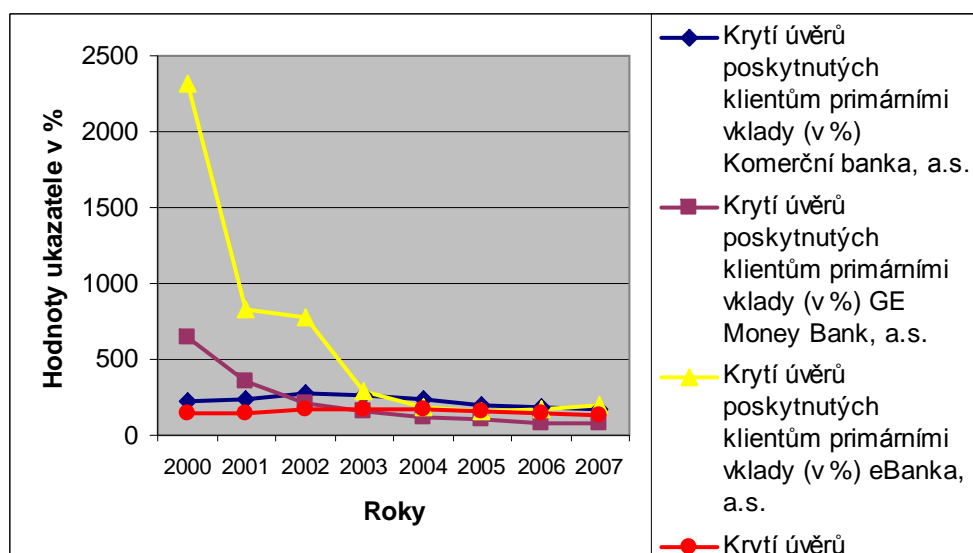
Hodnota ukazatele Krytí úvěrů poskytnutých klientům primárními vklady za sledované období 2001 – 2007 činí u Komerční banky průměrně 224,6 %. Tato hodnota je dosti vysoká a svědčí tak o nadměrné likviditě banky. Banka se ale snaží v posledních letech tuto hodnotu snižovat a hodnoty se tak dostávají na úroveň ukazatele za celý bankovní trh.

U GE Money Bank ukazatel Krytí úvěrů poskytnutých klientům primárními vklady za sledované období 2000 – 2007 činí průměrně 218,8 %. Tato hodnota je vysoká kvůli rokům 2000, 2001 a 2002, kdy rostl počet klientů, kteří si u banky zakládali běžné účty. Po celé období má tento ukazatel tendenci klesat.

Ukazatel Krytí úvěrů poskytnutých klientům primárními vklady eBanky za období 2000 – 2007 dosahuje průměrně 615,4 %. Tato hodnota je vysoká kvůli roku 2000, kdy banka nebyla vůbec úspěšná v poskytování úvěrů, a tak objem primárních vkladů mnohokrát převýšil objem poskytnutých úvěrů. Hodnota ukazatele po celé období klesá a roku 2007 dosahuje 194,4 %. Od roku 2003 se pohybuje na úrovni ukazatele Krytí úvěrů poskytnutých klientům primárními vklady za celý bankovní trh.

Z obrázku č. 34 je zřejmé, že nejstabilnější vývoj tohoto ukazatele měla Komerční banka. Hodnoty ukazatele Krytí úvěrů poskytnutých klientům primárními vklady je o něco vyšší než je tomu u hodnot ukazatele trhu, ale vývoj je značně podobný. Zbylé dvě banky ze začátku sledovaného období teprve procházely úvěrovou expanzí, a tak se objem poskytnutých úvěrů

zvyšoval postupně. GE Money Bank se dostává na podobnou úroveň, jako tomu je u ukazatele trhu, od roku 2002. eBanka až od roku 2003.



Obrázek 34 Krytí úvěrů poskytnutých klientům primárními vklady

Zdroj: Výroční zprávy Komerční banky, GE Money Bank a eBanky pro roky 2000 – 2007, vlastní zpracování a Výroční zprávy o bankovním dohledu ČNB pro roky 2000 – 2007, vlastní zpracování

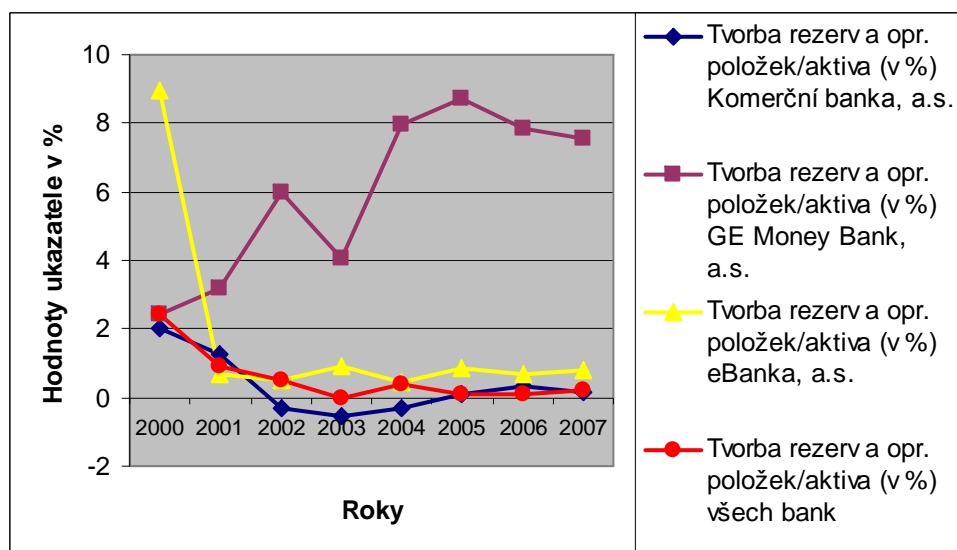
4.2.3 Ukazatelé aktivity

Tvorba rezerv a opravných položek Komerční banky tvoří za období 2000 – 2007 průměrně 0,3 % aktiv banky. Průměrná hodnota tohoto ukazatele trhu činí 0,58 %, což znamená, že Komerční banka průměrně tvoří méně rezerv a opravných položek vůči svým aktivům.

V letech 2002 – 2004 dosahují rezervy a opravné položky kladných hodnot, Komerční banka totiž čerpala rezervy a rozpouštěla opravné položky do výnosů.

Tvorba rezerv a opravných položek GE Money Bank tvoří za sledované období průměrně 5,96 % aktiv. Hodnota tohoto ukazatele GE Money Bank se udržuje vysoce nad úrovní ukazatele trhu. GE Money Bank v tomto období vytvořila velký objem rezerv a opravných položek ke svým úvěrům a postupem času se hodnota opravných položek stále zvyšuje. Z toho lze usoudit, že se kvalita aktiv banky zhoršuje. Jelikož ale po celé sledované období zisk GE Money Bank rostl, znamená to, že banka má sice určitý objem nekvalitních aktiv, ale zároveň zvýšila své výnosy zdařilou úvěrovou expanzí s vysokým podílem standardních úvěrů.

U eBanky rezervy a opravné položky tvoří průměrně za sledované období 1,72 %, což je o 1,14 % více než je tomu u hodnot tohoto ukazatele u celého bankovního trhu. Průměrná hodnota ukazatele eBanky je vysoká kvůli roku 2000, kdy rezervy na případné ztráty z úvěrů a rezervy k vydaným bankovním zárukám tvořily 442,3 mil. Kč. V tomto roce byla také vytvořena rezerva ve výši 550 tis. Kč na pokrytí rizika plynoucího z pracovněprávního sporu vedeného mezi bankou a bývalým zaměstnancem. Na obrázku č. 35 můžeme vidět, že hodnoty tohoto ukazatele aktivity eBanky se od roku 2001 pohybují stabilně nad hranicí hodnot ukazatele trhu.



Obrázek 35 Vývoj ukazatele aktivity (tvorba rezerv a opr. položek/aktiva)

Zdroj: Výroční zprávy Komerční banky, GE Money Bank a eBanky pro roky 2000 – 2007, vlastní zpracování a Výroční zprávy o bankovním dohledu ČNB pro roky 2000 – 2007, vlastní zpracování

Tvorba opravných položek a rezerv tvoří průměrně za období 2001 – 2007 (-19,91) % hrubého zisku Komerční banky. Hodnotu za rok 2000 jsme nedali do obrázku z prostého důvodu, aby nám zbytečně nezkrusovala hodnoty ostatních bank. Hodnota tohoto ukazatele Komerční banky se od roku 2002 pohybuje poblíž úrovně ukazatele všech bank. V roce 2002 došlo k čerpání opravných položek a rezerv, a tím se mnohonásobně zvýšil i hrubý zisk banky.

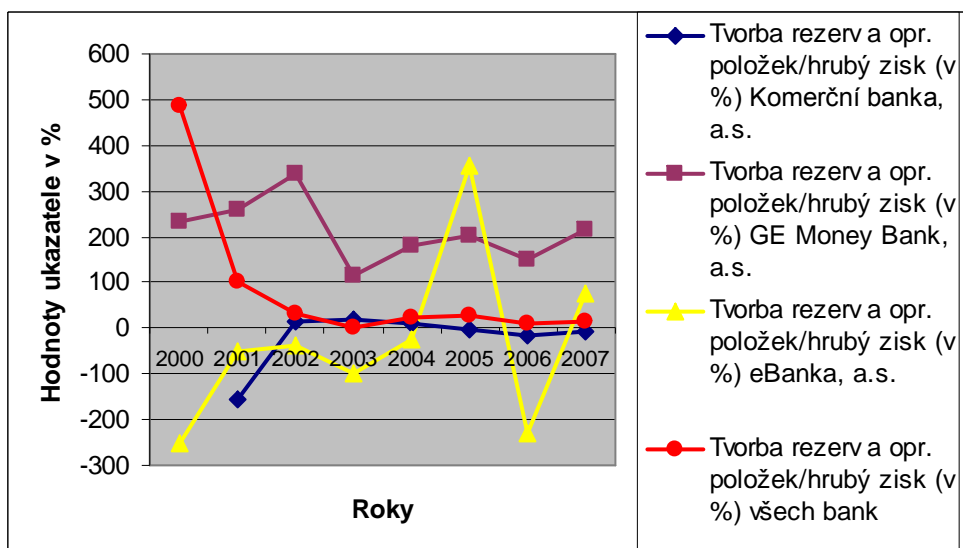
U GE Money Bank opravné položky a rezervy tvořily za sledované období průměrně 211,7 % hrubého zisku banky. Hodnoty tohoto ukazatele jsou po celé období mnohokrát vyšší než je tomu u stejného ukazatele všech bank na českém trhu. Největších růstů tento ukazatel aktivity GE Money Bank dosáhl v letech 2002 a 2007. V roce 2002 totiž klesl hrubý zisk banky, o celých 45,9 mil. Kč, a to hlavně kvůli tvorbě opravných položek k úvěrům.

Stejně tomu bylo i v roce 2007, kdy hrubý zisk klesl o 818,9 mil. Kč. V tomto roce totiž GE Money Bank vytvořila rezervu ve výši 800 mil. Kč ve snaze najít řešení v případě Agrobanka Praha, a.s. v likvidaci.

Z obrázku č. 36 je zřejmé, že největšího poklesu ukazatel aktivity GE Money Bank dosáhl v roce 2003. V tomto roce totiž vzrostl hrubý zisk o 117,9 % na celkových 2 002, 1 mil. Kč. Největší podíl na růstu hrubého zisku měly položky výnosy z úroků, z poplatků a provizí.

Tvorba opravných položek a rezerv tvořila u eBanky za sledované období (-32,5) % hrubého zisku banky. Hodnoty tohoto ukazatele jsou po celou dobu záporné, až na roky 2005 a 2007. V těchto letech totiž eBanka dosáhla kladného hrubého hospodářského výsledku. V roce 2005 eBanka dosáhla kladného hrubého výsledku hospodaření díky nárůstu podílu úrokové marže a výnosů z finančních operací. Výnosy z poplatků a provizí v tomto roce dosáhly objemu 935,7 mil. Kč, což znamená 19 % růst oproti předchozímu roku. V roce 2007 eBanka dosáhla nejlepších hospodářských výsledků v její historii. Hrubý zisk v tomto roce činil 277,5 mil. Kč, a to především díky růstu provozních výnosů o 172 mil. Kč, zatímco provozní náklady v tomto roce klesly o 10 %. Vedle toho se ještě zvýšily úrokové výnosy o 33,2 % na 1 029 mil. Kč. Stalo se tak zejména díky výnosům z cenných papírů a z mezibankovních úložek.

Z obrázku č. 36 je patrné, že hodnoty ukazatele aktivity eBanky jsou značně pod hodnotami tohoto ukazatele celého bankovního trhu. Jedinou výjimkou je rok 2005, v tomto roce, jak již bylo řečeno, eBanka dosáhla kladného hospodářského výsledku.



Obrázek 36 Vývoj ukazatele aktivity (tvorba rezerv a opr. položek/hrubý zisk)

Zdroj: Výroční zprávy Komerční banky, GE Money Bank a eBanky pro roky 2000 – 2007, vlastní zpracování a Výroční zprávy o bankovním dohledu ČNB pro roky 2000 – 2007, vlastní zpracování

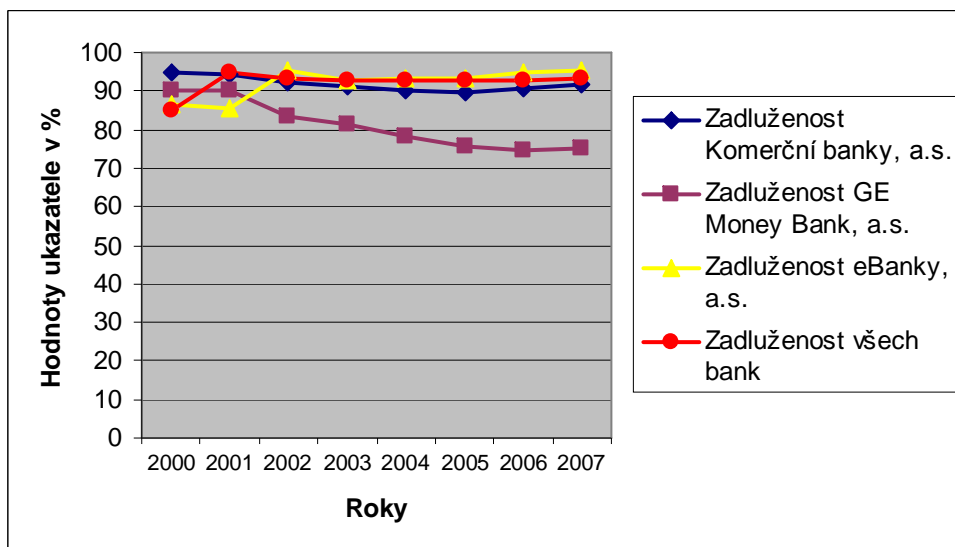
4.2.4 Ukazatel zadluženosti

Průměrná hodnota ukazatele Zadluženosti Komerční banky za sledované období od roku 2000 do roku 2007 činí průměrně 91,9 %. Hodnota tohoto ukazatele klesala až do roku 2005 a od tohoto roku opět mírně roste. V roce 2007 Zadluženost Komerční banky byla 91,6 %. Hodnota ukazatele zadluženosti Komerční banky od roku 2001 věrně kopíruje ukazatel zadluženosti všech bank na českém trhu.

Zadluženost GE Money Bank ve sledovaném období byla průměrně 81,1 %. Po celé období hodnota tohoto ukazatele klesala, pouze v roce 2007 byl zaznamenán lehký nárůst. V tomto roce ukazatel Zadluženosti činil 75,3 %. Ukazatel zadluženosti GE Money Bank se po celé období stále více a více oddaluje od ukazatele zadluženosti všech bank. Je to dáno tím, že GE Money Bank stále více zmenšuje závazky vůči bankám a jiným družstevním záložnám.

Průměrná hodnota ukazatele Zadluženosti eBanky za období 2000 – 2007 byla 92,1 %. Největší nárůst byl v roce 2002, kdy extrémně vzrostl cizí kapitál banky, a to až o 11,9 mld. Kč a dosáhl úrovně 18,9 mld. Kč. Hlavním důvodem tohoto nárůstu bylo zvýšení závazků vůči klientům. Od roku 2002 se hodnota tohoto ukazatele pohybuje okolo 94 % a má podobný vývoj jako ukazatel zadluženosti všech bank na českém trhu. V roce 2007 ukazatel Zadluženosti eBanky činil 95,1 %.

Na obrázku č. 37 můžeme od roku 2002 vidět téměř identický vývoj ukazatele zadluženosti Komerční banky, eBanky a všech českých bank. GE Money Bank má hodnoty tohoto ukazatele trochu rozdílné, vývoj hodnot totiž stále klesá kvůli snižování závazků vůči bankám a družstevním záložnám.



Obrázek 37 Vývoj ukazatele zadluženosti

Zdroj: Výroční zprávy Komerční banky, GE Money Bank a eBanky pro roky 2000 – 2007, vlastní zpracování a Výroční zprávy o bankovním dohledu ČNB pro roky 2000 – 2007, vlastní zpracování

ZÁVĚR

Cílem této práce bylo provedení finanční analýzy vybraných bankovních institucí a jejich komparace s trhem. Pro naši finanční analýzu jsme si vybrali tři banky, které působí na českém trhu, a to Komerční banku, a.s., GE Money Bank, a.s. a eBanku, a.s.. Hodnotili jsme jejich finanční situaci z hlediska růstu aktiv, růstu objemu poskytnutých úvěrů, růstu objemu vkladů klientů a dále pomocí poměrových ukazatelů, mezi které jsme zahrnuli ukazatele rentability, likvidity, aktivity a zadluženosti. Nakonec jsme výsledky jednotlivých ukazatelů porovnali s ukazateli trhu.

Při hodnocení růstu aktiv jsme dospěli k názoru, že největšího průměrného růstu aktiv dosáhla eBanka ze všech tří analyzovaných bank. Její bilanční suma tvoří také velkou část bilanční sumy skupiny malých bank. Komerční banka má velmi pozvolný růst bilanční sumy, ale také velmi stabilní, bez žádných poklesů a věrně kopíruje vývoj bilanční sumy celé skupiny velkých bank, do které patří díky velikosti své bilanční sumy. Komerční banka je jednou z největších bank a tvoří také velký podíl na bilanční sumě skupiny velkých bank. GE Money Bank měla, stejně jako banky předcházející, pozvolný a stabilní růst bilanční sumy. Až tedy na rok 2002, kdy pokles aktiv byl způsoben změnou metodiky vykazování repo operací vůči ČNB.

Největšího průměrného růstu objemu úvěrů dosáhla opět eBanka, která se po celé období snaží expandovat na bankovním trhu. Nepostihl ji ani rok 2002, kdy byla oslabena pozice malých bank na trhu úvěrů. Komerční banka i zde měla pozvolný růst, až tedy na rok 2002, kdy velké banky odprodávaly méně kvalitní úvěry menším bankám. GE Money Bank předvedla, jak důležité má postavení v oblasti poskytování úvěrů ve skupině. Po celé sledované období procházela expanzí na trhu úvěrů.

eBanka dosáhla i největšího průměrného růstu vkladů klientů ze všech tří analyzovaných bank. Každým rokem, po celé sledované období, se objem vkladů rovnoměrně zvyšoval. Komerční banka také stabilně zvyšovala objem vkladů svých klientů a i přes pokles objemu vkladů klientů u celé skupiny velkých bank v letech 2002 a 2004, kdy klesala váha velkých bank. GE Money Bank také postupně zvyšovala objem depozit, až na roky 2002 a 2004, kdy klienti banky měli menší zájem o úsporné a termínované vklady.

Nejlepšího průměrného zhodnocení aktiv dosáhla GE Money Bank, která tedy excelentně zhodnocuje svá aktiva a míra zhodnocení aktiv značně převyšuje hodnotu tohoto ukazatele celého trhu. Tuto hodnotu převyšuje i ROAA Komerční banky, která také velice dobře zhodnocuje svá aktiva po celé období. Zde se musíme pozastavit u eBanky, u které ukazatel ROAA byl ve většině letch záporný. Toto bylo způsobeno ztrátou, se kterou banka skoro po celé sledované období hospodařila. K hodnotám trhu se tento ukazatel eBanky přiblížil pouze v letech 2001 a 2007, kdy eBanka dosáhla zisku. Záporný hospodářský výsledek eBanky je ale součástí obchodní strategie eBanky. Jak již bylo zmíněno, eBanka se po celé období snaží o expanzi na trhu bank.

U ukazatele ROAE dosáhla nejlepšího průměrného zhodnocení základního kapitálu opět GE Money Bank a ukazatel ROAE této banky také značně převyšuje hodnoty tohoto ukazatele za celý trh bank. Banka tak dosahuje vysokých zisků na svoji velikost základního kapitálu. U Komerční banky sice hodnoty ukazatele ROAE nedosahují takových hodnot, jako tomu je u GE Money Bank, ale vývoj tohoto ukazatele je velice stabilní a kopíruje hodnoty tohoto ukazatele trhu bank. eBanka měla i zde velice kolísavý vývoj hodnot kvůli zápornému hospodářskému výsledku.

Při výpočtu likvidity jednotlivých bank jsme zjistili, že Komerční banka se snaží držet co nejméně rychle likvidních aktiv na aktiva banky, stejně tomu je i u celého trhu. Komerční banka má dostatek stabilních zdrojů k financování svých obchodů. Dále Komerční banka drží méně úvěrů klientům na aktiva banky, nežli tomu je na celém bankovním trhu. Tím tak vykazuje nadměrnou likviditu, ale od roku 2004 se tento ukazatel likvidity Komerční banky přibližuje k hodnotám trhu. GE Money Bank drží více rychle likvidních aktiv než je obvyklé na bankovním trhu. GE Money Bank dále vykazuje dosti vysokou hodnotu úvěrů na aktiva banky, což znamená nedostatečnou likviditu a banka tak na sebe bere zvýšená rizika. Hodnota tohoto ukazatele extrémně převyšuje hodnoty trhu a stále roste. eBanka zase drží velký podíl rychle likvidních aktiv na aktivech banky, což by mohlo mít negativní dopad na výsledek hospodaření banky. I podle úvěrů poskytnutých klientům na aktiva banky eBanka vykazuje vysokou likviditu, která se vyvíjí velice nerovnoměrně vůči tomuto ukazateli trhu.

Komerční banka po celé období tvořila méně opravných položek a rezerv na svá aktiva než tomu je u ukazatele trhu. Bylo to hlavně dáno čerpáním opravných položek a rezerv v letech 2002 – 2004. Podíl opravných položek a rezerv k hrubému zisku Komerční banky se

pohybuje poblíž hodnot tohoto ukazatele všech bank na českém trhu. Po celé období se snaží Komerční banka snižovat objem opravných položek a rezerv.

GE Money Bank na rozdíl od Komerční banky má velmi vysoký podíl opravných položek a rezerv k aktivům banky, a hodnoty tohoto ukazatele jsou vysoce nad úrovní trhu. Z toho lze usoudit, že se kvalita aktiv banky zhoršuje. Jelikož ale po celé sledované období zisk banky rostl, znamená to, že banka má sice určitý objem nekvalitních aktiv, ale zároveň zvýšila své výnosy zdařilou úvěrovou expanzí s vysokým podílem standardních úvěrů. Stejně tomu bylo i u poměru opravných položek a rezerv k hrubému zisku banky, kde hodnoty tohoto ukazatele opět mnohonásobně převyšovaly ukazatel za celý bankovní trh.

U eBanky rezervy a opravné položky tvořily průměrně o 1,14 % více než tomu je u stejného ukazatele trhu za sledované období. Z toho lze usoudit, že se hodnoty pohybovaly na podobné výši. Rozdíl zde je pouze v roce 2000, kdy byly tvořeny rezervy na případné ztráty z úvěrů a rezerv k vydaným bankovním zárukám. Hodnoty podílu rezerv a opravných položek k hrubému zisku eBanka má mnohem nižší než u tohoto ukazatele trhu. Hlavním důvodem je ztrátové hospodaření banky, kromě let 2005 a 2007, kdy eBanka dosahovala kladného hospodářského výsledku.

Z hlediska ukazatele zadluženosti Komerční banka a eBanka vykazují stabilní zadluženost a věrně kopírují hodnoty ukazatele zadluženosti za celý trh. Naopak u GE Money Bank hodnoty ukazatele zadluženosti klesají. To znamená, že se snižuje podíl cizího kapitálu na aktivech. Zadluženost u všech tří bank je ale v normě. Sice dosahuje vysokých hodnot, ale na to se nemůžeme dívat stejně jako u podniků. U bank je běžné, že si půjčují peníze, aby je opět mohly půjčit dál. Jejich ziskem je potom rozdíl v úrocích.

Závěrem bychom mohli říci, že Komerční banka nedosahuje největšího růstu aktiv, objemu úvěrů a objemu vkladů a také největších hodnot u míry zhodnocení aktiv a základního kapitálu. Ale je nutno dodat, že Komerční banka u všech ukazatelů, které jsme zkoumali, dosahuje stabilních hodnot. To znamená, že Komerční banka je velice úspěšná na českém trhu bankovních institucí a udržuje si zde po celou dobu své významné postavení. Je jednou z nejvýznamnějších bankovních institucí nejen v České republice, ale i v regionu střední a východní Evropy a vybudovala si výsadní postavení jednoho ze základních pilířů bankovního systému České republiky. Ne náhodou získala v roce 2003 titul Nejdůvěryhodnější banka

roku a v roce 2004 a 2007 titul Banka roku. Komerční banka má výborné předpoklady k tomu, aby byla na trhu v dlouhodobém horizontu úspěšná.

GE Money Bank dosáhla nejvyšších průměrných hodnot u ukazatelů míry zhodnocení aktiv a základního kapitálu. Je to dáno tím, že dosahovala vysokých zisků na to, jak velká má aktiva a základní kapitál. Na druhou stranu ale vykazovala nedostatečnou likviditu. GE Money Bank se po celé sledované období dařilo v expanzi na trhu úvěrů. A to hlavně díky hypotečním úvěrům, úvěrům středním a malým podnikům, osobním půjčkám a kontokorentním úvěrům. Tím pádem měla ale i vysoké hodnoty opravných položek a rezerv k poskytnutým nekvalitním úvěrům.

Poslední z námi hodnocených bankovních ústavů, byla eBanka. Ta dosáhla průměrně nejvyššího růstu bilanční sumy, objemu úvěrů poskytnutých klientům a objemu vkladů klientů. Těchto dynamických růstů dosáhla eBanka díky nové obchodní a marketingové strategii. V letech 2003 – 2005 prošla eBanka hlubokou transformací, která znamenala přechod z původní čistě internetové banky na univerzální banku s plnohodnotným portfoliem služeb a produktů a vlastní obchodní sítí. eBanka se po celé období snažila zlepšit svoji pozici na českém bankovním trhu a můžeme říci, že se jí to i podařilo. V roce 2006 ale eBanku oficiálně koupila rakouská skupina Raiffeisen International a v roce 2008 došlo ke sloučení Raiffeisenbank a eBanky. eBanka byla plně integrována do Raiffeisenbank a po právní stránce zanikla. Zmizelo i známé logo, které bude Raiffeisenbank používat pouze pro své produkty.

LITERATURA

- 1] DVOŘÁK, Petr. *Bankovníctví pro bankéře a klienty*. 3. přepracované a rozšířené vyd. [s.l.] : Linde Praha, a. s., 2005. 681 s. ISBN 80-7201-515-X.
- 2] DVOŘÁK, Petr. *Komerční bankovníctví pro bankéře a klienty*. 1. vyd. [s.l.] : Linde Praha a. s., 1999. 475 s. ISBN 80-7201-141-3.
- 3] KISLINGEROVÁ, Eva, HNILICA, Jiří. *Finanční analýza : Krok za krokem*. 1. vyd. [s.l.] : C. H. Beck, 2005. 138 s. ISBN 80-7179-321-3.
- 4] REVENDA, Zbyněk, et al. *Peněžní ekonomie a bankovníctví*. 2. vyd. Praha : Management Press, 1998. 620 s. ISBN 80-85943-49-2.
- 5] SEKERKA, Bohuslav. *Banky a bankovní produkty*. 1. vyd. [s.l.] : Profess consulting s. r. o., 1997. 532 s. ISBN 80-85235-51-X.
- 6] SEKERKA, Bohuslav. *Finanční analýza společnosti na bázi účetních výkazů*. 1. vyd. Praha : Profess, 1996. 152 s. ISBN 80-85235-40-4.
- 7] KOVANICOVÁ, Dana. *Abeceda účetních znalostí pro každého*. 11. aktualiz. vyd. Praha 4 : Polygon, 2001. 414 s. ISBN 80-7273-036-3.
- 8] KOVANICOVÁ, Dana, et al. *Finanční účetnictví : Světový koncept*. 4. aktualiz. vyd. Praha 4 : Polygon, 2003. 524 s. ISBN 80-7273-090-8.
- 9] POLIDAR, Vojtěch. *Management bank a bankovních obchodů*. 1. vyd. Praha 4 : Ekopress, 1995. 423 s. ISBN 901-991-0-0.
- 10] VALACH, Josef, et al. *Finanční řízení podniku*. 2. aktualizované a rozšířené vyd. Praha 4 : Ekopress, s. r. o., 1999. 324 s. ISBN 80-86119-21-1.
- 11] REVENDA, Zbyněk, et al. *Peněžní ekonomie a bankovníctví*. 4. dopl. vyd. Praha : Management Press, 2005. 628 s. ISBN 80-7261-132-1.
- 12] *Právní úprava bankovníctví v České republice* [online]. Finanční vzdělávání, 2007 [cit. 2008-06-25]. Dostupný z WWW: <<http://www.financnivzdelavani.cz/webmagazine/page.asp?idk=349>>.
- 13] BABOUČEK, Ivan. *Analýza a hodnocení finanční situace banky na základě veřejně přístupných informací*, Bankovníctví, 1996, s. 26
- 14] HRDÝ, Milan. *Oceňování finančních institucí : Praktické postupy a příklady*. 1. vyd. Praha : Grada Publishing, a. s., 2005. 216 s. ISBN 80-247-0938-4.
- 15] SEDLÁČEK, Jaroslav, HAMPLOVÁ, Eva, ÚRADNÍČEK, Vladimír. *Finanční analýza*. 1. vyd. Brno : Masarykova univerzita v Brně, 1998. 190 s. ISBN 80-210-1775-9.

- 16] RŮČKOVÁ, Petra. *Finanční analýza : metody, ukazatele, využití v praxi*. 2. aktualiz. vyd. Praha : Grada Publishing, a. s., 2008. 120 s. ISBN 978-80-247-2481-2.
- 17] KAŠPAROVSKÁ, Vlasta. *Řízení obchodních bank : vybrané problémy*. 1. vyd. Praha : C.H. Beck, 2006. 339 s. ISBN 80-7179-381-7.
- 18] *Komerční banka, a.s. : Výroční zpráva 2000* [online]. 2001 [cit. 2008-03-20]. Dostupný z WWW: <http://www.kb.cz/file/cs/com/info_duty/economic_results/KB-2000-vyrocní_zprava.pdf>.
- 19] *Komerční banka, a.s. : Výroční zpráva 2001* [online]. 2002 [cit. 2008-03-20]. Dostupný z WWW: <http://www.kb.cz/file/cs/com/info_duty/economic_results/KB-2001-vyrocní_zprava.pdf>.
- 20] *Komerční banka, a.s. : Výroční zpráva 2002* [online]. 2003 [cit. 2008-03-20]. Dostupný z WWW: <http://www.kb.cz/file/cs/com/info_duty/economic_results/KB-2002-vyrocní_zprava.pdf>.
- 21] *Komerční banka, a.s. : Výroční zpráva 2003* [online]. 2004 [cit. 2008-03-20]. Dostupný z WWW: <http://www.kb.cz/file/cs/com/info_duty/economic_results/KB-2003-vyrocní_zprava.pdf>.
- 22] *Komerční banka, a.s. : Výroční zpráva 2004* [online]. 2005 [cit. 2008-03-20]. Dostupný z WWW: <http://www.kb.cz/file/cs/com/info_duty/economic_results/KB-2004-vyrocní_zprava.pdf>.
- 23] *Komerční banka, a.s. : Výroční zpráva 2005* [online]. 2006 [cit. 2008-03-20]. Dostupný z WWW: <http://www.kb.cz/file/cs/com/info_duty/economic_results/KB-2005-vyrocní_zprava.pdf>.
- 24] *Komerční banka, a.s. : Výroční zpráva 2006* [online]. 2007 [cit. 2007-10-28]. Dostupný z WWW: <http://www.kb.cz/file/cs/com/info_duty/economic_results/KB-2006-vyrocní_zprava.pdf>.
- 25] *Komerční banka, a.s. : Výroční zpráva 2007* [online]. 2008 [cit. 2008-06-07]. Dostupný z WWW: <http://www.kb.cz/file/cs/com/info_duty/economic_results/KB-2007-vyrocní_zprava.pdf>.
- 26] *Výroční zpráva GE Capital Bank za rok 2000* [online]. 2001 [cit. 2008-03-20]. Dostupný z WWW: <<http://www.gemoney.cz/documents/cz/press/annual.report.bank.cz.2000.pdf>>.
- 27] *Výroční zpráva GE Capital Bank za rok 2001* [online]. 2002 [cit. 2008-03-20]. Dostupný z WWW: <<http://www.gemoney.cz/documents/cz/press/annual.report.bank.cz.2001.pdf>>.
- 28] *Výroční zpráva GE Capital Bank za rok 2002* [online]. 2003 [cit. 2008-03-20]. Dostupný z WWW: <<http://www.gemoney.cz/documents/cz/press/annual.report.bank.cz.2002.pdf>>.
- 29] *Výroční zpráva GE Capital Bank za rok 2003* [online]. 2004 [cit. 2008-03-20]. Dostupný z WWW: <<http://www.gemoney.cz/documents/cz/press/annual.report.bank.cz.2003.pdf>>.

- 30] *Výroční zpráva GE Money Bank za rok 2004* [online]. 2005 [cit. 2008-03-20]. Dostupný z WWW: <<http://www.gemoney.cz/documents/cz/press/annual.report.bank.cz.2004.pdf>>.
- 31] *Výroční zpráva GE Money Bank za rok 2005* [online]. 2006 [cit. 2007-10-28]. Dostupný z WWW: <<http://www.gemoney.cz/documents/cz/press/annual.report.bank.cz.2005.pdf>>.
- 32] *Výroční zpráva GE Money Bank za rok 2006* [online]. 2007 [cit. 2008-03-20]. Dostupný z WWW: <<http://www.gemoney.cz/documents/cz/press/annual.report.bank.cz.2006.pdf>>.
- 33] *Výroční zpráva GE Money Bank za rok 2007* [online]. 2008 [cit. 2008-03-20]. Dostupný z WWW: <<http://www.gemoney.cz/documents/cz/press/annual.report.bank.cz.2007.pdf>>.
- 34] *Výroční zpráva eBanka 2000* [online]. 2000 [cit. 2008-20-04]. Dostupný z WWW: <<http://www.ebanka.cz/miranda2/export/sites/www.ebanka.cz/Informace-o-bance/Informace-o-hospodareni/Vyrocní-zpravy/eBanka-VZ2000cz.pdf>>.
- 35] *Výroční zpráva eBanka 2001* [online]. 2001 [cit. 2008-20-04]. Dostupný z WWW: <<http://www.ebanka.cz/miranda2/export/sites/www.ebanka.cz/Informace-o-bance/Informace-o-hospodareni/Vyrocní-zpravy/eBanka-VZ2001cz.pdf>>.
- 36] *Výroční zpráva eBanka 2002* [online]. 2002 [cit. 2008-20-04]. Dostupný z WWW: <<http://www.ebanka.cz/miranda2/export/sites/www.ebanka.cz/Informace-o-bance/Informace-o-hospodareni/Vyrocní-zpravy/eBanka-VZ2002cz.pdf>>.
- 37] *Výroční zpráva eBanka 2003* [online]. 2003 [cit. 2008-20-04]. Dostupný z WWW: <<http://www.ebanka.cz/miranda2/export/sites/www.ebanka.cz/Informace-o-bance/Informace-o-hospodareni/Vyrocní-zpravy/eBanka-VZ2003cz.pdf>>.
- 38] *Výroční zpráva eBanka 2004* [online]. 2004 [cit. 2008-20-04]. Dostupný z WWW: <<http://www.ebanka.cz/miranda2/export/sites/www.ebanka.cz/Informace-o-bance/Informace-o-hospodareni/Vyrocní-zpravy/eBanka-VZ2004cz.pdf>>.
- 39] *Výroční zpráva eBanka 2005* [online]. 2005 [cit. 2008-20-04]. Dostupný z WWW: <<http://www.ebanka.cz/miranda2/export/sites/www.ebanka.cz/Informace-o-bance/Informace-o-hospodareni/Vyrocní-zpravy/eBanka-VZ2005cz.pdf>>.
- 40] *Výroční zpráva eBanka 2006* [online]. 2006 [cit. 2007-10-28]. Dostupný z WWW: <<http://www.ebanka.cz/miranda2/export/sites/www.ebanka.cz/Informace-o-bance/Informace-o-hospodareni/Vyrocní-zpravy/eBanka-VZ2006cz.pdf>>.
- 41] *Výroční zpráva eBanka 2007* [online]. 2007 [cit. 2008-20-04]. Dostupný z WWW: <<http://www.ebanka.cz/miranda2/export/sites/www.ebanka.cz/Informace-o-bance/Informace-o-hospodareni/Vyrocní-zpravy/eBanka-VZ2007cz.pdf>>.
- 42] *Česká národní banka : Bankovní dohled* [online]. 2000 [cit. 2008-08-15]. Dostupný z WWW: <http://www.cnb.cz/m2export/sites/www.cnb.cz/cs/dohled_fin_trh/bankovni_dohled/bankovni_sektor/analyticke_pub/download/bd_2000_c.pdf>.

- 43] *Česká národní banka : Bankovní dohled* [online]. 2001 [cit. 2008-08-15]. Dostupný z WWW: <http://www.cnb.cz/m2export/sites/www.cnb.cz/cs/dohled_fin_trh/bankovni_dohled/bankovni_sektor/analyticke_pub/download/bd_2001_c.pdf>.
- 44] *Česká národní banka : Bankovní dohled* [online]. 2002 [cit. 2008-08-15]. Dostupný z WWW: <http://www.cnb.cz/m2export/sites/www.cnb.cz/cs/dohled_fin_trh/bankovni_dohled/bankovni_sektor/analyticke_pub/download/bd_2002_c.pdf>.
- 45] *Česká národní banka : Bankovní dohled* [online]. 2003 [cit. 2008-08-15]. Dostupný z WWW: <http://www.cnb.cz/m2export/sites/www.cnb.cz/cs/dohled_fin_trh/bankovni_dohled/bankovni_sektor/analyticke_pub/download/bd_2003_c.pdf>.
- 46] *Česká národní banka : Bankovní dohled* [online]. 2004 [cit. 2008-08-15]. Dostupný z WWW: <http://www.cnb.cz/m2export/sites/www.cnb.cz/cs/dohled_fin_trh/bankovni_dohled/bankovni_sektor/analyticke_pub/download/bd_2004_c.pdf>.
- 47] *Česká národní banka : Bankovní dohled* [online]. 2005 [cit. 2008-08-15]. Dostupný z WWW: <http://www.cnb.cz/m2export/sites/www.cnb.cz/cs/dohled_fin_trh/bankovni_dohled/bankovni_sektor/analyticke_pub/download/bd_2005_c.pdf>.
- 48] *Česká národní banka : Zpráva o výkonu dohledu nad finančním trhem 2006* [online]. 2006 [cit. 2008-08-15]. Dostupný z WWW: <http://www.cnb.cz/cs/dohled_fin_trh/dnft_zpravy/download/dnft_2006_cz.pdf>.
- 49] *Česká národní banka : Zpráva o výkonu dohledu nad finančním trhem 2007* [online]. 2007 [cit. 2008-08-15]. Dostupný z WWW: <http://www.cnb.cz/cs/dohled_fin_trh/dnft_zpravy/download/dnft_2007_cz.pdf>.