

**Univerzita Pardubice
Fakulta ekonomicko-správní
Ústav podnikové ekonomiky a managementu**

Analýza hospodaření společnosti Air Bank a.s.

Jan Flajšman

**Bakalářská práce
2020**

Univerzita Pardubice
Fakulta ekonomicko-správní
Akademický rok: 2019/2020

ZADÁNÍ BAKALÁŘSKÉ PRÁCE

(PROJEKTU, UMĚLECKÉHO DÍLA, UMĚLECKÉHO VÝKONU)

Jméno a příjmení: **Jan Flajšman**
Osobní číslo: **E17303**
Studijní program: **B6208 Ekonomika a management**
Studijní obor: **Ekonomika a provoz podniku**
Název tématu: **Analýza hospodaření společnosti Air Bank, a.s.**
Zadávací katedra: **Ústav podnikové ekonomiky a managementu**

Zásady pro vypracování:

Cílem této bakalářské práce je zhodnocení ekonomické situace ve společnosti Air Bank, a. s. v letech 2014 až 2018. V první části bakalářské práce je teoreticky charakterizována finanční analýza a základní poměrové ukazatele. Druhá část bakalářské práce se zabývá analýzou hospodaření a návrhy na její optimalizaci v podniku.

Osnova:

- Vymezení základních pojmů.
- Metody a postupy hospodaření podniku.
- Charakteristika podniku.
- Analýza hospodaření.
- Závěr a doporučení.

Rozsah grafických prací:

Rozsah pracovní zprávy: cca 35 stran

Forma zpracování bakalářské práce: tištěná/elektronická

Seznam odborné literatury:

ČIŽINSKÁ, R., Základy finančního řízení podniku. Praha: Grada Publishing, 2018, 240 S

ISBN: 978-80-271-0194-8

KUBÍČKOVÁ, D., JINDŘICHOVSKÁ, I., Finanční analýza a hodnocení výkonnosti firem. Praha: C. H. Beck, 2015, 368 s

ISBN: 978-80-740-0538-1

RŮČKOVÁ, P., Finanční analýza, 5. vydání. Praha: Grada Publishing, 2015, 160 s

ISBN: 978-80-247-5534-2

SYNEK, M., Podniková ekonomika, 6. vydání. Praha: C.H. Beck, 2015, 526 s.

ISBN: 978-80-7400-274-8

Vedoucí bakalářské práce: doc. Ing. Marcela Kožená, Ph.D.

Ústav podnikové ekonomiky a managementu

Datum zadání bakalářské práce: 2. září 2019

Termín odevzdání bakalářské práce: 30. dubna 2020

doc. Ing. Romana Provasníková, Ph.D.
děkanka

L.S.

doc. Ing. Marcela Kožená, Ph.D.
vedoucí ústavu

V Pardubicích dne 2. září 2019

PROHLÁŠENÍ

Prohlašuji, že jsem tuto práci vypracoval samostatně. Veškeré literární prameny a informace, které jsem v práci využil, jsou uvedeny v seznamu použité literatury.

Byl jsem seznámen s tím, že se na moji práci vztahují práva a povinnosti vyplývající ze zákona č. 121/2000 Sb., o právu autorském, o právech souvisejících s právem autorským a o změně některých zákonů (autorský zákon), ve znění pozdějších předpisů, zejména se skutečností, že Univerzita Pardubice má právo na uzavření licenční smlouvy o užití této práce jako školního díla podle § 60 odst. 1 autorského zákona, a s tím, že pokud dojde k užití této práce mnou nebo bude poskytnuta licence o užití jinému subjektu, je Univerzita Pardubice oprávněna ode mne požadovat přiměřený příspěvek na úhradu nákladů, které na vytvoření díla vynaložila, a to podle okolností až do jejich skutečné výše.

Beru na vědomí, že v souladu s § 47b zákona č. 111/1998 Sb., o vysokých školách a o změně a doplnění dalších zákonů (zákon o vysokých školách), ve znění pozdějších předpisů, a směrnicí Univerzity Pardubice č. 7/2019 Pravidla pro odevzdávání, zveřejňování a formální úpravu závěrečných prací, ve znění pozdějších dodatků, bude práce zveřejněna prostřednictvím Digitální knihovny Univerzity Pardubice.

V Pardubicích dne 30. 4. 2020

Jan Flajšman

PODĚKOVÁNÍ:

Na tomto místě bych rád poděkoval své vedoucí práce doc. Ing. Marcele Kožené Ph.D. za její vstřícnou a odbornou pomoc, poskytnuté materiály a cenné rady, které mi při tvorbě této bakalářské práce poskytla. Dále děkuji společnosti Air Bank a. s. za to, že mi umožnila spolupráci a vždy vyšla vstříc při zpracování praktické části této práce. V poslední řadě patří poděkování mé rodině, protože mi byla po celou dobu studia vždy oporou.

NÁZEV

Analýza hospodaření společnosti Air Bank a. s.

ANOTACE

Cílem této bakalářské práce je zhodnocení ekonomické situace ve společnosti Air Bank a. s. v letech 2014 až 2018. V první části bakalářské práce je teoreticky charakterizována finanční analýza a základní poměrové ukazatele. Druhá část bakalářské práce se zabývá analýzou hospodaření a návrhy na její optimalizaci v podniku.

KLÍČOVÁ SLOVA

Banka, analýza hospodaření, finanční analýza, poměrové ukazatele, rozvaha, výkaz zisku a ztráty, Air Bank a. s.

TITLE

The analysis of the Air Bank a. s. management

ANNOTATION

This bachelor's thesis aims to assess the economic situation at Air Bank, a. s., between 2014 and 2018. In the first part of bachelor's thesis, financial analysis and basic proportional indicators are characterized in theory. The second part of the bachelor's thesis deals with management analysis and proposals for optimising it in the business.

KEYWORDS

Bank, analysis of economics, financial analysis, ratio indicators, balance sheet, statement of profit and loss, Air Bank a. s.

OBSAH

| | |
|---|-----------|
| ÚVOD..... | 12 |
| 1 ZÁKLADNÍ POJMY V OBLASTI BANKOVNICTVÍ..... | 14 |
| 1.1 POJEM BANKA, BANKOVNÍ SYSTÉM..... | 14 |
| 1.2 ČINNOST BANKY A JEJÍ ZALOŽENÍ..... | 14 |
| 1.3 ORGANIZAČNÍ STRUKTURA BANKY | 15 |
| 1.4 MAJETKOVÁ A KAPITÁLOVÁ STRUKTURA BANKY | 16 |
| 2 ZDROJE ZÍSKÁNÍ INFORMACÍ PRO ANALÝZU HOSPODAŘENÍ ORGANIZACE...17 | 17 |
| 2.1 ROZVAHA | 17 |
| 2.2 VÝKAZ ZISKU A ZTRÁT | 18 |
| 3 ANALÝZA HOSPODAŘENÍ PODNIKU..... | 20 |
| 3.1 FINANČNÍ ANALÝZA | 20 |
| 3.2 METODY FINANČNÍ ANALÝZY..... | 21 |
| 3.2.1 Horizontální analýza..... | 21 |
| 3.2.2 Vertikální analýza..... | 22 |
| 3.3 MODEL Y PREDIKCE | 22 |
| 3.3.1 Altmanův model..... | 23 |
| 3.3.2 Kralickův Quicktest..... | 24 |
| 4 POMĚROVÉ UKAZATELE | 26 |
| 4.1 UKAZATELE STRUKTURY BILANCE | 26 |
| 4.2 UKAZATELE RENTABILITY | 27 |
| 4.3 UKAZATELE LIKVIDITY | 28 |
| 4.4 UKAZATELE PRODUKTIVITY..... | 29 |
| 4.5 UKAZATELE KVALITY BANKOVNÍCH AKTIV..... | 30 |
| 5 PŘEDSTAVENÍ ORGANIZACE AIR BANK, A. S. | 31 |
| 5.1 HISTORIE..... | 31 |
| 5.2 ÚDAJE O KAPITÁLU BANKY..... | 33 |
| 5.3 ZAMĚSTNANCI, ORGANIZAČNÍ STRUKTURA..... | 33 |
| 6 HORIZONTÁLNÍ A VERTIKÁLNÍ ANALÝZA AIR BANK A. S..... | 36 |
| 6.1 HORIZONTÁLNÍ ANALÝZA | 36 |
| 6.1.1 Horizontální analýza aktiv..... | 38 |
| 6.1.2 Horizontální analýza pasiv | 41 |
| 6.1.3 Horizontální analýza VZZ..... | 43 |
| 6.2 VERTIKÁLNÍ ANALÝZA | 46 |
| 6.2.1 Vertikální analýza aktiv..... | 47 |
| 6.2.2 Vertikální analýza pasiv | 47 |
| 6.2.3 Vertikální analýza VZZ..... | 47 |
| 7 VÝPOČET POMĚROVÝCH UKAZATELŮ PODNIKU AIR BANK A. S..... | 48 |
| 7.1 UKAZATELE STRUKTURY BILANCE AIR BANK A. S. | 48 |
| 7.2 UKAZATELE RENTABILITY AIR BANK A. S..... | 49 |
| 7.3 UKAZATELE LIKVIDITY AIR BANK A. S. | 51 |
| 7.4 UKAZATELE PRODUKTIVITY AIR BANK A. S. | 51 |
| 7.5 UKAZATELE KVALITY BANKOVNÍCH AKTIV AIR BANK A. S. | 54 |
| 8 VÝPOČET MODELŮ PREDIKCE AIR BANK A. S. | 56 |
| 8.1 VÝPOČET KRALICKOVA QUICKTESTU..... | 56 |
| 8.2 VÝPOČET ALTMANOVA MODELU | 57 |
| ZÁVĚR A DOPORUČENÍ | 59 |

| | |
|--------------------------------|-----------|
| POUŽITÁ LITERATURA..... | 63 |
| PŘÍLOHY | 65 |

SEZNAM TABULEK

| | |
|---|----|
| Tabulka 1: Základní struktura rozvahy českého bankovního systému | 18 |
| Tabulka 2: Základní struktura VZZ českého bankovního systému | 19 |
| Tabulka 3: Interpretace výsledku Altmanova testu | 23 |
| Tabulka 4: Bodové ohodnocení Kralickova Quicktestu | 24 |
| Tabulka 5: Interpretace výsledků Kralickova Quicktestu..... | 25 |
| Tabulka 6: Interpretace výsledku ROA | 28 |
| Tabulka 7: Základní údaje Air Bank a. s. | 31 |
| Tabulka 8: Vývoj bankovních produktů Air Bank a. s. | 32 |
| Tabulka 9: Základní údaje o kapitálu banky Air Bank a. s. v roce 2018..... | 33 |
| Tabulka 10: Ukazatele struktury bilance (v %) | 48 |
| Tabulka 11: Rentabilita aktiv (v %)..... | 50 |
| Tabulka 12: Rentabilita vlastního kapitálu | 50 |
| Tabulka 13: Okamžitá likvidita Air Bank a. s., 2014-2018 | 51 |
| Tabulka 14: Celková produktivita (v tis. Kč) | 52 |
| Tabulka 15: Produktivita aktiv (v tis. Kč) | 52 |
| Tabulka 16: Ukazatele kvality bankovních aktiv Air Bank a. s., 2014-2018 (v %)..... | 55 |
| Tabulka 17: Kralickův Quicktest..... | 56 |
| Tabulka 18: Kralickův Quicktest - bodové ohodnocení | 57 |
| Tabulka 19: Výsledné hodnoty Kralickova Quicktestu | 57 |
| Tabulka 20: Výpočet Altmanova modelu | 58 |
| Tabulka 21: Návrhy na optimalizaci ekonomické situace podniku Air Bank a. s..... | 62 |

SEZNAM OBRÁZKŮ

| | |
|--|----|
| Obrázek 1: Organizační struktura Air Bank a. s. | 35 |
|--|----|

SEZNAM GRAFŮ

| | |
|--|----|
| Graf 1: Vývoj počtu zaměstnanců Air Bank a. s. v období 2014 až 2018..... | 34 |
| Graf 2: Vývoj bilanční sumy Air Bank a. s. v letech 2014 až 2018 | 36 |
| Graf 3: Procentní vývoj bilanční sumy vybraných bank a bankovního sektoru , 2014-2018...37 | |
| Graf 4: Vývoj pohledávek za klienty Air Bank a. s..... | 39 |
| Graf 5: Vývoj závazků vůči klientům společnosti Air Bank a. s., 2014-2018 (v mil. Kč).....41 | |
| Graf 6: Poměr VK na CP společnosti Air Bank a. s. v letech 2014 až 2018 (v %).....43 | |
| Graf 7: Vývoj úrokových výnosů Air Bank a. s. v letech 2014 až 2018 (v mil. Kč) | 44 |
| Graf 8: Vývoj úrokových nákladů Air Bank a. s. v letech 2014-2018 (v mil. Kč).....45 | |
| Graf 9: Vývoj čistého zisku Air Bank a. s. v letech 2014-2018 | 46 |
| Graf 10: Poměr pohledávek a závazků za klienty Air Bank a. s., 2014-2018 | 49 |
| Graf 11: Srovnání produktivity aktiv s konkurencí, 2014-2018 (v tis. Kč).....53 | |
| Graf 12: Srovnání celkové produktivity s konkurencí, 2014-2018 (v tis. Kč) | 54 |

SEZNAM PŘÍLOH

| | |
|--|----|
| Příloha A: Horizontální analýza aktiv | 65 |
| Příloha B: Horizontální analýza pasiv | 66 |
| Příloha C: Horizontální analýza VZZ | 67 |
| Příloha D: Vertikální analýza aktiv | 68 |
| Příloha E: Vertikální analýza pasiv | 69 |
| Příloha F: Vertikální analýza VZZ | 70 |
| Příloha G: Výpočet Kralickova Quicktestu | 71 |
| Příloha H: Výpočet Altmanova modelu..... | 72 |

SEZNAM ZKRATEK

| | |
|-----|--------------------------------|
| BS | Bilanční suma |
| ČNB | Česká národní banka |
| ČR | Česká republika |
| EU | Evropská unie |
| IB | Internetové bankovníctví |
| MA | Mobilní aplikace |
| ROA | Rentabilita bankovních aktiv |
| ROE | Rentabilita vlastního kapitálu |
| Sb. | Sbírka zákonů |
| VH | Výsledek hospodaření |
| VK | Vlastní kapitál |
| VZZ | Výkaz zisku a ztrát |

ÚVOD

Bankovní instituce neodmyslitelně patří do života téměř každého dospělého jedince. Ať už má člověk potřebu finanční prostředky uložit, investovat či získat, téměř vždy využije služeb banky. V současné době jsou v České republice desítky institucí, které podnikají v bankovním sektoru. Následkem této velké konkurence je, že je pro banky velmi obtížné se na tuzemském trhu zdárně rozvíjet, a především se na něm následně udržet. Z tohoto důvodu se banky snaží od konkurence odlišit a vymýšlí tak různé konkurenční výhody, aby nalákaly nové klienty.

Existuje hned několik důvodů, proč byl pro tuto bakalářskou práci zvolen podnik Air Bank a. s. Jedním z těchto důvodů je, že se jedná o perspektivní a jednu z nejrychleji se rozvíjejících bankovních společností v České republice, která vyniká svou jednoduchostí, přehledností a přátelským přístupem ke svým klientům. Banka se zaměřuje především na nižší věkovou kategorii a o tom, že se jedná o dynamicky se rozvíjející banku, svědčí velký nárůst klientů za poslední roky existence podniku. Dalším z důvodů volby tohoto tématu je také autorův zájem o ekonomiku, účetnictví a především pracovní zkušenosti, které autor v tomto podniku získal.

Bakalářská práce je rozdělena do osmi základních částí, které jsou následně členěny do jednotlivých kapitol. První čtyři části jsou věnovány teorii. První část práce se zabývá teoretickým vymezením základních pojmu v oblasti bankovníctví. Jsou zde vysvětleny pojmy jako banka, bankovní systém, bankovní činnosti a její založení, organizační struktura a dále majetková a kapitálová struktura.

Druhá část práce teoreticky popisuje zdroje, ze kterých jsou následně v praktické části čerpány a získávány potřebné informace. Konkrétně se jedná o účetní výkazy rozvaha a výkaz zisku a ztráty.

Obsahem třetí části práce je analýza hospodaření podniku, která vymezuje modely predikce a metody finanční analýzy, které budou v této práci využity. Modely predikce hodnotí případné ohrožení finančního zdraví firmy v budoucnosti. Mezi tyto modely byly zvoleny Altmanův index, který patří do skupiny bankrotních modelů, a Kralickův Quicktest, který je součástí modelů bonitních. Ve finanční analýze je využita metoda horizontální a vertikální analýzy rozvahy a výkazu zisku a ztráty.

Teoretický popis včetně vzorců pro výpočet poměrových ukazatelů struktury bilance, rentability, likvidity, produktivity a kvality bankovních aktiv se pak nachází ve čtvrté části této bakalářské práce.

V páté až osmé části se bakalářská práce zabývá praktickým zkoumáním a analýzou. Jsou zde využity dvě základní rozborové techniky - procentní rozbor a poměrová analýza.

Cílem této bakalářské práce je zhodnocení ekonomické situace ve společnosti Air Bank a. s. v letech 2014 až 2018 pomocí analýzy hospodaření, modelů predikce a výpočtem jednotlivých poměrových ukazatelů. V závěru práce jsou stanovena doporučení na optimalizaci těchto výsledků v podniku.

1 ZÁKLADNÍ POJMY V OBLASTI BANKOVNICTVÍ

Tato kapitola vysvětluje základní pojmy z oblasti bankovníctví. Konkrétně se jedná o pojmy banka, bankovní systém, činnost banky a její založení a v poslední řadě také organizační struktura banky. Kapitola dále vysvětluje také majetkovou a kapitálovou strukturu banky.

1.1 Pojem banka, bankovní systém

Banka je instituce, která podniká v oblasti financí a nabízí zde řadu služeb pro své klienty. Tyto služby využívá ve svém životě téměř každý dospělý jedinec. K uložení volných finančních prostředků lze využít bankovní účet. Pro zhodnocení úspor lze využít investování, které banka klientům zprostředkuje. V případě nedostatečných finančních prostředků lze u banky získat bankovní úvěr.

Pojmem banka se označuje „*organizace, která má licenci k provádění bankovních operací.*“ (Sekerka, 2010, s. 13). Mezi hlavní úkoly banky patří přenášení finančních prostředků od ekonomicky silnějších subjektů k takovým, kteří jich mají naopak nedostatek.

Bankovním systémem se rozumí celek, který definuje vztahy mezi dílčími prvky. Ve většině států světa existuje jedna hlavní centrální banka, která spravuje ostatní komerční banky. Bankovníctví v České republice je rozděleno do dvou hierarchických skupin. Hlavní nadřazenou skupinou je Česká národní banka (dále jen ČNB), která se označuje jako centrální. Ostatní nižší banky jsou označovány jako obchodní banky, do kterých spadají i ty zahraniční. (Sekerka, 2010)

Všechny obchodní banky podnikající na území ČR se musí řídit nařízením ČNB a splňovat všechny její požadavky.

1.2 Činnost banky a její založení

Založení banky a její následný vstup do bankovního sektoru je ovlivněn mnoha přísnými legislativními opatřeními. Jeden z hlavních důvodů je ochrana bankovního sektoru před nekompetentními subjekty anebo takovými, které mají blízko k morálnímu hazardu. Před založením musí banka disponovat požadovanou praxí a odborností v bankovní sféře a dodržovat etický kodex. Mezi další podmínky patří složení základního kapitálu (nyní 500 000 000 Kč), bezúhonnost, finanční a obchodní plán, technické a organizační předpoklady při výkonu činnosti a požadovaná odbornost top managementu a kontrolních pracovníků banky. (Kašparovská, 2006)

Při splnění všech vstupních podmínek obdrží organizace bankovní licenci. Ta je udělována zpravidla centrální bankou v daném státě, ale může být také ovlivněna ministerstvem či vládními orgány. V České republice uděluje tuto licenci ČNB. V licenci jsou vymezené veškeré kompetence banky. Ta smí provádět jen ty činnosti, které jsou v ní uvedené.

Činnosti obchodních bank vychází z mnoha předpisů. Mezi nejvýznamnější patří legislativní předpisy, závazné dokumenty nebo interní dokumenty. Legislativní předpisy neboli zákony stanovují požadavky na podnikání banky. Nachází se zde například vstupní podmínky, které banka musí splnit před založením, ochrana klientů, právní forma bankovní instituce a vymezení činnosti podnikání, které jsou následně uvedeny v bankovní licenci. V ČR se jedná o zákon 21/1992 Sb. o bankách, ve znění platných předpisů. (Kašparovská, 2006)

Závazné dokumenty popisují vybrané oblasti bankovního sektoru a jsou předsány od centrální banky. V interních dokumentech se pak nachází předpisy dané banky, jako jsou například obchodní strategie, finanční cíle, podnikatelské riziko nebo směr rozvoje organizace.

1.3 Organizační struktura banky

Každý podnik by při svém založení měl přemýšlet nad tím, jakým způsobem bude organizován. Toto pravidlo platí i u organizace v bankovním sektoru. Smyslem organizování je uspořádat všechny činnosti, které vedou ke splnění cílů podniku takovým způsobem, aby jich bylo dosaženo co nejefektivněji a nejrychleji. Z činnosti organizování vzniká organizační struktura.

„Organizační struktura je důležitým nástrojem pro řízení výkonnosti podniku. Představuje formu (rámec) pro realizaci obsahu. Obsahem je to, čeho chce podnikatel dosáhnout.“ (Synek, Kislíngrová, 2015, s. 137)

Mezi hlavní cíl každého podnikatele patří neustálý růst hodnoty podniku. S rostoucí hodnotou zároveň roste i množství práce, která je s tím spojena. Podnikatel tedy najímá zaměstnance, mezi nimiž musí jasně definovat vztah nadřízenosti, podřízenosti nebo rovnocennosti. Každý zaměstnanec musí znát svou roli v podniku, aby mohl plnit své povinnosti a tím pomohl organizaci ke splnění všech cílů. Tyto vztahy zachycuje organizační struktura.

1.4 Majetková a kapitálová struktura banky

Nejen banky, ale každý podnik potřebuje k výkonu své činnosti hmotné i nehmotné prostředky. Mezi ně se řadí například peněžní prostředky v hotovosti nebo na bankovních účtech, technologie, provozní vybavení, budovy, dopravní prostředky nebo systémy zajišťující bezpečnost. Všechny tyto prostředky vytváří bankovní majetek.

Aby mohla organizace získat potřebné množství majetku, musí mít dostatek finančních zdrojů. Ty se dělí na dvě základní skupiny. Podnik je může získat z vlastních nebo cizích zdrojů. Mezi ty vlastní patří kapitál banky. U cizích zdrojů to mohou být například závazky vůči zaměstnancům, klientům nebo ostatním bankám. Z pohledu účetního je majetek banky nazýván aktiva a zdroje pasiva. (Kašparovská, 2006)

Majetková struktura podniku zahrnuje dlouhodobý majetek (hmotný, nehmotný, finanční) a oběžný majetek. Oběžný majetek může být buď ve věcné formě (např. zásoby) nebo v peněžní formě (např. peníze, cenné papíry, pohledávky). Strukturu ovlivňuje typ podniku, odvětví, ve kterém podniká nebo zvolená finanční politika. Majetková struktura je tedy v každém podniku odlišná. Hlavním úkolem je stanovení optimální výše oběžného majetku, čímž se zajišťuje bezproblémový chod podniku s co nejnižšími náklady. (Synek, Kislingerová, 2015)

Kapitálová struktura podniku zahrnuje zdroje, ze kterých vznikl veškerý majetek organizace. Kapitál může být buď vlastní, nebo cizí. O vlastní kapitál se jedná, když ho do obchodního majetku vložil sám podnikatel. Cizí kapitál je naopak získáván z cizích zdrojů, do obchodního majetku ho tedy vložil věřitel (např. jiná obchodní banka). Velikost kapitálu v dané organizaci je ovlivněna několika faktory. Mezi ty nejvýznamnější patří velikost podniku, rychlost obratu kapitálu, stupeň využití techniky nebo organizace odbytu. (Synek, Kislingerová, 2015)

„Kapitálová struktura podniku je ve finanční teorii charakterizována jako struktura dlouhodobého kapitálu (finančních zdrojů), ze kterého je financován dlouhodobý majetek, tj. fixní majetek a trvalá část majetku oběžného“ (Valach, 2010, s. 292).

„Podnik by měl mít právě tolik kapitálu, kolik potřebuje“ (Synek, Kislingerová, 2015, s. 122). Pokud není v podniku dodrženo toto pravidlo, hrozí, že bude podkapitalizován nebo překapitalizován. Podkapitalizování nastává tehdy, když má podnik takové množství kapitálu, při kterém není schopen bezproblémového chodu. V případě překapitalizování má naopak tak velké množství kapitálu, při kterém ho není schopen využít. Jedná se tedy o nehospodárné chování podniku.

2 ZDROJE ZÍSKÁNÍ INFORMACÍ PRO ANALÝZU HOSPODAŘENÍ

ORGANIZACE

Rozvaha společně s výkazem zisku a ztráty (dále jen VZZ) tvoří dva nejdůležitější finanční a účetní výkazy. Dávají přehled nejen o tom, jaký majetek daná organizace vlastní, ale vyjadřují především, jak je společnost schopna za určité období vytvářet peněžní prostředky a efektivně je využívat. Rozdíl mezi rozvahou a VZZ je v tom, že VZZ vykazuje výsledek hospodaření za určitý časový interval a rozvaha udává přehled o aktivech a pasivech k určitému datu. (Máče, 2018)

2.1 Rozvaha

„Rozvaha je účetním výkazem, který zachycuje bilanční formou stav dlouhodobého hmotného a nehmotného majetku (aktiva) a zdrojů jejich financování (pasiva) vždy k určitému datu“ (Růčková, 2015, s. 22). Rozvaha podává přehled o veškerém majetku dané organizace ke dni sestavení účetní závěrky. Datum sestavení rozvahy zpravidla bývá k poslednímu dni daného roku (k 31. 12.). Mezi hlavní důvody její existence patří stanovení finanční a majetkové situace v podniku a zdroje financování.

U zdrojů financování společnost sleduje především, jakým způsobem byl majetek v podniku pořízen, jaká je výše vlastních a cizích zdrojů a jaká je jejich struktura. Majetková situace podniku v rozvaze pomáhá společnosti zjistit, jaké množství majetku organizace vlastní, jak je majetek opotřeben, jak rychle se obrací, jak je vázán a ceněn a zda je optimálně složen. Finanční situace udává, jaký zisk podnik vygeneroval, jakým způsobem ho rozdělil a jestli je organizace schopna dostát svým závazkům. (Růčková, 2015)

Rozvaha se dělí na aktiva a pasiva (viz. Tabulka 1). Struktura majetku banky je na straně aktiv a vymezuje, v čem má banka uloženy své zdroje. Struktura aktiv banky je charakteristická především tím, že banky mají povinnost vytvářet povinné rezervy u ČNB, drtivá část aktiv má finanční povahu a významná část je uložena v likvidních prostředcích. (Synek, Kislingerová, 2015)

Jakými zdroji jsou aktiva financována, vyjadřuje strana pasiv. Ta se dělí na vlastní (kapitál) a cizí (závazky). Vlastní zdroje obsahují základní kapitál banky. Ten je složen z peněžních i nepeněžních vkladů všech společníků. Dále do vlastního kapitálu patří fondy ze zisku, kapitálové fondy, výsledek hospodaření běžného období nebo výsledek hospodaření z minulých let. Naopak dluh, který musí společnost do určité doby uhradit, vyjadřuje cizí

kapitál. Cizí kapitál zahrnuje zákonné a ostatní rezervy, krátkodobé závazky, výpomoci, bankovní úvěry nebo dlouhodobé závazky. (Růčková, 2015)

„Konkrétní uspořádání a označování položek rozvahy stanovuje příloha č. 1 vyhlášky č. 500/2002 Sb.“ (Sedláček, 2017, s. 184).

Tabulka 1: Základní struktura rozvahy českého bankovního systému

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

Zdroj: Vlastní zpracování dle Synek, Kislingerová, 2015

2.2 Výkaz zisku a ztrát

Přehled o nákladech, výnosech a výsledku hospodaření za určité období podniku, které vyplývá z jeho činnosti, udává VZZ. Tento výkaz se sestavuje, stejně jako rozvaha, minimálně jednou za rok. Základní struktura VZZ českého bankovního systému je uvedena v tabulce (Tab. 2). „V rámci analýzy výkazu zisku a ztráty je obvykle hledána odpověď na otázku, jak jednotlivé položky výkazu zisku a ztráty ovlivňují nebo spíše ovlivňovaly výsledek hospodaření“ (Růčková, 2015, s. 32).

Výsledek hospodaření (dále jen VH) společnosti za účetní období může být odlišný dle ekonomické činnosti, kde k VH došlo. Může se jednat o VH finanční, který vzniká z rozdílu

mezi finančními výnosy a náklady, VH provozní, který je získán z rozdílu výnosů a nákladů z provozní činnosti, nebo VH před zdaněním, kdy se jedná o rozdíl VH provozního a finančního, který ještě nebyl zdaněn. Po odečtení daně se získá VH po zdanění. Konečný VH, který obdrží společníci podniku, se nazývá VH za účetní období. (Sedláček, 2016)

Nevýhodou VZZ je, že nezahrnuje časové rozlišení, tzn., že některé výnosové položky jsou uvedeny ve VZZ, ale nemusí být ještě zaplacený. Jedná se zejména o takové případy, kdy společnost prodává zboží nebo služby na fakturu. Společnost má výnos ihned, ale příjem (zaplacení) může být až později. Dále mohou být ve VZZ takové náklady, které nejsou hotovostním nákladem, např. odpisy nebo patentní práva. (Sedláček, Hýblová, Křížová, 2016)

Tabulka 2: Základní struktura VZZ českého bankovního systému

| Výnosy a náklady | mil. Kč |
|---|----------------|
| Úrokové výnosy | |
| Úrokové náklady | |
| Přijaté poplatky a provize | |
| Zaplacené poplatky a provize | |
| Zisk z akcií a podílů | |
| Zisk z devizových operací | |
| Zisk z ostatních finančních operací (včetně derivátových a prodeje cenných papírů) | |
| Zisk z finanční činnosti | |
| Správní náklady | |
| Tvorba rezerv a opravných položek, odpisy a ztráty z převodu pohledávek (čisté) | |
| Ostatní provozní náklady | |
| Hrubý zisk před zdaněním | |
| Daně | |
| Čistý zisk | |

Zdroj: Vlastní zpracování dle Synek, Kislíngerová, 2015

3 ANALÝZA HOSPODAŘENÍ PODNIKU

Ekonomické prostředí se v současné době neustále mění. Pokud chce být daná společnost úspěšná a na trhu konkurenceschopná, musí na tyto změny neustále reagovat. Jedním z nejdůležitějších způsobů, který pomáhá společnosti rychle reagovat na tyto změny, je pravidelné provádění analýzy hospodaření. Podnik touto analýzou zjistí např., jak využívá své finanční prostředky, zda efektivně využívá veškerý svůj majetek, a jak rychle dokáže proměnit oběžný majetek v peníze.

3.1 Finanční analýza

Definicí analýzy hospodaření existuje celá řada, ale jedna z nejdůležitější říká, že „*finanční analýza představuje systematický rozbor získaných dat, která jsou obsažena především v účetních výkazech*“ (Růčková, 2015, s. 9). Analýza hospodaření se snaží nejen předpovídat budoucí finanční podmínky, ale také se soustředí na finanční současnost firmy a ohlíží se za hodnocením finanční minulosti.

Hlavním cílem analýzy hospodaření je získat takové podklady, aby bylo možné rozhodnout o správném a kvalitním fungování podniku. Analýza hospodaření je velmi úzce spjata s účetnictvím. Účetnictví vydává finanční hodnoty, které se vztahují k určitému časovému okamžiku. Aby bylo možné tyto data využít a určit, jak daný podnik hospodaří, musí být podstoupeny finanční analýze (Růčková, 2015).

Analýza je prováděna pomocí finančních ukazatelů. Mezi ty nejdůležitější finanční ukazatele patří ukazatele likvidity, rentability, zadluženosti a aktivity.

Výsledek analýzy hospodaření zajímá hned několik osob, jsou to např. akcionáři, investoři, dodavatelé a odběratelé. Mezi první a jedny z nejdůležitějších patří akcionáři, které zajímá zejména výnosnost jejich akcií a jaký je předpokládaný vývoj firmy do budoucna. Investory zajímá, jak se zhodnocuje jejich investice a jaká bude její předpokládaná návratnost. Pro dodavatele je nejdůležitější schopnost podniku dostát svým závazkům, tedy, aby byla organizace schopna včas a v plné výši splatit všechny své závazky. Naopak odběratelé požadují včasné dodání zboží či služeb v požadované kvalitě.

3.2 Metody finanční analýzy

Jedním ze způsobů, jak provést finanční analýzu hospodaření dané společnosti je analýza trendu (horizontální) a procentní rozbor (vertikální). Tyto metody se využívají jak pro analýzu rozvahy, tak i pro VZZ organizace. Nejdůležitějším dokumentem pro získání dat do těchto analýz je výroční zpráva firmy. Výroční zprávou se rozumí veřejně přístupný dokument, který je společnost povinna zveřejňovat každý rok. (Růčková, 2019)

3.2.1 Horizontální analýza

Pokud chce firma vyjádřit meziroční změny, a to absolutně i relativně, je k tomu možné využít hned několik postupů. Mezi ně patří například diference (rozdíly) nebo různé indexy. Pokud se v analýze zjišťuje, jak a o kolik procent se změnila v bilanci jednotlivé položky v porovnání s předchozím rokem, jedná se o indexy. Pokud se tato změna vyjádří v absolutních číslech, pak se jedná o diferenci. Všechny tyto změny jsou měřeny v čase. Čím delší je časová řada, tím je výstup přesnější. Každý autor uvádí, že je zapotřebí jiný počet účetních období, ale v průměru by k analýze mělo být dostatečné období 5 až 10 let. (Kislingerová, Hnilica, 2005)

Pro získání požadovaných výsledků u horizontální analýzy je potřeba analýze podrobit rozvahu a VZZ. V rozvaze je možné nalézt velké množství informací o firmě. Nejdůležitější, které jsou využívány v analýze, jsou například, jaká je finanční situace v podniku, jaké zdroje financování podnik využívá a jaká je v podniku majetková situace. (Růčková, 2015)

„Horizontální analýza firmy hledá odpověď na otázky: O kolik se změnila jednotlivé položky finančních výkazů v čase anebo o kolik procent se změnila jednotlivé položky v čase?“
(Růčková, 2015, s. 108)

Pokud se má analýza podrobit podrobnějšímu zkoumání, je výhodnější procentuální vyjádření, z důvodu lepší orientace ve výsledcích a jednoduššímu porovnávání s konkurencí. Pro získání požadovaného výsledku v procentuálním pojetí se využívá vzorec:

$$\text{procentuální změna} = \frac{\text{běžné období} - \text{předchozí období}}{\text{předchozí období}} \times 100 \quad (1)$$

V případě, že chce podnik provádět vlastní (interní) analýzu a plánovat další položky, je naopak vhodné využít absolutní vyjádření, to je možné vyjádřit vzorcem:

$$\text{absolutní změna} = \text{hodnota v běžném období} - \text{hodnota v předchozím období} \quad (2)$$

Hodnoty, které se nejvíce změnily, jsou pro firmu nejdůležitější. Jejich změna pravděpodobně nejvýrazněji zasáhla do výsledků celé organizace. (Růčková, 2015)

U horizontální analýzy VZZ je nejdůležitější brát v úvahu všechny kategorie VH a tržby z prodeje služeb nebo výrobků s výkonovou spotřebou. (Růčková, 2015)

3.2.2 Vertikální analýza

Vertikální analýza neboli procentní rozbor určuje, jak se jednotlivé položky procentuálně podílely na určité části, např. na celkové bilanční sumě. Jednotlivé položky finančních výkazů jsou v relaci k určité veličině, to je možné chápat jako procentní zastoupení jednotlivé položky na zvoleném základu. (Kislingerová, Hnilica, 2005)

U vertikální analýzy rozvahy se pohlíží na to, zda struktura aktiv odpovídá struktuře pasiv. Je zde tedy kladen důraz na rozbor kapitálové (pasiva) a majetkové (aktiva) struktury. U kapitálové struktury je třeba zjistit, z jakých zdrojů organizace majetek získala a jaký byl zdroj financování. Naopak majetková struktura hodnotí stálá a oběžná aktiva podniku. Je závislá na finanční politice firmy (investiční nebo likvidní strategie) a na předmětu podnikání (u výrobní společnosti je největší podíl zásob ve formě výrobků a výrobního materiálu a u obchodní společnosti je největší podíl ve zboží na skladě). (Růčková, 2015)

Zatímco u vertikální analýzy rozvahy je jednoznačné, které položky je třeba sledovat a vztahovat je k bilanční sumě, u vertikální analýzy VZZ tomu tak není. Možností, které položky je pro firmu nejdůležitější sledovat je hned několik. Pokud se jedná o firmu poskytující služby nebo prodej výrobků, bude nejdůležitější položkou „Tržby za prodej vlastních výrobků a služeb“. (Kislingerová, Hnilica, 2005)

3.3 Modely predikce

Modely predikce je možné rozdělit do dvou skupin. První z nich jsou bankrotní modely. Cílem bankrotního modelu je informování uživatele o tom, zda podniku hrozí v blízké budoucnosti bankrot. Tyto modely vychází z úvahy, že pokud podniku hrozí bankrot, tak již

s předstihem vykazuje určité signály, kterými je možné toto ohrožení odhalit. Mezi nejčastější signály patří problémy s výší celkové hodnoty vloženého kapitálu, problémy s běžnou likviditou nebo problém s výší čistého pracovního kapitálu. (Růčková, 2019)

Další skupinou jsou bonitní modely. Tyto modely jsou založeny na posuzování finančního zdraví firmy. Bonitní model má za cíl určit, zda podnik patří do skupiny dobré či špatné firmy. K posouzení se využívá srovnání s ostatními firmami v rámci stejného oboru podnikání. (Knápková, 2017)

3.3.1 Altmanův model

Altmanův model neboli Altmanův index finančního zdraví společnosti patří mezi bankrotní modely. Základem tohoto modelu jsou poměrové ukazatele. Jeho úkolem a cílem je posoudit budoucí finanční situaci podniku, tedy konkrétně zjistit, zda podnik spěje k zániku. (Vochozka, 2011)

Vzorec pro výpočet

$$Z = 0,717 A_1 + 0,847 A_2 + 3,107 A_3 + 0,42 A_4 + 0,998 A_5 \quad (3)$$

kde:

- A₁ pracovní kapitál / celková aktiva
- A₂ rentabilita čistých aktiv
- A₃ EBIT / aktiva celkem
- A₄ tržní hodnota ZJ / celkové závazky nebo průměrný kurz akcií / nominální hodnota cizích zdrojů
- A₅ tržby / aktiva celkem

Interpretace dosaženého výsledku je uvedena v následující tabulce (Tab. 3).

Tabulka 3: Interpretace výsledku Altmanova testu

| Výsledek | Interpretace |
|-----------|------------------|
| >2,9 | pásma prosperity |
| 1,2 - 2,9 | pásma šedé zóny |
| <1,2 | pásma bankrotu |

Zdroj: Vlastní zpracování dle Růčková, 2019

3.3.2 Kralickův Quicktest

Kralickův Quicktest patří mezi bonitní modely a je složen ze čtyř rovnic, podle kterých je hodnocena situace v podniku. První a druhá rovnice má za cíl vyhodnotit finanční stabilitu společnosti. Třetí a čtvrtá rovnice se poté zabývá výnosovou situací v podniku.

První rovnice

$$R1 = \frac{\text{vlastní kapitál}}{\text{celková aktiva}} \quad (4)$$

Druhá rovnice

$$R2 = \frac{(\text{cizí zdroje} - \text{peníze} - \text{účty u bank})}{\text{provozní cash flow}} \quad (5)$$

Třetí rovnice

$$R3 = \frac{\text{EBIT}}{\text{celková aktiva}} \quad (6)$$

Čtvrtá rovnice

$$R4 = \frac{\text{provozní cash flow}}{\text{výkony}} \quad (7)$$

Výsledky výše uvedených rovnic jsou následně bodově ohodnoceny. Jakým způsobem jsou body přiděleny, je uvedeno v následující tabulce (Tab. 4).

Tabulka 4: Bodové ohodnocení Kralickova Quicktestu

| | 0 bodů | 1 bod | 2 body | 3 body | 4 body |
|-----------|--------|--------|-----------|-----------|--------|
| R1 | <0 | 0-0,1 | 0,1-0,2 | 0,2-0,3 | >0,3 |
| R2 | <3 | 3-5 | 5-12 | 12-30 | >30 |
| R3 | <0 | 0-0,08 | 0,08-0,12 | 0,12-0,15 | >0,15 |
| R4 | <0 | 0-0,05 | 0,05-0,08 | 0,08-0,1 | >0,1 |

Zdroj: Vlastní zpracování dle Růčková, 2019

Po přiřazení konkrétních bodů je na řadě samotné hodnocení podniku. To je provedeno pomocí třech výpočtů.

První výpočet

$$\text{Hodnocení finanční stability} = \frac{\text{bodová hodnota R1} + \text{bodová hodnota R2}}{2} \quad (8)$$

Druhý výpočet

$$\text{Hodnocení výnosové situace} = \frac{\text{bodová hodnota R3} + \text{bodová hodnota R4}}{2} \quad (9)$$

Třetí výpočet

$$\text{Hodnocení celkové situace podniku} = \frac{\text{finanční stabilita} + \text{výnosová situace}}{2} \quad (10)$$

Tabulka 5 udává interpretaci výsledků, které jsou získány z výše uvedených výpočtů.

Tabulka 5: Interpretace výsledků Kralickova Quicktestu

| Výsledek | Interpretace |
|----------|---------------------------------------|
| >3 | bonitní firma |
| 1-3 | šedá zóna |
| <1 | potíže ve finančním hospodaření firmy |

Zdroj: Vlastní zpracování dle Růčková, 2019

Bonitní firma představuje takové podniky, které mají dobré finanční zdraví. U společnosti, která se nachází v šedé zóně nelze jednoznačně stanovit z finančního hlediska možný vývoj v budoucnu. Podnik, který má výslednou hodnotu „menší než 1“ má vážné problémy ve finančním hospodaření. (Růčková, 2019)

4 POMĚROVÉ UKAZATELE

„Poměrové ukazatele jsou založeny na vzájemném poměrování vybraných položek účetních výkazů“ (Čížinská, 2018, s. 204). Jedná se o zlomky, kdy do jmenovatele a čitatele je možné dosadit libovolně vybrané položky. Při výpočtu je potřeba dodržet dvě základní pravidla. Prvním pravidlem je, že čítec daného zlomku nesmí být roven nule. Druhým pravidlem je, aby zlomkové poměrování mělo ekonomický smysl. Z tohoto důvodu se využívají již zavedené poměrové ukazatele, které měří finanční zdraví podniku. Jde o ukazatele rentability, likvidity a produktivity. V bankovním pojetí je dále možné využít ukazatele kvality bankovních aktiv nebo struktury bilance. (Čížinská, 2018)

4.1 Ukazatele struktury bilance

Prvním krokem k vytvoření finanční analýzy podniku je vytvoření obrazu o podnikatelském zaměření banky a o její bilanční rovnováze, která vychází z bilanční struktury. Veškeré položky bilance se rozdělují do skupin podle likvidity, pohledávek z aktiv a závazků z pasiv. Díky tomuto rozdělení je možné banku srovnávat s konkurencí, která má přibližně stejné zaměření. Dále je možné určit rovnováhu mezi aktivy a pasivy. (Kašparovská, 2006)

K výpočtům je možné využít tyto vzorce:

$$Sú = \frac{\text{pohledávky ke klientům}}{\text{celková aktiva}} \times 100 \quad (11)$$

$$Sz = \frac{\text{závazky ke klientům}}{\text{celková pasiva}} \times 100 \quad (12)$$

Ukazatel, který vyjadřuje poměr mezi pohledávkami ke klientům a celkovým aktivům banky, udává podíl úvěrových pohledávek na celkových aktivech společnosti. Pokud je hodnota ukazatele vyšší než 80 %, pak nastává riziko plynoucí z koncentrace. Druhý ukazatel zachycuje podíl mezi závazky klientů a pasiv. (Kašparovská, 2006)

4.2 Ukazatele rentability

Rentabilita neboli výnosnost je velmi úzce spjata s likviditou podniku, a proto je s ní při interpretaci často spojována. Rentabilita vyjadřuje, jaká je úspěšnost při dosahování stanovených cílů organizace a jaká je míra zisku při použití investovaného kapitálu. (Růčková, 2015)

Analýza rentability „se zaměřuje na schopnost podniku generovat výsledek hospodaření“ (Čižinská 2018, s. 208). Bankovní rentabilita zachycuje vztah mezi vlastními zdroji nebo aktivy, které do podniku vložili akcionáři a výsledkem hospodaření banky. Dále mohou zobrazovat schopnost managementu banky zhodnocovat zdroje (celková aktiva), která jim byla svěřena akcionáři. Při výpočtu je možné vycházet z několika bankovních zisků (zisk před zdaněním, čistý zisk po zdanění nebo zisk z běžné obchodní činnosti). (Kašparovská, 2006)

Poměrový ukazatel rentability se tedy využívá k řešení velmi zásadní otázky: Získala firma dostatečné výnosy ze svých investic? Aby bylo možné na tuto otázku odpovědět, je nutné zaměřit se na dvě oblasti. První z nich je ziskové rozpětí firmy, které představuje schopnost firmy kontrolovat své výdaje. Druhou z nich je míra návratnosti investic společnosti. (Titman, 2018)

Při výpočtech je možné využít následující vzorce:

$$\text{rentabilita vlastního kapitálu (ROE)} = \frac{\text{čistý zisk po zdanění}}{\text{průměrný vlastní kapitál banky}} \times 100 \quad (13)$$

$$\text{rentabilita bankovních aktiv (ROA)} = \frac{\text{čistý zisk po zdanění}}{\text{průměrný stav aktiv}} \times 100 \quad (14)$$

Interpretace výsledků ROA je uvedena v následující tabulce (Tab. 6).

Tabulka 6: Interpretace výsledku ROA

| Výsledek | Interpretace |
|-------------|----------------|
| <0,75 | slabá |
| 0,75 - 1,00 | pod standardem |
| 1,00 - 1,25 | dobrá |
| 1,25 - 1,75 | velmi dobrá |
| >1,75 | excelentní |

Zdroj: Vlastní zpracování dle Ziegler, 2005

4.3 Ukazatele likvidity

Poměrový ukazatel likvidity představuje schopnost podniku přeměnit svá aktiva na takové peněžní prostředky, které mají za úkol krýt včas, na požadovaném místě a v požadované podobě všechny splatné závazky. Likvidita je provázána s dlouhodobou existencí podniku a její řízení závisí na podnikové strategii. (Titman, 2018)

Likvidita je pro podnik velmi důležitá, pokud je podnik likvidní, pak je s největší pravděpodobností také solventní. Pokud není podnik dostatečně solventní, hrozí, že nebude schopen splácet včas své závazky a v nejhorším případě se může dostat do existenčních problémů. (Čížinská, 2018)

Naopak, pokud má podnik nadbytečnou likviditu, pak se jedná o neefektivní vázanost vložených zdrojů. Peněžní prostředky se v tomto případě zbytečně nachází na bankovních účtech, v zásobách nebo pohledávkách. I když se jedná o důležité složky majetku, samy o sobě nevytváří žádný zisk. U likvidity je tedy velmi důležité odhadnout určitý kompromis mezi rentabilitou vložených zdrojů a rizikem platební neschopnosti. (Čížinská, 2018)

Mezi hlavní ukazatele vyjadřující platební schopnost banky patří ukazatele běžné a okamžité likvidity. Okamžitá likvidita se vypočte podle vzorce:

$$L0 = \frac{\text{vysoce likvidní aktiva}}{\text{okamžitě splatné závazky}} \times 100 \quad (15)$$

Vysoce likvidní aktiva zahrnují například vklady u jiných bank (netermínované), vklady u centrální banky (povinné nebo dobrovolné rezervy) a pokladní hotovost banky. Mezi okamžitě splatná aktiva je možné zařadit okamžitě splatné závazky u jiných bank nebo netermínované vklady klientů. (Kašparovská, 2006)

$$Lb = \frac{\text{likvidní aktiva}}{\text{krátkodobé závazky}} \times 100 \quad (16)$$

Dalším z ukazatelů je ukazatel běžné likvidity. Tento ukazatel vyjadřuje, jaká je rovnováha mezi krátkodobými závazky podniku a likvidními aktivy. Mezi likvidní aktiva mohou patřit vysoce likvidní pokladniční poukázky, dluhopisy nebo cenné papíry. Všechny závazky, které musí podnik uhradit v krátkém časovém horizontu klientům, ostatním bankám nebo věřitelům se řadí do krátkodobých závazků. (Kašparovská, 2006)

4.4 Ukazatele produktivity

V současné době, kdy panuje mezi bankovními podniky velká konkurence, je velmi důležité sledovat produktivitu práce. Tito ukazatele vyjadřují, jaká je úroveň a kvalita manažerského řízení v organizaci. Sledují se zde konkrétně dva ukazatele, ukazatel celkové produktivity a nákladové intenzity. (Kašparovská, 2006)

Ukazatel celkové produktivity vyjadřuje, jaký podíl ze zisku připadá na jednoho zaměstnance. Tento ukazatel vyjadřuje vztah:

$$Pc = \frac{\text{čistý zisk po zdanění}}{\text{průměrný přepočtený počet zaměstnanců}} \times 100 \quad (17)$$

Nákladová intenzita udává, jaká průměrná výše mzdových nákladů připadá na jednoho bankovního zaměstnance. Výpočet se řídí vzorcem:

$$N_p = \frac{\text{personální náklady}}{\text{průměrný přepočtený počet zaměstnanců}} \times 100 \quad (18)$$

4.5 Ukazatele kvality bankovních aktiv

Velmi důležitou roli u těchto ukazatelů hraje kvalita úvěrových aktiv. Každá banka vytváří z úvěrových pohledávek rezervy. Banka tyto rezervy vždy vytváří v takové výši, aby bylo možné pokrýt očekávanou ztrátu z dané pohledávky. Pokud nastane situace, že dlužník bance úvěr nesplácí a nastane problém s vymáháním pohledávky, pak banka vytváří opravné položky. (Kašparovská, 2006)

Opravné položky dočasně snižují účetní hodnotu pohledávky. Banka je musí vytvářet k určitým skupinám, které stanovuje ČNB. ČNB rozděluje úvěrové položky do tří skupin. Jedná se o ohrožené, sledované a standardní pohledávky. (Kašparovská, 2006)

Standardní pohledávky

$$K_a = \frac{\text{opravné položky k úvěrům}}{\text{celkové úvěrové pohledávky ke klientům}} \times 100 \quad (19)$$

Sledované pohledávky

$$K_o = \frac{\text{sledované a ohrožené úvěrové pohledávky}}{\text{celkové úvěrové pohledávky ke klientům}} \times 100 \quad (20)$$

Ohrožené pohledávky

$$K_z = \frac{\text{ztrátové úvěrové pohledávky}}{\text{celkové úvěrové pohledávky ke klientům}} \times 100 \quad (21)$$

5 PŘEDSTAVENÍ ORGANIZACE AIR BANK, A. S.

Tabulka 7: Základní údaje Air Bank a. s.

| | |
|----------------------------|---|
| Obchodní firma | Air Bank a. s. |
| Sídlo | Evropská 2690/17, Dejvice, 160 00 Praha 6 |
| Identifikační číslo | 290 45 371 |
| Právní forma | a. s. (akciová společnost) |
| Majitel | Home Credit N. V. |
| Základní kapitál | 500 020 000 Kč (100 % splaceno) |

Zdroj: Vlastní zpracování dle justice.cz

Air Bank a. s. je akciová společnost, která byla založena 31. května 2011. Hlavní sídlo společnosti, kde sídlí také top management, je v Praze. Na tuzemském trhu se jedná o jednu z nejmladších bank, která poskytuje finanční služby drobné klientele přes internetové nebo mobilní bankovníctví. Zakladatelem je silná skupina PPF Group Petra Kellnera. Celou společnost vlastní Home Credit N. V., ve kterém skupina PPF drží majoritní podíl, a který rovněž poskytuje finanční služby.

Společnost se díky vyváženému bilančnímu růstu dostala velmi rychle z počáteční ztráty a v současné době se jedná o jednu z klientsky nejoblíbenějších bank, která sklízí jedno ocenění za druhým. (TOP-IN.CZ, 2019)

5.1 Historie

Vznik společnosti Air Bank a. s. se datuje k 26. únoru 2010. Společnost nejprve vystupovala pod názvem Brusson a. s.. Žádost o bankovní licenci podala společnost Brusson a. s. v červnu 2010. ČNB této žádosti vyhověla a bankovní licence byla udělena. Tato skutečnost nabyla právní moci dne 31. května 2011. Společnost Brusson a. s. v tento den zároveň změnila název na Air Bank a. s., pod kterým společnost vystupuje dodnes. Změny ohledně udělení bankovní licence a nový název byly zapsány do obchodního rejstříku dne 3. června 2011. (Výroční zpráva Air Bank a. s., 2018)

Samotné založení banky a udělení bankovní licence proběhlo až v roce 2011, ale připravovaná byla už od roku 2009. Když nastala hospodářská krize, ocitla se skupina PPF

ve finančních problémech. Představitelé skupiny začali přemýšlet, jakým způsobem získají do svých společností více finančních prostředků. Společně vymysleli, že založí internetovou banku, která bude sloužit pouze pro vklady klientů. Po průzkumu trhu však zjistili, že ČR není připravena na internetovou banku bez kamenných poboček. Proto dávalo větší smysl založit banku, která bude klientům poskytovat i různé služby, jako je například běžný či spořicí účet.

Zakladatelé banky se zaměřili na takový segment trhu, kde viděli největší potenciál k růstu. Tímto segmentem se zdála být nejideálnější střední masová část, což jsou lidé, kterým se daří poměrně dobře a rádi pracují s internetem. Dále bylo cílem oslovit mladou věkovou populaci, což se bance podařilo a společně s tím se povedlo získat i ostatní zákazníky všech věkových kategorií. Výzkumem bylo zjištěno, že zákazníky spojuje jediné, a to ochota ke změně, jestliže jsou s něčím nespokojeni.

Bankovní služby začala společnost svým klientům nabízet 22. listopadu 2011. Toto datum dodnes banka považuje za zásadní ve své historii, a proto v tento den každý rok slaví Air Bank a. s. své narozeniny. Mezi první služby, které společnost klientům nabídla, se řadí běžný a spořicí účet. Další služby banka přidávala postupně a dnes se může pochlubit téměř kompletní nabídkou finančních služeb (viz. Tabulka 8). (Výroční zpráva Air Bank a. s., 2018)

Tabulka 8: Vývoj bankovních produktů Air Bank a. s.

| Rok | Nové služby |
|------|--|
| 2011 | Běžný a spořicí účet |
| 2012 | Spotřebitelská půjčka |
| 2013 | Nabídka bezkontaktní karty, mobilní aplikace pro IOS a Android, převedení půjčky z jiné banky (externí konsolidace) |
| 2014 | Konsolidace více půjček najednou, SEPA platby (platby v rámci EU) |
| 2015 | Převedení hypotéky, šanon (třídění účtenek nebo faktur v IB), platební nálepka |
| 2016 | Cestovní pojištění, upozornění na zůstatek a potvrzování plateb v MA |
| 2017 | Rozšiřování bankomatů (banka zdvojnásobila vlastní bankomatovou síť), sjednání nové hypotéky, nová mobilní aplikace My Air |
| 2018 | Platby mobilním telefonem, kontokorent, půjčka v mobilu, odměny za placení |
| 2019 | Okamžité platby, propojení účtů s účty u jiných bank, změna placení mobilním telefonem (Apple, Google, Garmin nebo Fitbit pay) |

Zdroj: Vlastní zpracování dle Konsolidovaná výroční zpráva Air Bank a. s., 2018

5.2 Údaje o kapitálu banky

Tabulka 9: Základní údaje o kapitálu banky Air Bank a. s. v roce 2018

| | |
|--------------------------|------------------|
| Základní kapitál | 500 020 000 Kč |
| Emisní ážio | 4 462 563 000 Kč |
| Oceňovací rozdíly | 5 019 000 Kč |
| Nerozdělený zisk | 2 774 910 000 Kč |

Zdroj: Vlastní zpracování dle Konsolidovaná výroční zpráva Air Bank a. s., 2018

Základní kapitál banky tvoří kmenové akcie ve výši 500 020 kusů na jméno a v zaknihované podobě. Akcie jsou splaceny v celkové výši 100 % a jmenovitá hodnota jedné akcie je 1 000 Kč. Při navyšování základního kapitálu vzniklo bance emisní ážio, které bylo rovněž splaceno v plné výši. Z přeceňování finančních aktiv vznikl oceňovací rozdíl ve výši 5 019 tis. Kč. Nerozdělený zisk banky je tvořen výsledkem hospodaření za rok 2018 ve výši 1 443 256 tis. Kč a nerozděleným ziskem z minulých let ve výši 1 331 654 tis. Kč. Akcionáři se zároveň dohodli, že nerozdělený zisk za rok 2018 převedou v plné výši na účet nerozděleného zisku minulých let. (Výroční zpráva Air Bank a. s., 2018)

5.3 Zaměstnanci, organizační struktura

Air Bank a. s. ve své organizační struktuře využívá tzv. agilní přístup řízení. Jedná se o způsob řízení, který se vyznačuje rychlostí, vynalézavostí a schopností se přizpůsobit. Proto je organizační struktura společnosti na bankovní podnik poměrně štíhlá a jednoduchá. Banka tak může rychleji reagovat na změny na trhu, být pružnější při řešení vzniklých chyb a problémů a může svou rychlejší reakcí získat konkurenční výhodu. Místo oddělení s manažery vznikají v podniku menší týmy, které se zaměřují na určité konkrétní produkty. (Lodl, 2019)

Mezi menší týmy se v bance řadí péče o zaměstnance, právní a compliance, vývoj IT, retailové bankovníctví, marketing, péče o klienta, řízení rizik a IT a finance (Výroční zpráva Air Bank a. s., 2018)

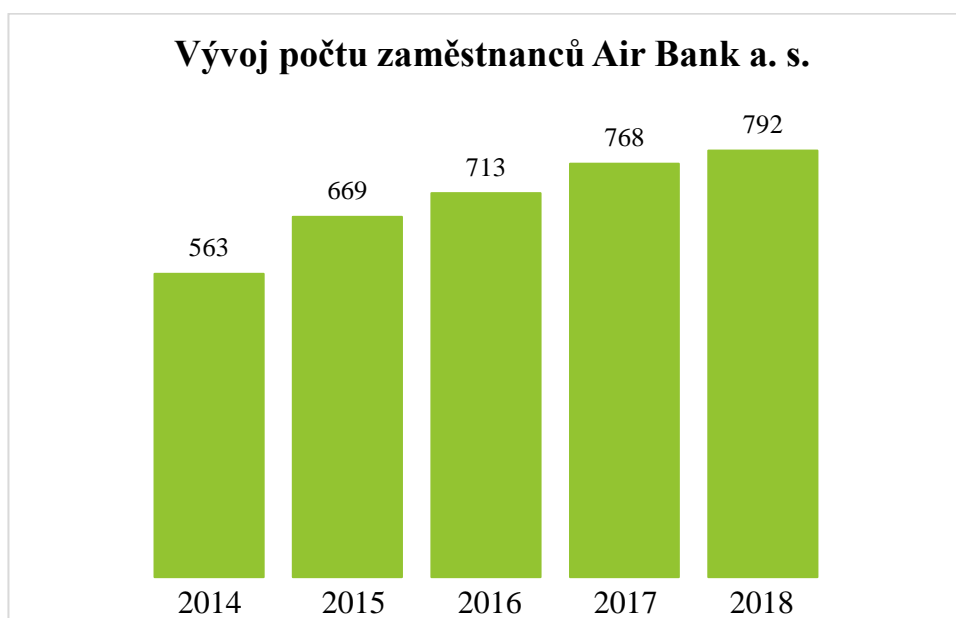
Zaměstnanci se na své cestě snaží řídit čtyřmi hvězdami. Jedná se o jednoduchost, ta spočívá v tom, že se banka svým klientům snaží poskytnout jednoduché služby a oddělení IT je spojeno s business oddělením, což velice zjednodušuje jejich vnitřní komunikaci. Další hvězdou

zaměstnanců je odvaha. Jde o samotnou myšlenku tvůrců „I banku můžete mít rádi“. Tato myšlenka byla velice odvážným krokem, protože odlišný přístup, který banka nabízí, mohl přinést i neúspěch, ale ani to samotné tvůrce neodradilo. (Airbank.cz, 2019)

Dalším důležitým přístupem je pravdivost. Zaměstnanci organizace se snaží o to, aby byli ke svým klientům fěr, a snaží se s nimi hovořit narovinu. Poslední hvězdou je přátelské jednání, to znamená, že je s klienty zacházeno přátelskou formou, aby jim bylo příjemně. O klienta se od začátku až do konce stará pouze vždy jeden zaměstnanec, aby docházelo k osobnímu a přátelskému přístupu. Tento přístup od zaměstnanců přináší bance velké množství nových a spokojených klientů, kteří pomáhají bance ke kladnému hospodářskému výsledku. (Airbank.cz, 2019)

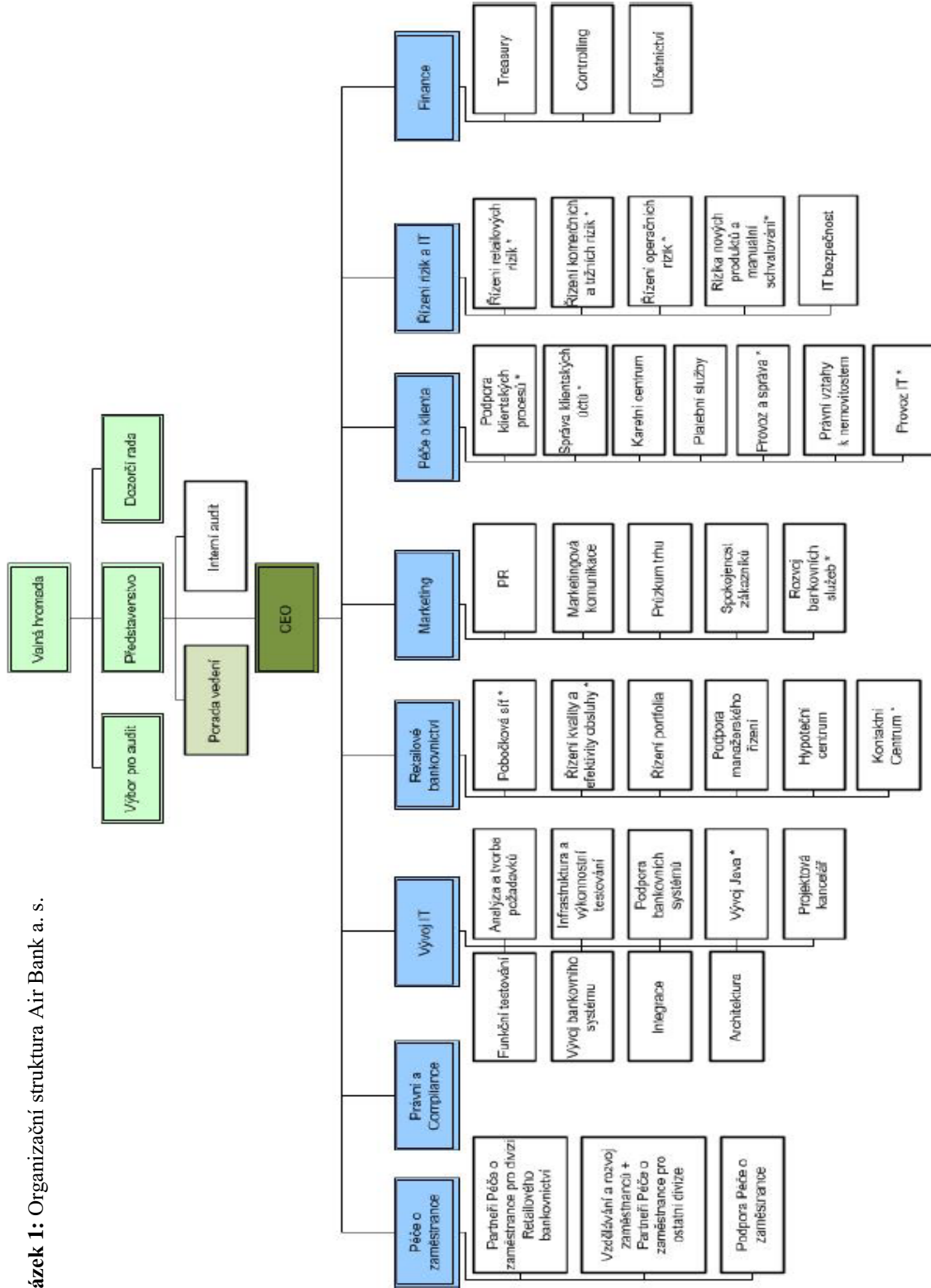
Z následujícího grafu, který zaznamenává vývoj počtu zaměstnanců společnosti, je patrné, že tempo růstu se každým rokem snižuje. Důvodem může být fakt, že se společnost neustále snaží modernizovat informační technologie, které nahrazují potřebu zaměstnanců. Dalším důvodem, který může způsobit klesající tempo růstu, je počet kamenných poboček společnosti, který se zastavil na čísle 35 a toto portfolio se v nejbližší době neplánuje rozšiřovat.

Graf 1: Vývoj počtu zaměstnanců Air Bank a. s. v období 2014 až 2018



Zdroj: Vlastní zpracování dle konsolidované výroční zpráva Air Bank a. s., 2014 až 2018

Obrázek 1: Organizační struktura Air Bank a. s.



Zdroj: Konsolidovaná výroční zpráva Air Bank a. s., 2018

6 HORIZONTÁLNÍ A VERTIKÁLNÍ ANALÝZA AIR BANK A. S.

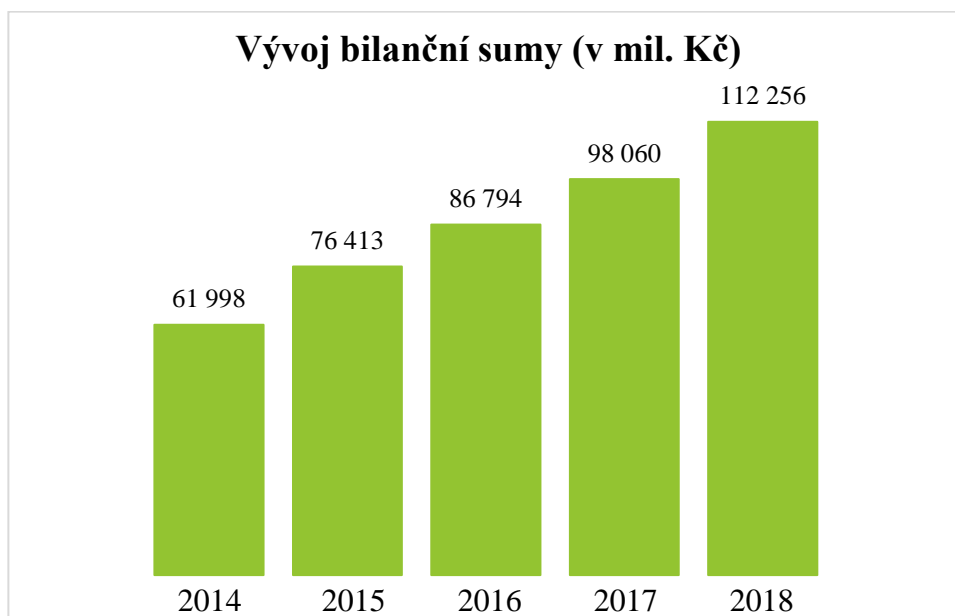
V této části bakalářské práce je provedena vertikální a horizontální analýza rozvahy. Analýza rozvahy je rozdělena do dvou částí, a to do analýzy aktiv a analýzy pasiv. Dále bude provedena vertikální a horizontální analýza VZZ. Analýza je prováděna za období pěti let, konkrétně na účetních výkazech z let 2014 až 2018. Veškerá data a výpočty jsou provedeny na základě dat získaných z výročních zpráv v letech 2014 až 2018 podniku Air Bank a. s.

6.1 Horizontální analýza

Jak již bylo zmíněno ve třetí kapitole této bakalářské práce, horizontální analýza zkoumá a porovnává vývoj jednotlivých položek buď v čase (absolutní vyjádření), nebo pomocí relativního vyjádření (procentní vyjádření).

Nejprve je zapotřebí zkoumat bilanční sumu neboli celkovou výši aktiv, protože se jedná o základní položku rozvahy. Z následujícího grafu je patrné, že si společnost Air Bank a. s. za sledované období 2014 až 2018 udržuje rostoucí tendenci bilanční sumy.

Graf 2: Vývoj bilanční sumy Air Bank a. s. v letech 2014 až 2018



Zdroj: Vlastní zpracování dle konsolidované výroční zpráva Air Bank a. s., 2014 až 2018

Bilanční suma společnosti Air Bank a. s. má neustále rostoucí tendenci. K největšímu nárůstu ve sledovaném období došlo mezi roky 2014 a 2015, kdy bilanční suma společnosti

vzrostla o necelých 14,5 miliardy Kč. Tento nárůst byl z největší části způsoben nárůstem vkladů splatných do 1 měsíce u jiných finančních institucí. V roce 2014 tyto vklady činily 1 593 mil. Kč, v roce 2015 potom dosahovaly částky 14 401 mil. Kč.

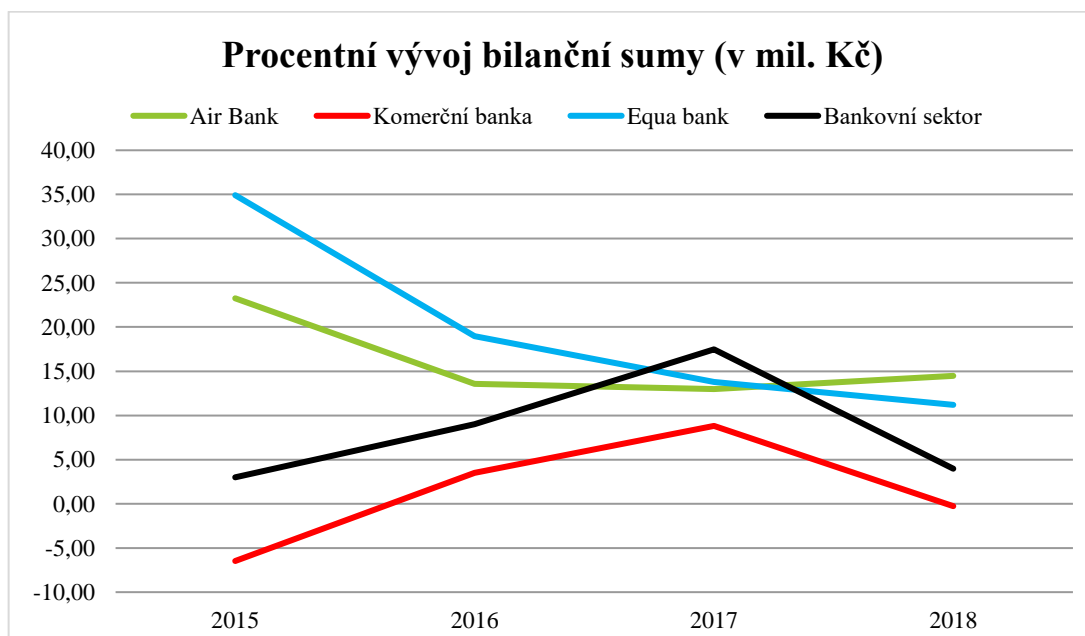
Vzhledem k neustálému a rychlému nárůstu klientů a rozšiřování nabízených služeb se dá očekávat, že bilanční suma bude mít rostoucí tendenci i v dalších letech.

Aby došlo k efektivnějšímu zhodnocení vývoje Air Bank a. s. na bankovním trhu, je v následujícím grafu bilanční suma společnosti porovnána s bilanční sumou celého bankovního sektoru, Komerční banka a Equa bank.

Údaje o bilanci bankovního sektoru byly získány ze systému časových řad ARAD, který obsahuje veškerá statistická data a základní informace o finančním trhu a je veřejně přístupný na webových stránkách ČNB. Dále byly data čerpány ze zpráv o výkonu dohledu nad finančním trhem v letech 2014 až 2018. Tyto zprávy jsou rovněž veřejně přístupné na stránkách ČNB.

Komerční banka byla vybrána z toho důvodu, protože se jedná o jednu z největších a nejdéle působících bank v České republice. Naopak Equa bank pod tímto názvem na trhu v ČR působí od roku 2011, tedy stejně jako společnost Air Bank a. s.

Graf 3: Procentní vývoj bilanční sumy vybraných bank a bankovního sektoru v letech 2014 až 2018



Zdroj: Vlastní zpracování dle výročních zpráv jednotlivých bank., 2014 až 2018

Bilanční suma celého bankovního sektoru má dlouhodobě rostoucí trend, který se meziročně pohybuje v rozmezí 3 až 10 procent, avšak mezi lety 2016 a 2017 vzrostla bilanční suma o 17,47 %. Dle zprávy o bilanční stabilitě 2017/2018, kterou vydává ČNB, byl nárůst způsoben zvýšením korunových vkladů nerezidentů v prvním čtvrtletí roku 2017. Nerezidenti očekávali ukončení kurzového závazku ČNB.

Z vybraných bank bilanční sumu celého bankovního systému nejvíce kopíruje Komerční banka. Je to dáno tím, že má na celkové bilanční sumě největší podíl. Společnosti Equa bank po velkém nárůstu v roce 2015 postupně tempo růstu klesá. Společnost Air Bank a. s. má jako jediná v roce 2018 trend rostoucí.

Od 1. ledna 2017 se na bankovním trhu ocitla nová banka, Banka Creditas. I to může být důvodem, že u sledovaných bank již nebude v budoucnu tempo růstu bilanční sumy tak výrazné.

6.1.1 Horizontální analýza aktiv

Nyní bude provedena podrobnější analýza aktiv společnosti, aby bylo možné identifikovat nejen příčiny nárůstu bilanční sumy, ale i ostatní skutečnosti, které ve sledovaném období nastaly.

V horizontální analýze aktiv bude věnována největší pozornost těm položkám, které mají největší podíl na bilanční sumě, nebo u nich nastala největší změna. Podrobný výpočet je uveden v příloze této bakalářské práce.

Vklady u centrálních bank a pokladní hotovost

Dle výročních zpráv společnosti tato položka zahrnuje běžné účty u centrální banky, pokladní hotovost, běžné účty, rezervní repo operace ČNB a vklady u finančních institucí splatné do jednoho měsíce.

Na běžné účty u centrální banky musí komerční banky odvádět tzv. minimální povinné rezervy. Jedná se o rezervu ve výši 2 % z primárních vkladů klientů. Minimální rezervy v požadované výši musí banky držet v tzv. udržovacím období, krátkodobě tedy může společnost klesnout pod již zmíněné 2 %. Veškeré tyto finanční prostředky uložené u ČNB ve formě minimálních rezerv jsou úročeny repo sazbou, kterou stanovuje ČNB.

Průměrná výše minimálních rezerv, kterou požadovala ČNB po společnosti Air Bank a. s. k 31. 12. 2018 byla ve výši 2 015 mld. Kč. Společnost tento požadavek splnila a v rámci repo operací obdržela od ČNB státní pokladniční poukázky v hodnotě 37 793 mld. Kč.

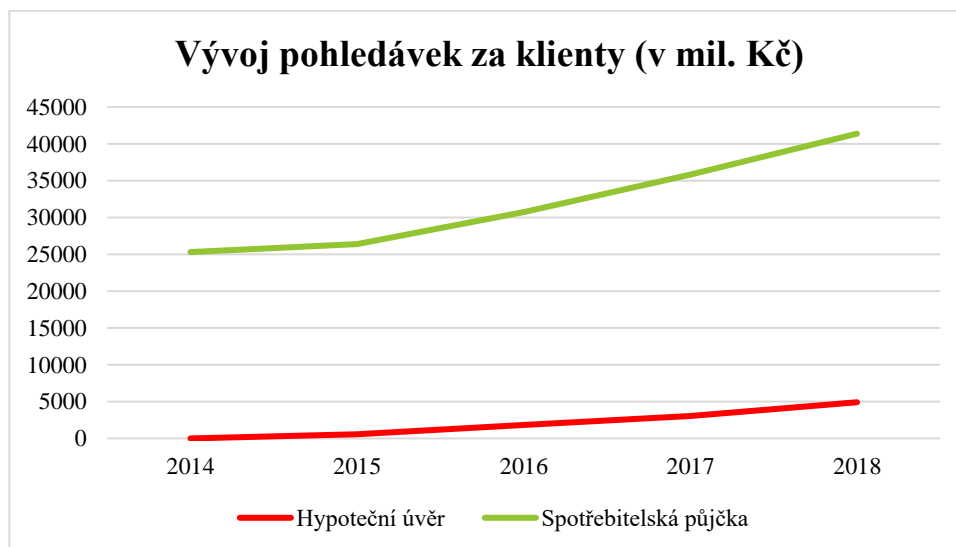
Vklady u finančních institucí splatné do jednoho měsíce společnost využívala v minulosti, když nenabízela spotřebitelské úvěry, a tak peníze neinvestovala a ukládala je u jiných finančních společností. Jedná se o finanční prostředky, které jsou pro banku nejlikvidnější, protože je může kdykoliv využít ke splacení svých závazků. V současné době Air Bank a. s. tuto formu úschovy peněz nevyužívá a investuje finanční prostředky do zajímavějších investičních příležitostí. Pokladní hotovost udržuje banka v minimální výši. Pomáhá tomu i fakt, že má společnost všechny své pobočky bezhotovostní.

Největší nárůst této položky byl mezi lety 2014 a 2015, kdy byl meziroční nárůst o 248,58 %. Bylo to způsobeno uložením volných finančních prostředků u jiných finančních společností. V roce 2014 měla společnost vklady u jiných finančních společností ve výši 1 593 mil. Kč, v roce 2015 potom 14 401 mil. Kč.

Pohledávky za klienty

Pohledávky za klienty neboli úvěry zákazníkům jsou nejvýznamnější položkou aktiv, jelikož tvoří celková aktiva z přibližně 40 %. Společnost Air Bank a. s. v současnosti nabízí 2 typy úvěrů. Jedná se o hypoteční úvěr a spotřebitelskou půjčku. V následujícím grafu (Graf 4) je znázorněno, že drtivou většinu pohledávek za klienty tvoří právě spotřebitelská půjčka.

Graf 4: Vývoj pohledávek za klienty Air Bank a. s.



Zdroj: Vlastní zpracování dle konsolidované výroční zpráva Air Bank a. s., 2014 až 2018

Z výše uvedeného grafu (Graf 4) vyplývá, že hypoteční úvěry i spotřebitelská půjčka má rostoucí trend. Důvodem tohoto růstu mohou být neustále výhodnější podmínky těchto produktů nebo jednoduchost jejich sjednání (např. sjednání půjčky přes mobilní aplikaci).

Finanční aktiva vykazovaná v reálné hodnotě do rizika nebo do ztráty

Mezi tyto aktiva patří české státní dluhopisy a kladná reálná hodnota derivátů. Tato finanční aktiva jsou promítnuta přímo do VZZ. Společnost drží aktiva vykazovaná v reálné hodnotě do rizika nebo do ztráty z důvodu dosahování zisku z pohybů cen aktiv v krátkém časovém úseku a k obchodování.

Tato položka má za sledované období v rozvaze aktiv klesající trend. V roce 2018 byla hodnota nižší o 5 797 mil. Kč než v roce 2014. Je to způsobeno především tím, že společnost v roce 2018 nedržela žádné české státní dluhopisy, zatímco v roce 2014 tyto dluhopisy držela ve výši 5 303 mil. Kč. Dluhopisy byly v roce 2014 použity z velké části jako zástava ve smlouvách o zpětném odkupu cenných papírů (tzv. repo smlouvy).

Realizovatelná finanční aktiva

V neposlední řadě je také potřeba zmínit realizovatelná finanční aktiva. Tyto aktiva zahrnují vládní dluhopisy ČR a ostatních zemí EU nebo podíly ve společnostech, kde Air Bank a. s. nemá podstatný vliv nebo rozhodovací pravomoc. Tato aktiva banka využívá k prodeji, pokud potřebuje získat likviditu nebo když se nějakým způsobem změni tržní podmínky.

Ve sledovaném období se hodnota této položky pohybovala v rozmezí 18-25 mld. Kč, výjimkou je rok 2018, kde došlo k razantnímu poklesu o 19,58 mld. Kč. Tuto změnu způsobila skutečnost, že společnost vykazovala hodnotu vládních dluhopisů ČR a ostatních zemí EU do položky Finanční aktiva v naběhlé hodnotě.

6.1.2 Horizontální analýza pasiv

Strana pasiv podniku obsahuje zdroje financování, které jsou rozděleny na vlastní a cizí zdroje. Pro bankovní společnosti je charakteristické, že cizí zdroje převyšují nad vlastními. Jinak tomu není ani u společnosti Air Bank a. s., a proto bude největší část této horizontální analýzy pasiv věnována právě cizím zdrojům.

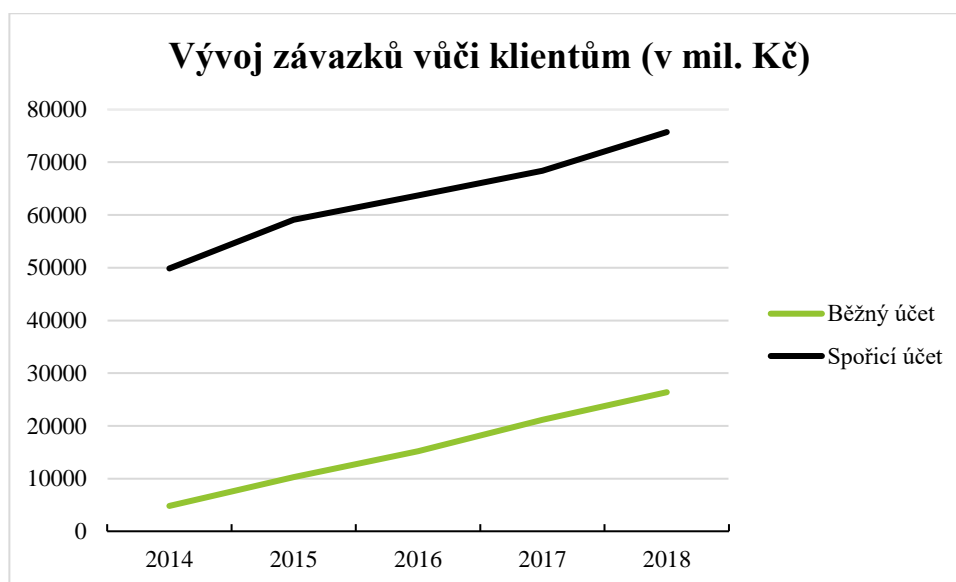
Stejně jako tomu bylo u horizontální analýzy aktiv, největší pozornost bude věnována těm položkám, které mají největší podíl na bilanční sumě, nebo u nich nastala největší změna. Podrobný výpočet je uveden v příloze této bakalářské práce.

Běžné účty a vklady klientů

Běžné účty a vklady klientů představují závazky banky vůči svým klientům. Jedná se o položku, která má v pasivech banky největší zastoupení.

U společnosti Air Bank a. s. jde konkrétně o vklady na běžných a spořicíh účtech, jelikož banka jiné vkladové produkty svým klientům nenabízí. U jiných finančních institucí na trhu může tato položka zahrnovat např. termínované vklady.

Graf 5: Vývoj závazků vůči klientům společnosti Air Bank a. s. v období 2014-2018 (v mil. Kč)



Zdroj: Vlastní zpracování dle konsolidovaná výroční zpráva Air Bank a. s., 2014 až 2018

V grafu 5 je znázorněn vývoj vkladů klientů (závazků banky) na spořicíh a běžných účtech za období 2014 až 2018. Tyto závazky mají ve sledovaném období rostoucí trend. Ten je způsoben z největší části každoročním nárůstem klientů, kteří si u banky pravidelně ukládají

své finance. Na běžných účtech je meziroční nárůst v rozmezí přibližně 5 až 6 mld. Kč, u spořicího účtu je pak meziroční růst v rozmezí 5–9 mld. Kč.

Největší úpadek rostoucí tendence nastal v letech 2016 a 2017. V roce 2016 vzrostly vklady na běžných a spořicíh účtech pouze o necelých 5 mld. Kč a v roce 2017 na běžných účtech o 5,9 mld. Kč a spořicíh o 4,69 mld. Kč. Za tímto úpadkem může stát snížení úrokové sazby, ke které se společnost rozhodla na začátku roku 2016. Na konci roku 2016 dokonce banka přestala garantovat úrokovou sazbu TOP 3. Tato sazba klientům zaručovala úročení jejich účtů vždy jednou ze tří nejlepších úrokových sazeb na trhu.

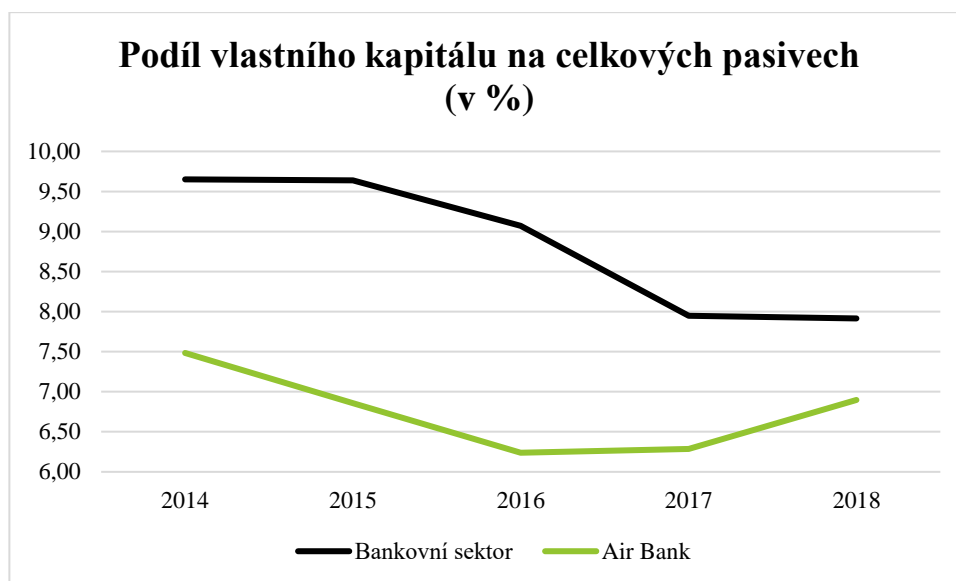
Podíl vlastního kapitálu na celkových pasivech banky

Jak již bylo zmíněno v úvodu této kapitoly, banky drží zpravidla malé množství vlastního kapitálu oproti kapitálu cizímu. Je to způsobeno tím, že se banky snaží o maximalizaci svého zisku. Vlastní kapitál má však také velmi důležitou roli. Pokud se trh vyvíjí nepříznivě a banka se dostane do ztráty, má tento kapitál za úkol vzniklé ztráty absorbovat. Za vlastní kapitál Air Bank a. s. považuje emisní ážio, základní kapitál, nerozdělené zisky nebo neuhrazené ztráty, podřízený dluh a rozdíly z přecenění.

Sledovat a hlídat dostatečné množství vlastního kapitálu má za úkol jednak management společnosti, ale také ČNB, která dohlíží nad podnikáním všech bankovních společností na území ČR.

Vývoj vlastního kapitálu v poměru s cizími zdroji je zachycen v následujícím grafu (Graf 6). Aby došlo k efektivnějšímu porovnání, je tento poměr porovnán s poměrem celého bankovního sektoru.

Graf 6: Poměr vlastního kapitálu na celkových pasivech společnosti Air Bank a. s. v letech 2014 až 2018 (v %)



Zdroj: Vlastní zpracování dle konsolidovaná výroční zpráva Air Bank a. s., 2014 až 2018

Ve sledovaném období 2014 až 2018 se poměr vlastního kapitálu na celkových pasivech společnosti pohybuje v rozmezí 6–8 %. Největší meziroční změna nastala v letech 2015 a 2016, kde došlo k poklesům meziročně o 0,62 %. Důvodem je rychlejší nárůst bilanční sumy, kterou způsobuje nárůst cizích zdrojů než růst vlastního kapitálu. V roce 2018 začal vlastní kapitál opět v poměru na celkových pasivech růst, protože v tomto roce banka vykázala vyšší zisk oproti roku 2017 o 840 mil. Kč.

V celém bankovním sektoru se meziroční změna pohybovala v rozmezí 7-10 %, což téměř odpovídá meziročním změnám společnosti Air Bank a. s..

6.1.3 Horizontální analýza VZZ

Jak již bylo zmíněno ve druhé kapitole této bakalářské práce, výkaz zisku a ztráty, který vyjadřuje výsledek hospodaření (zisk nebo ztrátu), je jedním z nejdůležitějších účetních výkazů všech společností a výjimkou není ani bankovní instituce.

Air Bank a. s. za sledované období 2014–2018 vykazuje roční zisky v řádech milionů až miliard korun českých. Horizontální analýza bude zaměřena na ty výnosy a náklady, které tvorbu zisku nejvíce ovlivňují. Podrobný výpočet je opět uveden v příloze této práce.

Úrokové výnosy

Úrokové výnosy představují nejpodstatnější výnosovou položku společnosti. Tato položka v sobě zahrnuje úrokové výnosy z poskytnutých spotřebitelských půjček, z hypotečních úvěrů nebo z úvěrů jiným finančním institucím. Vývoj úrokových výnosů společnosti Air Bank a. s. v období 2014 až 2018 je vyobrazen v následujícím grafu (Graf 7).

Graf 7: Vývoj úrokových výnosů Air Bank a. s. v letech 2014 až 2018 (v mil. Kč)



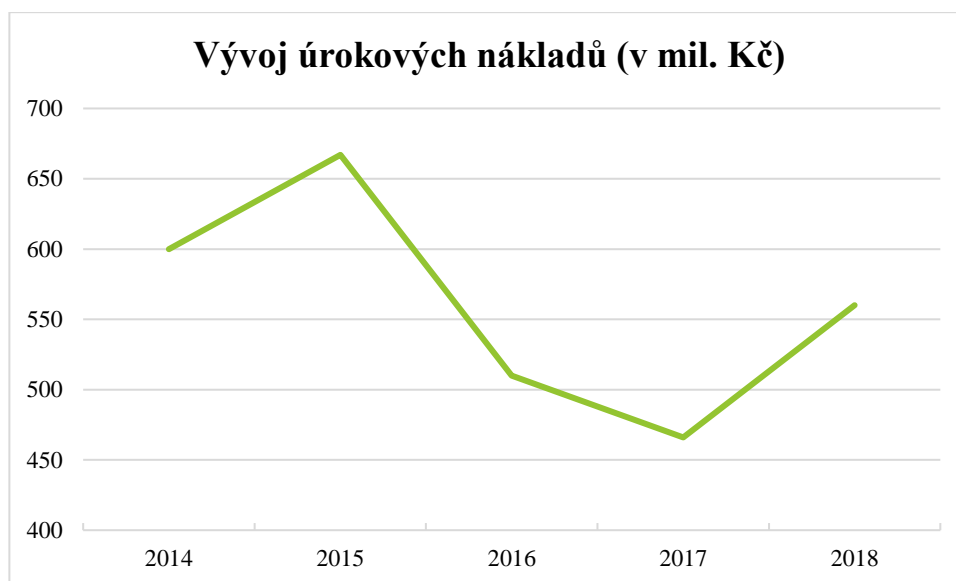
Zdroj: Vlastní zpracování dle konsolidovaná výroční zpráva Air Bank a. s., 2014 až 2018

Ve sledovaném období mají úrokové výnosy rostoucí trend, výjimkou je rok 2016, kdy došlo k meziročnímu poklesu o 10,82 %, konkrétně o 313 mil. Kč. Tento výkyv byl způsoben z největší části poklesem poskytnutých úvěrů bankám a jiným finančním institucím o 97 mil. Kč a poklesem pohledávek z retailových úvěrů o 277 mil. Kč. V letech 2017 a 2018 byl nárůst o 13-14 %.

Úrokové náklady

Podstatnou část nákladů společnosti Air Bank a. s. tvoří úrokové náklady. Výše těchto nákladů způsobuje poměrně vysoké úročení běžných i spořicíh účtů, které banka nabízí svým klientům. Vývoj úrokových nákladů je vyobrazen v následujícím grafu (Graf 8).

Graf 8: Vývoj úrokových nákladů Air Bank a. s. v letech 2014-2018 (v mil. Kč)



Zdroj: Vlastní zpracování dle konsolidovaná výroční zpráva Air Bank a. s., 2014 až 2018

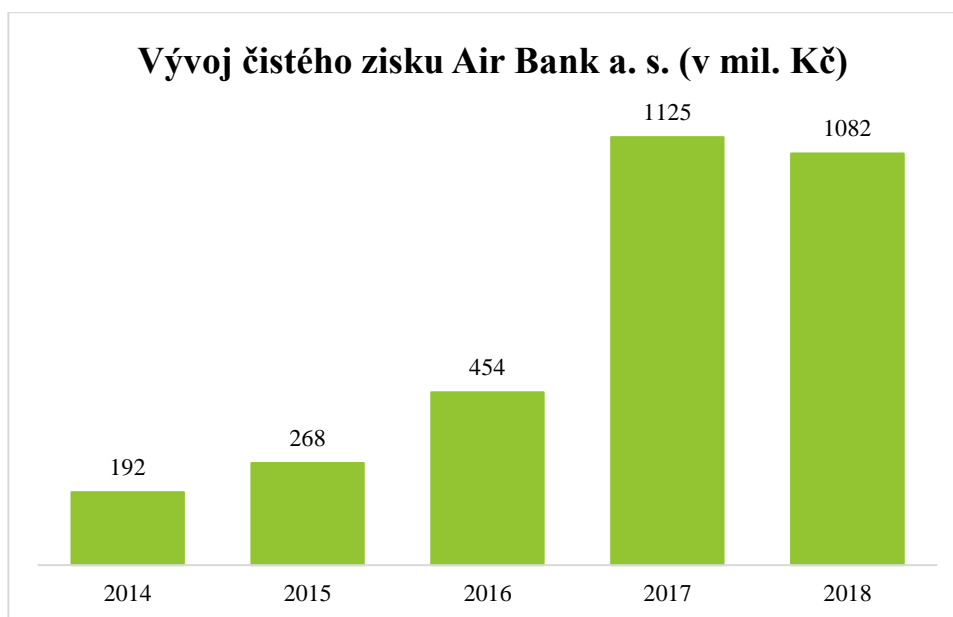
Ve sledovaném období došlo k poměrně značnému poklesu těchto nákladů v roce 2016 a 2017. Jak již bylo uvedeno u horizontální analýzy pasiv, banka v roce 2016 snížila úročení nabízených běžných a spořicíh účtů a zrušila garanci TOP 3 úročení. Z tohoto důvodu došlo k odlivu finančních prostředků, které měli klienti u banky uložené. V roce 2016 došlo k poklesu o 23,54 % a v roce 2017 o 8,63 %.

Přibývající počet klientů a zvyšování úrokových sazeb mohlo být důvodem opětovného nárůstu, ke kterému došlo v roce 2018. Meziroční hodnota nákladů vzrostla o 20,17 %.

Čistý zisk/ztráta za účetní období

Nejdůležitější a nejzajímavější položkou VZZ je bezesporu čistý zisk nebo ztráta za účetní období. Jedná se o zisk po zdanění. Jak se čistý zisk za sledované období vyvíjel je uvedeno v následujícím grafu (Graf 9).

Graf 9: Vývoj čistého zisku Air Bank a. s. v letech 2014-2018



Zdroj: Vlastní zpracování dle konsolidované výroční zpráva Air Bank a. s., 2014 až 2018

Z grafu 9 je zřejmé, že vývoj čistého zisku společnosti, vyjma roku 2018, každoročně roste. V roce 2017 došlo k neuvěřitelnému nárůstu o 147,8 % na 1,125 mld. Kč. V roce 2018 došlo k mírnému poklesu o 3,8 % na 1,082 mld. Kč. I tento výsledek překonal veškeré plány a očekávání.

Předběžné výsledky a informace naznačují, že by čistý zisk za rok 2019 mohl dosahovat částky 1,5 mld. Kč, tedy vzrůst o 38,63 % oproti roku 2018.

6.2 Vertikální analýza

Tato podkapitola bakalářské práce se věnuje vertikální analýze rozvahy a VZZ. Analýza rozvahy je opět rozdělena do dvou částí, konkrétně na analýzu aktiv a pasiv. Veškeré výsledné hodnoty jsou okomentovány ve stručnosti, jelikož vše podstatné bylo podrobněji okomentováno již v horizontální analýze, a proto zde podrobnější analýza není nutná. Další podrobné informace budou následovat v analýze poměrových ukazatelů, které se zabývají konkrétními položkami rozvahy. V případě analýzy aktiv a pasiv byla zvolena základnou celková bilanční suma. Základna u analýzy VZZ je celková hodnota výnosů.

Podrobné výpočty vertikální analýzy jsou uvedeny v příloze této bakalářské práce.

6.2.1 Vertikální analýza aktiv

Z tabulky v příloze D vyplývá, že největší podíl na celkové bilanční sumě banky tvoří zejména tři položky. Jedná se o vklady u centrálních bank a pokladní hotovost, pohledávky za klienty a realizovatelná finanční aktiva.

Podíl vkladů u centrálních bank a pokladní hotovost na bilanční sumě nejvíce vzrostla mezi lety 2014 a 2015. Tato změna byla způsobena, jak již bylo zmíněno u horizontální analýzy, zvýšením vkladů u jiných finančních institucí splatných do jednoho měsíce, která vzrostla o 12,8 mld. Kč.

Pohledávky za klienty tvoří největší z výše uvedených třech položek v poměru k BS. V průměru se podílí na bilanční sumě okolo 35-41 %.

Ve sledovaném období 2014 až 2018 má položka realizovatelná aktiva v průměru k BS každoročně klesající trend. Je to způsobeno snižováním množství českých státních dluhopisů, které společnost vlastní. V roce 2018 byla tato hodnota vykázána v položce finanční aktiva v naběhlé hodnotě.

6.2.2 Vertikální analýza pasiv

V tabulce uvedené v příloze E je zpracovaná vertikální analýza pasiv. Na celkové bilanční sumě pasiv mají největší podíl běžné účty a vklady klientů, které jsou řazeny do cizích zdrojů podniku. Tato položka se na celkové BS podílí v rozmezí přibližně 88–91 %.

Druhou významnou položkou jsou vlastní zdroje společnosti, které mají za sledované období 2014 až 2018 podíl na BS v rozmezí 6-7,5 %.

6.2.3 Vertikální analýza VZZ

Jak již bylo uvedeno v úvodu této kapitoly, rozvrhovou základnou jsou zde celkové výnosy. Do celkových výnosů jsou zahrnuty úrokové výnosy a výnosy z poplatků a provizí. Jsou zde vynechány příležitostné výnosy, jako jsou např. výnosy z prodeje majetkových účastí.

Největší podíl na celkových výnosech mají úrokové výnosy, které se na nich podílí mezi 80-95 %. Pro většinu uživatelů je však nejpodstatnější zisk za účetní období, ten se na celkových výnosech podílí v rozmezí 7-33 %.

Velmi zajímavou položkou je také čistý úrokový výnos, který se i přes kolísání úrokových výnosů a nákladů stále pohybuje v rozmezí 63-73 %.

7 VÝPOČET POMĚROVÝCH UKAZATELŮ PODNIKU AIR BANK A. S.

Tato část bakalářské práce je zaměřena na výpočet a analýzu poměrových ukazatelů. Podrobněji jsou zde popsány ukazatele struktury bilance, rentability, likvidity, produktivity a kvality bankovních aktiv.

Poměrové ukazatele mají velmi vysokou vypovídající hodnotu, a tak jsou mnohdy hodnoceny odbornou veřejností.

7.1 Ukazatele struktury bilance Air Bank a. s.

Ukazatele struktury bilance jsou zaměřeny na poměr pohledávek a závazků vůči celkovým aktivům a pasivům, tedy konkrétně vůči celkové bilanční sumě společnosti. Výpočet těchto ukazatelů je uveden v následující tabulce (Tab. 10).

Tabulka 10: Ukazatele struktury bilance (v %)

| Ukazatel | 2014 | 2015 | 2016 | 2017 | 2018 |
|---|-------|-------|-------|-------|-------|
| Pohledávky ke klientům / celková aktiva | 40,81 | 35,28 | 37,56 | 39,64 | 41,24 |
| Závazky ke klientům / celková pasiva | 88,18 | 90,81 | 90,90 | 91,30 | 90,96 |

Zdroj: Vlastní zpracování dle konsolidovaná výroční zpráva Air Bank a. s., 2014 až 2018

Ve sledovaném období 2014 až 2018 Air Bank a. s. poskytla svým klientům úvěry ve výši nepatrně převyšující částku 170 mld. Kč a celková aktiva byla 435,5 mld. Kč. Pohledávky ke klientům se v poměru k celkové bilanční sumě pohybují okolo 40 %, a proto zde riziko plynoucí z koncentrace nehrozí.

I když v letech 2015-2017 došlo k mírnému poklesu, pohledávky za klienty mají za celé období rostoucí trend. Tento pokles může být tedy připisován rychlejšímu růstu celkové bilanční sumy než pohledávek za klienty.

Hodnota poměru závazků ke klientům na celkových pasivech se za sledované období pohybuje okolo 90 %. Doporučovaná hodnota je 80 %, a proto zde hrozí riziko plynoucí z koncentrace. Riziko zde ale není tak alarmující, protože se jedná o bankovní společnost, pro které je vyšší hodnota závazků ke klientům typická. Jedná se o klientské vklady na běžných a spořicíh účtech, a to je jedna ze základních poskytovaných služeb bankovních společností.

V následujícím grafu (Graf 10) je vyobrazen poměr pohledávek vůči závazkům ke klientům.

Graf 10: Poměr pohledávek a závazků za klienty Air Bank a. s., 2014-2018



Zdroj: Vlastní zpracování dle konsolidovaná výroční zpráva Air Bank a. s., 2014 až 2018

Podíl mezi pohledávky a závazky vyjadřuje, kolik finančních prostředků společnost půjčí svým klientům z peněz, které si u banky ostatní klienti uložili.

Ve sledovaném období se tento poměr pohybuje v rozmezí 38-47 %. Největší pokles nastal v roce 2015, kdy klesl zájem o půjčky, a naopak vzrostl zájem o vklady finančních prostředků na běžné a spořicí účty a tím spojené úročení.

Jeden z hlavních cílů banky je neustálé rozšiřování úvěrového portfolia klientů, a proto by top management určitě potěšilo, kdyby tato hodnota v budoucnu byla ještě vyšší.

7.2 Ukazatele rentability Air Bank a. s.

Ukazatele rentability jsou jedny ze základních ukazatelů výkonnosti bankovní společnosti. Hodnoty těchto ukazatelů jsou rozděleny na dvě úrovně, a to na rentabilitu vlastního kapitálu a rentabilitu aktiv, V případě, že jsou data kombinovaná z rozvahy a VZZ, měla by být k výpočtům využita průměrná hodnota z rozvahy.

Rentabilita aktiv

Rentabilita aktiv udává, jaký zisk generuje jednotka aktiv. Jak již bylo uvedeno v teoretické části, konkrétně v kapitole 4, výsledné hodnoty banku řadí do pěti kategorií. Čím vyšší je výsledná hodnota, tím lepšího výsledku podnik dosahuje.

Tabulka 11: Rentabilita aktiv (v %)

| | 2014 | 2015 | 2016 | 2017 | 2018 |
|-----|------|------|------|------|------|
| ROA | 0,35 | 0,67 | 0,30 | 0,66 | 1,35 |

Zdroj: Vlastní zpracování dle konsolidovaná výroční zpráva Air Bank a. s., 2014 až 2018

Společnost tvořila po celé sledované období zisk, ale i přes to v letech 2014 až 2017 dosahoval ukazatel ROA hodnot pod hranicí 0,75, což banku zařazuje pod úroveň trhu, konkrétně do skupiny velmi slabé.

V roce 2017 se však hodnota více než zdvojnásobila a banka se tím zařadila do skupiny velmi dobré. Pokud bude společnost pokračovat v tomto vývoji, může se v nejbližších letech dostat o nejlepší skupiny hodnocení, tedy excelentní.

Rentabilita vlastního kapitálu

Rentabilita vlastního kapitálu vyjadřuje hodnotu, která nejvíce zajímá akcionáře společnosti, jelikož vyjadřuje, jaký zisk připadá na jednotku vlastního kapitálu. Platí zde stejné pravidlo jako u rentability aktiv, čím vyšší hodnota, tím pro akcionáře lépe.

Výše tohoto ukazatele by měla odpovídat minimálně velikosti nákladů obětovaných příležitostí (tzn. výši, kterou mohli akcionáři získat při investování do alternativní investiční příležitosti).

Tabulka 12: Rentabilita vlastního kapitálu

| | 2014 | 2015 | 2016 | 2017 | 2018 |
|-----|------|-------|------|-------|-------|
| ROE | 6,42 | 13,78 | 6,37 | 14,01 | 25,27 |

Zdroj: Vlastní zpracování dle konsolidovaná výroční zpráva Air Bank a. s., 2014 až 2018

Hodnoty rentability vlastního kapitálu dosahují ve sledovaném období pouze kladných hodnot. V posledních dvou letech se hodnota vždy téměř zdvojnásobila. Nejvyšší hodnoty 25,27 % dosahuje společnost v roce 2018. Pokud nemají akcionáři možnost jiné a lepší

investice, pak se jedná o investici výhodnou. Rostoucí trend této hodnoty se předpokládá i v dalších letech.

7.3 Ukazatele likvidity Air Bank a. s.

Dalšími velmi důležitými a sledovanými ukazateli v bankovníctví jsou ukazatele likvidity. V dnešní době, kdy je na bankovním trhu obrovská konkurence, je naprosto nepřijatelné, aby měla banka problémy se splácením svých závazků. Hladinu likvidity je potřeba udržovat na takové úrovni, aby nebyl se splácením závazků žádný problém. Ukazatele likvidity jsou rozděleny na likviditu běžnou a okamžitou.

Pro potřeby této analýzy hospodaření byl vybrán pouze ukazatel okamžité likvidity. Tento ukazatel se zaměřuje na míru platební schopnosti společnosti. Platí zde pravidlo, čím vyšší je hodnota, tím lepší má podnik platební schopnost.

Tabulka 13: Okamžitá likvidita Air Bank a. s., 2014-2018

| Ukazatel | 2014 | 2015 | 2016 | 2017 | 2018 |
|---|--------|--------|--------|--------|---------|
| Vysoce likvidní aktiva (mil. Kč) | 4 792 | 16 704 | 26 083 | 35 562 | 42 827 |
| Krátkodobé závazky (mil. Kč) | 54 670 | 69 387 | 78 892 | 89 524 | 102 108 |
| Okamžitá likvidita (%) | 8,77 | 24,07 | 33,06 | 39,72 | 41,94 |

Zdroj: Vlastní zpracování dle konsolidovaná výroční zpráva Air Bank a. s., 2014 až 2018

Okamžitá likvidita se pro společnost Air Bank a. s. vyvíjí velmi pozitivně, jelikož má každoročně rostoucí trend. V prvním sledovaném roce Air Bank a. s. vykazuje hodnotu 8,77 %. V následujícím roce došlo k téměř trojnásobnému růstu. Tento růst je způsoben zvýšením vysoce likvidních aktiv, konkrétně uložení volných finančních prostředků u jiné finanční instituce, které v roce 2015 vzrostlo o 12,8 mld. Kč.

V roce 2016 došlo k růstu na 33,06 %. V dalších letech již nebyl nárůst tak značný, v roce 2017 byla hodnota 39,72 % a v roce 2018 41,94 %. V roce 2018 se zároveň jednalo o nejvyšší hodnotu za celé sledované období.

7.4 Ukazatele produktivity Air Bank a. s.

Podle vzorců (17) a (18) jsou v této podkapitole vypočítány ukazatele celkové produktivity. První ukazatel udává poměr mezi čistým ziskem po zdanění a průměrným přepočteným počtem

zaměstnanců. Druhý ukazatel vyjadřuje poměr mezi personálními náklady a průměrným počtem přepočtených zaměstnanců.

Celková produktivita

Tabulka 14: Celková produktivita (v tis. Kč)

| Ukazatel | 2014 | 2015 | 2016 | 2017 | 2018 |
|---------------------------------------|-------------|-------------|-------------|-------------|-------------|
| Celková produktivita (tis. Kč) | 342 | 686 | 343 | 794 | 1 853 |

Zdroj: Vlastní zpracování dle konsolidovaná výroční zpráva Air Bank a. s., 2014 až 2018

Tento ukazatel, který vyjadřuje celkovou produktivitu, udává, jaký zisk v podniku vytvoří jeden průměrně přepočtený zaměstnanec. Za sledované období má tento ukazatel rostoucí trend, vyjma roku 2016.

V roce 2014 byl zisk připadající na jednoho zaměstnance ve výši 342 tis. Kč. V dalším roce došlo k nárůstu přibližně o 100 % na 686 tis. Kč. Tento nárůst způsobil především pokles provozních nákladů, které se snížily z 3010 mld. Kč na hodnotu 2 178 mld. Kč. V roce 2016 došlo k poklesu o 343 tis. Kč, tedy přesně o 100 %. Tento výkyv mohl být způsoben zavedením nového produktu hypotéka. Zavedení této služby vyžadovalo nové hypoteční oddělení, které se podílelo na zavádění tohoto produktu na trh. Hypotéka si v roce 2016 teprve získávala své zákazníky. V roce 2017 a 2018 se společnost opět vrátila k růstové tendenci. V roce 2018 se hodnota vyšplhala až na neuvěřitelných 1 853 tis. Kč.

Produktivita aktiv

Produktivita aktiv představuje hodnotu vyjadřující, kolik aktiv připadá na jednoho zaměstnance podniku.

Tabulka 15: Produktivita aktiv (v tis. Kč)

| Ukazatel | 2014 | 2015 | 2016 | 2017 | 2018 |
|-------------------------------------|-------------|-------------|-------------|-------------|-------------|
| Produktivita aktiv (tis. Kč) | 110 121 | 114 220 | 121 902 | 129 196 | 144 103 |

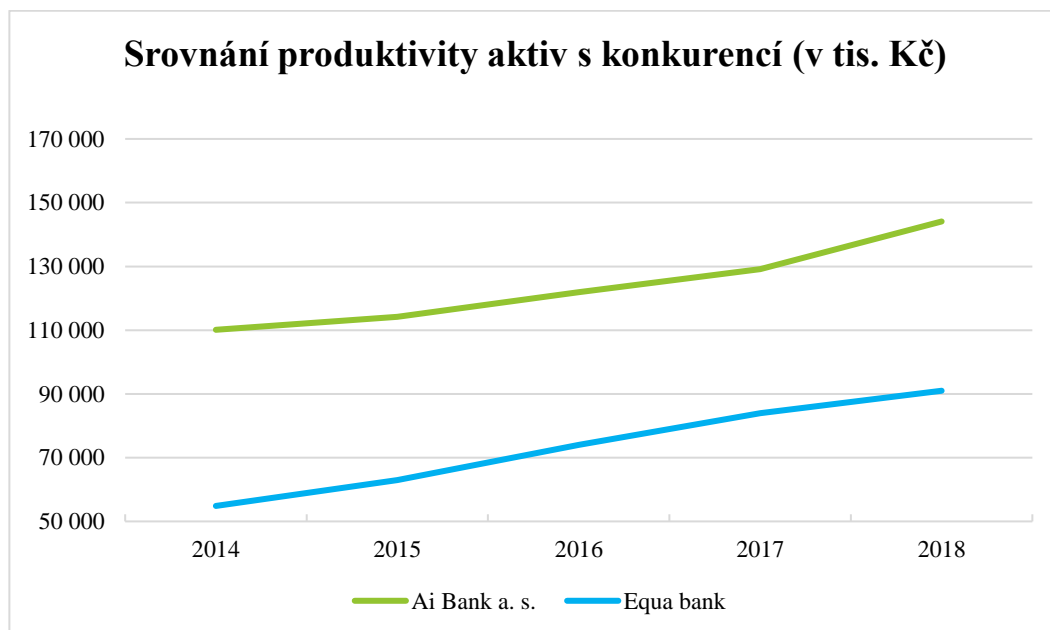
Zdroj: Vlastní zpracování dle konsolidovaná výroční zpráva Air Bank a. s., 2014 až 2018

Za sledované období má hodnota tohoto ukazatele rostoucí trend, každoročně se růst pohybuje v rozmezí 3-12 %. Hodnota aktiv připadajících na jednoho zaměstnance se postupně vyšplhala v roce 2018 až na výši 144 103 tis. Kč.

Srovnání ukazatelů produktivity s konkurencí

Aby došlo k efektivnějšímu srovnání těchto ukazatelů a představení, jak si společnost Air Bank a. s. vede na bankovním trhu v porovnání s konkurencí, bude zde provedeno srovnání se společností Equa bank. Equa bank pod tímto názvem na trhu v ČR působí od roku 2011, tedy stejně jako společnost Air Bank a. s. Z tohoto důvodu můžeme tento podnik řadit mezi největší konkurenty Air Bank a. s.

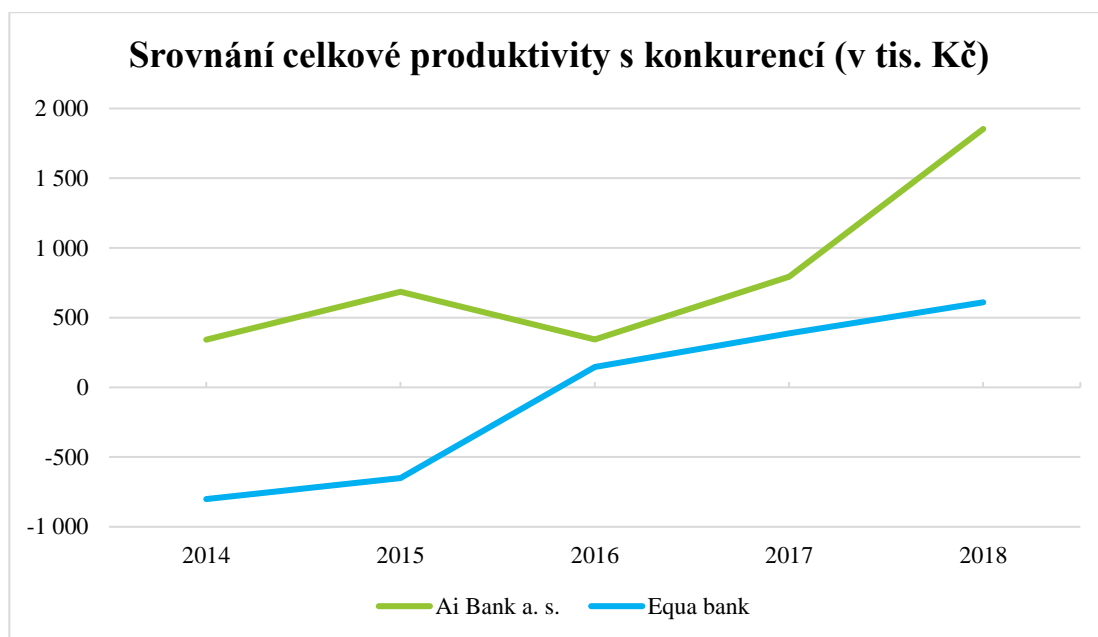
Graf 11: Srovnání produktivity aktiv s konkurencí, 2014-2018 (v tis. Kč)



Zdroj: Vlastní zpracování dle výročních zpráv jednotlivých bank., 2014 až 2018

V letech 2014 a 2015 byla společnost Equa bank ve ztrátě, a proto nedisponovala takovým množstvím aktiv. Od roku 2016 se tempo růstu zvyšuje. Tempo růstu mají banky téměř shodné až do roku 2018. V tomto roce se společnosti Equa bank růst snížil, naopak Air Bank a. s. se tempo růstu zvýšilo.

Graf 12: Srovnání celkové produktivity s konkurencí, 2014-2018 (v tis. Kč)



Zdroj: Vlastní zpracování dle výročních zpráv jednotlivých bank., 2014 až 2018

Ve sledovaném období 2014 až 2018 se společnost Air Bank a. s., na rozdíl od Equa bank, pohybovala v kladných číslech. V roce 2016 se povedlo společnosti Equa bank dostat ze ztráty a začala vykazovat čistý zisk v přepočtu na jednoho zaměstnance ve výši 146 tis. Kč. Od tohoto roku má banka rostoucí trend, v roce 2018 Equa bank vykazovala čistý zisk na jednoho zaměstnance 610 tis. Kč.

Air bank a. s. na rozdíl od svého konkurenta pocítila v letech 2016 až 2017 pokles této hodnoty. Jak již bylo uvedeno, za poklesem může stát zavedení nabídky hypoték.

7.5 Ukazatele kvality bankovních aktiv Air Bank a. s.

K výpočtům kvality bankovních aktiv jsou využívány tři ukazatele. Prvním z nich jsou standardní pohledávky (Ka), které se vypočítají dle vzorce (19). Výsledná hodnota vyjadřuje, jaké procento z každé koruny pohledávek za klienty (úvěrů) by měla společnost vynaložit na tvorbu opravných položek.

Druhý ukazatel představuje sledované pohledávky (Ko), jejichž výsledek udává, že čím nižší je výsledná procentuální hodnota, tím jsou bankovní aktiva kvalitnější. Sledované pohledávky se vypočítají dle vzorce (20).

Třetí ukazatel udává ohrožené pohledávky (Kz). Výpočet je proveden pomocí vzorce (21), který částečně vychází ze vzorce (20). Čítec vzorce ohrožených pohledávek obsahuje ztrátové

pohledávky z poskytnutých úvěrů, které jsou více než 360 dní po splatnosti. U této výsledné hodnoty opět platí, že čím je hodnota nižší, tím má společnost kvalitnější aktiva.

Výpočty těchto tří ukazatelů jsou uvedeny v následující tabulce (Tab. 16).

Tabulka 16: Ukazatele kvality bankovních aktiv Air Bank a. s., 2014-2018 (v %)

| Pohledávky | 2014 | 2015 | 2016 | 2017 | 2018 |
|------------------------|------|------|------|------|------|
| Standardní (Ka) | 5,29 | 6,18 | 6,47 | 4,57 | 2,69 |
| Sledované (Ko) | 4,09 | 5,85 | 6,32 | 5,42 | 3,21 |
| Ohrožené (Kz) | 0,87 | 1,87 | 3,22 | 3,09 | 1,52 |

Zdroj: Vlastní zpracování dle konsolidovaná výroční zpráva Air Bank a. s., 2014 až 2018

Ukazatel standardních pohledávek (Ka) má po celé sledované období klesající trend. Tento vývoj je pro banku velmi pozitivní, protože se jí daří snižovat poměr nekvalitních pohledávek.

V ukazateli sledovaných pohledávek (Ko) se nachází poskytnuté úvěry klientům po splatnosti od 1 do 360 dnů. V letech 2014 až 2018 má tento ukazatel stabilní vývoj v rozmezí 3-7 %. V posledních třech letech se tato hodnota snižuje, což je pro bankovní společnost pozitivní vývoj.

Třetí ukazatel ohrožených pohledávek (Kz) se pohybuje v rozmezí přibližně 1-3 %. V roce 2018 došlo k poklesu oproti roku 2016 a 2017 o více než dvojnásobek, což opět vykazuje pozitivní vývoj.

8 VÝPOČET MODELŮ PREDIKCE AIR BANK A. S.

V následující kapitole jsou vypočítány modely predikce. Z bonitních modelů byl pro tuto analýzu hospodaření vybrán Kralickův Quicktest. Z bankrotních modelů byl vybrán pro výpočty Altmanův index.

8.1 Výpočet Kralickova Quicktestu

Kralickův Quicktest je charakteristický svým rychlým výpočtem. Je zde zapotřebí vypočítat čtyři ukazatele. Tyto ukazatele byly vypočítány dle vzorců (4), (5), (6) a (7). Pro výpočet těchto vzorců je nutné dopočítat cash flow (CF). Pro účely této finanční analýzy byl CF vypočítán pomocí vzorce:

$$\text{Cash flow (CF)} = \text{VH za účetní období} + \text{odpisy} + \text{změna stavu rezerv} \quad (23)$$

Podrobnější výpočty tohoto testu jsou uvedeny jako příloha této bakalářské práce.

Tabulka 17: Kralickův Quicktest

| Kralickův Quicktest | 2014 | 2015 | 2016 | 2017 | 2018 |
|---------------------|---------|---------|---------|--------|--------|
| R1 | 0,075 | 0,069 | 0,062 | 0,063 | 0,069 |
| R2 | 157,898 | 153,047 | 115,160 | 63,391 | 57,150 |
| R3 | 0,004 | 0,004 | 0,006 | 0,015 | 0,013 |
| R4 | 0,221 | 0,181 | 0,272 | 0,474 | 0,599 |

Zdroj: Vlastní zpracování dle konsolidovaná výroční zpráva Air Bank a. s., 2014 až 2018

Výše uvedené výsledky je nutné bodově ohodnotit dle tabulky 4. V následující tabulce (Tab. 18) jsou přiděleny body k jednotlivým výsledkům.

Tabulka 18: Kralickův Quicktest - bodové ohodnocení

| Kralickův test | 2014 | 2015 | 2016 | 2017 | 2018 |
|--------------------|------|------|------|------|------|
| R1 | 0 | 0 | 0 | 0 | 0 |
| R2 | 4 | 4 | 4 | 4 | 4 |
| R3 | 1 | 1 | 1 | 1 | 1 |
| R4 | 4 | 4 | 4 | 4 | 4 |
| Celkem bodů | 9 | 9 | 9 | 9 | 9 |

Zdroj: Vlastní zpracování dle konsolidovaná výroční zpráva Air Bank a. s., 2014 až 2018

Pomocí výše uvedeného ohodnocení je možné vypočítat finanční stabilitu podniku pomocí vzorce (8), výnosovou situaci podniku podle vzorce (9) a na závěr celkovou situaci podniku prostřednictvím vzorce (10). Výsledky těchto ukazatelů jsou uvedeny v následující tabulce (Tab. 19).

Tabulka 19: Výsledné hodnoty Kralickova Quicktestu

| Kralickův test | 2014 | 2015 | 2016 | 2017 | 2018 |
|--------------------------------|------|------|------|------|------|
| Finanční stabilita | 2 | 2 | 2 | 2 | 2 |
| Výnosová situace | 2,5 | 2,5 | 2,5 | 2,5 | 2,5 |
| Celková situace podniku | 2,3 | 2,3 | 2,3 | 2,3 | 2,3 |

Zdroj: Vlastní zpracování dle konsolidovaná výroční zpráva Air Bank a. s., 2014 až 2018

Dle vypočtených výsledků se podnik v letech 2014 až 2018 pohybuje v tzv. šedé zóně. V případě, že se podnik nachází v této zóně, pak nelze stanovit, jaký ho čeká vývoj v budoucnosti. Air Bank a. s. tedy nelze ve sledovaném období zařadit ani mezi bonitní podniky ani mezi podniky, které mají potíže se svým hospodařením.

8.2 Výpočet Altmanova modelu

Pro vyjádření bankrotního modelu podniku Air Bank a. s. byl zvolen Altmanův model. Jelikož společnost Air Bank a. s. není veřejně obchodovatelná, bude výpočet proveden podle

vzorce (3). Podrobný výpočet modelu je uveden v příloze této bakalářské práce. Výsledné hodnoty jsou uvedeny v následující tabulce (Tab. 20).

Tabulka 20: Výpočet Altmanova modelu

| Altmanův model | 2014 | 2015 | 2016 | 2017 | 2018 |
|-------------------------|-------------|-------------|-------------|-------------|-------------|
| A1 | 0,4417 | 0,3611 | 0,3817 | 0,3983 | 0,5826 |
| A2 | 0,0031 | 0,0085 | 0,0103 | 0,0153 | 0,0247 |
| A3 | 0,0043 | 0,0040 | 0,0065 | 0,0152 | 0,0128 |
| A4 | 0,0809 | 0,0736 | 0,0665 | 0,0671 | 0,0741 |
| A5 | 0,0384 | 0,0460 | 0,0355 | 0,0347 | 0,0340 |
| Výsledná hodnota | 0,4049 | 0,3556 | 0,3658 | 0,4085 | 0,5436 |

Zdroj: Vlastní zpracování dle konsolidovaná výroční zpráva Air Bank a. s., 2014 až 2018

Na základě výsledných hodnot vyplývá, že se podnik po celé sledované období nachází v pásmu bankrotu, tudíž je zde velké riziko, že podnik v budoucnu zanikne. Tento výsledek je pro podniky velmi kritický, avšak výpočet byl proveden pro bankovní společnost. Jak již bylo zmíněno v této bakalářské práci, bankovní společnosti využívají velké množství cizího kapitálu oproti kapitálu vlastnímu. Proto mohou být tyto výsledky poněkud zkreslené.

ZÁVĚR A DOPORUČENÍ

Hlavním cílem této bakalářské práce bylo provedení, zhodnocení a doporučení na optimalizaci ekonomické situace ve společnosti Air Bank a. s. za období 2014 až 2018 pomocí finanční analýzy, poměrových ukazatelů a výpočtu modelů predikce.

Při samotném provádění analýzy hospodaření podniku bylo využíváno především veřejně dostupných zdrojů. Využité informace v praktické části pochází v největší míře z výročních zpráv jednotlivých bank nebo ze zpráv o výkonu dohledu nad finančním trhem, které jsou veřejně přístupné na webových stránkách České národní banky.

V úvodu práce byly teoreticky vysvětleny veškeré důležité pojmy, které bylo zapotřebí pro tuto analýzu hospodaření znát. Nejprve došlo k vymezení základních pojmů bankovníctví, následovala metodika finanční analýzy, modelů predikce a poměrových ukazatelů (ukazatele struktury bilance, rentability, likvidity, produktivity a kvality bankovních aktiv).

Praktické části se věnovaly kapitoly pět až osm. V páté kapitole došlo k představení společnosti Air Bank a. s., na které byla celá finanční analýza postavena. Postupně zde byla přiblížena historie, údaje o kapitálu a organizační struktura společně se zaměstnanci banky. Tato kapitola poukázala především na to, jak se celý podnik snaží odlišit od své konkurence. Společnost je postavena na jednoduchosti a přátelském přístupu ke svým klientům. Zaměstnanci se řídí konkrétně čtyřmi hvězdami, a to jednoduchostí, odvahou, pravdivostí a přátelským jednáním. Především pravdivost a přátelské jednání mají značný podíl na velkém každoročním růstu klientů, a tím pádem na pozitivním vývoji ekonomické stránky podniku. Jednoduchost celé společnosti má za důsledek i nižší počet zaměstnanců, kteří se starají o své klienty, a tak firma nemá zbytečné a velké náklady na personál. V tomto směru má banka vše nastavené z ekonomického hlediska na velmi vysoké úrovni, a proto zde není potřeba žádné doporučení na optimalizaci.

Šestá kapitola byla zaměřena na samotnou finanční analýzu. Analýza hospodaření zde byla provedena pomocí vertikální a horizontální analýzy rozvahy a výkazu zisku a ztráty. U horizontální analýzy byl nejprve zhodnocen vývoj bilanční sumy, který byl následně porovnán s konkurencí a s celým bankovním sektorem. V roce 2018 u celé konkurence procentní vývoj bilanční sumy poklesl, naopak Air Bank a. s. si zachovala díky neustále většímu počtu klientů mírný růst. U obchodních bank mohl mít tento pokles na svědomí fakt, že se v roce 2017 na bankovním trhu vyskytla nová bankovní společnost – Banka Creditas. Za poklesem celého bankovního sektoru však stojí nižší tempo růstu klientských úvěrů a

pohledávek. Z provedené horizontální analýzy dále vyplývá, že se pro banku vyvíjí také pozitivně položka pohledávek za klienty (úvěry), tedy nejdůležitější podnikatelská činnost banky.

U vertikální analýzy bylo zjištěno, že se podíl vlastního a cizího kapitálu Air Bank a. s. pohybuje v rozmezí 6-8 %, což je nižší hodnota, než je rozmezí celého bankovního sektoru, které je 7-10 %. Z důvodu očekávané ekonomické krize by bylo vhodné, aby se banka vyrovnala alespoň průměru celého bankovního sektoru. Návrhem autora této bakalářské práce na optimalizaci je tedy zvýšení poměru vlastního kapitálu vůči kapitálu cizímu, aby nedošlo v budoucnu k problému s úhradou případných ztrát.

Z analýzy výkazu zisku a ztráty vyplývá, že největší podíl na celkových výnosech společnosti mají úrokové výnosy, a to v rozmezí 80-95 %. Zde by bylo vhodné a jedná se o autorovo doporučení, aby společnost rozložila své výnosy i do jiných produktů (např. pojištění), neboť při poklesu poptávky pro úvěrových produktech ihned razantně poklesne výnos celé banky.

Poměrové ukazatele byly předmětem celé sedmé kapitoly. Výpočtem ukazatele struktury bilance bylo zjištěno, že poměr závazků ke klientům na celkových pasivech banky tvoří okolo 90 %. Doporučená hodnota se udává okolo 80 %, a proto se nabízí doporučení, aby se banka snažila alespoň částečně této hodnotě přiblížit. Jinak zde hrozí riziko plynoucí z koncentrace. Pomocí by tomu mohlo již zmíněné zvýšení vlastního kapitálu. Další výpočet udává, že banka poskytla za sledované období úvěry v rozmezí 38-47 % z volně dostupných a uložených finančních prostředků na běžných a spořicíh účtech svých klientů. Doporučením, které je s největší pravděpodobností i cílem banky, je dostat se alespoň na hodnoty pohybující se v rozmezí 50-60 %.

Následoval výpočet ukazatele rentability. Společnost se u rentability aktiv v letech 2014 až 2017 pohybovala pod úrovní trhu, ale v roce 2018 se dostala až na hodnotu 1,35, která podnik řadí do skupiny velmi dobré. Rentabilita vlastního kapitálu se za poslední dva sledované roky vždy zdvojnásobila, důvodem je každoroční jen nepatrné zvyšování vlastního kapitálu. Již bylo doporučeno, aby společnost vlastní kapitál navýšila, avšak tato hodnota vyjadřuje naopak pozitivní výsledek. Investice akcionářů se v roce 2018 zhodnotila o 25,27 %.

Pro výpočet ukazatele likvidity byla použita okamžitá likvidita. Tento ukazatel vykazuje každoroční růst. Platí zde pravidlo, že čím vyšší hodnota, tím má podnik lepší platební schopnost. Společnost Air Bank a. s. má v tomto směru tedy velmi pozitivní vývoj.

Ukazatele produktivity obsahují celkovou produktivitu a produktivitu aktiv. Výpočtem těchto ukazatelů bylo dokázáno výše uvedené tvrzení, že má společnost řízení svých zaměstnanců nastavené z ekonomického hlediska na velmi vysoké úrovni. Celková produktivita měla za sledované období rostoucí trend, vyjma roku 2016, kdy došlo k rozšíření poskytovaných služeb o hypotéky, a bylo zde potřeba najmout nové zaměstnance, kteří při přípravě a zavádění nového produktu nevykazovali žádný zisk. V roce 2018 se hodnota tohoto ukazatele vyšplhala na částku 1 853 tis. Kč, tzn., že každý průměrně přepočtený zaměstnanec vytvořil podniku zisk 1 853 tis. Kč. Produktivita aktiv byla rostoucí po celé sledované období. V roce 2018 byla hodnota ukazatele 144 103 tis. Kč, tzn., že aktiva vykazující jedním zaměstnancem jsou v hodnotě 144 103 tis. Kč. Vývoj je zde velmi pozitivní, a proto není potřeba žádného doporučení k optimalizaci.

Posledním ukazatelem byl ukazatel bankovních aktiv, který se zabývá standardními, ohroženými a sledovanými pohledávkami podniku. Standardní pohledávky vykazují klesající hodnoty, tzn., že společnosti se daří eliminovat nekvalitní pohledávky. Ukazatel sledovaných pohledávek neboli pohledávky po splatnosti 1-360 dnů vykazovaly vyšší hodnoty v letech 2015 až 2017. V roce 2018 se však tato hodnota podařila snížit. Nápodobně byl vývoj také u ohrožených pohledávek (po splatnosti více než 360 dnů). Všechny tři sledované ukazatele se v posledních letech snižují, což značí pozitivní vývoj.

V poslední osmé kapitole byl proveden výpočet modelů predikce. Nejprve byl vypočítán Kralickův Quicktest, který je zařazen mezi bonitní modely. Výpočtem bylo zjištěno, že se společnost po celé sledované nacházela v tzv. šedé zóně, a proto nelze jednoznačně určit, zda je vývoj v pořádku či nikoliv. Z bankrotních modelů byl vybrán Altmanův model, který vykazuje za sledované období kritické hodnoty a naznačuje velké problémy s existencí podniku do budoucna. To je však způsobeno tím, že byl tento model implementován na bankovní společnost, u které je, jak již bylo zmíněno, typické, že má vyšší podíl cizího kapitálu oproti vlastnímu. Proto není pro společnost tento výsledek až tak alarmující.

Jelikož je společnost Air Bank a. s. na vzestupu a získává si čím dál tím více spokojených klientů, odráží se tento vývoj i na ekonomické stránce. Téměř ve všech oblastech vykazuje společnost pozitivní vývoj. I přes to se najdou nedostatky, na kterých by mohla společnost zapracovat. Úplným závěrem jsou v následující tabulce (Tab. 21) shrnuty autorova doporučení na optimalizaci ekonomické situace.

Tabulka 21: Návrhy na optimalizaci ekonomické situace podniku Air Bank a. s.

| Poř. č. | Doporučení |
|---------|--|
| 1. | Zachování filozofie podniku k přístupu ke svým klientům (řízení zaměstnanců) |
| 2. | Zvýšit poměr vlastního kapitálu vůči cizímu kapitálu |
| 3. | Rozložit výnosy do více produktů (např. pojištění) |
| 4. | Snížení poměru závazků ke klientům na celkových pasivech k hodnotě 80 % |
| 5. | Poskytovat úvěry z uložených fin. prostředků klientů alespoň ve výši 50-60 % |

Zdroj: Vlastní zpracování, 2020

POUŽITÁ LITERATURA

Knižní publikace

- [1] ČIŽINSKÁ, Romana. *Základy finančního řízení podniku*. Praha: Grada Publishing, 2018. Prosperita firmy. ISBN 978-80-271-0194-8.
- [2] KAŠPAROVSKÁ, Vlasta. *Řízení obchodních bank: vybrané kapitoly*. V Praze: C.H. Beck, 2006. Beckovy ekonomické učebnice. ISBN 80-7179-381-7.
- [3] KISLINGEROVÁ, Eva. *Finanční analýza: krok za krokem*. Praha: C.H. Beck, 2005. C.H. Beck pro praxi. ISBN 80-7179-321-3.
- [4] KNÁPKOVÁ, Adriana, Drahomíra PAVELKOVÁ, Daniel REMEŠ a Karel ŠTEKER. *Finanční analýza: komplexní průvodce s příklady*. 3., kompletně aktualizované vydání. Praha: Grada Publishing, 2017. Prosperita firmy. ISBN 978-80-271-0563-2.
- [5] MÁČE, Miroslav. *Finanční účetnictví veřejného sektoru*. Praha: Grada, 2018. Účetnictví a daně (Grada). ISBN 978-80-271-2002-4.
- [6] RŮČKOVÁ, Petra. *Finanční analýza: metody, ukazatele, využití v praxi*. 6. aktualizované vydání. Praha: Grada Publishing, 2019. Finanční řízení. ISBN 978-80-271-2028-4.
- [7] RŮČKOVÁ, Petra. *Finanční analýza: metody, ukazatele, využití v praxi*. 5., aktualizované vydání. Praha: Grada Publishing, 2015. Finanční řízení. ISBN 978-80-247-5534-2.
- [8] SEDLÁČEK, Jaroslav. *Finanční účetnictví: postupy účtování*. Plzeň: Vydavatelství a nakladatelství Aleš Čeněk, 2017. ISBN 978-80-7380-644-6.
- [9] SEDLÁČEK, Jaroslav, Eva HÝBLOVÁ a Zuzana KŘÍŽOVÁ. *Praktikum finančního účetnictví pro ekonomická, finanční a právní studia*. 3. upravené vydání. Plzeň: Vydavatelství a nakladatelství Aleš Čeněk, 2016. Praktikum. ISBN 978-80-7380-609-5.
- [10] SEDLÁČEK, Jaroslav. *Základy finančního účetnictví*. Plzeň: Vydavatelství a nakladatelství Aleš Čeněk, 2016. ISBN 978-80-7380-612-5.
- [11] SEKERKA, Bohuslav. *Bankovníctví I: distanční opora*. Vyd. 3. Pardubice: Univerzita Pardubice, 2010. ISBN 978-80-7395-318-8.
- [12] SYNEK, Miloslav a Eva KISLINGEROVÁ. *Podniková ekonomika*. 6., přeprac. a dopl. vyd. V Praze: C.H. Beck, 2015. Beckovy ekonomické učebnice. ISBN 9788074002748.
- [13] TITMAN, Sheridan, Arthur J KEOWN a John D. MARTIN. *Financial management: principles and applications*. Thirteenth Edition. New York, NY: Pearson, [2018]. ISBN 0134417216.

- [14] VALACH, Josef. *Investiční rozhodování a dlouhodobé financování*. 3., přeprac. a rozš. vyd. Praha: Ekopress, 2010. ISBN 978-80-86929-71-2.
- [15] VOCHOZKA, Marek. *Metody komplexního hodnocení podniku*. Praha: Grada, 2011. Finanční řízení. ISBN 978-80-247-3647-1.
- [16] ZIEGLER, Kamil. *Finanční řízení bank*. Praha: Bankovní institut vysoká škola, 2005. ISBN 8072650785.

Internetové zdroje

- [17] Air Bank [online]. Dostupné z: <http://www.airbank.cz/>
- [18] ARAD - systém časových řad. Cnb.cz [online]. [cit. 2020-03-20]. Dostupné z: <https://www.cnb.cz/docs/ARADY/HTML/index.htm>
- [19] Česká národní banka. Www.cnb.cz [online]. [cit. 2020-03-20]. Dostupné z: <https://www.cnb.cz>
- [20] Justice.cz. Www.justice.cz [online]. [cit. 2020-03-20]. Dostupné z: <https://www.justice.cz>
- [21] Konsolidovaná výroční zpráva Air Bank a.s. za rok 2014-2018. Praha: Air Bank a.s., 2014-2018.
- [22] LODL, Jan. Místo složité struktury menší týmy: Banky přecházejí k agilnímu řízení, aby byly flexibilnější a dokázaly rychle reagovat. Ihned.cz [online]. 2019 [cit. 2020-03-20]. Dostupné z: <https://archiv.ihned.cz/c1-66640950-misto-slozite-struktury-mensi-tymy-banky-prechazeji-k-agilnimu-rizeni-aby-byly-flexibilnejsi-a-dokazaly-rychle-reagovat>
- [23] TOP-IN.CZ, a.s. [online]. 2019 [cit. 2019-10-16]. Dostupné z: <https://www.banky.cz/banky/air-bank/>
- [24] Výroční zpráva Equa bank a.s. za rok 2014-2018. Praha: Equa bank a.s., 2014-2018.
- [25] Výroční zpráva Komerční banka a.s. za rok 2014-2018. Praha: Komerční banka a.s., 2014-2018.
- [26] Zpráva o finanční stabilitě – Česká národní banka za rok 2014-2018. Praha: Česká národní banka, 2014-2018.
- [27] Zprávy o výkonu dohledu nad finančním trhem – Česká národní banka za rok 2014-2018. Praha: Česká národní banka, 2014-2018.

PŘÍLOHY

Příloha A: Horizontální analýza aktiv

| Aktiva (v tis. Kč) | 2014 | 2015 | 2016 | 2017 | 2018 |
|---|-------------------|-------------------|-------------------|-------------------|--------------------|
| Vklady u centrálních bank a pokladní hotovost | 4 792 000 | 16 704 000 | 26 083 000 | 35 562 000 | 42 827 000 |
| absolutní změna | X | 11912000 | 9379000 | 9479000 | 7265000 |
| relativní změna (%) | X | 248,58 | 56,15 | 36,34 | 20,43 |
| Pohledávky za bankami a jinými finančními institucemi | 2 363 000 | 35 000 | 136 000 | 384 000 | 0 |
| absolutní změna | X | -2328000 | 101000 | 248000 | -384000 |
| relativní změna (%) | X | -98,52 | 288,57 | 182,35 | -100,00 |
| Pohledávky za klienty | 25 304 000 | 26 960 000 | 32 596 000 | 38 868 000 | 46 293 000 |
| absolutní změna | X | 1656000 | 5636000 | 6272000 | 7425000 |
| relativní změna (%) | X | 6,54 | 20,91 | 19,24 | 19,10 |
| Finanční aktiva vykazovaná v reálné hodnotě do rizika nebo do ztráty | 6 232 000 | 4 945 000 | 5 445 000 | 672 000 | 435 000 |
| absolutní změna | X | -1287000 | 500000 | -4773000 | -237000 |
| relativní změna (%) | X | -20,65 | 10,11 | -87,66 | -35,27 |
| Realizovatelná finanční aktiva | 20 492 000 | 24 663 000 | 18 478 000 | 19 595 000 | 15 000 |
| absolutní změna | X | 4171000 | -6185000 | 1117000 | -19580000 |
| relativní změna (%) | X | 20,35 | -25,08 | 6,05 | -99,92 |
| Finanční aktiva držené do splatnosti | 444 000 | 0 | 0 | 0 | 0 |
| absolutní změna | X | -444000 | 0 | 0 | 0 |
| relativní změna (%) | X | -100,00 | 0,00 | 0,00 | 0,00 |
| Finanční aktiva v naběhlé hodnotě | 0 | 0 | 0 | 0 | 19 569 000 |
| absolutní změna | X | 0 | 0 | 0 | 19569000 |
| relativní změna (%) | X | 0,00 | 0,00 | 0,00 | 0,00 |
| Investice do dceřiných společností | 357000 | 357000 | 357000 | 384000 | 407000 |
| absolutní změna | X | 0 | 0 | 27000 | 23000 |
| relativní změna (%) | X | 0,00 | 0,00 | 7,56 | 5,99 |
| Dlouhodobý nehmotný majetek | 987000 | 1102000 | 1194000 | 1269000 | 1315000 |
| absolutní změna | X | 115000 | 92000 | 75000 | 46000 |
| relativní změna (%) | X | 11,65 | 8,35 | 6,28 | 3,62 |
| Dlouhodobý hmotný majetek | 258000 | 303000 | 298000 | 348000 | 287000 |
| absolutní změna | X | 45000 | -5000 | 50000 | -61000 |
| relativní změna (%) | X | 17,44 | -1,65 | 16,78 | -17,53 |
| Ostatní aktiva | 769000 | 1344000 | 2207000 | 978000 | 1108000 |
| absolutní změna | X | 575000 | 863000 | -1229000 | 130000 |
| relativní změna (%) | X | 74,77 | 64,21 | -55,69 | 13,29 |
| Aktiva celkem | 61 998 000 | 76 413 000 | 86 794 000 | 98 060 000 | 112 256 000 |

Zdroj: Vlastní zpracování dle konsolidovaná výroční zpráva Air Bank a. s., 2014 až 2018

Příloha B: Horizontální analýza pasiv

| Pasiva (v tis. Kč) | 2014 | 2015 | 2016 | 2017 | 2018 |
|---|-------------------|-------------------|-------------------|-------------------|--------------------|
| Běžné účty a vklady klientů | 54 670 000 | 69 387 000 | 78 892 000 | 89 524 000 | 102 108 000 |
| absolutní změna | X | 14717000 | 9505000 | 10632000 | 12584000 |
| relativní změna (%) | X | 26,92 | 13,70 | 13,48 | 14,06 |
| Závazky vůči bankám a jiným finančním institucím | 952 000 | 0 | 0 | 0 | 0 |
| absolutní změna | X | -952000 | 0 | 0 | 0 |
| relativní změna (%) | X | 0,00 | 0,00 | 0,00 | 0,00 |
| Podřízený dluh | 1 043 000 | 1 043 000 | 1 362 000 | 1 360 000 | 1 357 000 |
| absolutní změna | X | 0 | 319000 | -2000 | -3000 |
| relativní změna (%) | X | 0,00 | 30,58 | -0,15 | -0,22 |
| Finanční závazky vykazované v reálné hodnotě do zisku nebo do ztráty | 469 000 | 384 000 | 686 000 | 130 000 | 386 000 |
| absolutní změna | X | -85000 | 302000 | -556000 | 256000 |
| relativní změna (%) | X | -18,12 | 78,65 | -81,05 | 196,92 |
| Odložený daňový závazek | 25 000 | 80 000 | 105 000 | 63 000 | 78 000 |
| absolutní změna | X | 55000 | 25000 | -42000 | 15000 |
| relativní změna (%) | X | 220,00 | 31,25 | -40,00 | 23,81 |
| Ostatní závazky | 199 000 | 280 000 | 334 000 | 820 000 | 584 000 |
| absolutní změna | X | 81000 | 54000 | 486000 | -236000 |
| relativní změna (%) | X | 40,70 | 19,29 | 145,51 | -28,78 |
| Cizí zdroje celkem | 57 358 000 | 71 174 000 | 81 379 000 | 91 897 000 | 104 513 000 |
| absolutní změna | X | 13816000 | 10205000 | 10518000 | 12616000 |
| relativní změna (%) | X | 24,09 | 14,34 | 12,92 | 13,73 |
| Vlastní kapitál | 4640000 | 5239000 | 5415000 | 6163000 | 7743000 |
| absolutní změna | X | 599000 | 176000 | 748000 | 1580000 |
| relativní změna (%) | X | 12,91 | 3,36 | 13,81 | 25,64 |
| Pasiva celkem | 61 998 000 | 76 413 000 | 86 794 000 | 98 060 000 | 112 256 000 |

Zdroj: Vlastní zpracování dle konsolidovaná výroční zpráva Air Bank a. s., 2014 až 2018

Příloha C: Horizontální analýza VZZ

| VZZ (v tis. Kč) | 2014 | 2015 | 2016 | 2017 | 2018 |
|--|----------------|----------------|----------------|----------------|----------------|
| Úrokové výnosy | 2228000 | 2894000 | 2581000 | 2948000 | 3333000 |
| absolutní změna | X | 666000 | -313000 | 367000 | 385000 |
| relativní změna (%) | X | 29,89 | -10,82 | 14,22 | 13,06 |
| Úrokové náklady | 600000 | 667000 | 510000 | 466000 | 560000 |
| absolutní změna | X | 67000 | -157000 | -44000 | 94000 |
| relativní změna (%) | X | 11,17 | -23,54 | -8,63 | 20,17 |
| Čistý úrokový výnos | 1628000 | 2227000 | 2071000 | 2482000 | 2773000 |
| absolutní změna | X | 599000 | -156000 | 411000 | 291000 |
| relativní změna (%) | X | 36,79 | -7,00 | 19,85 | 11,72 |
| Výnosy z poplatků a provizí | 151000 | 622000 | 496000 | 451000 | 484000 |
| absolutní změna | X | 471000 | -126000 | -45000 | 33000 |
| relativní změna (%) | X | 311,92 | -20,26 | -9,07 | 7,32 |
| Náklady na poplatky a provize | 193000 | 249000 | 235000 | 262000 | 268000 |
| absolutní změna | X | 56000 | -14000 | 27000 | 6000 |
| relativní změna (%) | X | 29,02 | -5,62 | 11,49 | 2,29 |
| Čistý výnos/náklad z poplatků a provizí | -42000 | 373000 | 261000 | 189000 | 216000 |
| absolutní změna | X | 415000 | -112000 | -72000 | 27000 |
| relativní změna (%) | X | -988,10 | -30,03 | -27,59 | 14,29 |
| Ostatní provozní výnosy | 593000 | 205000 | 717000 | 1646000 | 372000 |
| absolutní změna | X | -388000 | 512000 | 929000 | -1274000 |
| relativní změna (%) | X | -65,43 | 249,76 | 129,57 | -77,40 |
| Ostatní provozní náklady | 624000 | 318000 | 540000 | 1379000 | 447000 |
| absolutní změna | X | -306000 | 222000 | 839000 | -932000 |
| relativní změna (%) | X | -49,04 | 69,81 | 155,37 | -67,59 |
| Čisté provozní výnosy/náklady | -31000 | -113000 | 177000 | 267000 | -75000 |
| absolutní změna | X | -82000 | 290000 | 90000 | -342000 |
| relativní změna (%) | X | 264,52 | -256,64 | 50,85 | -128,09 |
| Provozní výnosy | 1555000 | 2487000 | 2509000 | 2938000 | 2914000 |
| absolutní změna | X | 932000 | 22000 | 429000 | -24000 |
| relativní změna (%) | X | 59,94 | 0,88 | 17,10 | -0,82 |
| Ztráty ze snížení hodnoty pohledávek | 354000 | 820000 | 531000 | -100000 | -144000 |
| absolutní změna | X | 466000 | -289000 | -631000 | -44000 |
| relativní změna (%) | X | 131,64 | -35,24 | -118,83 | 44,00 |
| Správní a režijní náklady | 936000 | 1358000 | 1418000 | 1549000 | 1616000 |
| absolutní změna | X | 422000 | 60000 | 131000 | 67000 |
| relativní změna (%) | X | 45,09 | 4,42 | 9,24 | 4,33 |
| Provozní náklady | 1290000 | 2178000 | 1949000 | 1449000 | 1472000 |
| absolutní změna | X | 888000 | -229000 | -500000 | 23000 |
| relativní změna (%) | X | 68,84 | -10,51 | -25,65 | 1,59 |
| Zisk/ztráta před zdaněním | 265000 | 309000 | 560000 | 1489000 | 1442000 |
| absolutní změna | X | 44000 | 251000 | 929000 | -47000 |
| relativní změna (%) | X | 16,60 | 81,23 | 165,89 | -3,16 |
| Daň z příjmu | 73000 | 41000 | 106000 | 364000 | 360000 |
| Čistý zisk/ztráta za účetní období | 192000 | 268000 | 454000 | 1125000 | 1082000 |

Zdroj: Vlastní zpracování dle konsolidované výroční zpráva Air Bank a. s., 2014 až 2018

Příloha D: Vertikální analýza aktiv

| Aktiva (v tis. Kč) | 2014 | 2015 | 2016 | 2017 | 2018 |
|---|-------------------|-------------------|-------------------|-------------------|--------------------|
| Vklady u centrálních bank a pokladní hotovost | 4 792 000 | 16 704 000 | 26 083 000 | 35 562 000 | 42 827 000 |
| Podíl na BS (%) | 7,73 | 21,86 | 30,05 | 36,27 | 38,15 |
| Pohledávky za bankami a jinými finančními institucemi | 2 363 000 | 35 000 | 136 000 | 384 000 | 0 |
| Podíl na BS (%) | 3,81 | 0,05 | 0,16 | 0,39 | 0,00 |
| Pohledávky za klienty | 25 304 000 | 26 960 000 | 32 596 000 | 38 868 000 | 46 293 000 |
| Podíl na BS (%) | 40,81 | 35,28 | 37,56 | 39,64 | 41,24 |
| Finanční aktiva vykazovaná v reálné hodnotě do rizika nebo do ztráty | 6 232 000 | 4 945 000 | 5 445 000 | 672 000 | 435 000 |
| Podíl na BS (%) | 10,05 | 6,47 | 6,27 | 0,69 | 0,39 |
| Realizovatelná finanční aktiva | 20 492 000 | 24 663 000 | 18 478 000 | 19 595 000 | 15 000 |
| Podíl na BS (%) | 33,05 | 32,28 | 21,29 | 19,98 | 0,01 |
| Finanční aktiva držené do splatnosti | 444 000 | 0 | 0 | 0 | 0 |
| Podíl na BS (%) | 0,72 | 0,00 | 0,00 | 0,00 | 0,00 |
| Finanční aktiva v naběhlé hodnotě | 0 | 0 | 0 | 0 | 19 569 000 |
| Podíl na BS (%) | 0,00 | 0,00 | 0,00 | 0,00 | 17,43 |
| Investice do dceřiných společností | 357 000 | 357 000 | 357 000 | 384 000 | 407 000 |
| Podíl na BS (%) | 0,58 | 0,47 | 0,41 | 0,39 | 0,36 |
| Dlouhodobý nehmotný majetek | 987 000 | 1 102 000 | 1 194 000 | 1 269 000 | 1 315 000 |
| Podíl na BS (%) | 1,59 | 1,44 | 1,38 | 1,29 | 1,17 |
| Dlouhodobý hmotný majetek | 258 000 | 303 000 | 298 000 | 348 000 | 287 000 |
| Podíl na BS (%) | 0,42 | 0,40 | 0,34 | 0,35 | 0,26 |
| Ostatní aktiva | 769 000 | 1 344 000 | 2 207 000 | 978 000 | 1 108 000 |
| Podíl na BS (%) | 1,24 | 1,76 | 2,54 | 1,00 | 0,99 |
| Bilanční suma celkem (%) | 100,0 | 100,0 | 100,0 | 100,0 | 100,0 |
| Bilanční suma celkem (tis. Kč) | 61 998 000 | 76 413 000 | 86 794 000 | 98 060 000 | 112 256 000 |

Zdroj: Vlastní zpracování dle konsolidovaná výroční zpráva Air Bank a. s., 2014 až 2018

Příloha E: Vertikální analýza pasiv

| Pasiva (v tis. Kč) | 2014 | 2015 | 2016 | 2017 | 2018 |
|---|-------------------|-------------------|-------------------|-------------------|--------------------|
| Běžné účty a vklady klientů | 54 670 000 | 69 387 000 | 78 892 000 | 89 524 000 | 102 108 000 |
| Podíl na BS (%) | 88,18 | 90,81 | 90,90 | 91,30 | 90,96 |
| Závazky vůči bankám a jiným finančním institucím | 952 000 | 0 | 0 | 0 | 0 |
| Podíl na BS (%) | 1,54 | 0,00 | 0,00 | 0,00 | 0,00 |
| Podřízený dluh | 1 043 000 | 1 043 000 | 1 362 000 | 1 360 000 | 1 357 000 |
| Podíl na BS (%) | 1,68 | 1,36 | 1,57 | 1,39 | 1,21 |
| Finanční závazky vykazované v reálné hodnotě do zisku nebo do ztráty | 469 000 | 384 000 | 686 000 | 130 000 | 386 000 |
| Podíl na BS (%) | 0,76 | 0,50 | 0,79 | 0,13 | 0,34 |
| Odložený daňový závazek | 25 000 | 80 000 | 105 000 | 63 000 | 78 000 |
| Podíl na BS (%) | 0,04 | 0,10 | 0,12 | 0,06 | 0,07 |
| Ostatní závazky | 199 000 | 280 000 | 334 000 | 820 000 | 584 000 |
| Podíl na BS (%) | 0,32 | 0,37 | 0,38 | 0,84 | 0,52 |
| Cizí zdroje celkem | 57 358 000 | 71 174 000 | 81 379 000 | 91 897 000 | 104 513 000 |
| Podíl na BS (%) | 92,52 | 93,14 | 93,76 | 93,72 | 93,10 |
| Vlastní kapitál | 4640000 | 5239000 | 5415000 | 6163000 | 7743000 |
| Podíl na BS (%) | 7,48 | 6,86 | 6,24 | 6,28 | 6,90 |
| Bilanční suma celkem (%) | 100,00 | 100,00 | 100,00 | 100,00 | 100,00 |
| Bilanční suma celkem (tis. Kč) | 61 998 000 | 76 413 000 | 86 794 000 | 98 060 000 | 112 256 000 |

Zdroj: Vlastní zpracování dle konsolidovaná výroční zpráva Air Bank a. s., 2014 až 2018

Příloha F: Vertikální analýza VZZ

| VZZ (v tis. Kč) | 2014 | 2015 | 2016 | 2017 | 2018 |
|--|----------------|----------------|----------------|----------------|----------------|
| Úrokové výnosy | 2228000 | 2894000 | 2581000 | 2948000 | 3333000 |
| Podíl na BS (%) | 93,65 | 82,31 | 83,88 | 86,73 | 87,32 |
| Úrokové náklady | 600000 | 667000 | 510000 | 466000 | 560000 |
| Podíl na BS (%) | 25,22 | 18,97 | 16,57 | 13,71 | 14,67 |
| Čistý úrokový výnos | 1628000 | 2227000 | 2071000 | 2482000 | 2773000 |
| Podíl na BS (%) | 68,43 | 63,34 | 67,31 | 73,02 | 72,65 |
| Výnosy z poplatků a provizí | 151000 | 622000 | 496000 | 451000 | 484000 |
| Podíl na BS (%) | 6,35 | 17,69 | 16,12 | 13,27 | 12,68 |
| Náklady na poplatky a provize | 193000 | 249000 | 235000 | 262000 | 268000 |
| Podíl na BS (%) | 8,11 | 7,08 | 7,64 | 7,71 | 7,02 |
| Čistý výnos/náklad z poplatků a provizí | -42000 | 373000 | 261000 | 189000 | 216000 |
| Podíl na BS (%) | -1,77 | 10,61 | 8,48 | 5,56 | 5,66 |
| Ostatní provozní výnosy | 593000 | 205000 | 717000 | 1646000 | 372000 |
| Podíl na BS (%) | 24,93 | 5,83 | 23,30 | 48,43 | 9,75 |
| Ostatní provozní náklady | 624000 | 318000 | 540000 | 1379000 | 447000 |
| Podíl na BS (%) | 26,23 | 9,04 | 17,55 | 40,57 | 11,71 |
| Čisté provozní výnosy/náklady | -31000 | -113000 | 177000 | 267000 | -75000 |
| Podíl na BS (%) | -1,30 | -3,21 | 5,75 | 7,86 | -1,96 |
| Provozní výnosy | 1555000 | 2487000 | 2509000 | 2938000 | 2914000 |
| Podíl na BS (%) | 65,36 | 70,73 | 81,54 | 86,44 | 76,34 |
| Ztráty ze snížení hodnoty pohledávek | 354000 | 820000 | 531000 | -100000 | -144000 |
| Podíl na BS (%) | 14,88 | 23,32 | 17,26 | -2,94 | -3,77 |
| Správní a režijní náklady | 936000 | 1358000 | 1418000 | 1549000 | 1616000 |
| Podíl na BS (%) | 39,34 | 38,62 | 46,08 | 45,57 | 42,34 |
| Provozní náklady | 1290000 | 2178000 | 1949000 | 1449000 | 1472000 |
| Podíl na BS (%) | 54,22 | 61,95 | 63,34 | 42,63 | 38,56 |
| Zisk/ztráta před zdaněním | 265000 | 309000 | 560000 | 1489000 | 1442000 |
| Podíl na BS (%) | 11,14 | 8,79 | 18,20 | 43,81 | 37,78 |
| Daň z příjmu | 73000 | 41000 | 106000 | 364000 | 360000 |
| Podíl na BS (%) | 3,07 | 1,17 | 3,44 | 10,71 | 9,43 |
| Čistý zisk/ztráta za účetní období | 192000 | 268000 | 454000 | 1125000 | 1082000 |
| Celkové výnosy (v tis. Kč) | 2379000 | 3516000 | 3077000 | 3399000 | 3817000 |

Zdroj: Vlastní zpracování dle konsolidovaná výroční zpráva Air Bank a. s., 2014 až 2018

Příloha G: Výpočet Kralickova Quicktestu

| Kralickův test | 2014 | 2015 | 2016 | 2017 | 2018 |
|-----------------|--------------|--------------|--------------|--------------|--------------|
| Vlastní kapitál | 4640000 | 5239000 | 5415000 | 6163000 | 7743000 |
| Aktiva celkem | 61 998 000 | 76 413 000 | 86 794 000 | 98 060 000 | 112 256 000 |
| R1 | 0,075 | 0,069 | 0,062 | 0,063 | 0,069 |

| Kralickův test | 2014 | 2015 | 2016 | 2017 | 2018 |
|--------------------|----------------|----------------|----------------|---------------|---------------|
| Cizí zdroje celkem | 57 358 000 | 71 174 000 | 81 379 000 | 91 897 000 | 104 513 000 |
| Peníze | 237000 | 325000 | 584000 | 1743000 | 2406000 |
| Běžné účty | 2962000 | 1978000 | 2256000 | 1914000 | 2380000 |
| Cash flow | 343000 | 450000 | 682000 | 1392000 | 1745000 |
| R2 | 157,898 | 153,047 | 115,160 | 63,391 | 57,150 |

| Kralickův test | 2014 | 2015 | 2016 | 2017 | 2018 |
|--------------------|--------------|--------------|--------------|--------------|--------------|
| Zisk před zdaněním | 265000 | 309000 | 560000 | 1489000 | 1442000 |
| Aktiva celkem | 61 998 000 | 76 413 000 | 86 794 000 | 98 060 000 | 112 256 000 |
| R3 | 0,004 | 0,004 | 0,006 | 0,015 | 0,013 |

| Kralickův test | 2014 | 2015 | 2016 | 2017 | 2018 |
|-----------------|--------------|--------------|--------------|--------------|--------------|
| Cash flow | 343000 | 450000 | 682000 | 1392000 | 1745000 |
| Provozní výnosy | 1555000 | 2487000 | 2509000 | 2938000 | 2914000 |
| R4 | 0,221 | 0,181 | 0,272 | 0,474 | 0,599 |

| Kralickův test | 2014 | 2015 | 2016 | 2017 | 2018 |
|--------------------|----------|----------|----------|----------|----------|
| R1 | 0 | 0 | 0 | 0 | 0 |
| R2 | 4 | 4 | 4 | 4 | 4 |
| R3 | 1 | 1 | 1 | 1 | 1 |
| R4 | 4 | 4 | 4 | 4 | 4 |
| Celkem bodů | 9 | 9 | 9 | 9 | 9 |

| Kralickův test | 2014 | 2015 | 2016 | 2017 | 2018 |
|------------------------|------------|------------|------------|------------|------------|
| Finanční stabilita | 2 | 2 | 2 | 2 | 2 |
| Výnosová situace | 2,5 | 2,5 | 2,5 | 2,5 | 2,5 |
| Celková situace | 2,3 | 2,3 | 2,3 | 2,3 | 2,3 |

Zdroj: Vlastní zpracování dle konsolidovaná výroční zpráva Air Bank a. s., 2014 až 2018

Příloha H: Výpočet Altmanova modelu

| Altmanův model (v mil. Kč) | 2014 | 2015 | 2016 | 2017 | 2018 |
|-------------------------------|-------|-------|-------|-------|--------|
| Oběžná aktiva | 28570 | 27793 | 33531 | 39252 | 65862 |
| Krátkodobé závazky | 1183 | 197 | 401 | 193 | 464 |
| Aktiva celkem | 61998 | 76413 | 86794 | 98060 | 112256 |
| Nerozdělený zisk | 192 | 651 | 895 | 1498 | 2775 |
| Zisk před zdaněním | 265 | 309 | 560 | 1489 | 1442 |
| Vlastní kapitál | 4640 | 5239 | 5415 | 6163 | 7743 |
| Dluhy celkem | 57358 | 71174 | 81379 | 91897 | 104513 |
| Tržby | 2379 | 3516 | 3077 | 3399 | 3817 |
| Čistý pracovní kapitál | 27387 | 27596 | 33130 | 39059 | 65398 |

| Altmanův model | 2014 | 2015 | 2016 | 2017 | 2018 |
|-------------------------|--------|--------|--------|--------|--------|
| A1 | 0,4417 | 0,3611 | 0,3817 | 0,3983 | 0,5826 |
| A2 | 0,0031 | 0,0085 | 0,0103 | 0,0153 | 0,0247 |
| A3 | 0,0043 | 0,0040 | 0,0065 | 0,0152 | 0,0128 |
| A4 | 0,0809 | 0,0736 | 0,0665 | 0,0671 | 0,0741 |
| A5 | 0,0384 | 0,0460 | 0,0355 | 0,0347 | 0,0340 |
| Výsledná hodnota | 0,4049 | 0,3556 | 0,3658 | 0,4085 | 0,5436 |

| Výsledek | Interpretace |
|-----------|------------------|
| >2,9 | pásmo prosperity |
| 1,2 - 2,9 | pásmo šedé zóny |
| <1,2 | pásmo bankrotu |

Zdroj: Vlastní zpracování dle konsolidovaná výroční zpráva Air Bank a. s., 2014 až 2018