

# Finanční analýza vybrané bankovní společnosti metodou CAMELS

Tomáš Gažar

---

Bakalářská práce  
2022



Univerzita Tomáše Bati ve Zlíně  
Fakulta managementu a ekonomiky

---

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

Akademický rok: 2021/2022

# ZADÁNÍ BAKALÁŘSKÉ PRÁCE

(projektu, uměleckého díla, uměleckého výkonu)

Jméno a příjmení: Tomáš Gažar  
Osobní číslo: M19643  
Studijní program: B0413A050024 Ekonomika a management  
Specializace: Ekonomika a management podniku  
Forma studia: Prezenční  
Téma práce: Finanční analýza vybrané bankovní společnosti metodou CAMELS

## Zásady pro vypracování

### Úvod

Definujte cíle práce a použité metody zpracování práce.

#### I. Teoretická část

- Zpracujte literární rešerši zaměřenou na finanční analýzu.

#### II. Praktická část

- Charakterizujte vybranou bankovní společnost.
- Zpracujte finanční analýzu vybrané bankovní společnosti pomocí metody CAMELS.
- Navrhněte a zpracujte závěrečná doporučení na základě výsledků finanční analýzy.

### Závěr

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

**Seznam doporučené literatury:**

- BERK, Jonathan B. a Peter M. DEMARZO. *Corporate finance*. Third edition. Harlow: Pearson Education Limited, 2014, 1104 s. ISBN 978-0273792024.
- BREALEY, Richard A., Stewart C. MYERS a Franklin ALLEN. *Principles of Corporate Finance*. Twelfth edition. New York: McGraw-Hill Education, 2017, 896 s. ISBN 978-1259253331.
- KALOUDA, František. *Finanční řízení podniku*. Plzeň: Vydavatelství a nakladatelství Aleš Čeněk, 2019, 261 s. ISBN 978-8073807566.
- KNÁPKOVÁ, Adriana et al. *Finanční analýza: komplexní průvodce s příklady*. 3., kompletně aktualizované vydání. Praha: Grada, 2017, 228 s. ISBN 978-80-271-0563-2.
- RŮČKOVÁ, Petra. *Finanční analýza: metody, ukazatele, využití v praxi*. 6. aktualizované vydání. Praha: Grada, 2019, 152 s. ISBN 9788027120284.

Vedoucí bakalářské práce: **Ing. et Ing. Vojtěch Sadil, LL.M.**  
Ústav financí a účetnictví

Datum zadání bakalářské práce: **12. července 2022**  
Termín odevzdání bakalářské práce: **5. srpna 2022**

L.S.

---

**prof. Ing. David Tuček, Ph.D.**  
děkan

---

**doc. Ing. Petr Novák, Ph.D.**  
garant studijního programu

Ve Zlíně dne 12. července 2022

## PROHLÁŠENÍ AUTORA BAKALÁŘSKÉ/DIPLOMOVÉ PRÁCE

### Prohlašuji, že

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

### Prohlašuji,

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

Ve Zlíně

Jméno a příjmení: .....

.....  
podpis diplomanta

## **ABSTRAKT**

Bakalářská práce se zabývá finanční analýzou účetních výkazů bankovní společnosti. První část práce je zaměřena na teorii ohledně finanční analýzy. Teoretická část zahrnuje metody a ukazatele, které se ve finanční analýze využívají. V druhé části práce jsou jednotlivé metody a ukazatele využity k finanční analýze konkrétní bankovní společnosti. Závěr práce je věnován zhodnocení finančního zdraví a následným doporučením.

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

## **ABSTRACT**

The bachelor's thesis deals with the financial analysis of financial statements of banking company. The first part of the thesis is focused on the theory of financial analysis. The theoretical part includes methods and indicators that are used in financial analysis. In the second part of the thesis, individual methods and indicators are used for the financial analysis of specific banking company. The conclusion of the work is devoted to the assessment of financial health and subsequent recommendations.

Keywords: Financial Analysis, Horizontal Analysis, Vertical analysis, Ratios Indicators, CAMELS Rating System

Zde bych chtěl poděkovat svému vedoucímu bakalářské práce, panu Ing. Et Ing. Vojtěchu Sadilovi, LL.M., za cenné rady a poznatky a také trpělivost a ochotu při vypracování této práce.

Také děkuji své rodině, která mě při mém studiu podporovala.

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

# OBSAH

<b>ÚVOD.....</b>	<b>10</b>
<b>CÍLE A METODY ZPRACOVÁNÍ PRÁCE.....</b>	<b>11</b>
<b>I TEORETICKÁ ČÁST.....</b>	<b>12</b>
<b>1 BANKA, BANKOVNÍ SYSTÉM, BANKOVNÍ REGULACE .....</b>	<b>13</b>
1.1 BANKA.....	13
1.2 BANKOVNÍ SYSTÉM .....	13
1.3 BANKOVNÍ REGULACE.....	15
<b>2 FINANČNÍ ANALÝZA .....</b>	<b>16</b>
2.1 DEFINICE FINANČNÍ ANALÝZY .....	16
2.2 UŽIVATELÉ FINANČNÍ ANALÝZY .....	16
2.3 ZDROJE DAT PRO FINANČNÍ ANALÝZU .....	17
2.3.1 Rozvaha.....	17
2.3.2 Výkaz zisku a ztráty .....	19
2.3.3 Přehled o peněžních tocích.....	19
2.3.4 Výroční zpráva .....	20
2.3.5 Přehled o změnách vlastního kapitálu.....	20
2.3.6 Příloha .....	21
2.4 NEDOSTATKY FINANČNÍ ANALÝZY .....	21
2.5 ÚČETNICTVÍ BANKOVNÍCH SPOLEČNOSTÍ .....	21
<b>3 METODY A POSTUPY FINANČNÍ ANALÝZY.....</b>	<b>23</b>
3.1 ANALÝZA STAVOVÝCH UKAZATELŮ.....	24
3.1.1 Horizontální analýza .....	24
3.1.2 Vertikální analýza .....	24
3.2 ANALÝZA TOKOVÝCH UKAZATELŮ .....	24
3.3 ANALÝZA POMĚROVÝCH UKAZATELŮ .....	24
3.3.1 Ukazatele rentability .....	25
3.3.2 Ukazatele likvidity .....	25
3.3.3 Ukazatele aktivity.....	26
3.3.4 Ukazatele kapitálového trhu.....	28
3.3.5 Ukazatele zadluženosti.....	29
3.4 ANALÝZA SOUSTAV UKAZATELŮ.....	30
3.4.1 Pyramidové soustavy ukazatelů .....	30
3.4.2 Soustavy účelově vybraných ukazatelů .....	30
3.5 SPECIFICKÉ FINANČNÍ UKAZATELE BANKOVNÍCH SPOLEČNOSTÍ.....	32
3.5.1 Ukazatele struktury bilance.....	32
3.5.2 Ukazatele kapitálové přiměřenosti .....	32
3.5.3 Ukazatele bankovní produktivity .....	33
3.5.4 Ukazatele bankovní likvidity .....	34

<b>4</b>	<b>RATINGOVÉ METODY FINANČNÍ ANALÝZY BANK.....</b>	<b>35</b>
4.1	METODA CAMELS.....	35
4.1.1	Kapitálová přiměřenost .....	35
4.1.2	Kvalita aktiv .....	35
4.1.3	Management .....	36
4.1.4	Zisk.....	36
4.1.5	Likvidita .....	36
4.1.6	Citlivost.....	36
4.2	METODA BOPEC .....	37
<b>II</b>	<b>PRAKTICKÁ ČÁST.....</b>	<b>38</b>
<b>5</b>	<b>PŘEDSTAVENÍ BANKOVNÍ SPOLEČNOSTI.....</b>	<b>39</b>
5.1	ZÁKLADNÍ INFORMACE O SPOLEČNOSTI.....	39
5.2	PŘEHLED ČINNOSTÍ.....	40
5.3	ORGANIZAČNÍ STRUKTURA BANKOVNÍ SPOLEČNOSTI.....	41
5.4	SWOT ANALÝZA .....	41
5.5	ANALÝZA ODVĚTVÍ .....	43
5.5.1	Makroekonomická analýza České republiky .....	44
<b>6</b>	<b>FINANČNÍ ANALÝZA .....</b>	<b>45</b>
6.1	ANALÝZA STAVOVÝCH UKAZATELŮ.....	45
6.1.1	Analýza aktiv .....	45
6.1.2	Úvěrové portfolio .....	47
6.1.3	Analýza pasiv .....	48
6.1.4	Vkladové portfolio .....	51
6.2	ANALÝZA VÝNOSŮ .....	51
6.3	ANALÝZA SOUSTAV UKAZATELŮ.....	52
6.3.1	Bankrotní model IN95.....	52
6.3.2	Bonitní model.....	52
6.3.3	Pyramidový rozklad ROE .....	53
6.4	ANALÝZA POMĚROVÝCH UKAZATELŮ .....	54
6.4.1	Analýza struktury bilance .....	54
6.4.2	Analýza bankovní likvidity .....	55
6.4.3	Analýza bankovní produktivity.....	55
6.4.4	Analýza bankovní rentability .....	56
6.4.5	Analýza kvality bankovních aktiv.....	57
6.4.6	Ukazatele kapitálového trhu.....	57
<b>7</b>	<b>CAMELS SYSTÉM HODNOCENÍ .....</b>	<b>59</b>
7.1	KAPITÁLOVÁ PŘIMĚŘENOST .....	59
7.2	AKTIVA .....	61
7.3	MANAGEMENT .....	64
7.4	LIKVIDITA .....	67



7.5	ZISK .....	69
7.6	CITLIVOST .....	73
7.7	SHRnutí SYSTÉMU HODNOCENÍ CAMELS .....	75
<b>8</b>	<b>ZHODNOCENÍ FINANČNÍHO ZDRAVÍ KOMERČNÍ BANKY A DOPORUČENÍ.....</b>	<b>77</b>
	<b>ZÁVĚR .....</b>	<b>80</b>
	<b>SEZNAM POUŽITÉ LITERATURY.....</b>	<b>81</b>
	<b>SEZNAM INTERNETOVÝCH ZDROJŮ .....</b>	<b>83</b>
	<b>SEZNAM POUŽITÝCH SYMBOLŮ A ZKRATEK.....</b>	<b>85</b>
	<b>SEZNAM OBRÁZKŮ .....</b>	<b>86</b>
	<b>SEZNAM TABULEK.....</b>	<b>88</b>

## ÚVOD

Jelikož mezi hlavní činnosti bank patří poskytování úvěrů, přijímání vkladů a zajištění platebního styku, je důležité, aby byly stabilní. Banky jsou neustále kontrolovány a regulovány Českou národní bankou. Pro posouzení finančního zdraví a stability banky je dobré využít finanční analýzu, která využívá různých postupů a metod a zkoumá jednotlivé ukazatele firmy. Finanční analýzu nevyužívá jen Centrální banka, ale také například investoři, kteří by chtěli do bankovní společnosti zainvestovat.

Tato bakalářská práce se bude zabírat finanční analýzou bankovní společnosti na Českém bankovním trhu. Bankovní společnost bude analyzována za roky 2017 až 2020. Informace budou především získávány z výročních zpráv banky, na které budou aplikovány jednotlivé metody a ukazatele.

V teoretické části budou zmapovány jednotlivé metody, ukazatele a náležitosti finanční analýzy pomocí literární rešerše. Úvod práce se zabývá definicí banky, popsáním bankovního sektoru a jeho regulací. Dále bude popsána finanční analýza a její uživatelé, kteří se o finanční analýzu zajímají. Uvedené budou i zdroje finanční analýzy, které slouží k čerpání dat pro sestavení finanční analýzy a také metody finanční analýzy. Závěrem teoretické části budou metody CAMELS a BOPEC, pomocí kterých lze posuzovat finanční zdraví bankovní společnosti. V praktické části bude ale využita jen metoda CAMELS, jelikož metoda BOPEC se využívá více v USA.

V praktické části budou využity poznatky z teoretické části a budou aplikované na bankovní společnost, která bude představena hned v úvodu praktické části. Další částí bude strategická analýza, ve které bude využita SWOT analýza, analýza odvětví a makroekonomická analýza. Po strategické analýze bude provedena analýza finanční, která bude vycházet z výročních zpráv bankovní společnosti. Následně bude využita metoda CAMELS, která analyzuje šest faktorů. Vybraná bankovní společnost zde bude porovnávána s dalšími dvěma konkurenty.

Závěr práce bude zaměřen na zhodnocení dané bankovní společnosti a jejího finančního zdraví a také budou nastíněné doporučení, které by mohly případně zlepšit finanční zdraví a postavení bankovní společnosti na českém bankovním sektoru.

## CÍLE A METODY ZPRACOVÁNÍ PRÁCE

Cílem této bakalářské práce je vypracování finanční analýzy a následné zhodnocení společnosti Komerční banka, a.s. za roky 2017 až 2020 za pomoci vhodných metod a postupů. Na základě výsledků z finanční analýzy budou identifikované problémové oblasti banky a následně bude nutné navrhnout doporučení ke zlepšení finančnímu zdraví společnosti.

Jako prvním cílem je provést literární rešerši a definovat teoretické poznatky, které budou získávány studiem české a zahraniční odborné literatury, která se zabývá daným tématem. Po provedení literární rešerše je dalším cílem výběr vhodných metod, které budou následně využity na bankovní společnost v rámci finanční analýzy. Posledním důležitým cílem je zhodnotit banku a její finanční zdraví a navrhnout určitá doporučení.

V praktická část bude věnována finanční analýze Komerční banky, a.s. za rok 2017–2020. Data pro zpracování analýzy budou čerpána z výročních zpráv. Následně bude provedena finanční analýza banky a její výsledky budou porovnávány s dvěma konkurenčními bankami v rámci metody CAMELS.

## **I. TEORETICKÁ ČÁST**

# 1 BANKA, BANKOVNÍ SYSTÉM, BANKOVNÍ REGULACE

## 1.1 BANKA

Teplý, Mejstřík a Pečená (2015) uvádí, že banku lze chápat jako finančního zprostředkovatele nebo také jako depozitní instituci, která poskytuje své dočasně volné peněžní prostředky ve formě půjček nejrůznějším subjektům, ale také nabízí řadu dalších služeb, především platební styk. Dle zákona č. 21/1992 Sb. o bankách je banka jako právnická osoba, která má sídlo v ČR, je založena jako a.s. a přijímá vklady od veřejnosti, poskytuje úvěry a k těmto výkonům má povolení ve formě licence od ČNB.

Dittrichová, Ptatscheková (2013) dále dodávají, že banky musí dodržovat určité základní povinnosti, jako je kapitálová přiměřenost, pravidla likvidity, úvěrovou angažovanost, poskytování informací a též dodržovat pravidla, které chrání před nelegálními praktikami v bankovní sféře.

Dle Černohorského a Teplého (2011) mezi základní operace bank patří např.:

- Investování do cenných papírů,
- finanční pronájem,
- platební styk a zúčtování,
- vydávání a správa platebních prostředků,
- poskytování záruk,
- otevírání akreditivů,
- obstarávání inkasa,
- směnářská činnost.

## 1.2 Bankovní systém

Bankovní systém patří mezi významnou část ekonomického a finančního systému, ekonomický systém není možno dále rozvíjet bez bankovního sektoru. Bankovní soustava zahrnuje souhrn bank, které se nachází na určitém území (státu), včetně souhrnu pravidel a norem, které usměrňují vztahy mezi sebou a okolím. Na základě určitého právního a ekonomického systému v určitém státě může bankovní soustava fungovat. Bankovní soustava je ovlivňována řadou faktorů, jako je např. rozvinutost finančního trhu, měnová

stabilita, vztahy mezi jednotlivými bankami a také způsob úrovně zapojení do národních organizací. Od roku 1990 je v České republice dvouúrovňová bankovní soustava, kde 1. stupeň tvoří centrální banka a do 2. stupně spadají obchodní, investiční a hypoteční banky a spořitelny. (Dittrichová, Ptatscheková, 2013)

Černohorský (2020) uvádí, že banky lze členit podle několika hledisek, a to:

- Podle právní normy,
- podle motivu činnosti,
- podle převažujících obchodů.

Dále uvádí, že banky lze členit podle převažujících obchodů například na:

- Komerční (obchodní) banky – hlavní činností obchodních bank je přijímat vklady, poskytovat úvěry a zprostředkovávat platební styk. Mezi jejich klienty patří jak drobná klientela, tak i malé, střední a velké podniky.
- Investiční banky – hlavní činností investičních bank jsou finanční nebo reálné investice. Do finančních investic lze zařadit emise, obchodování a správa cenných papírů.
- Univerzální banky – provádějí jak investiční, tak komerční činnosti. V dnešní době se jedná o nejobvyklejší typ banky.
- Spořitelny – tyto společnosti se soustřeďují na sběr vkladů od klientů a poskytují úvěry drobným klientům, o které neměly zájem komerční banky.
- Retailové banky – tyto banky se soustřeďují na obchody s fyzickými osobami a malými a středními podnikateli, jelikož jejich obchody jsou z pravidla v menších částkách.
- Wholesale banky – tyto bankovní společnosti se zabývají především většími obchody s velkými firmami. Tyto obchody jsou méně častější, ale mají vysokou hodnotu.
- Hypoteční banky – banky zabývající se poskytováním dlouhodobých úvěrů, které slouží na pořízení nemovitostí zajištěné zástavním právem k nemovitosti.

### 1.3 Bankovní regulace

Teplý, Mejstřík a Pečená (2015) uvádí, že bankovní sektor se řadí mezi jedno z nejregulovatelnějších odvětví a regulace mají velký vliv na výkonnost bank. Mezi tři hlavní důvody bankovní regulace lze zařadit informační asymetrie, vysoká zadluženost banky a systémové riziko. Jako primární cíl bankovní regulace a dohledu není zamezovat pádu jednotlivých bank nebo chránit střadatele, ale zařídit a ochraňovat stabilitu celého bankovního systému. Mezi hlavní nástroje pro regulaci a dozor lze řadit:

- Tvorba a prosazování podmínek, pravidel a rámce činností bankovních institucí (bankovní regulace),
- ověřování dodržování pravidel a stanovení sankcí (bankovní dohled).

Mezi regulující a dohlížející instituce patří především centrální banky, ale v některých zemích byl založen speciální úřad.

Černohorský (2020) dále uvádí, že nesmí nastat situace, kdy by byly ohroženy vklady klientů a ohrožena stabilita celého bankovního systému. Banky proto musí dodržovat tzv. pravidla obezřetného podnikání, které vycházejí z doporučení od Basilejského výboru pro bankovní dohled. Tato pravidla stanovuje banka pro mezinárodní platby.

Do pravidel obezřetného podnikání bank patří zejména tyto regulace:

- Požadavky na řídicí a kontrolní systém banky,
- pravidla pro výpočet kapitálové přiměřenosti,
- pravidla angažovanosti,
- limity pro kvalifikované účasti banky v jiných subjektech,
- zákaz zvýhodněného obchodování s osobami personálně a majetkově propojenými bankou,
- požadavek na tzv. čínské zdi mezi úvěrovými a investičními obchody prováděnými bankou.

## 2 FINANČNÍ ANALÝZA

Finanční analýza je jedním z nástrojů, který nám podává informace o finanční analýze podniku. Finanční analýza pomáhá odhalit, jak se danému podniku daří, jak efektivně využívá své aktiva, zda je podnik schopen splácet své závazky včas, zda má vhodnou kapitálovou strukturu a mnoho dalších důležitých informací (Knápková et al., 2017).

Dle Růčkové (2019) je hlavním smyslem finanční analýzy připravit podklady, které budou sloužit pro kvalitní rozhodování o fungování podniku. Také dodává, že je patrné, že existuje velmi úzká spojitost mezi účetnictvím a rozhodováním podniku.

### 2.1 Definice finanční analýzy

Sedláček (2011) říká, že finanční analýzu podniku lze chápat jako metodu hodnocení finančního hospodaření podniku, u které se data, která byla získána třídí, poměřují, agregují mezi sebou navzájem, dále se kvantifikují vztahy mezi nimi, hledají se kazuální souvislosti mezi daty a následně se určuje jejich vývoj.

Knápková et al. (2017) dále uvádí, že finanční analýza pomáhá manažerům při rozhodování optimální finanční struktury, při získávání finančních zdrojů, při alokaci volných peněžních prostředků, při poskytování obchodních úvěrů apod.

Podle Kaloudy (2019) lze mezi obecné cíle finanční analýzy zařadit:

- posouzení finančního zdraví podniku pomocí logického průniku rentability a likvidity,
- identifikace slabých a silných stránek,
- rozbor finanční situace podniku, ale i odvětví,
- identifikace finanční tísně, kdy podnik má problémy s likviditou.

### 2.2 Uživatelé finanční analýzy

Dle Scholleové (2018) patří mezi uživatele finanční analýzy tzv. stakeholders, což jsou osoby, které jsou nějakým způsobem spojeny s činností podniku. Knápková et al. (2017) dále dodává, že finanční analýzu využívají manažeři pro krátkodobé, a především pro dlouhodobé finanční řízení podniku. Finanční analýza slouží i pro rozhodování a posuzování také investorům, obchodním partnerům, státním institucím, zahraničním institucím, zaměstnancům, auditorům, konkurentům, burzovním makléřům a také odborné veřejnosti.



Důležité je zvážit, pro koho finanční analýza slouží, jelikož každý uživatel preferuje jiné informace. Vlastníky zajímá například ziskovost neboli rentabilita vlastního kapitálu, věřitele se budou zajímat o likviditu apod.

### **2.3 Zdroje dat pro finanční analýzu**

Aby finanční analýza byla úspěšná, je za potřebí kvalitních a komplexních vstupních informací. Důležité je zachytit všechna data, která by mohla změnit výsledky finanční analýzy. V dnešní době má finanční analytik mnohem více možností, kde data čerpat a může proto získat více informací k obsažení více problematických aspektů, než bylo možné dříve. Avšak podstata získávání dat zůstává stále obdobná, a to z účetních výkazů. Účetní výkazy můžeme rozdělit do dvou skupin podle uživatelů, a to na finanční a vnitropodnikové. Finanční účetní výkazy poskytují data externím uživatelům, a to o struktuře majetku, zdroje krytí, peněžních tocích a tvorbě a užití výsledku hospodaření. Vnitropodnikové účetní výkazy jsou prováděny častěji a slouží k přesnějším výsledkům finanční analýzy. Mezi základní účetní výkazy řadíme rozvahu, výkaz zisku a ztráty, přehled o peněžních tocích neboli cash flow a výkaz o změnách vlastního kapitálu. (Růčková, 2019)

#### **2.3.1 Rozvaha**

Dle Berka a DeMarza (2014) je rozvaha účetní výkaz, která zachycuje aktiva a pasiva firmy a poskytuje přehled o finanční situaci firmy, a to v daném časovém okamžiku. Výkaz je rozdělen na dvě části, kde na levé straně se nachází aktiva a na pravé straně pasiva.

Synek a kol. (2011) dále uvádí, že rozvaha musí přehledně ukazovat majetkovou strukturu podniku, tedy co podnik vlastní a také strukturu kapitálu, tedy z čeho podnik majetek pořídil.

Dvě po sobě jdoucí rozvahy nám umožňují zjistit, jak se vyvíjí finanční situace v podniku a jaké případné opatření je potřeba udělat k efektivnímu rozvoji firmy.

Tabulka 1 Rozvaha; Zdroj: Novotný, 2021

<b>AKTIVA</b>	<b>PASIVA</b>
<b>Stálá aktiva</b>	<b>Vlastní kapitál</b>
Dlouhodobý hmotný majetek	Základní kapitál
Dlouhodobý nehmotný majetek	Ážio a kapitálové fondy
Dlouhodobý finanční majetek	Fondy ze zisku
	Výsledek hospodaření
<b>Oběžná aktiva</b>	<b>Cizí zdroje</b>
Zásoby	Rezervy
Pohledávky	Dlouhodobé závazky
Krátkodobý finanční majetek	Krátkodobé závazky
Peněžní prostředky	
<b>Časové rozlišení aktiv</b>	<b>Časové rozlišení pasiv</b>

Aktiva jsou ekonomické zdroje, kterými podnik disponuje k určitému datu. Jedná-li se o právní pojetí, zdroje označujeme jako majetek podniku, jde-li o finanční stránku ekonomických zdrojů, označujeme je jako kapitál. Aktiva dělíme podle základního hlediska, kterým je likvidita. V České republice začínáme u položek, které jsou nejméně likvidní (fixní aktiva, dlouhodobý majetek) až po položky, které jsou nejlikvidnější (krátkodobý majetek).

V USA je členění aktiv opačné, a to od položek nejlikvidnějších až po položky nejméně likvidní. (Růčková, 2019)

Pasiva lze ve finanční praxi označit jako strana zdrojů financování firmy. Na straně pasiv hodnotíme finanční strukturu analyzovaného podniku. Na rozdíl od aktiv, pasiva nejsou členěna podle času, ale člení se podle hlediska vlastnictví zdrojů financování. Proto se u pasiv rozlišují zdroje, které jsou cizí anebo vlastní. (Růčková, 2019)

### 2.3.2 Výkaz zisku a ztráty

Dle Štekera a Otrusinové (2016) pomocí výkazu zisku a ztráty lze zjistit výsledky hospodaření, a to jak z provozní, tak z finanční činnosti. Náklady a výnosy, které souvisejí s hlavní podnikatelskou činností řadíme do provozní činnosti podniku.

Scholleová (2017) dále dodává, že výkaz zisku a ztráty sleduje v určitém období výnosy a náklady, a proto je zapotřebí znát začátek a konec období, ze kterého se výkaz sestavuje.

Peněžní vyjádření výsledku hospodaření podniku nazýváme výnos. Opakem je náklad, který je peněžním vyjádřením spotřeby podniku. U nákladů a výnosů nezáleží na tom, zda byla provedena skutečná peněžní transakce. (Scholleová, 2017)

Výkaz zisku a ztráty lze sestavit v druhovém nebo v účelovém členění. Druhové členění sleduje, jaké druhy nákladů byly vynaloženy, tedy jejich povahu. Podle časového hlediska jsou jednotlivé druhy nákladů promítány do výkazu zisku a ztráty, a to během sledovaného období. Účelové členění slouží k příčině vzniku nákladů, tedy na co náklady byly vynaloženy. Náklady na výrobu jsou promítnuty do výkazu až v okamžiku vykázání výnosu. Tyto náklady lze kalkulovat na výkon, a proto se někdy označují jako náklady výkonu. (Knápková et al., 2017)

### 2.3.3 Přehled o peněžních tocích

Přehled o peněžních tocích neboli výkaz cash flow je účetní výkaz, který srovnává zdroje tvorby peněžních toků (příjmy) s jejich užitím (výdaje) za určité období. Peněžními prostředky rozumíme peníze v hotovosti, a to včetně cenin, peněžní prostředky na účtu a peníze na cestě. Cash flow tedy poskytuje podniku informace o tom, kolik peněžních prostředků vytvořil a na co je vynaložil. Výkaz cash flow ukazuje fakt, že zisk a peníze nejsou jedno a to stejné. (Růčková, 2019)

Dle Štekera a Otrusinové (2016) se cash flow dělí do třech oblastí:

- Provozní činnost – základní výdělečná činnost a ostatní činnosti účetní jednotky.
- Investiční činnost – prodej a pořízení dlouhodobého majetku, popřípadě činnost, která souvisí s poskytováním úvěrů, výpomocí a zápůjček.
- Finanční činnost – činnost, která ovlivní a změní velikost a složení vlastního kapitálu a dlouhodobých, v některých případech i krátkodobých závazků.

Výkaz cash flow se sestavuje pomocí dvou metod:

- Metoda přímá sleduje příjmy a výdaje za určité období pomocí vyčleňování odpovídajících transakcí a jejich bilancováním. (Kalouda, 2019)
- Metoda nepřímá vychází z kladných a záporných finančních toků z účetních údajů. Každý peněžní tok se může projevit buď jako změna rozvahové položky anebo jako náklad (výnos) ve výkazu zisku a ztrát. (Kalouda, 2019)

#### 2.3.4 Výroční zpráva

Každá účetní jednotka, která musí ze zákona ověřit účetní uzávěrky auditorem, má povinnost zhotovit výroční zprávu. Výroční zpráva podává komplexní informace o tom, jaké má účetní jednotka hospodářské postavení, o její výkonnosti a předpokládané budoucnosti. Výroční zpráva musí mít konkrétní obsah, který stanovuje §21 ZÚč. (Skálová, 2020)

Mimo informace nezbytně nutných pro naplnění účelu výroční zprávy, musí zpráva obsahovat přinejmenším:

- a) skutečnosti, které nastaly až po rozvahovém dni a jsou důležité pro výroční zprávu,
- b) aktivity v oblasti výzkumu a vývoje,
- c) budoucí vývoj účetní jednotky,
- d) aktivity, které se týkají ochrany životního prostředí a pracovněprávních vztazích,
- e) informace o organizační složce, pokud ji má firma v zahraničí,
- f) informace, které upravují zvláštní předpisy.

(Skálová, 2020)

#### 2.3.5 Přehled o změnách vlastního kapitálu

Přehled o změnách vlastního kapitálu nám říká, jaké jsou příčiny těchto změn. Výkaz není upravován českými předpisy, a proto se jako inspirace pro jeho sestavení používá interpretace Národní účetní rady I-32 Struktura a obsah přehledu o změnách vlastního kapitálu. (Novotný, 2017)

Knápková et al. (2017) dále dodává, že informace o vlastním kapitálu jsou důležité pro externí uživatele, jelikož mohou ukázat skryté operace, které podnik provedl a které by zůstali jinak skryty.

### 2.3.6 Příloha

Dle Štekera a Otrusinové (2016) je příloha nedílnou součástí účetní uzávěrky, jelikož doplňuje a vysvětluje informace, které jsou ve výkazu zisku a ztrát a v rozvaze. Podle vyhlášky se stanovuje rozsah informací, které účetní jednotky musí v příloze uvádět.

## 2.4 Nedostatky finanční analýzy

Finanční analýza podává důležité a užitečné informace o tom, jaké je hospodaření daného podniku. Přesto má finanční analýza některá omezení, která si vyžadují větší pozornost a také zdravý úsudek uživatelů, kteří s výsledky finanční analýzy pracují. Pro komunikaci mezi uživateli jsou důležité účetní výkazy, jejichž vypovídací schopnost údajů snižují některé skutečnosti. V praxi se můžeme setkat s dvěma problémy. První problém se týká účetních výkazů, protože nedokumentují úplnou a přesnou ekonomickou realitu hospodaření podniku a druhý problém pojednává o nejednotnosti pravidel účetního výkaznictví v některých zemích. Jedna významná skutečnost, která může zkreslovat výsledky finanční analýzy je neschopnost zachytit změnu úrovně technologií v čase, proto mohou být výsledky o efektivním hospodaření podniku zkresleny. (Knápková et al., 2017)

## 2.5 Účetnictví bankovních společností

Účetnictví bank je legislativně upraveno zákonem o účetnictví, vyhláškou pro banku a jiné finanční instituce a českými účetními standardy pro banky a jiné finanční instituce. Banky účtují podle vyhlášky 501/2009Sb. V této vyhlášce lze najít předměty úpravy působností, účetní uzávěrku, směrnou účtovou osnovu, účetní metody a jejich použití, také konsolidovanou uzávěrku a ustanovení přechodná a závěrečná.

Bankovní společnosti a jiné finanční instituce mají rozvahu velmi odlišnou oproti jiným podnikatelům. Co se aktiv týče, tak nejsou rozdělena striktně do dvou skupin dlouhodobých a oběžných, ale zaměřují se spíše na rozbor pohledávek za klienty a jinými bankami, CP v podobě dluhopisů nebo akcií a účastech na podílech. U pasiv se též nejedná o klasické rozdělení na vlastní a cizí kapitál, ale jde zde především o závazky vůči bankám, nebankovním subjektům a závazky z dluhových CP. (Šteker, Otrusinová, 2016)

Tabulka 2 Vybrané položky rozvahy bankovní společnosti; Zdroj: Černoهورský, 2020

AKTIVA	PASIVA
--------	--------

Pokladna	Přijaté vklady a úvěry členěné na
Poskytnuté úvěry a vklady v členění na	-Vklady a úvěry přijaté od centrálních bank
-Vklady a úvěry u centrálních bank	-Vklady a úvěry přijaté od jiných úvěrových institucí
-Vklady a úvěry u jiných úvěrových institucí	Vklady a úvěry přijaté od klientů
-Úvěry a ost. Pohledávky za klienty	Emitované neobchodovatelné dluhové cenné papíry
Neobchodovatelné dluhové cenné papíry	Emitované ostatní dluhové cenné papíry
Ostatní dluhové cenné papíry	Kapitál a rezervy
Akcie a majetkové účasti v držení banky	Opravné položky
Stálá aktiva	Základní kapitál
Ostatní aktiva	Zisk/ztráta z minulého roku

### 3 METODY A POSTUPY FINANČNÍ ANALÝZY

Pro hodnocení finančního zdraví firmy, umožnil rozvoj statistických, matematických a ekonomických věd celou řadu metod, které můžeme aplikovat. Při realizaci finanční analýzy je důležité, abychom dbali na přiměřenost volby metod analýzy. Abychom mohli zvolit určitou metodu, je důležité brát ohled na:

- Účelnost – to znamená, že finanční analytik, který pracuje na zakázku, si musí uvědomit, k jakému účelu bude výsledná analýza sloužit. Důležité je mít stále na paměti, že ne každá firma používá stejné ukazatele a metody. Proto interpretace výsledků musí být prováděna citlivě, ale zároveň s důrazem na určitá rizika, která by ze špatného využití analýzy vznikla.
- Nákladnost – finanční analýza s sebou nese spoustu nákladů, které by měli být přiměřené návratnosti těchto vynaložených nákladů. Proto je důležité, aby hloubka i rozsah analýzy odpovídali očekávanému ohodnocení rizik, které jsou spojené s rozhodováním.
- Spolehlivost – nelze ji zvýšit rozšířením množství srovnaných podniků, jelikož zde máme omezené spektrum firem, které lze skutečně porovnat. Lze ji ale zvýšit tím, že využijeme kvalitnější vstupní data, protože čím budou vstupní data kvalitnější, tím by výsledky finanční analýzy měli být spolehlivější.

Můžeme tedy říct, že čím jsou lepší metody, tím jsou spolehlivější závěry a menší riziko chybného rozhodnutí, a proto je větší naděje na úspěch. (Růčková, 2019)

Mezi základní metody finanční analýzy, můžeme zařadit zejména (Knápková et al., 2017):

- a. Analýza stavových (absolutních) ukazatelů
- b. Analýza tokových ukazatelů
- c. Analýza rozdílových ukazatelů
- d. Analýza poměrových ukazatelů
- e. Analýza soustav ukazatelů

### 3.1 Analýza stavových ukazatelů

Analýza stavových neboli absolutních ukazatelů patří mezi nejzákladnější metody finanční analýzy a slouží především k analýze vývojových trendů a také k procentnímu rozboru komponent. Tato metoda zahrnuje horizontální analýzu a vertikální analýzu. (Knápková et al., 2017)

#### 3.1.1 Horizontální analýza

Horizontální analýza získává nejčastěji data přímo z účetních výkazů (rozvaha a výkaz zisku a ztrát) nebo také z výročních zpráv. Analýza sleduje změny absolutní hodnoty vykazovaných dat v čase (3 až 10 let), ale také se zjišťují jejich relativní (procentní) změny. Veškeré změny jednotlivých položek výkazů se sledují po řádcích, proto se tato metoda nazývá horizontální. (Sedláček, 2011)

#### 3.1.2 Vertikální analýza

Vertikální analýza posuzuje komponenty majetku a kapitálu, tedy struktura aktiv a pasiv. Struktura aktiv a pasiv nám podává informace o složení hospodářských prostředků, které jsou potřebné pro výrobní a obchodní aktivity podniku a také z jakých zdrojů byly pořízeny. Při procentním vyjádření jednotlivých komponent se postupuje odshora dolů po jednotlivých letech, tedy ve sloupcích, a proto se tato metoda nazývá vertikální. (Sedláček, 2011)

### 3.2 Analýza tokových ukazatelů

Analýza tokových ukazatelů se využívá hlavně u nákladů, výnosů, zisku a cash flow. U této metody je také vhodné využít horizontální a vertikální analýzu. (Knápková et al., 2017)

### 3.3 Analýza poměrových ukazatelů

Analýza poměrových ukazatelů je základním nástrojem finanční analýzy. Jedna z nejoblíbenějších metod je analýza účetních výkazů, jelikož umožňuje získat rychlou představu o finanční situaci podniku. Poměrové ukazatele dávají do poměru různé položky výkazu zisku a ztráty, rozvahy nebo také cash flow.

Vochozka a kol. (2021) dále dodává, že poměrové ukazatele se počítají vydělením jedné položky jinou položkou, které jsou uvedené, v již zmiňovaných výkazech a mezi nimiž existuje co do obsahu určité souvislosti. Nejznámější skupiny ukazatelů jsou ukazatele rentability, likvidity, aktivity, kapitálového trhu a ukazatele zadluženosti.



### 3.3.1 Ukazatele rentability

Ukazatele rentability poměřují výsledek efektu, který je dosažen podnikatelskou činností podniku, ke zvolené srovnávací základně. Čím je rentabilita vyšší, znamená to, že podnik dobře hospodaří se svým majetkem a kapitálem. (Scholleová, 2017)

Dle Růčkové (2019) se nejčastěji vychází z účetních výkazů, jako je výkaz zisku a ztráty a rozvaha. U ukazatele rentability se v čitateli vyskytuje nějaká položka, která odpovídá výsledku hospodaření (toková veličina) a ve jmenovateli se nachází určitý druh kapitálu (stavová veličina). Ukazatele rentability budou nejvíce zajímat potencionální investory a také akcionáře.

**Rentabilita tržeb** (Return on sales) je ukazatel, který vyjadřuje ziskovou marži a je jeden z důležitých ukazatelů, který hodnotí úspěšnost podnikání. V čitateli se nachází zisk po zdanění, před zdaněním anebo také EBIT.

$$\text{Rentabilita tržeb} = \frac{\text{zisk}}{\text{tržby}}$$

(Knápková, 2017)

**Rentabilita aktiv** (return on Assets) dává do poměru zisk podniku s celkovými vloženými prostředky, a to bez ohledu na to, jestli byl financován z cizího anebo vlastního kapitálu. Je to jeden z klíčových měřítek rentability.

$$\text{Rentabilita aktiv} = \frac{\text{EBIT}}{\text{aktiva}}$$

(Scholleová, 2017)

**Rentabilita vlastního kapitálu** (Return on Equity) je ukazatel, který akcionářům nebo vlastníkům podniku vyjadřuje výnosnost vloženého kapitálu.

$$\text{Rentabilita vlastního kapitálu} = \frac{\text{zisk}}{\text{vlastní kapitál}}$$

(Růčková, 2019)

### 3.3.2 Ukazatele likvidity

Ukazatele likvidity se zabývají poměrem prostředků, kterými je možno platit (čítatel) s tím, co je potřeba zaplatit (jmenovatel). Tyto ukazatele se zabývají nejlikvidnější částí aktiv a dělí se podle toho, jak je která položka likvidní. (Sedláček, 2011)

Vochozka et al. (2021) dále uvádí, že likvidita je velmi důležitá pro fungování podniku, přestože je v přímém střetu s rentabilitou, jelikož vysoká likvidita váže prostředky, a to s velmi malým nebo žádným výnosem, které by mohly být investovány.

**Ukazatel běžné likvidity** (Current Ratio) nebo také likvidita III. stupně pomáhá zjistit, o kolik jsou oběžná aktiva vyšší než krátkodobé závazky. Výpočet tedy určuje, kolikrát je podnik schopen uspokojit své věřitele, jestliže by proměnil veškeré oběžná aktiva na peníze. Doporučené hodnoty u běžné likvidity se pohybují mezi 1,8 – 2,5.

$$\text{Běžná likvidita} = \frac{\text{oběžná aktiva}}{\text{krátkodobé závazky}}$$

(Scholleová, 2017)

**Ukazatel pohotové likvidity** (Quick Asset Ratio) nebo také likvidita II. stupně je obdobná jako likvidita běžná, ale od oběžných aktiv se musí odečíst jejich nejméně likvidní část, a to jsou zásoby, protože se nejhůře převádí na peníze. Doporučené hodnoty u pohotové likvidity se pohybují mezi 1 – 1,5.

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

(Scholleová, 2017)

**Ukazatel okamžité likvidity** (Cash Position Ratio) nebo také likvidita I. stupně je nejužší vymezení likvidity. Do okamžité likvidity vstupují pouze nejlikvidnější položky, které nalezneme v rozvaze. Doporučené hodnoty u okamžité likvidity se pohybují mezi 0,2 – 0,5.

$$\text{Okamžitá likvidita} = \frac{\text{finanční majetek}}{\text{krátkodobé závazky}}$$

(Růčková, 2019)

### 3.3.3 Ukazatele aktivity

Ukazatele aktivity podávají informace o tom, jak podnik efektivně hospodaří se svými aktivy. Pokud jich podnik má více, než je potřeba a účelné, vznikají mu tak zbytečné náklady a tím i dosahuje menšího zisku. Naopak, pokud jich má méně, přichází o mnoho potencionálních podnikatelských příležitostí a také o výnosy, které by mohl získat. (Sedláček, 2011)

**Obrat aktiv** – informuje, kolikrát se přemění celkový majetek do tržeb podniku, a to ve sledovaném období, které bývá obvykle rok. Vyjadřuje podíl tržeb z jeho hlavní hospodářské činnosti, a to k vzhledem k hodnotě aktiv k určitému časovému okamžiku. Doporučuje se,

aby hodnota nebyla nižší než 1. Čím je hodnota vyšší, tím lépe podnik hospodaří se svým majetkem.

$$\text{Obrat aktiv} = \frac{\text{tržby}}{\text{aktiva}}$$

(Martinovičová, Konečný, Vavřina, 2019)

**Obrat dlouhodobého majetku** – informuje, jaká je úroveň efektivity využívání částí dlouhodobého majetku podniku. Udává, kolikrát se dlouhodobý majetek obrátí v tržby, a to po dobu jednoho roku. Při využití tohoto ukazatele musí být brán zřetel na míru odepsanosti aktiv a také na metody odepisování.

$$\text{Obrat dlouhodobého majetku} = \frac{\text{tržby}}{\text{dlouhodobý majetek}}$$

(Vochozka et al., 2021)

**Obrat zásob** – udává, jak rychle se zásoby obrátí. Čím vyšší je obrat zásob, tím lépe pro podnik.

$$\text{Obrat zásob} = \frac{\text{tržby}}{\text{zásoby}}$$

(Růčková, 2019)

**Doba obratu zásob** – říká, jak dlouho jsou oběžná aktiva v podniku vázaná ve formě zásob. Čím kratší je doba obratu zásob, tím lépe pro podnik.

$$\text{Doba obratu zásob} = \frac{\text{průměrný stav zásob}}{\text{tržby}} \times 360$$

(Růčková, 2019)

**Obrat pohledávek** – informuje, kolikrát se pohledávky za určité období (rok) přemění v tržby. Vysoký poměr často naznačuje, že podnik efektivně reaguje na pozdní plátce.

$$\text{Obrat pohledávek} = \frac{\text{tržby}}{\text{obchodní pohledávky}}$$

(Brealey, Mayers, Allen, 2017)

**Doba obratu pohledávek** – podává informace o době, kdy podnik musí čekat, než dostane platby od svých odběratelů od okamžiku prodeje. Tento ukazatel se srovnává s odvětvovým průměrem a také s dobou splatnosti faktur. Čím je delší průměrná doba, tím je potřeba více úvěrů, díky kterým vznikají větší náklady.

$$\text{Doba obratu pohledávek} = \frac{\text{průměrný stav pohledávek}}{\text{tržby}} \times 360$$

(Knápková et al., 2017)

**Doba obratu závazků** – ukazatel podává informace o tom, jak dlouho firmě trvá, než zaplatí svým dodavatelům. Hodnota by měla dosahovat alespoň stejné hodnoty, jako doba obratu pohledávek.

$$\text{Doba obratu závazků} = \frac{\text{průměrný stav závazků}}{\text{tržby}} \times 360$$

(Sedláček, 2011)

### 3.3.4 Ukazatele kapitálového trhu

Ukazatele kapitálového trhu podávají informace zejména pro investory, protože chtějí predikovat, zdali jejich investice bude splňovat předpokládanou výši návratnosti, a to za pomoci poměrových ukazatelů, které jsou součástí finanční analýzy. (Vochozka et al., 2021)

**Zisk na akcii** – podává informace akcionářům o tom, kolik zisku připadá na jednu kmenovou akcii. Důležité si je uvědomit, že budoucí trend tohoto ukazatele se těžko odhaduje, jelikož výnosy se chovají zcela náhodně a zisk se řadí mezi účetní položky, proto může být výrazně ovlivněn účetní politikou.

$$\text{Zisk na akcii} = \frac{\text{vlastní kapitál}}{\text{počet emitovaných akcií}}$$

(Růčková, 2019)

**Dividendový výnos** – tento ukazatel jednoznačně udává informace o zhodnocení vložených finančních prostředků, protože hlavní motivace pro investory je nejspíše rostoucí příjem z dividend.

$$\text{Dividendový výnos} = \frac{\text{dividendový výnos na 1 akcii}}{\text{tržní cen akcie}}$$

(Růčková, 2019)

**P/E Ratio** – podává informace investorům, jaký bude do budoucna růst tempa, míra zisku a podílu dividend na zisku. Jestliže se výsledek výrazně liší od odvětví, může to pro investory znamenat signál, že jsou akcie podhodnoceny a naopak.

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

(Knápková et al., 2017)

**Ukazatel P/BV** – informuje o tom, jaké je tržní ohodnocení vlastního kapitálu podniku. Jestliže je výsledek menší než 1, znamená to, že výhledy podniku nejsou dobré a trh o podnik nejeví zájem, případně jsou akcie podhodnoceny.

$$\text{Ukazatel } P/BV = \frac{\text{tržní cena akcie}}{\text{účetní hodnota vlastního kapitálu na akci}}$$

(Knápková et al., 2017)

### 3.3.5 Ukazatele zadluženosti

Ukazatele zadluženosti se zabývají především poměrem mezi cizími a vlastními zdroji. Zabývají se také tím, jak je podnik schopen hradit náklady dluhu. Při analýze zadluženosti je také dobré, když víme, jaký má firma objem majetku pořízený na leasing. Aktiva, které jsou získávána skrze leasing se totiž neobjevují v rozvaze, ale najdeme je pouze ve výkazu zisku a ztráty jako náklad. (Scholleová, 2017)

Sedláček (2011) dále dodává, že zadluženost nemá pouze negativní charakteristikou podniku, ale její růst může přispět k celkové rentabilitě a také k vyšší tržní hodnotě podniku. Současně ale také zvyšuje riziko finanční nestability.

**Celková zadluženost** – pomocí tohoto ukazatel lze stanovit celkovou míru rizikovosti věřitelů podniku, a to za pomoci podílů dluhů na celkovém dlouhodobě podnikem využívaném kapitálu. Doporučená hodnota nelze stanovit, je proto potřeba sledovat vývoj celkové zadluženosti v čase.

$$\text{Celková zadluženost} = \frac{\text{dlouhodobé} + \text{krátkodobé závazky}}{\text{bilanční suma aktiv netto}}$$

(Martinovičová, Konečný, Vavřina, 2019)

**Míra zadluženosti** – tento ukazatel uniformuje o zadluženosti pomocí poměru cizího a vlastního kapitálu. Poměr, který bývá obvykle doporučován, je 1:1. U zohledňování finančního rizika, je brána za základní bezpečnou míru zadluženosti míra 40 % cizího kapitálu v poměru k vlastnímu.

$$\text{Míra zadluženosti} = \frac{\text{cizí zdroje}}{\text{vlastní zdroje}}$$

(Vochozka, 2011)

**Úrokové krytí** – je důležitým kritériem k posouzení, zdali je zapojení úročených cizích zdrojů do kapitálové struktury podniku smysluplné a výhodné. Čím je tato hodnota ukazatele vyšší, tím vícekrát vytvořený výsledek hospodaření dokázal převýšit hodnotu nákladových

úroků a tím pádem podnikový kapitál „vydělal“ na úhradu explicitních nákladů kapitálu s ním spojených.

$$\text{Úrokové krytí} = \frac{EBIT}{\text{nákladové úroky}}$$

(Čížinská, 2018)

### 3.4 Analýza soustav ukazatelů

Podle Sedláčka (2011) finanční situaci v podniku lze analyzovat za pomoci značného počtu rozdílových a poměrových ukazatelů. Nevýhodou těchto ukazatelů je, že mají samy o sobě omezenou vypovídající schopnost, protože charakterizují jen určitý úsek činnosti daného podniku. Proto, abychom mohli posoudit celkovou finanční situaci, se vytváří soustavy ukazatelů, které jsou označovány také jako analytické systémy nebo modely finanční analýzy. Při vytváření soustav ukazatelů rozlišujeme soustavy hierarchicky uspořádaných ukazatelů a účelové výběry ukazatelů.

#### 3.4.1 Pyramidové soustavy ukazatelů

Pomocí pyramidových soustav ukazatelů lze aditivně nebo multiplikativně rozložit vrcholový ukazatel. Nejtypičtějším pyramidovým rozkladem je Du Pontův rozklad, který je zaměřen na rozklad rentability vlastního kapitálu a na ostatní položky, které vstupují do tohoto ukazatele. (Růčková, 2019)

**Du Pontův rozklad** – Du Pontův rozklad řeší, jaké dopady změn mají jednotlivé položky v rozvaze. Tato analýza pyramidově rozkládá ukazatel ROE.

$$ROE = \frac{\text{čistý zisk}}{\text{vlastní kapitál}} \times \frac{\text{tržby}}{\text{aktiva}} \times \frac{\text{aktiva}}{\text{vlastní kapitál}}$$

(Jindřichovská, Kubíčková, 2015)

#### 3.4.2 Soustavy účelově vybraných ukazatelů

Sedláček (2011) uvádí, že tyto ukazatele jsou sestavovány na základě komparativě-analytických nebo matematicko-statistických metod. Důležité je, aby byly sestaveny takové výběry ukazatelů, které umožní kvalitně určit finanční situaci podniku.

**Bonitní modely** – Bonitní modely jsou založeny na diagnostice finančního zdraví podniku, a to za pomoci bodového hodnocení. Podle dosažených bodů je poté možné firmu zařadit do

určité kategorie. Mezi bonitní modely se řadí souhrnné ukazatele jako např. Tamariho model nebo Kralickův Quicktest. (Knápková et al., 2017)

**Bankrotní modely** – Bankrotní modely mají za cíl identifikovat, jestli v blízké budoucnosti firmě hrozí bankrot. Tyto modely nejčastěji vycházejí z předpokladu, že firma má problémy s likviditou. S výši čistého pracovního kapitálu a s rentabilitou vloženého kapitálu. Mezi bankrotní modely patří např. Z-skóre (Altmanův model), indexy IN nebo Tafflerův model. (Knápková et al., 2017)

**Index IN95** – Tento ukazatel byl sestav manželé Neumaierovými za pomoci matematicko-statistických modelů. Tento ukazatel byl sestav pro podmínky ČR a je to tzv. index důvěryhodnosti.

Vzorec pro výpočet tohoto ukazatele je následující:

$$IN95 = 0,22A + 0,11B + 8,33C + 0,52D + 0,10E + 16,80F$$

A = aktiva/cizí zdroje

B = EBIT/nákladové úroky

C = EBIT/aktiva

D = výnosy/aktiva

E = oběžná aktiva/krátkodobé závazky

F = závazky po době splatnosti/tržby

Pokud je výsledek větší než 2, jedná se o podnik s dobrým finančním zdravím. Hodnota mezi 1 a 2 představuje podnik, který nedisponuje dobrým finančním zdravím, ale ani špatným. Hodnoty menší než 1 znamená, že podnik se nachází ve špatné finanční situaci. (Knápková et al., 2017)

**Bilanční analýza I. Rudolfa Douchy** – Tato metoda slouží k rychlému zhodnocení bonity podniku a informace k jejímu sestrojení najdeme v rozvaze. Metoda využívá poměrové ukazatele, konkrétně ukazatele stability, likvidity, aktivity a rentability. Jednotlivé ukazatele se vypočítají a poté se využije následující rovnice:

$$C = \frac{(2 \times S + 1 \times A + 5 \times R + 4 \times L)}{12}$$

Pokud hodnota klesne pod 0,5 tak podnik není bonitní. (Kubíčková, Jindřichovská, 2015)

### 3.5 specifické finanční ukazatele bankovních společností

Některé ukazatele finanční analýzy banky se liší oproti klasickým výrobním podnikům. Jak bylo již zmíněno výše, například rozvaha má zcela odlišnou strukturu, proto je také dobré odlišit i ukazatele finanční analýzy bankovní společnosti. Tato kapitola je zaměřena na finanční ukazatele, které jsou specifické pro bankovní společnost.

#### 3.5.1 Ukazatele struktury bilance

Ukazatele struktury bilance určují míru rovnováhy jednotlivých složek aktiv a pasiv a jsou významné z hlediska zajištění likvidity banky. Také umožňují zjistit, jaká je koncentrace bankovního portfolia a odhalit případné riziko. (Kašparovská et al., 2006)

**Ukazatel struktury bilance (pohledávky)** – Tento ukazatel vyjadřuje poměr poskytnutých úvěrů k celkovým aktivům. K vzhledem k tomu, že mezi základní funkce komerčních bank patří poskytování úvěrů, proto tento ukazatel dosahuje hodnot vyšších než 50 %. Ukazatel může indikovat strategii banky, jestli se zaměřuje na zhodnocování aktiv právě díky úvěrům, nebo například pomocí investic do cenných papírů.

$$S_u = \frac{\text{poskytnuté úvěry}}{\text{celková aktiva}} \times 100$$

(Černohorský, 2020)

**Ukazatel struktury bilance (závazky)** – Tento ukazatel dává do poměru přijaté vklady k celkovým pasivům banky. Tento ukazatel nabývá z pravidla také vyšších hodnot než 50 %, jelikož se také jedná o jednu z hlavních funkcí banky. Ukazatel dává informace o tom, z jak velké části jsou pasiva tvořeny vklady.

$$S_z = \frac{\text{přijaté vklady}}{\text{celková pasiva}} \times 100$$

(Černohorský, 2020)

#### 3.5.2 Ukazatele kapitálové přiměřenosti

Jedním z nástrojů bankovní regulace a také ukazatelem stability každé banky je kapitálová přiměřenost. Představuje minimální výši kapitálu, kterou musí banky držet vzhledem k rizikovým obchodům. Čím je vyšší kapitálová přiměřenost, tím je vyšší stabilita banky.

$$K_p = \frac{TIER1+TIER2}{\text{Rizikově vážená aktiva}}$$

Kapitál, který je určený pro výpočet kapitálové přiměřenosti se skládá z:



**TIER 1** – tento kapitál je chápán jako kapitál, který bance umožňuje pokračovat v činnosti a udržuje ji tak solventní. Nejvyšší část kapitálu TIER1 je označován kmenový kapitál CET1.

**TIER 2** – je chápán jako kapitál, který slouží k vyplacení vkladatelů a přednostních věřitelů, kdyby banka přestala být solventní.

Celková výše kapitálu, kterou banky musí držet by měla být alespoň 8 % rizikově vážených aktiv. (consilium.europa, ©2021)

### 3.5.3 Ukazatele bankovní produktivity

Ukazatele bankovní produktivity představují významnou skupinu ukazatelů zejména pro současné konkurenční podmínky. Tato skupina ukazatelů odráží kvalitu manažerské řízení banky. Lze využít ukazatele celkové produktivity, jako je například dosažený zisk na bankovního zaměstnance.

$$P_c = \frac{\text{Čistý zisk}}{\text{Průměrný počet zaměstnanců}}$$

(Kašparovská, 2006)

Mimo hodnotové ukazatele lze využít i například objemových ukazatelů, jako je například objem úvěrů či depozit na bankovního zaměstnance.

$$P_{z\dot{u}} = \frac{\text{Objem prodaných úvěrů}}{\text{Průměrný počet zaměstnanců}}$$

(Kašparovská, 2006)

Vhodné je i posoudit stav a vývoj ukazatelů nákladové intenzity, které jsou většinou vyjádřeny jako průměrné náklady nebo celkové náklady na bankovního zaměstnance.

$$N_c = \frac{\text{Celkové náklady}}{\text{Průměrný počet zaměstnanců}}$$

(Kašparovská, 2006)

To, jak se tyto ukazatele vyvíjí, ukazuje to, jak banka využívá své zdroje. V současné době se jedná o velmi významné ukazatele konkurenceschopnosti banky.

### 3.5.4 Ukazatele bankovní likvidity

Dle Kašparovské (2006) lze využít dva ukazatele k posouzení bankovní likvidity. Prvním ukazatelem je tzv. ukazatel okamžité likvidity.

$$L_o = \frac{\text{Vysoce likvidní aktiva}}{\text{Okamžitě splatné závazky}} \times 100$$

Do vysoce likvidních aktiv lze zařadit pokladní hotovost, vklady u centrální banky, netermínované vklady u jiných bank.

Do okamžitě splatných závazků lze zařadit netermínované vklady klientů, případně okamžitě splatné závazky k jiným bankám.

Druhým ukazatelem, který Kašparovská (2006) zmiňuje je ukazatel běžné likvidity.

$$L_b = \frac{\text{Likvidní aktiva}}{\text{Krátkodobé závazky}} \times 100$$

Tento ukazatel vyjadřuje, v jaké míře existuje rovnováha mezi likvidními aktivy a krátkodobými závazky banky.

Do likvidních aktiv lze zařadit jak vysoce likvidní aktiva, tak i vysoce likvidní cenné papíry.

Do krátkodobých závazků spadají všechny závazky, které jsou splatné v určitém časovém horizontu, většinou do 1 roku.

## 4 RATINGOVÉ METODY FINANČNÍ ANALÝZY BANK

U bankovních společností se využívají různé metody, které hodnotí klíčové oblasti bankovních společností. Mezi tyto metody lze zařadit například metodu CAMELS nebo BOPEC. Hodnocení bank využívají především centrální banky, které regulují bankovní trh. Metoda BOPEC bude zmíněna jen okrajově, jelikož je podobná metodě CAMELS.

### 4.1 Metoda CAMELS

CAMELS metoda je využívaná metoda, která slouží k analýze banky. Analytik, který využívá tuto metodu přiřazuje každé složce číselné ohodnocení, a to na stupnici od 1 do 5, kde hodnocení 1 je považováno za nejlepší a 5 za nejhorší. (Analystprep, 2022)

Mezi faktory, které se využívají k hodnocení bankovních institucí řadíme:

- Capital adequacy (kapitálová přiměřenost)
- Asset quality (kvalita aktiv)
- Management
- Earnings (zisk)
- Liquidity (likvidita)
- Sensitivity (citlivost)

#### 4.1.1 Kapitálová přiměřenost

U kapitálové přiměřenosti se posuzuje, jestli daná banka vykazuje hodnoty, které odpovídají předpisům ohledně výše minimální kapitálové rezervy. Banka obdrží rating na základě posouzení její kapitálové pozice v současnosti a v průběhu několika let. Budoucí kapitálová vybavenost se odhaduje na základě plánů banky do budoucna. Jedná se například o to, zda plánují vyplácet dividendy nebo například získat jinou společnost. Metoda CAMELS zde zkoumá složení kapitálu a likviditu kapitálu. (CFI Team, 2022)

#### 4.1.2 Kvalita aktiv

V této kategorii se posuzuje kvalita aktiv bank. Je důležité, aby aktiva byla kvalitní, jelikož jejich hodnota může prudce klesat, pokud jsou vysoce riziková. Jako příklad lze uvést půjčky, které spadají do typu aktiv, které se mohou znehodnotit, jestliže peníze jsou vypůjčeny vysoce rizikovému jednotlivci. U bank je zkoumána jejich investiční politika a

také jejich úvěrové praktiky spolu s úvěrovými riziky, jako je riziko likvidity nebo riziko úrokové. Pokud u banky nastane trend, že její významná aktiva ztrácejí hodnotu z důvodu úvěrového rizika, pak by bankovní společnost obdržela nižší rating. (CFI Team, 2022)

#### **4.1.3 Management**

U managementu se zkoumá, jak je schopný manažerský tým identifikovat finanční stres a poté na něho reagovat. Kategorie závisí na kvalitě obchodní strategie banky, finanční výkonnosti a vnitřních kontrolách. V oblastech obchodní strategie a finanční výkonnosti se CAMELS zaměřuje na plány instituce v následujících letech. Zahrnuje míru akumulace kapitálu, míru růstu a identifikaci hlavních rizik. U vnitřních kontrolách se testuje, jak je banka schopna identifikovat potenciální rizika. (CFI Team, 2022)

#### **4.1.4 Zisk**

Aby banka mohla dlouhodobě fungovat, je důležité, aby dosahovala zisků. Pro banku je důležitý odpovídající výnos, díky kterému může rozvíjet své operace a také si udržet konkurenceschopnost. Hodnocení se zaměřuje konkrétně na stabilitu výnosů, návratnost aktiv, dále na čistou úrokovou marži a také budoucí zisky. Při posuzování jsou důležité hlavní zisky, které jsou dlouhodobé a stabilní. (CFI Team, 2022)

#### **4.1.5 Likvidita**

Likvidita je pro bankovní společnosti velice důležitá, jelikož nedostatek likvidního kapitálu může vést až k runu bank. Zde metoda CAMELS sleduje dvě rizika, úrokové a likvidní. Úrokové sazby ovlivňují výnosy z obchodního segmentu banky na kapitálových trzích. Jestliže se banka vystavuje velkému úvěrovému riziku, bude její investiční a úvěrové portfolio kolísavé. Riziko likvidity lze chápat jako riziko neschopnosti pokrýt jak současné, tak i budoucí peněžní toky. (CFI Team, 2022)

#### **4.1.6 Citlivost**

Analýzou citlivosti se zjišťuje, jak mohou některé rizika ovlivnit instituci. Posuzuje se citlivost banky k tržnímu riziku sledováním řízení úvěrových koncentrací. Podle tohoto způsobu lze vidět, jak úvěry konkrétním odvětvím ovlivňují danou instituci. Mezi tyto půjčky se řadí zemědělské půjčky, lékařské půjčky, půjčky kreditními kartami a půjčky v energetickém sektoru. Do hodnocení citlivosti banky k tržnímu riziku patří ohrožení devizami, komodity, akciemi a také deriváty. (Kagan, 2021)

## 4.2 Metoda BOPEC

Metoda BOPEC je hodnotící metoda, která se používá spíše v USA než v evropských zemích. Jedná se o podobnou metodu hodnocení bank jako u metody CAMELS, jen ukazatele jsou rozděleny jinak.

Metoda sleduje a hodnotí následující:

- Bank subsidiaries – bankovní složky,
- Other subsidiaries – ostatní složky,
- Parent company – mateřské společnosti,
- Earnings – výnosy,
- Capital – kapitál holdingu.

Banky, které jsou ohodnoceny ratingovými agenturami jako nejlepší, obdrží označení A. (Kantnerová, 2016)

## **II. PRAKTICKÁ ČÁST**

## 5 PŘEDSTAVENÍ BANKOVNÍ SPOLEČNOSTI

V první kapitole praktické části bude nejprve představena bankovní společnost, její základní informace a postavení na českém bankovním sektoru. Následně bude sestavena SWOT analýza, která patří mezi strategickou analýzu, pomocí které lze například zjistit, jestli má podnik nějakou konkurenční výhodu. Dále bude provedena analýza odvětví a také makroekonomická analýza České republiky.

### 5.1 Základní informace o společnosti

Komerční banka, a.s. vznikla v roce 1990 vyčleněním z bývalé Státní banky československé na území ČR. KB se řadí mezi jednu z největších bankovních institucí v ČR, ale také ve střední a východní Evropě. V ČR má KB 1,67 milionů klientů, je součástí mezinárodní skupiny Sociétés Générale a je mateřskou společností Skupiny KB.

V nabídce KB jsou služby retailového, podnikového a investičního bankovníctví. Umožňuje také sjednat penzijní pojištění, stavební spoření, faktoring, spotřebitelský úvěr a pojištění. KB nabízí služby internetového bankovníctví, vlastní distribuční síť a má velice rozsáhlou síť poboček. Dále má 11 dceřiných společností a 1 přidruženou společnost. Finanční skupina KB má vyšší podíl u svých dceřiných společností a 49% podíl u přidružené společnosti, Komerční pojišťovny, a.s. Modrá pyramida stavební spořitelna, a.s. je nejznámější dceřinou společností a zde má KB 100% podíl. (Komerční banka, © 2022)

#### Základní informace o společnosti:

Tabulka 3 Základní informace o společnosti; Zdroj: Výroční zpráva za rok 2021

Název společnosti	Komerční banka, a.s.
Adresa sídla	Na Příkopě 969/33, Staré Město, 110 00 Praha
IČ	45317054
DIČ	CZ 699001182
Celková aktiva	1 244,4 mld. Kč
Počet klientů	1 625 000
Počet poboček	243
Počet bankomatů a terminálů	860

## 5.2 Přehled činností

Přehled činností KB dle veřejného rejstříku a přehled činností, které doopravdy vykonává dle licence, kterou udělila Česká národní banka.

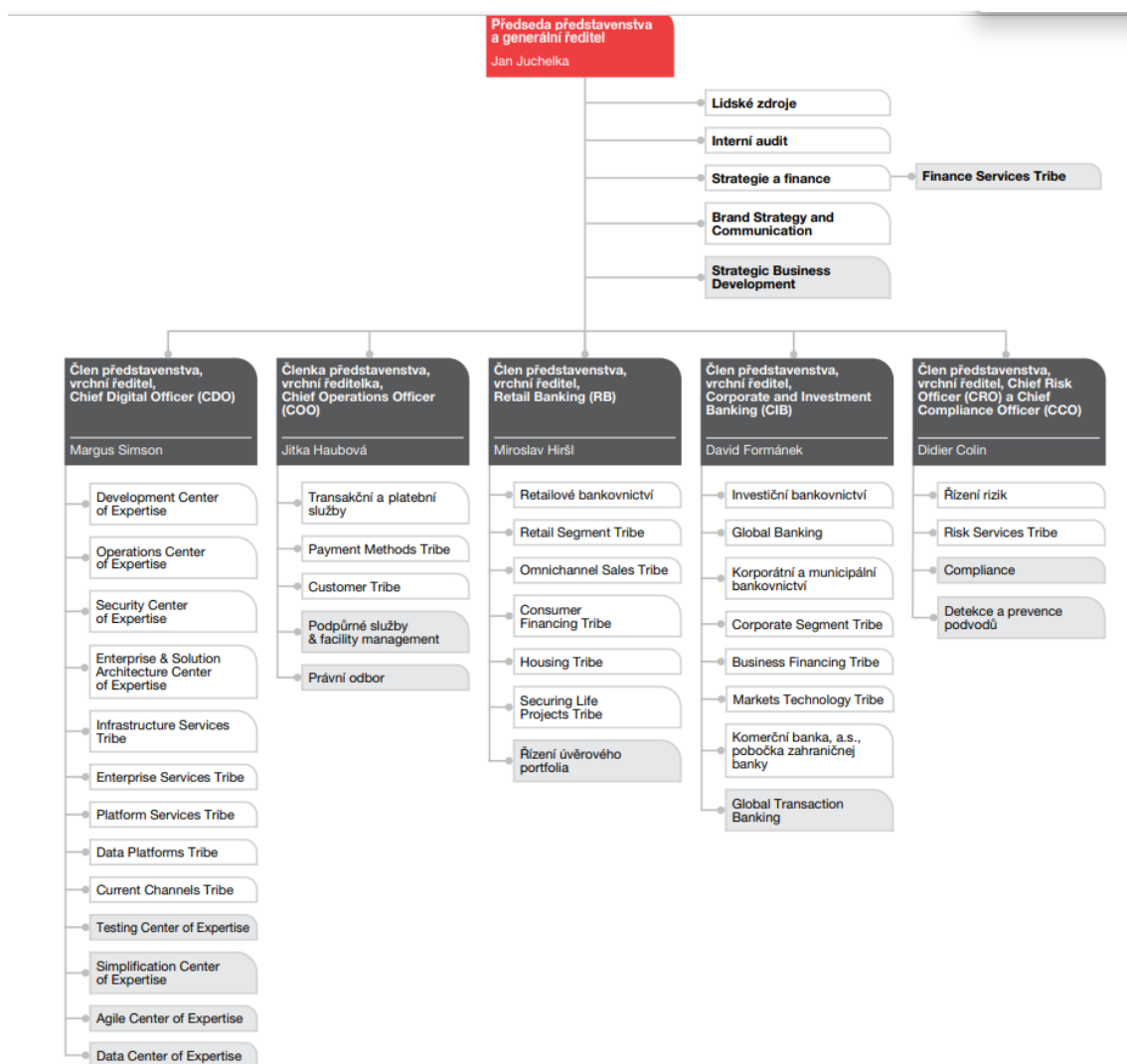
Mezi činnosti KB patří:

- Přijímání vkladů od veřejnosti
  - Poskytování úvěrů
  - Investování do cenných papírů na vlastní účet
  - Finanční pronájem (finanční leasing)
  - Platební styk a zúčtování
  - Vydávání a správa platebních prostředků
  - Poskytování záruk
  - Otevírání akreditivů
  - Obstarávání inkasa
  - Poskytování investičních služeb
  - Obchodování na vlastní účet nebo na účet klienta s devizovými hodnotami a se zlatem
  - Finanční makléřství
  - Směnárenská činnost
  - Výkon funkce depozitáře
  - Poskytování bankovních informací
  - Pronájem bezpečnostních schránek
  - Vydávání hypotečních zástavních listů
  - Činnosti, které přímo souvisejí s činnostmi uvedeným v písmenech a) až q)
- (Veřejný rejstřík a Sběrka listin, 2022)



### 5.3 Organizační struktura bankovní společnosti

Obrázek č. 1 znázorňuje organizační strukturu bankovní společnosti. Předseda představenstva a zároveň generální ředitel je Jan Juchelka.



Obrázek 1 Organizační struktura Komerční Banky; Zdroj: Výroční zpráva za rok 2021

### 5.4 SWOT analýza

Využití SWOT analýzy je dobré pro stanovení strategické pozice podniku. Pomocí této analýzy lze identifikovat silné a slabé stránky, příležitosti a hrozby. SWOT analýza se využívá spíše v marketingu, ale lze ji využít i například při analýze a tvorbě politik. Pomocí této metody je tedy i možné určit nějaké problémy, nebo například možnosti růstu.

V níže uvedené tabulce č. 4 je vyobrazena SWOT analýza bankovní společnosti.

Komerční banku lze zařadit jako jednu z největších bank v České republice. Za silné stránky banky lze považovat například širokou nabídku služeb, kterou poskytuje. Banka má také širokou klientskou základnu a silné tržní postavení. Komerční banka je i velice stabilní bankou, která zvládá i různé zátěžové testy, také vykazuje stabilní a nadprůměrnou výnosnost, což může například přilákat více investorů.

Na druhou stranu lze u banky pozorovat meziroční růst provozních nákladů, počet zákazníků se také meziročně snižuje, což pro banku není přívětivé. Komerční banka má také slabý tržní podíl v oblasti spotřebitelských úvěrů a celkový nižší růst úvěrového portfolia.

V dnešní době se pro banky naskytuje spousta příležitostí. Obyvatel stále přibývá a jejich bohatství také, což znamená, že se lidé mohou zajímat více o banky a také o možnosti investování, které se v posledních letech velice rozmohlo. Důležitá je inovace bankovníctví, zejména toho internetového. V dnešní době lze platit pomocí hodinek, telefonního mobilu apod, proto je důležité se těmito inovacím věnovat. Důležitou roli hrají také konkurenti, které by měla banka sledovat a podle toho také zvolit například marketingovou strategii.

Co se hrozeb týče, zde lze zařadit určitě konkurenci v podobě nízkonákladových bank, které klienty lákají na levnější produkty a služby. Jako další hrozbu lze uvést například státní regulace, které banku mohou ovlivňovat a omezovat v některých jejích činnostech.

Tabulka 4 SWOT analýza Komerční banky; Zdroj: vlastní zpracování

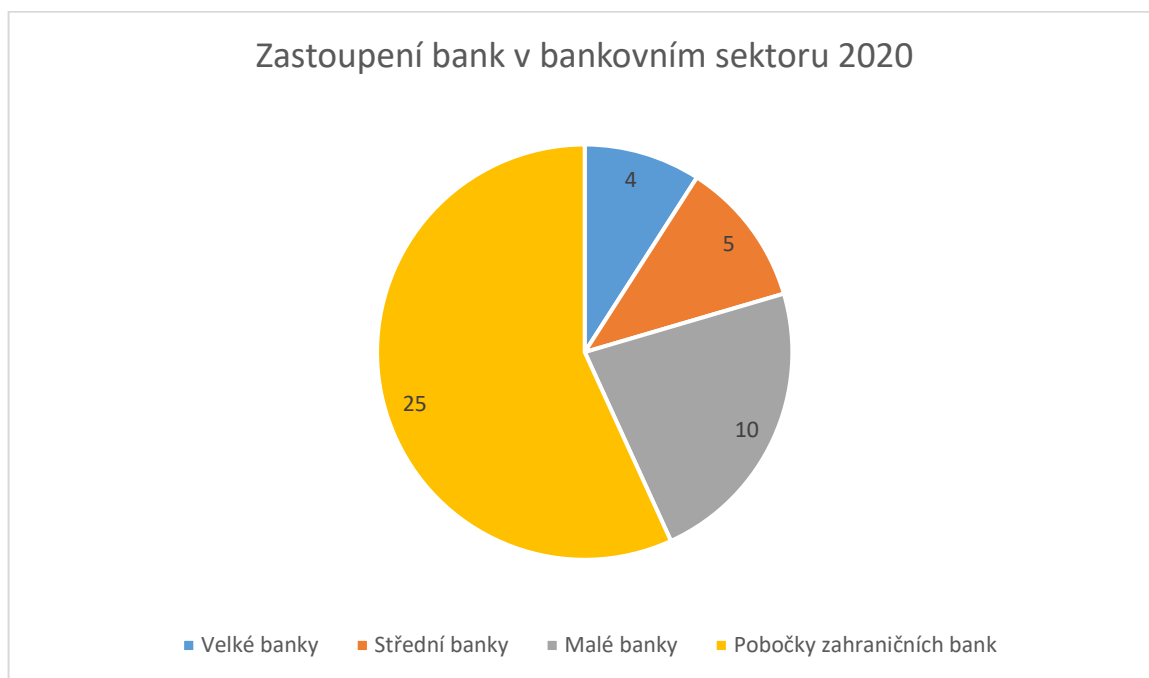
SILNÉ STRÁNKY	SLABÉ STRÁNKY
Velká nabídka služeb	Snižující se počet zákazníků
Silné tržní postavení	Slabší tržní podíl v oblasti spotřebitelských úvěrů
Široká klientská základna	Růst provozních nákladů
Stabilní a nadprůměrná výnosnost banky	Nižší růst úvěrového portfolia
Vysoká stabilita banky	
Velký počet poboček a jejich dostupnost	
PŘÍLEŽITOSTI	HROZBY
Rozvoj služeb poskytované pomocí internetového bankovníctví	Konkurence
Stabilní a výkonný bankovní sektor	Státní regulace
Využití digitalizace ke zlepšení provozní efektivity	Kybernetické útoky
Robotizace	Zpomalení růstu ekonomiky

## 5.5 Analýza odvětví

Komerční banka působí především v České republice, odkud také plyne většina jejich tržeb. V bankovním sektoru v České republice působí mnoho konkurentů, lze proto tento sektor označit za monopolistickou konkurenci, což pro banku znamená, že klient může poměrně snadno přejít ke konkurenci. V tomto sektoru se v blízké době nepředpokládá nějaký úpadek, jelikož se jedná o tzv. rozvojové odvětví, což je pro banky velmi pozitivní. Komerční banka spolu s Monetou, Českou spořitelnou a ČSOB patří mezi velké banky. Komerční banka se v počtu klientů umístila až na 3. místě, ale například u výnosů z retailového bankovníctví byla na 2. místě za Českou spořitelnou. Co se týče hlavních výnosů, tak ty se u bank nijak neliší, jelikož většinu zaujímají výnosy z úroku, které tvoří okolo 75 % z celkových výnosů. Bankovní sektor v České republice je z jedním nejvíce regulovaných, protože zde dochází k pohybům prostředků jiných osob. Jako hlavním dozorem bank je Česká Národní Banka neboli ČNB, která pomocí různých nástrojů reguluje činnosti bank. Banky také musí dodržovat mezinárodní standardy pravidel pro kapitálovou přiměřenost, které vydává Basilejský výbor.

Následující graf č. 2 znázorňuje složení bankovního sektoru. Jak lze vidět, na bankovním sektoru v roce 2020 působily 4 velké banky, 5 středních bank, 10 malých bank a největší část tvořily pobočky zahraničních bank.

Obrázek 2 Zastoupení bank v bankovním sektoru za rok 2020.; Zdroj: ARAD



### 5.5.1 Makroekonomická analýza České republiky

V roce 2020 výrazně českou ekonomiku ovlivnila pandemie koronaviru. HDP klesl o -5,8 %. Světová pandemie způsobila to, že se ekonomika uzavírala, proto spotřeba domácností klesla meziročně o 5 %.

Došlo také k nárůstu nových, ale také refinancovaných hypotečních úvěrů o 39,6 % a to především kvůli růstu cen a také vyššího zájmu o nemovitosti. Míra zaměstnanosti klesla meziročně o 1,2 % kvůli ekonomickému propadu. Ovšem trh práce byl před pandemií spíše přesycený.

Míra inflace se v roce 2020 pohybovala kolem 3,2 %. Ceny potravin, alkoholických nápojů a tabáku meziročně vzrostly o 4,2 %. Na druhé straně klesly ceny pohonných hmot, kdy meziročně v určitých momentech dosáhl změny i -16%.

Dle ČNB byl průmysl zasažen spíše okrajově, a především druhá vlna nepřinesla pro průmysl nijak významné negativní změny. Pokles byl ale zaznamenán především u dovozu, a to z důvodu nižší poptávky po spotřebních a investičních statcích.

## 6 FINANČNÍ ANALÝZA

Tato kapitola se bude věnovat finanční analýze společnosti Komerční banka, kde bude analyzována za období tři let, přesněji za roky 2017 až 2020. Informace pro finanční analýzu budou čerpány z konsolidovaných účetních výkazů.

### 6.1 Analýza stavových ukazatelů

Jak již bylo zmíněno v teoretické části, analýza stavových ukazatelů se řadí mezi nejzákladnější. Tato metoda využívá nejčastěji vertikální a horizontální analýzu. V níže uvedených kapitolách je provedena analýza aktiv i pasiv.

#### 6.1.1 Analýza aktiv

V následující tabulce č. 5 jsou znázorněny vybrané položky aktiv společnosti Komerční banka. Jak lze vidět, rozvaha u banky je jiná než rozvaha u klasického podniku. První položkou jsou hotovost a účty u centrálních bank. Účty u centrálních bank obsahují povinné minimální rezervy. Finanční aktiva k obchodování vykazována do zisku nebo ztráty se skládají z dluhových cenných papírů a derivátů k obchodování. Zajišťovací deriváty využívá banka pro zajištění úrokového a měnového rizika, kterému je banka vystavena při operacích na finančních trzích. Finanční aktiva v reálné hodnotě vykazovaná do ostatního úplného výsledku představují cenné papíry v reálné hodnotě. Největší část aktiv představují finanční aktiva v naběhlé hodnotě, které se dělí na Úvěry a pohledávky za klienty, úvěry a pohledávky za bankami a na dluhové cenné papíry. Jak lze vidět, celková aktiva banky se meziročně zvyšovaly.

Tabulka 5 Vybrané položky aktiv Komerční banka, a.s.; Zdroj: vlastní zpracování z výročních zpráv

CZK mil.	2017	2018	2019	2020
Hotovost a účty u centrálních bank	32 663	24 851	17 744	23 547
Finanční aktiva k obchodování v reálné hodnotě vykazovaná do zisku nebo ztráty	17 845	22 369	22 904	25 600
Zajišťovací deriváty s kladnou reálnou hodnotou	13 408	12 559	9 996	13 317

Finanční aktiva v reálné hodnotě vykázaná do ostatního úplného výsledku	24 039	25 265	36 204	40 198
Finanční aktiva v naběhlé hodnotě	886 800	951 103	963 401	1 035 401
Náklady a příjmy příštích období a ostatní aktiva	5 822	5 753	5 176	5 103
Nehmotný majetek	4 684	5 249	6 018	6 898
Hmotný majetek	7 404	7 676	10 528	9 758
Aktiva celkem	1 004 039	1 059 932	1 077 334	1 167 131

V tabulce č. 6 lze vidět, jaké mají zastoupení vybrané položky v aktivech banky. Jak lze vidět, největší zastoupení v aktivech mají finanční aktiva v naběhlé hodnotě, které obsahují úvěry a pohledávky za klienty ale i jinými bankami. Zastoupení této položky se v průběhu čtyřech let drželo v průměru okolo 88 %. V této položce se zvyšovaly jak pohledávky za klienty, tak i za jinými bankami. Hotovost a účty u centrálních bank v průběhu prvních třech let mírně klesaly, ale v roce 2020 se zastoupení na aktivech zase zvýšilo. Součástí účtů u centrálních bank jsou povinné minimální rezervy, které jsou centrálními bankami úročeny.

Tabulka 6 Vertikální analýza vybraných položek aktiv Komerční Banky, a.s.; Zdroj: vlastní zpracování z výročních zpráv

CZK mil.	Vertikální analýza			
	2017	2018	2019	2020
Aktiva	100 %	100 %	100 %	100 %
Hotovost a účty u centrálních bank	3,26 %	2,34 %	1,65 %	2,02 %
Finanční aktiva k obchodování v reálné hodnotě vykázaná do zisku nebo ztráty	1,78 %	2,11 %	2,13 %	2,19 %
Zajišťovací deriváty s kladnou reálnou hodnotou	1,33 %	1,18 %	0,93 %	1,14 %
Finanční aktiva v reálné hodnotě vykázaná do ostatního úplného výsledku	2,38 %	2,38 %	3,36 %	3,44 %
Finanční aktiva v naběhlé hodnotě	87,83 %	89,73 %	89,42 %	88,71 %
Náklady a příjmy příštích období a ostatní aktiva	0,58 %	0,54 %	0,48 %	0,44 %
Nehmotný majetek	0,46 %	0,5 %	0,56 %	0,59 %

Hmotný majetek	0,73 %	0,72 %	0,98 %	0,84 %
----------------	--------	--------	--------	--------

Tabulka č. 7 znázorňuje procentuální změny vybraných položek v aktivech banky. V roce 2018 celková aktiva vzrostla o 5,81 %, další rok jen o 1,64 %, ale v roce 2020 vzrostla až o 8,33 %, což mohla způsobit krize, která nastala díky pandemii. Pokladní hotovost a vklady u centrální banky v roce 2018 a 2019 měli klesající tendenci, avšak v roce 2020 tato položka narostla o 32,70 %. Finanční aktiva k obchodování měli v průběhu analyzovaných let stoupající tendenci. Nehmotný majetek v průběhu analyzovaných let stoupal, a to především díky vývoji nových digitálních aplikací. Hmotný majetek měl do roku 2019 stoupající tendenci, avšak v roce 2020 klesl o 7,31 %. Úvěry a pohledávky se v průběhu analyzovaných let zvyšovaly. Z celkové hodnoty klientských úvěrů bylo 97,4 % klasifikováno jako stupeň 1 nebo stupeň 2 a pouze 2,6 % úvěrů jako stupeň 3, což je pro banku velice přívětivé.

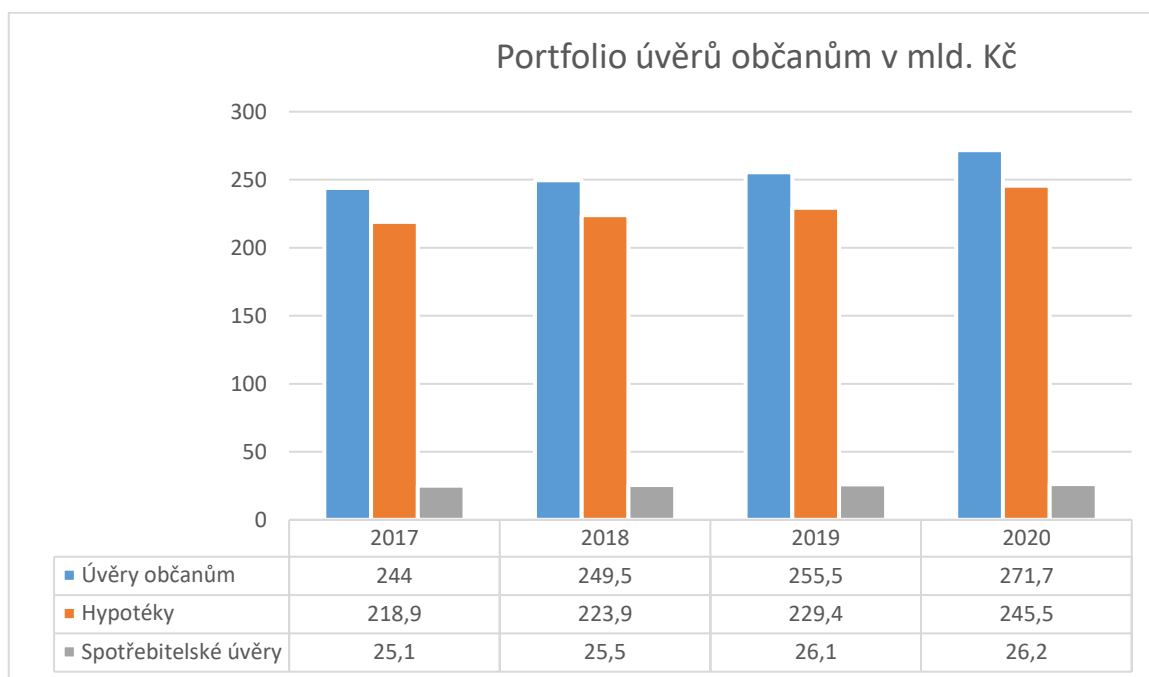
Tabulka 7 Horizontální analýza vybraných aktiv společnosti Komerční banka, a.s.; Zdroj: vlastní zpracování z výročních zpráv

CZK mil.	Horizontální analýza		
	2018/2017	2019/2018	2020/2019
Aktiva	5,81 %	1,64 %	8,33 %
Hotovost a účty u centrálních bank	-23,92 %	-28,6 %	32,70 %
Finanční aktiva k obchodování v reálné hodnotě vykázaná do zisku nebo ztráty	25,35 %	2,39 %	11,77 %
Zajišťovací deriváty s kladnou reálnou hodnotou	-6,33 %	-20,41 %	33,22 %
Finanční aktiva v reálné hodnotě vykázaná do ostatního úplného výsledku	5,10 %	43,30 %	11,03 %
Finanční aktiva v naběhlé hodnotě	7,25 %	1,29 %	7,47 %
Náklady a příjmy příštích období a ostatní aktiva	-1,19 %	-10,03 %	-1,41 %
Nehmotný majetek	12,06 %	14,65 %	14,62 %
Hmotný majetek	3,67 %	37,15 %	-7,31 %

### 6.1.2 Úvěrové portfolio

Následující graf č. 3 vyobrazuje úvěry banky, které poskytuje občanům. Celkové úvěry občanům jsou rozděleny na hypoteční úvěry a spotřebitelské úvěry. Z grafu je patrné, že se poskytnuté úvěry občanům meziročně zvyšují, což je pro banku přívětivé. Lze vidět i

meziroční nárůst u hypotečních a spotřebitelských úvěrů. Jak lze vidět, Komerční banka poskytla v průběhu analyzovaných let docela málo spotřebitelských úvěrů, v průměru 25,5 mld. Kč, což není mnoho. To může být způsobeno tím, že Komerční banka má příliš vysoký úrok a také stanovenou vyšší minimální výši úvěru.



Obrázek 3 Úvěrové portfolio občanům v mld. Kč společnosti Komerční banka.; Zdroj: vlastní zpracování z výročních zpráv

### 6.1.3 Analýza pasiv

V tabulce č. 8 vyobrazuje vybrané položky pasiv bankovní společnosti. První položka jsou finanční závazky k obchodování v reálné hodnotě vykázané do zisku nebo ztráty. Tato položka obsahuje finanční závazky z krátkých prodejů cenných papírů a záporné hodnoty derivátů k obchodování. Největší část aktiv představují finanční závazky v naběhlé hodnotě. Ty se skládají ze závazků vůči bankám, dále vůči klientům, které jsou největší a jsou to klientské vklady, dále z emitovaných cenných papírů a závazků z leasingů. Další položka jsou rezervy, jejichž účelem je zajistit pokrytí kreditních rizik, které jsou spojené s vydanými úvěrovými přísliby. Jak lze vidět, banka je financována především z cizích zdrojů, a to až z téměř 90 % a to především kvůli vkladům klientů. Celkové závazky a vlastní kapitál se v průběhu analyzovaných let zvyšoval, což je pro společnost přivětivé.

Tabulka 8 Vybrané položky pasiv společnosti Komerční banka, a.s.; Zdroj: vlastní zpracování z výročních zpráv

CZK mil.	2017	2018	2019	2020



Finanční závazky k obchodování v reálné hodnotě vykázané do zisku nebo ztráty	19 304	21 572	23 725	25 170
Zajišťovací deriváty se zápornou reálnou hodnotou	10 329	9 669	10 283	8 760
Finanční závazky v naběhlé hodnotě	850 925	907 261	921 725	996 594
Rezervy	1 958	1 853	1 345	2 026
Závazky celkem	903 490	956 603	968 699	1 050 073
Základní kapitál	19 005	19 005	19 005	19 005
Emisní ážio, fondy, nerozdělený zisk, oceňovací rozdíly a zisk běžného období	75 445	80 926	86 535	94 811
Vlastní kapitál celkem	97 848	103 643	108 635	117 058
Závazky a vlastní kapitál celkem	1 004 039	1 059 932	1 077 334	1 167 131

Tabulka č. 9 je zaměřena na vertikální analýzu vybraných položek pasiv společnosti. Nejvyšší položkou v pasivech společnosti jsou finanční závazky v naběhlé hodnotě. Ve všech čtyřech letech se držela kolem 85 %. Tato položka v sobě zahrnuje vklady klientů a vklady bank. Vlastní kapitál je druhou nejvyšší položkou pasiv. V roce 2017 to bylo 9,75 %, v roce 2018 9,78 %, v roce 2019 10,8 % a v roce 2020 10,03 %. Vlastní kapitál je pro banku důležitý zejména kvůli kapitálové přiměřenosti, kterou banka musí dodržovat k zajištění stability bankovního sektoru. Třetí nejvyšší položkou pasiv je emisní ážio, fondy, nerozdělený zisk, oceňovací rozdíly a zisk běžného období. Od roku 2017 až do roku 2020 tato položka mírně stoupala. Závazky tvoří ve všech letech až 90 % pasiv.

Tabulka 9 Vertikální analýza vybraných položek pasiv společnosti Komerční banka, a.s.;  
Zdroj: vlastní zpracování z výročních zpráv

CZK mil. Kč	Vertikální analýza			
	2017	2018	2019	2020
Závazky a vlastní kapitál celkem	100 %	100 %	100 %	100 %
Finanční závazky k obchodování v reálné hodnotě vykázané do zisku nebo ztráty	1,92 %	2,04 %	2,2 %	2,16 %
Zajišťovací deriváty se zápornou reálnou hodnotou	1,02 %	0,91 %	0,95 %	0,75 %
Finanční závazky v naběhlé hodnotě	84,75 %	85,6 %	85,56 %	85,39 %

Rezervy	0,2 %	0,17 %	0,12 %	0,17 %
Závazky celkem	90 %	90,3 %	90, %	90 %
Základní kapitál	1,2 %	1,79 %	1,76 %	1,63 %
Emisní ážio, fondy, nerozdělený zisk, oceňovací rozdíly a zisk běžného období	7,51 %	7,64 %	8,03 %	8,12 %
Vlastní kapitál celkem	9,75 %	9,78 %	10,08 %	10,03 %

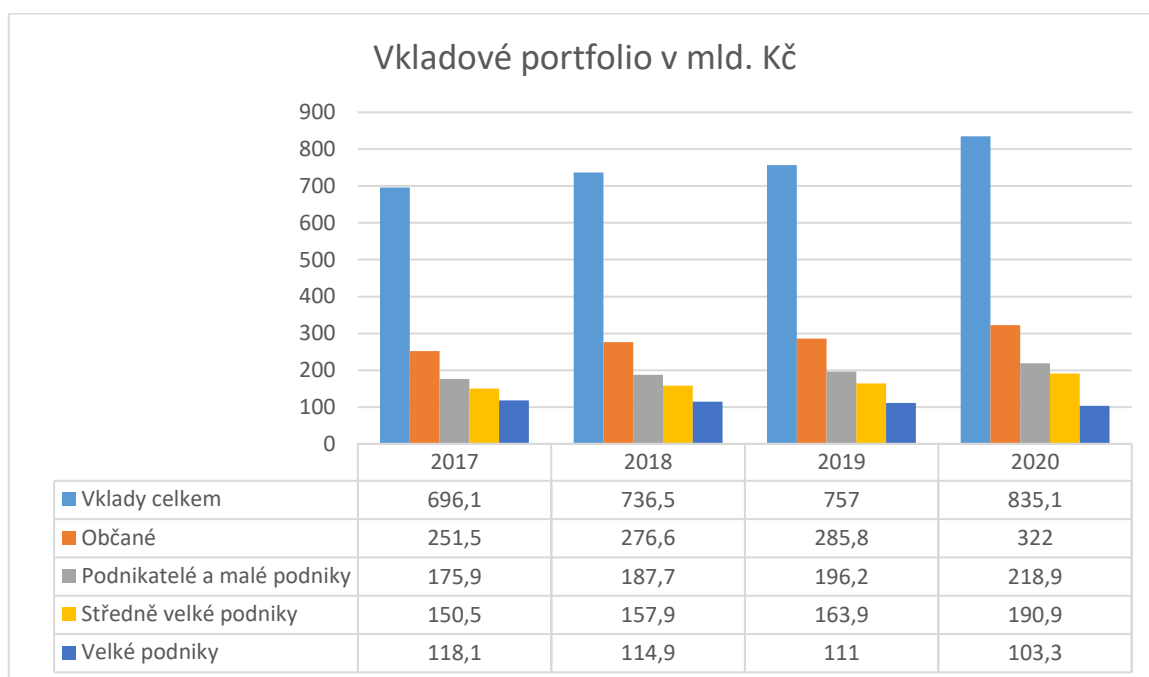
Tabulka č. 10 znázorňuje horizontální analýzu vybraných položek pasiv společnosti. Položka závazky a vlastní kapitál celkem se zvyšovala. V roce 2018 se zvýšila o 2,6 %, v roce 2019 o 1,6 % a v roce 2020 až o 8,3 %. Co se týče finančních závazků v naběhlé hodnotě, ty každým rokem stoupaly. V roce 2018 o 6,6 %, v roce 2019 o 1,6 % a v roce 2020 o 8,1 %. Za růst mohly vklady klientů, které jsou nejdůležitějším zdrojem financování pro Komerční banku. Vlastní kapitál v roce 2018 vzrostl o 5,3 %, v roce 2019 o 5,1 % a v roce 2020 o 7,8 %. Růst vlastního kapitálu mohl být způsoben růstem nerozděleného zisku. Rezervy v roce 2018 a 2019 klesaly, ale v roce 2020 vzrostly o 50,6 %. Tento růst rezervy měl za účel zajistit pokrytí kreditních rizik, které souvisí s vydanými úvěrovými přísliby.

Tabulka 10 Horizontální analýza vybraných položek pasiv společnosti Komerční banka, a.s.; Zdroj: vlastní zpracování z výročních zpráv

CZK mil. Kč	Horizontální analýza		
	2018/2017	2019/2018	2020/2019
Závazky a vlastní kapitál celkem	5,6 %	1,6 %	8,3 %
Finanční závazky k obchodování v reálné hodnotě vykázané do zisku nebo ztráty	11,75 %	9,98 %	6,1 %
Zajišťovací deriváty se zápornou reálnou hodnotou	-6,39 %	6,35 %	-14,8 %
Finanční závazky v naběhlé hodnotě	6,6 %	1,6 %	8,1 %
Rezervy	-5,4 %	-27,4 %	50,6 %
Závazky celkem	5,9 %	1,3 %	8,4 %
Základní kapitál	0,00 %	0,00 %	0,00 %
Emisní ážio, fondy, nerozdělený zisk, oceňovací rozdíly a zisk běžného období	7,3 %	6,9 %	9,6 %
Vlastní kapitál celkem	5,3 %	5,1 %	7,8 %

### 6.1.4 Vkladové portfolio

V grafu č. 4 lze vidět vklady, které představují hlavní financování banky. Jak lze vidět, vklady u Komerční banky se meziročně zvyšovaly, což je pro banku dobré znamení. Největší část vkladů tvoří vklady občanů, které se taktéž zvyšovaly. V roce 2020 vklady občanů činily 322 mld. Kč. Co se týče malých podniků a podnikatelů a středně velkých podniků, jejich vklady se též meziročně zvyšovaly. Naopak vklady velkých podniků meziročně klesaly a v roce 2020 činily hodnotu 103,3 mld. Kč.



Obrázek 4 Vkladové portfolio v mld. Kč společnosti Komerční banka.; Zdroj: vlastní zpracování z výročních zpráv

## 6.2 Analýza výnosů

Jak již bylo zmíněno, banka se zaměřuje jak na retailové a korporátní bankovníctví, tak i na investiční. Následující tabulka č. 11 vyobrazuje výnosy z jednotlivých segmentů. Výnosy bance plynou z jejich produktů, kdy si inkasují poplatky, úroky, provize a zisk z jiných operací. Největší část čistých provozních výnosů tvoří úrokové výnosy, které jak lze vidět jsou nejvyšší u retailového bankovníctví. Druhým největším příjmem tvoří výnosy z poplatků. Výnosy z poplatků meziročně klesají. Nejvíce poplatků bylo obdrženo od retailových klientů, dále potom z korporátního bankovníctví. Zisk z finančních operací se držel v průběhu let okolo 3 200 mil. Kč.

Tabulka 11 Analýza výnosů z jednotlivých portfolií.; Zdroj: vlastní zpracování z výročních zpráv

(v mil. Kč)	Retailové bankovníctví				Korporátní bankovníctví				Investiční bankovníctví			
	2020	2019	2018	2017	2020	2019	2018	2017	2020	2019	2018	2017
Úrokové výnosy	13 364	15 426	13 735	12 547	6 291	6 701	6 258	5 889	659	986	597	245
Výnosy z poplatků	3 701	4 162	4 287	4 374	1 530	1 882	2 016	1 982	49	-115	-199	-120
Čistý zisk/ztráta	1051	1 297	1 175	956	1 793	1 710	1 702	1 615	-215	-458	105	915
Výnosy z dividend	0	0	0	0	0	0	0	0	0	0	0	0
Ostatní výnosy	133	119	132	72	-47	-46	-24	39	133	242	339	142
Čisté provozní výnosy	18 249	21 004	19 329	17 949	9 567	10 247	9 552	9 525	626	655	842	1 182

### 6.3 Analýza soustav ukazatelů

V této části bude banka analyzována pomocí bankrotního a bonitního modelu a také bude proveden pyramidový rozklad ROE.

#### 6.3.1 Bankrotní model IN95

Následující tabulka představuje bankrotní Index IN95. Tento model slouží pro posouzení finanční situace bankovní společnosti. Za pomoci vybraných ukazatelů z rozvahy a výkazu zisku a ztrát, které se dají do poměru, lze určit, zda se podnik blíží k bankrotu, či nikoliv. Jelikož ve všech čtyřech letech byly hodnoty vyšší než 2, lze dojít k závěru, že se banka neblíží k bankrotu, ale je velice stabilní.

Tabulka 12 Bankrotní ukazatel Index IN95 společnosti Komerční banka.; Zdroj: vlastní zpracování z výročních zpráv

	2017	2018	2019	2020
Index IN95	11,09	9,5	7,48	11,1

#### 6.3.2 Bonitní model

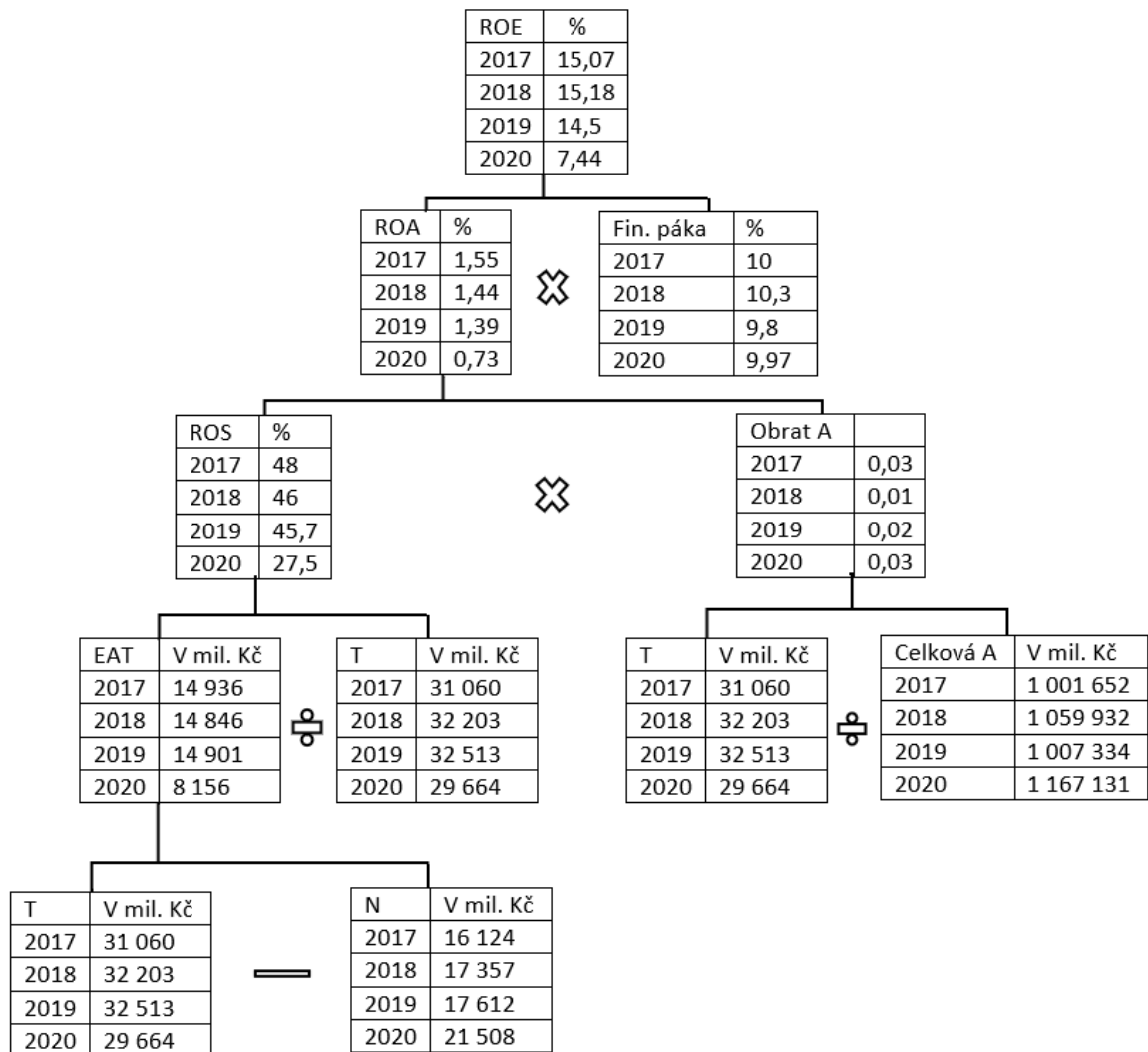
V následující tabulce č. 13 lze vidět bonitní ukazatel Rudolfa Douchy, za pomoci kterého lze analyzovat bonitu banky. Hodnota by neměla klesnout pod hodnotu 0,5. Komerční banka ve všech čtyřech letech dosahovala hodnot vyšších, než 0,5, což znamená, že se banka nepotýkala s problémy se splácením závazků.

Tabulka 13 Bonitní ukazatel Rudolfa Douchy společnosti Komerční banka.; Zdroj: vlastní zpracování z výročních zpráv

Ukazatel	2017	2018	2019	2020
Stability	0,18	0,16	0,17	0,18
Aktivity	0,01	0,01	0,02	0,01
Rentability	1,19	1,19	1,13	0,55
Likvidity	1,14	0,9	1,13	1,1
Konečný koeficient	0,9	0,82	0,88	0,63

### 6.3.3 Pyramidový rozklad ROE

Následující obrázek č. 5 představuje částečný pyramidový rozklad ROE. V roce 2018 banka dosahovala největší hodnoty ROE a to 15,18 %. K tomuto výsledku přispěla finanční páka, která byla v roce 2018 10,3 a také rentabilita aktiv, která v roce 2018 činila 1,44 %. V roce 2020 hodnota ROE klesla až na 7,44 %. Tento výsledek byl zapříčiněn především velkým poklesem čistého zisku. V roce 2020 klesnul čistý zisk až na 8 156 mil. Kč, což bylo zapříčiněno poklesem tržeb a nárůstem nákladů. Rentabilita aktiv se v průběhu analyzovaných let snižovala a v roce 2020 klesla až na 0,73 %, na což měl vliv značný pokles rentability tržeb.



Obrázek 5 Pyramidový rozklad ROE společnosti Komerční banka.; Zdroj: vlastní zpracování z výročních zpráv

## 6.4 Analýza poměrových ukazatelů

Následující kapitola bude věnována poměrovým ukazatelům za roky 2017-2020. Kapitola se bude zabírat analýzou struktury bilance, likvidity, produktivity, rentability, aktivity a kapitálového trhu.

### 6.4.1 Analýza struktury bilance

V tabulce č. 14 můžeme vidět poměr pohledávek za klienty na aktivech a poměr závazků ke klientům na pasivech. Jak již bylo zmíněno v teoretické části, vysoká hodnota pohledávek na aktivech, např. kolem 80 % by mohla zvyšovat riziko plynoucí z koncentrace investic. Jak lze vidět, poměry u Komerční banky se držely v průměru na 58 %, což je pro bankovní společnost pozitivní. Druhým ukazatelem jsou závazky za klienty k celkovým pasivům. Ty

se v průběhu analyzovaných let držely na hodnotě 76 %. Důležité je, že banka přijala více vkladů, než poskytla úvěrů.

Tabulka 14 Analýza struktury bilance společnosti Komerční banka.; Zdroj: vlastní zpracování z výročních zpráv

	2017	2018	2019	2020
Pohledávky za klienty / aktiva	60 %	56 %	60,1 %	58,3 %
Závazky za klienty / pasiva	76,6 %	76,1 %	76,3 %	77,6 %

#### 6.4.2 Analýza bankovní likvidity

U tak velkých bank, jako je Komerční banka je důležitá likvidita. Banka musí být likvidní a mít dostatek prostředků na krytí případných problémů. Následující tabulka č. 15 vyobrazuje dva ukazatele bankovní likvidity. Prvním z nich je okamžitá likvidita, která dává do poměru vysoce likvidní aktiva a závazky, které jsou okamžitě splatné. Okamžitá likvidita byla v roce 2017 0,18, v roce 2018 0,20, v roce 2019 0,18 a v roce 2020 0,16. Pokles hodnoty v roce 2020 na 0,16 byl zapříčiněn větším nárůstem krátkodobých závazků. Druhým ukazatelem je běžná likvidita. Ta dává do poměru likvidní aktiva a závazky splatné do 1 roku. V roce 2018 se zvýšila hodnota na 0,51, v následujících dvou letech se držela běžná likvidita na hodnotě 0,49. Co se týče likvidity, banka je na tom dobře, což vyplývá i z výročních zpráv, kde banka uvádí ve všech čtyřech letech, že ukazatele LCR a NSFR jsou výrazně nad 100 %.

Tabulka 15 Analýza likvidity společnosti Komerční banka, a.s.; Zdroj: vlastní zpracování z výročních zpráv

	2017	2018	2019	2020
Okamžitá likvidita	0,18	0,20	0,18	0,16
Běžná likvidita	0,46	0,51	0,49	0,49

#### 6.4.3 Analýza bankovní produktivity

V následující tabulce č. 16 lze vidět určité ukazatele produktivity. U ukazatelů produktivity se využívá průměrný přepočet počtu zaměstnanců. Prvním ukazatelem je celková produktivita, která dává do poměru čistý zisk a počet zaměstnanců a vyjadřuje tedy kolik čistého zisku připadá na jednoho zaměstnance. Celková produktivita v roce 2019 mírně

vzrostla na hodnotu 1,82, ale v roce 2020 klesla na hodnotu 1,01, což bylo způsobeno o téměř polovinu nižším ziskem. Druhým ukazatelem je poměr prodaných úvěrů na jednoho zaměstnance. Tento ukazatel vykazoval rostoucí trend, jelikož objem prodaných úvěrů každým rokem stoupal a počet zaměstnanců se každým rokem snižoval. Třetím ukazatelem je ukazatel celkové nákladovosti, který udává, kolik nákladů připadá na jednoho zaměstnance. Z tabulky lze vidět, že se celková nákladovost zvyšuje, což je ale způsobeno, kvůli již zmiňovanému snižování zaměstnanců.

Tabulka 16 Bankovní produktivita společnosti Komerční banka, a.s.; Zdroj: vlastní zpracování z výročních zpráv

CZK mil. Kč	2017	2018	2019	2020
Celková produktivita	1,76	1,76	1,82	1,01
Prodané úvěrů / počet zaměstnanců	70	74,3	79,3	84,4
Celkové náklady / počet zaměstnanců	1,73	1,76	1,83	1,86

#### 6.4.4 Analýza bankovní rentability

V následující tabulce č. 17 je zobrazena analýza rentability neboli ziskovosti společnosti. Prvním ukazatelem je ROA, tedy rentabilita aktiv. V roce 2017–2019 byla návratnost aktiv velmi dobrá, jelikož dosahovala hodnot kolem 1,4 %, což je doporučovaná hodnota. V roce 2020 ale hodnota klesla na 0,7 %, což bylo způsobeno nástupem pandemie. Druhým analyzovaným ukazatelem je ukazatel ROE, tedy rentabilita vlastního kapitálu. Hodnoty se v letech 2017-2019 držely v průměru okolo 15 %, což jsou optimální hodnoty. Avšak v roce 2020 hodnota klesla na 7 %, což není přívětivé pro bankovní společnost. Společnost dosahovala v roce 2020 nejmenšího zisku, což zapříčinila pandemie covidu 19, proto se hodnota ROE propadla až na 7 %. Důvodem ale nemusí být jen pandemie, ale také například investice do technologií, které mohly snížit zisk a tím i rentabilitu. To, že společnost dosáhla 7 % rentability vlastního kapitálu ale neznamená, že by se snížila výkonost banky.

Tabulka 17 Analýza rentabilita společnosti Komerční banka, a.s.; Zdroj: vlastní zpracování z výročních zpráv

	2017	2018	2019	2020
ROA	1,5 %	1,43 %	1,4 %	0,7 %
ROE	16,3 %	15,2 %	14 %	7 %



#### 6.4.5 Analýza kvality bankovních aktiv

Níže uvedená tabulka č. 18 zobrazuje analýzu aktiv společnosti. Prvním ukazatelem jsou zajištěné úvěry k úvěrům nezajištěným. Lze vidět, že ve všech letech, kromě roku 2018 převyšovaly zajištěné úvěry ty nezajištěné. V roce 2020 zajištěné úvěry přesahovaly nezajištěné až o 15 %. Je tedy zřejmé, že bankovní společnost má kvalitu krytí aktiv dostatečnou. Druhým ukazatelem jsou likvidní aktiva k celkovým aktivům. Tento ukazatel v prvních třech letech vykazoval sestupný trend, jelikož se Komerční banka rozhodla zbavovat prostředků uložených u ČNB a hotovosti. Kvalitu aktiv lze také měřit ukazatelem rizikově vážených aktiv na celkových aktivech, který v průběhu analyzovaných let mírně klesal, což lze hodnotit pozitivně. Úvěry a pohledávky Komerční banky představují ve všech čtyřech letech okolo 60 % celkových aktiv. I přes klesající počet klientů si lidé stále půjčují a ukazatel se drží stabilně, což lze hodnotit pro bankovní společnost kladně.

Tabulka 18 Analýza aktiv společnosti Komerční banka, a.s.; Zdroj: vlastní zpracování z výročních zpráv

	2017	2018	2019	2020
Zajištěné úvěry k nezajištěným	1,05 %	0,98 %	1,09 %	1,15 %
Likvidní aktiva k aktivům	2,43 %	2,19 %	1,25 %	1,76 %
Rizikově vážená aktiva / celková aktiva	38,7 %	38,7 %	36,7 %	34,6 %
Podíl úvěrů a pohledávek na aktivech	59 %	58,9 %	60,1 %	58,2 %

#### 6.4.6 Ukazatele kapitálového trhu

V tabulce č. 19 je zobrazen ukazatel zisk na akcii. V roce 2017, 2018 a 2019 se hodnota držela kolem 79, avšak v roce 2020 klesla až na 43,19. To bylo způsobeno ČNB, která omezovala výplatu dividend jako součást protikrizových opatření. Druhým ukazatelem je P/B ratio, který dává do poměru cenu akcie a účetní hodnotu akcie. Tento ukazatel byl počítán za pomoci výroční zprávy banky a použitá hodnota ceny akcie byla ta, kterou banka vykazovala na konci roku. Jak lze vidět, hodnota v průběhu analyzovaných let klesala a dosahovala hodnot, které byly nižší než 2, což mnoho investorů ocení, jelikož doporučenou hodnotou na nákup akcie je hodnota menší, než 1,5. Obecně v bankovníctví jsou tyto hodnoty jedny z nejnižších. Nevýhodou P/B ukazatele je, že může být často zkreslený. Dalším ukazatelem je tzv. P/E Ratio, který informuje o tom, jakou cenu je investor ochoten zaplatit za zisk společnosti v daném okamžiku. V prvních třech letech lze říci, že akcie

Komerční banky byly podhodnocené, jelikož dosahovaly hodnot pod 15. Důležité je ale zmínit, že nevýhodou tohoto ukazatele je výpočet z historických dat. Ukazatel P/E lze využít při investování, ale samozřejmě by neměl být hlavním zdrojem pro investici. K investování je potřeba znát mnoho dalších skutečností, a proto nelze brát ohled jen na tento ukazatel.

Tabulka 19 Analýza ukazatelů kapitálového trhu společnosti Komerční banka, a.s.; Zdroj: vlastní zpracování z výročních zpráv

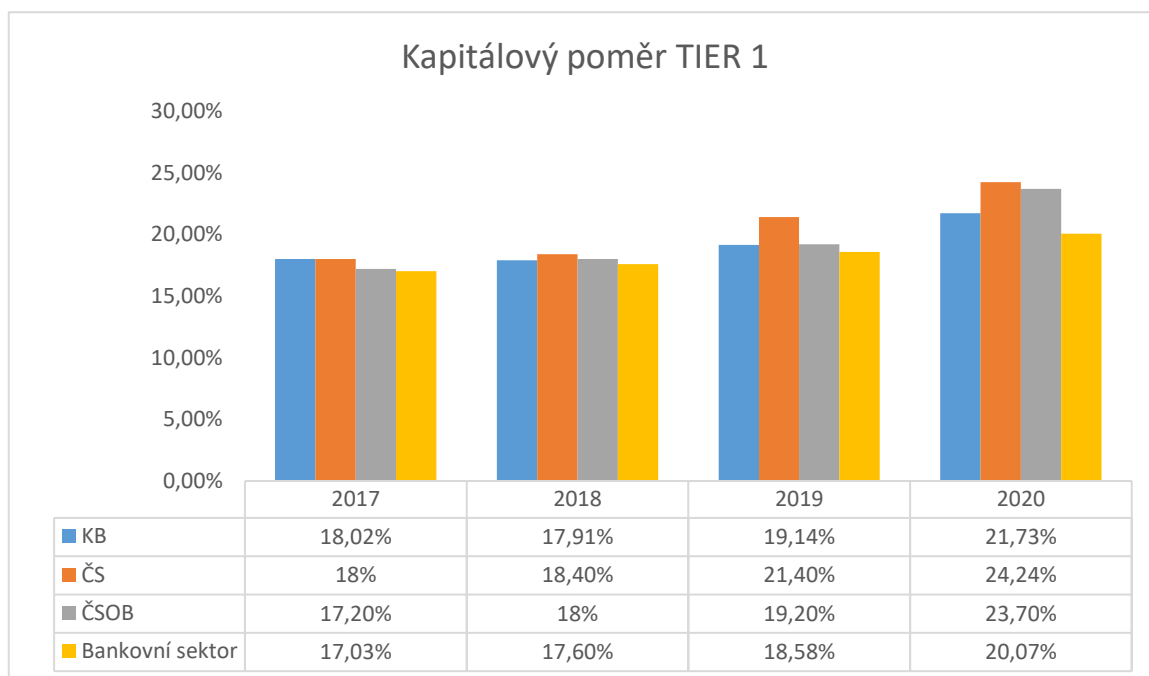
	2017	2018	2019	2020
Zisk na akcii (v mil. Kč)	79,05	78,61	78,9	43,19
P/B Ratio	1,8	1,6	1,5	1,09
P/E Ratio	11,6	10,8	10,5	15,2

## 7 CAMELS SYSTÉM HODNOCENÍ

Tato kapitola se bude zabývat analýzou jednotlivých faktorů systému CAMELS. Společnost Komerční banka bude porovnávána s dvěma největšími konkurenty, a to s Českou spořitelnou a ČSOB.

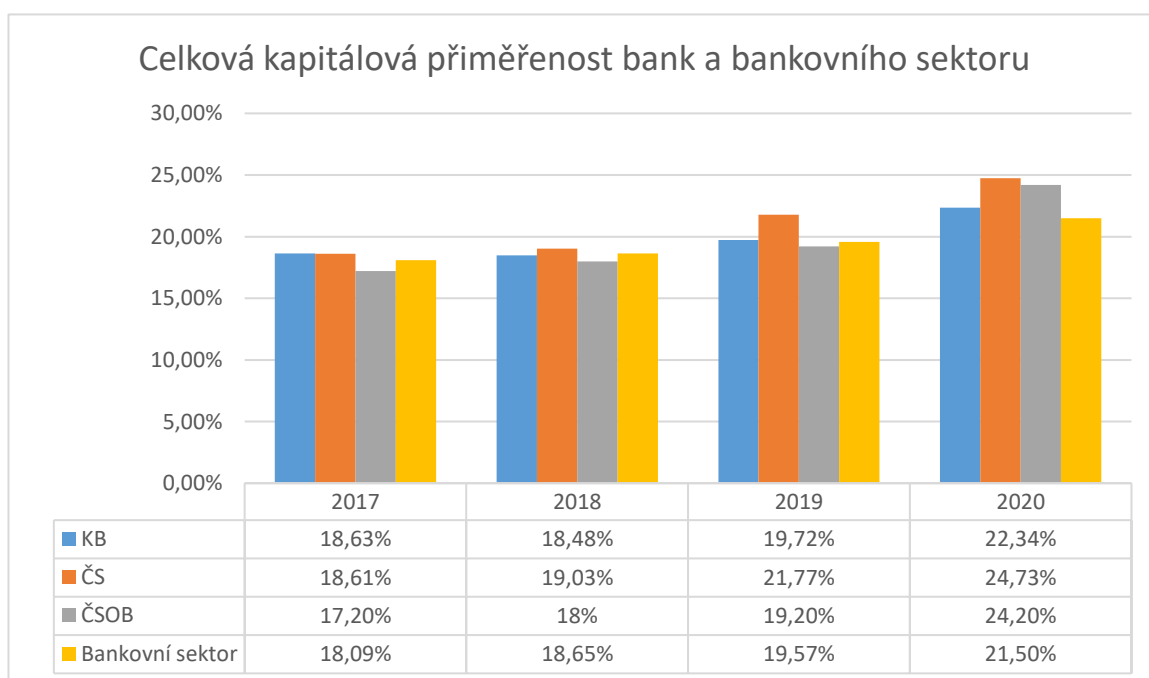
### 7.1 Kapitálová přiměřenost

Kapitálová přiměřenost je u bank velice důležitá. Vyjadřuje, jak je banka vybavená vlastními zdroji ve vztahu k tržním rizikům, k rizikové struktuře aktiv a vybraných mimobilančních aktiv banky. Komerční banka vykazovala v roce 2020 ukazatel CET1 (TIER1) ve výši 21,73 %, což vypovídá o dostatečném množství kapitálu TIER1, který se skládá z kmenového akciového kapitálu a nerozdělených zisků. Společnost ani jednou v analyzovaných letech neklesla pod minimální hodnotu 4,5 % a ani se neočekává, že by v budoucnu měla padnout. U České spořitelny lze vidět vzestupný trend tohoto ukazatele, který v roce 2020 dosáhl hodnoty až 24 %. Vzestupný trend měla i ČSOB, u které se též TIER1 zvyšoval. Všechny tři zmíněné bankovní společnosti dosahovali ve všech čtyřech letech větších hodnot než celkový bankovní sektor, což lze hodnotit pozitivně, jelikož jsou banky stabilní a zabezpečené proti ekonomickým výkyvům.



Obrázek 6 Kapitálový poměr TIER1 společnosti Komerční banka, Česká spořitelna, Československá obchodní banka a bankovního sektoru; Zdroj: vlastní zpracování z výročních zpráv, zpráva o výkonu dohledu nad finančním trhem

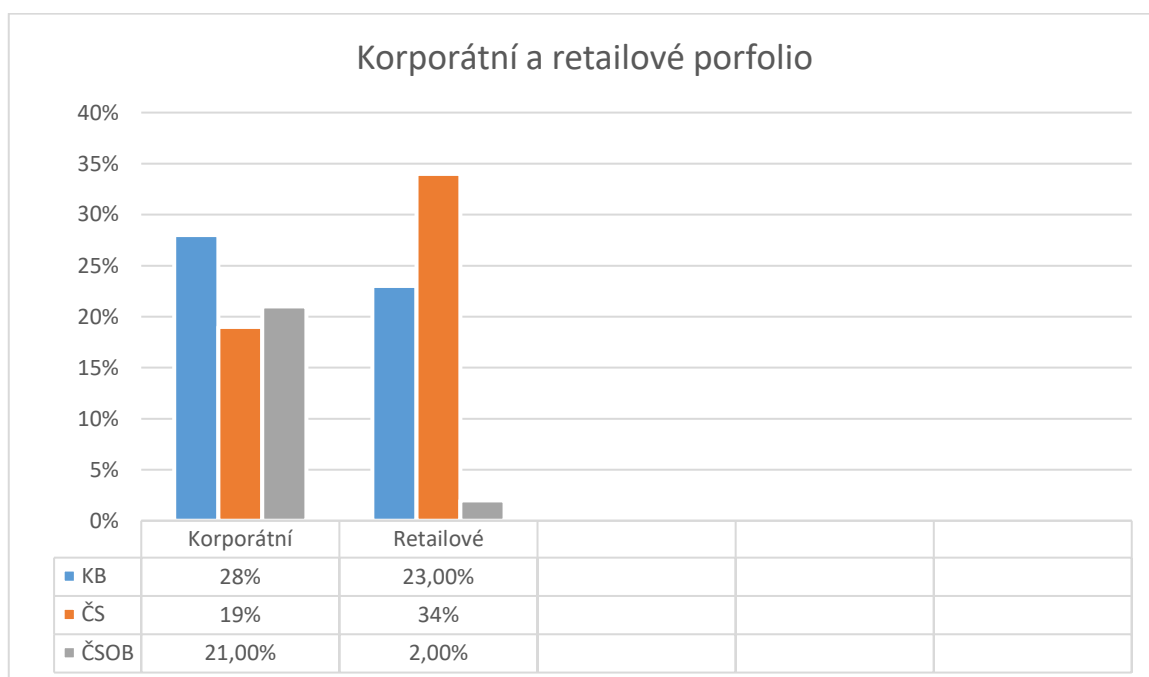
Následující obrázek č. 7 zobrazuje celkovou kapitálovou přiměřenost všech tří bank a také za bankovní sektor. Minimální hodnota celkové kapitálové přiměřenosti je 8 % a jak lze vidět, banky ve všech čtyřech letech vykazují až dvojnásobně vyšší hodnoty. Kapitálová přiměřenost bankovního sektoru taktéž dosahuje velmi přívětivých hodnot. Lze si také všimnout, že se kapitálová přiměřenost každým rokem zvyšuje, což značí, že bankovní sektor v České republice je velmi stabilní a drží dostatek kapitálu na případné ekonomické výkyvy.



Obrázek 7 Celková kapitálová přiměřenost společnosti Komerční banka, Česká spořitelna, Československá obchodní banka a bankovního sektoru; Zdroj: vlastní zpracování z výročních zpráv, zprávy o výkonu dohledu nad finančním trhem

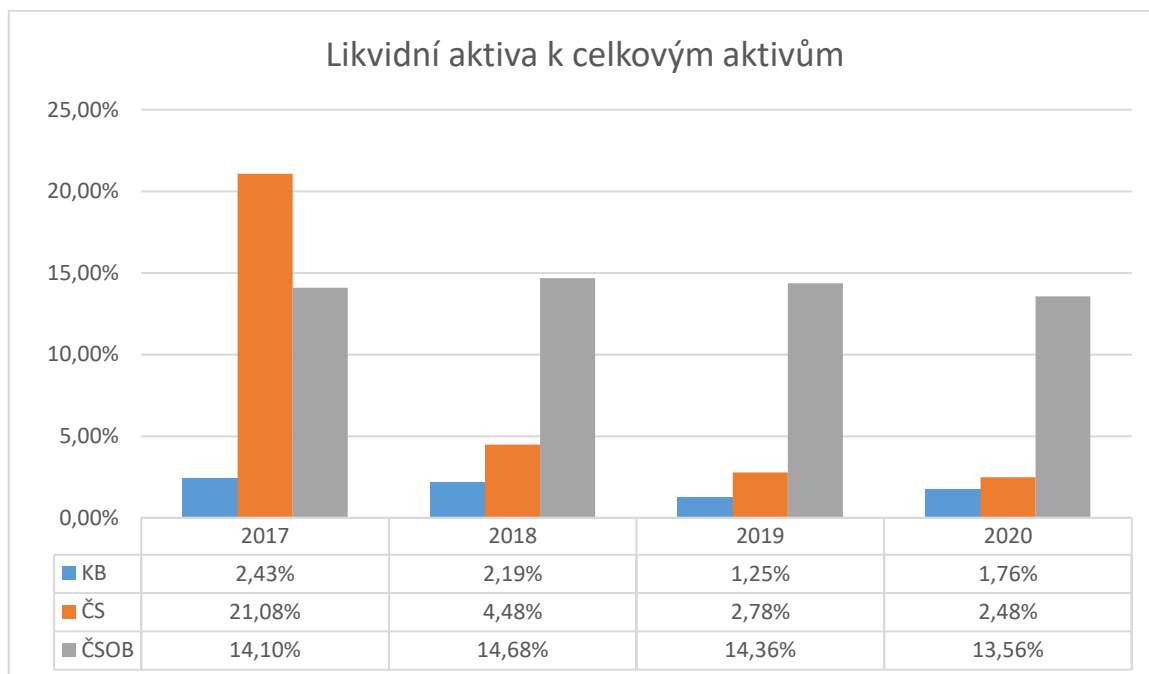
## 7.2 Aktiva

Jako další se v metodě CAMELS hodnotí aktiva. Na obrázku č. 8 lze vidět, jak mají jednotlivé bankovní společnosti rozložené portfolio. U Komerční banky je portfolio rozloženo téměř rovnoměrně mezi retailové 23 % z celkových aktiv a korporátní 28 % z celkových aktiv. Naopak ČSOB se soustředí zejména na korporátní bankovníctví, protože z celkových aktiv představují jen 2 % retailové bankovníctví. U České spořitelny lze vidět, že se zase zaměřuje více na retailové bankovníctví, které činí 34 % z celkových aktiv, korporátní bankovníctví činí 19 % z celkových aktiv.



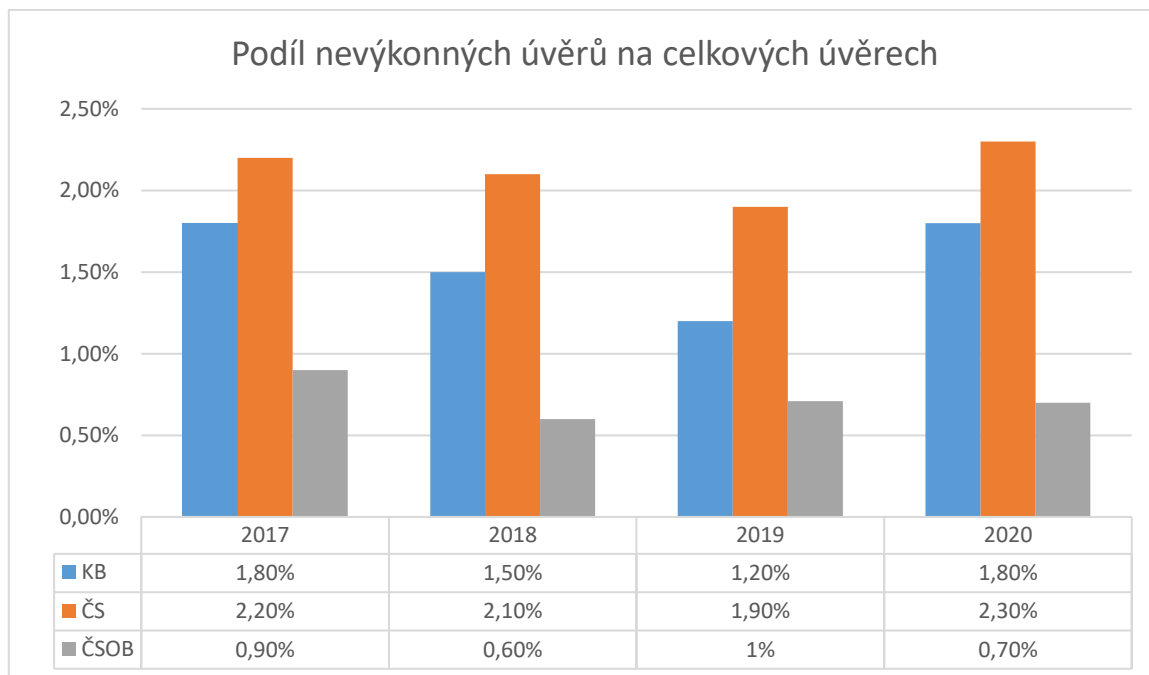
Obrázek 8 Korporátní a retailové portfolio společnosti Komerční banka, Česká spořitelna a Československá obchodní banka; Zdroj: vlastní zpracování z výročních zpráv

Další obrázek č. 9 vyobrazuje likvidní aktiva k celkovým aktivům všech tří bankovních společností. Komerční banka ve všech čtyřech letech vykazovala nejnižší poměr likvidních aktiv k celkovým aktivům. V roce 2017 tento poměr činil 2,43 % a v roce 2019 dokonce klesl až na 1,25 %, protože se banka zbavovala hotovosti a také prostředků uložených u ČNB. Likvidní aktiva se tedy z hodnoty 110 063 mil. Kč snížily na 24 308 mil. Kč. Z grafu lze vidět, že toto rozhodnutí nastalo i u České spořitelny, která měla v roce 2017 21,08 % likvidních aktiv. Naopak Československá obchodní banka si drží poměr likvidních aktiv k celkovým aktivům ve všech čtyřech analyzovaných letech v průměru okolo 14 %.



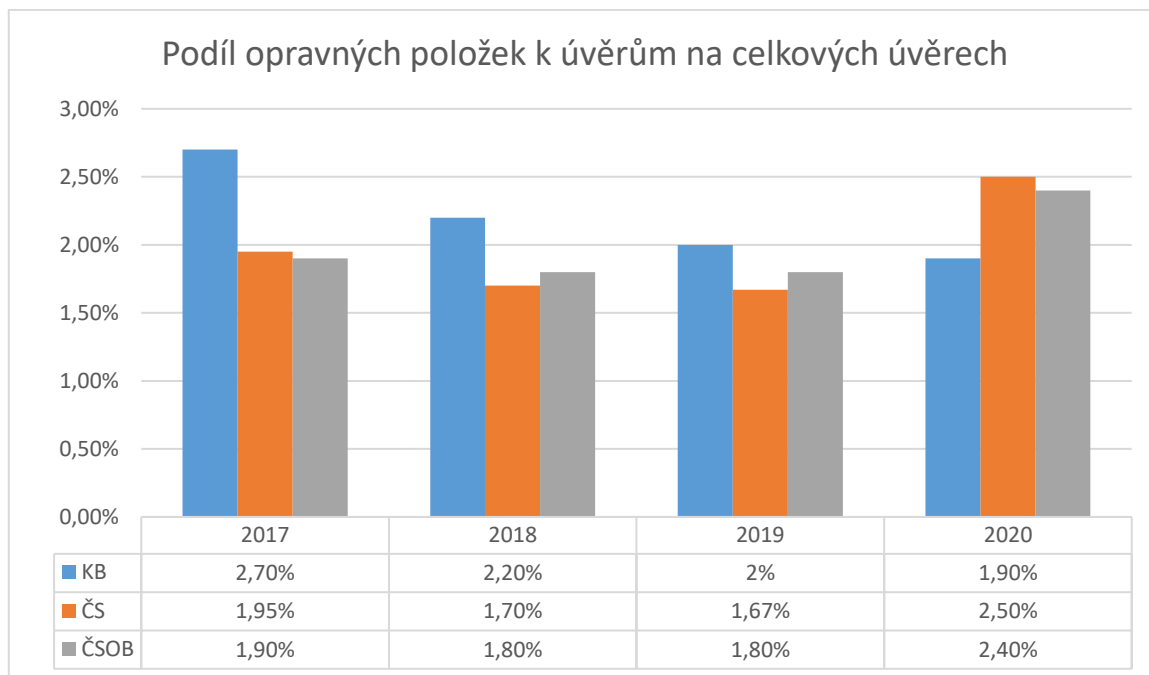
Obrázek 9 Likvidní aktiva k celkovým aktivům společnosti Komerční banka, Česká spořitelna a Československá obchodní banka; Zdroj: Vlastní zpracování z výročních zpráv

Další obrázek č. 10 poměruje podíl nevykonných úvěrů na celkových úvěrech všech tří bank. Komerční banka v prvních třech letech vykazovala sestupný trend, kdy se tento poměr z 1,8 % snížil na 1,2 %. V roce 2020 se poměr zvýšil opět na 1,8 % a především kvůli pandemické situaci. Zastoupení nevykonných úvěrů není příliš vysoké, což lze hodnotit pozitivně. Jak lze z grafu vyčíst, nejvyšší zastoupení nevykonných úvěrů má Česká spořitelna, což bylo ale způsobeno nižšími hodnoty u úvěrů a pohledávek než u ostatních bank. Důležité je zmínit, že u všech třech bank se každoročně úvěry a pohledávky zvyšují a banky vykazovali v prvních třech letech sestupný trend, což je pro banky velice přívětivé. Je důležité, aby banky držely úvěry se selháním na nízkých hodnotách, jelikož jejich větší zastoupení může mít dopad na kondici banky.



Obrázek 10 Podíl nevýkonných úvěrů na celkových úvěrech společnosti Komerční banka, Česká spořitelna a Československá obchodní banka; Zdroj: vlastní zpracování z výročních zpráv

Graf č. 11 znázorňuje podíl opravných položek, které byly vytvořeny k úvěrům na celkových úvěrech. Podíl opravných položek u Komerční banky v průběhu analyzovaných let klesal. To bylo zapříčiněno růstem objemu úvěrů a klesajícími opravnými položkami. V roce hodnota 2020 klesla hodnota až na 1,5 %. Česká spořitelna v prvních třech letech vykazovala klesající trend, a to až na hodnotu 1,67 %. V roce 2020 se poměr zvýšil na 2,50 %. Poměr u ČSOB se držel v průběhu prvních třech let na hodnotě 1,8 %, avšak v roce 2020 se hodnota také zvýšila a to na hodnotu 2,4 %.

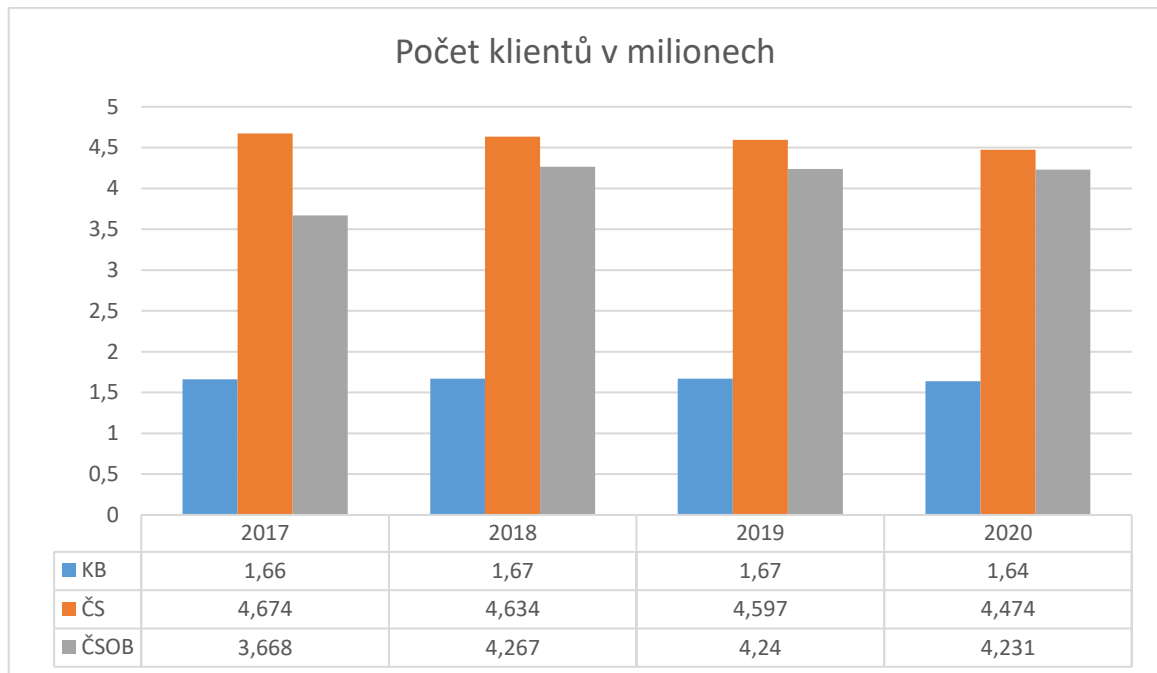


Obrázek 11 Podíl opravných položek k úvěrům na celkových úvěrech společnosti Komerční banka, Česká spořitelna a Československá obchodní banka; Zdroj: vlastní zpracování z výročních zpráv

### 7.3 Management

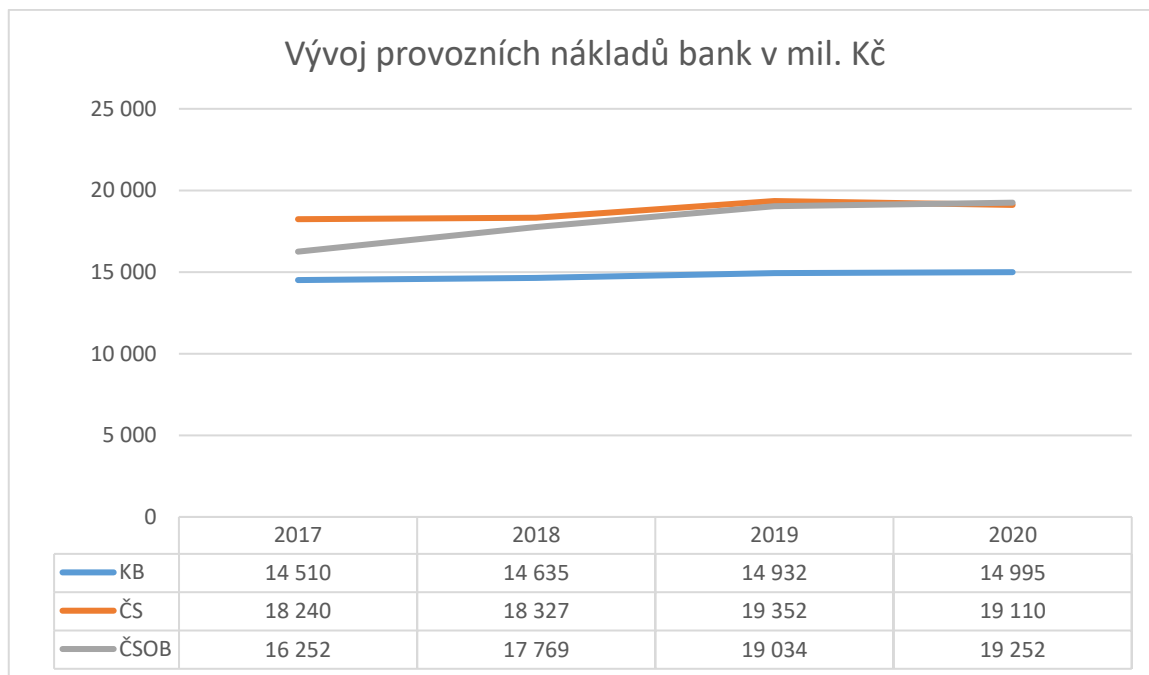
Komerční banka si už pár let stanovuje cíl, kterým je dosáhnout 2 milionů klientů. Tento cíl sem jim poslední roky nedaří splnit, ani se mu přiblížit, jelikož od roku 2018 bance klesá počet klientů, kteří přechází k jiným bankám, zejména k těm nízkonákladovým. Z recenzí na Komerční banku vyplívá, že si klienti často stěžují na velké poplatky, jako jsou například poplatky za výběr u jiných bank apod. Co lze u Komerční banky ale hodnotit pozitivně, je zájem o digitalizaci bankovníctví. Například v roce 2017 banka jako jedna z prvních umožnila platbu pomocí NFC na mobilním telefonu přes službu Android pay. Komerční banka má i několik ocenění, kdy například v roce 2017 obsadila 2. místo v kategorii nejdůvěryhodnější banka. V roce 2020 dostala ocenění jako nejdůvěryhodnější banka ve střední a východní Evropě. Následující graf č. 12 zobrazuje počet klientů všech tří bank. Z grafu vyplívá, že nejvíce klientů má Česká spořitelna, která má téměř dvojnásobek počtu klientů než Komerční banka. Druhá je ČSOB, která má oproti Komerční bance taktéž více klientů. Jak lze ale vidět, tak klesající trend lze pozorovat u všech tří bank.





Obrázek 12 Počet klientů v milionech společnosti Komerční banka, Česka spořitelna a Československá obchodní banka; Zdroj: vlastní zpracování z výročních zpráv

U analýzy managementu je důležité se zaměřit také na náklady, kde lze vidět, jestli manažeři podnikají hospodárně. Graf č. 13 zobrazuje provozní náklady bank. K analýze provozních nákladů je potřeba vidět i provozní výnosy. Jak lze vidět, nejvyšších provozních nákladů dosahovala ČS, poté ČSOB a nejméně KB. U Komerční banky lze hodnotit pozitivně nejmenší růst provozních nákladů a tento trend by měl být stejný i v následujících letech, jelikož banka bude rušit některá obchodní místa, pobočky a také snižovat počet zaměstnanců.



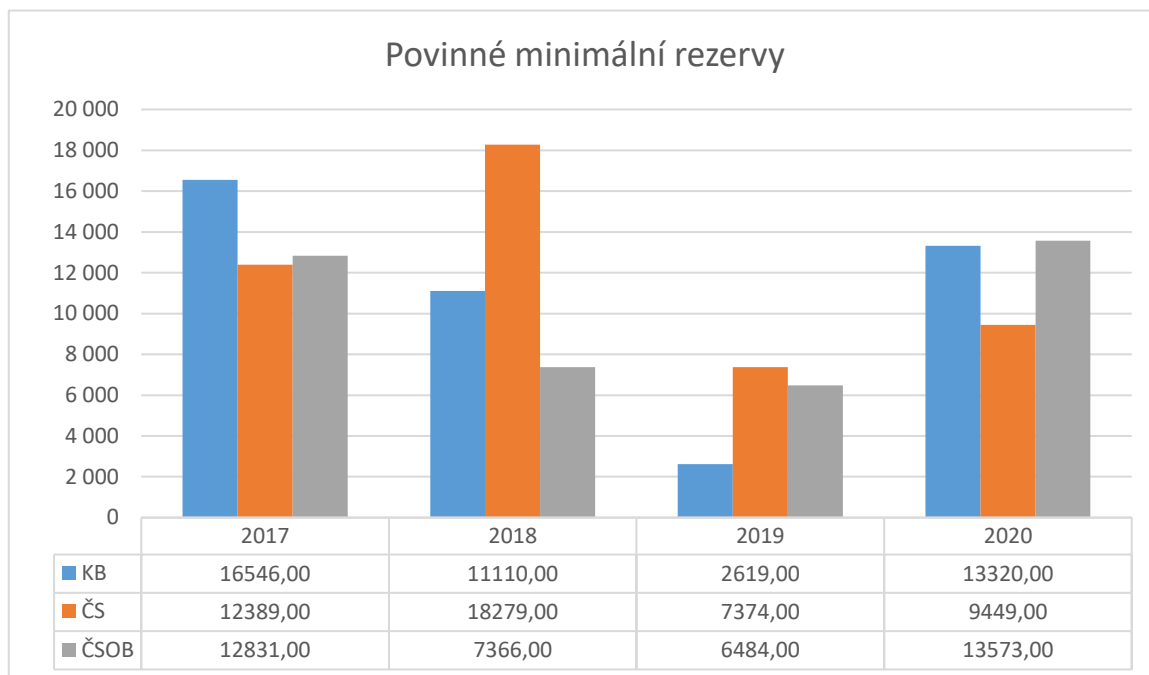
Obrázek 13 Vývoj provozních nákladů v mil. Kč společnosti Komerční banka, Česká spořitelna a Československá obchodní banka; Zdroj: vlastní zpracování z výročních zprávy Tabulka č. 20 vyobrazuje informace i o provozních výnosech banka a také poměru provozních nákladů k provozním výnosům. Komerční banka v prvních třech letech dosahovala nižšího poměru než Česká spořitelna. V Roce 2020 tento se poměr zvýšil z důvodu snížení provozních výnosů. Ve výroční zprávě z roku 2020 uvádí Komerční banka, že by do roku 2025 poměr nákladů k výnosům měl klesnout pod 40 %, což by pro bankovní společnost bylo velice přívětivé.

Tabulka 20 Analýza provozních nákladů a výnosů v mil. Kč společnosti Komerční banka, Česká spořitelna a Československá obchodní banka; Zdroj: vlastní zpracování z výročních zpráv

V mil. Kč	2017	2018	2019	2020
Provozní náklady KB	14 510	14 635	14 932	14 995
Provozní výnosy KB	31 060	32 203	32 573	29 664
Poměr N / V	46,7 %	45,4 %	45,8 %	50,5 %
Provozní náklady ČS	18 240	18 327	19 352	19 110
Provozní Výnosy ČS	37 227	39 088	41 899	40 147
Poměr N / V	48,9 %	46,9 %	46,2 %	47,6 %
Provozní náklady ČSOB	16 252	17 769	19 034	19 252
Provozní výnosy ČSOB	37 199	37 102	42 404	35 251
Poměr N / V	43,7 %	47,9 %	44,9 %	54,6 %

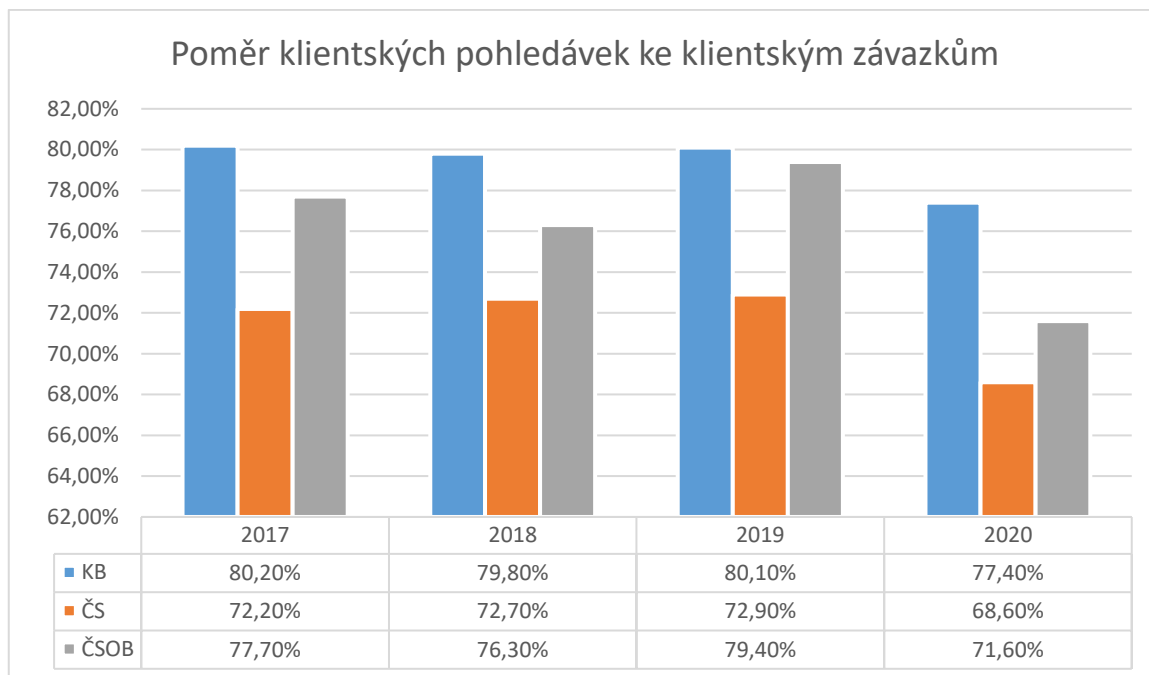
#### 7.4 Likvidita

Likvidita u bank je velice důležitá a je to jedna z hlavních podmínek činnosti bank. Jedná se tedy o schopnost banky vyplácet vklady klientům a také dostát svým závazkům. U banky by nemělo dojít k nějakému závažnému narušení likvidity, jelikož by to mohlo vést k nedůvěře a klienti by přecházely k bankám jiným. Graf č. 14 vyobrazuje povinné minimální rezervy všech tří bank, které musí u ČNB držet. Jedná se o určité množství likvidních prostředků ve formě rezerv. Z grafu lze vidět, že PMR Komerční banky v prvních třech letech klesaly až na hodnotu 2 619 mil. Kč. V roce 2020 se výše PMR značně zvýšily, a to na hodnotu 13 320 mil. Kč. Podobný trend lze pozorovat i u obou konkurentů. Minimální hodnota povinných minimálních rezerv jsou 2 % z depozit občanů.



Obrázek 14 Povinné minimální rezervy v mil. Kč společnosti Komerční banky, České spořitelny a Československé obchodní banky; Zdroj: vlastní zpracování z výročních zpráv

V následujícím grafu č. 15 lze vidět poměr klientských pohledávek ke klientským závazkům všech tří společností. Ve všech čtyřech letech Komerční banka dosahovala nejvyššího poměru. V prvních třech letech se poměr držel kolem 80 %, v roce 2020 klesl na 77,4 %. U ČSOB se v prvních třech analyzovaných letech držel tento poměr kolem 78 %, avšak v roce 2020 tento poměr také klesl na hodnotu 71,6 %. Nejnižších hodnot dosahovala Česká spořitelna, u které se poměr držel okolo 72 %. Vykazované hodnoty značí, že banky mají dostatečnou rezervu hotovosti, což zabezpečuje, že bankovní sektor není závislý na financování ze zahraničí.

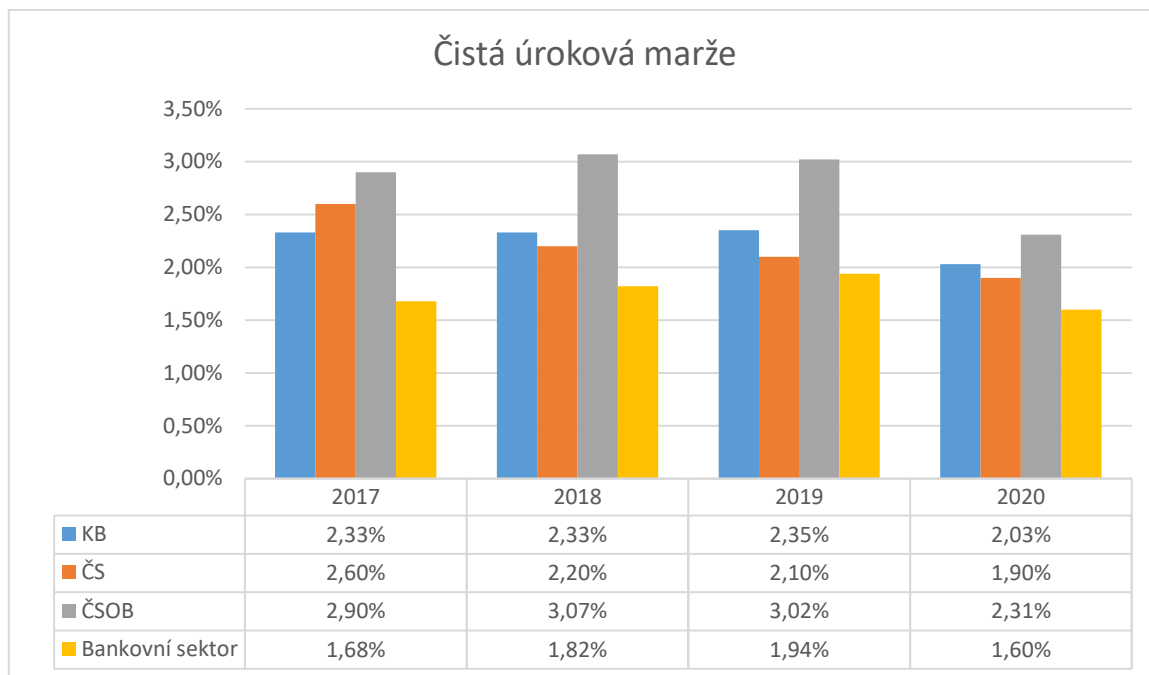


Obrázek 15 Poměr klientských pohledávek ke klientským závazkům společnosti Komerční banka, Česká spořitelna a Československá obchodní banka; Zdroj: vlastní zpracování z výročních zpráv

## 7.5 Zisk

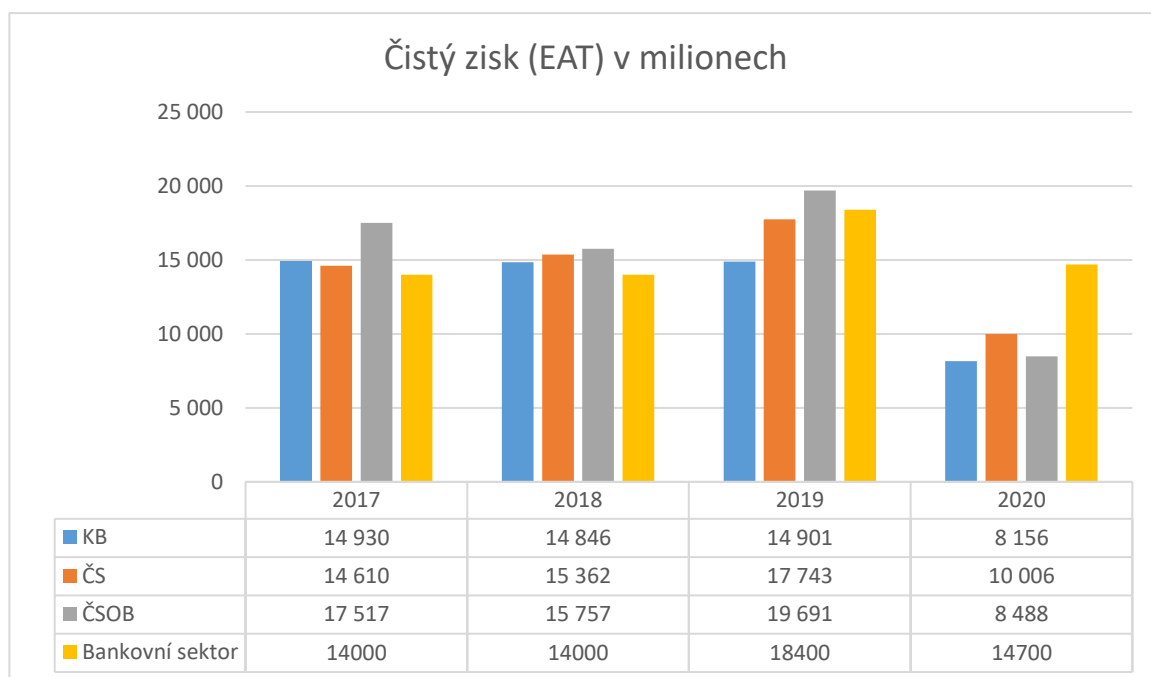
Nejvyšší podíl na provozním zisku Komerční banky za rok 2020 představují výnosy z poskytnutých úvěrů a to 72 %, zbývající část představují výnosy z poplatků a provizí a čistý zisk z finančních operací. Čisté úrokové výnosy klesly oproti roku 2019 o -9,5 % na 21 mil. Kč, a to především kvůli prudkému poklesu tržních sazeb. Výnosy z poplatků a provizí též klesly a to o -12,9 % na 5 210 mil. Kč. Tento propad měl souvislost s poklesem transakční aktivity. Čistý zisk z finančních operací se zvýšil o 2,9 % na 2 884 mil. Kč.

Graf č. 16 znázorňuje čistou úrokovou marži všech tří bank a také bankovního sektoru. Čistá úroková marže Komerční banky se od roku 2017 do roku 2019 držela na hodnotě 2,3 %, v roce 2020 hodnota mírně klesla na 2,03 %. Česká spořitelna dosahovala v roce 2017 hodnoty 2,6 %, avšak v dalších letech tato hodnota postupně klesala až na 1,9 %. ČSOB má v analyzovaných letech nejvyšší čistou úrokovou marži. Komerční banka kromě roku 2017 dosahovala vyššího poměru než Česká spořitelna, což lze hodnotit pozitivně. Čistá úroková marže vyjadřuje poměr čistého úrokového příjmu za určité období k průměrnému objemu úročených aktiv. Z grafu lze také vidět, že všechny tři velké banky dosahovali vyšších hodnot, než bankovní sektor.



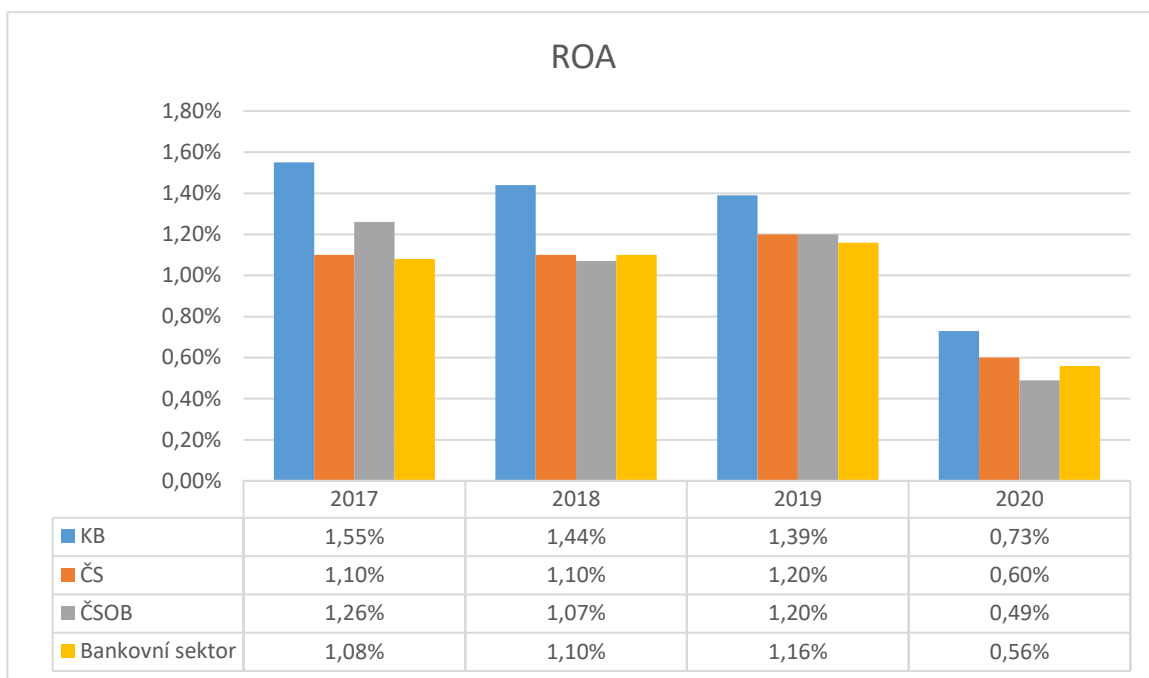
Obrázek 16 Čistá úroková marže společnosti Komerční banka, Česká spořitelna, Československá obchodní banka a bankovního sektoru; Zdroj: vlastní zpracování z výročních zpráv, zprávy o výkonu nad finančním trhem

V grafu č. 17 lze vidět čistý zisk Komerční banky, dvou konkurenčních bank a bankovního sektoru za roky 2017–2020. Čistý zisk Komerční banky se v letech 2017-2019 držel na téměř stejné hodnotě 14 900 mil. Kč. Avšak v roce 2020 čistý zisk klesl na 8 156 mil. Kč. Tento pokles zapříčinilo rozhodnutí banky ponechat celý čistý zisk, který vytvořila v roce 2019 na účtu nerozděleného zisku, aby naplnila opatření ČNB a předešla jakémukoliv zvýšení systémového rizika v české ekonomice. U České spořitelny čistý zisk od roku 2017 do roku 2019 mírně stoupal, ale v roce 2020 se též propadl a to na 10 006 mil. Kč. Tento pokles způsobila krize COVIDU-19. Čistý zisk u ČSOB byl v roce 2017 nejvyšší, v roce 2018 klesl, ale v roce 2019 se zvýšil až na hodnotu 19 691 mil. Kč. I u ČSOB v roce 2020 nastal propad čistého zisku na 8 488 mil. Kč z důvodu nevyplacení dividend akcionářům. Čistý zisk bankovního sektoru se držel v prvních dvou letech na úrovni 14 000 mil Kč. V roce 2019 se zvýšil až na hodnotu 18 400 mil. Kč a v roce 2020 následně klesl na 14 700 mil. Kč.



Obrázek 17 EAT společnosti Komerční banka, Česká spořitelna, Československá obchodní banka a bankovního sektoru; Zdroj: vlastní zpracování z výročních zpráv, zprávy o výkonu nad finančním trhem

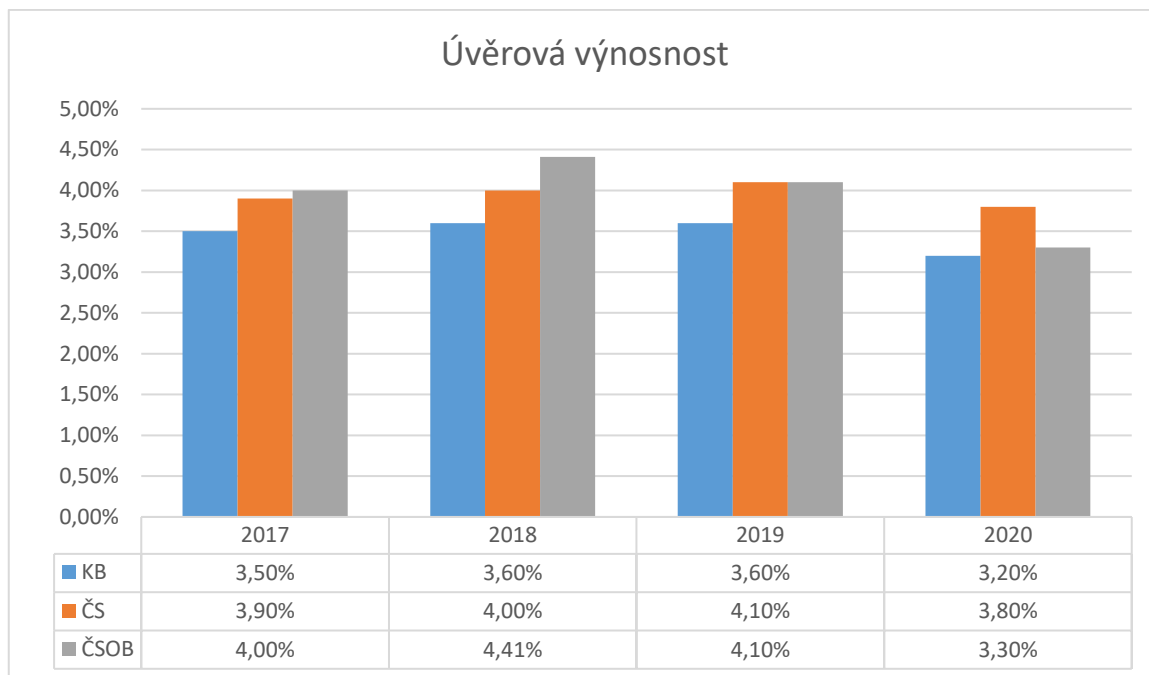
V následujícím grafu č. 18 je vyobrazen ukazatel ROA všech tří bank a bankovního sektoru. Ukazatel ROA podává informaci o tom, jaká je výnosnost aktiv, tedy jaká část zisku byla vytvořena z investovaného kapitálu. Z grafu vyplývá, že Komerční banka ve všech čtyřech analyzovaných letech měla nejvyšší hodnoty tohoto ukazatele, tudíž jejich zhodnocování aktiv lze hodnotit velice přívětivě. V prvních třech letech byla návratnost aktiv Komerční banky velmi dobrá, jelikož dosahovala hodnot přes 1,25 %. Česká spořitelna a Československá obchodní banka dosahovaly nižších hodnot a jejich návratnost aktiv lze hodnotit jako dobrou. U všech třech bank lze pozorovat v roce 2020 propad, který byl způsobený pandemií. Rentabilita aktiv bankovního sektoru v průběhu prvních třech let mírně stoupala, avšak v roce 2020 nastal také propad a to na hodnotu 0,56 %.



Obrázek 18 ROA společnosti Komerční banka, Česká spořitelna, Československá obchodní banka a bankovního sektoru; Zdroj: vlastní zpracování z výročních zpráv, zprávy o výkonu nad finančním trhem

Graf č. 19 znázorňuje Úvěrovou výnosnost bank. Ta dává do poměru úroky přijaté z úvěrů k celkovému objemu úvěrů. Jak lze vidět, Komerční banka dosahovala nejnižší úvěrové výnosnosti. V roce 2017 byl poměr 3,50 %, následně se zvýšil a v obou následujících letech se držel na 3,60 %. V roce 2020 nastal mírný propad na 3,20 %. Česká spořitelna vykazovala vzestupný trend, ale v roce 2020 se taktéž ukazatel snížil, a to na hodnotu 3,80 %. Stejný trend lze vidět i Československé obchodní banky, která měla v roce 2018 až 4,41 % úvěrovou výnosnost.



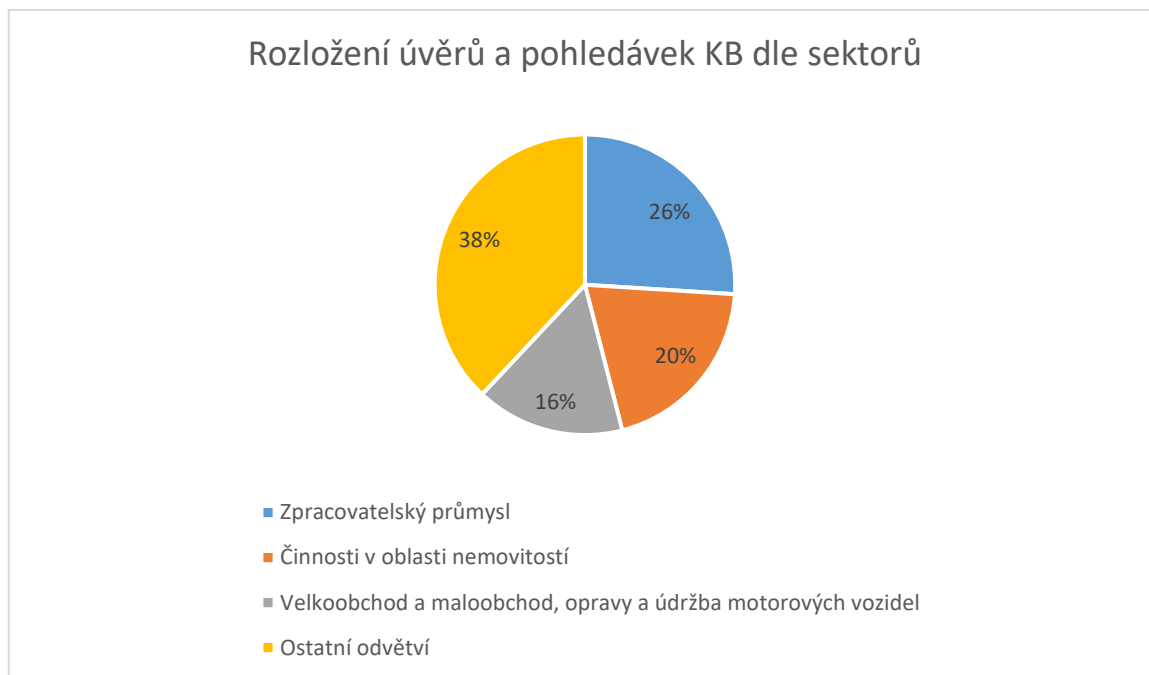


Obrázek 19 Úvěrová výnosnost společnosti Komerční banka, Česká spořitelna a Československá obchodní banka; Zdroj: vlastní zpracování z výročních zpráv

## 7.6 Citlivost

Bankovní společnosti jsou dosti ovlivňovány ekonomickými výkyvy a od toho se také odvíjí jejich úvěrové portfolio, které je poměrně na tyto změny citlivé. Dost záleží na tom, na jaké úrovni se drží úrokové sazby, které do roku 2020 byly nízké. Avšak v roce 2020 došlo k navýšení úrokových sazeb v důsledku pandemie, což pro klienty znamená, že úvěry budou dražší. Tento tah měl snížit ochotu lidí a firem utrácet, což mohlo mít negativní vliv na hospodářský výsledek banky. Vzrostly sice mírně úrokové sazby na spořicíh účtech, ale v důsledku pandemie se zdražovalo a inflace byla kolem 3,2 %, což pro klienty nebylo moc přívětivé.

Podle rozložení pohledávek a úvěrů podle odvětví lze říct, že až 62 % všech úvěrů a pohledávek plyne z cyklických odvětví. Na obrázku č. 20 lze vidět, že největší podíl má zpracovatelský průmysl (26 %), dále činnosti v oblasti nemovitostí (20 %) a nakonec velkoobchod a maloobchod, opravy a údržba motorových vozidel (16 %). Nejméně úvěrů se poskytlo sektoru vzdělání. Z těchto informací lze usoudit, že portfolio Komerční banky je vysoce senzitivní na případné změny na trhu, jelikož v případě ekonomických krizí mohou nastat potíže se splácením, což by výrazně ovlivnilo likviditu a zisk banky.



Obrázek 20 Rozložení úvěrů a pohledávek společnosti Komerční banka, a.s.; Zdroj: vlastní zpracování z výroční zprávy

Následující tabulka č. 21 vyobrazuje podrobnější rozložení úvěrů bankovní společnosti Komerční banka. Lze tedy vidět, kde všude Komerční banka poskytuje své úvěry a odkud jí plynou výnosy z poskytnutých úvěrů. Kromě třech hlavních sektorů, kde banka poskytuje úvěry nejvíce, mají v portfoliu i menší zastoupení odvětví, jako je Zemědělství, lesnictví a rybářství. Dále také výroba a rozvod elektřiny, stavebnictví nebo doprava a skladování.

Tabulka 21 Rozložení úvěrů a pohledávek dle sektorů společnosti Komerční banka, a.s.; Zdroj: vlastní zpracování z výroční zprávy

Rozložení úvěrů a pohledávek dle sektorů	Absolutní	Procentuální
Zemědělství, lesnictví a rybářství	12 731	5 %
Těžba a dobývání	3 193	1 %
Zpracovatelský průmysl	71 631	26 %
Výroba a rozvod elektřiny, plynu, tepla a klimatizovaného vzduchu	14 005	5 %
Zásobování vodou	2 199	1 %
Stavebnictví	12 163	4 %
Velkoobchod a maloobchod, opravy a údržba motorových vozidel	43 792	16 %
Doprava a skladování	17 815	7 %
Ubytování, stravování a pohostinství	2 430	1 %

Informační a komunikační činnost	6 331	2 %
<b>Činnosti v oblasti nemovitostí</b>	<b>52 807</b>	<b>19 %</b>
Profesní, vědecké a technické činnosti	9 264	3 %
Administrativní a podpůrné činnosti	6 733	2 %
Veřejná správa obrana, povinné sociální zabezpečení	349	0 %
Vzdělávání	565	0 %
Zdravotní a sociální péče	3 061	1 %
Kulturní, zábavní a rekreační činnost	1 984	1 %
Ostatní činnosti	10 442	4 %
Celkem	271 495	100 %

Odvětví jsou poměrně citlivé a v případě ekonomických výkyvů mohou nastat problémy se splácením, což pro banku není přívětivé. Jak ale z analýzy zdraví banky vyplývá, banka je proti rizikům kvalitně zajištěna, drží dostatek kapitálu, při poskytování úvěrů dbá na prověření klienta a také prochází různými zátěžovými testy od ČNB.

## 7.7 Shrnutí systému hodnocení CAMELS

V kapitole 7 byla Komerční banka analyzována z hlediska šesti faktorů, jako je kapitálová přiměřenost, aktiva, management, likvidita, zisk a citlivost. Porovnávána byla s jejíma dvěma největšími konkurenty, což je ČSOB a ČS.

V analýze kapitálové přiměřenosti bylo zjištěno, že banka dosahuje hodnot vyšších, než jsou stanovené. V roce 2020 byl poměr kapitálu TIER1 21,73 %, což je velice přívětivá hodnota, jelikož minimální požadavek činí 4,5 %. Celková kapitálová přiměřenost komerční banky byla vyšší, než bankovního sektoru, z čehož vyplývá, že je banka velice stabilní a zabezpečená proti rizikům.

Kvalita managementu banky lze hodnotit kladně z hlediska průkopníků digitálního bankovníctví. Snaží se o různé inovace, podílet se na různých projektech, jako je například Upvest, který umožňuje lidem on-line investice do developerských projektů formou crowdfundingu. Dále se podílí na projektu nový druh platební brány zejména pro e-shopy, která umožní rychlejší platbu z účtu na účet. Co se ale ohledně klientely týče, cílem banky je dosáhnout 2 milionů klientů, což se se bance v posledních letech nedaří a od roku 2018 klienti postupně odchází k méně nákladovým bankám. Dle recenzí na Komerční banku je hodně odchodů odůvodněno vysokými a nesmyslnými poplatky. Kvalitu managementu lze

ohodnotit kladně i z hlediska provozních nákladů, které meziročně vykazovaly nízký nárůst a poměr k provozním výnosům byl také přívětivý.

Co se týče kvality aktiv, tak lze pozorovat sestupný trend podílu nevýkonných úvěrů na celkových úvěrech, což je pro banku velmi pozitivní. V roce 2020 se hodnota zvýšila, což je ale k vzhledem příchodu pandemie logické. Komerční banka má nejméně likvidních aktiv ve srovnání s ČSOB a Českou spořitelnou. V roce měla pouze 20 512 mil. Kč likvidních aktiv, což je 1,76 % celkový aktiv. Tento trend lze pozorovat od roku 2017, kdy se komerční banka rozhodla zbavovat hotovosti a též prostředků uložených u ČNB, což vedlo snížení likvidních aktiv z 110 063 mil. Kč na 24 308 mil. Kč. Opravné položky Komerční banky klesaly, a to až na hodnotu 1,90 %, což nejspíše znamenalo, že banka očekávala menší úvěrové ztráty.

Hlavním výnosem Komerční banky, stejně jako u jiných bank jsou úrokové výnosy. Druhým nejvyšším výnosem jsou poplatky a provize. Jak již bylo zmíněno, recenze Komerční banky ukazují, že poplatky jsou nesmyslné a vysoké, takže lze vyzorovat napříč lety klesající trend. Komerční banka ve všech čtyřech letech měla nejvyšší ukazatel ROA a jejich návratnost aktiv byla velmi dobrá, což značí dobré hospodaření s aktivy.

Komerční banka měla největší poměr úvěrů k depozitům, což je pro banku z hlediska likvidity horší. Banka měla dostatek likvidních prostředků uložených u ČNB, které musí tvořit z depozit klientů. Celkově je na tom Komerční banka, ale i bankovní sektor s likviditou dobře.

Co se týče citlivosti, Komerční banka poskytuje úvěry do velmi cyklických odvětví, jako je např. zpracovatelský průmysl. Proto může dojít k problémů u splácení úvěrů a to není pro banku přívětivé. Jak již ale bylo zmíněno, komerční banka je na tyto problémy dostatečně připravena a zajištěna, jelikož má dostatek kapitálové přiměřenosti, povinných minimálních rezerv apod.

## 8 ZHODNOCENÍ FINANČNÍHO ZDRAVÍ KOMERČNÍ BANKY A DOPORUČENÍ

Bankovní společnost byla analyzována za pomoci výročních zpráv banky. Výroční zprávy byly využity i u dvou konkurenčních bank, se kterými byla Komerční banka porovnávána v CAMELS metodě.

V rámci praktické části byla prvně využita strategická analýza, kde bylo využito SWOT analýzy, byla provedena analýza odvětví a makroekonomická analýzy. U SWOT analýzy byly analyzovány silné a slabé stránky společnosti a příležitosti a hrozby. Jednou ze silných stránek banky je vysoký počet poboček a jejich dostupnost, velká nabídka služeb a silné tržní postavení. Za slabou stránku společnosti lze považovat klesající počet zaměstnanců nebo menší zastoupení spotřebitelských úvěrů. Příležitostí se naskytuje v dnešní době dost. Společnost může stále inovovat své internetové bankovníctví, využít veškeré sítě na lepší marketing apod. Hrozbou pro banku představuje konkurence v podobě nízkonákladových bank, státní regulace nebo například ekonomické krize.

Provedena byla také analýza odvětví, kde byl blíže popsán bankovní sektor a také makroekonomický vývoj České republiky za rok 2020, kde bylo nastíněno, co se za ten rok událo a co působilo na bankovní sektor, protože zejména v roce 2020 došlo ke změnám některých ukazatelů.

Následně byla provedena finanční analýza, která měla za cíl zjištění finančního zdraví vybrané společnosti. Finanční analýza byla prováděna vždy za období 4 let. Konkrétně za roky 2017 až 2020. Jako první byla provedena analýza aktiv, kde bylo zjištěno, že největší položkou aktiv jsou úvěry a pohledávky za klienty. V analyzovaných letech tato položka vykazoval rostoucí trend, což je ve prospěch banky a měla by v tomto trendu pokračovat i nadále. Analyzováno bylo i úvěrové portfolio občanů, kde bylo zjištěno, že Komerční banka neposkytl mnoho spotřebitelských úvěrů. Celková aktiva banky se každým rokem též zvyšovala. V analýze pasiv byla nejvyšší položka vklady klientů. Co se poměru vkladů a úvěrů týče, Komerční banka ve všech analyzovaných letech přijala více vkladů, než poskytla úvěrů. Což je pro banku hodnoceno kladně a měla by se tohoto trendu držet. Vyobrazeno bylo i vkladové portfolio, kde bylo vidět, kdo u banky ukládá své peníze. Dále byla provedena analýza výnosů banky, kde bylo vidět, odkud bance plynou největší výnosy, což bylo retailové bankovníctví. Následovala analýza soustav ukazatelů, kde pomocí bankrotního a bonitního modelu bylo zjištěno, že bance nehrozil bankrot a že byla bonitní.

Proveden byl i pyramidový rozklad ROE, který rozkládá jednotlivé ukazatele. Zjištěno bylo, že na pokles ROE v roce 2020 měl vliv nižší zisk.

Následovalo využití poměrových ukazatelů. U struktury bilance bylo zjištěno, že banka vykazuje optimální poměr mezi pohledávky za klienty a celkovými aktivy. Hodnota se pohybovala okolo 59 %, což je optimální hodnota a banka by v tomto trendu měla pokračovat. U likvidity byla analyzována okamžitá a běžná likvidita. Bylo zjištěno, že banka je likvidní, což banka potvrzuje i ve výročních zprávách, kde zmiňuje, že banka dosahuje požadovaných hodnot likvidity. Co se týče bankovní produktivity, čistý zisk na zaměstnance v prvních třech letech mírně vzrostl, avšak v roce 2020 klesl až na hodnotu 1,01 % kvůli téměř o polovinu nižšímu zisku. Celkové náklady na zaměstnance se mírně zvyšoval v průběhu let, což je ale způsobeno snižováním počtu zaměstnanců. Ukazatel ROA v průběhu analyzovaných let mírně klesal, ale můžeme říct, že návratnost aktiv je stále velmi dobrá. Ukazatel ROE se v letech 2017-2019 držel téměř na stejné hodnotě, ale v roce 2020 klesnul až na 7 %, což bylo způsobeno pandemií. U kvality aktiv banky se poměr rizikově vážených aktiv na celkových aktivech snižoval, což je pro banku velmi přívětivé a tento trend by se měla snažit následovat. Zisk na akcii se v prvních třech letech držel stabilně, ale v roce 2020 klesnul na 43 mil. Kč, což bylo dle výroční zprávy kvůli opatření od ČNB, kdy banka nevyplácela dividendy.

Vzhledem k tomu, že bance nepřibývá moc klientů, a naopak klienti odchází, je dobrou strategií snižování nákladů, protože rizikem pro Komerční banku jsou nízkonákladové banky. Je potřeba, aby se banka zaměřila na stávající klienty a snažila se přilákat co nejvíce nových. Většinou banka komunikuje se zákazníky pomocí médií nebo internetu s cílem získání nových zákazníků. Se stálými klienty ale banka většinou komunikuje především na pobočkách, na které ale chodí čím dál méně klientů, a to hlavně díky digitalizaci, kdy jsou klienti schopni najít různé řešení a problémy na stránkách banky. Doporučení pro banku je tedy zaměřit se na reklamu, která bude zvyšovat povědomí o bance. U komerční banky lze brát jako velké plus to, že má spoustu poboček a bankomatů po celé České republice. Nevýhodou, kterou sám pociťuji, jelikož vlastním u Komerční banky účet, jsou vysoké poplatky, jako např. u výběru i jiné banky, výběr v zahraničí apod. Hodně je banka kritizována i z pohledu kvality na pobočkách. Pro vyřešení některých věcí, jako je např. zvýšení limitu, musí klient dojít osobně na pobočku, což některé konkurenční banky umožňují v rámci internet bankingů.

V závěru praktické části byl použit systém hodnocení CAMELS. Bylo zjištěno, že banka má dostatečné množství kapitálu TIER1, který se skládá z kmenového akciového kapitálu a nerozdělených zisků. U společnosti se neočekává, že by se měla v budoucnu propadnout pod minimální stanovenou hodnotu. Dostatečných hodnot banka dosahuje i v oblasti celkové kapitálové přiměřenosti, kde je zahrnut i TIER2 v poměru k rizikově váženým aktivům. Minimální doporučenou hodnotou je 8 %, což Komerční banka ve všech analyzovaných letech splnila a lze ji považovat za velice stabilní. Poměr nevýkonných úvěrů na celkových úvěrech se v prvních třech letech snižoval, což bylo pro banku velmi pozitivní, avšak v roce 2020 se poměr zvýšil z důsledku začátku pandemie. Tento poměr měla nižší, než Česká spořitelna. Komerční banka měla v prvních třech letech sestupný trend poměru likvidních aktiv na celkových aktivech, kdy se zbavovala přebytečné likvidity, kterou chtěla využít na jiné investice. Aktiva komerční banky jsou rozložena téměř rovnoměrně mezi korporátní a retailové portfolio, kdežto například ČSOB se zaměřuje více na korporátní úvěry. Jak již bylo zmíněno, cílem Komerční banky je dosáhnout dvou milionů klientů, což je jí v poslední době nedaří. Hlavním důvodem jsou vysoké poplatky. Provozní náklady byly téměř neměnné, jejich strukturu tvoří zejména personální náklady, které v průběhu let také rostly. Tato skutečnost byla způsobena růstem mezd. Naopak všeobecné provozní náklady mírně klesaly, což bylo zapříčiněno rušením některých obchodních míst. Co lze hodnotit velice kladně u Komerční banky, je ukazatel ROA, který informuje o hospodaření aktiv. Komerční banka vykazovala nejvyšší ukazatel v porovnání s dvěma konkurenčními bankami a bankovním sektorem. Tento trend by banka měla následovat i nadále.

## ZÁVĚR

Tato bakalářská práce byla zaměřena na posouzení finančního zdraví Komerční banky, a.s. za pomoci finanční analýzy. První část práce byla zaměřena na teorii ohledně finanční analýzy, kde byly uvedené například zdroje finanční analýzy, její uživatelé a také některé metody a postupy. Druhá část práce se zabývá aplikováním poznatků z teoretické části na bankovní společnost. V praktické části byla bankovní společnost nejprve představena, uvedené byly činnosti podniku a její organizační struktura. Dále byla provedena strategická analýza, kde bylo využito SWOT analýzy, analýzy odvětví a makroekonomické analýzy. Další kapitola se zabývala finanční analýzou. Využito bylo stavových ukazatelů a analýza soustav ukazatelů, pomocí kterých byly analyzovány aktiva i pasiva, dále byl provedený bankrotní i bonitní model a pyramidový rozklad ROE. Dále bylo využito poměrových ukazatelů, které analyzovaly strukturu bilance banky, likviditu, produktivitu, rentabilitu, aktiva a ukazatele kapitálového trhu. V poslední části praktické části bylo využito systému CAMELS, který hodnotí jednotlivé složky banky. Komerční banka zde byla porovnávána s dvěma největšími konkurenty. Z analýzy lze usoudit, že finanční zdraví Komerční banky je velice dobré a stabilní. Banka ve všech čtyřech letech vykazovala velice přívětivé výsledky. Banka vykazuje každý rok velice dobrou likviditu, kapitálovou přiměřenost a zvládá pravidelné zátěžové zkoušky, což je přívětivé například pro investory, které do banky zainvestovali. Banka si vede velice dobře i v ziskovosti, kde vykazovala velice nadstandartní hodnoty u ukazatelů ROA a ROE. Problém u Komerční banky lze vidět v poklesu klientů a také u poplatků, které jsou až příliš vysoké.



**SEZNAM POUŽITÉ LITERATURY**

BERK, Jonathan B. a Peter M. DEMARZO, 2014. *Corporate finance*. Third edition. Harlow: Pearson Education Limited, 1104 s. ISBN 9780273792024.

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

ČERNOHORSKÝ, Jan, 2020. *Finance: od teorie k realitě*. Praha: Grada, 464 s. ISBN 978-80-271-2215-8.

ČERNOHORSKÝ, Jan a Petr TEPLÝ, 2011. *Základy financí*. Praha: Grada, 304 s. ISBN 978-80-247-3669-3.

ČIŽINSKÁ, Romana, 2018. *Základy finančního řízení podniku*. Praha: Grada, 1098 s. ISBN 978-80-271-0194-8.

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

KANTNEROVÁ, Liběna, 2016. *Základy bankovníctví: teorie a praxe*. V Praze: C.H. ISBN 9788074005954.

KAŠPAROVSKÁ, Vlasta a kol., 2006. *Řízení obchodních bank: vybrané kapitoly*. Praha: C.H. Beck, 339 s. ISBN 80-7179-381-7.

KNÁPKOVÁ, Adriana et al., 2017. *Finanční analýza: komplexní průvodce s příklady*. 3., kompletně aktualizované vydání. Praha: Grada, 228 s. ISBN 978-80-271-0563-2.

KUBÍČKOVÁ, Dana a Irena JINDŘICHOVSKÁ, 2015. *Finanční analýza a hodnocení výkonnosti firem*. V Praze: C.H. Beck, 342 s. ISBN 9788074005381.

MARTINOVIČOVÁ, Dana, Miloš KONEČNÝ a Jan VAVŘINA, 2019. *Úvod do podnikové ekonomiky*. 2., aktualizované vydání. Praha: Grada, 1076 s. ISBN 978-80-271-2034-5.

MEJSTŘÍK, Michal, PEČENÁ Magda a TEPLÝ Petr, 2015. *Bankovníctví v teorii a praxi*. Praha: Karolinum, 856 s. ISBN 978-80-246-2870-7.

NOVOTNÝ, Pavel, 2017. *Účetnictví pro úplné začátečníky*. Praha: Grada, 208 s. ISBN 978-80-271-0429-1.

- PTATSCHEKOVÁ, Jitka a Jaroslava DITTRICHOVÁ, 2013. *Dvacet let české koruny na pozadí vývoje obchodního bankovníctví v České republice*. Praha: Grada, 144 s. ISBN 978-80-247-4681-4.
- RŮČKOVÁ, Petra, 2019. *Finanční analýza: metody, ukazatele, využití v praxi*. 6. aktualizované vydání. Praha: Grada, 152 s. ISBN 978-80-271-2028-4.
- SEDLÁČEK, Jaroslav, 2011. *Finanční analýza podniku*. 2. aktualiz. vyd. Brno: Computer Press, 152 s. ISBN 978-80-251-3386-6.
- SCHOLLEOVÁ, Hana, 2017. *Ekonomické a finanční řízení pro neekonomy*. 3., aktualizované vydání. Praha: Grada, 271 s. ISBN 978-80-271-0413-0.
- SKÁLOVÁ, Jana, 2020. *Podvojně účetnictví*. Praha: Grada, 192 s. ISBN 978-80-271-1034-6.
- SYNEK, Miroslav a kol., 2011. *Manažerská ekonomika*. 5., aktualizované a doplněné vydání. Praha: Grada, 480 s. ISBN 978-80-247-3494-1.
- ŠTEKER, Karel a Milana OTRUSINOVÁ, 2016. *Jak číst účetní výkazy: základy českého účetnictví a výkaznictví*. 2., aktualizované a rozšířené vydání. Praha: Grada, 284 s. ISBN 978-80-271-0048-4.
- VOCHOZKA, Marek a kol., 2021. *Finance podniku: komplexní pojetí*. Praha: Grada, 312 s. ISBN 978-80-271-3267-6.

## SEZNAM INTERNETOVÝCH ZDROJŮ

ARAD Systém datových řad. *České národní banka* [online]. [cit. 2022-03-15]. Dostupné z: [https://www.cnb.cz/cnb/STAT.ARADY\\_PKG.STROM\\_DRILL?p\\_strid=BA&p\\_lang=CS](https://www.cnb.cz/cnb/STAT.ARADY_PKG.STROM_DRILL?p_strid=BA&p_lang=CS)

CAMELS Rating systém. *INVESTOPEDIA* [online]. 2021 [cit. 2022-03-20]. Dostupné z: <https://www.investopedia.com/terms/c/camelrating.asp>

CAMELS Rating systém. *CORPORATE FINANCE INSTITUTE* [online]. 2022 [cit. 2022-07-15]. Dostupné z: <https://corporatefinanceinstitute.com/resources/knowledge/finance/camels-rating-system/>

Informace o Komerční bance, a.s. *Komerční banka* [online]. 2022 [cit. 2022-04-15]. Dostupné z: <https://www.kb.cz/cs/o-bance/vse-o-kb/fakta-a-vysledky>

Kapitálové požadavky na bankovní sektor. *CONSILIUM.EUROPA* [online]. 2021 [cit. 2022-04-30]. Dostupné z: <https://www.consilium.europa.eu/cs/policies/banking-union/single-rulebook/capital-requirements/>

The CAMELS Approach. *ANALYSTPREP* [online]. 2022 [cit. 2022-07-20]. Dostupné z: <https://analystprep.com/study-notes/cfa-level-2/the-camels-approach/>

Výpis z obchodního rejstříku. Veřejný rejstřík a Sbirka listin [online]. 2022 [cit. 2022-04-12]. Dostupné z: <https://or.justice.cz/ias/ui/rejstrik-firma.vysledky?subjektId=68415&typ=PLATNY>

Výroční zpráva za rok 2017 [online]. 2018, s. 74 [cit. 2022-07-16]. Dostupné z: [https://www.kb.cz/getmedia/425bf81f-1f24-4a0f-a228-45ecd54befb2/KB\\_VZ\\_2017\\_CZ.pdf.aspx](https://www.kb.cz/getmedia/425bf81f-1f24-4a0f-a228-45ecd54befb2/KB_VZ_2017_CZ.pdf.aspx)

Výroční zpráva za rok 2018 [online]. 2019, s. 87 [cit. 2022-07-16]. Dostupné z: <https://www.kb.cz/getmedia/e3d5ed84-abfe-4c09-90ea-e9d1f00eecf3/kb-2018-vyrocnizprava.pdf.aspx>

Výroční zpráva za rok 2019 [online]. 2020, s. 86 [cit. 2022-07-16]. Dostupné z: <https://www.kb.cz/getmedia/b764f4e8-dffd-4288-89e5-15cec12f6ffb/kb-2019-vyrocnizprava.pdf.aspx>

Výroční zpráva za rok 2020 [online] 2021, s. 98 [cit. 2022-07-16]. Dostupné z: <https://www.kb.cz/getmedia/35a859bd-ad2a-4cfa-9b04-5b4552933c0f/Vyrocnizprava-KB-2020.pdf.aspx>

Výroční zpráva za rok 2021 [online] 2022, s. 55 [cit. 2022-07-16]. Dostupné z: [https://www.kb.cz/getmedia/9aafd6ac-7be2-4808-9060-2feae98f9cd0/Vyrocnizprava-KB-2021\\_1.pdf.aspx](https://www.kb.cz/getmedia/9aafd6ac-7be2-4808-9060-2feae98f9cd0/Vyrocnizprava-KB-2021_1.pdf.aspx)

Výroční zprávy společnosti Česká spořitelna, a.s. z let 2017, 2018, 2019, 2020. [online]. Dostupné z: <https://www.csas.cz/cs/o-nas/hospodarske-vysledky>

Výroční zprávy společnosti ČSOB, a.s. z let 2017, 2018, 2019, 2020. [online]. Dostupné z: <https://www.csob.cz/portal/csob/povinne-uverejnovane-informace>

Zpráva o výkonu dohledu nad finančním trhem za roky 2017, 2018, 2019, 2020. [online]. Dostupné z: <https://www.cnb.cz/cs/dohled-financni-trh/souhrnne-informace-fin-trhy/zpravy-o-vykonu-dohledu-nad-financnim-trhem/>

**SEZNAM POUŽITÝCH SYMBOLŮ A ZKRATEK**

CB	Centrální banka
CET1	Kmenový TIER1
CP	Cenné papíry
CRD IV	Směrnice evropského parlamentu
CRR	Nařízení o kapitálových požadavcích
ČNB	Česká národní banka
ČS	Česká spořitelna
ČSOB	Československá obchodní banka
EAT	Čistý zisk
EBIT	Zisk před zdaněním a úroky
HDP	Hrubý domácí produkt
KB	Komerční banka
PMR	Povinné minimální rezervy
ROA	Rentabilita aktiv
ROE	Rentabilita vlastního kapitálu
TIER1	Část kapitálu banky
TIER2	Dodatkový kapitál

**SEZNAM OBRÁZKŮ**

Obrázek 1 Organizační struktura Komerční Banky; Zdroj: Výroční zpráva za rok 2021 ...	41
Obrázek 2 Zastoupení bank v bankovním sektoru za rok 2020.; Zdroj: ARAD .....	44
Obrázek 3 Úvěrové portfolio občanům v mld. Kč společnosti Komerční banka.; Zdroj: vlastní zpracování z výročních zpráv.....	48
Obrázek 4 Vkladové portfolio v mld. Kč společnosti Komerční banka.; Zdroj: vlastní zpracování z výročních zpráv .....	51
Obrázek 5 Pyramidový rozklad ROE společnosti Komerční banka.; Zdroj: vlastní zpracování z výročních zpráv .....	54
Obrázek 6 Kapitálový poměr TIER1 společnosti Komerční banka, Česká spořitelna, Československá obchodní banka a bankovního sektoru; Zdroj: vlastní zpracování z výročních zpráv, zpráva o výkonu dohledu nad finančním trhem.....	59
Obrázek 7 Celková kapitálová přiměřenost společnosti Komerční banka, Česká spořitelna, Československá obchodní banka a bankovního sektoru; Zdroj: vlastní zpracování z výročních zpráv, zprávy o výkonu dohledu nad finančním trhem.....	60
Obrázek 8 Korporátní a retailové portfolio společnosti Komerční banka, Česká spořitelna a Československá obchodní banka; Zdroj: vlastní zpracování z výročních zpráv .....	61
Obrázek 9 Likvidní aktiva k celkovým aktivům společnosti Komerční banka, Česká spořitelna a Československá obchodní banka; Zdroj: Vlastní zpracování z výročních zpráv .....	62
Obrázek 10 Podíl nevýkonných úvěrů na celkových úvěrech společnosti Komerční banka, Česká spořitelna a Československá obchodní banka; Zdroj: vlastní zpracování z výročních zpráv.....	63
Obrázek 11 Podíl opravných položek k úvěrům na celkových úvěrech společnosti Komerční banka, Česká spořitelna a Československá obchodní banka; Zdroj: vlastní zpracování z výročních zpráv.....	64
Obrázek 12 Počet klientů v milionech společnosti Komerční banka, Česka spořitelna a Československá obchodní banka; Zdroj: vlastní zpracování z výročních zpráv .....	65
Obrázek 13 Vývoj provozních nákladů v mil. Kč společnosti Komerční banka, Česká spořitelna a Československá obchodní banka; Zdroj: vlastní zpracování z výročních zpráv .....	66
Obrázek 14 Povinné minimální rezervy v mil. Kč společnosti Komerční banky, České spořitelny a Československé obchodní banky; Zdroj: vlastní zpracování z výročních zpráv .....	68
Obrázek 15 Poměr klientských pohledávek ke klientským závazkům společnosti Komerční banka, Česká spořitelna a Československá obchodní banka; Zdroj: vlastní zpracování z výročních zpráv.....	69
Obrázek 16 Čistá úroková marže společnosti Komerční banka, Česká spořitelna, Československá obchodní banka a bankovního sektoru; Zdroj: vlastní zpracování z výročních zpráv, zprávy o výkonu nad finančním trhem.....	70

Obrázek 17 EAT společnosti Komerční banka, Česká spořitelna, Československá obchodní banka a bankovního sektoru; Zdroj: vlastní zpracování z výročních zpráv, zprávy o výkonu nad finančním trhem .....	71
Obrázek 18 ROA společnosti Komerční banka, Česká spořitelna, Československá obchodní banka a bankovního sektoru; Zdroj: vlastní zpracování z výročních zpráv, zprávy o výkonu nad finančním trhem .....	72
Obrázek 19 Úvěrová výnosnost společnosti Komerční banka, Česká spořitelna a Československá obchodní banka; Zdroj: vlastní zpracování z výročních zpráv .....	73
Obrázek 20 Rozložení úvěrů a pohledávek společnosti Komerční banka, a.s.; Zdroj: vlastní zpracování z výroční zprávy .....	74

**SEZNAM TABULEK**

Tabulka 1 Rozvaha; Zdroj: Novotný, 2021 .....	18
Tabulka 2 Vybrané položky rozvahy bankovní společnosti; Zdroj: Černožský, 2020 ....	21
Tabulka 3 Základní informace o společnosti; Zdroj: Výroční zpráva za rok 2021 .....	39
Tabulka 4 SWOT analýza Komerční banky; Zdroj: vlastní zpracování.....	42
Tabulka 5 Vybrané položky aktiv Komerční banka, a.s.; Zdroj: vlastní zpracování z výročních zpráv .....	45
Tabulka 6 Vertikální analýza vybraných položek aktiv Komerční Banky, a.s.; Zdroj: vlastní zpracování z výročních zpráv .....	46
Tabulka 7 Horizontální analýza vybraných aktiv společnosti Komerční banka, a.s.; Zdroj: vlastní zpracování z výročních zpráv.....	47
Tabulka 8 Vybrané položky pasiv společnosti Komerční banka, a.s.; Zdroj: vlastní zpracování z výročních zpráv .....	48
Tabulka 9 Vertikální analýza vybraných položek pasiv společnosti Komerční banka, a.s.; Zdroj: vlastní zpracování z výročních zpráv.....	49
Tabulka 10 Horizontální analýza vybraných položek pasiv společnosti Komerční banka, a.s.; Zdroj: vlastní zpracování z výročních zpráv.....	50
Tabulka 11 Analýza výnosů z jednotlivých portfolií.; Zdroj: vlastní zpracování z výročních zpráv.....	52
Tabulka 12 Bankrotní ukazatel Index IN95 společnosti Komerční banka.; Zdroj: vlastní zpracování z výročních zpráv .....	52
Tabulka 13 Bonitní ukazatel Rudolfa Douchy společnosti Komerční banka.; Zdroj: vlastní zpracování z výročních zpráv .....	53
Tabulka 14 Analýza struktury bilance společnosti Komerční banka.; Zdroj: vlastní zpracování z výročních zpráv .....	55
Tabulka 15 Analýza likvidity společnosti Komerční banka, a.s.; Zdroj: vlastní zpracování z výročních zpráv .....	55
Tabulka 16 Bankovní produktivita společnosti Komerční banka, a.s.; Zdroj: vlastní zpracování z výročních zpráv .....	56
Tabulka 17 Analýza rentabilita společnosti Komerční banka, a.s.; Zdroj: vlastní zpracování z výročních zpráv.....	56
Tabulka 18 Analýza aktiv společnosti Komerční banka, a.s.; Zdroj: vlastní zpracování z výročních zpráv .....	57
Tabulka 19 Analýza ukazatelů kapitálového trhu společnosti Komerční banka, a.s.; Zdroj: vlastní zpracování z výročních zpráv.....	58
Tabulka 20 Analýza provozních nákladů a výnosů v mil. Kč společnosti Komerční banka, Česká spořitelna a Československá obchodní banka; Zdroj: vlastní zpracování z výročních zpráv.....	67
Tabulka 21 Rozložení úvěrů a pohledávek dle sektorů společnosti Komerční banka, a.s.; Zdroj: vlastní zpracování z výroční zprávy .....	74



