**Příklady z tématu Finanční analýza bank 2:**

**Příklad – slide č. 23:**

Ohodnoťte likviditu Fio banky k 31. 12. 2017 a k 31. 12. 2018, výsledky komentujte.

Podkladem pro výpočet jsou opět účetní výkazy Fio banky (vložené minulý týden do ISu). Z těch budeme při výpočtu vycházet a hledat hodnoty k dosazení do vzorečků pro výpočet ukazatelů L1 – L5. Hodnoty tentokrát budeme hledat pouze v rozvaze. Uvedu vždy postup výpočtu pro rok 2017, pro rok 2018 vypočítáte sami stejným způsobem, pro kontrolu uvádím výsledky.

Pro správné komentáře je zapotřebí mít i hodnoty v bankovním sektoru; pro všechny ukazatele jsou uvedené v prezentaci. (Pozn.: pokud byste hledali hodnoty za bankovní sektor, tak opět v ARADu, s výjimkou likvidních aktiv – ČNB je uvádí pouze ve Zprávách o výkonu dohledu nad finančním trhem.)

|  |  |  |
| --- | --- | --- |
|  | 2017: | 2018: |
| L1 | $$L1=\frac{likvidní aktiva}{celková aktiva}\*100\left(\%\right)=\frac{92877380}{107573557}\*100=86,34 \%$$ | 86,63 % |
| L2 | $$L2=\frac{likvidní aktiva}{vklady klientů}\*100\left(\%\right)=\frac{92877380}{103710721}\*100=89,55 \%$$ | 89,45 % |
| L3 | $L3=\frac{poskytnuté úvěry}{celková aktiva}\*100\left(\%\right)=\frac{13146914}{107573557}\*100= $**12,22 %** | 12,16 % |
| L4 | $L4=\frac{poskytnuté úvěry}{vklady klientů}\*100\left(\%\right)=\frac{13146914}{103710721}\*100=$**12,68 %** | 12,55 % |
| L5 | $L5=\frac{pohl. za b.-záv. vůči b.}{celková aktiva}\*100\left(\%\right)=\frac{2063513-172892}{107573557}\*100=$**1,76 %** | 1,26 % |

**Hodnotu likvidních aktiv** musíme napočítat – sečtením těchto položek: pokladní hotovost a vklady u centrálních bank (86779607) + státní bezkup.dluhopisy (0) + pohledávky za bankami splatné na požádání (1754419) + dluhové cenné papíry vydané vládními institucemi (4343354) = **celkem 92877380 tis. Kč**

Komentář: Hodnota likvidity Fio banky je výrazně nadprůměrná, a to ve všech ohledech. Co se týče L1 a L2, Fio banka má vysoké zásoby likvidních aktiv, což jí činí málo zranitelnou vůči případným likvidním šokům. L3 ukazuje na to, že Fio banka se ve srovnání s bankovním sektorem velice málo orientuje na úvěrovou aktivitu, úvěrů klientům poskytuje málo (což zvyšuje její likviditu). L4: pro financování úvěrové aktivity Fio bance naprosto postačují vklady klientů (bylo by to tak do hodnoty ukazatele 100 %). Opět je to bezpečné z hlediska likvidity. Fio banka je na mezibankovním trhu v pozici čistého věřitele (kladná hodnota L5). Likvidita tedy rozhodně není pro Fio banku problémem. V tomto případě však můžeme říct, že problémem pro Fio banku může být spíš nadměrná likvidita – příliš vysoká likvidita může mít za následek nízkou rentabilitu (protože vysoce likvidní aktiva jsou díky své vysoké likviditě málo výnosné) – což jsme viděli u předchozí skupiny ukazatelů: hluboce podprůměrné ROA, vysoká hodnota ROE pouze díky nízké kapitálové vybavenosti.

**Příklad – slide č. 29:**

Ohodnoťte kvalitu aktiv Fio banky k 31. 12. 2017 a k 31. 12. 2018, výsledky komentujte.

Podkladem pro výpočet jsou opět účetní výkazy Fio banky. Z těch budeme při výpočtu vycházet a hledat hodnoty k dosazení do vzorečků pro výpočet ukazatelů A1 a A2. Hodnoty tentokrát budeme hledat jak v rozvaze (úvěry), tak i ve výsledovce (opravné položky – Odpisy, tvorba a použití opravných položek a rezerv k pohledávkám a zárukám). Pro účely kvality aktiv potřebujeme mít i informace o struktuře úvěrů z hlediska jejich kvality, ty je možné najít v příloze k účetní závěrce. Potřebnou stránku z výroční zprávy máte k dispozici také. Uvedu vždy postup výpočtu pro rok 2017, pro rok 2018 vypočítáte sami stejným způsobem, pro kontrolu uvádím výsledky.

Pro správné komentáře je zapotřebí mít i hodnoty v bankovním sektoru; pro všechny ukazatele jsou uvedené v prezentaci.

|  |  |  |
| --- | --- | --- |
|  | 2017: | 2018: |
| A1 | $$A1=\frac{nevýkonné expozice}{celkové úvěry klientům}\*100\left(\%\right)=\frac{1082891}{13146914}\*100=8,24 \%$$ | 5,80 % |
| A2 | $A2=\frac{opravné položky k úvěrům}{celkové úvěry klientům}\*100\left(\%\right)=\frac{312562}{13146914}\*100= $**2,38 %** | 1,96 % |

**Nevýkonné expozice** – v příloze k účetní závěrce se jedná o pohledávky typu Stage 3 (interní označení Fio banky), tj. jedná se o částku **13146914 tis. Kč**

Komentář: Fio banka sice úvěruje méně než ostatní banky (jak bylo vidět u ukazatelů likvidity), avšak i přesto je kvalita jejího úvěrového portfolia poměrně špatná. Podíl nevýkonných (tj. problémových) úvěrů na celkových úvěrech dosahuje výrazně nadprůměrných hodnot. Pro banku toto představuje poměrně velké riziko a i to může být příčinou nižší rentability banky. Pozitivní je skutečnost, že meziročně došlo k poklesu hodnoty ukazatele A1, tj. ke zlepšení kvality úvěrového portfolia – jde o stejný trend vývoje jako v bankovním sektoru. Došlo současně i k poklesu krytí pohledávek z úvěrů vytvořenými opravnými položkami – i přes horší kvalitu portfolia úvěrů Fio banka v posledním roce vytváří relativně méně opravných položek, než je v bankovním sektoru obvyklé. Ani to není příliš žádoucí, může to však být způsobeno tím, že velká část úvěrů je zajištěna (na zajištěnou část se opravné položky nevytváří nebo ne v plné výši). Kvalita aktiv tedy není silnou stránkou Fio banky.

**Příklad – slide č. 35:**

Ohodnoťte produktivitu Fio banky k 31. 12. 2017 a k 31. 12. 2018, výsledky komentujte.

Podkladem pro výpočet jsou opět účetní výkazy Fio banky. Z těch budeme při výpočtu vycházet a hledat hodnoty k dosazení do vzorečků pro výpočet ukazatelů P1 – P4 a C1 – C2. Hodnoty budeme hledat v rozvaze i výsledovce, údaj o počtu zaměstnanců máte k dispozici na přiloženém listu z přílohy k účetní závěrce. Uvedu vždy postup výpočtu pro rok 2017, pro rok 2018 vypočítáte sami stejným způsobem, pro kontrolu uvádím výsledky.

Pro správné komentáře je zapotřebí mít i hodnoty v bankovním sektoru; pro všechny ukazatele jsou uvedené v prezentaci. Hodnoty jednotlivých ukazatelů produktivity vycházejí v peněžních jednotkách (konkrétně v tis. Kč) – jde o částku „něčeho“ na jednoho zaměstnance. Proto také nenásobíme u vzorečků stem. Stejně tak budou uvedeny výsledky v této tabulce pro Fio banku – v tis. Kč.

|  |  |  |
| --- | --- | --- |
|  | 2017: | 2018: |
| P1 | $$P1=\frac{čistý zisk po zdanění}{prům. přepočt. počet zaměst.}=\frac{408214}{49}=8331 $$ | 19402 |
| P2 | $$P2=\frac{celková aktiva}{prům. přep. počet zam.}=\frac{107573557}{49}=2195379 $$ | 2349048 |
| P3 | $P3=\frac{objem prodaných úvěrů}{prům. přepočt. počet zaměst.}=\frac{13146914}{49}= $**268304** | 285543 |
| P4 | $P4=\frac{objem nakoup. depozit}{prům. přep. počet zam.}=\frac{103710721}{49}=$**2116545**  | 2275155 |
| C1 | $C1=\frac{personální náklady}{prům. přepočt. počet zaměst.}=\frac{32333}{49}=$**660** | 795  |
| C2 | $C2=\frac{celkové náklady}{prům. přep. počet zam.}=\frac{1250758}{49}= $**25526** | 30023 |

**Hodnotu celkových nákladů** musíme napočítat – sečtením všech nákladových položek: náklady na úroky a podobné náklady (66620) + náklady na poplatky a provize (193060) + ostatní provozní náklady (57010) + správní náklady (612884) + odpisy, tvorba a použití rezerv a opr.pol.k dldob.hmotn.a nehmotn.majetku (8622) + odpisy...k pohledávkám a zárukám (312592) = **celkem 1250758 tis. Kč**

Komentář: Produktivita Fio banky je jednoznačně její silnou stránkou. V případě ukazatelů P1, P2, P3 a P4 jsou hodnoty Fio banky výrazně nadprůměrné. Znamená to, že stejný objem celkových aktiv, úvěrů a vkladů dokáže Fio banka obhospodařovat s výrazně nižším počtem zaměstnanců, než je v bankovním sektoru obvyklé (totéž platí pro vyprodukování objemu čistého zisku). Hodnoty ukazatele C1 jsou pod průměrem bankovního sektoru, což signalizuje, že Fio banka na zaměstnance vynakládá nižší náklady, než je v bankovním sektoru obvyklé. Hodnoty C2 jsou výrazně nad průměrem. Samo o sobě by to nebylo pozitivním signálem (na jednoho zaměstnance připadá výrazně víc nákladů než je v bankovním sektoru obvyklé). V tomto případě bych však výsledek nehodnotila tak přísně: Fio banka má velice nízký počet zaměstnanců, proto je hodnota tak vysoká. Koneckonců totéž můžeme říct i u ostatních ukazatelů produktivity. Celkově je tedy produktivita Fio banky velice dobrá.

**Příklad – slide č. 40:**

Ohodnoťte kapitálovou přiměřenost Fio banky k 31. 12. 2017 a k 31. 12. 2018, výsledky komentujte.

Ukazatele kapitálové přiměřenosti jsou výjimkou v tom, že je nebudeme počítat. Z veřejně dostupných údajů bývá problém zjistit veškeré informace nutné pro výpočet ukazatelů. Banky jsou povinny tyto ukazatele zveřejňovat – máte je tudíž k dispozici v rámci souboru s účetními výkazy. Stačí tedy pouze vyhledat a doplnit.

|  |  |  |
| --- | --- | --- |
|  | 2017: | 2018: |
| Poměr kmenového kapitálu tier 1 | 11,78 % | 14,65 % |
| Kapitálový poměr tier 1 | 11,78 % | 14,65 % |
| Celkový kapitálový poměr | 12,51 % | 15,27 % |

Komentář: Kapitálová přiměřenost Fio banky není její silnou stránkou, to jsme však mohli očekávat již u výsledků rentability (nadprůměrné ROE, podprůměrné ROA). Hodnoty všech tří ukazatelů jsou výrazně pod průměrem bankovního sektoru. Pozitivní je to, že meziročně došlo k nárůstu u všech tří ukazatelů, kapitálová přiměřenost se tedy o něco zlepšila. Pozitivní je i to, že všechny tři ukazatelé výrazně přesahují minimální hodnoty, požadovanou Českou národní bankou (4,5 % - 6 % - 8 %). Možná vás překvapil fakt, že Fio banka má první dva ukazatele stejné. Znamená to, že v rámci kapitálu tier 1 Fio banka (na rozdíl od ostatních bank) využívá pouze kmenový kapitál tier 1.

**Příklad – slide č. 41:**

Vypočítejte také růst aktiv, úvěrů a vkladů Fio banky k 31. 12. 2017 a k 31. 12. 2018, výsledky komentujte.

Podkladem pro výpočet bude opět rozvaha Fio banky. Postup bude tentokrát jen jeden – protože se jedná o meziroční nárůst dané veličiny (tj. v čitateli zlomku rozdíl mezi hodnotou v r. 2018 a 2017 a ve jmenovateli hodnota veličiny v r. 2017). Výsledek vyjde v %.

Pro správné komentáře je zapotřebí mít i hodnoty v bankovním sektoru. Hodnoty si také vypočítáme – potřebné údaje naleznete zde:

<http://www.cnb.cz/cnb/stat.arady_pkg.strom_drill?p_strid=BA&p_lang=CS>

Hodnoty celkových aktiv a úvěrů logicky pod odkazem „Aktiva“, hodnoty vkladů pod odkazem „Závazky a vlastní kapitál“.

|  |  |  |
| --- | --- | --- |
|  | Fio banka: | Bankovní sektor: |
| Růst aktiv | $$=\frac{124499525-107573557}{107573557}\*100=15,73\%$$ | $$=\frac{7279167-7001932}{7001932}\*100=3,96\%$$ |
| Růst úvěrů | $$=\frac{15133792-13146914}{13146914}\*100=15,11 \%$$ | $$=\frac{5731011-5112126}{5112126}\*100=12,11 \%$$ |
| Růst vkladů | $=\frac{120583239-103710721}{103710721}\*100= 16,27 $**%** | $=\frac{5686440-5439621}{5439621}\*100= 4,54 $**%** |

Komentář: Kladná hodnota ukazatelů je obecně pozitivní – ukazuje na to, že banka rozvíjí své aktivity. Současně taky ale platí, že příliš velký růst – což už dvojciferné hodnoty jsou – nemusí být zcela pozitivní. V případě Fio banky je třeba mít na paměti i to, že se jedná o novou banku, u které lze rychlý rozvoj předpokládat. Vysoký růst aktiv nemusí být na škodu, je-li doprovázen dostatečným růstem kapitálové přiměřenosti (což je u Fio banky otázka – kapitálová přiměřenost roste, avšak stále je podprůměrná). Růst vkladů také nevadí, není-li způsoben tím, že banka láká na nadprůměrně vysoké úrokové sazby. U růstu úvěrů je třeba být obezřetný, viděli jsme, že kvalita aktiv Fio banky je hodně podprůměrná.

**Příklad – slide č. 42:**

Vyhodnoťte finanční situaci Fio banky jako celek – s ohledem na výsledky veškerých ukazatelů.

Fio banka je poměrně nová banka, která rozšiřuje své aktivity. Dochází proto k výraznému růstu všech podstatných veličin – úvěrů, vkladů, aktiv. Na úvěrovou aktivitu se orientuje podprůměrně. K silným stránkám Fio banky patří produktivita a také likvidita, kterou dokonce můžeme označit za až příliš vysokou. To se potom odráží ve velice nízké rentabilitě banky (měřeno ukazatelem rentability aktiv – rentabilita kapitálu je hodně vysoká, avšak pouze díky nízké kapitálové přiměřenosti). K slabým stránkám jednoznačně patří kvalita aktiv, která je v případě Fio banky výrazně horší než je průměr v bankovním sektoru. Také špatná kvalita aktiv může zhoršovat rentabilitu banky, neboť banka musí k problémovým úvěrům vytvářet v dostatečné výši opravné položky. Pod průměrem bankovního sektoru je i kapitálová přiměřenost banky, avšak došlo k jejímu růstu a minimální požadované hodnoty banka bez problémů naplňuje. Jako celek je však Fio banka finančně stabilní (žádné z hodnot nejsou vyloženě extrémní).