

## 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	$L1 = \frac{\text{likvidní aktiva}}{\text{celková aktiva}} * 100(\%) = \frac{92877380}{107573557} * 100 = \mathbf{86,34 \%}$	86,63 %
L2	$L2 = \frac{\text{likvidní aktiva}}{\text{vklady klientů}} * 100(\%) = \frac{92877380}{103710721} * 100 = \mathbf{89,55 \%}$	89,45 %
L3	$L3 = \frac{\text{poskytnuté úvěry}}{\text{celková aktiva}} * 100(\%) = \frac{13146914}{107573557} * 100 = \mathbf{12,22 \%}$	12,16 %
L4	$L4 = \frac{\text{poskytnuté úvěry}}{\text{vklady klientů}} * 100(\%) = \frac{13146914}{103710721} * 100 = \mathbf{12,68 \%}$	12,55 %
L5	$L5 = \frac{\text{pohl.za b.-zav.vůči b.}}{\text{celková aktiva}} * 100(\%) = \frac{2063513-172892}{107573557} * 100 = \mathbf{1,76 \%}$	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	$A1 = \frac{\text{nevýkonné expozice}}{\text{celkové úvěry klientům}} * 100(\%) = \frac{1082891}{13146914} * 100 = \mathbf{8,24 \%}$	5,80 %
A2	$A2 = \frac{\text{opravné položky k úvěrům}}{\text{celkové úvěry klientům}} * 100(\%) = \frac{312562}{13146914} * 100 = \mathbf{2,38 \%}$	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	$P1 = \frac{\text{čistý zisk po zdanění}}{\text{prům. přepočt. počet zaměst.}} = \frac{408214}{49} = \mathbf{8331}$	19402
P2	$P2 = \frac{\text{celková aktiva}}{\text{prům. přep. počet zam.}} = \frac{107573557}{49} = \mathbf{2195379}$	2349048
P3	$P3 = \frac{\text{objem prodaných úvěrů}}{\text{prům. přepočt. počet zaměst.}} = \frac{13146914}{49} = \mathbf{268304}$	285543
P4	$P4 = \frac{\text{objem nakoup. depozit}}{\text{prům. přep. počet zam.}} = \frac{103710721}{49} = \mathbf{2116545}$	2275155
C1	$C1 = \frac{\text{personální náklady}}{\text{prům. přepočt. počet zaměst.}} = \frac{32333}{49} = \mathbf{660}$	795
C2	$C2 = \frac{\text{celkové náklady}}{\text{prům. přep. počet zam.}} = \frac{1250758}{49} = \mathbf{25526}$	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 ukazatele 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](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	$= \frac{15133792 - 13146914}{13146914} * 100$ = <b>15,11 %</b>	$= \frac{5731011 - 5112126}{5112126} * 100$ = <b>12,11 %</b>
Růst vkladů	$= \frac{120583239 - 103710721}{103710721} * 100 = \mathbf{16,27 \%}$	$= \frac{5686440 - 5439621}{5439621} * 100 = \mathbf{4,54 \%}$

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 nevádí, 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).