

**Česká zemědělská univerzita v Praze**

**Provozní ekonomická fakulta  
Katedra ekonomických teorií**



**Diplomová práce**

**Finanční analýza Raiffeisenbank a.s.**

**Zdenka Kadlecová**

© 2015 ZU v Praze

## ZADÁNÍ DIPLOMOVÉ PRÁCE

Bc. Zdenka Kadlecová

Podnikání a administrativa

Název práce

**Finanční analýza Raiffeisenbank a.s.**

Název anglicky

**Financial analysis of Raiffeisenbank a.s.**

---

### Cíle práce

Na základě odborné literatury charakterizovat základní principy a ukazatele finanční analýzy. Cílem diplomové práce je zhodnotit finanční stav Raiffeisenbank a.s. v letech 2009-2014 a poukázat na skutečnosti, které mají vliv na hospodaření banky a na její postavení v bankovním sektoru ČR.

### Metodika

Základem pro vypracování diplomové práce je získání sekundárních zdrojů, především z odborné literatury a účetních výkazů banky. Informace budou dále získávány z internetových stránek Raiffeisenbank a.s. a České národní banky.

Při hodnocení finančního zdraví banky se vychází z účetních výkazů, mezi které patří rozvaha, výkaz zisku a ztráty a výkaz peněžních toků.

Pro účely této práce jsou využity metody finanční analýzy, respektive analýzy finančního zdraví společnosti v jednotlivých letech pomocí poměrových ukazatelů a dalších ukazatelů, jako například kapitálová přiměřenost či ukazatele rentability.

## **Doporučený rozsah práce**

60-80 str.

## **Klíčová slova**

finanční analýza, finanční zdraví, obchodní banky, analýza bankovních aktiv, analýza bankovních pasiv, návratnost aktiv, návratnost vlastního kapitálu

---

## **Doporučené zdroje informací**

DVOŘÁK, Pavel. Komerční bankovníctví pro bankéře a klienty. 2. vyd. Praha: Linde, 2001, 471 s. Eupress.

ISBN 80-7201-310-6.

JÍLEK, Josef. Účetnictví bank a finančních institucí 2009. 7. vyd. Praha: Grada, 2009, 475 s. Eupress. ISBN

978-80-247-3048-6.

KAŠPAROVSKÁ, Vlasta. Řízení obchodních bank: vybrané kapitoly. Vyd. 1. Praha: C. H. Beck, 2006, xix, 339 s. ISBN 80-717-9381-7.

PŮLPÁNOVÁ, Stanislava. Komerční bankovníctví v České republice. Vyd. 1. Praha: Oeconomica, 2007, 67 s. Eupress. ISBN 978-80-245-1180-1.

REVENDA, Zbyněk. Peněžní ekonomie a bankovníctví. 5., aktualiz. vyd. Management Press, 2012, 423 s.

ISBN 978-80-7261-240-6.

RŮČKOVÁ, Petra. Finanční analýza: metody, ukazatele, využití v praxi. 3., aktualiz. vyd. Praha: Grada, c2011, 143 s. Finanční řízení. ISBN 978-80-247-3916-8.

ZIEGLER, Kamil. Finanční řízení bank. 2. vyd. Praha: Bankovní institut vysoká škola, 2006, 204 s. ISBN 80-726-5094-7

---

## **Předběžný termín obhajoby**

2015/16 ZS – PEF

## **Vedoucí práce**

Ing. Daniela Spiesová

## **Garantující pracoviště**

Katedra ekonomických teorií

---

Elektronicky schváleno dne 11. 11. 2015

**doc. Ing. Josef Brčák, CSc.**

Vedoucí katedry

---

Elektronicky schváleno dne 11. 11. 2015

**Ing. Martin Pelikán, Ph.D.**

Děkan

V Praze dne 23. 11. 2015

estné prohlášení

Prohláuji, že svou diplomovou práci "Finanční analýza Raiffeisenbank a.s." jsem vypracovala samostatně pod vedením vedoucího diplomové práce a s použitím odborné literatury a dalších informačních zdrojů, které jsou citovány v práci a uvedeny v seznamu literatury na konci práce. Jako autorka uvedené diplomové práce dále prohlašuji, že jsem v souvislosti s jejím vytvořením neporušila autorská práva třetích osob.

V Praze dne 1.11.2015

---

Poděkování

Ráda bych touto cestou poděkovala Ing. Daniele Špiesové a kolegům Karlovi  
Vojáčkovi a Petrovi Benešovi z Raiffeisenbank za jejich čas, pomoc a cenné rady, které mi  
vynasledovali při tvorbě této diplomové práce.

# Finan ní analýza Raiffeisenbank a.s.

---

## Financial analysis of Raiffeisenbank a.s.

### **Souhrn**

Cílem této diplomové práce je posoudit finan ní zdraví bankovní instituce Raiffeisenbank a.s. pomocí metod finan ní analýzy. Východiskem pro vyhodnocení finan ního zdraví banky jsou údaje obsažené v účetní závěrce. V první polovině diplomové práce jsou vysvětlena teoretická východiska, zejména obchodní bankovníctví a český bankovní systém. Jsou zde uvedeny zásady a rizika bankovníctví, které jsou součástí tohoto podnikání, podstata finan ní analýzy a její ukazatele. Dále je zde kapitola v novějším profilu Raiffeisenbank a.s. a finan ní skupiny Raiffeisen. Ve druhé části práce jsou teoretické poznatky prakticky aplikovány. Je provedena finan ní analýza zkoumaného objektu Raiffeisenbank a.s. a výsledky jsou vyhodnoceny na základě srovnání s výsledky bankovního sektoru. Závěr obsahuje shrnutí přínosů a výsledků diplomové práce.

**Klíčová slova:** Raiffeisenbank, finan ní analýza, finan ní zdraví, obchodní banky, analýza bankovních aktiv, analýza bankovních pasiv, návratnost aktiv, návratnost vlastního kapitálu

## **Summary**

The aim of the thesis is to analyse financial health of Raiffeisenbank a.s. using methods of financial analysis. The starting point for evaluation of the financial health of the bank is the data contained in the bank's financial statements. The thesis is divided into two parts, both of them are further divided into several chapters. The first part explains the concepts of commercial banking and the Czech banking system. Furthermore, there are described operating principles and banking risks, which are part of banking business, and what is the purpose of financial analysis and its indicators. Next chapter is devoted to Raiffeisenbank a.s. and profile of the financial group Raiffeisen. In the last part of the thesis is performed financial analysis of the researched object - Raiffeisenbank a.s. and the results are evaluated by comparison with the average values of the banking sector. The final section includes the overview of findings and benefits of the research carried out.

**Keywords:** Raiffeisenbank, financial analysis, financial health, commercial banks, asset analysis, debt analysis, return on assets, return on equity

## Obsah

1	Úvod .....	9
2	Cíl práce a metodika práce.....	11
3	Literární re-er-e.....	13
3.1	Obchodní bankovníctví.....	13
3.1.1.	Zásady podnikání obchodních bank.....	17
3.1.2.	Bankovní rizika.....	17
3.2	Finan ní analýza banky.....	18
4	Odborná studie .....	20
5	Raiffeisenbank a.s.....	23
5.1	Profil Raiffeisenbank a.s. ....	23
5.2	Skupina Raiffeisen.....	24
6	Finan ní analýza Raiffeisenbank a.s.....	27
6.1.	Aktiva.....	27
6.1.1.	Úv ry a jiné pohledávky .....	30
6.1.2.	Majetkové ú asti.....	39
6.2.	Pasiva .....	41
6.2.1.	Vlastní kapitál .....	41
6.2.2.	Základní kapitál .....	42
6.2.3.	Závazky v í bankám a klient m .....	43
6.3.	Náklady, výnosy a zisk .....	47
6.4.	Rentabilita .....	51
6.4.1.	Ukazatele rentability.....	51
6.5.	Likvidita .....	57
6.6.	Ukazatele produktivity.....	61
6.7.	Kapitálová p im enost.....	64
7	Zhodnocení a doporu ení.....	68
8	Záv r.....	71
9	Zdroje.....	72
10	P ílohy.....	76



# 1 Úvod

Mezi hlavní činnosti banky, jakožto finančního zprostředkovatele, patří práce s peněžními prostředky, poskytování finančních služeb, poskytování úvěrů a investice peněžních prostředků.

Další charakteristikou banky je to, že vyúsťují ke svému podnikání v převážné míře cizí finanční prostředky, které jim poskytli jejich klienti. Česká národní banka má za úkol dohlížet na finanční stabilitu bank a jejich regulaci. Úkolem finanční analýzy je celkové posouzení finanční situace banky na základě údajů o minulém vývoji za použití různých skupin ukazatelů vypovídajících o určitých stránkách ekonomické činnosti banky. V souhrnu pak jednotlivé skupiny ukazatelů umožní zhodnotit celkovou ekonomickou situaci banky, zjistit její silné a slabé stránky a odhalit případné problémy ve finanční situaci. Cílem finanční analýzy banky je posoudit zejména: strukturu a vývoj zisku, strukturu a vývoj bankovních aktiv a pasiv, likviditu banky a kapitálovou péči. Provedení finanční analýzy jedné z bank a posouzení jejího finančního zdraví je i cílem této diplomové práce. Pro účel této práce si autorka vybrala Raiffeisenbank a.s. Ta se podle objemu aktiv (dle metodiky NB) řadí mezi banky střední velikosti, podle objemu celkových aktiv je pátou největší bankou v ČR.

Na českém trhu poskytuje své služby již od roku 1993. Je dceřinou společností rakouské Raiffeisen Bank International AG (RBI), která je jedním z nejvýznamnějších hráčů na trhu firemního a investičního bankovníctví v Rakousku.

Raiffeisenbank je univerzální bankou se širokou nabídkou služeb v oblasti retailového, podnikového a investičního bankovníctví.

Při posouzení finanční situace banky je zapotřebí vzít v úvahu její historický vývoj a očekávání budoucnosti. Finanční analýza je provedena pro období let 2009 až 2014, což je dostatečná doba pro hodnocení vývoje banky. Velmi důležitou roli zde hraje srovnání finanční situace Raiffeisenbank s ostatními bankami u nás. Dalo by se srovnávat i s dalšími bankami v cizích zemích, což by bylo pochopitelné teoreticky i prakticky, nicméně v praxi to není proveditelné, z důvodu odlišného pojetí bankovního účetnictví v různých zemích. Při finanční analýze banky je oproti klasickým podnikům nespornou výhodou, že agregované údaje týkající se bankovního odvětví jako celku publikuje Česká národní banka na svých internetových stránkách. Proto lze velmi dobře určit, zda se

analyzovaná banka podstatným způsobem liší od ostatních komerčních bank, i odhalit rezervy v hospodaření banky, případně nevyužitý potenciál, který by mohl být dobrým odrazovým můstkem pro budoucí růst banky a její tržní hodnotu.

## 2 Cíl práce a metodika práce

Cílem této diplomové práce je posoudit finanční situaci vybrané bankovní instituce – Raiffeisenbank a.s. a zhodnotit její vývoj v letech 2009-2014. Britský finanční magazín Euromoney vyhlásil v roce 2014 Raiffeisen Bank International (RBI) již poosmé nejlepší bankou ve střední a východní Evropě. Dceřiné banky této finanční skupiny v Bosně a Hercegovině, Kosovu, Rumunsku a Srbsku byly navíc vyhlášeny nejlepšími bankami ve svých zemích. V práci je hodnoceno finanční zdraví její české dcery, jakožto bankovní instituce střední velikosti, v porovnání s bankovním sektorem v České republice. Dále autorka poukává na skutečnosti, které mají vliv na hospodaření banky a na její postavení v bankovním sektoru ČR. Na základě provedené finanční analýzy se poté potvrdí, či vyvrátí, že je Raiffeisenbank a.s. finančně zdravá, nebo zda se naopak potýká s finančními problémy. Základem pro vypracování diplomové práce je získání teoretických informací, především z odborné literatury a primárních údajů účetních výkazů banky a údajů z veřejné databáze centrální banky. Informace jsou získávány z internetových stránek Raiffeisenbank a.s. a České národní banky.

Při hodnocení finančního zdraví banky se vychází z účetních výkazů, které má banka veřejně přístupné ve své výroční zprávě – o rozvaha, výkaz zisku a ztráty a výkaz peněžních toků. Součástí výroční zprávy je také příloha, která je podstatným zdrojem pro hlubší analýzu úvratňového portfolia a dalších analyzovaných položek. Účetní závěrka v účetní příloze je nekonsolidovaná a nezahrnuje tak vliv účetních závěrek účetní banky s rozhodujícím a podstatným vlivem.

Teoretická část diplomové práce se věnuje obchodnímu bankovníctví, dále popisuje základní principy finanční analýzy a také je zde představena analyzovaná společnost Raiffeisenbank a.s.

V praktické části je provedeno hodnocení finančního zdraví analyzované společnosti a porovnání vybraných ukazatelů Raiffeisenbank a.s. s průměrnými ukazateli bankovního sektoru v ČR. Jelikož je bankovní sektor zatížen velkými rozdíly, pro názornější srovnání je u některých ukazatelů provedena analýza v rámci pětice českých bank. Peer group použítá v diplomové práci je Česká spořitelna, a.s. (dále jen Česká spořitelna), Československá obchodní banka, a.s. (dále jen SOB), Komerční banka a.s. (dále jen KB), UniCredit Bank Czech Republic and Slovakia (dále jen UniCredit) a Raiffeisenbank a.s.

(dále jen Raiffeisenbank). Raiffeisenbank je bankou střední velikosti, má však ambice dále růst, a proto si autorka vybrala pro porovnání skupinu velkých bank, i když se od nich Raiffeisenbank velikostí aktiv vzdaluje. Do úvahy připadala rovněž i GE Money Bank, nakonec však nebyla do srovnávací skupiny zahrnuta, protože její styl podnikání se od předchozích bank výrazně liší. GE Money se soustředí hlavně na sektor SME (small and medium enterprise), jen v omezené míře na retail a její rizikový profil je značně odlišný. I když je co do objemu celkových aktiv na stejné úrovni, v ziskovosti Raiffeisenbank pravidelně předstihuje.

Pro účely této práce jsou využity metody finanční analýzy, popisované podle mezinárodních standardů IFRS. Finanční zdraví společnosti je analyzováno v jednotlivých letech pomocí horizontální a vertikální analýzy poměrových ukazatelů a dalších ukazatelů, jako je rentabilita, produktivita, likvidita a kapitálová péče.

Ke všem vyšetřeným ukazatelům jsou formulovány názory o finanční situaci banky. Výpočet těchto ukazatelů za několik po sobě jdoucích let je tak vytvořen přehled hospodaření Raiffeisenbank za sledované období. Pro naplnění hlavního cíle diplomové práce je použito kvantitativní hodnocení získaných výsledků se srovnáním s průměry bankovního trhu v České republice. Pro toto porovnání jsou použity údaje České národní banky pro celý bankovní sektor, které jsou každoročně publikovány na internetových stránkách ČNB pod názvem Zpráva o výkonu dohledu nad finančním trhem.

Na konci práce je formulovaný závěr o finanční situaci analyzované banky.

### 3 Literární re-er-e

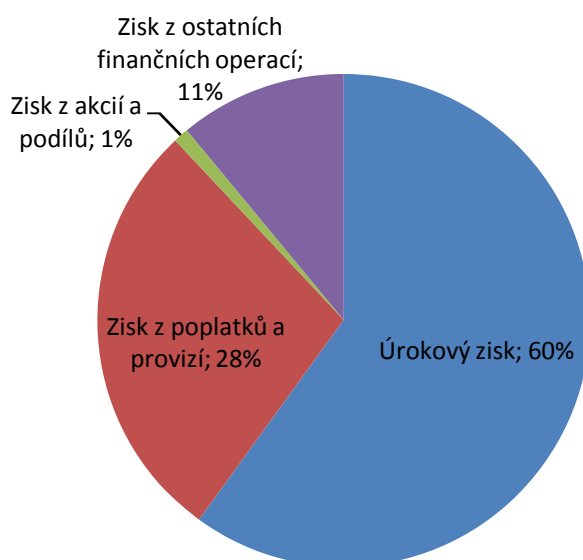
#### 3.1 Obchodní bankovníctví

Jedním z nejvýznamnějších finančních zprostředkovatelů ve všech tržních ekonomikách jsou obchodní banky (Reveda Z., 1012, str. 86).

V České republice vymezuje postavení bank zákon o bankách č. 21/1992 ve znění pozdějších úprav a předpisů: „Bankami se rozumí právnické osoby se sídlem v České republice, založené jako akciová společnost, které přijímají vklady od veřejnosti a poskytují úvěry, a které k výkonu těchto činností mají bankovní licenci (Zákon č. 21/1992 Sb). Bankovní licenci obchodním bankám udílí ve České republice Česká národní banka. Minimální výše základního kapitálu je stanovena na 500 mil Kč.

Banky jsou podnikatelské subjekty, které mají ve srovnání s podniky v jiných odvětvích ekonomiky řadu specifických rysů, projevujících se v jejich postavení a celkovém významu pro ekonomiku. Proto je činnost bank řízena přísnějšími pravidly oproti běžnému podnikání. Základní cíl je však shodný s cílem kterékoli jiného podniku – zvýšení rentability, maximalizovat tržní cenu akcií a s tím spojenou výplatu podílu na zisku akcionářům ve formě dividend.

**Graf 1: Průměrná struktura zisku z finančních činností v sektoru obchodních bank v ČR**



Zdroj: Bankovní dohled 2014, vlastní zpracování

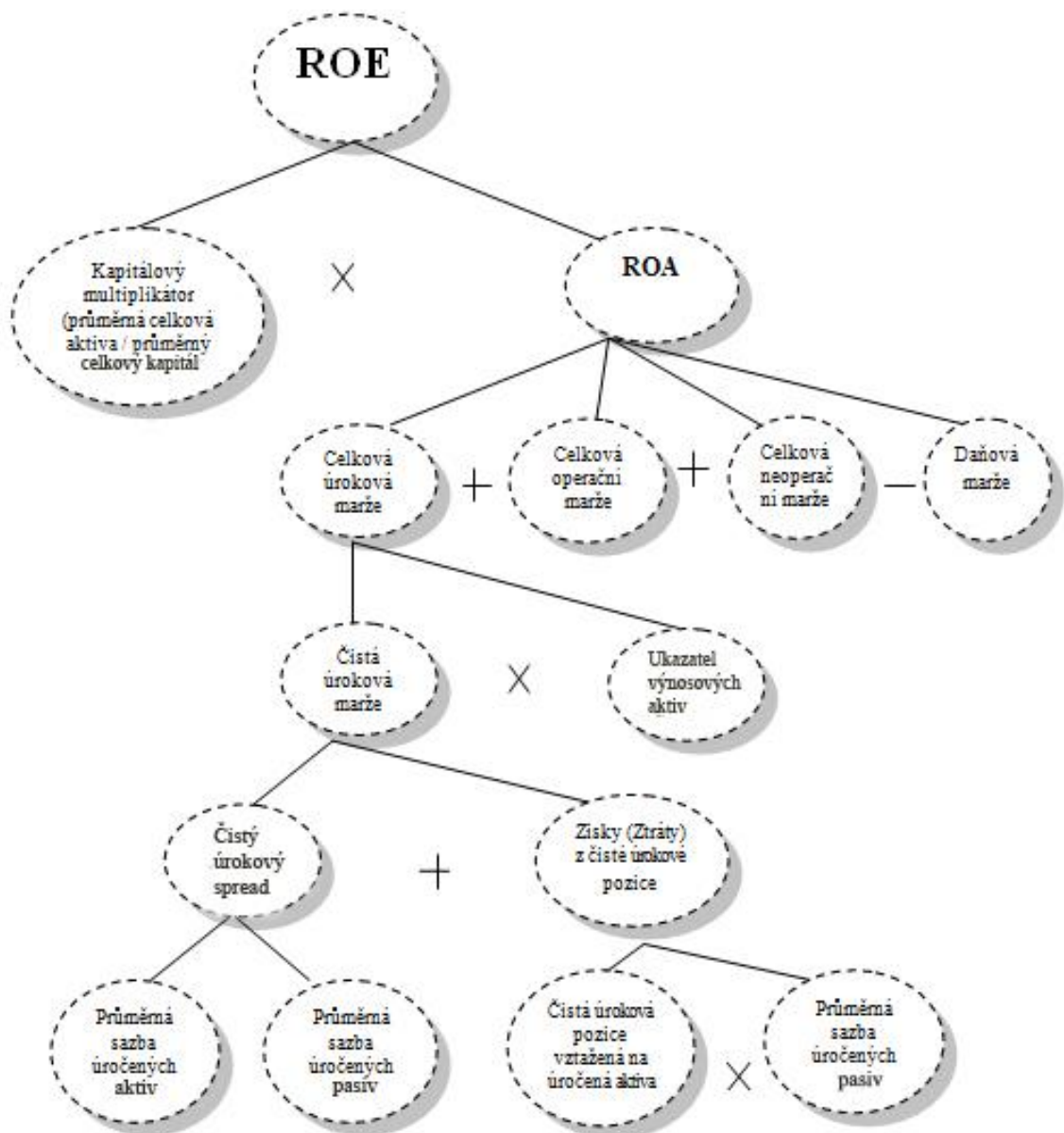
Graf přímé struktury zisku z finanční činnosti vypovídá mnohé o strategii českých bank. Největší část představuje **úrokový zisk**, který se pohybuje kolem 60%. Největší české banky mají i přes nízké úrokové sazby největší zisky za tři roky. **Zisk z poplatků a provizí** tvoří třetinu zisku u českých bank a tudíž má taktéž významné postavení. V posledních letech se však banky snaží za účelem získání a udržení klientů poplatky snižovat. **Zisk z ostatních finančních operací** se podílí například 11%. Banky svou přebytečnou likviditu ukládají do české národní banky nebo vklady investují do státních dluhopisů, které však nesou velmi nízký výnos. Pouze 1% zaujímá **zisk z akcií a podílů**, které mají banky ve svých dceřiných společnostech, což mohou být například spořitelny, leasingové a penzijní společnosti.

### **Dekompozice zisku**

Ziskovost banky lze sledovat na více úrovních. Ukazatele ROA (rentabilita aktiv) a ROE (rentabilita vlastního kapitálu) jsou na největším stupínku. Pokud chceme banku vidět aktivně, musíme jít více do hloubky. Pokud se ukazatel ROE rozloží na jednotlivé úrovně, lze vidět, jak jednotlivé složky tento celkový ukazatel ovlivňují.

Úrokový spread, nebo-li úrokové rozpětí, které je zachyceno v dekompozici zisku podle Zieglera, patří mezi hlavní zdroj zisku komerčních bank. Úrokový spread je rozdílem mezi úrokovou sazbou z úročených aktiv (úrok  $r$ ) a úrokovou sazbou z vkladů.

Obrázek 1: Dekompozice zisku



Zdroj: Ziegler K., 2006, str. 8.

Bankovní obchody se dělí na aktivní a pasivní. V případě aktivních obchodů se jedná o poskytování bankovních úvěrů (krátkodobých, střednědobých a dlouhodobých). Naopak u pasivních obchodů je to přijímání vkladů od klientů banky.

Nákup peněžního kapitálu a jeho prodej ale neprobíhá pouze v úvratných formách. Banka může kapitál získat také prodejem akcií a takto opatřený kapitál umíslovat do různých druhů bankovních aktiv. Například do majetkových podílů v jiných podnicích, ovšem pouze za podmínky dodržení zákonných zásad podmínek České národní banky. Svě podíly tak mohou držet například ve společnostech nabízejících faktoringové služby a spotřební financování, ve stavebních společnostech, v pojišťovnách, nebo v penzijních společnostech, které poskytují penzijní pojištění.

Ve srovnání s ostatními podniky se bankovní kapitál vyznačuje podstatnou zvláštností a tou je skutečnost, že vlastní kapitál bývá v poměru k celkovým aktivům poměrně malý. I když jsou mezi jednotlivými druhy bank podstatné rozdíly, pohybuje se podíl vlastního kapitálu na celkových aktivech například kolem 10 %. Banka musí podle Basilejské dohody, která je více popsána v kapitole 6.7. *Kapitálová podpora*, dodržet minimální stanovenou hranici 8 %. Z toho vyplývá, že zhruba 90 % bankovních aktiv patří vkladatelům a jiným věřitelům a banka tedy obchoduje s cizími penězi. U výrobních podniků se pohybuje hranice poměru vlastního kapitálu kolem 40-60 % (z důvodu potřeby vyčlenění objemu fixních aktiv například stroje, budovy, haly) a u obchodních podniků je hranice například mezi 20 a 30 %.

Bankovní systém v České republice jako členské země EU určují principy, které jsou obsaženy ve směrniciích EU. Tyto směrnice EU jednotně upravují činnost a regulaci bank.

Rozhodující podíl na českém bankovním trhu zaujímá skupina čtyř velkých univerzálních bank (tzv. velká čtyřka): Česká spořitelna, a.s., Československá obchodní banka, a.s., Komerční banka, a.s., Unicredit Bank Czech Republic and Slovakia, a.s.

Vlastníky těchto nejvládních českých bank jsou bankovní skupiny ze států eurozóny, tedy belgická KBC (Československá obchodní banka, a.s.), rakouská Erste Group Bank (Česká spořitelna, a.s.), francouzská Société Générale (Komerční banka, a.s.) a italská UniCredit Group (UniCredit Bank Czech Republic and Slovakia, a.s.). Podíl na celkových aktivech bankovního sektoru dosahoval u těchto bank v roce 2014 57,2 %. Strukturu českého bankovního sektoru poté dále tvoří osm středních bank (kam se řadí také analyzovaná Raiffeisenbank), kde podíl dosahoval 21,1 % a deseti malých bank s podílem 3,4 %. V roce 2014 tvořilo bankovní sektor České republiky celkem 45 bank a poboček zahraničních bank (Zpráva o výkonu dohledu nad finančním trhem, 2014, str. 59).



### 3.1.1. Zásady podnikání obchodních bank

Zásady a jejich respektování mají pomoci bance k dosažení zisku a minimalizaci rizik:

**Pravidlo likvidity** – likvidita banky se zakládá na její schopnosti kdykoli dostát svým závazkům (splatit své dluhy, vyplatit klientům jejich vklady).

**Pravidlo výnosnosti (rentability)** – výnosnost obchodní banky odvozujeme od dosahovaného zisku. Zisk je také hlavní motivací podnikání. Základem tvorby bankovního zisku je úroková marže (rozdíl mezi průměrnými úrokovými sazbami z poskytovaných úvěrů a průměrnými úrokovými sazbami vyplácenými z vkladů).

**Pravidlo bezpečnosti** – bezpečnost se týká zejména kreditních rizik a řadou dalších rizik.

### 3.1.2. Bankovní rizika

Při provádění obchodů jsou banky vystaveny řadě různých rizik. Revenda (2012, str. 94) ve své publikaci uvádí, že jejich správná identifikace, měření a řízení patří k jedné ze základních podmínek efektivní činnosti banky a její dlouhodobé stability.

Banky se snaží z dlouhodobého hlediska maximalizovat svůj zisk a přitom stanovené míře rizika.

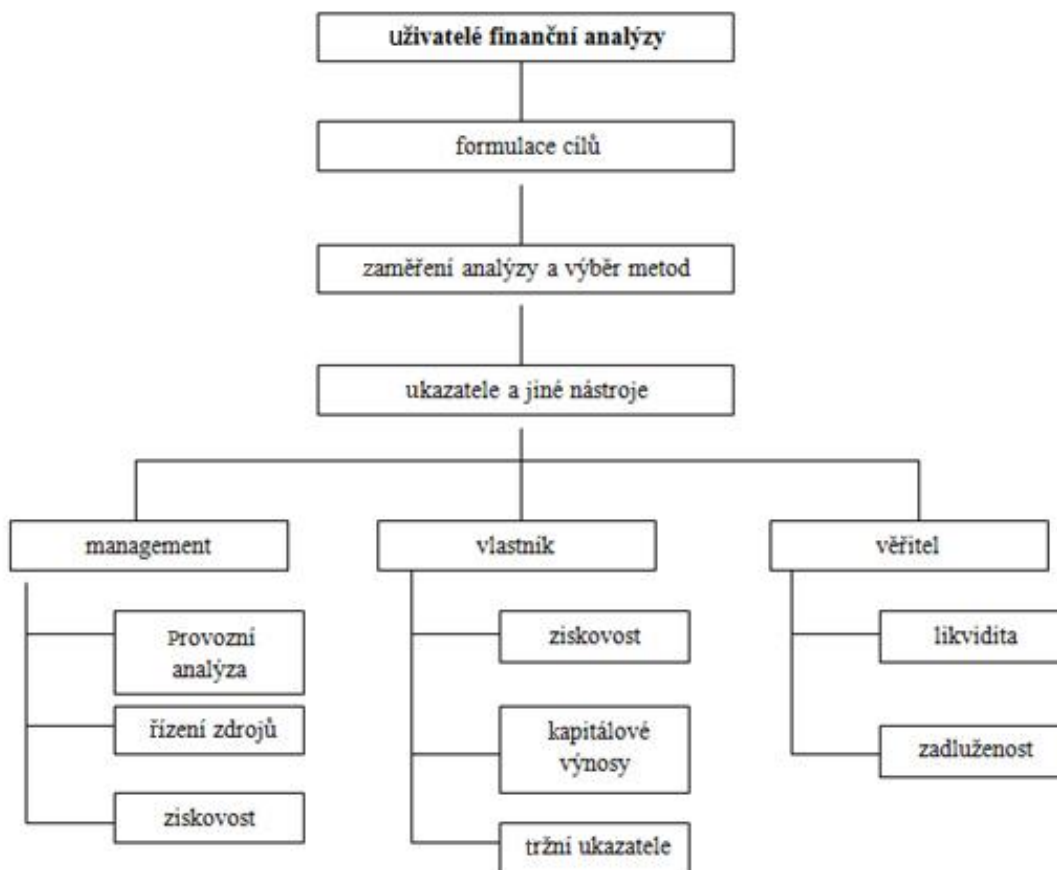
Bankovní rizika se rozdělují na tržní a netržní rizika. Mezi netržní rizika patří **úvěrové (kreditní) riziko, likvidní riziko, kapitálové riziko (riziko nesolventnosti), riziko operativní a reputativní**. Tržní rizika představují potenciální ztrátu vlivem změny tržních cen. Tedy například vlivem **změny akciových kurzů, úrokových sazeb, měnových kurzů, cen komodit** a dalších. Bankovní rizika jsou více popsána v příloze diplomové práce.

### 3.2 Finan ní analýza banky

Finan ní analýza má z asového hlediska význam ve dvou rovinách. První rovinou je fakt, že se ohlííme do minulosti a m ěleme tak zhodnotit, jak se banka vyvíjela do sou asnosti, a to podle ady r zných kritérií. Druhou rovinou je fakt, že finan ní analýza slouží jako základ pro finan ní plánování. Umofní jak plánování krátkodobé spojené s b ěným chodem, tak i plánování strategické související s dlouhodobým rozvojem banky (R ková P., 2011, str. 10).

Finan ní analýza není d ěfinita pouze pro management banky, ale také pro její akcioná e (respektive vlastníky), v ěitele a dal-í externí uřivatele. Následující obrázek ukazuje, jakým zp sobem se ubírá úvaha o provedení analýzy a co nejpodstatn ějšího o ekávají jednotlivé ekonomické subjekty.

**Obrázek 2: Uřivatelé finan ní analýzy**



Zdroj: R ková P., 2011, str. 11

Obecně lze na základě výše uvedeného schématu říci, že si před prováděním jakékoliv analýzy musí její uživatelé formulovat svůj cíl, ke kterému chtějí vypracovanou analýzu využít. Dále musí zvolit vhodnou metodu, která odpovídá časové a finanční náročnosti. Jednotlivé cílové skupiny uživatelů však mají cíle různé.

**Management** v krátkém časovém horizontu zajímá primárně platební schopnost banky a sleduje také strukturu zdrojů. Z dlouhodobého hlediska management zajímá rostoucí ziskovost a kvalita portfolia, která se týká poskytnutých úvěrů a rizikovážených aktiv (RWA).

**Vlastníci ( a investoři)** využívají finanční analýzu pro ověření, zda jsou jejich investované prostředky dostatečně využívány. Pokud se jedná o instituce, které jsou obchodovány na burze, zajímá je maximalizace tržní hodnoty. Je nutné si uvědomit, že vlastníka, respektivně potenciálního investora, zajímají v tuzemsku především dividendy. Dále sledují vývoj tržních ukazatelů a ukazatel ziskovosti (Růžková P., 2011, str. 12).

**Vědci (klienty banky)** zajímá stabilita banky a její platební schopnost a kredibilita. Drobné vědci zajímá především výnos z uložení vkladů a vědci se zaměřují na rating banky, který je ovlivněn vlastními zdroji, výnosností a také kvalitou úvěrového portfolia.

Finanční situace banky je rovněž posuzována na základě vývoje finančních údajů v minulých obdobích.

Datovým základem pro finanční analýzu jsou údaje z finančního účetnictví, především z bilance (rozvahy), výkazu zisku a ztrát a výkazu cash flow. Strukturu rozvahy banky popisuje Opatření české národní banky č. 2 ze dne 15. března 2007 a její zkrácenou verzi zobrazuje tabulka 11 v příloze.

Banka má povinnost každoročně uvádět výsledky svého hospodaření ve výročních zprávách, které veřejně publikuje na svých internetových stránkách.

### **Výroční zpráva**

Součástí výroční zprávy banky je účetní závěrka, která musí být ze zákona ověřena auditorem. Obchodní banky, které jsou zároveň emitenty cenných papírů registrovaných na regulovaném trhu cenných papírů v členských státech Evropské unie, musí provádět účetnictví podle mezinárodních účetních standardů (IFRS). Tyto mezinárodní účetní standardy zahrnují rozvahu, výkaz zisku a ztráty, výkaz cash flow, přílohu a pohled o změnách vlastního kapitálu. Tyto účetní výkazy jsou popsány v příloze diplomové práce.

## 4 Odborná studie

Existuje řada různých metod a modelů, kterými lze vyhodnocovat a porovnávat finanční situaci banky.

Elementární metodou pro hodnocení finanční situace bank je **metoda CAMELS** (Croushore, 2006, str. 12). Využívá ji také česká národní banka v ekonomickém výzkumu pro zhodnocení situace českých bank. Název CAMELS je odvozen z počátečních písmen analyzovaných oblastí:

**C** – Capital Adequacy (hodnocení kapitálu banky – skladba, vlastnická struktura, kapitálová podílnost)

**A** – Assets Quality (aktiva – s ohledem na rozložení, kvalitu úvěrového portfolia)

**M** – Management Competence (kvalifikace a schopnosti managementu)

**E** – Earnings Ability (zisky, výnosy – sleduje se trend, nevhodné jsou velké výkyvy)

**L** – Liquidity Risk (likvidita – informace ohledně řízení likvidity)

**S** – Sensitivity to Market Risk (citlivost k riziku – hodnocení metod řízení rizik, které banka využívá.)

Hospodaření banky z velké části ovlivňuje struktura a vývoj jejího úvěrového portfolia. Bonitu klient posuzují banky před poskytnutím úvěru, nebo jiných subjektů před majetkovým vstupem do firmy, investováním nebo navázáním obchodního partnerství. W. Abramovicz připsal model *Bayesian network*, který je využíván v **Úvěrové analýze** (Credit analysis). Úvěrová analýza je velmi dobrým nástrojem zkoumajícím rizikovost, jelikož pomocí modelu vyhodnotí úvěruschopnost (bonitu) zkoumaného subjektu.

Banky používají úvěrovou analýzu k vyhodnocení finanční situace svých stávajících a potenciálních klientů, ale také pro jiné bankovní instituce.

Podle J. F. Sinkey (1998, str. 853-858) patří mezi velmi často používanou analýzu **Cost-benefit analýza (CBA)** neboli analýza nákladů a přínosů, se kterou připsal francouzský ekonomik Jules Dupuit. Tato metoda je však vhodná spíše pro posuzování investičních projektů. Costs jsou veškeré negativní dopady plynoucí z investice a benefits jsou veškeré

pozitivní neboli kladné efekty plynoucí z projektu. Využití této metody je vhodné zejména, pokud banka uvažuje o fúzi či akvizici jiné banky, za účelem zvýšení své hodnoty.

Přínos bankovní fúze (benefit) je možno vyjádřit v případě dvou bank jako rozdíl mezi současnou hodnotou obou bank po sloučení a součtem jejich současných hodnot, pokud by se nesloučily. Takové vymezení zdrazuje ekonomickou stránku fúze s tím, že proces posuzování hodnoty je analogický problematice kapitálového rozpočtění ve finančním managementu.

Přínosy fúze vypočteme podle následujícího vzorce:

$$B = V_{A+B} - (V_A + V_B) \quad (1.)$$

B – výnos, resp. přínos fúze

V – současná hodnota bank A, resp. B, resp. spojené banky A+B

Fúze má pochopitelný význam jen tehdy, jestliže po jejím dokončení  $V_{A+B}$  převyšuje hodnotu  $V_A + V_B$ .

Podle Kislingerové (2007, str. 622) je jedním z nejdůležitějších motivů fúze synergický efekt, který nazývá také jako efekt  $1+1=3$ , jelikož nově vzniklá firma získá díky fúzi větší hodnotu (3), než kdybychom sečetli hodnoty původních firem (1+1).

Metoda CBA slouží jako vhodný indikátor případné fúze banky, nikoliv k samostatnému analyzování její finanční situace.

Na internetovém portálu [www.bankovnipoplatky.com](http://www.bankovnipoplatky.com) lze najít přehled českých bank, které mají nějakou fúzi za sebou. V roce 2013 došlo ke spojení české a slovenské UniCredit Bank. Nově je banka vedena pod společným názvem UniCredit Bank Czech Republic and Slovakia.

Také analyzovaná Raiffeisenbank prošla v letech 2003 až 2005 fúzí s tehdejší eBankou (vlastníkem byla česká pojišťovna, respektive finanční skupina PPF Group). Fúze byla dokončena 7. července 2008, kdy došlo ke sloučení poboček a zániku jména eBanka. Spojením obou bank na českém trhu vzrostl Raiffeisenbank počet klientů o 70 % na celkových 300 000.

CBA však neodhalí detailní informace zkoumaného subjektu a jeho případné slabiny, proto se autorka rozhodla v práci využít metodu, která analyzuje zvláště jednotlivé položky, které jsou obsaženy v účetních výkazech společnosti. Tuto metodu lze využít i v případě fúze banky, avšak je to před samotnou CBA analýzou, jelikož poskytne podrobnější informace o kupovaném i kupujícím kupujícím subjektu.

Po zvážení, kterou z uvedených metod použít pro analyzování finanční situace Raiffeisenbank, se autorka rozhodla pro využití metody CAMELS. Z důvodu omezených informací je tato metoda provedena pouze částečně. CAMELS, stejně jako ostatní metody finanční analýzy, vychází z finančních výsledků získaných z účetních výkazů. Mezi analyzované oblasti v této diplomové práci patří kapitál, aktiva, zisk, likvidita a kapitálová poměrnost. Autorka využívá k analýze zmíněných oblastí vertikální a horizontální analýzu poměrových ukazatelů, které jsou základním modelem pro analýzu finančních institucí.

## **5 Raiffeisenbank a.s.**

### **5.1 Profil Raiffeisenbank a.s.**

Raiffeisenbank a.s. (RBCZ) poskytuje od roku 1993 v české republice široké spektrum bankovních služeb drobné (retailové) a podnikové klientele. Raiffeisenbank obsluhuje klienty v síti více než 120 poboček a klientských center, poskytuje rovněž služby specializovaných hypotečních center, osobních, firemních a podnikatelských poradců.

Z banky se dvěma pobočkami a 39 zaměstnanci v roce 1993 se během 20 let díky úspěšnému organickému růstu vyvinula v pátou největší banku na českém trhu, která nyní spravuje aktiva za 190 miliard korun, má 125 retailových poboček a 17 firemních center pro korporátní klienty rozmístěné po celé české republice a zaměstnává téměř 10 tisíc zaměstnanců.

Majoritním akcionářem banky je rakouská finanční instituce Raiffeisen Bank International AG (RBI), která vznikla v říjnu 2010 spojením Raiffeisen International a části Raiffeisen Zentralbank Österreich AG (RZB). RBI zajišťuje služby firemním a investičním klientům v Rakousku a dále obsluhuje klienty v střední a východní Evropě. Od roku 2005 jsou akcie skupiny kótovány na vídeňské burze. Majoritním vlastníkem Raiffeisen Bank International je RZB se 78,5 procenty, zbývající část je volně obchodovatelná na burze.

Raiffeisenbank a.s. a RBI China pomáhají českým importérům a exportérům s platebním stykem (dokumentární akreditivy), p edeexportním financováním výroby nebo financováním dovozu z LR. Raiffeisenbank a.s. od samého počátku aktivně nabízí služby s drazem na zohlednění specifických potřeb klientů v různých regionech. Vedle svých ryze obchodních aktivit se banka angažuje v souladu se 140letou tradicí jména Raiffeisen rovněž v oblasti veřejně prospěšných aktivit, zahrnujících například oblast kultury, vzdělávání i charitativní projekty.

#### **Základní údaje**

Obchodní firma:	Raiffeisenbank a.s.
Sídlo:	Hvězdova 1716/2b, 140 00 Praha 4
Identifikační číslo:	49240901
Datum zápisu do obchodního rejstříku:	25. června 1993

Údaje o zápisu do obchodního rejstříku:	Banka byla zapsaná do Obchodního rejstříku u Městského soudu v Praze, oddíl B, vložka 2051
Výše základního kapitálu zapsaného v obch. rejstříku:	11,1 miliard Kč
Akcie:	V zaknihované podobě na jméno, nejsou veřejně obchodovatelné a jejich nominální hodnota činí 10 tis. Kč.
Generální ředitel:	Igor Vida

## 5.2 Skupina Raiffeisen

Raiffeisenbank a.s. je součástí Raiffeisen Bank International AG (RBI). RBI je jedním z nejvýznamnějších poskytovatelů investičního a firemního bankovníctví v Rakousku a vedoucí univerzální bankou ve střední a východní Evropě. Vznikla spojením některých aktivit Raiffeisen Zentralbank Österreich AG (RZB) a její dceřiné společnosti Raiffeisen International Bank-Holding AG. Transakce byla právně dokončena v říjnu 2010. V Rakousku patří RBI mezi největší firemní a investiční banky. Zaměřuje se především na rakouské klienty, ale i mezinárodní společnosti působící v regionu CEE. RBI je navíc přítomna ve světových finančních centrech a provozuje pobočky a reprezentativní kanceláře v USA a Asii. Konkrétně nyní provozuje RBI dvě plně funkční bankovní pobočky v Pekingu a Xiamenu a tři reprezentace v Hong Kongu, Zhuhai a Harbinu. RBI je držitelem licence na transakce v místní měně renminbi (RMB) od roku 2005 (internetové stránky Raiffeisenbank).



## Skupina Raiffeisen v ČR

Obrázek 3: Skupina Raiffeisen v ČR



Zdroj: internetové stránky společností, vlastní zpracování



*Banka inspirovaná klienty*

Raiffeisenbank a.s. je jednou z největších a nejvýznamnějších bank na českém trhu. Poskytuje široké spektrum služeb pro soukromé i firemní klienty.



Raiffeisen - Leasing, s.r.o. byla založena v roce 1994 a je specializována na poskytování leasingových služeb pro firmy i soukromé osoby. K 1.1.2015 se Raiffeisen Leasing, s.r.o. spojila se svojí bývalou dceřinou společností Raiffeisen - Leasing Real Estate, s.r.o. Raiffeisenbank a.s. vlastní 100 % podílu této společnosti.



Raiffeisen stavební spořitelna a.s. působí na českém trhu od září 1993 a nabízí výhodnou a bezpečnou formu spoření se státní podporou a celou řadu úvratí pro financování bydlení. Raiffeisen stavební spořitelna a.s. je sesterskou společností Raiffeisenbank a.s.



UNIQA pojišťovna, a.s. je držitelem univerzální pojišťovací licence. V nabídce má prakticky všechny produkty k uspokojení veškerých pojistných potřeb klientů. UNIQA je rovněž pouze sesterskou společností Raiffeisenbank a.s.



Online banka ZUNO vstoupila na český trh v létě 2011. Nabízí běžné úkony v několika minutách, spořicí úspory a termínované vklady a všechny služby je možné ovládat přes internet. Přes všechny snahy zůstává ZUNO neustále ve ztrátě, protože se jí nepodařilo získat dostatečný počet klientů ve vysoce konkurenčním prostředí podobně orientovaných bank (Air Bank, mBank, Fio banka aj.). Skupina Raiffeisen plánuje prodej této společnosti, jelikož by banka ZUNO znamenala pro skupinu příliš vysoké investice, aby bylo možné zajistit její dlouhodobě udržitelný růst.

## **6 Finan ní analýza Raiffeisenbank a.s.**

P í analýze se vychází z výro ních zpráv Raiffeisenbank, které má, jako každá banka, povinnost ve ejn publikovat. Sou ástí této výro ní zprávy je konsolidovaná, ale i nekonsolidovaná ú etní záv rka, jelikož drží Raiffeisenbank podíl v dal-ích p ti spole nostech (Czech Real Estate Fund, Raiffeisen Leasing, Raiffeisen Investi ní spole nost, Raiffeisen penzijní spole nost, Transaction System Servis). V rámci této analýzy se bude pracovat pouze s nekonsolidovanými ú etními záv rkami a výkazy v nich obsařeny, jelikož je zkoumána pouze bankovní íinnost.

V jednotlivých krocích je provedena analýza aktiv, pasiv, dále následuje analýza výnos , náklad a zisku a záv re ná ást je v nována rentabilit , likvidit a kapitálové p íme enosti. Údaje celého bankovního sektoru lze považovat za jakousi pr m rnou banku na eském trhu. Tyto údaje za celý bankovní sektor umožní srovnat jednotlivé ukazatele a jejich vývoj.

### **Hodnocení finan ní situace pomocí pom rových ukazatel**

Analýza je provedena pomocí jednotlivých pom rových ukazatel , které jsou uvedeny v teoretické ásti. Sledovaným obdobím jsou roky 2009 ó 2014.

#### **6.1. Aktiva**

V první fázi analýzy se vychází z rozvahy. Je v nována zvlá- pozornost bankovním aktiv m a poté pasiv m. Provád ná analýza se týká období 2009 ařl 2014. Pomocí tzv. vertikální analýzy, zjistíme podíly jednotlivých polofek na celkové bilan ní sum Raiffeisenbank a poté pomocí tzv. horizontální analýzy, zachytíme vývoj jednotlivých polofek Raiffeisenbank a bankovního sektoru v áse.

Kompletní rozvahové polofky Raiffeisenbank z období 2009 ařl 2014, jsou obsařeny v p íloze této práce.

#### **Bilan ní suma**

Velikost bilan ní sumy Raiffeisenbank v letech 2009 ařl 2014 st ídav stoupala a mírn klesala. Nejv t-í hodnoty dosáhla v roce 2014, kdy oproti p ede-lému roku do-lo k navý-ení aktiv o necelých 15 %, což bylo zp sobeno zvý-ením pohledávek za bankami

o 54 %. Oproti roku 2013 tak došlo k nárůstu bilanční sumy o necelých 15 % na 226 mld. Kč.

V bankovním sektoru docházelo ke křídorovému růstu, a v posledním sledovaném roce 2013 dosahoval nejvyšší hodnoty, kdy došlo k 11% nárůstu. Na růstu aktiv se projevila rovněž fúze UniCredit Bank CZ a UniCredit Bank SK k 1. prosinci 2013.

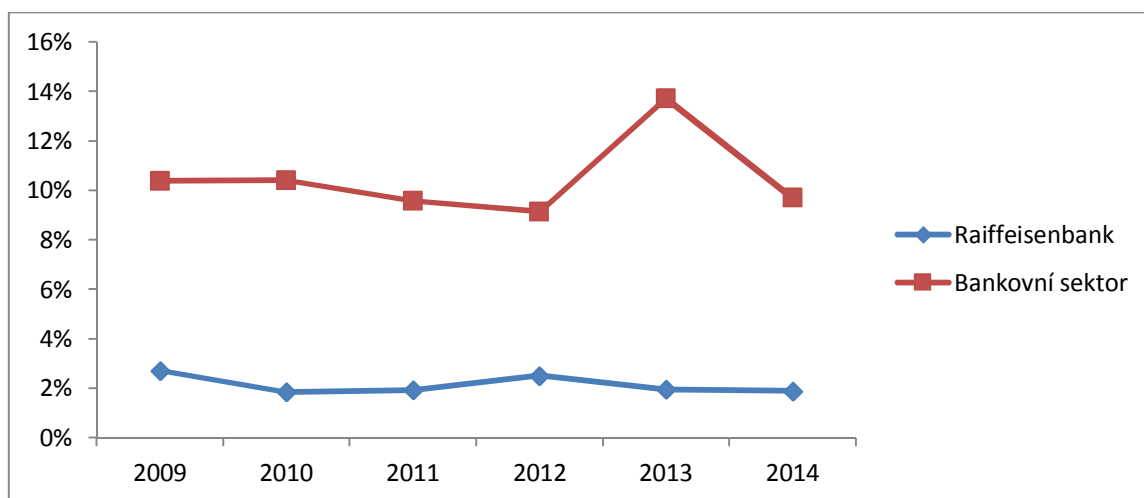
### **Pokladní hotovost a pohledávky v ústředních bankách**

Pokladní hotovost a vklady (pohledávky) u centrální banky jsou první polovíčkou ve struktuře aktiv banky. Aktiva s nejvyšší likviditou může banka kdykoliv použít k úhradě svých závazků.

V této polovíčce jsou obsaženy bankovky a mince české a cizí měny v pokladnici banky a vklady u české národní banky, které jsou splatné na požádání. Další pohledávky v ústředních institucích jsou obsaženy v polovíčce pohledávky za bankami. Část aktiv, kterou má banka uloženu u centrální banky je vedena v podobě minimálních rezerv, které představují depozita, jejichž výše je stanovena na základě opatření vyhlášeného NB a jejichž úpřání je omezené. Také každá jiná banka může z povinných minimálních rezerv úpřat částku, je-li převyšuje skutečnou průměrnou výši povinných minimálních rezerv za dané období vypočtenou dle opatření NB (Výroční Zpráva Raiffeisenbank 2014).

Podíl polovíček pokladní hotovosti a pohledávky v ústředních bankách na celkových aktivech u Raiffeisenbank a v celém bankovním sektoru zobrazuje následující graf.

**Graf 2: Vývoj podílu pokladní hotovosti a pohledávek v ústředních bankách na celkových aktivech Raiffeisenbank a bankovního sektoru (2009-2014)**



Zdroj: Výroční zprávy Raiffeisenbank, Zprávy o výkonu dohledu nad finančním trhem, vlastní výpočty

Jak je patrné z výše uvedeného grafu, tato polovka je z hlediska velikosti podílu na celkové bilanční sumě Raiffeisenbank velmi nízká. Její výše je celkem stabilizovaná a pohybuje se kolem 2 %. Naopak u bankovního sektoru tento podíl dosahuje hodnot kolem 10 %. V předposledním sledovaném roce lze vidět vysoký nárůst hodnoty pohlíživující se 14 %, což byl značný rozdíl v porovnání s Raiffeisenbank. Bylo to způsobeno navýšením hotovosti u centrálních bank téměř o 72 %. V roce 2014 však došlo opět ke snížení této hotovosti a podíl pokladniční hotovosti a pohledávek vůči centrálním bankám se vrátil na průměrných 9 %.

Tato polovka bance nepřináší téměř žádný výnos, úroky jsou pouze minimální povinné rezervy, a to dvoutýdenní repo sazbou (pro tzv. repo obchody).

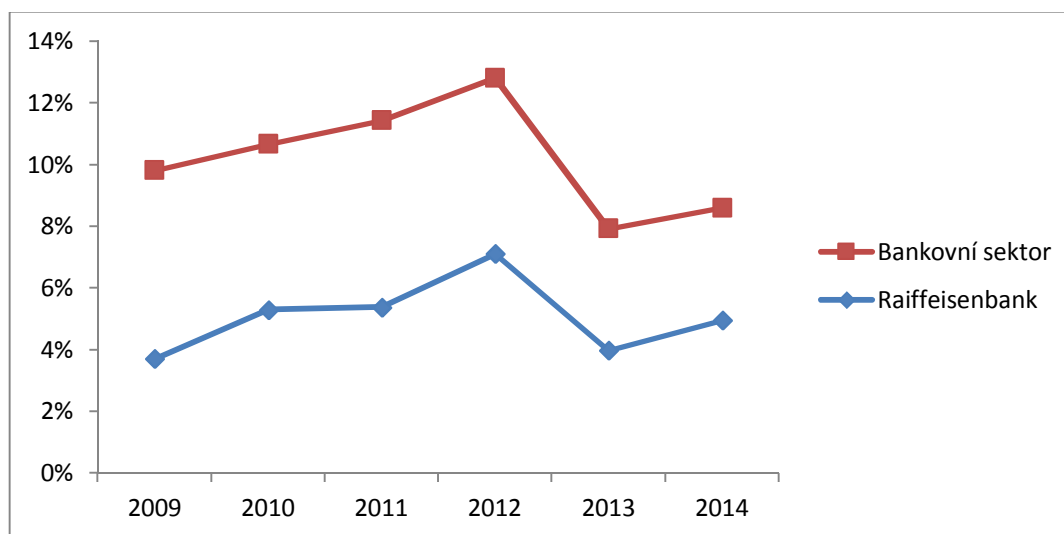
Při nadměrné výši pokladniční hotovosti by se banka zbytečně upravovala o možný výnos z využití těchto prostředků lepším způsobem.

Tato polovka na druhou stranu obsahuje nejlikvidnější aktiva, jejichž cílem je zabezpečit bance likviditu pro úhradu jejich závazků a zároveň neustále udržovat potřebnou výši. Lze tedy říci, že se to Raiffeisenbank daří plnit, když se tato polovka každoročně pohybuje kolem 2 %. I ostatní banky mají výrazně vyšší likviditu, a i když by velmi rády přejívaly, kvůli nepatnému scoringu u retailových klientů nemají komu, proto to dělá ukládáním své přebytečné likvidity u NB.

### **Finanční aktiva oceněná reálnou hodnotou proti účtům nákladů a výnosů**

Tato polovka obsahuje cenné papíry (dluhopisy, akcie, směnky, pokladniční poukázky a podílové listy), které jsou oceňovány v reálné hodnotě (po izovací ceně). Banka tyto nástroje používá k tvorbě zisku z pohybů cen v krátkém časovém horizontu. Skupina v roce 2013 změnila metodu vykazování úrokových výnosů z dluhopisů určených k obchodování i z cenných papírů oceňovaných reálnou hodnotou proti účtům nákladů nebo výnosů. Nově jsou tyto úroky vykazovány ve výkazu o úplném výsledku v polovce stejný zisk z finančních operací.

**Graf 3: Vývoj podíl aktiv oceněných reálnou hodnotou na celkových aktivech u Raiffeisenbank a bankovního sektoru (2009-2014)**



Zdroj: Výroční zprávy Raiffeisenbank, Zprávy o výkonu dohledu nad finančním trhem, vlastní výpočty

Podíl finančních aktiv oceněných reálnou hodnotou dosahuje v roce 2009 nízké hodnoty z důvodu dopadu finanční krize. Po roce 2009 měl podíl těchto finančních aktiv na celkových aktivech stejný trend u Raiffeisenbank i bankovního sektoru a každoročně stoupal, kromě posledního roku 2013, kdy se u analyzované banky opět podíl snížil ze 7 % na necelé 4 %. Příčinou bylo snížení cených papírů oceňovaných reálnou hodnotou o 57 %. Banka prodej cených aktiv učinila za účelem navýšení zisku společnosti, jelikož jí v roce 2012 podle týdeníku E15 propadl zisk o 28 %, zejména z důvodu zpomalení domácí ekonomiky a s tím spojenou nízkou ekonomickou aktivitou a menším zájmem o bankovní služby (banka tak měla nižší úrokové výnosy). V posledním sledovaném roce již ukazatel opět roste díky nárůstu objemu cených papírů o téměř 50 % a také díky nárůstu kladné hodnoty finančních derivátů o 40 %.

### 6.1.1. Úvěry a jiné pohledávky

Polovka úvěry a jiné pohledávky zahrnuje dvě velké skupiny bankovních aktiv – pohledávky za bankami a pohledávky za klienty. V rámci analýzy bude věnována pozornost pouze polovce pohledávky za klienty, jelikož tvoří v aktivech Raiffeisenbank podstatnou část.

U univerzálních bank jsou pohledávky za klienty dominantní složkou aktiv. Jedná se o pohledávky z úvěrů a ostatní pohledávky za tuzemskými a zahraničními nebankovními klienty. Jde zejména o zstatky běžného debetního účtu (kontokorent), které představují významnou část úvěrů, spotřebitelské úvěry, hypoteční úvěry, provozní úvěry, investiční úvěry, zálohy na pořízení cenných papírů a jiné pohledávky vzniklé z prodeje cenných papírů. Tato skupina pohledávek přináší ve srovnání s předchozí skupinou aktiv relativně vyšší výnos, ale na druhou stranu je spojena s vyšší mírou rizika a nižší likviditou.

### Ukazatel podílu úvěrových pohledávek k celkovým aktivům banky v %

Obecně platí, že vysoká hodnota ukazatele tohoto typu, například 80 % a více, zvyšuje riziko plynoucí z koncentrace investic (Kašparovská, 2006, str. 34). Vyšší podíl úvěrových pohledávek na celkových aktivech vztínou vykazují vztí banky.

**Tabulka 1: Ukazatel podílu úvěrových pohledávek k celkovým aktivům banky a bankovního sektoru mezi lety 2009 a 2014 v %**

	2009	2010	2011	2012	2013	2014
Raiffeisenbank	71,29	79,06	74,75	72,74	78,83	75,39
Bankovní sektor	51,72	52,38	52,28	51,76	51,64	58,66

Zdroj: Výroční zpráva Raiffeisenbank, Zpráva o výkonu dohledu nad finančním trhem, vlastní výpočty

Podle výpočtu ukazatele podílu úvěrových pohledávek k celkovým aktivům je jednoznačné, že ve sledovaném období ukazatel v zásadě klesá a stoupá, avšak stále se přibližuje k hranici 80 %. Čím je tento ukazatel vyšší, tím více banka poskytuje úvěry a s tím jsou spojeny vyšší výnosy, ale také tím plyne pro banku riziko nižší likvidity. Na konci posledního sledovaného období bylo zvýšení výraznější.

V závěru roku 2013 došlo k nárůstu tohoto ukazatele, kdy přispobil efekt přecenění spojený s oslabením kurzu koruny (Zpráva o výkonu dohledu nad finančním trhem 2013).

Poslední sledovaný rok ukazatel lehce opět klesl, nebylo to však způsobeno faktickým snížením úvěrových pohledávek. Pohledávky za klienty pouze rostly pomalejším tempem, než hodnota celkových aktiv. Celková aktiva se navýšila o necelých 15 %, zatímco úvěrové pohledávky pouze o 5 %.

V rámci řízení úvěrových rizik je pro banku důležitá analýza úvěrového portfolia. Banka musí ze zákona dodržovat podmínku maximální angažovanosti 25 % vlastního kapitálu v rámci jedné ekonomicky spjaté skupiny. Posuzování pohledávek z úvěrů ze strany banky je součástí pravidel obezpečného podnikání bank, která jsou upravena vyhláškou č. 123/2007 Sb.

Pohledávky dle stupně rizika nesplácení úvěrů, které je hodnoceno na základě délky prodlení ve splátkách úroků a jistiny, dělí banka pohledávky z úvěrů na základě vyhlášky NB do těchto kategorií: standardní, sledované, nestandardní, pochybné a ztrátové.

Nestandardní, pochybné a ztrátové pohledávky se souhrnně označují jako **pohledávky se selháním** dlužníka. Má-li banka více pohledávek za jedním klientem, zařazuje tyto pohledávky do stejné podkategorie, a to podle pohledávky, která má nejhorší hodnocení. Toto pravidlo se neuplatňuje u retailových pohledávek, kde selhání a podkategorie jsou přiřazovány na úrovni pohledávky nikoliv klienta. Pohledávkami **šbez selhání** rozumí pohledávky, které nejsou po splatnosti a nejsou individuálně znehodnocené. Ostatní pohledávky jsou vykázány v položce šbez selhání (Výroční zprávy Raiffeisenbank).

Kritérií posuzování pohledávek je celá sada a zásady pro její klasifikaci stanovuje Opatření České národní banky v předpisu č. 193/1998 Sb.



**Graf . 4: Vývoj objemu a meziročního růstu poskytnutých úvěrů Raiffeisenbank v letech 2009 až 2014**



Zdroj: Výroční zprávy Raiffeisenbank, vlastní zpracování

Z grafu . 4 jednoznačně vyplývá, že nejnižšího objemu poskytnutých úvěrů dosahovala Raiffeisenbank v roce 2009, což bylo zapříčineno finanční krizí. V roce 2010 však došlo opět ke zvýšení díky snížení úrokových sazeb Raiffeisenbank. Kromě roku 2012, hodnota objemu úvěrů poskytnutých klientům roste, což je kladným signálem pro banku. V roce 2012 došlo k výraznému snížení poskytnutých úvěrů z důvodu zvýšení inflace z 1,9 na 3,3 %. Klíčovými důvody snížení spotřebitelské poptávky byl nepříznivý ekonomický vývoj spojený se stoupající nezaměstnaností, omezený růst mezd a píšný úvěrový trh. Nejistota ohledně budoucí finanční situace vedla domácnosti k velmi opatrnému chování.

Rok 2013 byl rokem, kdy došlo ke zlepšení situace na trhu práce a zároveň došlo ke snížení inflace z 3,3 na 1,4%, což umožnilo relativně rychlý růst disponibilních příjmů domácností a současně se zvýšila ochota českých domácností k zadlužení.

V průběhu roku 2013 Raiffeisenbank zaznamenala výrazný nárůst zájmu o své hypotéky, počet poskytnutých úvěrů meziročně vzrostl téměř trojnásobně. Ke nárůstu zájmu přispěla i kvalita obsluhy, Raiffeisenbank byla v roce 2013 a také v roce 2014 vyhodnocena bankou s nejlepší obsluhou při prodeji hypoték v průzkumu společnosti Market Vision, když získala nadprůměrné hodnocení především v kvalitě prodeje. Rostoucí objem vkladů klientů

pokračoval také v posledním sledovaném roce, což je kladným signálem pro banku a její vývoj.

Následující tabulka ukazuje podíly pohledávek bez selhání a se selháním na celkové hodnotě pohledávek za klienty u Raiffeisenbank, UniCredit Bank (která je v pořadí dle výše objemu bilanční sumy na českých bankách před Raiffeisenbank) a bankovního sektoru.

**Tabulka 2: Podíly jednotlivých skupin pohledávek na celkové hodnotě pohledávek za klienty u Raiffeisenbank a bankovního sektoru (2009 až 2014)**

		2009	2010	2011	2012	2013	2014
Bez selhání	<b>Raiffeisenbank</b>	94,63%	93,60%	93,00%	93,11%	93,28%	93,94%
	<b>UniCredit Bank</b>	91,39%	89,42%	91,26%	92,18%	91,78%	90,96%
	<b>Bankovní sektor</b>	94,66%	93,53%	93,85%	93,87%	93,94%	94,41%
Se selháním	<b>Raiffeisenbank</b>	5,37%	6,84%	7,00%	6,89%	6,72%	6,06%
	<b>UniCredit Bank</b>	8,61%	10,58%	8,74%	7,82%	8,22%	9,04%
	<b>Bankovní sektor</b>	5,38%	6,47%	6,20%	6,17%	6,06%	5,59%

Zdroj: Výroční zprávy Raiffeisenbank a UniCredit Bank, Zpráva o výkonu dohledu nad finančním trhem, vlastní zpracování

Jak ukazuje předchozí tabulka, v rámci úvěrového portfolia Raiffeisenbank v rámci nebankovním klientů tvoří úvěry bez selhání. Lze tedy říct, že je portfolio celkem zdravé a od roku 2010 se daří Raiffeisenbank postupně snižovat procentuální podíl nestandardních, pochybných a ztrátových úvěrů, kdy je v posledním sledovaném roce podíl pohledávek se selháním jen 6 %. Vývoj úvěrového portfolia je hlavním ukazatelem, ze kterého se vychází při tvorbě opravných položek. Raiffeisenbank používá vlastní systém vnitřních limitů na jednotlivé země, odvíjí a klienty (populární skupiny ekonomicky spjatých klientů) tak, aby zabránila vzniku významné koncentrace úvěrového rizika.

Jedním ze způsobů, jak se může banka snažit vyhnout vystavení se riziku, že úvěry, které poskytne, nebudou splaceny, je prodej finančních produktů (derivátů), jejichž hodnota se odvíjí od podkladového aktiva (portfolia aktiv). Investoři, kteří cenné papíry nakoupí, z nich poté získávají výnosy, podle toho, jak jsou úvěry spláceny. Pokud jsou spláceny, získávají slíbený výnos. Naopak, pokud se kvalita úvěrového portfolia zhorší, investoři dostávají

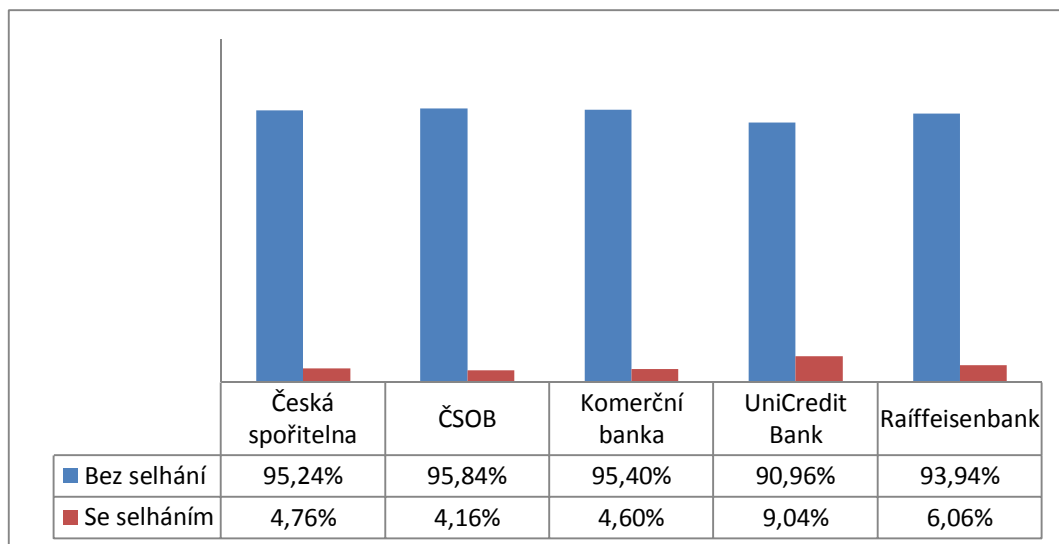
výnosy nižší. Pokud tedy banka utrpí ztráty z nesplacených úvěrů, nemusí vyplatit investorům výnosy, čímž tyto ztráty přivedla na nulu.

V případě Raiffeisenbank jsou hodnoty pohledávek se selháním téměř identické s průměrem bankovního trhu. V posledním sledovaném roce lze vidět snížení podílu pohledávek se selháním na dosud nejnižších 6 %. Raiffeisenbank již od března 2006 prováděla syntetickou sekuritizaci portfolia úvěrů ze segmentu korporátních klientů. První splatnost celé transakce byla v březnu 2016. K 1. srpnu 2013 banka předčasně ukončila příslušnou transakci. Z uvedené transakce zůstaly dva případy se selháním, které jsou stále do sekuritizace zahrnuté a ke konci roku 2014 byl objem úvěrového portfolia zahrnutého do sekuritizace těchto dvou případů 29 853 tis. Kč (Výroční zpráva Raiffeisenbank 2013).

Pro lepší srovnání je uveden také vývoj podílu pohledávek se selháním u UniCredit Bank, která je v pořadí dle výše objemu bilanční sumy na třetíku českých bank jeden o jeden stupeň výše před Raiffeisenbank. Její hodnoty tohoto podílu dosahují vyšších hodnot a na rozdíl od Raiffeisenbank, které se daří podíl pohledávek se selháním v úseku snižovat, u UniCredit Bank je trend opačný a podíl pohledávek se selháním naopak v posledních dvou letech roste. Lze říci, že UniCredit Bank rizikovější bankou, zatímco Raiffeisenbank má spíše konzervativnější přístup k obchodování.

Výši pohledávek bez selhání a se selháním na celkových pohledávkách u nebankovních klientů v roce 2014 u všech pěti bank lze vidět na následujícím grafu.

**Graf . 5 Struktura pohledávek za klienty v roce 2014**



Zdroj: čtvrtletní zprávy bank, Vlastní zpracování

Na grafu lze vidět, že je struktura pohledávek u České spořitelny, ČSOB a Komerční banky téměř identická. Raiffeisenbank se k těmto hodnotám přibližuje, zatímco UniCredit Bank má poměr pohledávek se selháním k celkovým pohledávkám za klienty téměř dvojnásobný, než je tomu u České spořitelny, ČSOB a Komerční banky.

Nízký objem pohledávek se selháním u České spořitelny si lze spojit s faktem, že je tato banka zaměřena spíše na úv rování retailu, který se vyznačuje nízkým objemem nesplácených úv r (hodnota těchto úv r se zde pohybuje kolem 75 %).

Raiffeisenbank tvoří ke všem úv rovných pohledávkám, u kterých je identifikováno selhání dlužníka (pohledávky se selháním), opravné polofky. V následující tabulce lze vidět ukazatel krytí pohledávek, který znázorňuje, do jaké výše jsou tyto pohledávky (úv rové pohledávky k nebankovním klientům) kryty opravnými polofkami.

**Tabulka 3 Ukazatel krytí pohledávek se selháním Raiffeisenbank v letech 2009-2014**

	2009	2010	2011	2012	2013	2014
Coverage ratio	66,09%	58,49%	61,33%	61,67%	62,79%	64,40%

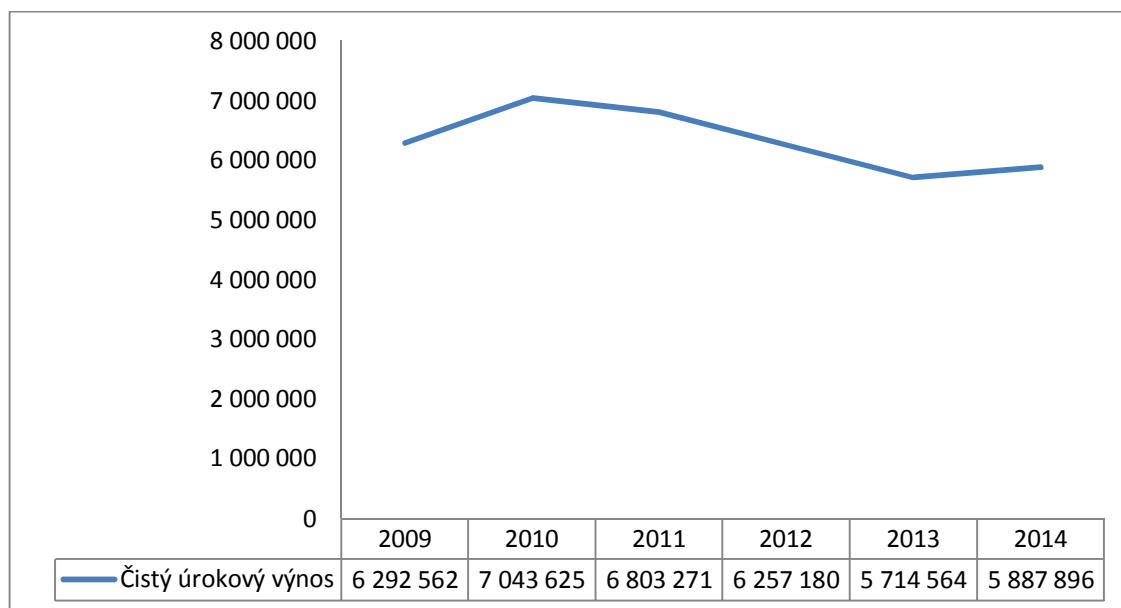
Zdroj: čtvrtletní zprávy Raiffeisenbank, vlastní zpracování

Hodnoty ukazatele se pohybují kolem 60 %, v t-í ást jsou pohledávky se selháním, které jsou kryty opravnými položkami. Banka vý-i opravných položek v ase postupn povolna navy-uje a tvo í si tak rezervu pro o ekávané zráty z t chto pohledávek.

V posledních letech lze nap í eským bankovním sektorem zaznamenat snifování úrokových výnos , na tento jev má vliv velmi nízká úroveň úrokových sazeb ( NB drfí ufl od roku 2012 2T REPO sazbu na štechnické nuleõ 0,05 %), ímfl podporuje nabídku n kterých bankovních produkt .

Vývoj ístých úrokových výnos (úrokové výnosy o i-t né o úrokové náklady) Raiffeisenbank znázor uje následující graf.

**Graf 6: Vývoj ístých úrokových výnos Raiffeisenbank v letech 2009 afl 2014 v tis. K**



Zdroj: Výro ní zprávy Raiffeisenbank, vlastní zpracování

Pokles istých úrokových výnosů banky si lze spojit s faktem, že česká populace dává přednost ukládání svých peněžních prostředků na bankovních účtech, než například jejich investování do podílových fondů. Banka proto řeší problémy s likviditou jejím ukládáním do NB, i snižováním úrokových sazeb. Díky snižování úrokových sazeb tak může získat nové zájemce o úvěry, které však budou za nižší úrokovou sazbu.

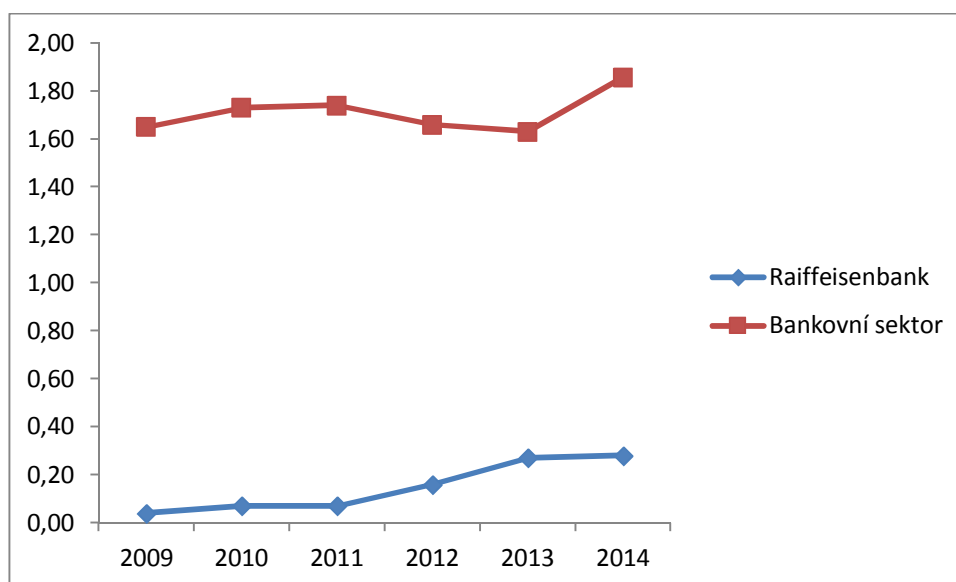
V posledním roce lze vidět patrné zvýšení istého úrokového výnosu, které však bylo způsobeno snížením úrokových nákladů o 37 %, (došlo ke snížení úrokového výnosu klientů z depozit), zatímco úrokový výnos banky klesl o 5 % (způsobeno snížením úrokových sazeb úvěrů).

## 6.1.2. Majetkové ú asti

Majetkové zahrnují akcie, zatímní listy a ostatní podíly v jiných než akciových společnostech. Mají charakter ú astí s podstatným nebo rozhodujícím vlivem.

Raiffeisenbank drží majetkové ú asti v dce iných společnostech, které byly uvedeny v předchozí kapitole. Banky z izují dce iné společnosti, jako specializované instituce pro provádění různých obchodů. Patří mezi například leasingové a faktoringové společnosti, stavební společnosti nebo investiční společnosti.

**Graf 7: Vývoj podíl majetkových ú astí na celkových aktivech u Raiffeisenbank a bankovního sektoru (2009 až 2014)**



Zdroj: Výroční zpráva Raiffeisenbank, Zpráva o výkonu dohledu nad finančním trhem, vlastní výroby

Jak je patrné z předchozí tabulky a grafu, podíl majetkových ú astí na celkových aktivech je u Raiffeisenbank minimální a nedosahuje ani 0,5 % celkových aktiv.

V roce 2013 však tato hodnota vzrostla z 0,16 % na 0,27 % a ve stejném trendu pokračovala také v posledním sledovaném roce. Tento vzrůst byl způsoben následujícími událostmi: Raiffeisenbank v roce 2013 společně s druhým akcionářem zvýšila základní kapitál ve společnostech Raiffeisen penzijní společnost a.s. a ve společnosti Raiffeisen Leasing s.r.o. V roce 2013 také nakoupila 50% podíl ve společnosti Raiffeisen Leasing Real Estate s.r.o. a zahrnuje tento nakoupený podíl do portfolia majetkových ú astí s podstatným vlivem (Výroční zpráva Raiffeisenbank 2013). V roce 2013 se však banka rozhodla společnost

Raiffeisen penzijní společnosti a.s. prodat, vzhledem k nízkému podílu získanému ve druhém pilířích a chodového pojištění.

V bankovním sektoru podíly majetkových účastí dosahují celkem stabilních hodnot nad jedním a půl procentem. Nejnižší hodnota byla zaznamenána v předposledním sledovaném roce, a sice 1,63 %. Následující rok však došlo opět ke zvýšení a hodnota podílu majetkových účastí na celkových aktivech se zvýšila na 1,86 %, což bylo nejvíce za celé sledované období.



## 6.2. Pasiva

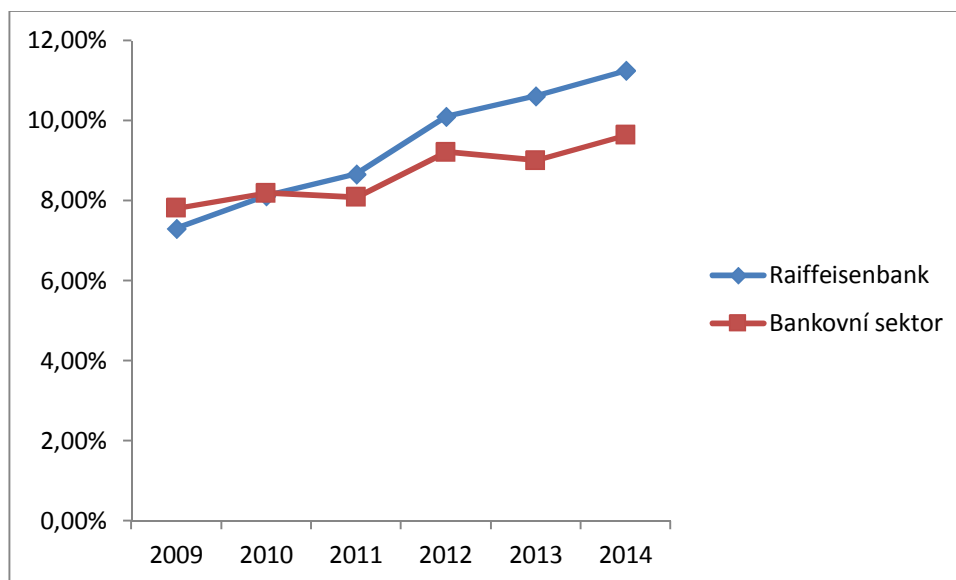
Jako první bude diskutován vztah vlastního a cizího kapitálu. Mezi hlavní složky vlastního kapitálu patří základní kapitál, zákonný rezervní fond, oceňovací rozdíly, nerozdělený zisk a hospodářský výsledek za účetní období.

### 6.2.1. Vlastní kapitál

Vlastní kapitál tvoří v t-inou méně než 10 % celkového objemu bankovních zdrojů. V porovnání s podniky v nefinanční sféře je tento podíl násobně menší. To je také jedním z důvodů, proč je bankovnímu kapitálu z hlediska kvality, struktury a minimální výše věnována v t-í pozornost ze strany managementu banky a také ze strany orgánů regulace dohledu.

Vývoj podílu vlastního kapitálu na celkových pasivech u Raiffeisenbank a bankovního sektoru znázorňuje následující graf.

**Graf 8: Vývoj podílu vlastního kapitálu na celkových pasivech u Raiffeisenbank a bankovního sektoru (2009 - 2014)**



Zdroj: Výroční zprávy Raiffeisenbank, Zprávy o výkonu dohledu nad finančním trhem, vlastní výpočty

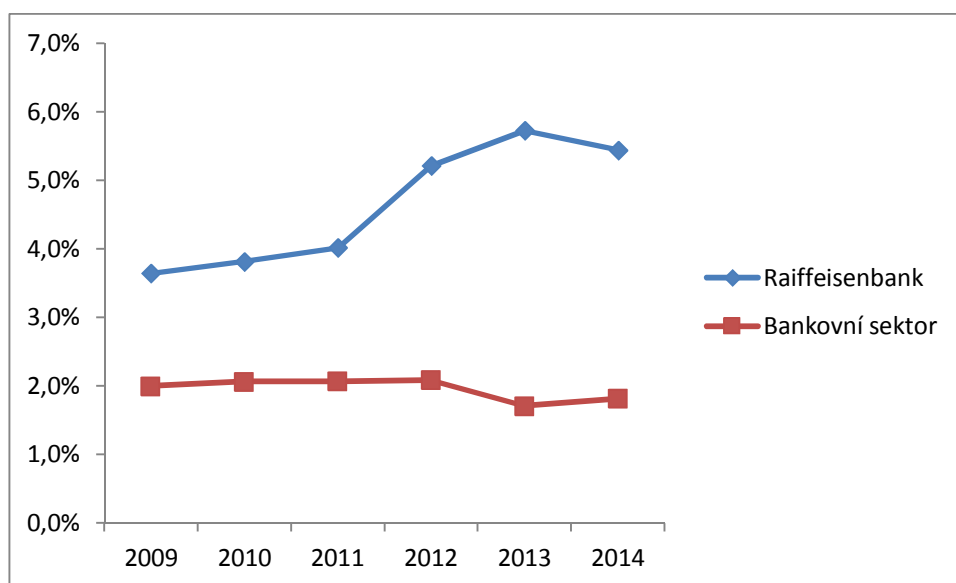
Z grafu je patrné, že podíly vlastního kapitálu na celkových aktivech mají jak u Raiffeisenbank, tak i v celém bankovním sektoru mírně rostoucí charakter. Raiffeisenbank vykazuje téměř identické hodnoty, jako je tomu u bankovního sektoru.

Akcionáři a banky vnímají hodnoty sektoru, a zejména se snaží držet se průměru. V posledních letech se Raiffeisenbank daří dostat nad průměrné hodnoty bankovního sektoru a v posledním sledovaném roce podíl vlastního kapitálu dosahuje dosud nejvyšší hodnoty 10,62 %. Zapříčinilo to rozhodnutí valné hromady Raiffeisenbank, která v roce 2013 navýšila základní kapitál banky, což bance umožní pokračovat v další expanzi. Akcionáři posílili základní kapitál banky o 835,4 milionu korun na aktuálních 10,192 miliardy korun (Výroční zpráva Raiffeisenbank 2013).

### 6.2.2. Základní kapitál

Základní kapitál je vlastním zdrojem banky. Zahrnuje vklady akcionářů banky, resp. účetní hodnotu akcií upsaných akcionáři banky.

**Graf 9: Vývoj podíl základního kapitálu na celkových pasivech u Raiffeisenbank a bankovního sektoru (2009 - 2014)**



Zdroj: Výroční zpráva Raiffeisenbank, Zprávy o výkonu dohledu nad finančním trhem, vlastní výroby

Základní kapitál Raiffeisenbank má ve sledovaném období růstový charakter. K výraznému navýšení podílu základního kapitálu na celkových pasivech došlo zejména v letech 2012 a 2013 z důvodu snížení hodnoty pasiv. Jak již bylo zmíněno u analýzy vlastního kapitálu, v posledním sledovaném roce valná hromada rozhodla o navýšení základního kapitálu, na nových 11,06 miliardy korun a základní kapitál tak v tomto roce

dosahuje svojí nejvyšší hodnoty. K výraznému navýšení podílu základního kapitálu na celkových pasivech došlo zejména v letech 2012 a 2013 z důvodu snížení hodnoty pasiv. Celková jmenovitá hodnota všech akcí je plně splacena. Všechny akcie jsou v zaknihované podobě, ve formě na jméno, nejsou kótované a jejich nominální hodnota činí 10 tis. Kč. Navýšení základního kapitálu se neprojevilo ve změně akcionářské struktury, tj. všichni dosavadní akcionáři se podíleli na zvýšení základního kapitálu poměrně podle výše svého podílu na základním kapitálu a hlasovacích právech. Přímý podíl na základním kapitálu banky má rakouská RBI (konkrétně 75% Raiffeisen CEE Region Holding GmbH a 25 % RB Prag Beteiligungs GmbH), které jsou každoročně vypláceny dividendy. V posledním sledovaném roce bylo vyplaceno téměř 95 % čistého zisku banky. RBI naopak svému akcionáři, kvůli opakující se ztrátě, dividendu za rok 2014 nevyplatila. S vyplacením nesouhlasila ani ECB, která měla obavy o nedostatečnou kapitalizaci banky (www.kurzy.cz). Zisk klesl RBI zejména kvůli situaci na Ukrajině a kvůli tlakům na bankovní systém v Maarsku. Ztráta mateřské společnosti výrazně ovlivňuje českou Raiffeisenbank, která je plně v rukou zahraničního kapitálu.

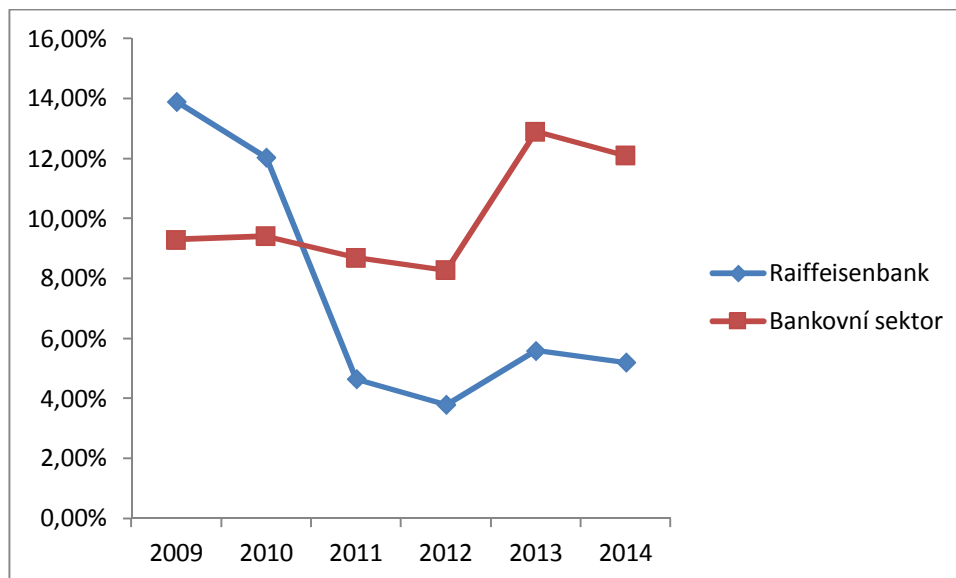
### **6.2.3. Závazky vůči bankám a klientům**

Polovka závazky vůči bankám a klientům zahrnuje dvě velké skupiny pasiv, a to závazky vůči bankám a závazky ke klientům. Jelikož se jedná o nejvýznamnější polovky bankovních pasiv, bude pozornost věnována každé zvlášť.

#### Závazky vůči bankám

Do této polovky patří závazky z úvěrů a jiné závazky vůči ostatním bankám, zejména přijaté úvěry, závazky z repo operací, platby ze záruk a akreditiv, ale také běžné úty a termínované vklady od jiných bank.

**Graf 10: Vývoj podíl závazk v i bankám na celkových pasivech u Raiffeisenbank a bankovního sektoru (2009-2014)**



Zdroj: Výroční zprávy Raiffeisenbank, Zprávy o výkonu dohledu nad finančním trhem, vlastní výpočty

Nejvyšší hodnoty podílu závazk v i bankám dosahovala Raiffeisenbank v roce 2009, což si lze spojit s následky finanční krize v předchozím roce. V následujících letech měl podíl závazk v i bankám na celkových aktivech u Raiffeisenbank ale i u bankovního sektoru klesající charakter.

Ke zvýšení podílu došlo poté až v roce 2013, kdy u Raiffeisenbank nastalo vysoké zvýšení závazk o 46 % a podíl tak vzrostl z 3,8 % na 5,6 %. V bankovním sektoru došlo rovněž v tomto roce k je-t výraznějšímu nárůstu závazk v i bankám o 73 % a podíl se tak zvýšil z 8,28 % na 12,91 %. Následující rok hodnota lehce klesla, ale stále se držela na 12 %

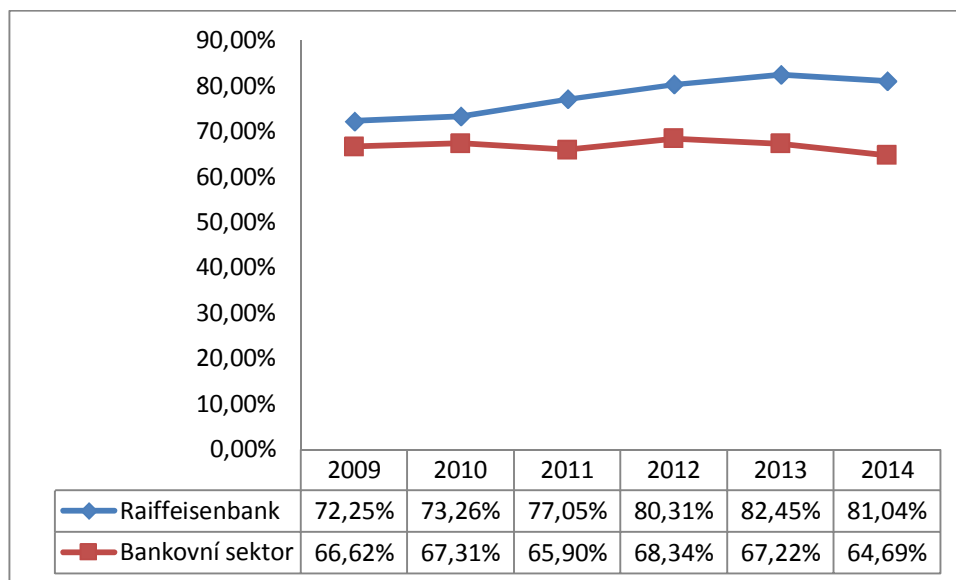
V roce 2014 činily pohledávky za bankami u Raiffeisenbank 13 % bilanční sumy, za to závazky v i bankám pouze 5,6%. Tudiž lze říci, že vystupuje v i ostatním bankám v pozici stejného vítěle. Faktem je, že všechny české banky mají na rozdíl od ostatních evropských bank přebytek peněžní likvidity a její uložení u NB je nejastjším způsobem, jak se s tímto problémem vypořádat.

#### Závazky v i klient m

Závazky ke klient m jsou tvořeny v-emi typy primárních vkladů na běžných účtech od nebankovních klientů, tj. fyzických a právnických osob. Patří zde vklady na vídnu, s výpovědní lhůtou nebo s pevně danou lhůtou do splatnosti a termínové vklady. Polovka

obsahuje také přijaté vklady od nebankovních subjektů, jako jsou vládní instituce, vklady organizačních složek státu a vklady územních samosprávných celků.

**Graf 11: Vývoj podílů závazků vůči klientům na celkových pasivech u Raiffeisenbank a bankovního sektoru (2009 - 2014)**



Zdroj: Výroční zprávy Raiffeisenbank, Zprávy o výkonu dohledu nad finančním trhem, vlastní výpočty

Závazky vůči klientům představují největší část bankovních pasiv. Jejich podíl se v bankovním sektoru lehce navyšoval až do roku 2012. Po tomto roce již docházelo k pomalému snižování tohoto podílu závazků vůči klientům. V posledním sledovaném roce však došlo k vysokému nárůstu podílu závazků vůči klientům na celkových pasivech. Bankovní sektor tak zvýšil své závazky vůči nim o více než 50 % na 92,42 mld. Kč a celková hodnota byla 4 753 mld. Kč.

Po celé sledované období dochází v bankovním sektoru k navyšování vkladů klientů. Jednou z příčin zvýšení vkladů klientů na konci roku 2013 bylo úsporné opatření vlády a následky hospodářské krize. Projevila se neochota obyvatelstva tolik utrácet, držet raději své peněžní prostředky na účtech, což však v důsledku vede k přebytku likvidity na trhu. Podíly jednotlivých ekonomických sektorů na celkových vkladech se podstatně nemění. Růst vkladů byl zaznamenán ve všech ekonomických sektorech. V roce 2014 vklady klientů meziročně vzrostly o 6,8 % na 3 435,3 mld. Kč. Přispěly k tomu hlavně vklady domácností (s největším podílem, který činí více než 50 %), které po nárůstu o 6,1 % dosáhly objemu 1 923,2 mld. Kč. Svým dílem přispěly i vklady nefinančních podniků, které vzrostly o 8,0 %

na 838,4 mld. Kč. Významně, tj. o 18,7 % na 156,9 mld. Kč vzrostly i vklady nerezidentů a totéž platí i o vkladech neziskových institucí, které vzrostly o 17,3 % na 30,8 mld. Kč. Naopak velký odliv vkladů zaznamenaly banky u vládních institucí, když tyto vklady meziročně poklesly o 20,7 %, resp. o 88,8 mld. Kč na 339,3 mld. Kč.

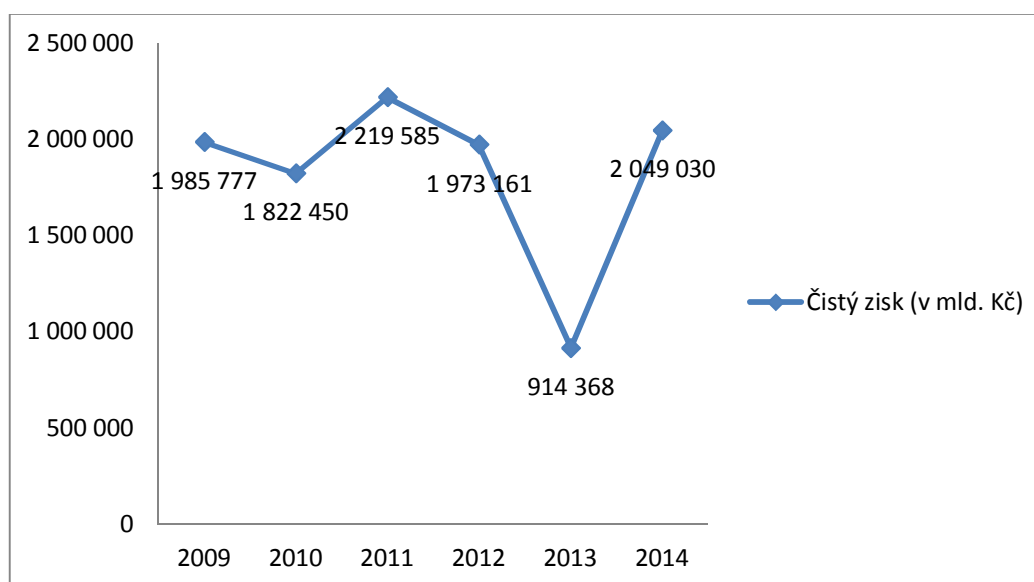
U Raiffeisenbank docházelo již od roku 2009 k mírnému navýšení podílu vkladů na celkových aktivech. Tento ukazatel v posledních letech přesahoval přes 80 %, což značí možné podnikatelské zaměření banky více na hospodaření s vklady jejích klientů, jejich investování a úročení. V roce 2014 došlo k meziročnímu nárůstu klientských vkladů o 12,32 %. Banka vyhledává na straně zdrojů k hospodaření především vklady nebankovních klientů (právnícké i fyzické osoby). Vysoký podíl vkladů svdívá o důvěře klientů, kteří v Raiffeisenbank uložili svoje peněžní prostředky, a také o nabídce banky, což se týká nabídky úroků. Vysoký podíl závazků na celkové bilanci obecně není pro banku příznivý. Na rozdíl od bankovního sektoru je na tom Raiffeisenbank dobře a v podílu závazků ke klientům dosahuje o 12,09 % méně než bankovní sektor. Ve vztahu ke klientům v poslední době vystupuje bankovní sektor v pozici stejného dlužníka. Výše závazků vůči klientům s podílem přes 90% na celkových pasivách výrazně převyšuje výši pohledávek za klienty. Raiffeisenbank má podíl závazků vůči klientům na celkových pasivách téměř vyrovnaný s pohledávkami za klienty na celkových aktivech. Pozice dlužníka však převládala v posledním sledovaném roce, kdy podíl pohledávek za klienty činil 78 %, zatímco závazky vůči klientům 82,45 % celkové bilance. V absolutní výši pak tento rozdíl znamenal 8 469 632 tisíc. Dalo by se říci, že je tento rozdíl pro banku příznivý, jelikož je v posledních letech v obecně na bankovním trhu problémem s přebytkem likvidity a řada bank vykazuje poměry horší.

### 6.3. Náklady, výnosy a zisk

Stabilita banky je podmíněná generováním zisku, především z finančních inovací. Z dosaženého provozního zisku musí být poté schopna pokrýt všechny provozní náklady, které souvisejí s inovací banky a včetně nákladů, které vznikají v důsledku podstupovaných bankovních rizik.

Hlavní složkou zisku Raiffeisenbank je čistý úrokový zisk představující rozdíl mezi úrokovými výnosy a náklady. Dále tvoří podstatnou část výnosy z poplatků a provizí. V současné době je velký konkurenční boj na trhu v prostředí nízkých úrokových sazeb. Rovněž vzrostl zájem médií a veřejnosti o téma bankovních poplatků, což banky nutí korigovat obchodní politiku.

**Graf 12: Vývoj čistého zisku Raiffeisenbank (2009 - 2014), v tis. Kč**

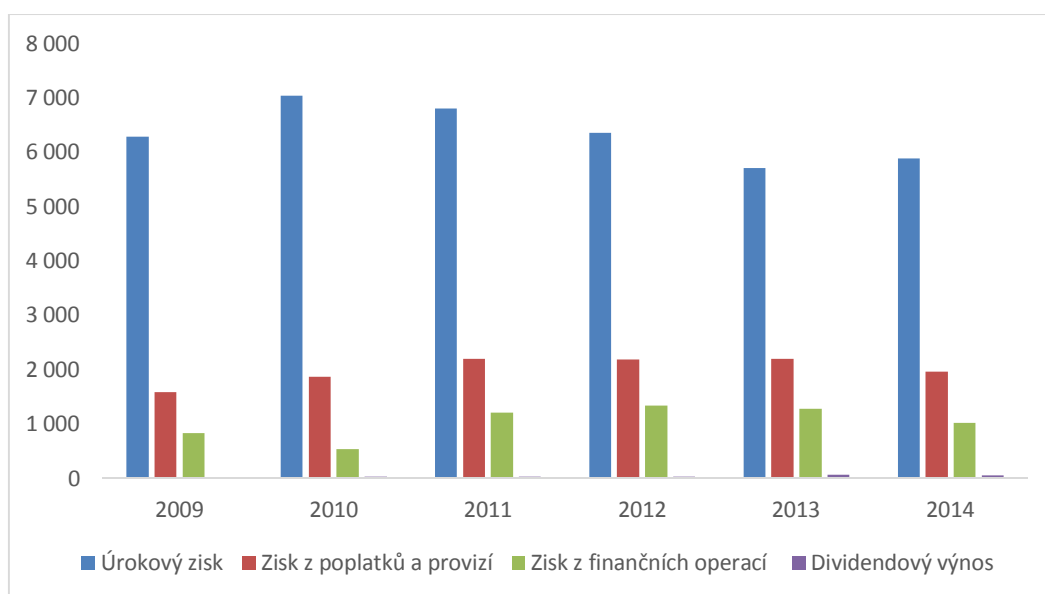


Zdroj: Výroční zprávy Raiffeisenbank

Jak lze vidět na grafu výše, došlo mezi lety 2012 a 2013 u Raiffeisenbank k velkému snížení čistého zisku, a sice o 53 % na hodnotu 914 368 tis. Kč. V roce 2013 musela Raiffeisenbank elit pokračující ekonomické recesi, nízkému zájmu klientů o bankovní produkty i zvýšeným provozním nákladům banky na vybudování nové IT infrastruktury. Na český bankovní trh v roce 2012 přispěla řada negativních jevů: nepříznivý vývoj české ekonomiky a s tím související pokles zájmu klientů o úvěrování, rekordně nízké úrokové marže a zpřísnění kapitálových požadavků ze strany evropských regulátorů. K tomu se přidaly i úpravy banky

na zavedení nového obanského zákoníku. Hospodářský výsledek banky v roce 2013 negativně ovlivnilo p eru-ení IT transformace banky. Vzhledem k nutným úsporným opat ením Mate ské spole nosti Raiffeisenbank, která vyhlásila program Fit for Future, se rozhodla Raiffeisenbank tento projekt p eru-ít a ve-keré dosavadní náklady zaú tovat je-t do roku 2013. Banka nehmotný majetek odepsala je-t p ed tím, neí byl aktivován. V rámci testu na znehodnocení nedokon ených investic bylo v roce 2012 zji-t no znehodnocení nového bankovního systému ve vý-i 70 272 tis. K . V dal-ích letech uí nem í tento faktor na hospodá ské výsledky banky fládny vliv, coí potvrzuje nár st ístého zisku v roce 2014 o 124 %. Poslední sledovaný rok byl pro ve-chny banky pokrač ujícím obdobím extrémn nízkých úrokových sazeb, coí byl jeden z faktor , který m í na celé bankovní prost edí velký vliv. I p esto v-ak m í Raiffeisenbank za sebou velmi úsp -ný rok (Výro ní zprávy Raiffeisenbank).

**Graf . 13 Struktura zisku z finan ní innosti Raiffeisenbank (2009 - 2014), v mil. K**



Zdroj: Výro ní zprávy Raiffeisenbank



Nejvýznamnější složkou zisku z finančníinnosti je **úrokový zisk**, představující rozdíl mezi úrokovými výnosy a náklady (Polidar, Management bank a bankovních obchodů, str. 72). Úrokový zisk Raiffeisenbank dosahuje přibližně 55 % podíl z celkového zisku z finančníinnosti. Banka zaznamenává v celém sledovaném období kolísavý nárůst a pokles. Po roce 2011 docházelo k poklesu úrokového zisku, na což mělo vliv zejména snížení 2T Repo sazby na sazby na šlechtickou nulu 0,05 %. Ve stejném roce došlo také k jedinému zvýšení úrokových nákladů banky, a to o 16 %. Poslední sledovaný rok se již situace banky zlepšila a došlo k nejvýraznějšímu nárůstu úrokového zisku za všechna sledovaná období a činil tak 5 887 mil. Kč.

Druhou součástí zisku z finančníinnosti je **zisk z poplatků a provizí**. Ten se u Raiffeisenbank každoročně navyšoval kromě roku 2014, kdy zaznamenal pokles o necelých 8 %. K poklesu tohoto zisku došlo v důsledku rychlejšího růstu nákladů oproti výnosům z poplatků. Výnosy z poplatků banky klesly o 6 %, zatímco náklady vzrostly o 12 %. Důvodem je zejména konkurenční boj na trhu v prostředí nízkých úrokových sazeb a stále velký zájem médií a veřejnosti o téma poplatků, což banky nutí korigovat obchodní politiku.

Třetí složkou zisku z finančníinnosti tvoří zisk z **finančních operací**. U Raiffeisenbank tento zisk v posledních dvou sledovaných letech klesal a v posledním roce došlo ke snížení až o 20 % z důvodu ztráty na zajišťovacích úrokových derivátech, kdy došlo k poklesu o -214 % oproti roku 2013, který způsobil pohyb tržních úrokových sazeb. Úrokové riziko je zákonitě u bank zdaleka nejvýraznější. Je nutné ho řádně kvantifikovat a řídit. To v dlouhodobém horizontu především znamená dosáhnout takových výnosů, které jsou úrovní přijímaného rizika přiměřené.

Poslední složkou zisku z finančníinnosti tvoří **výnosy z dividend**, na které připadá u Raiffeisenbank jen nepatrný podíl ve struktuře zisku z finančníinnosti. V letech 2009 až 2012 netvořily tyto výnosy ani 1 procenta finančního zisku. V dalších dvou letech došlo k nárůstu těchto podílů, v roce 2013 a 2014 již činily výnosy z dividend téměř 0,5% finančního zisku, což představovalo poslední sledovaný rok 54 mil. Kč.

Zisk z finančníinnosti je součástí provozního zisku. Ten je dále tvořen, resp. ho snižují další provozní náklady, kterými jsou personální náklady, všeobecné provozní náklady a položka odpisů, znehodnocení majetku a prodeje majetku. Tyto náklady celkově u Raiffeisenbank dosahují roční výše okolo 5 mld. Kč (Výroční zpráva Raiffeisenbank)

Velmi významnou položkou snižující zisk banky tvoří **mzdové náklady**. V roce 2009 činily 2,4 mld. Kč. Nejvyšší roční personálních nákladů zaznamenala banka v roce 2011, kdy vzrostly oproti minulému roku o 11 %. Po tomto roce uřivak objem personálních nákladů klesal a v posledním sledovaném roce klesly o 9 %, což bylo nejvíce za celé sledované období. Příčinou zvýšení těchto nákladů je především roční průměrný počet zaměstnanců. Zatímco v roce 2009 pracovalo v Raiffeisenbank průměrně 2 590 zaměstnanců, v roce 2011 jich již bylo 2 919, což je o necelých 330 zaměstnanců více.

V roce 2012 se tento počet zaměstnanců nepatrně snížil, ale jen o deset osob. V roce 2012 došlo k poklesu o 105 zaměstnanců a v roce 2013 přišlo z důvodu snižování personálních nákladů o místo dalších 310 zaměstnanců. Snahou banky bylo tyto náklady minimalizovat s ohledem na stále se rozvíjející využívání elektronického bankovníctví.

**Administrativní náklady** také významně snižují bankovní zisk. Patří mezi ně například náklady na marketing a reprezentaci, informační technologie, telekomunikaci, náklady spojené s provozem majetku apod. Stejně jako mzdové náklady rostly mezi lety 2009 a 2012 administrativní náklady kolem 7 %. V posledních dvou letech již administrativní náklady klesly, a v roce 2014 činily 2 mld. Kč.

Poslední v této položce snižující celkový zisk je souhrn položek týkajících se **tvorby opravných položek a rezerv na úvratňová rizika**. S výjimkou roku 2010 se tato položka v řase snižovala a představovala tak pro banku náklady relativně menší. Nejvyššího nárůstu dosahovaly tyto náklady v roce 2010, který činil téměř 28 %. Nejvyššího snížení poté došlo v roce 2013 a to 20 %. V posledním sledovaném roce tyto náklady opět klesly o dalších 13 % a dosáhly částky 1,1 mld. Kč. (Výroční zpráva Raiffeisenbank). Úvratňové riziko, se kterým tyto náklady souvisí, je součástí kapitálového požadavku pro výpočet kapitálové složky TIER 1, která je více popsána v kapitole 6.7. *Kapitálová podmínenost*.

## 6.4. Rentabilita

### 6.4.1. Ukazatele rentability

Analýza rentability patří mezi základní indikátory sloužící k posuzování bankovního podnikání.

Mezi dva základní patří ukazatele výnosnosti kapitálu – ROE a výnosnosti aktiv – ROA. Oba ukazatele můžeme dále rozložit na dílčí ukazatele, které ukáží, jak jednotlivé položky tyto ukazatele ovlivňují.

#### ROAA – Rentabilita průměrných aktiv (Return On Average Assets)

Indikátor ukazuje, jak efektivně banka dokáže svá aktiva využít k vytvoření zisku, neboli jak velký zisk po zdanění připadne na jednotku aktiv.

Ukazatel ROAA vypočítáme jako podíl čistého zisku po zdanění a průměrné hodnoty aktiv. Průměrná hodnota aktiv se získá aritmetickým průměrem hodnoty na začátku a na konci sledovaného roku

$$\text{ROAA} = \frac{\text{istý zisk po zdanění v roce } n}{\text{Průměrná hodnota aktiv}} \times 100 (\%) \quad (2.)$$

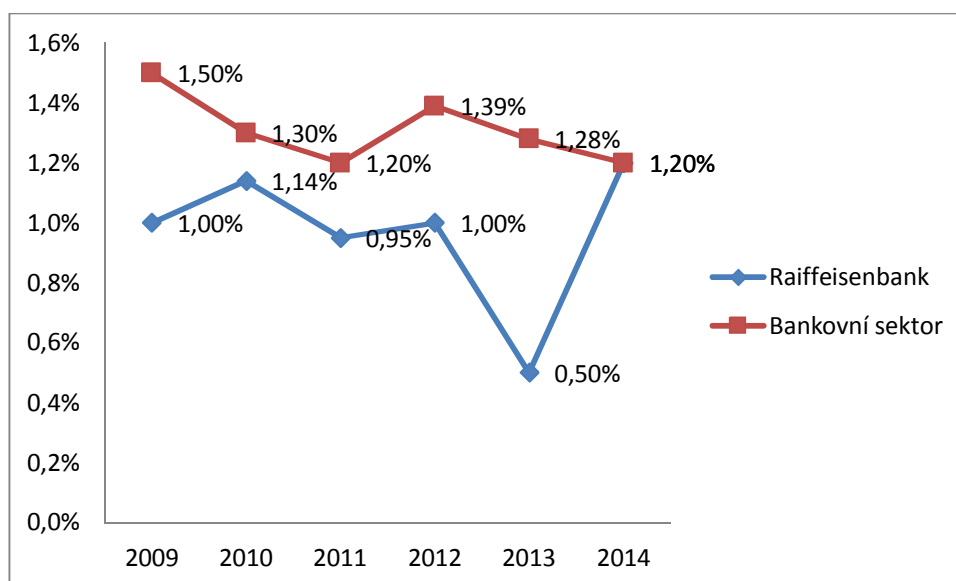
Tento ukazatel je, na rozdíl od ukazatele ROE, srovnatelný v různých ekonomických podmínkách. Za mezinárodně přijatelnou je považována hodnota 1,00 %. Vztah mezi hodnotou ROAA a rentabilitou aktiv znázorňuje následující tabulka (Ziegler, 2006, str. 7).

**Tabulka 3:** Vztah hodnoty ROAA a rentabilitou aktiv

<i>Hodnoty ROAA v %</i>	<i>Návratnost aktiv</i>
< 0,75	slabá
0,75-1,00	pod standardem
1,00-1,25	dobrá
1,25-1,75	velmi dobrá
> 1,75	excelentní

Zdroj: Ziegler K., *Finanční řízení bank*, str. 7

**Graf 14: ROAA Raiffeisenbank a bankovního sektoru (2009 ó 2014) v %**



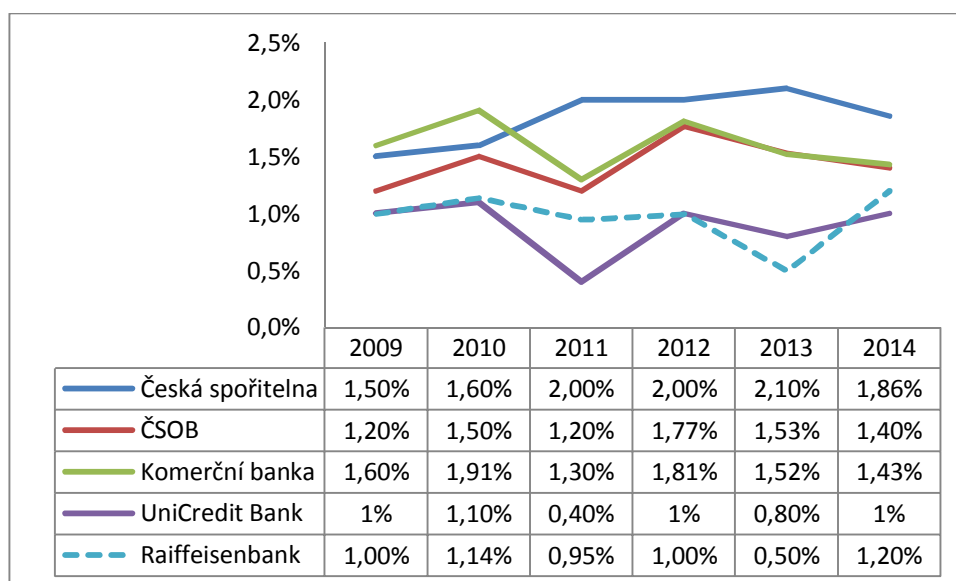
Zdroj: Výro ní zprávy Raiffeisenbank, Zprávy o výkonu dohledu nad finan ním trhem, vlastní výpo ty

Rentabilita pr m rných aktiv Raiffeisenbank se pohybovala pouze ve dvou letech pod standardem, jinak aíl do roku 2013 kolem 1 %, coíl je podle Zieglera dobrá návratnost aktiv. K výraznému snííení do-ío v roce 2013, a sice pod minimální doporu enou hranici 0,75 % na 0,50 %. Rok 2013 nebyl pro Raiffeisenbank p íli- p íznivý. Snííení hodnoty ukazatele ROAA bylo zp sobeno zna ným poklesem zisku o 1,05 mld. K . Výnosnost banky byla také ovlivn na vývojem eské ekonomiky, která se potýkala zejména s níí-í poptávkou. V roce 2014 se v-ak výkonnost banky výrazn zlep-ila a rentabilita pr m rných aktiv vrostla o 0,7 procentních bod na hodnotu 1,2 %.

Hodnoty celého bankovního sektoru se pak pohybovaly v oblasti *dobré* a z p evaflující ísti *velmi dobré* návratnosti aktiv. Navzdory solidním zisk m bank se v-ak v roce 2014 efektivita bankovního podnikání sníííila a rentabilita pr m rných aktiv oproti roku 2013 klesla o 0,1 procentního bodu na 1,2 %

Konkrétn í-í srovnání vývoje rentability pr m rných aktiv Raiffeisenbank ukazuje tabulka s vývojem tohoto ukazatele také u eské spo ítelny, SOB, Komer ní banky a UniCredit.

**Graf . 15 Vývoj ROAA u 5 nejv t-ích eských bank (2009 ó 2014) v %**



Zdroj: Výro ní zprávy ČSOB, Komer ní banky a UniCredit, vlastní zpracování

Jak lze vid t na grafu vý-e, ve srovnání s ostatními bankami na tom není Raiffeisenbank úpln nejh e, i když je z vý-e uvedených bank nejmen-í. Krom roku 2013 dosahuje vy-ích hodnot, nejl tvrtá nejv t-í eská banka UniCredit. V posledním sledovaném roce dosahuje nejlepší hodnot rentability vlastních aktiv Komer ní banka, která je t etí nejv t-í eskou bankou. Ve v-ech letech v-ak jednozna n vede eská spo itelna, jelikož má 75 % výnos z retailu, kde jsou vy-í marže. Pouze v letech 2009 a 2010 eskou spo itelnu p edstihla Komer ní banka, která pouze v t chto dvou letech dosahovala vy-ího ístého zisku.

### **ROAE ó Rentabilita pr m rného vlastního kapitálu (Return On Average Equity)**

Ukazatel rentability vlastního kapitálu m í výkonnost banky, akcioná m nazna uje, jak efektivní je jejich investice do akcií. S ohledem na rizikovost akcie, je poté možné ji pomoci výnosu porovnat s jinými alternativními investicemi (nap . termínovaný vklad í obligace). Na rozdíl od ukazatele ROAA ukazatel ROAE není soum ítelný v r zných ekonomických prost edích.

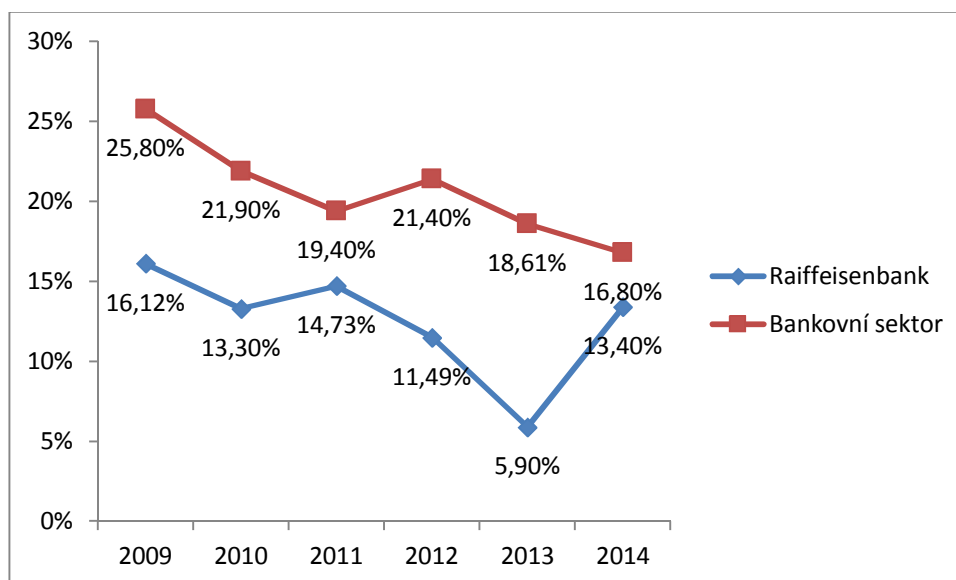
Pr m rná hodnota vlastního kapitálu se získá aritmetickým pr m rem hodnoty na za átku a na konci sledovaného roku (Ziegler, 2006, str. 6).

$$ROAE = \frac{\text{istý zisk po zdanění}}{\text{Průměrný vlastní kapitál}} \times 100 (\%) \quad (3.)$$

Aby byla hodnota ROAE přijatelná musí být vyšší než výnos dlouhodobých cenných papírů, což se pohybuje kolem 3-4 %. Záleží však na ekonomickém cyklu. V některých literaturách můžeme najít také doporučenou hodnotu 8%.

Pro management banky je však nebezpečné zaměřit se pouze na ROAE, protože v sobě neobsahuje informace týkající se předlužení banky. Proto musíme sledovat také zároveň ukazatele ROAA, který vyjadřuje, jak efektivně banka využívá svá aktiva.

**Graf . 16: ROAE Raiffeisenbank a bankovního sektoru (2009 až 2014) v %**



Výroční zprávy Raiffeisenbank, Zprávy o výkonu dohledu nad finančním trhem, vlastní výpočty

Podle Kašparovské (2006, str. 30) je třeba mít na zeteli při interpretaci ukazatele ROAE omezení tohoto ukazatele v tom smyslu, že vychází z ročního zisku, a tudíž není schopen postihnout finanční dopady rozhodnutí, která se týkají více období. Významnější jednorázový výstřel spojený s investicí, jejíž efekty se projeví až v budoucnu, se v daném období za jinak nezměněných podmínek projeví poklesem ukazatele ROAE a bylo by nesprávné jednoznačně jej interpretovat jako pokles finanční výkonnosti banky.

Rok 2009, kdy se na finančních trzích projevovaly dopady světové finanční krize, a ekonomika České republiky procházela obdobím poklesu, byl však pro Raiffeisenbank i pro celý bankovní sektor, z pohledu dosahování výsledků hospodaření úspěšný.

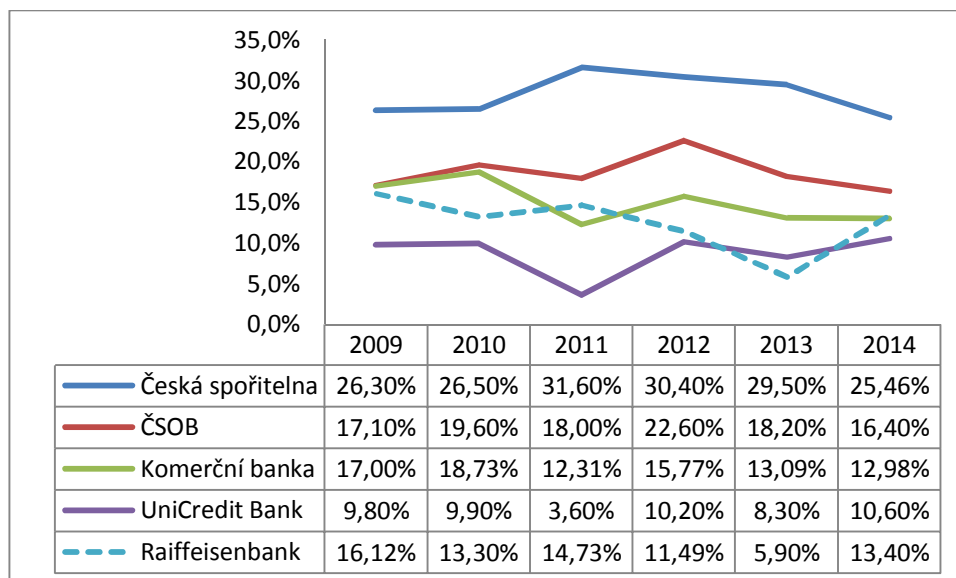
Rentabilita vlastního kapitálu bankovního sektoru ve sledovaném období kolísala v lichých a sudých letech v rozmezí 18,6 až 25,8 %. V posledním sledovaném roce se rentabilita průměrných vlastních aktiv snížila o 1,8 procentního bodu na necelých 17 % a dosahovala tak svojí nejnižší hodnoty za celé sledované období.

Rentabilita průměrného vlastního kapitálu Raiffeisenbank se pohybovala v rozmezí 11 až 16 %. Od roku 2012 měla klesající tendenci, což bylo způsobeno nízkým ziskem, jak již bylo zmíněno v předchozích analýzách, a rentabilita spadla v roce 2013 na svojí minimální pětiletou úroveň 5,9 %. V následujícím roce 2014 se však podařilo výkonnost banky opět zvýšit a rentabilita vlastního kapitálu tak oproti roku 2013 vzrostla o 7,5 procentních bodů.

Důvodem propadu rentability vlastního kapitálu Raiffeisenbank mohla být dlouhodobá investice do vlastního kapitálu. Vlastní kapitál se od roku 2009 postupně zvyšoval a činil v roce 2013 téměř 19,0 mld, což byl od roku 2009 celkem růst o 43,5 % a základní kapitál byl navýšen o 5,7 mld. Zároveň jí to, podle slov předsedy dozorčí rady RBI, umožní splnit cíl, který si stanovila na příštích 12 až 18 měsíců – dosáhnout výše kapitálu podle pravidel Basel III na úrovni 10 procent. Tento krok banka učinila především kvůli tomu, aby dále udržela svůj úspěšný obchodní model a zároveň mohla garantovat udržitelný rozvoj skupiny v ekonomickém prostředí, které i nadále zůstává plně výzev.

Pro srovnání je opět uveden vývoj rentability průměrných vlastních aktiv u České spořitelny, SOB, Komerční banky, UniCredit a Raiffeisenbank.

**Graf . 17: Vývoj ROAE u 5 nejv t-ích eských bank (2009 ó 2014) v %**



Zdroj: Výro ní zprávy SOB, Komer ní banky a UniCredit Bank, vlastní zpracování

Raiffeisenbank sice nepat í mezi ty i hlavní velké banky, které mají v eském bankovním sektoru p evahu (st ední a malé banky dosahují podstatn nížích rentabilit vlastního kapitálu), av-ak na grafu vý-e si lze v-ímnout, že krom roku 2013 dosahuje Raiffeisenbank ve v-ech sledovaných letech vyších hodnot nejlje tomu u UniCredit Bank a také u Komer ní banky. Nejlépe je na tom s rentabilitou vlastních aktiv ve v-ech sledovaných letech eská spo itelna. Lze si také v-ímnout, že pouze Raiffeisenbank a UniCredit bank rentabilita vlastních aktiv v posledním sledovaném roce vzrostla, zatímco u ostatních bank do-lo k poklesu.



## 6.5. Likvidita

Likviditou banky je myšleno to, že banka je schopna vyplatit klientům na požádání jejich vklady. Aby byla banka schopna vyplatit přijatý vklad na požádání v hotovosti, musí část svých aktiv neustále udržovat v absolutně likvidní formě, tzn. jako pokladniční hotovost. Mezi absolutně likvidní formu patří také část hotovosti, kterou si banka uložila u jiných bank nebo u centrální banky (Polidar, 1999, str. 77).

### řízení likvidity

Řízení likvidity je poměrně složitý proces. Pokud bude mít banka příliš vysokou likviditu, může to být v rozporu se snahou o dosažení vysoké rentability. Pokud by banka měla k dispozici pouze rychle likvidní aktiva, nebyla by vystavena riziku likvidity. Rychle likvidní aktiva jsou však spojena s nízkým výnosem, proto je řízení likvidity jedním ze základních cílů nalezení optimálního vztahu mezi zajištěním likvidity, a zároveň zvyšováním rentability podnikání při přijatelné míře rizikovitosti investic.

Pro zabezpečení likvidity musí mít banka k dispozici zdroje (pasiva), což znamená:

- Na straně aktiv vytvářet takové portfolio, které bance zajistí dostatek likvidních prostředků, které lze v případě potřeby okamžitě přeměnit na likvidní prostředky
- Na straně pasiv mít takové instrumenty, pomocí kterých banka okamžitě získá likvidní prostředky (například úvěrové limity bankám)

Pro zachování likvidity banky je struktura aktiv a pasiv neustále monitorována. Banka má stanoveny také systémy limitů pro omezení rizika likvidity a pohotovostní plán pro získání likvidních prostředků v případě potřeby (Kašparovská, 2006, str. 133). Pokud se do takové situace banka dostane, tyto prostředky může získat v následujícím pořadí:

- Prodej rychle likvidních aktiv a krátkodobá depozita u jiných bank, krátkodobé dluhopisy, volné prostředky na Clearingovém účtu u NB a státní pokladniční poukázky
- Úvěry na mezibankovním trhu a krátkodobé úvěry poskytnuté jinými bankami.
- Vyřízení repo operací
- Prodeje likvidních cenných papírů

Dále tyto prostředky získá z prostředků nelikvidních aktiv, mezi které patří:

- Prodej majetkových účastí
- Prodej hmotného majetku (Kašparovská, 2006, str. 134)

### Ukazatele bankovní likvidity

Bankovní likviditu můžeme prostřednictvím následujících ukazatelů:

- Ukazatel okamžité likvidity

$$L_o = \frac{\text{Vysoce likvidní aktiva}}{\text{Okamžitě splatné závazky}} \times 100 \quad (4.)$$

Mezi vysoce likvidní aktiva patří pokladniční hotovost banky, vklady u centrální banky (povinné minimální rezervy a dobrovolné rezervy) a netermínované vklady u jiných bank.

Okamžitě splatnými závazky jsou myšleny netermínované primární vklady klientů, případně okamžitě splatné závazky k jiným bankám.

**Tabulka 4: Okamžitá likvidita Raiffeisenbank (2009 - 2014)**

	2009	2010	2011	2012	2013	2014
Okamžitá likvidita	4,03%	3,41%	3,49%	4,25%	2,99%	2,70%

Zdroj: Výroční zpráva Raiffeisenbank, vlastní výpočty

Podíl vysoce likvidních aktiv na okamžitě splatných závazcích se průměrně pohybuje kolem 3,6 %. Nejvyšší hodnoty dosahovala banka v roce 2012 a to 4,25 %. S nejnižší likviditou se naopak setkala v posledním sledovaném roce. Vysoce likvidní aktiva dosahovala 4,2 mld. Kč, což je hned po roce 2010 nejméně za celé sledované období. Snížení způsobilo navýšení okamžitě splatných závazků o 29,5 mld. Kč, které představují hlavně netermínované primární vklady klientů na účtech. Toto snížení dokazuje, že má menší problém s plynulým oběhem likvidity, než ostatní banky, kde se hodnota okamžité likvidity pohybuje kolem 3,8 % (Zpráva o výkonu dohledu nad finančním trhem, vlastní průzkum).

Nejvyšší hodnoty okamžité likvidity dosahovala Raiffeisenbank v roce 2012. Banka v tomto roce vykazovala nejvyšší schopnost hrazení krátkodobých závazků.

### Ukazatel b ěné likvidity

$$\text{K} = \frac{\text{Likvidní aktiva}}{\text{Krátkodobé závazky}} \times 100 \quad (5.)$$

Ukazatel b ěné likvidity vyjad ůje, do jaké míry je rovnováha mezi likvidními aktivy a krátkodobými závazky banky.

Likvidní aktiva zahrnují polofky vysoce likvidních aktiv a také likvidní cenné papíry (typu státní pokladni ní poukázky a vysoce likvidní dluhopisy). (Ka-parovská, 2006, str. 29).

Krátkodobé závazky jsou závazky splatné v krátkém asovém horizontu ó závazky k nebankovním klient m, k ostatním bankám a ostatním v ítel m (Ka-parovská, 2006, str. 30)

Doporu ená minimální hodnota b ěné likvidity je 15% (Hrdý, 2005, str. 27).

**Tabulka 5: Krátkodobá (b ěná) likvidita Raiffeisenbank (2009 - 2013)**

	2009	2010	2011	2012	2013	2014
Krátkodobá likvidita	20,78%	25,56%	21,96%	22,03%	14,75%	14,46%

Zdroj: Výro ní zprávy Raiffeisenbank, vlastní výpo ty

Krátkodobá likvidita se pohybovala v letech 2009 a 2012 nad 20 % a banka se tak jevila jako stabilní. K výraznému poklesu do-šo v roce 2013, což zap í inilo zejména snížení hotovosti o 1 mil. v d sledku vyplacení dividendy akcioná i banky. Banka se tak dostala lehce pod minimální doporu enou hranici 25 %. Ve stejném trendu banka pokračovala také v posledním sledovaném roce, kdy se likvidita banky dostala se na nejniř-ích 14,46 %. M l na to vliv také velký pokles objemu cenných papír o 56,8%. Raiffeisenbank se rovn řl kařdor n da í zvy-ovat po et klient , kdy v roce 2013 do-šo k nár stu krátkodobých závazk ke klient m o 8,4 %, což m lo na tohle snížení krátkodobé likvidity také vliv. Banka riziko likvidity pravideln ů vyhodnocuje, a to zejména monitorováním zm n ve struktu e financování a porovnává je se strategií ízení rizika likvidity, kterou schválilo p edstavenstvo banky. Raiffeisenbank také jako sou řst své strategie ízení rizika likvidity drří řst aktiv ve vysoce likvidních prost edcích, mezi které pat í nap . státní pokladni ní poukázky a obdobné dluhopisy a v repo obchodech s NB. Pro diverzifikaci splatnosti vklad klient

používá interní statistické modely, které pravidelně hodnotí. (Výroční zpráva Raiffeisenbank)

#### Ukazatel dlouhodobé likvidity

$$\text{Dlouhodobá likvidita} = \frac{\text{Dlouhodobé úvěry}}{\text{Dlouhodobé vklady}} \cdot 100 \quad (6.)$$

Tento ukazatel poměří hodnotu dlouhodobých úvěrů a dlouhodobých vkladů.

Minimální doporučené hodnoty se pohybují v rozmezí 100 a 135 % (Hrdý, 2005, str. 57).

**Tabulka 6: Dlouhodobá likvidita Raiffeisenbank (2009 - 2014)**

	2009	2010	2011	2012	2013	2014
Dlouhodobá likvidita	107,41%	108,74%	117,94%	109%	11,25%	14,05%

Zdroj: Výroční zpráva Raiffeisenbank, vlastní výpočty

Po celé sledované období se dlouhodobá likvidita drží nad regulátorem doporučenou hodnotu 100% a lze tedy říci, že je banka ve velmi dobré dlouhodobé likvidní pozici. Dlouhodobá stabilita banky je důležitá pro získání důvěry současných ale také potenciálních klientů.

Zajištění nepřetržité likvidity je pro bankovní činnost nezbytné. Závažné narušení likvidity obvykle vyvolá nedůvěru ze strany klientů, která může vést až k útoku na vklady, jejich hromadné výběry a jejich převádění do jiných bank s obavami, že banka později nebude vůbec schopná vklady vyplácet. Taková situace by ohrozila stabilitu banky mnohem vážněji než případná krátkodobě vykazovaná ztráta.

## 6.6. Ukazatele produktivity

Ukazatele produktivity jsou podle Ka-parovské (2006, str. 31) významnou skupinou ukazatelů v současných konkurenčních podmínkách bankovního podnikání. Odráží kvalitu manažerského řízení banky.

Z této kategorie ukazatelů můžeme vybrat například **ukazatel celkové produktivity**, který je obvykle určen dosaheným ziskem na bankovního zaměstnance. Tento ukazatel vyjde podle následujícího vzorce:

$$P_c = \frac{\text{Čistý zisk po zdanění}}{\text{Průměrný počet zaměstnanců}} \times 100 \quad (7.)$$

**Tabulka 7: čistý zisk na jednoho zaměstnance v tis. Kč (2009 - 2014)**

	2009	2010	2011	2012	2013	2014
Česká spořitelna	1 100	1 104	1 529	1 534	1 522	1 413
SOB	3 429	1 978	1 604	2 316	2 199	1 975
Komerční banka	1 383	1 539	1 012	1 561	1 703	1 678
UniCredit Bank	1 700	1 800	600	1 600	1 000	1 500
Raiffeisenbank	772,08	642,61	757,02	674,12	320	775

Zdroj: Výroční zprávy Raiffeisenbank, UniCredit Bank a Komerční banky, vlastní výpočty

V letech 2009 až 2014 čistý zisk na jednoho zaměstnance Raiffeisenbank stále kolísá. Průměrná hodnota činila 711 tis. Kč. Nejnižší celkové produktivity dosahovala banka v roce 2013, kdy klesl také celkový zisk o 52,5% (1,1 mld.) a také i počet zaměstnanců již od roku 2012 klesal. V roce 2012 došlo k poklesu o 105 zaměstnanců a v roce 2013 přídělovou snížením personálních nákladů o místo až 310 zaměstnanců. Nejvyšší celkové produktivity dosahovala banka v posledním sledovaném roce 2014, kdy vzrostl celkový zisk a klesl počet pracovníků o 2,5%. Hodnota celkové produktivity se tedy zvýšila na 775 tisíc.

V porovnání s ostatními bankami nedosahuje Raiffeisenbank tak vysokých hodnot. Důvodem je relativně nízký zisk a také nižší počet zaměstnanců oproti ostatním bankám. V porovnání zaměstnanců se nejvíce blíží UniCredit Bank, avšak v objemu zisku je výrazně pozadu. Souvisí to s risk apetitem Raiffeisenbank, která se chová více konzervativně než UniCredit Bank, která rovněž posílila zejména díky spojení se Slovenskem v roce 2013 a vykazuje tak zisk za obě země dohromady. Raiffeisenbank se podařilo překonat UniCredit

Bank pouze v roce 2011, kdy vykázala nejvyšší objem zisku za všechny sledovaná období, což se promítlo i v ukazateli produktivity na jednoho zaměstnance. I když dosahuje v posledním roce česká spojitelná nejvyššího zisku, z důvodu nízkého počtu zaměstnanců ji v ukazateli produktivity na jednoho zaměstnance předchází SOB, která je na tom ze všech sledovaných bank nejlépe i přesto, že její produktivita v posledním roce, z důvodu snížení celkového zisku, klesla. SOB je druhou největší bankou v české republice a má silné postavení na bankovním trhu. Hned za SOB se řadí podle výše produktivity Komerční banka, česká spojitelná, UniCredit Bank a Raiffeisenbank.

Pokud bychom však tento ukazatel produktivity hodnotili podle změny v posledním roce, nejlépe by na tom byla Raiffeisenbank, jelikož se její produktivita na jednoho zaměstnance zvýšila o 145 % díky navýšení celkového zisku. Také UniCredit Bank se produktivita zlepšila, a sice o 50 %. Komerční banka, SOB a česká spojitelná zaznamenaly v posledním sledovaném roce zhoršení produktivity na 1 zaměstnance. Důvodem poklesu produktivity bylo snížení celkového zisku, ke kterému u těchto bank v roce 2014 došlo.

Dalším ukazatelem, jehož pomocí můžeme zjistit produktivitu banky, je **ukazatel objemové produktivity**. Tento indikátor ukazuje objem prodaných úvěrů na jednoho zaměstnance. Čím vyšší je hodnota tohoto ukazatele, tím efektivněji je práce zaměstnanců banky.

**Tabulka 8: Objem poskytnutých úvěrů na jednoho zaměstnance (v tis. Kč)**

	2009	2010	2011	2012	2013	2014
Objem poskytnutých úvěrů na jednoho zaměstnance (v tis. Kč)	54 464	53 040	51 972	49 537	51 747	58 171

Zdroj: Výroční zpráva Raiffeisenbank, vlastní výpočty

V období 2009 - 2012 ukazatel objemové produktivity ročně klesal v průměru o 2 %. V posledních dvou sledovaných letech se však objemová produktivita Raiffeisenbank zlepšila a v roce 2014 nejvyšší hodnoty za celé sledované období. V letech 2013 a 2014, jak již bylo zmíněno v analýze celkové produktivity, klesl počet zaměstnanců. Souasně došlo v těchto letech k nárůstu poskytnutých úvěrů. Raiffeisenbank zvýhodnila spotřebitelský neúroňovaný úvěr Rychlá půjčka tím, že odmítá klienty, kteří po celou dobu úvěru žádně splácí. Odmítá je na základě žádněho splácení, podle délky trvání úvěru a jeho výše. Čím delší a vyšší půjčka si klient sjedná, tím vyšší částka se mu na konci vrátí (afl 50 tisíc). Klienti si

tento typ odměny velmi oblíben, objem poskytnutých úvěrů po spuštění této akce výrazně vzrostl. Úvěry poskytnuté domácnostem mají váhu 46 % na celkových poskytnutých úvěrech. Ke konci roku 2013 banka tuto nabídku rozšířila i na podnikatelské úvěry, které znamenaly 52 % celkových úvěrů banky (Výroční zpráva Raiffeisenbank).

Implementace snížení poplatků za bankovní služby se podařilo udržet a dokonce zvýšit objem poskytnutých úvěrů. K tomu přispěly také nové marketingové akce.

Banka tvoří ke všem úrovním pohledávkám, u kterých je identifikováno selhání dlužníka, opravné položky. Objem opravných položek se každoročně zvyšoval. K nejvyššímu nárůstu došlo v roce 2011, a sice o 203 %, což zapříčinilo také snížení ukazatele objemu poskytnutých úvěrů na jednoho zúčastněného v tomto roce. I když tedy v roce 2010 nedošlo k faktickému snížení objemu poskytnutých úvěrů, hodnota produktivity klesala. Tento meziroční pokles byl zapříčiněn právě zvýšením opravných položek z důvodu nárůstu počtu nesplácených úvěrů zejména ze sektoru domácností (Na meziročním nárůstu tvorby opravných položek se podílí především segment retail (42% z celkové tvorby) a segment corporate (34% z celkové tvorby), (Výroční zpráva Raiffeisenbank). V dalších sledovaných letech byla již opravných položek hodnota stabilní.

## 6.7. Kapitálová p im enost

Kapitálovou p im eností je myšleno stanovení poměru rizikovaných aktiv vzhledem ke kapitálu banky. Patří k základním pilířům bankovní regulace a dohledu.

Ne všechny položky vlastního kapitálu banky jsou uznány souasn jako kapitál pro účely stanovení kapitálové p im enosti.

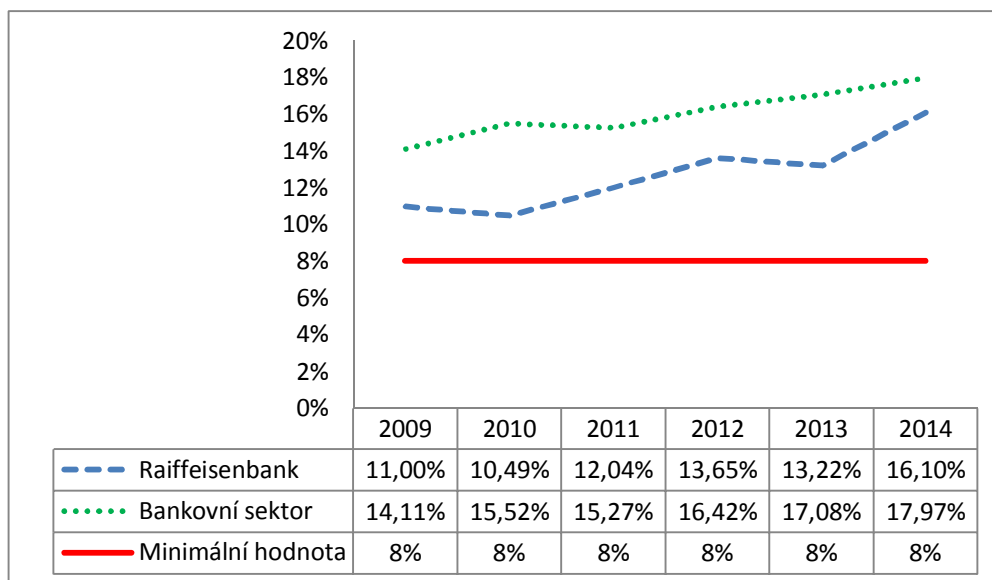
Do regulatorního kapitálu nepatří rezervní fondy a fondy ze zisku a dále také například n které oceňovací rozdíly.

Do kapitálu pro účely kapitálové p im enosti ale vstupují položky, které jsou v účetnictví jako závazky - například podřízený dluh (Jílek, 2009, str. 444).

Stávající úprava kapitálové p im enosti spoívá v minimální požadované míře kapitálu vzhledem k objemu aktiv a riziku banky, kterou v současné době stanovuje Basel II. Podrobněji je Basel vysvětlen v příloze diplomové práce na str. 81.

### Graf 18: Kapitálová p im enost Raiffeisenbank a za bankovní sektor v letech

2009 až 2014



Zdroj: Výroční zprávy Raiffeisenbank, Zprávy o výkonu dohledu nad finančním trhem, vlastní výroby

Z uvedeného grafu vyplývá, že banka splňovala po celé sledované období regulátorem stanovenou hranici 8 %, avšak stále dosahovala nižších hodnot, než tomu bylo u průměru bankovního sektoru. Na kapitálové p im enosti se zásadně podepisuje skladba



dlužník banky. Pokud má rizikové portfolio dlužník, je pravděpodobné, že bude náchylnější ke vzniku neekvané ztráty. Neekvané ztráty jsou z části kryty kapitálem a z části pojištěním. Regulátoři však preferují krytí kapitálem, protože pak případná ztráta dopadá na vlastníky, a je tedy v jejich zájmu podnikat obezpečně a zodpovědně.

Jak již bylo zmíněno v kapitole analýzy poskytnutých úvěrů, bance se daří podívat pohledávek pochybných, ztrátových a selháním včas sniffovat. Může se tak dařit díky působení schvalovacím procesem a následné sledné řízení úvěrových rizik za účelem tvorby zdravého portfolia. Rizikovost finančního ústavu výrazně ovlivňuje vnímání banky jako odbornou veřejnosti, tak také tou laickou (klienti).

Kromě roku 2010 kapitálová přiměřenost Raiffeisenbank roste. V posledním sledovaném roce se banka dostává nad 16 % a dosahuje tak svojí dosud nejvyšší hodnoty 16,10 %. Díky navyšování kapitálové přiměřenosti se tak připravuje do budoucna na již zmíněné zavedení působících pravidel.

Lze však říct, že je primární dopad Basel III na R malý, vzhledem k silnému obezpečnému a konzervativnímu přístupu managementu českých bank.

Aby banka nenesla veškerá rizika na vlastních bedrech, upisují akcionáři podřízené dluhopisy.

Pro efektivní řízení tržního rizika používá Raiffeisenbank soubor limitů na jednotlivé pozice a portfolia v rámci vhodných metodologií. Soustava limitů vychází z limitů stanovenými působitými regulátory. V některých případech je tato soustava doplněna dalšími interními limity a metodami, které odrážejí specifika lokálních trhů, kterým je banka vystavena.

Celková i jednotlivá tržní rizika banka sleduje na bázi Value at Risk (VaR). VaR představuje potenciální ztrátu z nepříznivého pohybu tržních kurzů a sazeb v daném časovém horizontu na určité úrovni spolehlivosti. Value at Risk je měřeno na bázi jednodenního intervalu držby a úrovni spolehlivosti 99 procent. Při výpočtu se bere v úvahu vzájemná korelace jednotlivých rizikových faktorů, což mohou být změny nových kurzů, úrokové sazby a ceny na akciovém trhu (Výroční zpráva Raiffeisenbank).

**Tabulka 9: Struktura regulatorního kapitálu Raiffeisenbank a bankovního sektoru v letech 2009-2014 v mil. K**

	2009	2010	2011	2012	2013	2014
<b>Kapitál Raiffeisenbank</b>	14 162	14 196	17 100	16 414	18 305	22 871
<b>Zm na oproti minulému roku</b>	1,70%	0,24%	20,46%	-4,01%	11,52%	24,95%
<b>Kapitál bankovního sektoru</b>	264 700	289 400	303 500	321 000	368 200	397 100
<b>Zm na oproti minulému roku</b>	14,64%	9,33%	4,87%	5,77%	14,70%	7,85%
<b>Tier 1 Raiffeisenbank</b>	9 963	10 373	11 289	12 872	15 901	17 284
<b>Zm na oproti minulému roku</b>	6,50%	4,12%	8,83%	14,02%	23,53%	8,69%
<b>Tier 1 bankovního sektoru</b>	237 600	263 400	282 000	311 600	361 700	386 900
<b>Zm na oproti minulému roku</b>	8,05%	10,86%	7,06%	10,50%	16,08%	6,97%
<b>Tier 2 Raiffeisenbank</b>	4 200	3 931	5 815	3 862	4 020	3 585
<b>Zm na oproti minulému roku</b>	-8,22%	-6,42%	47,94%	-33,57%	4,09%	-10,83%
<b>Tier 2 bankovního sektoru</b>	38 000	35 300	30 700	16 400	14 100	10 200
<b>Zm na oproti minulému roku</b>	18,38%	-7,11%	-13,03%	-46,58%	-14,02%	-27,66%

Zdroj: Výroční zpráva Raiffeisenbank, Zpráva o výkonu dohledu nad finančním trhem, vlastní výpisy

Jak lze ve výše uvedené tabulce vidět, české banky disponují dostatečně velkým kapitálovým polítkem, který je z pohledu kvality v tier 1 složkou. Tato složka kapitálu představuje nejkvalitnější část kapitálu, to znamená, že ve srovnání s ostatními složkami regulatorního kapitálu má nejvyšší schopnost absorbovat ztráty.

V roce 2012 nastal u celého bankovního sektoru včetně Raiffeisenbank velký pokles složky Tier 2, který se u bankovního sektoru i dále dlouhodobě snižoval. Vyuffívání kapitálu Tier 2, který zahrnuje zejména podřízený dluh. Bhem roku 2012 Raiffeisenbank plně splatila podřízený úvěr od Raiffeisenlandesbank Oberösterreich a Raiffeisenlandesbank Niederösterreich a zároveň také splatila podřízený úvěr od Raiffeisen Malta Bank Plc. (Výroční zpráva Raiffeisenbank).

Banka se však v roce 2012 s neeknými písními požadavky na kapitál ze strany regulatorů úspěšně vyrovnala.

V případě Raiffeisenbank je v roce 2013 nárst kvality Tier 1 složky nejvyšší, a sice o 23,53 % a dosahovala tak podílu 86,87 % na celkovém kapitálu banky. Také v posledním roce došlo k mírnému nárstu a po celé sledované období drží banka Tier 1 nad minimální hranicí 60 %.

Srovnání vývoji kapitálové p im e nosti Raiffeisenbank a ty nejv t-ích eských bank ukazuje následující tabulka.

**Tabulka 10: Vývoj kapitálové p im e nost Raiffeisenbank a ty velkých bank mezi lety 2009 a 2014**

	<i>2009</i>	<i>2010</i>	<i>2011</i>	<i>2012</i>	<i>2013</i>	<i>2014</i>
eská spo itelna	12,30%	13,90%	13,10%	16,00%	17,70%	17,70%
SOB	12,23%	16,51%	13,61%	14,44%	15,32%	16,41%
KB	15,69%	16,67%	15,75%	15,32%	16,01%	17,05%
UniCredit Bank CR & Slovakia	12,56%	14,12%	15,58%	15,82%	15,44%	15,15%
Raiffeisenbank	11,00%	10,49%	12,04%	13,65%	13,22%	16,10%
Minimální hodnota	8%	8%	8%	8%	8%	8%

Zdroj: Výro ní zprávy S, SOB, KB, UniCredit a RB

Lze vid t, že všechny vý-e uvedené banky spl ují minimální hodnotu kapitálové p im e nosti 8 %. Nejlépe je na tom eská spo itelna, u které je kapitálová p im e nost v posledním dvou letech ve vý-í 17,7 %. Na druhém míst je Komer ní banka a za ní SOB. Lze vid t, že je na tom v posledním sledovaném roce s kapitálovou p im e ností lépe Raiffeisenbank, než-li v t-í UniCredit Bank.

Vý-e kapitálové p im e nosti závisí do zna né míry také na rozhodnutí mate ských bank, kolik kapitálu svým dcerám nechají.

## 7 Zhodnocení a doporučení

V diplomové práci byla na základě výsledků hospodaření vybrané banky zhodnocena její finanční situace a stabilita. Pro názornější srovnání byly použity ukazatele skupiny obchodních bank a hodnoty za celý bankovní sektor, které sloužily jako benchmark pro následné porovnání. Pro finanční analýzu byly vybrány poměrové ukazatele struktury bilance, ukazatele rentability a ukazatele kvality aktiv. Dále se banka hodnotila z hlediska objemu růstu úvěr poskytovaných klientům, kvality jejího úvěrového portfolia a objemu vkladů klientů.

Z celkového hodnocení vyplývá, že je vývoj v bankovním sektoru přímo úzce provázán s celkovým ekonomickým vývojem. V roce 2012 se česká ekonomika dostávala z recese a potvrdilo se hospodářské oživení.

Banka disponovala v posledním sledovaném roce bilanční sumou ve výši 226 mld. Kč, což představovalo meziroční nárůst o 15 % oproti předcházejícímu roku. Objem závazků ke klientům se v posledních letech sledovaných let pohyboval kolem 80 %. V roce 2014 došlo k meziročnímu nárůstu klientských vkladů o 12 %. Podíl celkových vkladů přeplavujících úvěry poskytuje bance dostatečnou rezervu hotovosti a zabezpečuje, že není závislá na financování na mezibankovním trhu. Banka si rovněž díky vysokému objemu vkladů zachová komfortní podíl ke klientským úvěrům, u kterých došlo k nárůstu v posledním roce o 10 % a banka tak měla ve své rozvaze 170 mld. klientských úvěrů.

K růstu úvěrů docházelo ve financování domácností (spotřebitelské úvěry a hypotéky) a také u firem. Rok 2014 byl pro střední extrémně nízkých úrokových sazeb. Tudíž, i když se bance dařilo navýšovat objem klientských úvěrů, v posledním sledovaném roce došlo k poklesu úrokových výnosů, ke kterému docházelo napříč celým sektorem. Lze si to spojit s faktem, že česká populace dává přednost ukládání přebytečných prostředků na účtech u bank, než jejich investování na kapitálovém trhu. Banka rovněž snižovala úrokové sazby, čímž podporovala nabídku nových bankovních produktů.

V roce 2014 byla Raiffeisenbank zvolena bankou s nejlepší oblohou při prodeji hypoték. Počet poskytnutých úvěrů vzrostl mezi lety 2013 a 2014 téměř trojnásobně. Podíl úvěrových pohledávek na celkových křivech dosahoval v roce 2014 78 %, což bylo o 18 procentních bodů více, než v bankovním sektoru. Kvalita úvěrového portfolia se v případě Raiffeisenbank zlepšovala a v posledním sledovaném roce dosahoval podíl pohledávek bez selhání 93 %, což bylo o tři procentní body více než u o stupeň vyšší UniCredit Bank.

Přiblížovala se také hodnotám české spořitelny, SOB a Komerční banky, které měly v posledním roce hodnoty pohledávek bez selhání téměř v identické výši kolem 95 %.

Raiffeisenbank je po všechna sledovaná období ziskovou bankou, avšak v roce 2013 došlo k snížení zisku o 53 % vzhledem k roku 2012 a dosahoval tak svojí nejnižší hodnoty za posledních šest let. Banka v tomto roce čelila ekonomické recesi a rovněž poklesu zájmu klientů o bankovní produkty. Snížení čistého zisku bylo však způsobeno především účetními vlivy, jelikož v tomto roce banka rozpoutala náklady, které opravné položky spojené s vybudováním nové IT infrastruktury, která neprobíhala zcela úspěšně. V posledním sledovaném roce však již byla IT infrastruktura relativně stabilní a zisk se zvýšil o 124 % a dosahoval tak 2 mld. Kč.

Rentabilita celkového kapitálu banky dosahovala obecně doporučené hodnoty 1 %, avšak v roce 2013 došlo k jejímu poklesu na 0,5 % v důsledku snížení čistého zisku. Ostatní velké banky však dosahovaly oproti Raiffeisenbank podstatně vyšších hodnot. V posledním roce se situace Raiffeisenbank zlepšila a rentabilita celkového kapitálu dosahovala 1,20 %, což byla nejvyšší hodnota za celé sledované období a zároveň o 0,20 procentních bodů více než u UniCreditBank. Nejvyšší hodnoty rentability celkového kapitálu dosahovala česká spořitelna. Stejně tak tomu bylo i u rentability vlastního kapitálu, kdy česká spořitelna dosahovala nejvyšší hodnoty, avšak v posledním roce Raiffeisenbank dosahovala vyšších hodnot než UniCredit a Komerční banka. Management Raiffeisenbank má vhodně zvolenou strategii, efektivně hospodá s peněžitými prostředky a s ohledem na provoz a rozvoj banky investuje svůj kapitál.

Po zhodnocení ukazatelů likvidity lze říci, že Raiffeisenbank dostatečně stabilní. Splňuje obecně doporučenou hranici pro krátkodobou likviditu 15 % a u dlouhodobé likvidity překračuje v roce 2014 obecně doporučenou hranici 100 % dokonce o 14 procentních bodů. Vysoký přebytek likvidity je problémem celého bankovního sektoru a bankám tak nezbyvá nic jiného, než svoji přebytečnou likviditu ukládat do české národní banky.

Raiffeisenbank i celý bankovní sektor je skvěle kapitálově vybaven a po celá období splňuje regulátory stanovenou minimální hranici kapitálové přiměřenosti 8 %. Kapitál tuzemských bank je navíc zpravidla většinou tvořen kvalitní, tzv. Tier 1 složkou, která se u Raiffeisenbank kladou na navyšuje. Požadavky na kvalitní kapitál a kapitálovou přiměřenost porostou od roku 2013 do roku 2019 a stejně tak dochází k postupnému navyšování kapitálové přiměřenosti v bankovním sektoru. Raiffeisenbank i ostatními

velkým bankám se dařilo ve sledovaných letech kapitálovou podmínost navyšovat, čímž se na zvýšení požadavků připravují. Raiffeisenbank dosahovala vyšších hodnot než UniCredit Bank a přiblížila se také SOB, kde ji k dorovnání chybělo necelých 0,5 procentního bodu. Výše kapitálové podmínosti Raiffeisenbank je z velké míry ovlivněna její mateřskou společností Raiffeisen Bank International, která je 100 % majoritním vlastníkem. Právě ta rozhoduje, kolik kapitálu bance ponechá.

Výsledky a poznatky diplomové práce by měly sloužit především pro tvorbu koncepce rozvoje, volbu strategie a její realizaci pro plánování samotné finanční situace banky s přihlédnutím na makroekonomické prostředí, ve kterém se bude banka nadále pohybovat.

## 8 Závěr

Cílem diplomové práce bylo zpracování finanční analýzy vybrané bankovní instituce a její srovnání s bankovním trhem. Pro finanční analýzu byla vybrána Raiffeisenbank, která se řadí mezi banky střední velikosti, dle objemu bilanční sumy je pátou největší bankou v České republice. Pro názornější srovnání některých ukazatelů Raiffeisenbank byly vybrány banky, které mají největší váhu v českém bankovním sektoru: Česká spořitelna, SOB, Komerční banka a UniCredit Bank. I když se od velkých bank Raiffeisenbank v objemu aktiv zatím spíše vzdaluje, má ambice dále růst a přiblížit se společnosti v ČR, a proto byla pro účel diplomové práce zvolena skupina velkých bank, jako peer group finanční analýzy.

Finanční situace banky byla zhodnocena zejména pomocí poměrových ukazatelů a dalších kritérií zvolených autorkou. Všechny vybrané ukazatele byly vypočítány a graficky znázorněny, banka byla porovnána s peer group a s celým českým bankovním sektorem.

Rok 2013 byl pro Raiffeisenbank nejslabším. Banka musela čelit pokračující ekonomické recesi a nízkému zájmu klientů o bankovní produkty. V tomto roce byla rovněž nucena zvýšit provozní náklady banky na vybudování nové IT infrastruktury, což se odrazilo na finálním výsledku hospodaření. V následujícím roce uflnely tyto faktory na hospodářský výsledek banky příznivý vliv, což potvrzuje nárůst čistého zisku v roce 2014. Díky taktické zvýšenému zájmu klientů a bance se tak podařilo upevnit svoji pozici na českém bankovním trhu. Management Raiffeisenbank má velmi vhodně zvolenou strategii, efektivně hospodaří s peněžními prostředky a s ohledem na provoz a rozvoj banky investuje svůj kapitál. Snaží se udržovat celkovou stabilitu a rovnováhu banky a zajišťovat růst svého bankovního portfolia.

Raiffeisenbank se v poslední roce podařilo navýšit efektivitu zhodnocení investovaného kapitálu, když předbíhala také UniCredit a Komerční banku. Raiffeisenbank je stabilní bankou a po celé sledované období byla ve výborné likvidní pozici.

V závěru lze říci, že byl poslední sledovaný rok pro Raiffeisenbank velice úspěšným. Odrazilo se to nejen v nárůstu počtu klientů, růstu poskytnutých úvěrů a vkladů a zároveň v rostoucí spokojenosti jejich klientů. Banka posílila likviditu i kapitálovou sílu a dosáhla nejlepšího kapitálového vybavení za celé sledované období.

## 9 Zdroje

### Knifní publikace:

- [1] BUDÍK, Josef. *Komer ní a investi ní bankovnictví v zemích EU*. 1. vyd. Praha: Vysoká škola finan ní a správní, 2004, 423 s. Eupress. ISBN 80-867-5421-9.
- [2] CROUSHORE, Dean. *Money and Banking: A Policy-Oriented Approach*, 1. vyd. South-Western College Pub, 2006, 608 s., ISBN 978-0618161256
- [3] DVO ÁK, Pavel. *Komer ní bankovnictví pro banké e a klienty*. 2. vyd. Praha: Linde, 2001, 471 s. Eupress. ISBN 80-7201-310-6.
- [4] HRDÝ, Milan. *Oce ování finan ních institucí: vybrané kapitoly*. 1. vyd. Praha: Grada, 2005, xix, 339 s. ISBN 80-247-0938-4.
- [5] CHORAFAS, Dimitris N. *Basel III, the Devil and global banking*. New York: Palgrave Macmillan, 2012. ISBN 978-023-0353-770.
- [6] JÍLEK, Josef. *Ú etnictví bank a finan ních institucí 2009*. 7. vyd. Praha: Grada, 2009, 475 s. Eupress. ISBN 978-80-247-3048-6.
- [7] KATPÁROVSKÁ, Vlasta. *ízení obchodních bank: vybrané kapitoly*. Vyd. 1. Praha: C. H. Beck, 2006, 339 s. ISBN 80-717-9381-7.
- [8] KISLINGEROVÁ, Eva. *Manaferské finance*. 2. p eprac. a dopl. vyd. Praha : C.H. Beck, 2007. 745s. ISBN 9788071799030.
- [9] P LPÁNOVÁ, Stanislava. *Komer ní bankovnictví v eské republice*. Vyd. 1. Praha: Oeconomica, 2007, 67 s. Eupress. ISBN 978-80-245-1180-1.
- [10] POLIDAR, Vojt ch. *Management bank a bankovních obchod .* 2. upr. vyd. Praha: Ekopress, 1999, 450 s. ISBN 80-861-1911-4.
- [11] REVENDA, Zbyn k. *Pen fní ekonomie a bankovnictví*. 5., aktualiz. vyd. Management Press, 2012, 423 s. ISBN 978-80-7261-240-6.
- [12] R KOVÁ, Petra. *Finan ní analýza: metody, ukazatele, využití v praxi*. 3., aktualiz. vyd. Praha: Grada, c2011, 143 s. Finan ní ízení. ISBN 978-80-247-3916-8.
- [13] SINKEY, J.F. *Commercial Bank Financial Management*, London ETA.:Prentice hall, 1998, 853-858 s.,ISBN 1564-1575. 10
- [14] MEJST ÍK, Michal, PE ENÁ Magda, TEPLÝ, Petr. *Základní principy bankovnictví*. Praha. Univerzita Karlova v Praze, nakladatelství Karolinum, 2008. 627 s. ISBN 978-80-246-1500-4., str. 214
- [15] ZIEGLER, Kamil. *Finan ní ízení bank*. 2. vyd. Praha: Bankovní institut vysoká škola, 2006, 204 s. ISBN 80-726-5094-7



## Internetové zdroje

- [16] BANKOVNIPOPLATKY.COM [online]. 19. 10. 2007 [cit. 2015-03-03].  
Fúze a akvizice bank a skupin p ítomných v R. Dostupné z WWW:  
<<http://www.bankovnipoplatky.com/fuze-a-akvizice-bank-a-skupin-pritomnych-v-cr-1247.html?h=5>>.
- [17] BANK CREDIT RISK ANALYSIS WITH BAYESIAN NETWORK DECISION TOOL. In:Academia.edu [online] 2011 [cit.14-09-4]  
Dostupné z:[http://www.adademia.edu/2367858/Bank\\_Credit\\_Risk\\_Analysis\\_With\\_Bayesian\\_Network\\_Decision\\_Tool](http://www.adademia.edu/2367858/Bank_Credit_Risk_Analysis_With_Bayesian_Network_Decision_Tool))
- [18] ECB: Beyond RoE óHow to Measure Bank Performance, Appendix to the Report on EU Banking Structures, European Central Bank, [online]. September 2010 . Dostupné z: <http://www.ecb.europa.eu/pub/pdf/other/beyondroehowtomeasurebankperformance201009en.pdf>
- [19] WAGNER, Hans. Analyzing a Bank's Financial Statement. In: Investopedia [online] 2012 [cit 2014-03-10] Dostupné z:<http://www.investopedia.com/articles/stocks/07/banksfinancials.asp>
- [20] BEKIROGLU B., *Bank Credit Risk Analysis With Bayesian Network Decision Tool*. In:Academia.edu[online]2011[cit.14-09-4] Dostupné z:[http://www.academia.edu/2367858/Bank\\_Credit\\_Risk\\_Analysis\\_With\\_Bayesian\\_Network\\_Decision\\_Tool](http://www.academia.edu/2367858/Bank_Credit_Risk_Analysis_With_Bayesian_Network_Decision_Tool)
- [21] SELVAVINAYAGAM K. ó *Financial analysis of banking institutions*, Food and Agriculture organization of the United Nations, Rome,In: Fao.org [online] 1995 [cit. 2014-09-14] Dostupné z: <http://www.fao.org/3/a-ae362e.pdf>
- [22] RB.CZ [online] [cit. 2015-03-03]. Internetové stránky Raiffeisenbank. Dostupné z <http://www.rb.cz>
- [23] RL.CZ [online] [cit. 2015-03-03]. Fúze a akvizice bank a skupin p ítomných v R. Dostupné z <http://www.rl.cz>
- [24] UNIQA.CZ [online] [cit. 2015-03-03]. Fúze a akvizice bank a skupin p ítomných v R. Dostupné z <http://www.uniqa.cz>
- [25] RSTS.CZ [online] [cit. 2015-03-03]. Fúze a akvizice bank a skupin p ítomných v R. Dostupné z <http://www.rsts.cz>

- [26] ZUNO.CZ [online] [cit. 2015-03-03]. Fúze a akvizice bank a skupin p ítomných v R. Dostupné z <http://www.zuno.cz>
- [27] Týdeník E15 [online] [cit. 2015-04-03] Zprávy E15  
Dostupné z [http://zpravy.e15.cz/byznys/finance-a-bankovnictvi/ceske-raiffeisenbank-sekvuli-vydajum-na-it-propadl-zisk-o-28-procent1041540#utm\\_medium=selfpromo&utm\\_source=e15&utm\\_campaign=copylinkvynaloflim](http://zpravy.e15.cz/byznys/finance-a-bankovnictvi/ceske-raiffeisenbank-sekvuli-vydajum-na-it-propadl-zisk-o-28-procent1041540#utm_medium=selfpromo&utm_source=e15&utm_campaign=copylinkvynaloflim)
- [28] Finance.cz [online] [cit. 2015-04-03] Zprávy  
Dostupné z <http://www.finance.cz/zpravy/finance/261776-sekuritizace-novodoby-globalni-trend-s-nasledky-krize/>
- [29] Český statistický úřad [online] [cit. 2015-04-03] Zprávy  
Dostupné z [http://www.czso.cz/csu/redakce.nsf/i/mira\\_inflace](http://www.czso.cz/csu/redakce.nsf/i/mira_inflace)
- [30] P edpis . 193/1998 Sb. [online] [cit 2015-6-6] Zákony pro lidi  
Dostupné z <http://www.zakonyprolidi.cz/cs/1998-193>

#### **Výro ní zprávy a jiné publikace:**

- eská národní banka: Zpráva o výkonu dohledu nad finan ním trhem 2009
- eská národní banka: Zpráva o výkonu dohledu nad finan ním trhem 2010
- eská národní banka: Zpráva o výkonu dohledu nad finan ním trhem 2011
- eská národní banka: Zpráva o výkonu dohledu nad finan ním trhem 2012
- eská národní banka: Zpráva o výkonu dohledu nad finan ním trhem 2013
- eská národní banka: Zpráva o výkonu dohledu nad finan ním trhem 2014

Výro ní zpráva Raiffeisen bank a.s. 2009

Výro ní zpráva Raiffeisen bank a.s. 2010

Výro ní zpráva Raiffeisen bank a.s. 2011

Výro ní zpráva Raiffeisen bank a.s. 2012

Výro ní zpráva Raiffeisen bank a.s. 2013

Výro ní zpráva Komer ní banka, a.s. 2009

Výro ní zpráva Komer ní banka, a.s. 2010

Výro ní zpráva Komer ní banka, a.s. 2011

Výro ní zpráva Komer ní banka, a.s.. 2012

Výroční zpráva Komerční banka, a.s.. 2013  
Výroční zpráva Česká spořitelna, a.s. 2009  
Výroční zpráva Česká spořitelna, a.s. 2010  
Výroční zpráva Česká spořitelna, a.s. 2011  
Výroční zpráva Česká spořitelna, a.s.. 2012  
Výroční zpráva Česká spořitelna, a.s.. 2013  
Výroční zpráva eskoslovenská obchodní banka, a.s. 2009  
Výroční zpráva eskoslovenská obchodní banka, a.s. 2010  
Výroční zpráva eskoslovenská obchodní banka, a.s 2011  
Výroční zpráva eskoslovenská obchodní banka, a.s 2012  
Výroční zpráva eskoslovenská obchodní banka, a.s 2013  
Výroční zpráva UniCredit Bank Czech republic & Slovakia, a.s. 2009  
Výroční zpráva UniCredit Bank Czech republic & Slovakia, a.s. 2010  
Výroční zpráva UniCredit Bank Czech republic & Slovakia, a.s. 2011  
Výroční zpráva UniCredit Bank Czech republic & Slovakia, a.s. 2012  
Výroční zpráva UniCredit Bank Czech republic & Slovakia, a.s. 2013

#### **Zákony, vyhlásky, opatření:**

Zákon . 21/1992 Sb., o bankách, ve znění pozdějších předpis

Zákon . 563/1991 Sb., o účetnictví, ve znění pozdějších předpis

Opatření České národní banky . 2 ze dne 15. března 2007, kterým se mění Opatření České národní banky . 1 ze dne 30. prosince 2003, kterým se stanoví minimální požadavky na uveřejňování informací bankami, ve znění Opatření České národní banky . 9 ze dne 22. prosince 2004

## 10 Přílohy

### Příloha 11.1 Rozvaha

Rozvaha, neboli bilance banky, dává informaci o tom, jaká je její struktura majetku na jedné straně a z jakých zdrojů je na druhé straně tento majetek financován. Bilance musí být vždy vyrovnaná. Majetek a aktiva ukazuje levá strana bilance, zdroje financování jsou uvedeny na pravé straně bilance. Tyto zdroje označíme jako pasíva, zahrnují jak cizí, tak i vlastní zdroje financování. Základní rozvaha obchodní banky je uvedena níže v tabulce.

**Tabulka 11: Rozvaha obchodní banky**

<i>Aktiva</i>	<i>Pasiva</i>
1. Pokladní hotovost a pohledávky vůči centrálním bankám	1. Vklady, úvěry a ostatní finanční závazky vůči centrálním bankám
2. Finanční aktiva k obchodování	2. Finanční závazky k obchodování
3. Finanční aktiva v reálné hodnotě vykázané do zisku / ztráty	3. Finanční závazky v reálné hodnotě vykázané do zisku/ztráty
4. Realizovatelná finanční aktiva	4. Finanční závazky v nabíhlé hodnotě
5. Úvěry a jiné pohledávky	5. Finanční závazky spojené s převáženými aktivy
6. Finanční investice držené do splatnosti	6. Zajišťovací deriváty se zápornou reálnou hodnotou
7. Zajišťovací deriváty s kladnou reálnou hodnotou	7. Záporné změny reálné hodnoty portfolia zajišťovaných nástrojů
8. Kladné změny reálné hodnoty portfolia zajišťovaných nástrojů	8. Rezervy
9. Hmotný majetek	9. Daňové závazky
10. Nehmotný majetek	10. Ostatní závazky
11. Úasti v přidružených a ovládaných osobách a ve společných podnicích	11. Závazky spojené s vyazovanými skupinami určenými k prodeji
12. Daňové pohledávky	12. Základní kapitál
13. Ostatní aktiva	13. Emisní áfio
14. Neobílná aktiva a vyazované	

	14. Další vlastní kapitál
	15. Fondy z pecenění a ostatní oceňovací rozdíly
	16. Rezervní fondy
	17. Nerozdělený zisk (neuhrazená ztráta) z předchozích období
	18. Vlastní akcie
	19. Zisk (ztráta) za běžné účetní období
<b>Aktiva celkem</b>	<b>Pasiva celkem</b>

Zdroj: Opatření České národní banky č. 2 ze dne 15. března 2007

Finanční údaje obsažené v rozvaze jsou vždy zaznamenávány ve stavu ke konci účetního období. Pro lepší pochopení finanční situace banky však pro některé výpočty finanční analýzy používáme jejich průměrné hodnoty.

Mezi charakteristické znaky bilance obchodní banky patří:

- relativně nízký podíl vlastních zdrojů v pasivech
- relativně nízký podíl fixního kapitálu v aktivech
- ve struktuře pasiv převládají spíše krátkodobé zdroje, zatímco v aktivech jsou silně zastoupeny nástroje s dlouhodobou splatností; důsledkem je časová disharmonie mezi zdroji a jejich užitím a odtud plynoucí riziko likvidity, kterému se budeme v novat později
- instrumenty s krátkodobou splatností jsou citlivé na pohyb úrokové míry a reprezentují tedy tržní (úrokové) riziko. (Pulpanová, 2007, str. 83)

## Příloha . 2 Podrozvaha

Mnoho komerčních (obchodních) bank nabízí řadu produktů mimo rámec tradičního komerčního bankovníctví. Pro tyto operace je často typické, že se jejich realizací banka v danou chvíli nedostane do vnitřní i dlužnické pozice, a tak nemají obvyklý rozvahový (bilanční) obraz. Banka je tedy proto zachycuje podrozvahově (mimobilančně).

Podrozvaha obchodní banky je zobrazuje následující tabulka

**Tabulka 12: Podrozvaha obchodní banky**

<i>Podrozvahová aktiva</i>	<i>Podrozvahová pasiva</i>
1. Poskytnuté přísliby a záruky	1. Přijaté přísliby a záruky
2. Poskytnuté zástavy	2. Přijaté zástavy
3. Pohledávky ze spotových operací	3. Závazky ze spotových operací
4. Pohledávky z pevných termínovaných operací	4. Závazky z pevných termínovaných operací
5. Pohledávky z operací odepsané pohledávky	Závazky z operací
6. Hodnoty předané k obhospodaření	5. Hodnoty převzaté k obhospodaření
7. Hodnoty předané do úschovy, správy a k uložení	6. Hodnoty převzaté do úschovy, správy a k uložení
<b>Podrozvahová aktiva celkem</b>	<b>Podrozvahová pasiva celkem</b>

Zdroj: Česká národní banka: Zpráva o výkonu dohledu nad finančním trhem 2012

## Příloha . 3 Výkaz zisků a ztrát

Výkaz zisku a ztráty je dalším dokumentem povinným dokumentem výroční zprávy banky. Podává nám souhrnnou informaci o hospodaření banky za dané období v komparaci realizovaných výnosů a vynaložených nákladů. Souvislost mezi výnosy a náklady je možné zachytit buď v horizontální linii, nebo vertikálně (čistý způsob postupu). Po seřazení výnosů a nákladů pod sebe může být výsledkem poté buďto zisk nebo ztráta. Základní strukturu vertikálního uspořádání výkazu zisku a ztráty zobrazuje následující tabulka

**Tabulka 13: Výkaz zisku a ztráty**

1. P íjaté úroky
2. Placené úroky
3. Výnosy z cenných papír ů s prom ěnlivým výnosem
4. Výnosy z majetkových ú astí
5. Výnosy z poplatk ů a provizí
6. Placené poplatky a provize
7. Zisk (ztráta) z finan ěních operací
8. Výnosy z finan ěního leasingu
9. Ostatní výnosy
10. Všeobecné provozní náklady
11. Odpisy a tvorba opravných položek k hmotnému a nehmotnému majetku
12. Náklady na finan ění leasing
13. Ostatní provozní náklady
14. Tvorba (použití) rezerv a opravných položek k úv ěr m
15. Tvorba (použití) rezerv a opravných položek k majetkovým ú astem
16. Tvorba (použití) rezerv a opravných položek
17. Mimo řádné výnosy a náklady
18. Zisk nebo ztráta za ú etní období

Zdroj: Dvo řák, Pavel. *Komer ění bankovníctví pro banké ře a klienty* str. 42

### **P íloha .3 P íloha ú etní záv rky**

Krom ě rozvahy, výkazu zisku a ztráty a p ěhledu o zm ěnách vlastního kapitálu obsahuje ú etní záv rka banky také p ílohu, která vysv ětluje, p ípadn ě rozvinuje údaje obsažené v rozvaze a výkazu zisku a ztráty.

P íloha ú etní záv rky banky obsahuje například informace o uplatn ěných ú etních metodách, o použitých finan ěních nástrojích, o ú astech s rozhodujícím a podstatným vlivem, o postupech odepisování majetku, postupy ú tování obchod ů s cennými papíry a mnoho dalších (Pulpánová, 2007, str. 102-103).

### **P íloha .4 Bankovní rizika**

**Úv rové riziko** spoívá v tom, že klient i obchodní partner banky nedodrží sjednané podmínky finanční transakce a bankou tím vznikne finanční ztráta.

Úv rové riziko je závislé na struktuře a kvalitě rozvahových aktiv banky a mimobilančních obchodů. Banky se snaží úv rovému riziku bránit pomocí komplexního provázání bonity svých klientů i obchodních partnerů, respektive využívat různých zajišťovacích instrumentů (záruky, ručení, zástava movitých a nemovitých věcí aj.)

**Úrokové riziko** vyplývá ze změn tržních úrokových sazeb a jejich negativního dopadu na zisk (Reveda, 2012, str. 96).

Úrokovému riziku je banka vystaveny tehdy, jestliže úroková citlivost aktiv není shodná s úrokovou citlivostí pasiv. Pokud má banka více aktiv citlivých na změny tržní úrokové sazby než pasiv, znamená to při poklesu tržních úrokových sazeb, že se sníží úrokový výnos u většího objemu aktiv, než u jakého se sníží úrokové náklady u pasiv. Pro banku to potom znamená pokles čistých úrokových výnosů.

Naopak, pokud má banka větší objem pasiv citlivých na úrokovou sazbu než aktiv, představuje to pro ni snížení čistých úrokových výnosů v případě vzestupu úrokových sazeb.

Úrokové rizika může banka řídit dvěma způsoby:

- Přizpůsobit svoji strukturu aktiv a pasiv tak, aby jejich citlivost na změny tržních úrokových sazeb byla přibližně stejná
- Pomocí derivátových obchodů (swapy, futures, FRA, opce), zajistit otevřené (z úrokového hlediska) pozice vyplývající z rozdílné struktury aktiv a pasiv vzhledem k citlivosti na úrokový výnos (Reveda, 2012, str. 96).

**Mnové riziko** je ve své podstatě blízké úrokovému riziku. Vyplývá pro banku ze změn tržních cen nových kurzů a jejich negativního dopadu na zisk.

Výše opot závisí na struktuře aktiv a pasiv, nyní však z nového hlediska. Je obecně tím větší, čím větší část aktiv je refinancována pasivy v jiném měně.

Každá banka, pokud se nechce dostat do potíží, musí být v každém okamžiku likvidní, nebo-li jednoduše schopna kdykoliv vyplatit v požadované formě splatné vklady klientů, respektive provést platbu zůstatku podle příkazu klienta i splnit závazky ze sjednaných obchodů

**likvidní riziko.**



P řízení likvidity se banka snaží uvádět do souladu každodenní příliv a odliv likvidních prostředků. K trvalému zabezpečování likvidity musí banka mít k dispozici pohotové zdroje likvidity, to znamená:

- Na straně aktiv vytvářet takové portfolio, které bance zajišťuje dostatek likvidních prostředků, resp. umožní jí v případě potřeby okamžitě přeměnit aktiva na likvidní peníze.
- Na straně pasiv mít k dispozici takové instrumenty, pomocí nichž může v případě potřeby prakticky okamžitě získat likvidní prostředky - např. dohodnuté úvěrové linky s jinými bankami (Revenda, 2012, str. 97).

**Kapitálové riziko** (riziko nesolventnosti) v sobě zahrnuje všechny přechodící rizika banky. Spojivá v tom, že výše závazků v tržním vyjádření převyšuje tržní hodnotu některých aktiv banky a stává se nesolventní - banka není schopna pokrýt své ztráty z vlastního kapitálu (Revenda, 2012, str. 98). Jinými slovy, banka musí držet takovou výši vlastního kapitálu, aby uvedenou situaci vyloučila. S kapitálovým rizikem souvisí pojem kapitálová přiměřenost, kterou se zabývá kapitola 6.7. *Kapitálová přiměřenost* na straně 66.

**Operační riziko** nelze kvalifikovat jako tržní, úvěrové či likvidní. Patří se do výpočtu kapitálové přiměřenosti podle BASEL II. Do popředí se dostává zejména díky rozvoji informačních technologií a zautomatizování bankovních činností. Je to riziko ztráty banky vlivem nedostatků i selhání vnitřních procesů a lidského faktoru.

**Reputační riziko** je mnohdy považováno mezi rizika operační. Aby byla banka úspěšná, musí si vybudovat dobré jméno a naopak se vyvarovat špatné pověsti. Reputační riziko v sobě obsahuje ztráty způsobené zhoršením dobrého jména banky. K jeho řízení se využívají metody analýzy scénářů, kdy se indentifikují rizikové faktory, navrhnou se možné scénáře a vytvoří se akční plány. Základním předpokladem vyvarování se reputačního rizika je odpovědný management banky, loajalita zaměstnanců, dobré pracovní podmínky, vysoká kvalita poskytovaných služeb, plnění předpisů a regulačních požadavků nebo sociální odpovědnost a další.

## **Příloha .5 BASEL a kapitálová přiměřenost**

## BASEL I

Basel I byl prvním pokusem o regulaci kapitálové poměrnosti ve finančním sektoru. Základem tohoto dokumentu bylo vytvoření adekvátního požadavku kapitálového pokrytí neočekávaných ztrát. Každé rizikové aktivum potřebuje určitou výši kapitálového požadavku. Tato výše se stanovila na základě závislosti na rizikové aktivum, čímž méně riziková aktiva potřebují méně kapitálu a vysoce rizikové naopak více.

Kapitál banky se pro účely výpočtu rozdělil na hlavní a dodatečný kapitál.

Tier 1 – hlavní kapitál tvoří:

základní kapitál

rezervní fondy

Tier 2 – dodatečný kapitál:

- různé formy podřízeného dluhu
- obecné rezervy

Basel I však vytvářel pouze kapitálový požadavek vůči úvratovému riziku a nebral ohled na ostatní druhy rizik.

## BASEL II

Basilejský výbor poté 26. června 2004 schválil novou basilejskou dohodu s názvem (Basel II), který posílil bezpečnost, stabilitu a zdravé fungování finančního systému. Zvýšil konkurenceschopnost mezi finančními subjekty aj.

Dohoda Basel II byla v podstatě detailnější a novinkou byla její třípilířová struktura:

1. Pilíř (Tier 1) – Minimální kapitálové požadavky pro:

- Úvratové riziko
- Tržní riziko
- Operační riziko (rozšíření proti Basel I)

2. Pilíř (Tier 2) – Aktivity bankovního dohledu (rámeček kontroly bank, alokace kapitálu v rámci risk managementu a jiná rizika)

3. Pilí (Tier 3) ó Trfní disciplína (pravidla chování, informovanost, transparentnost) (Mejstík, 2008, str. 214).

### BASEL III

Z dvodu finan ní krize, která propukla na podzim roku 2008 byla poté publikována v prosinci 2010 t etí dohoda pod ozna ením BASEL III (n kdy také nazývána šreformní balí ekō), která na rozdíl od BASEL I a II obsahuje štvrdá pravidlaō. Jsou zde obsaeny zm ny, které mají dopad zejména na kapitál, likviditu a nov zavád ný tzv. pákový pom r (leverage ratio), který zamezuje vyšímu nárustu bilance a podrozvahových položek. Zatím je v-ak ve fázi testování a k plnému zavedení by m lo dojít v roce 2018

V Basel III je kladen d raz na:

- vyší kvalitu kapitálu bank, dohoda klade d raz zejména na vlastní kapitál, který je schopen absorbovat riziko
- zavád ní kapitálových pol-tá , podpora jejich vytvá ení v dobrých ásech, s tím fle pak mohou být vyflity v krizovém období
- lepší pokrytí rizik, které odkryla krize sektoru, mezi nejvýznamn jší m fleme za adit trfní rizika obchodního portfolia, rizika selhání protistran, atd.

V oblasti kapitálu BASEL III p esn ji definuje hlavní kapitál (Tier 1) a dodatkový kapitál banky (Tier 2). Kapitál Tier 3 byl zru-en

Tier 1 je vymezen zejména t mito položkami:

- splacený základní kapitál
- splacené emisní áffio
- zákonné rezervní fondy
- nerozd lený zisk

Dále je možné jej ode íst o od itatelné položky:

- neuhrazená ztráta z minulých let
- ztráta z b fného období
- nehmotný majetek
- vlastní akcie banky
- kapitálové investice a sou et kapitálových investic (Hrdý, 2005, str. 84-85)

Tier 2 je vymezeno třemi položkami:

- rezervy (až do výše 1,25 % rizikových aktiv)
- podřízený dluh odeditelné položky (Ziegler, 200, str 46)

Basel III zdrazňuje váhu vlastního kapitálu banky jako součást celkového kapitálu, která je nejvhodnější formou kapitálu pro využití k vyrovnání ztrát. Vlastní kapitál však musí být pro účely stanovení kapitálových povinností očištěn o určité položky, které nemají schopnost krytí neokávaných ztrát bank, mezi tyto položky patří například goodwill, menšinový podíl, odložené daňové pohledávky, atd.

Požadavky na kvalitní kapitál a kapitálovou poměrnost porostou od roku 2013 do roku 2019. Doporučená hodnota pro kapitálovou poměrnost je stále 8 % ale postupně by se měla v prvních letech navyšovat až na 10,5 % v roce 2019 (Chorafas, 2012, str. 87).

S navyšováním doporučené hodnoty pro kapitálovou poměrnost souvisí také vyšší požadavky na likviditu - držení vysoce kvalitních likvidních aktiv (od roku 2015), což může vést k omezení úvratí. Může se rovněž snížit zisk kvůli nižšímu výnosu likvidních aktiv a potěby dražších dlouhodobých termínovaných vkladů.

## Rozvaha (Výkaz o finanční pozici) Raiffeisenbank (2009 - 2014), v tis. K

<b>Aktiva</b>	<b>2009</b>	<b>2010</b>	<b>2011</b>	<b>2012</b>	<b>2013</b>	<b>2014</b>
Pokladní hotovost a vklady u centrálních bank	5 259 969	3 444 656	3 924 202	4 964 510	3 836 447	4 265 725
Pohledávky za bankami	23 803 475	6 787 339	12 240 278	14 452 117	19 104 685	29 453 508
Úvry a pohledávky za klienty	137 748 463	146 948 708	151 704 857	143 756 145	155 059 207	170 408 374
Kladné reálné hodnoty finančních derivátů	1 892 957	1 083 516	2 935 079	2 598 643	2 874 670	4 281 326
z toho zajišťovací deriváty při zajištění reálné hodnoty	-	-	-	235 244	-	-
Cenné papíry držené do splatnosti	14 875 729	14 483 575	17 544 075	13 977 382	12 410 743	12 420 499
Cenné papíry oceňované reálnou hodnotou proti útlm náklad nebo výnos	6 087 786	8 762 652	7 977 726	11 457 440	4 943 961	6 904 538
Realizovatelné cenné papíry	524 428	535 983	540 044	536 948	517 011	517 011
Majetkové úasti v dceiných a přidružených společnostech a společně řízených podnicích	81 237	132 737	132 737	325 737	532 008	629 092
Dlouhodobý nehmotný majetek	986 978	1 540 523	2 447 744	3 084 638	1 851 460	1 778 679
Dlouhodobý hmotný majetek	751 422	989 449	1 170 994	1 085 818	953 017	832 101
Pohledávka z dan z příjmu	-	-	174 241	148 425	321 885	-
Odložená daňová pohledávka	36 067	219 342	150 046	145 165	125 472	-
Ostatní aktiva	1 164 944	929 801	2 005 336	1 095 206	745 764	748 753
<b>Aktiva celkem</b>	<b>193 213 455</b>	<b>185 858 281</b>	<b>202 947 359</b>	<b>197 628 174</b>	<b>196 686 775</b>	<b>226 028 508</b>

<b>Pasiva</b>	<b>2 009</b>	<b>2 010</b>	<b>2 011</b>	<b>2 012</b>	<b>2013</b>	<b>2014</b>
Závazky v i bankám	25 037 385	20 694 201	8 686 719	6 818 953	9 959 098	10 582 889
Závazky v i klient m	130 092 679	125 936 145	143 900 472	144 143 741	146 589 575	164 655 562
z toho: zm na reálné hodnoty zaji- ovaných poloflek	-	-	-	136 627	69 397	225 631
Záporné reálné hodnoty finan ních derivát	2 112 152	1 656 380	2 349 438	2 509 288	2 164 364	2 770 759
Emitované dluhové cenné papíry	15 814 134	16 263 756	21 457 913	17 983 102	12 043 515	16 802 321
Závazek z dan z p íjm	216 785	250 063	-	-	-	52 329
Rezervy	244 801	299 308	218 190	500 912	470 553	501 090
Pod ízený úv r (závazky)	4 191 063	3 968 706	6 989 731	4 042 248	4 202 889	4 244 865
Ostatní pasiva	2 345 458	2 831 270	3 162 505	3 478 918	2 368 601	2 465 966
<b>Pasiva celkem</b>	<b>180 054 457</b>	<b>171 899 829</b>	<b>186 764 968</b>	<b>179 477 162</b>	<b>177 798 595</b>	<b>203 156 848</b>
<b>Vlastní kapitál</b>						
Základní kapitál	6 564 000	6 564 000	7 511 000	9 357 000	10 192 400	11 060 800
Zákonný rezervní fond	247 794	347 083	438 206	549 184	647 842	693 561
Oce ovací rozdíly	222 956	221 960	225 392	220 852	220 852	220 852
Nerozd lený zisk	4 138 471	5 002 959	5 788 208	6 050 815	6 912 718	6 912 967
Zisk za ú etní období	1 985 777	1 822 450	2 219 585	1 973 161	914 368	2 049 030
<b>Vlastní kapitál celkem</b>	<b>13 158 998</b>	<b>13 958 452</b>	<b>16 182 391</b>	<b>18 151 012</b>	<b>18 888 180</b>	<b>22 871 660</b>
<b>Celkem pasiva a vlastní kapitál</b>	<b>193 213 455</b>	<b>185 858 281</b>	<b>202 947 359</b>	<b>197 628 174</b>	<b>196 686 775</b>	<b>226 028 508</b>

## Výkaz zisku a ztráty (Výkaz o úplném výsledku) Raiffeisenbank (2009 - 2014), v tis. K

	2009	2010	2011	2012	2013	2014
Výnosy z úrok a podobné výnosy	9 101 533	9 108 607	9 211 623	8 563 202	7 211 906	6 830 054
Náklady na úroky a podobné náklady	-2 808 971	-2 064 982	-2 408 352	-2 202 080	-1 497 342	-942 158
<b>istý úrokový výnos</b>	<b>6 292 562</b>	<b>7 043 625</b>	<b>6 803 271</b>	<b>6 361 122</b>	<b>5 714 564</b>	<b>5 887 896</b>
Zm na hodnoty rezerv a opravných položek na úv rová rizika	-1 753 863	-2 242 790	-1 896 711	-1 798 041	1 274 656	-1 109 394
<b>istý úrokový výnos po rezervách a opravných položkách na úv rová rizika</b>	<b>4 538 699</b>	<b>4 800 835</b>	<b>4 906 560</b>	<b>4 563 081</b>	<b>4 439 908</b>	<b>4 778 502</b>
Výnosy z poplatk a provizí	2 301 249	2 518 312	2 823 099	2 829 311	2 278 133	2 627 445
Náklady na poplatky a provize	-712 216	-652 175	-623 826	-641 333	-589 102	-660 815
<b>isté výnosy z poplatk a provizí</b>	<b>1 589 033</b>	<b>1 866 137</b>	<b>2 199 273</b>	<b>2 187 978</b>	<b>2 197 031</b>	<b>1 966 630</b>
istý zisk z finan ních operací	839 310	540 709	1 208 935	1 339 646	1 280 922	1 028 409
Dividendový výnos	22 906	30 782	31 925	30 684	73 692	54 400
Ostatní provozní výnosy, ísté	110 445	64 779	88 653	68 327	-34 967	-18 011
V-eobecné provozní náklady	-4 577 985	-4 983 530	-5 583 516	-5 711 730	-6 918 848	-5 227 389
<b>Zisk p ed daní z p íjm</b>	<b>2 522 408</b>	<b>2 319 712</b>	<b>2 851 830</b>	<b>2 477 986</b>	<b>1 056 988</b>	<b>2 533 237</b>
Da z p íjm	-536 631	-497 262	-632 245	-504 825	-142 620	-484 207
<b>istý zisk za ú etní období nálefejší akcioná m banky</b>	<b>1 985 777</b>	<b>1 822 450</b>	<b>2 219 585</b>	<b>1 973 161</b>	<b>914 368</b>	<b>2 049 030</b>
<b>Ostatní úplný výsledek</b>						
Zisky/(ztráty) z p ecen ní realizovatelných cenných papír	3 122	-1 229	4 193	-5 605	-	-
Da ze zisku související s komponentami ostatního úplného výsledku	-593	233	-761	1 065	-	-
<b>ÚPLNÝ VÝSLEDEK ZA OBDOBÍ CELKEM</b>	<b>1 988 306</b>	<b>1 821 454</b>	<b>2 223 017</b>	<b>1 968 621</b>	<b>914 368</b>	<b>2 049 030</b>