

VYSOKÁ ŠKOLA EKONOMIE A MANAGEMENTU

Nárožní 2600/9a, 158 00 Praha 5

DIPLOMOVÁ PRÁCE



MANAGEMENT FIREM

Vysoká škola ekonomie a managementu

info@vsem.cz / www.vsem.cz

VYSOKÁ ŠKOLA EKONOMIE A MANAGEMENTU

Nárožní 2600/9a, 158 00 Praha 5

NÁZEV DIPLOMOVÉ PRÁCE/TITLE OF THESIS

Komparace vývoje postavení stavebních spořitelen na trhu

TERMÍN UKONČENÍ STUDIA A OBHAJOBA (MĚSÍC/ROK)

Červen 2016

JMÉNO A PŘÍJMENÍ / STUDIJNÍ SKUPINA

Radka Pavlovská / PMF01

JMÉNO VEDOUcíHO DIPLOMOVÉ PRÁCE

Ing. Pavel Kovařík

PROHLÁŠENÍ STUDENTA

Odevzdáním této práce prohlašuji, že jsem zadanou diplomovou práci na uvedené téma vypracovala samostatně a že jsem ke zpracování této diplomové práce použila pouze literární prameny v práci uvedené.

Jsem si vědoma skutečnosti, že tato práce bude v souladu s § 47b zák. o vysokých školách zveřejněna, a souhlasím s tím, aby k takovému zveřejnění bez ohledu na výsledek obhajoby práce došlo.

Prohlašuji, že informace, které jsem v práci užila, pocházejí z legálních zdrojů, tj. že zejména nejde o předmět státního, služebního či obchodního tajemství či o jiné důvěrné informace, k jejichž použití v práci, popř. k jejichž následné publikaci v souvislosti s předpokládanou veřejnou prezentací práce, nemám potřebné oprávnění.

Datum a místo: 29.4.2016, Praha

PODĚKOVÁNÍ

Ráda bych tímto poděkovala vedoucímu diplomové práce, za metodické vedení a odborné konzultace, které mi poskytl při zpracování mé diplomové práce.

VYSOKÁ ŠKOLA EKONOMIE A MANAGEMENTU

Nárožní 2600/9a, 158 00 Praha 5

SOUHRN

1. Cíl práce:

Cílem práce je na základě vybraných nástrojů finanční analýzy ověřit, jakým způsobem byly ovlivněny výsledky hospodaření společností působících na trhu specializovaných úvěrů pro financování bydlení v České republice v období let 2009 - 2013. Tedy v období, které je výrazně ovlivněno ekonomickou krizí.

2. Výzkumné metody:

Výzkumnými metodami práce jsou rešerše literatury a dostupných informačních zdrojů, finanční analýza a následná komparace zjištěných výsledků ve sledovaném období prostřednictvím spider analýzy.

3. Výsledky výzkumu/práce:

Dominantní postavení na trhu stavebních spořitel ve zkoumaném období měla Českomoravská stavební spořitelna, která měla také největší podíl na poskytovaných úvěrech, množství aktivních smluv stavebního spoření, nejvyšší náklady, výnosy a zisk. Ovšem tato kvantita nezaručila i nejvyšší rentabilitu a produktivitu. Obecně u všech stavebních spořitel došlo ve sledovaném období ke snížení hodnot těchto ukazatelů. Krátkodobou a střednědobou likviditu, až na výjimku Wüstenrot stavební spořitelny v roce 2009, udržely stavební spořitelny dostatečnou. Kapitálovou přiměřenost vykázaly všechny stavební spořitelny ve sledovaném období dle zákonných předpisů a většina ji vysoce překročila.

4. Závěry a doporučení:

Z hlediska mezipodnikového srovnání by se Stavební spořitelna České spořitelny měla pokusit zastavit klesající trend ziskovosti svých průměrných aktiv a svého průměrného vlastního kapitálu. Modrá pyramida stavební spořitelna by mohla ještě zvýšit svojí, jinak z ostatních spořitel nejvyšší, rentabilitu průměrných aktiv snížením krátkodobých a střednědobých zdrojů ke krytí svých aktiv, kterých má oproti ostatním spořitelám velký nadbytek. Soustředit pozornost a případně přehodnotit strukturu rozložení splatnosti svých aktiv a pasiv by měla v budoucnu Českomoravská stavební spořitelna. Raiffeisen stavební spořitelna by se měla pokusit najít prostor na snížení nákladů na zaměstnance, které měla ze všech stavebních spořitel nejvyšší. Wüstenrot stavební spořitelna měla oproti ostatním stavebním spořitelám nejnižší zisk na jednoho zaměstnance, stejně tak jako ziskovost svého průměrného kapitálu, a měla by se tak v budoucnu pokusit tyto ukazatele navýšit. Se zlepšujícími se ekonomickými podmínkami a dostatečnými zdroji ke krytí ztrát mají stavební spořitelny prostor pro snížení opatrnosti s rizikovostí svých portfolií, čímž mohou zvyšovat svojí ziskovost a efektivnost podnikání.

KLÍČOVÁ SLOVA

Komparace, finanční analýza, spider analýza, mezipodniková komparace, stavební spořitelny

VYSOKÁ ŠKOLA EKONOMIE A MANAGEMENTU

Nárožní 2600/9a, 158 00 Praha 5

SUMMARY

1. Main objective:

The aim of this thesis is to check, on the basis of the selected instruments of the financial analysis, to what kind were influenced the business results of the institutions acting on the market of the specialised loans used for the financing of housing in the Czech Republic in the years 2009 - 2013, i.e. in the period which was substantially effected by the economic crisis.

2. Research methods:

The research methods used in this thesis are retrievals of the literature and of the obtainable information sources, financial analysis and subsequent comparison of the obtained results by means of the spider analysis within the period under consideration.

3. Result of research:

In the surveyed period Českomoravská stavební spořitelna kept the domination position on the market of the building saving banks, it took also the highest share of the provided loans, maintained the highest quantity of the active building loan agreements and it also carried the highest values of the costs, the revenues and of the profit. However, this quantity did not assure also the highest profitability and productivity. Generally, within the period under consideration, these ratios were decreased in all building saving banks. The short-term and medium-term liquidity, with exception of Wüstenrot stavební spořitelna, were maintained by all these banks in sufficient level. The capital adequacy was carried out in accordance with the legal requirements by all building saving banks and most of them substantially exceed it.

4. Conclusions and recommendation:

In respect of the intercompany comparison Stavební spořitelna of the Česká spořitelna a.s. should try to stop the decreasing trend of the profitability of its average assets and of its average equity capital. Modrá pyramid stavební spořitelna could further increase its profitability of the average assets, which is the highest from the examined building saving banks, by way of the decreasing of the short-term and medium-term sources for asset coverage, which are in substantial surplus in comparison with another building saving banks. Českomoravská stavební spořitelna should focus the attention and eventually re-evaluate the structure of the maturity distribution of its assets and liabilities, in the future. Raiffeisen stavební spořitelna should try to decrease its personal costs, which are the biggest ones from all investigated banks. Wüstenrot stavební spořitelna had the lowest profit per its person and also the lowest profitability of its average assets in comparison with another banks, and therefore should try to increase these parameters in the future. With the improving economic conditions and with sufficient sources for the loss coverage, the building saving banks have space for the decreasing of the canniness in respect of the riskiness of their portfolios, which enables to increase their profitability and the effectiveness of their business.

KEYWORDS

The comparison, the financial analysis, the spider analysis, the intercompany comparison, the building saving banks

JEL CLASSIFICATION

G00 – Financial Economics: General
G20 – Financial Institutions: General

Vysoká škola ekonomie a managementu

Nárožní 2600/9a, 158 00 Praha 5

ZADÁNÍ DIPLOMOVÉ PRÁCE

Jméno a příjmení:	Radka Pavlovská
Studijní program:	Ekonomika a management
Studijní obor:	Management firem
Studijní skupina:	PMF 01
Téma:	Finanční analýza – mezipodnikové srovnání
Zásady pro vypracování (stručná osnova práce):	<ol style="list-style-type: none">1. Finanční analýza jako nástroj pro zvyšování výkonnosti podniku.2. Metody a nástroje finanční analýzy, mezipodnikové srovnávání jako nástroj zlepšování podniku.3. Charakteristika vybraného podniku, trhu a porovnávaných podniků. Porovnání podniků na základě zvolených metod a nástrojů finanční analýzy.4. Vyhodnocení finanční situace vybraného podniku v kontextu provedeného mezipodnikového srovnávání.5. Shrnutí poznatků a závěrů z provedených analýz a formulace doporučení vedoucích k vyšší výkonnosti vybraného podniku.
Seznam literatury: (alespoň 4 zdroje)	<p>KISLINGEROVÁ, E., HNILICA, J. <i>Finanční analýza krok za krokem</i>. 2. vydání. Praha : C. H. Beck, 2008. 137 s. ISBN 978-80-7179-713-5.</p> <p>KISLINGEROVÁ, E. a kol. <i>Manažerské finance</i>. 3. vydání. Praha : C. H. Beck, 2010. 811 s. ISBN 978-80-7400-194-9.</p> <p>GRUNWALD, R., HOLEČKOVÁ, J. <i>Finanční analýza a plánování podniku</i>. 1. Vydání. Praha : Ekopress, 2007. 318 s. ISBN 978-80-86929-26-2.</p> <p>BLAHA, S. Z., JINDŘICHOVSKÁ, I. <i>Jak posoudit finanční zdraví firmy</i>. 3. rozšířené vydání. Praha : Management Press, 2006. 194 s. ISBN 80-7261-145-3.</p>
Vedoucí práce:	Ing. Pavel Kovařík



Prof. Ing. Milan Žák, CSc.
rektor

V Praze dne 1. 6. 2013

Obsah

1 Úvod	1
2 Teoretická část práce.....	3
2.1 Finanční analýza	3
2.2 Bankovní instituce.....	4
2.2.1 Stavební spořitelny.....	6
2.3 Finanční analýza bankovní instituce	7
2.4 Zdroje finanční analýzy	8
2.4.1 Rozvaha.....	9
2.4.2 Výkaz zisku a ztráty	12
2.5 Kapitál banky	13
2.6 Kapitálové požadavky a rizika.....	15
2.6.1 Kapitálové riziko	15
2.6.2 Úvěrové riziko.....	16
2.6.3 Úrokové a měnové riziko	17
2.6.4 Likvidní riziko.....	17
2.7 Poměrové ukazatele	18
2.7.1 Ukazatele struktury bilance.....	18
2.7.2 Ukazatele rentability	19
2.7.3 Ukazatele likvidity	20
2.7.4 Ukazatele produktivity	20
2.7.5 Ukazatele kvality bankovních aktiv	21
2.7.6 Ukazatel kapitálové přiměřenosti.....	21
2.8 Mezipodnikové srovnání.....	21
2.8.1 Spider analýza	22
3 Praktická část práce	23

3.1 Profil zkoumaných stavebních spořitelen	23
3.1.1 Českomoravská stavební spořitelna, a. s.....	23
3.1.2 Stavební spořitelna České spořitelny, a. s.....	24
3.1.3 Modrá pyramida stavební spořitelna, a.s.....	25
3.1.4 Raiffeisen stavební spořitelna a.s.....	26
3.1.5 Wüstenrot - stavební spořitelna a.s.	27
3.2 Základní ukazatele a data sledovaného období.....	29
3.3 Bilanční suma	32
3.3.1 Aktiva.....	34
3.3.2 Pasiva	40
3.4 Výnosy, náklady a zisk.....	47
3.5 Ukazatele rentability	53
3.6 Ukazatele likvidity.....	55
3.7 Ukazatele produktivity	56
3.8 Kapitálová přiměřenost	57
3.9 Spider analýza	58
3.9.1 Komparace ukazatelů rentability.....	58
3.9.2 Komparace ukazatelů likvidity	60
3.9.3 Komparace ukazatelů produktivity	63
3.9.4 Komparace ukazatele kapitálové přiměřenosti	65
4 Závěr	67

Seznam zkratk

ACSS – Asociace stavebních spořitel	
ČMSS – Českomoravská stavební spořitelna	
ČNB – Česká národní banka	
ČR – Česká republika	
ROAA – Rentabilita průměrných aktiv	
ROAE – Rentabilita průměrného vlastního kapitálu	
RSTS – Raiffeisen stavební spořitelna	
SSČS – Stavební spořitelna České spořitelny	

Seznam tabulek

Tabulka 1 Rozvahová aktiva banky	9
Tabulka 2 Rozvahová pasiva banky.....	10
Tabulka 3 Podrozvahová aktiva a pasiva	12
Tabulka 4 Výkaz zisku a ztráty	13
Tabulka 5 Základní ekonomické ukazatele v letech 2009-2013 v %	29
Tabulka 6 Bilanční sumy stavebních spořitel v mil. Kč.....	33
Tabulka 7 Pokladní hotovost a pohledávky vůči centrálním bankám.....	34
Tabulka 8 Realizovatelná finanční aktiva v mil.....	35
Tabulka 9 Úvěry a jiné pohledávky v mil Kč	36
Tabulka 10 Dluhové cenné papíry držené do splatnosti v mil Kč	38
Tabulka 11 Závazky v mil. Kč.....	40
Tabulka 12 Finanční závazky v naběhlé hodnotě v mil. Kč	41
Tabulka 13 Vlastní kapitál v mil. Kč	43
Tabulka 14 Úrokové výnosy v tis. Kč.....	48
Tabulka 15 Úrokové náklady v tis. Kč.....	49
Tabulka 16 Výnosy z poplatků a provizí v tis. Kč.....	50
Tabulka 17 Náklady na poplatky a provize v tis. Kč	51
Tabulka 18 Správní náklady v tis. Kč	52
Tabulka 19 Čistý zisk po zdanění v tis. Kč.....	52
Tabulka 20 ROAA stavebních spořitel v letech 2009-2013, v %	53
Tabulka 21 ROAE stavebních spořitel v letech 2009-2013, v %.....	54

Tabulka 22 Správní náklady na jednoho zaměstnance v tis. Kč	56
Tabulka 23 Čistý zisk na jednoho zaměstnance v tis. Kč	57
Tabulka 24 Kapitálová přiměřenost v %	57
Tabulka 25 Úvěry a jiné pohledávky	8
Tabulka 26 Nehmotný majetek v mil. Kč	9
Tabulka 27 Hmotný majetek v mil. Kč	10
Tabulka 28 Ostatní aktiva v mil. Kč	11
Tabulka 29 Podíly na finančních závazcích v naběhlé hodnotě	12
Tabulka 30 Podíly na vlastním kapitálu	13
Tabulka 31 Aktiva a pasiva ČMSS dle zbytkové splatnosti k 31. 12. 2009	14
Tabulka 32 Aktiva a pasiva Stavební spořitelny České spořitelny dle zbytkové splatnosti k 31. 12. 2009 a 31. 12. 2013	15
Tabulka 33 Aktiva a pasiva Modré pyramidy stavební spořitelny dle zbytkové splatnosti k 31. 12. 2009 a 31. 12. 2013	16
Tabulka 34 Aktiva a pasiva Raiffeisen stavební spořitelny dle zbytkové splatnosti k 31. 12. 2009 a 31. 12. 2013	17
Tabulka 35 Aktiva a pasiva Wüstenrot stavební spořitelny dle zbytkové splatnosti k 31. 12. 2009 a 31. 12. 2013	18

Seznam grafů

Graf 1 Základní ekonomické ukazatele v letech 2009-2013.....	30
Graf 2 Objem poskytnutých úvěrů v mld. Kč	30
Graf 3 Počet poskytnutých úvěrů v kusech.....	31
Graf 4 Počet nově uzavřených smluv stavebního spoření	31
Graf 5 Vývoj úrokových měr na českém trhu.....	32
Graf 6 Vývoj bilančních sum stavebních spořitelen v letech 2009-2013 v mil. Kč	33
Graf 7 Vývoj pohledávek vůči centrálním bankám na aktivech v letech 2009-2013 v mil. Kč.....	34
Graf 8 Vývoj Realizovatelných finančních aktiv stavebních spořitelen v letech 2009-2013 v mil. Kč.....	35
Graf 9 Vývoj úvěrů a jiných pohledávek stavebních spořitelen v letech 2009-2013 v mil. Kč.....	36
Graf 10 Vývoj podílů úvěrů a jiných pohledávek stavebních spořitelen na bilanční sumě v letech 2009-2013 v mil. Kč	37
Graf 11 Vývoj podílu pohledávek vůči jiným osobám než úvěrový institucím	38
Graf 12 Vývoj podílu dluhových cenných papírů držených do splatnosti.....	39
Graf 13 Vývoj závazků v mil. Kč	40
Graf 14 Vývoj podílu závazků	41
Graf 15 Vývoj závazků v naběhlé hodnotě v mil. Kč	42
Graf 16 Vývoj podílu finančních závazků v naběhlé hodnotě v mil. Kč.....	42
Graf 17 Vývoj vlastního kapitálu v mil. Kč.....	44
Graf 18 Vývoj podílu vlastního kapitálu na bilanční sumě v mil. Kč.....	44
Graf 19 Vývoj základního kapitálu	45
Graf 20 Vývoj rezervních fondů	46
Graf 21 Vývoj nerozděleného zisku z předchozích období	46
Graf 22 Vývoj zisku za běžné účetní období	47
Graf 23 Úrokové výnosy v tis. Kč	48
Graf 24 Úrokové náklady v tis. Kč	49
Graf 25 Výnosy z poplatků a provizí v tis. Kč.....	50
Graf 26 Náklady na úroky a provize v tis. Kč.....	51
Graf 27 Správní náklady v tis. Kč.....	52
Graf 28 Čistý zisk po zdanění v tis. Kč.....	53

Graf 29 Vývoj ukazatele ROAA stavebních spořitelén v letech 2009-2013, v %	54
Graf 30 Vývoj ukazatele ROAA stavebních spořitelén v letech 2009-2013, v %	55
Graf 31 Kapitálová přiměřenost v %	57
Graf 32 ROAA v roce 2009	58
Graf 33 ROAA v roce 2013	59
Graf 34 ROAE v roce 2009.....	59
Graf 35 ROAE v roce 2013.....	60
Graf 36 Krátkodobá likvidita do 1 roku v roce 2009.....	61
Graf 37 Krátkodobá likvidita do 1 roku v roce 2013.....	61
Graf 38 Střednědobá likvidita od 1 do 5 let v roce 2009	62
Graf 39 Střednědobá likvidita od 1 roku do 5 let v roce 2013.....	63
Graf 40 Správní náklady na jednoho zaměstnance v roce 2009	63
Graf 41 Správní náklady na jednoho zaměstnance v roce 2013	64
Graf 42 Čistý zisk na jednoho zaměstnance v roce 2009.....	64
Graf 43 Čistý zisk na jednoho zaměstnance v roce 2013.....	65
Graf 44 Ukazatel kapitálové přiměřenosti v roce 2009	66
Graf 45 Ukazatel kapitálové přiměřenosti v roce 2013	66

Seznam obrázků

Obrázek 1 Tržní podíly subjektů na bankovním trhu ČR k 31. 12. 2013	6
Obrázek 2 Schéma systému podnikání stavebních spořitelén.....	7
Obrázek 3 Spider graf	22

1 Úvod

Stavební spoření je v České republice jeden z nejmladších bankovních produktů. Vstoupilo na český trh v roce 1993 schválením Zákona o stavebním spoření a státní podpoře stavebního spoření č. 96/1993 Sb. Za dobu svojí existence si stavební spoření vydobylo na trhu finančních produktů svoje místo a těšilo se velké oblibě, a to hlavně z důvodu jeho bezpečnosti danou striktními pravidly pro podnikání stavebních spořitelen, která omezují jejich rizikové obchodní aktivity, a také svojí poměrně velkou výnosností a možností levného financování bytových potřeb. Výnosnost a obliba tohoto produktu byla ovšem postupně snižována díky snižování státní podpory a klesajícím úrokům z vkladů po dobu probíhající finanční krize, která sebou přinesla také neochotu klientů spořit a obavu se zadlužovat.

Cíl práce

Cílem práce je na základě vybraných nástrojů finanční analýzy ověřit, jakým způsobem byly ovlivněny výsledky hospodaření společností působících na trhu specializovaných úvěrů pro financování bydlení v České republice v období let 2009 - 2013. Tedy v období, které je výrazně ovlivněno ekonomickou krizí.

Metodika práce

Teoretická část práce se ve svém úvodu bude věnovat především rešerši dostupných informačních zdrojů týkajících se problematiky finanční analýzy a jejího využití coby nástroje pro mezipodnikovou komparaci a pro zlepšování činnosti podniku, zejména s ohledem na zvyšování efektivity využívání disponibilních zdrojů, obzvláště finančních, jelikož sledované podniky působí na trhu finančních produktů. V další kapitole budou proto popsány principy fungování bankovního sektoru, specifika stavebních spořitelen a s nimi spojená problematika finanční analýzy bankovních institucí. Zdroji finanční analýzy budou zejména rozvaha a výkaz zisku a ztráty, přičemž bude třeba vzít v úvahu skutečnost, že banky se odlišují od obchodních a výrobních podniků. Rozdíl je dán především tím, že činnost bankovních institucí podléhá přísnějším pravidlům; specifikem stavebních spořitelen je navíc skutečnost, že podléhají Zákonu o stavebním spoření a státní podpoře č. 96/1993 Sb. Finanční analýza bankovní instituce je v principu obdobná jako u ostatních podniků, ale liší se v odlišné struktuře ukazatelů a v tom, které jsou pro ně směrodatné. Z tohoto důvodu bude mimo jiné zapotřebí nastudovat i účetní předpisy pro bankovní instituce. Následující kapitola teoretické části bude zaměřena na rozbor kapitálu banky, kapitálových požadavků a rizik, kterými jsou například riziko kapitálové, úrokové, měnové, úvěrové a též riziko likvidní zahrnující v sobě nutnost efektivního hospodaření s disponibilními finančními prostředky. Další kapitola pak bude popisovat poměrové ukazatele finanční analýzy zaměřené na odvětví bankovníctví, kde jsou to především ukazatele struktury bilance, ukazatele rentability, likvidity, produktivity a ukazatel kapitálové přiměřenosti. Závěrečná kapitola teoretické části práce se pak bude věnovat možnostem a nástrojům mezipodnikového srovnání se zaměřením na principy spider analýzy, jejíž realizace je klíčovou fází praktické části této práce.

V úvodu praktické části budou představeny sledované podniky z hlediska jejich historie a činnosti. Těmito sledovanými podniky budou Českomoravská stavební spořitelna, Stavební spořitelna České spořitelny, Modrá pyramida stavební spořitelna, Raiffeisen

stavební spořitelna a Wüstenrot stavební spořitelna. Práce se bude zabývat obdobím let 2009-2013, které je zvoleno z důvodu velkých změn na globálních trzích způsobených celosvětovou hospodářskou krizí. Na globální hospodářskou krizi podniky, bez ohledu na obor svého působení, byly nuceny reagovat, a šlo tedy o mimořádné podmínky na trhu vyznačující se celkovým útlumem, opatrností investorů a spotřebitelů. Tato opatrnost se promítla i do trhu specializovaných úvěrů na financování bydlení, jelikož tyto úvěry jsou téměř bez výjimky dlouhodobou záležitostí a obvykle značně zatíží rozpočet domácností. Následovat tedy bude sběr vybraných makroekonomických ukazatelů, které sledované období charakterizují, tedy HDP, inflace, nezaměstnanost, repo sazba a vývoj úrokových sazeb v bankovním sektoru. Poté bude nutné získat data pro komparaci bilančních sum skládajících se z aktiv a pasiv daných stavebních spořitelen, údaje o jejich výnosech, nákladech a zisku, které vycházejí z výkazu zisku a ztrát. Pro získávání a komparaci dat o bilančních sumách jednotlivých podniků bude nutné vytvořit homogenní ucelený soubor dat, jelikož každá instituce vykazuje tyto hodnoty poněkud odlišným způsobem, výkazy jsou velmi obsáhlé a povinně zveřejňované výkazy nemají zcela jednotnou strukturu. Obdobné ucelení získaných dat bude nutné rovněž pro komparaci údajů o rentabilitě, likviditě, ukazatele produktivity a kapitálové přiměřenosti, jelikož banky někdy uvádějí některé tyto údaje v různých časových intervalech a odlišným způsobem. Finanční analýza bude jednou z klíčových fází praktické části práce, její dosažené výsledky budou shrnuty do tabulek a pomocí grafů bude znázorněn vývoj stěžejních ukazatelů ve sledovaném období. Finální částí práce bude poté realizace spider analýzy na základě údajů získaných v předchozích krocích. Porovnání podniků prostřednictvím spider analýzy umožňuje graficky znázornit dosažené hodnoty finančních ukazatelů jednotlivých podniků vzhledem k průměrným hodnotám mezipodnikového srovnání a stanovit jejich silné a slabé stránky, z čehož bude vycházet formulace doporučení.

2 Teoretická část práce

Teoretická část práce rešeršním způsobem zkoumá disponibilní informační zdroje relevantní k problematice, na kterou je tato práce zaměřena.

2.1 Finanční analýza

Finanční analýza patří mezi metody řízení financí podniku. Veber (2002, s. 404) poukazuje ve své publikaci na její významnou roli ve strategickém řízení každé instituce z důvodu poskytování důležitých informací pro posuzování finančního zdraví organizace. Synek, Kislíngerová (2010, s. 253) ve své publikaci označují finanční analýzu jako rozhodující fázi finančního managementu, na jejíchž výsledcích je založeno jakékoliv finanční rozhodování. Synek (2011, s. 349-350) za její cíl považuje zvýšení výkonnosti firmy a zvyšování její hodnoty. Rozděluje ji na interní a externí analýzu dle jejích uživatelů a považuje ji za součást controllingu.¹ Externí analýza vychází z běžně dostupných údajů vycházejících z finančních výkazů typu výroční zpráva, rozvaha, výkaz zisku a ztráty a výkaz cash flow. Tato analýza slouží kromě manažerů a vlastníkům podniku také jeho okolí – obchodním partnerům, bankám, investorům, státu, apod. Oproti tomu interní analýza vychází kromě těchto veřejně dostupných informací i z údajů interních, často obsažených v manažerském účetnictví. Jejím cílem je srovnávání skutečnosti s plány či standardními hodnotami, srovnávání s konkurenčními podniky a stanovení trendu vývoje.

Synek, Kislíngerová (2010, s. 253) označují za techniky používané ve finanční analýze rozbor absolutních ukazatelů, procentní rozbor a poměrovou analýzu. Autoři dále dělí techniku na analýzu vertikální a horizontální.

Kislíngerová, Hnilica (2008, s. 9-10) uvádí, že horizontální analýza zkoumá vývoj dané veličiny v čase, a je možné ji vypočítat následujícími vzorci:

- indexem

$$I_{t/t-1}^i = \frac{B_i(t)}{B_i(t-1)}$$

případně x 100 pro výsledek v procentech

- diferencí

$$I_{t/t-1}^i = \frac{B_i(t)}{B_i(t-1)} - 1$$

*Případně x 100 pro výsledek v procentech
kdy*

$B_i(t)$ – hodnota bilanční položky v čase

t – čas

B_i – hodnota bilanční položky i

¹ Controlling je jednou ze složek řízení podniku, porovnává skutečnosti se standardními hodnotami či plány.

Naproti tomu vertikální analýza zkoumá data z hlediska jejich struktury. Podle Kislingerové, Hnilici (2008, s. 13), se jednotlivé položky vztahují k dané určité položce, většinou pak k sumě, a lze pro výpočet použít následující vzorec:

$$P_i = \frac{B_i}{\sum B_1}$$

Poměrová analýza je vertikální analýze podobná, ale zkoumá poměr jednotlivých položek mezi sebou. Dle Blahy, Jindřichovské (2006, s. 52-54) její výhoda spočívá v převodu podniků na srovnatelnou bázi. Díky tomu je možné srovnávat dosaženou úroveň finančních poměrů různě velkých podniků i jiných odvětví.

Autoři rozdělují poměrové ukazatele do několika skupin, a to:

- ukazatele likvidity,
- ukazatele aktivity,
- ukazatele zadluženosti,
- ukazatele ziskovosti,
- ukazatele tržní hodnoty.

2.2 Bankovní instituce

Banky jsou stejně jako jiné podniky založeny za účelem dosahování zisku a zvyšování své tržní hodnoty. Jak uvádí Revenda (2015, s. 86-87), liší se od ostatních podniků svým významem a postavením v ekonomice. Mají mnoho specifických rysů, které je od jiných podniků v jiných odvětvích odlišují, a jejich činnost podléhá i přísnějším pravidlům podnikání oproti jiným podnikům.

Bankovní instituce podnikají dle zákona č. 21/1992 Sb., o bankách, který podléhá Směrnici Evropského parlamentu a Rady 2000/12/ES z 20. března 2000. Dozor nad nimi provádí ČNB², která zároveň dále upravuje jejich podnikání prostřednictvím opatření a vyhlášek.

Hrdý (2005, s. 27) definuje jako jejich hlavní podnikatelskou činnost poskytování **bankovních úvěrů a přijímání vkladů**. Revenda (2015, s. 87) jejich základní funkce dále rozšiřuje o finanční zprostředkování, provádění platebního styku, emisi bezhotovostních peněz a zprostředkování finančního investování na kapitálovém a peněžním trhu. Dle Synka, Kislingerové (2010, s. 320) vyplývají ze zákona o bankách čtyři základní charakteristické znaky bank, a to: jejich právní formou je výhradně akciová společnost se sídlem v ČR³, přijímají vklady od veřejnosti, poskytují úvěry a podnikají na základě bankovní licence. Toto oprávnění k podnikání uděluje ČNB. Pokud je k tomu licence opravňuje, smí vykonávat i další činnosti.

² Česká národní banka

³ Česká republika

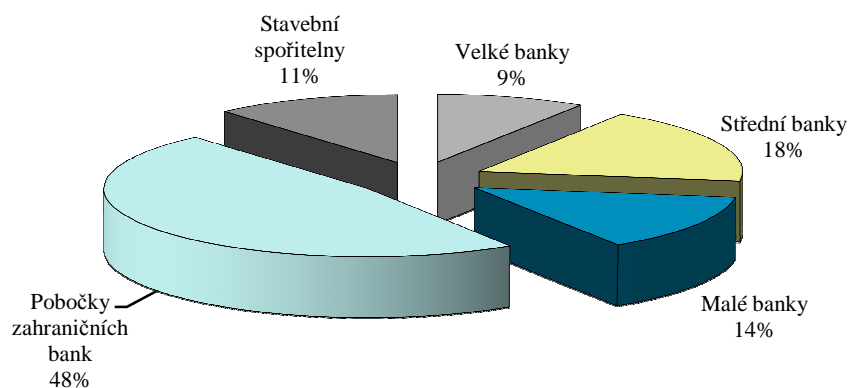
Tyto činnosti stanovuje zákon o bankách následovně:

- „a) investování do cenných papírů na vlastní účet,*
- b) finanční nájem (finanční leasing),*
- c) platební styk a zúčtování,*
- d) vydávání a správu platebních prostředků, například platebních karet a cestovních šeků,*
- e) poskytování záruk,*
- f) otvírání akreditivů,*
- g) obstarávání inkasa,*
- h) poskytování investičních služeb podle zvláštního právního předpisu, 1b) s tím, že se v licenci uvede, které hlavní investiční služby a činnosti a doplňkové investiční služby je banka oprávněna poskytovat a ve vztahu ke kterým investičním nástrojům podle zvláštního právního předpisu, 1b)*
- i) finanční makléřství,*
- j) výkon depozitáře,*
- k) směnářenskou činnost,*
- l) poskytování bankovních informací,*
- m) obchodování na vlastní účet nebo na účet klienta s devizovými hodnotami a se zlatem,*
- n) pronájem bezpečnostních známek,*
- o) činnosti, které přímo souvisejí s činnostmi uvedenými v písmenech a) až n) a v odstavci 1.“*

Revenda (2015, s. 88-89) ve své publikaci definuje bankovní systém ČR jako dvoustupňový bankovní systém, u kterého do prvního stupně řadí centrální banku a do druhého stupně ostatní finanční instituce, u kterých mají převládající podíl na českém trhu univerzální banky. Synek, Kislingerová (2010, s. 328) uvádí jako jejich charakteristický znak nabídku široké palety bankovních produktů a rozvětvenou pobočkovou síť. Zbylou část českého bankovního trhu zastávají banky specializované, do kterých spadají stavební spořitelny. Mimo stavebních spořitelen zmiňuje autor také hypoteční banky, které mají licenci na vydávání hypotečních zástavních listů a pouze jejich emisí mohou získávat zdroje k poskytování úvěrů. Zmiňuje také v dnešní době významově okrajová spořitelní a úvěrová družstva, která poskytují obvyklé bankovní služby pouze svým členům.

Na bankovním trhu v ČR je dle ČNB k 31. 12. 2013 celkem 44 bankovních subjektů. Jejich tržní podíly v procentech znázorňuje obrázek č. 1.

Obrázek 1 Tržní podíly subjektů na bankovním trhu ČR k 31. 12. 2013



Zdroj: Vlastní zpracování na základě datové databáze ARAD ČNB

2.2.1 Stavební spořitelny

Stavební spořitelny podnikají na základě získání licence od ČNB a podřizují své podnikání nejen zákonu o bankách, ale i zákonu o stavebním spoření a státní podpoře č. 96/1993 Sb. Tento zákon stavební spoření vymezuje následovně:

„Stavební spoření je účelové spoření spočívající

a) v přijímání vkladů od účastníků stavebního spoření,

b) v poskytování úvěrů účastníkům stavebního spoření,

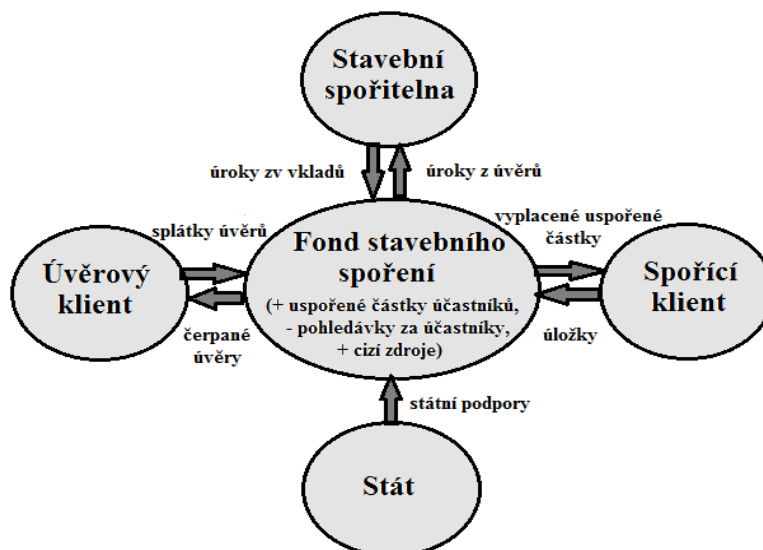
c) v poskytování příspěvku fyzickým osobám (dále jen "státní podpora") účastníkům stavebního spoření.“

Specifičnost tohoto produktu banky je dána podporou ze strany státu formou státní podpory, jenž je od státu poskytována jako pobídka klientům stavebních spořitelen ke spoření a k uspokojování jejich bytových potřeb.

Asociace stavebních spořitelen na svých stránkách definuje produkt stavebního spoření jako spořicí produkt s pevnou úrokovou sazbou s možností čerpání státní podpory, a po splnění určitých podmínek možností využití nároku na úvěr ze stavebního spoření, taktéž s pevnou úrokovou mírou. Spořitelna tak na jedné straně získává prostředky od klientů, kteří nepotřebují řešit své bytové potřeby, ale chtějí svoje prostředky bezpečně zhodnotit, a na druhé straně prostředky účelově alokuje prostřednictvím řádného úvěru svým klientům, kteří prostředky potřebují získat. Spořitelna také může, účelově poskytnout finanční prostředky formou tzv. překlenovacího úvěru klientům před získáním nároku na řádný úvěr ze stavebního spoření, a to v případě dostatku

finančních zdrojů, které mohou získat jak od svých klientů, tak i nákupem na finančním trhu. Tento systém je graficky znázorněn v obrázku č. 2.

Obrázek 2 Schéma systému podnikání stavebních spořitelén



Zdroj: Asociace stavebních spořitelén, vlastní zpracování

2.3 Finanční analýza bankovní instituce

Hrdý (2005, s. 41) uvádí, že:

„ Cílem finanční analýzy banky pro účely oceňování je posoudit zejména:

- strukturu a vývoj zisku na základě analýzy výsledovky banky v jednotlivých letech;
- strukturu a vývoj bankovních aktiv na základě analýzy aktiv rozvahy;
- strukturu a vývoj bankovních pasiv na základě analýzy vývoje pasiv rozvahy;
- rentabilitu bankovního podnikání na základě příslušných ukazatelů;
- likviditu banky;
- porovnání vybraných ukazatelů oceňované banky s dalšími vybranými bankami. “

Kašparovská (2006, s. 27-34) ve své publikaci dále rozšiřuje Hrdého cíle finanční analýzy bankovní instituce o ukazatele produktivity, ukazatele kvality bankovních aktiv a o ukazatele kapitálové přiměřenosti.

Autorka (2006, 26-27) vidí smysl finanční analýzy bankovní instituce jako v nástroji k poznání ekonomického stavu banky, a to díky možnosti zjištění silných stránek banky či v zjištění případných finančních problémů. Ty se mohou díky jejich objevení podrobit detailnější analýze a následně je možné provést opatření k jejich odstranění.

Data pro finanční analýzu banky se získávají z finančního účetnictví, a to hlavně z účetní bilance, výkazu zisků a ztrát, z výkazu cash flow a z výkaznictví banky.

Za omezení finanční analýzy bankovní instituce označuje autorka hlavně její neaktuálnost. Finanční analýza díky svým zdrojům, které jsou vztaženy k minulosti, pohlíží do minulosti, která se nemusí shodovat se současným stavem, a může tak být i zavádějící. Aby k této situaci nedocházelo, jsou někdy doplňovány finanční analýzy o kvalifikované odhady výsledků k publikování finanční analýzy. Další problém shledává autorka v tom, že bilanční údaje v účetnictví nereflktují tržní ceny aktiv a pasiv (zachycují pouze snížení jejich účetní hodnoty prostřednictvím odpisů a opravných položek) ani jiné zdroje a položky nezobrazené v účetnictví.

2.4 Zdroje finanční analýzy

Zdroje finanční analýzy jsou mnohé, ale jejich velká část je běžné i odborné veřejnosti nepřístupná například z důvodu bankovního tajemství či ochrany know-how. K celé řadě zdrojů je možno se dostat díky tomu, že jejich zveřejňování je povinné.

Dle Opatření České národní banky č. 2 ze dne 15. března 2007⁴ je banka povinna zveřejňovat jednou ročně výroční zprávu a čtvrtletně rozvahu, výkaz zisku a ztráty a následující finanční údaje a ukazatele:

- Údaje o kapitálu:
 - a) souhrnná výše původního kapitálu (tier 1),
 - b) souhrnná výše dodatkového kapitálu (tier 2),
 - c) souhrnná výše kapitálu na krytí tržního rizika (tier 3),
 - d) souhrnná výše odčitatelných položek,
 - e) souhrnná výše kapitálu po zohlednění odčitatelných položek a stanovených limitů pro dodatkový kapitál.
- Údaje o kapitálových požadavcích:
 - a) souhrnná výše kapitálových požadavků součet položek 1 až 8 v písm.
 - b) výše jednotlivých kapitálových požadavků
 - 1. k úvěrovému riziku bankovního portfolia
 - 2. k úvěrovému riziku obchodního portfolia
 - 3. k riziku angažovanosti obchodního portfolia
 - 4. k obecnému úrokovému riziku
 - 5. k obecnému akciovému riziku
 - 6. k měnovému riziku
 - 7. ke komoditnímu riziku
 - 8. k rizikům stanovených vlastním VaR modelem
- Poměrové ukazatele:
 - a) kapitálová přiměřenost,
 - b) rentabilita průměrných aktiv (ROAA),
 - c) rentabilita průměrného vlastního kapitálu (ROAE),

⁴ kterým se mění opatření České národní banky č. 1 ze dne 30. prosince 2003, kterým se stanoví minimální požadavky na uveřejňování informací bankami, ve znění opatření České národní banky č. 9 ze dne 22. prosince 2004

- d) aktiva na jednoho zaměstnance,
- e) správní náklady na jednoho zaměstnance,
- f) čistý zisk na jednoho zaměstnance.

2.4.1 Rozvaha

Synek, Kislingerová (2010, s. 129) označují rozvahu podniku jako statistický přehled k určitému datu zachycující strukturu majetku podniku a jeho finanční krytí. Levá strana bilanční rovnice je označována jako aktiva, pravá strana bilanční rovnice jako pasiva. Strany musí být účetně vyrovnány.

Rozvahová aktiva ve zjednodušené formě znázorňuje tabulka č. 1

Tabulka 1 Rozvahová aktiva banky

Rozvahová aktiva banky	
1.	Pokladní hotovost a vklady u centrálních bank
2.	Státní bezkupónové dluhopisy a ostatní cenné papíry přijímané centrální bankou k refinancování
3.	Pohledávky za bankami a družstevními záložnami
4.	Pohledávky za klienty
5.	Dluhové cenné papíry
6.	Akcie, podílové listy a ostatní podíly
7.	Účasti s podstatným vlivem z toho
8.	Účasti s rozhodujícím vlivem
9.	Dlouhodobý nehmotný majetek
10.	Dlouhodobý hmotný majetek
11.	Ostatní aktiva
12.	Pohledávky z upsaného základního kapitálu
13.	Náklady a příjmy příštích období

Zdroj: Vlastní zpracování na základě vyhlášky č. 501/2002 Sb.

Revenda (2015, s. 90-92) jednotlivé položky ve své publikaci blíže specifikuje následujícím způsobem:

- Pokladní hotovost je nejvíce likvidní položka aktiv, kterou bankovní instituce využívá k provádění hotovostních operací na pobočkách banky.
- Vklady u centrální banky představují povinné minimální rezervy a dobrovolné rezervy u centrální banky.
- Státní bezkupónové dluhopisy a ostatní cenné papíry přijímané centrální bankou k refinancování slouží ke snížení rizikovosti portfolia banky a k posílení její likvidity.
- Pohledávky za bankami a družstevními záložnami představují úvěry či vklady u jiných bankovních institucí.
- Dluhové cenné papíry, akcie, podílové listy a ostatní podíly slouží bance k obchodování za účelem výnosu z jejich cenových rozdílů.

- Dlouhodobý nehmotný a hmotný majetek slouží k provozování činnosti banky.
- Ostatní aktiva, jedná se o položky ostatních různorodých aktiv jako např. pohledávky za zaměstnanci.
- Pohledávky z upsaného základního kapitálu představují pohledávky z dosud nesplaceného základního kapitálu za akcionáři banky.
- Náklady a příjmy příštích období zobrazují časové rozlišení nesouladu mezi vznikem příjmů a výnosů a výdajů a nákladů

Kašparovská (2006, s. 5-6) poukazuje na některá specifika podnikání bankovní instituce vyplývající ze složek majetku banky. Je to velmi vysoký podíl finančního majetku, který plyne z obchodní činnosti banky jako finančního zprostředkovatele, vysoké podnikatelské riziko vyplývající ze struktury majetku banky, nutnosti banky uchovávat část majetku ve velmi likvidní⁵ podobě, z důvodu schopnosti dostát svým závazkům, která ovšem snižuje výnosnost jejího podnikání. Příloha č. 1 obsahuje ukázkou aktiv rozvahy Českomoravské stavební spořitelny k 31. 12. 2013.

Druhou stranu bilance, rozvahová pasiva banky, ve zjednodušené formě znázorňuje tabulka č. 2.

Tabulka 2 Rozvahová pasiva banky

Rozvahová pasiva banky	
1.	Závazky vůči bankám a družstevním záložnám
2.	Závazky vůči klientům
3.	Závazky z dluhových cenných papírů
4.	Ostatní pasiva
5.	Výnosy a výdaje příštích období
6.	Rezervy
7.	Podřízené závazky
8.	Základní kapitál
9.	Emisní ážio
10.	Rezervní fondy a ostatní fondy ze zisku
11.	Rezervní fond na nové ocenění
12.	Kapitálové fondy
13.	Oceňovací rozdíly
14.	Nerozdělený zisk nebo neuhrazená ztráta z předchozích období
15.	Zisk nebo ztráta za účetní období

Zdroj: Vlastní zpracování na základě vyhlášky č. 501/2002 Sb.

Revenda (2015, s. 92-93) popisuje pasiva následovně:

- Závazky vůči bankám a družstevním záložnám představují úvěry a vklady od jiných bank a centrální banky.

⁵ Likvidní aktiva jsou aktiva, které je bez znatelné ztráty jejich hodnoty možno rychle přeměnit na peníze

- Závazky vůči klientům, do této položky patří všechny primární vklady včetně přijatých úvěrů od nebankovních subjektů.
- Závazky z dluhových cenných papírů slouží k získání zdrojů financování aktiv banky a jsou tvořeny bankou emitovanými dluhopisy.
- Ostatní pasiva obsahují ostatní různorodé závazky.
- Výnosy a výdaje příštích období zobrazují časové rozlišení nesouladu mezi vznikem příjmů a výnosů a výdajů a nákladů.
- Rezervy obsahují jak povinné zákonné rezervy, tak ostatní rezervy sloužící ke krytí rizik.
- Podřízené závazky, jedná se o nezajištěnou peněžní půjčku bance s danou minimální splatností, ze které jsou v případě krachu banky po vypořádání ostatních věřitelů uspokojeny pohledávky věřitele plynoucí z podřízeného dluhu.
- Základní kapitál je tvořen vklady akcionářů a tvoří vlastní zdroj banky.
- Emisní ážio představuje rozdíl mezi emisním kurzem a jmenovitou hodnotou akcií banky.
- Rezervní fondy a ostatní fondy ze zisku spadají také do vlastních zdrojů, rezervní fond je ze zákona povinný a tvoří se ze zdaněného zisku.
- Kapitálové fondy jsou tvořeny z jiných zdrojů než z bankovního zisku, např. dotacemi.
- Oceňovací rozdíly slouží k zachycení změn v ocenění majetku banky.
- Nerozdělený zisk nebo neuhrazená ztráta z předchozích období zachycuje naložení s bývalými hospodářskými výsledky banky.
- Zisk nebo ztráta za účetní období zachycuje současný hospodářský výsledek banky.

Kašparovská (2006, s. 7) pasiva bankovní instituce dělí na kapitál vlastní a cizí. Do vlastního kapitálu řadí základní kapitál, emisní ážio, rezervní, kapitálové a ostatní fondy ze zisku, nerozdělený zisk nebo neuhrazenou ztrátu z předchozích období. Ostatní položky spadají do zdrojů cizích.

Autorka vyzdvihuje specifickou bankovního podnikání velmi vysokým podílem cizího kapitálu, se kterým banka podniká. Vlastní kapitál pak podle autorky plní funkci krytí ztráty a omezení přenosu ztrát z podnikání na klienty banky. Z tohoto důvodu je nejen bankou samotnou, ale i bankovním dohledem velmi sledována rizikovost bankovních aktiv vůči struktuře bankovního kapitálu. Jako další dvě funkce jsou jmenovány funkce financování, ať už dlouhodobých aktiv nebo při zahájení činnosti podnikání, a posilování důvěryhodnosti banky. V příloze č. 2 je ukázka pasiv rozvahy Českomoravské stavební spořitelny k 31. 12. 2013.

Další specifickou bankovního podnikání je vykazování podrozvahy. Podrozvahové položky vykazují dle Revendy (2015, s. 93) obchody, které se neobjevují přímo v rozvaze a představují budoucí nebo potenciální pohledávku nebo závazek.

Podrozvahové položky jsou uvedeny v následující tabulce č. 3

Tabulka 3 Podrozvahová aktiva a pasiva

Podrozvahové položky	
Podrozvahová aktiva	Podrozvahová pasiva
Poskytnuté přísliby a záruky	Přijaté přísliby a záruky
Poskytnuté zástavy	Přijaté zástavy a zajištění
Pohledávky ze spotových operací	Závazky ze spotových operací
Pohledávky z pevných termínových operací	Závazky z pevných termínových operací
Pohledávky z opcí	Závazky z opcí
Odepsané pohledávky	Hodnoty převzaté do úschovy, do správy a k uložení
Hodnoty předané do úschovy, do správy a k uložení	Hodnoty převzaté k obhospodařování
Hodnoty předané k obhospodařování	

Zdroj: Vlastní zpracování na základě vyhlášky č. 501/2002 Sb.

Autor specifikuje podrozvahové položky následovně:

- Příklad přísliby a záruky se v podrozvaze vykazují podle toho, zda jsou poskytnuté (aktiva) či přijaté bankou (pasiva). Jedná se především o přísliby úvěrů a půjček, a záruky z akreditivů a směnek.
- Zástavy se evidují stejným způsobem jako přísliby a záruky a obsahují různé druhy zástav, ať už nemovité, peněžní či jiné formě.
- Pohledávky a závazky z pevných termínových operací obsahují pevné obchody typu forwardy⁶, futures⁷ a swapy⁸.
- Pohledávky a závazky z opcí představují právo prodat nebo koupit dané aktivum.
- Odepsané pohledávky představují předpokládané nedobytné pohledávky.
- Hodnoty předané a převzaté do úschovy, do správy, k uložení a hodnoty k obhospodařování jsou dočasně spravované majetky, které nejsou ve vlastnictví banky.

2.4.2 Výkaz zisku a ztráty

Synek (2011, s. 75) definuje výkaz zisku a ztráty jako přehled, za určité sledované období, o výnosech a nákladech podniku z běžné, finanční a mimořádné činnosti, a jeho konečném výsledku hospodaření.

⁶ Forward představuje dohodu v určitý čas za určitou předem stanovenou cenu nakoupit či prodat určité aktivum.

⁷ Futures představují kontrakt na směnu určité komodity za předem stanovenou cenu.

⁸ Swapy představují předem domluvenou směnu předem stanovených finančních toků, úroků, deviz a měn.

Složení výkazu zisku a ztráty ukazuje tabulka č. 4.

Tabulka 4 Výkaz zisku a ztráty

Výkaz zisku a ztráty
Výnosy z úroků a podobné výnosy
Náklady na úroky a podobné náklady
Výnosy z akcií a podílů
Výnosy z poplatků a provizí
Náklady na poplatky a provize
Zisk nebo ztráta z finančních operací
Ostatní provozní výnosy
Ostatní provozní náklady
Správní náklady
Rozpuštění rezerv a opravných položek k dlouhodobému hmotnému a nehmotnému majetku
Odpisy, tvorba a použití rezerv a opravných položek k dlouhodobému hmotnému a nehmotnému majetku
Rozpuštění opravných položek a rezerv k pohledávkám a zárukám, výnosy z dříve odepsaných pohledávek
Odpisy, tvorba a použití opravných položek a rezerv k pohledávkám a zárukám
Rozpuštění opravných položek k účastem s rozhodujícím a podstatným vlivem
Ztráty z převodu účastí s rozhodujícím a podstatným vlivem, tvorba a použití opravných položek k účastem s rozhodujícím a podstatným vlivem
Rozpuštění ostatních rezerv
Tvorba a použití ostatních rezerv
Podíl na ziscích nebo ztrátách účastí s rozhodujícím nebo podstatným vlivem
Zisk nebo ztráta za účetní období z běžné činnosti před zdaněním
Mimořádné výnosy
Mimořádné náklady
Zisk nebo ztráta za účetní období z mimořádné činnosti před zdaněním
Daň z příjmů
Zisk nebo ztráta za účetní období po zdanění

Zdroj: Vlastní zpracování na základě vyhlášky č. 501/2002 Sb.

V příloze č. 3 se nachází ukázka výkazu zisku a ztráty ČMSS k 31. 12. 2013, která přesně vystihuje podnikání stavebních spořitelén.

2.5 Kapitál banky

Kašparovská (2006, s. 45) ve své publikaci uvádí, že kapitál je vlastní zdroj, který je nejvhodnější zdroj ke krytí možných ztrát. Proto je mu věnována zvláštní pozornost v rámci bankovní regulace. ČNB stanovuje minimální výši základního kapitálu ve výši 500 mil. Tato minimální výše ovšem neodpovídá jeho způsobilosti krytí ztráty plynoucí z portfolia banky.

Hrdý (2005, s. 83-85) ve své publikaci rozlišuje kapitálovou strukturu na kapitál pro účetní pojetí a kapitál pro výpočet kapitálové přiměřenosti, který se skládá z Tier 1, Tier 2 a Tier 3, dle schopnosti krytí ztrát. Do účetního pojení řadí nerozdělený zisk, rezervní fondy, kapitálové fondy a upsaný základní kapitál.

Regulační kapitál se rovná součtu Tier 1, Tier 2 a využitého Tier 3. Složení jednotlivých složek regulačního kapitálu určuje vyhláška č. 123/2007 Sb. Zjednodušeně tato vyhláška definuje jednotlivé složky regulačního kapitálu následovně:

Tier 1, neboli původní kapitál, odpovídá upravené účetní hodnotě vlastního kapitálu, do kterého spadá:

- splacený základní kapitál zapsaný v obchodním rejstříku,
- emisní ážio,
- rezervní fondy a nerozdělený zisk,
- zisk za běžné účetní období.

Dále se upravuje takto získaný kapitál o **odčitatelné položky**, do kterých spadají nabyté vlastní podíly, neuhrazená ztráta z minulých let, ztráta za běžné období, goodwill, jiný nehmotný majetek než goodwill a jiné vyjmenované položky.

Tier 2, neboli dodatkový kapitál, má nižší schopnost krytí ztrát z důvodu zahrnutí i cizích zdrojů. Do Tier 2 spadá:

- podřízený dluh A (do výše 50 % Tier 1),
- rezervy (do výše 1,25 % rizikově vážených aktiv – RVA),
- ostatní kapitálové fondy.

Podřízený dluh A je představován bankou přijatým vkladem, úvěrem či půjčkou a emitovaným dluhopisem (za základních podmínek, že podřízený dluh není zajištěn, je převeden na účet banky, není odmítnutý ČNB a jeho splatnost je nejméně 5 let a jiné). Vlastností tohoto dluhu je splacení až po splacení ostatních pohledávek věřitelů.

Tier 3, neboli kapitál na krytí tržního rizika, je tvořen **podřízeným dluhem B**, který se svým obsahem a podmínkami shoduje s podřízeným dluhem A, ovšem podmínka jeho lhůty splatnosti musí činit minimálně 2 roky od data jeho převedení na účet banky.

Tier 3 je rozdělován na využitelný Tier 3 a využitý Tier 3.

Za využitelný lze Tier 3 považovat v případě splnění podmínek:

$$Tier\ 3 \leq Tier\ 1 - Tier\ 2$$

a

$$Tier\ 3 \leq 2,5 * (\text{regulační kapitál} - \text{kapitálový požadavek A})$$

2.6 Kapitálové požadavky a rizika

Revenda (2015, s. 95) zmiňuje ve své publikaci, že aby banka mohla maximalizovat svůj zisk, musí vykoupit tuto snahu podstoupením určitých rizik. Při své obchodní činnosti jsou banky vystaveny řadě různých rizik. Jako hlavní rizika označuje autor kapitálové riziko, úvěrové riziko, úrokové riziko, měnové riziko a likvidní riziko.

2.6.1 Kapitálové riziko

Kašparovská (2006, s. 80-90) píše, že každá banka je povinna dodržovat kapitálovou přiměřenost ve formě určité minimální výše kapitálu ku rizikovosti a objemu svých aktiv. Z tohoto důvodu vznikl ukazatel kapitálové přiměřenosti neboli regulačního kapitálu, jehož pravidla byla vydána Basilejským výborem pro bankovní dohled již v roce 1988 pod označením Basel I. V roce 2004 byla tato pravidla z důvodu vyvíjejících se finančních trhů a nutnosti vytvoření rezerv pro doby nepříznivého vývoje pro krytí neočekávaných ztrát, aktualizována pod označením **Basel II**.

Očekávaná ztráta banky se vyjadřuje pomocí opravných položek a rezerv, které jsou řízeny opatřením ČNB č. 9/2002 a vyjadřují ztrátu, která již nastala, ale nebyla dosud realizována. Naproti tomu neočekávaná ztráta je odchylka od skutečně realizované ztráty a pro její krytí slouží tzv. regulační kapitál, jehož funkcí je udržení stability bankovního sektoru.

Basel II zahrnuje doporučení, která jsou implikována do evropských směrnic, která mají pro členy evropské unie závaznou formu.

Autorka shrnuje koncept Basel II, který je založen na třech pilířích, následovně:

- První pilíř určuje minimální kapitálové požadavky především pro úvěrové riziko, kde stanovuje minimální požadavek regulačního kapitálu, rizikově vážených aktiv a minimálního poměru kapitálu a rizikově vážených aktiv. Dále pak určuje minimální požadavky pro tržní a operační riziko.
- Druhý pilíř se soustřeďuje na dohled nad vedením vnitřních procesů banky vzhledem k rizikovosti obchodů podstupovaných bankou, při stanovení kapitálové přiměřenosti nad 8 %.
- Třetí pilíř slouží pro lepší informovanost ostatních účastníků trhu a tržní disciplínu bank, a to formou snahy o zvýšení transparentnosti a množstvím informací zveřejňovanými bankami.

Basel II. povoluje bankám vybrat si pro výpočet kapitálového požadavku k úvěrovému riziku mezi třemi přístupy:

- Standardizovaný přístup, kdy se rizikové váhy odvíjí od ratingů stanovených externími ratingovými agenturami uznanými regulátorem. Je používán pro expozice vůči státům a jejich centrálním bankám, bankám a vůči podnikům.
- Základní IRB přístup využívá interního ratingu podle zásad stanovených regulátorem. Expozice v rámci IRB přístupu třídí autorka do tří kategorií:
 - podniky,
 - suverenity,
 - banky a ostatní finanční instituce.

IRB metody pracují se základními rizikovými charakteristikami:

- pravděpodobnost selhání,

- expozice selhání,
- míra ztráty při selhání,
- doba splatnosti.

Základní IRB přístup pracuje pouze s interním ratingem pravděpodobnosti selhání klienta a ostatní rizikové prvky jsou stanoveny regulačními orgány.

- Pokročilý IRB přístup se vyznačuje možností interního dohadu pro všechny rizikové charakteristiky, ovšem jsou zde vyšší minimální požadavky než u základního přístupu.

2.6.2 Úvěrové riziko

Revenda (2015, s. 95) uvádí ve své publikaci, že úvěrové riziko spočívá v nejistotě, zda klient či obchodní partner banky dostojí svému závazku plynoucímu z finanční transakce a nevznikne tak pro banku ztráta díky selhání smluvní strany. Autor rozlišuje dvě složky pro měření úvěrového rizika, a to pravděpodobnost vzniku tohoto selhání a výši možné ztráty.

Těmto rizikům se snaží banka vyvarovat určitými postupy, které Kašparovská (2006, s. 74-79) seřazuje do následujících kroků

- Poznání úvěrového rizika spočívá v identifikaci rizika podle příčiny a vzniku, které mohou být ze strany klienta a jeho schopnosti plnit závazky, nebo rizika dle země z důvodu hlediska ekonomického či politického, a rizika koncentrování úvěrů do jednoho typu klientů se společnými rizikovými a ekonomickými profily.
- Měření úvěrového rizika, jehož smyslem je vyčíslení možné ztráty, díky němuž banka rozhoduje o určení výše úrokové sazby a způsobu jejího zajištění, vytvoření rezerv či opravných položek a finální rozhodnutí o uskutečnění či neuskutečnění obchodu. To banka provádí prostřednictvím ratingových kategorií⁹. Dle tvorby těchto kategorií je možné rating rozdělit na externí a interní (dle typu klienta). U úvěrování retailové¹⁰ klientely je většinou používána místo interního ratingu poměrová analýza nebo zjednodušené bodové hodnocení, tzv. scoring.
- Zabezpečení úvěrového rizika se rozumí snížení rizika případné ztráty formou kompenzace využitím aktiv klienta. Za druh zajištění lze považovat osobní ručení třetí osoby, nebo právo na majetkovou hodnotu typu nemovitost či jinou movitou věc.
- Sledování úvěrového rizika, při této činnosti banka monitoruje vývoj rizik jejího úvěrového portfolia a úvěrových pohledávek.

Za nástroj řízení úvěrového rizika považuje Kašparovská (2006, s. 78) úvěrové limity, které je možno podle typu rozdělit na limity pro jednotlivé země, limity k jednotlivým odvětvím a limity k jednotlivým klientům či ekonomicky spjatým skupinám. Těmito limity banka diverzifikuje své úvěrové portfolio a vyvarovává se tak nadměrnému úvěrovému riziku.

⁹ Rating je proces stanovení bonity klienta, která určuje jeho kvalitu finančních, ekonomických a právních charakteristik poukazujících na jeho schopnosti plnit závazky z obchodní operace.

¹⁰ Retailové bankovníctví neboli malobankovníctví zahrnuje služby nabízené široké veřejnosti typu např. živnostníkům.

2.6.3 Úrokové a měnové riziko

Úrokové riziko dle Revendy (2015, s. 96) vzniká negativním dopadem změn tržních úrokových sazeb. Tento dopad představuje nesoulad mezi citlivostí aktiv a citlivostí pasiv struktury bilance banky na změnu tržní úrokové sazby, ústící v pokles čistých úrokových výnosů.

Kašparovská (2006, s. 91) definuje čistý úrokový výnos jako rozdíl mezi úroky přijatými na straně aktiv bilance banky a úroky zaplacenými na straně pasiv bilance banky. Jako metodu pro možné srovnání různě velkých bank doporučuje využití ukazatele čisté úrokové marže, která vyjadřuje podíl mezi čistým úrokovým výnosem a úročenými aktivy.

Za nejkompexnější metodu měření úrokového rizika označuje Kašparovská (2006, s. 108) metodu VaR¹¹, z důvodu možnosti využití měření nejen úrokového rizika, ale i dalších tržních rizik, do kterých se řadí devizové, akciové a komoditní riziko. Tato metoda nachází v posledních letech uplatnění také pro měření rizika operačního¹². Metoda VaR vyjadřuje hodnotu potenciální ztráty pro budoucí období, určenou na základě statistického odhadu minulých období, se stanovenou pravděpodobností.

Kašparovská (2006, s. 113) pro řízení úvěrového rizika rozlišuje strategii defenzivní, tedy snahu o neměnnost čisté úrokové marže, a agresivní, usilující o profitování na změně tržních úrokových sazeb.

Revenda (2015, s. 96) dává doporučení k řízení úrokového rizika formou přizpůsobení struktury aktiv a pasiv tak, aby byla shodná jejich úroková citlivost na změny tržních úrokových sazeb. To může být podle Kašparovské (2006, s. 114-115) možné pomocí změny investičního portfolia banky, změny úrokových sazeb obchodů na bilančních stranách a tvorby nových produktů. Jako druhou a méně náročnou možnost Revenda (2015, s. 96) uvádí stejně jako Kašparovská (2006, s. 116) zajištění citlivosti aktiv a pasiv na úrokový vývoj formou derivátových obchodů typu futures, swapy, FRA¹³ a opcí, jejichž zisk kompenzuje snížení úrokového výnosu.

Měnové riziko je dle Revendy (2015 s. 96-97) z podstaty podobné úrokovému riziku. Vzniká tržními změnami měnových kursů s negativním dopadem na zisk banky. Stejně jako u úrokového rizika je jeho výše závislá na struktuře bilance banky z měnového aspektu. Čím větší část aktiv bilance banky je refinancována pasivy bilance banky v jiné měně, tím je riziko vyšší. Řízení měnového rizika banky je obdobné řízení riziku úvěrovému.

2.6.4 Likvidní riziko

Revenda (2006, s. 97) spatřuje likvidní riziko v možnosti výskytu potíží vzniklých neschopností banky splnit v každém okamžiku své splatné závazky, tedy v případě banky způsobilost kdykoliv vyplatit ve vyžadované formě splatné vklady klientů, respektive vyrovnat závazky ze sjednaných obchodů. Pro řízení likvidity je tak pro banku důležité mít pro každodenní příliv a odliv likvidních prostředků k dispozici pohotové zdroje likvidity. To zajišťuje banka prostřednictvím svého portfolia na straně aktiv a pasiv.

¹¹ Value at Risk

¹² Operační riziko spočívá v riziku ztráty banky vlivem selhání vnitřních procesů, lidského faktoru a vnějších událostí.

¹³ Fra je varianta forwardu, který je využíván zejména mezi bankami na principu uloženého depozita na určitý čas za fixní nebo pohyblivou úrokovou sazbu.

Hrdý (2005, s. 81-84) jako důvod možnosti vzniku dané negativní situace vidí nesoulad splatnosti pasiv banky, která je kratší, než splatnost aktiv. Důsledkem této situace pak může být realizace ztráty z důvodu nutnosti prodeje aktiv banky i pod jejich tržní cenou.

V případě získání informací o negativním vývoji dané banky z hlediska likvidity, má ČNB možnost regulace podnikání banky prostřednictvím pravidel likvidity, která udávají bankám povinné vztahy mezi danými položkami aktiv a pasiv. Tato omezení mají formu podmínek vyrovnávajících splatnost aktiv a pasiv, minimální výši likvidních prostředků ve vztahu k aktivům či pasivům banky, a omezení a limity některých druhů úvěrů a investic. Povinné pravidlo, které je v ČR nutné dodržovat všemi bankami, je minimální rezerva uložená u ČNB, a to 2 % z určených druhů primárních vkladů.

Hrdý (2005, s. 57,58) uvádí, že k měření likvidity banky se nejčastěji používá roztrídění aktiv a pasiv banky do časových pásem dle doby zbytkové splatnosti. Tato metoda se nazývá likvidní gap. Její výsledky je povinná banka každý měsíc zasílat ČNB a jednou ročně uveřejňovat ve výroční zprávě.

Toto měření ovšem není plně vypovídající z důvodu existence produktů se splatností tzv. na požádání. Z tohoto důvodu banky při řízení likvidity nevycházejí pouze z této metody a vypracovávají různé modifikace např. přes ukazatele likvidity. Ty se dají dle splatnosti aktiv a pasiv rozdělit na likviditu krátkodobou (se splatností do 1 roku), střednědobou (se splatností od 1 roku do 5 let) a dlouhodobou (nad 5 let). Velmi často je používán ukazatel okamžité likvidity nebo ukazatel běžné likvidity.

Autor řízení této problematiky označuje za velmi složitý a náročný dennodenní proces banky. Příliš vysoká likvidita snižuje rentabilitu banky a nedostatečná, pro kterou má banka vypracovaný i pohotovostní plán, ji může ohrozit.

2.7 Poměrové ukazatele

Kašparovská (2006, 27-34) ve své publikaci dělí poměrové ukazatele na ukazatele struktury bilance, bankovní rentability, produktivity, kvality bankovních aktiv a ukazatele kapitálové přiměřenosti.

2.7.1 Ukazatele struktury bilance

Autorka (2006, s. 27-29) uvádí jako smysl těchto ukazatelů, vycházejících ze struktury bilance banky, poskytnutí souhrnného obrazu o podnikatelském zaměření banky a její bilanční rovnováze. Položky bilance se seskupují do souborů dle druhů pohledávek, závazků a jejich likvidity, díky čemuž je možné porovnávat banky s podobným zaměřením a určit míru vyrovnanosti daných aktiv a pasiv.

Obecné vzorce pro výpočet ukazatele struktury bilance jsou následující:

$$\frac{\text{Pohledávky ke klientům}}{\text{Celková aktiva}} * 100$$

$$\frac{\text{Závazky ke klientům}}{\text{Celková pasiva}} * 100$$

Tyto ukazatele je možno obměňovat například konkretizováním dle typu klientů a odvětví dle časové charakteristiky závazků a úvěrových pohledávek. Díky nim je možné rozeznat podnikatelské zaměření banky a zjistit případné riziko z koncentrace bankovního portfolia.

2.7.2 Ukazatele rentability

Tento ukazatel označují Kislingerová, Hnilica (2008, s. 29) jako jeden z nejdůležitějších ukazatelů z důvodu jeho sdělení o míře výnosnosti, které bylo dosaženo podnikáním s vloženým kapitálem. Za nejobecnější vzorec výpočtu udávají:

$$\frac{\text{výnos}}{\text{vložený kapitál}}$$

Za nejpoužívanější výpočty pak autoři označují rentabilitu celkových aktiv (ROA) a rentabilitu vlastního kapitálu (ROE).

Dle Opatření České národní banky č. 2 ze dne 15. března 2007 jsou banky povinny zveřejňovat:

- **Rentabilitu průměrných aktiv (ROAA)**, která se dle vyhlášky vypočítává následujícím způsobem:

$$\frac{\text{Zisk nebo ztráta po zdanění}}{\text{Aktiva celkem}} * 100 \%$$

- **Rentabilita průměrného vlastního kapitálu (ROAE):**

$$\frac{\text{Zisk nebo ztráta po zdanění}}{\text{Tier 1}} * 100 \%$$

2.7.3 Ukazatele likvidity

Kašparovská (2006, s. 29-30) uvádí ve své publikaci jako dva nejběžnější výpočty platební schopnosti banky ukazatel okamžité a běžné likvidity, a to následujícím způsobem:

- **Ukazatel okamžité likvidity**

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

- **Ukazatel běžné likvidity**

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

Autorka považuje za vysoce likvidní aktiva vklady u centrální banky tvořené povinnými minimálními rezervami a dobrovolnými rezervami, pokladní hotovost banky a netermínované vklady u jiných bank. K okamžitě splatným závazkům řadí okamžitě splatné závazky a netermínované primární vklady klientů. Likvidní aktiva jsou od vysoce likvidních aktiv rozšířena o položky vysoce likvidních dluhopisů a jiných cenných papírů. Krátkodobé závazky jsou kromě položek okamžitě splatných závazků rozšířeny o závazky splatné obvykle do jednoho roku.

2.7.4 Ukazatele produktivity

Ukazatele výkonnosti podniku jsou nejčastěji vztaženy k evidenčnímu počtu zaměstnanců banky. Opatření České národní banky č. 2 ze dne 15. března 2007 udává povinnost zveřejňovat bance následující údaje produktivity:

- **Aktiva na jednoho zaměstnance:**

$$\frac{\text{Aktiva celkem}}{\text{Evidenční stav zaměstnanců}}$$

- **Správní náklady na jednoho zaměstnance:**

$$\frac{\text{Správní náklady}}{\text{Evidenční stav zaměstnanců}}$$

- **Čistý zisk na jednoho zaměstnance:**

$$\frac{\text{Zisk nebo ztráta po zdanění}}{\text{Evidenční stav zaměstnanců}}$$

2.7.5 Ukazatele kvality bankovních aktiv

Rizikovitost portfolia banky se určuje pomocí tvorby opravných položek a rezerv. Opatření ČNB č. 9/2002 Sb.¹⁴ dělí úvěrové pohledávky na standardní, sledované a ohrožené pohledávky. Rezervy tvoří banka ke standardním pohledávkám a opravné položky, představující očekávanou ztrátu z pohledávky, jsou tvořeny ke sledovaným a ohroženým pohledávkám. Tyto pohledávky se dle Kašparovské (2003, s. 32-34) dávají do poměru k celkovým úvěrovým pohledávkám ke klientům, nebo k celkovým aktivům banky.

Důležité je dle autorky z důvodu změn kvality úvěrového portfolia banky hodnotit tyto ukazatele v časové řadě, a pro mezipodnikové srovnání sjednotit i metodiku stanovení opravných položek. V případě, že je mezibankovní srovnání prováděno u bank s velmi podobným úvěrovým portfoliem je možné využít následující ukazatel:

$$\frac{\text{Rizikově vážená aktiva}}{\text{Celková aktiva}} * 100$$

kdy

jsou přiřazeny rizikové váhy k jednotlivým skupinám úvěrových aktiv, a tyto váhy jsou násobeny hodnotou aktiv dané skupiny.

2.7.6 Ukazatel kapitálové přiměřenosti

Tento poměrový ukazatel je dalším povinně zveřejňovaným údajem. Kapitálová přiměřenost vyjadřuje požadovaný vztah mezi rizikovostí aktiv banky a minimální výší kapitálu, jejíž minimální hodnota je 8 %. Tento vztah upravuje vyhláška ČNB č. 333/2002 Sb. následovně:

$$kp = \frac{\text{Kapitál}}{\text{Kapitálový požadavek}} * 0,08 \geq 0,08$$

kdy

Kapitál - je kapitál banky přesně určený pro účely výpočtu kapitálové přiměřenosti

Kapitálový požadavek – odpovídá součtu kapitálového požadavku k úvěrovému, tržnímu a operačnímu riziku.

2.8 Mezipodnikové srovnání

Podnik při svém podnikání a ve snaze o zlepšování výkonnosti musí sledovat své okolí. Synek, Kislingerová (2010, s. 257-258) uvádějí, že toto srovnávání probíhá v rámci

¹⁴ Opatření ČNB č. 9/2002 Sb. stanovuje pravidla pro posuzování pohledávek z finančních činností, tvorbu opravných položek a rezerv a pravidla pro nabytí některých druhů aktiv, ve znění pozdějších předpisů.

podniků vyrábějících obdobný druh výrobku, konkurenčními podniky a podniky ze stejného odvětví či oboru. Výsledkem srovnání bývá určení silných a slabých stránek podniku a následná opatření k upevnění pozice na trhu.

Při metodách srovnání se využívá statisticko-matematických metod a různých statistických ukazatelů pro hodnocení výkonnosti podniků, jejich finanční situace, nákladů, aj. Pro interpretaci mezipodnikového srovnávání je z důvodu názornosti využíváno spojnicových, výsečových a sloupkových grafů. Poslední léta je s oblibou využíván tzv. spider graf.

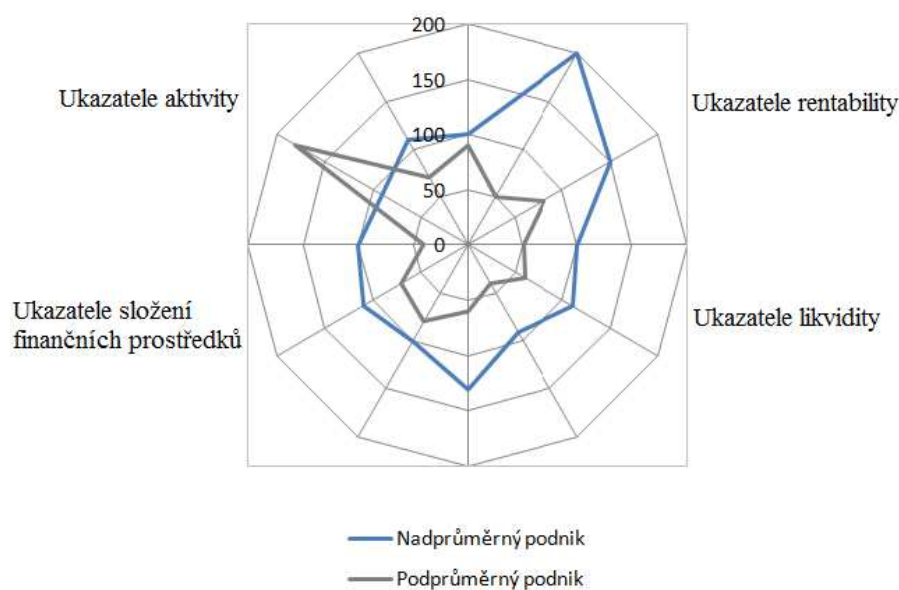
2.8.1 Spider analýza

Synek (2011, s. 369-370) vyzdvihuje její výhodu, kterou je rychlé a přehledné posouzení pozice daného podniku ve skupině ukazatelů vůči odvětvovému průměru nebo případně vůči nejlepšímu či konkurenčnímu podniku.

Odvětvový průměr poměrových ukazatelů, příp. jiná střední hodnota, jsou vyjádřeny 100 %. U poměrových ukazatelů, u kterých je žádoucí jejich hodnotu minimalizovat, je využívána pro výpočet převrácená hodnota. Graf má formu kružnic, z nichž prostřední představuje 100 %. Graf je často dělen do čtyř kvadrantů vyjadřujících likviditu, rentabilitu, skladbu finančních zdrojů a aktivitu. Jednotlivé ukazatele jsou pak představovány jednotlivými paprsky grafu. V případě, že se spojená kružnice nanesených hodnot jednotlivých ukazatelů nachází na středu (nebo je vyšší), jedná se o podnik nadprůměrný a obráceně.

Nevýhodou tohoto grafu je nemožnost zachycení vztahů mezi jednotlivými ukazateli, jako je tomu v podrobné analýze, a také případná nepřehlednost grafu v případě nanesení velkého množství podniků do grafu. Ukázkou spider grafu představuje obrázek č. 3.

Obrázek 3 Spider graf



Zdroj: Synek, vlastní zpracování.

3 Praktická část práce

Praktická část práce se zabývá obdobím let 2009–2013. Nejdříve jsou představeny jednotlivé stavební spořitelny na českém trhu. V další části je charakterizováno sledované období – z hlediska ekonomického vývoje obecně, i jednotlivých ukazatelů. Dále je v jednotlivých krocích provedena analýza aktiv a pasiv stavebních spořitelen, následuje analýza výnosů, nákladů a zisku jednotlivých stavebních spořitelen. Poté se praktická část práce věnuje kapitálové struktuře, rentabilitě, likviditě a kapitálové přiměřenosti. Na základě získaných výsledků je provedena spider analýza vybraných ukazatelů a porovnání jednotlivých stavebních spořitelen.

3.1 Profil zkoumaných stavebních spořitelen

Ve sledovaném období let 2009-2013 byl počet stavebních spořitelen dle ČNB na českém trhu stálý, bylo jich 5 a všechny jsou členy Asociace stavebních spořitelen. Členy ACSS jsou:

- Českomoravská stavební spořitelna, a. s.,
- Stavební spořitelna České spořitelny, a. s.,
- Modrá pyramida stavební spořitelna, a.s.,
- Raiffeisen stavební spořitelna a.s.,
- Wüstenrot - stavební spořitelna a.s.

3.1.1 Českomoravská stavební spořitelna, a. s.

Dle výročních zpráv a výsledků hospodaření ČMSS (2009-2013) je profil společnosti následující:

Sídlo společnosti: Vinohradská 3218/169, P.O.Box 117, 100 17 Praha 10

Identifikační číslo:49241397

Datum zápisu do obchodního rejstříku: 26. června 1993

Údaje o zápisu do obchodního rejstříku: Zapsána v obchodním rejstříku, vedeném registračním soudem v Praze, oddíl B 2117

Kód banky: 7960

Výše základního kapitálu: 1 500 mil. Kč

Akcionáři:

- Československá obchodní banka, a.s. (55 %)
- Bausparkasse Schwäbisch Hall AG (45 %)

Předmět podnikání ČMSS:

- přijímání vkladů v české měně od účastníků stavebního spoření
- poskytování úvěrů v české měně účastníkům stavebního spoření
- poskytování příspěvku v české měně fyzickým osobám účastníkům stavebního spoření
- poskytování úvěrů v české měně osobám, jejichž výrobky a poskytované služby jsou určeny pro uspokojování bytových potřeb

- přijímání vkladů v české měně od bank, zahraničních bank, poboček zahraničních bank, finančních institucí, zahraničních finančních institucí a poboček zahraničních finančních institucí
- poskytování záruk v české měně za úvěry ze stavebního spoření, za úvěry poskytnuté podle § 5 odst. 5 zákona o stavebním spoření a za úvěry uvedené v § 9 odst. 1 písm. a) zákona o stavebním spoření
- obchodování na vlastní účet s hypotečními zástavními listy obdobnými produkty vydávanými členskými státy Organizace pro hospodářskou spolupráci a rozvoj
- obchodování na vlastní účet s dluhopisy vydávanými Českou republikou, s dluhopisy, za které převzala Česká republika záruku, a s dluhopisy vydávanými Českou národní bankou
- provádění platebního styku a jeho zúčtování v tuzemsku v souvislosti s činností stavební spořitelny
- poskytování bankovních informací
- výkon finančního makléřství

ČMSS nevykonává činnosti:

- obchodování na vlastní účet s dluhopisy vydávanými členskými státy Organizace pro hospodářskou spolupráci a rozvoj, centrálními bankami, finančními institucemi těchto států a bankami se sídlem v těchto státech, jakož i s dluhopisy, za které tyto státy převzaly záruku, a s dluhopisy vydávanými Evropskou investiční bankou, Nordic Investment Bank a Evropskou centrální bankou
- uzavírání obchodů sloužících k zajištění proti měnovému a úrokovému riziku

3.1.2 Stavební spořitelna České spořitelny, a. s.

Dle výročních zpráv a výsledků hospodaření SSČS (2009-2013) je profil společnosti následující:

Sídlo společnosti: Vinohradská 180, 130 11 Praha 3

Identifikační číslo: 6097609

Datum zápisu do obchodního rejstříku: 22. června 1994

Údaje o zápisu do obchodního rejstříku: Zapsána v obchodním rejstříku vedeném Městským soudem v Praze, v oddíle B, vložka 2616.

Kód banky: 8060

Výše základního kapitálu: 750 mil. Kč

Akcionáři: Česká spořitelna, a.s. (100 %)

Předmět podnikání:

- přijímání vkladů v české měně od účastníků stavebního spoření
- poskytování úvěrů v české měně účastníkům stavebního spoření
- poskytování příspěvku v české měně fyzickým osobám účastníkům stavebního spoření
- poskytování úvěrů v české měně osobám, jejichž výroby a poskytované služby jsou určeny pro uspokojování bytových potřeb

- přijímání vkladů v české měně od bank, zahraničních bank, poboček zahraničních bank, finančních institucí, zahraničních finančních institucí a poboček zahraničních finančních institucí
- obchodování na vlastní účet s dluhopisy vydávanými Českou republikou, s dluhopisy, za které převzala Česká republika záruku, a s dluhopisy vydávanými Českou národní bankou
- obchodování na vlastní účet s dluhopisy vydávanými členskými státy Organizace pro hospodářskou spolupráci a rozvoj, centrálními bankami, finančními institucemi těchto států a bankami se sídlem v těchto státech, jakož i s dluhopisy, za které tyto státy převzaly záruku, a s dluhopisy vydávanými Evropskou investiční bankou, Nordic Investment Bank a Evropskou centrální bankou
- provádění platebního styku a jeho zúčtování v tuzemsku v souvislosti s činností stavební spořitelny
- poskytování bankovních informací

SSČS nevykonává činnosti:

- poskytování záruk v české měně za úvěry ze stavebního spoření, za úvěry poskytnuté podle § 5 odst. 5 zákona o stavebním spoření a za úvěry uvedené v § 9 odst. 1 písm. a) zákona o stavebním spoření
- obchodování na vlastní účet s hypotéčními zástavními listy a obdobnými produkty vydávanými členskými státy Organizace pro hospodářskou spolupráci a rozvoj
- výkon finančního makléřství

3.1.3 Modrá pyramida stavební spořitelna, a.s.

Dle výročních zpráv a výsledků hospodaření Modré pyramidy stavební spořitelny (2009-2013) je profil společnosti následující:

Sídlo společnosti: Bělehradská 128, 120 21 Praha 2

Identifikační číslo: 60192852

Datum zápisu do obchodního rejstříku: 9. prosince 1993

Údaje o zápisu do obchodního rejstříku: Zapsána v obchodním rejstříku vedeném Městským soudem v Praze, oddíl B, vložka 2281

Kód banky: 7990

Výše základního kapitálu: 500 mil. Kč

Akcionáři: Komerční banka, a.s. (100 %)

Předmět podnikání:

- přijímání vkladů v české měně od účastníků stavebního spoření
- poskytování úvěrů v české měně účastníkům stavebního spoření
- poskytování příspěvku v české měně fyzickým osobám účastníkům stavebního spoření
- poskytování úvěrů v české měně osobám, jejichž výroby a poskytované služby jsou určeny pro uspokojování bytových potřeb

- přijímání vkladů v české měně od bank, zahraničních bank, poboček zahraničních bank, finančních institucí, zahraničních finančních institucí a poboček zahraničních finančních institucí
- poskytování záruk v české měně za úvěry ze stavebního spoření, za úvěry poskytnuté podle § 5 odst. 5 zákona o stavebním spoření a za úvěry uvedené v § 9 odst. 1 písm. a) zákona o stavebním spoření
- obchodování na vlastní účet s hypotečními zástavními listy a obdobnými produkty vydávanými členskými státy Organizace pro hospodářskou spolupráci a rozvoj
- obchodování na vlastní účet s dluhopisy vydávanými Českou republikou, s dluhopisy, za které převzala Česká republika záruku, a s dluhopisy vydávanými Českou národní bankou
- provádění platebního styku a jeho zúčtování v tuzemsku v souvislosti s činností stavební spořitelny
- poskytování bankovních informací
- uzavírání obchodů sloužících k zajištění proti měnovému a úrokovému riziku
- výkon finančního makléřství

Modrá pyramida stavební spořitelna nevykonává činnosti:

- obchodování na vlastní účet s dluhopisy vydávanými členskými státy Organizace pro hospodářskou spolupráci a rozvoj, centrálními bankami, finančními institucemi těchto států a bankami se sídlem v těchto státech, jakož i s dluhopisy, za které tyto státy převzaly záruku, a s dluhopisy vydávanými Evropskou investiční bankou, Nordic Investment Bank a Evropskou centrální bankou

3.1.4 Raiffeisen stavební spořitelna a.s.

Dle výročních zpráv a výsledků hospodaření RSTS (2009-2013) je profil společnosti následující:

Sídlo společnosti: Koněvova 2747/99, 130 45 Praha 3

Identifikační číslo: 49241257

Datum zápisu do obchodního rejstříku: 4. září 1993

Údaje o zápisu do obchodního rejstříku: Zapsána v obchodním rejstříku vedeném Městským soudem v Praze, oddíl B, vložka 2102

Kód banky: 7950

Výše základního kapitálu: 650 mil. Kč

Akcionáři:

- Raiffeisen Bausparkassen Holding GmbH (90 %)
- Raiffeisenbank a.s. (10 %)

Předmět podnikání:

- přijímání vkladů v české měně od účastníků stavebního spoření
- poskytování úvěrů v české měně účastníkům stavebního spoření
- poskytování příspěvku v české měně fyzickým osobám účastníkům stavebního spoření

- poskytování úvěrů v české měně osobám, jejichž výrobky a poskytované služby jsou určeny pro uspokojování bytových potřeb
- přijímání vkladů v české měně od bank, zahraničních bank, poboček zahraničních bank, finančních institucí, zahraničních finančních institucí a poboček zahraničních finančních institucí
- poskytování záruk v české měně za úvěry ze stavebního spoření, za úvěry poskytnuté podle § 5 odst. 5 zákona o stavebním spoření a za úvěry uvedené v § 9 odst. 1 písm. a) zákona o stavebním spoření
- obchodování na vlastní účet s hypotečními zástavními listy a obdobnými produkty vydávanými členskými státy Organizace pro hospodářskou spolupráci a rozvoj
- obchodování na vlastní účet s dluhopisy vydávanými Českou republikou, s dluhopisy, za které převzala Česká republika záruku, a s dluhopisy vydávanými Českou národní bankou
- obchodování na vlastní účet s dluhopisy vydávanými členskými státy Organizace pro hospodářskou spolupráci a rozvoj, centrálními bankami, finančními institucemi těchto států a bankami se sídlem v těchto státech, jakož i s dluhopisy, za které tyto státy převzaly záruku, a s dluhopisy vydávanými Evropskou investiční bankou, Nordic Investment Bank a Evropskou centrální bankou
- provádění platebního styku a jeho zúčtování v tuzemsku v souvislosti s činností stavební spořitelny
- poskytování bankovních informací
- výkon finančního makléřství

RSTS nevykonává činnosti::

- uzavírání obchodů sloužících k zajištění proti měnovému a úrokovému riziku

3.1.5 Wüstenrot - stavební spořitelna a.s.

Dle výročních zpráv a výsledků hospodaření Wüstenrot stavební spořitelny (2009-2013) je profil společnosti následující:

Sídlo společnosti: Praha 4, Na Hřebenech II 1718/8, PSČ 14023

Identifikační číslo:47115289

Datum zápisu do obchodního rejstříku:28. září 1992

Údaje o zápisu do obchodního rejstříku: Zapsána v obchodním rejstříku vedeném Městským soudem v Praze, oddíl B, vložka1714

Kód banky:7970

Výše základního kapitálu: 820 364 160 Kč

Akcionáři:

- Wüstenrot & Württembergische AG, Stuttgart (55,92 %)
- Wüstenrot Verwaltungs- und Dienstleistungen GmbH, Salzburg (43,50 %)
- Svaz českých a moravských bytových družstev, Praha (0,40 %)
- SBD Hradec Králové (0,18 %)

Předmět podnikání:

- přijímání vkladů v české měně od účastníků stavebního spoření

- poskytování úvěrů v české měně účastníkům stavebního spoření
- poskytování příspěvku v české měně fyzickým osobám účastníkům stavebního spoření
- poskytování úvěrů v české měně osobám, jejichž výrobky a poskytované služby jsou určeny pro uspokojování bytových potřeb
- obchodování na vlastní účet s hypotéčnými zástavními listy a obdobnými produkty vydávanými členskými státy Organizace pro hospodářskou spolupráci a rozvoj
- obchodování na vlastní účet s dluhopisy vydávanými Českou republikou, s dluhopisy, za které převzala Česká republika záruku, a s dluhopisy vydávanými Českou národní bankou
- obchodování na vlastní účet s dluhopisy vydávanými členskými státy Organizace pro hospodářskou spolupráci a rozvoj, centrálními bankami, finančními institucemi těchto států a bankami se sídlem v těchto státech, jakož i s dluhopisy, za které tyto státy převzaly záruku, a s dluhopisy vydávanými Evropskou investiční bankou, Nordic Investment Bank a Evropskou centrální bankou
- provádění platebního styku a jeho zúčtování v tuzemsku v souvislosti s činností stavební spořitelny
- poskytování bankovních informací
- výkon finančního makléřství
- uzavírání obchodů sloužících k zajištění proti měnovému a úrokovému riziku

Wüstenrot stavební spořitelna nevykonává činnosti:

- přijímání vkladů v české měně od bank, zahraničních bank, poboček zahraničních bank, finančních institucí, zahraničních finančních institucí a poboček zahraničních finančních institucí
- poskytování záruk v české měně za úvěry ze stavebního spoření, za úvěry poskytnuté podle § 5 odst. 5 zákona o stavebním spoření a za úvěry uvedené v § 9 odst. 1 písm. a) zákona o stavebním spoření

Shrnutí

Na základě dostupných výročních zpráv je možné konstatovat, že stavební spořitelny začaly na našem trhu působit od února roku 1993, kdy byl schválen zákon o stavebním spoření a státní podpoře. Ze současných stavebních spořitelen byla jako první stavební spořitelna zapsána v obchodním rejstříku Wüstenrot stavební spořitelna, poté ji následovala Raiffeisen stavební spořitelna, Českomoravská stavební spořitelna a Modrá Pyramida stavební spořitelna. Jako poslední na trh v roce 1994 vstoupila stavební spořitelna České spořitelny. Stavební spořitelny mají velké rozdíly v upsaném základním kapitálu. S největším hospodářím Českomoravská stavební spořitelna (1 500 mil) a Wüstenrot stavební spořitelna (820 mil), a to především díky jejich německým akcionářům, kterými jsou německé stavební spořitelny (např. u Českomoravské stavební spořitelny je to s 45 % podílem největší německá stavební spořitelna Bausparkasse Schwäbisch Hall), které se ve Spolkové republice Německo s dlouholetou tradicí těší velké oblíbenosti. U ostatních stavebních spořitelen tvoří jako jediného akcionáře tuzemské obchodní banky. Na třetí místo se s upsaným základním

kapitálem řadí Stavební spořitelna České spořitelny (750 mil), Raiffeisen stavební spořitelna (650 mil) a s nejmenším upsaným základním kapitálem Modrá pyramida stavební spořitelna (500 mil).

Stavební spořitelny mají licenci téměř na všechny výkony činností, které umožňuje zákon o stavebním spoření. Největší počet získaných licencí má Modrá pyramida stavební spořitelna (která nevykonává obchodování na vlastní účet s dluhopisy vydávanými členskými státy Organizace pro hospodářskou spolupráci a rozvoj) a Raiffeisen stavební spořitelna (která nevykonává uzavírání obchodů sloužících k zajištění proti měnovému a úrokovému riziku). Dále pak Českomoravská stavební spořitelna (která nevykonává činnost jako Modrá pyramida stavební spořitelna a Raiffeisen stavební spořitelna) a Wüstenrot stavební spořitelna (která naopak vykonává chybějící licence Modré pyramidy stavební spořitelny a Raiffeisen stavební spořitelny, ale nemá licenci na přijímání vkladů v české měně a poskytování záruk v české měně za úvěry ze stavebního spoření). Nejméně licencí má stavební spořitelna České spořitelny, (která nevykonává poskytování záruk v české měně za úvěry ze stavebního spoření, obchodování na vlastní účet s hypotéčnými zástavními listy a obdobnými produkty vydávanými členskými státy Organizace pro hospodářskou spolupráci a rozvoj a také nevykonává finanční makléřství).

3.2 Základní ukazatele a data sledovaného období

Od roku 2008 byla ČR zasažena celosvětovou hospodářskou krizí zapříčiněnou americkou hypoteční krizí z roku 2007. Tuto krizi ekonomika ČR začala překonávat v roce 2014. Sledované období práce let 2009-2013 se tedy zabývá obdobím plně probíhající ekonomické krize. Bankovní instituce v ČR nebyly touto krizí výrazně ovlivněny, na rozdíl od jiných evropských zemí, neboť mají dostatek primárních vkladů v dobrém poměru ku klientským úvěrům, a nemusí tak shánět zdroje na trhu. Díky obchodování s poskytováním úvěrů téměř výlučně v českých korunách neměly ani problém s kurzovým rizikem.

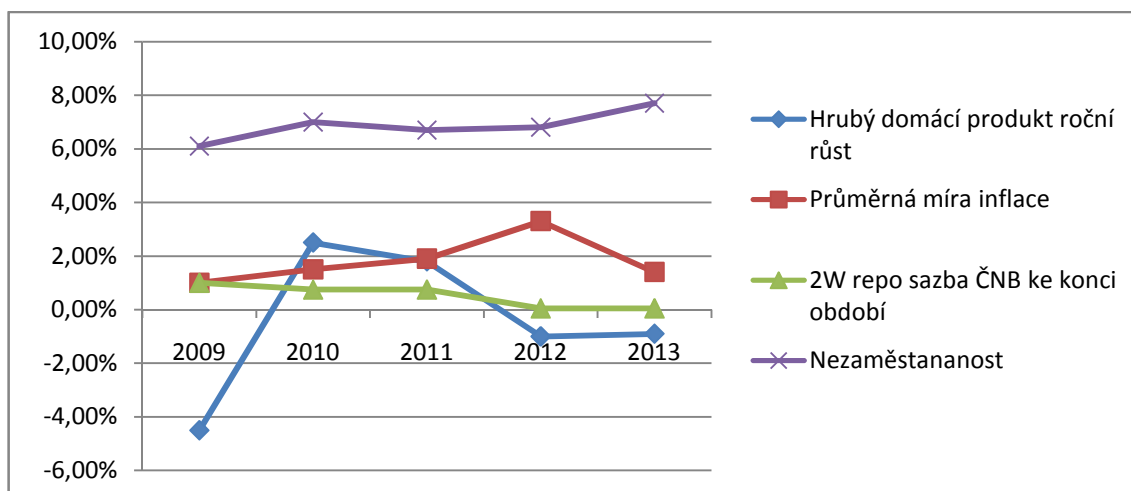
Základní ekonomické ukazatele za dané období uvádí tabulka č: 5 a graf č. 1

Tabulka 5 Základní ekonomické ukazatele v letech 2009-2013 v %

	2009	2010	2011	2012	2013
HDP	-4,50	2,50	1,80	-1,00	-0,90
Průměrná míra inflace	1,00	1,50	1,90	3,30	1,40
2W repo sazba ČNB	1,00	0,75	0,75	0,05	0,05
Nezaměstnanost	6,10	7,00	6,70	6,80	7,70

Zdroj: ČNB, databáze ARAD

Graf 1 Základní ekonomické ukazatele v letech 2009-2013



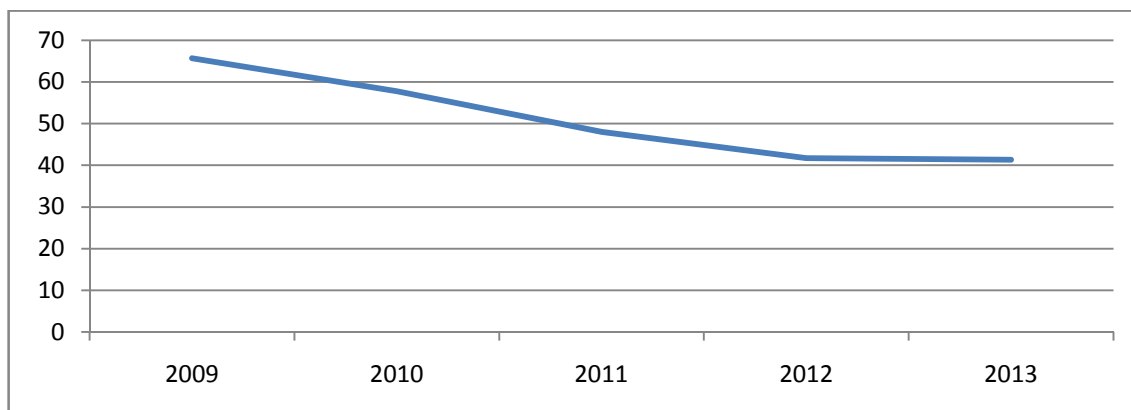
Zdroj: ČNB, databáze ARAD

Jak vyplývá z grafu 1 ve sledovaném období let 2009-2013 rostla v ČR nezaměstnanost, a to z 6,1 % na 7,7 %. Od roku 2009 do 2012 také rostla průměrná míra inflace, z 1 % z roku 2011 se na rok 2012 navýšila na 3,3 %, poté se v roce 2013 opět snížila k 1,4 %. Centrální banka snižovala v tomto období svojí repo sazbu z 1 % až na 0,05 %. Přes tuto sazbu ČNB ovlivňuje množství peněz v ekonomice, a tímto krokem dala najevo zájem držet více peněz v oběhu, nastartovat ekonomický růst a zvýšit inflaci. Hrubý domácí produkt se z roku 2009, kdy byl v těžkém propadu, a to - 4,5 %, v roce 2010 strmě vyrostl na 2,5 %, ale následně začal opět klesat až na záporných - 0,9 %. Z údajů ČNB průměr kursu CZK/EUR ve sledovaném období postupně klesal z CZK/EUR 26,44 na CZK/EUR 25,99, čímž česká koruna vůči euru posilovala a stávala se tak pro vývozce problémem, protože „zdražovala“ vývoz a obráceně s dovozem.

I přes to, že český bankovní trh nebyl nějak výrazně zasažen, je vidět z následujících grafů, že v jednotlivých letech klesaly objemy poskytnutých úvěrů, stejně tak tomu bylo s jejich počtem.

Graf č. 2 představuje klesající objem poskytnutých úvěrů.

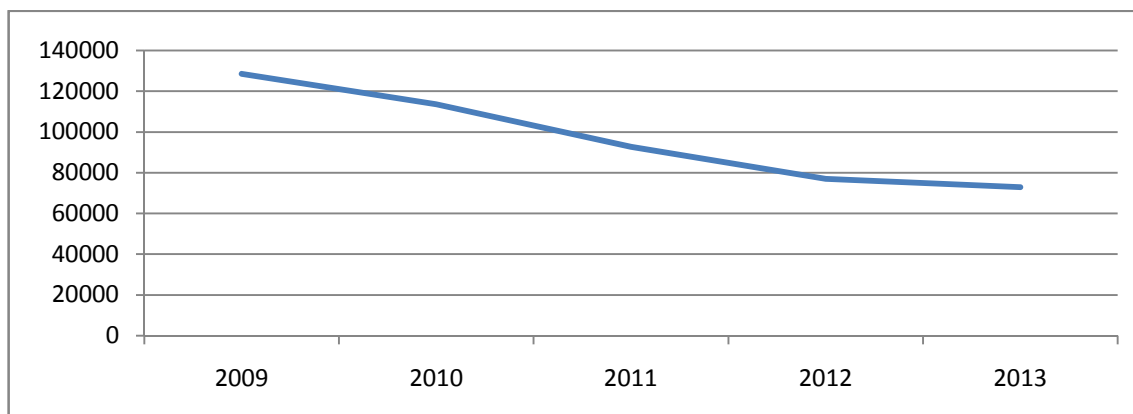
Graf 2 Objem poskytnutých úvěrů v mld. Kč



Zdroj: ACSS

Graf č. 3 představuje klesající počet poskytnutých úvěrů.

Graf 3 Počet poskytnutých úvěrů v kusech

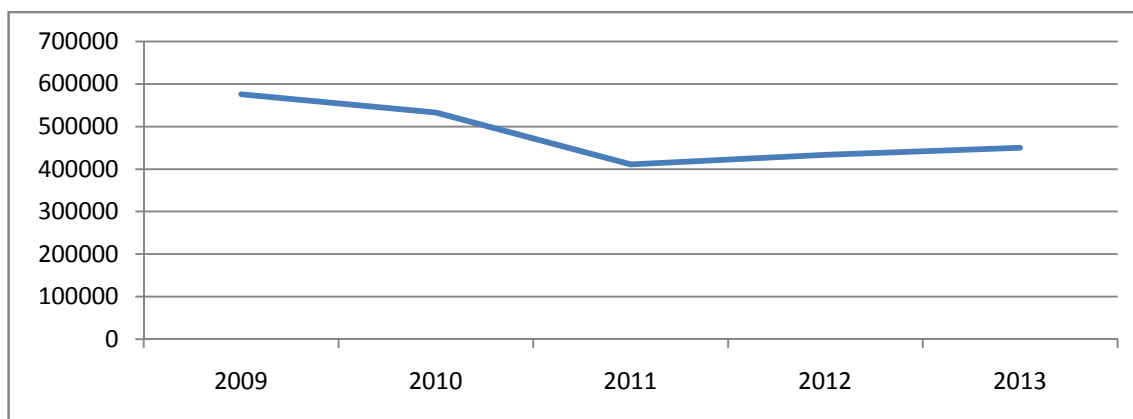


Zdroj: ACSS

Tento mizící zájem klientů v daném období lze vysvětlit danou ekonomickou situací v tomto období a obavou klientů stavebních spořitelen, která vznikla následkem narůstající míry nezaměstnanosti, nestabilitou a nejasnou budoucí situací. Tento klesající trend dle ACSS následoval i počet smluv ve fázi spoření a počet aktivních úvěrů.

Tomuto trendu se ovšem vymyká počet nově uzavřených smluv, jak předvádí následující graf č. 4.

Graf 4 Počet nově uzavřených smluv stavebního spoření



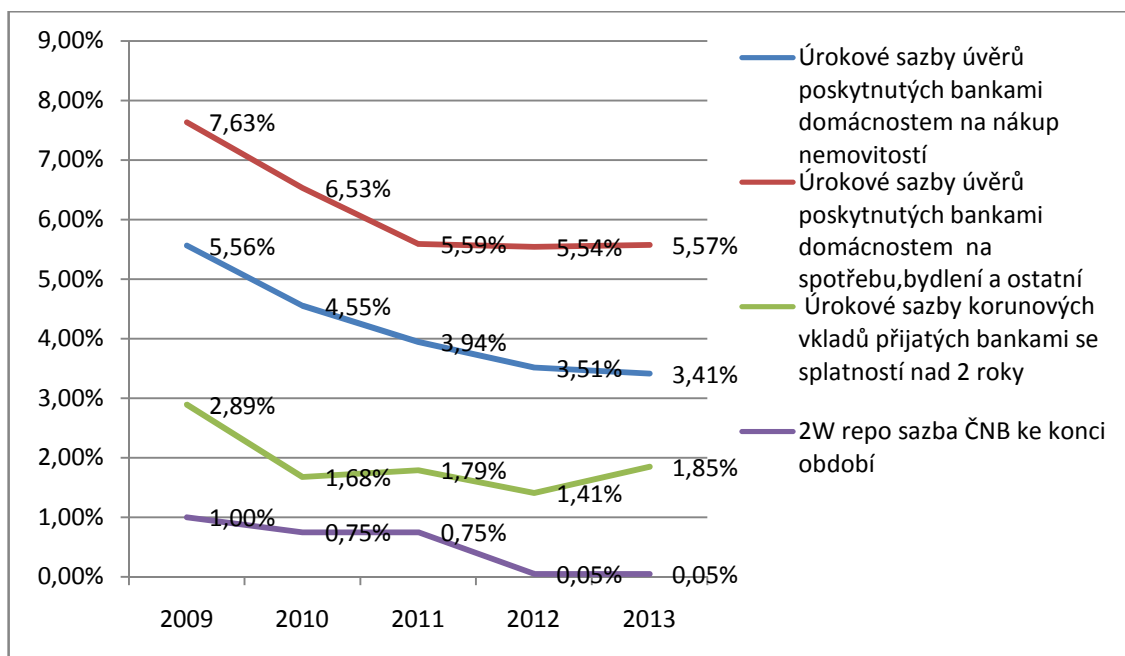
Zdroj: ACSS

Počet nově uzavřených smluv od roku 2009 do roku 2011 klesal a následně začal opět růst, a to i přesto, že se od roku 2011 snížila státní podpora stavebního spoření z max. výše 3000 Kč ročně na 2000 Kč ročně a úrokové sazby z vkladů měly také klesající tendenci. Vysvětlení pro tento jev může být následující. V počátku ekonomické krize, která byla následována snižováním úrokových sazeb na spořicích produktech, klienti očekávali brzký konec krize a se svými vklady čekali na zlepšení produktových podmínek. Až v delším časovém horizontu pochopili, že krize nemusí skončit brzy,

sazby s největší pravděpodobností v brzké době neporostou a nemá tedy smysl čekat na zlepšení, a je nutné prostředky zhodnocovat minimálně nad hranici inflace.

Následující graf č. 5 ukazuje vývoj úrokových měr na českém trhu.

Graf 5 Vývoj úrokových měr na českém trhu



Zdroj: ČNB databáze ARAD

Jak lze vidět z grafu, úrokové míry tzv. spotřebitelských úvěrů poskytnutých bankami od roku 2009 do roku 2011 strmě klesaly, až se jejich propad ustálil v roce 2012 a 2013. Tyto neúčelové úvěry měly vždy vyšší úrokovou sazbu než úvěry poskytnuté na nákup nemovitostí. Vývoj úrokových sazeb úvěrů na bydlení měl také velmi strmý průběh směrem dolů, rozdíl mezi rokem 2009 a rokem 2013 činil 2,05 %. To přineslo prospěch úvěrové klientele bank. Úrokové sazby korunových vkladů přijatých bankami do dvou let také klesaly, i když ne s lineárním průběhem díky roku 2011 a 2013. Historický pokles zaznamenala i repo sazba ČNB, která se z 1 % propadla až na 0,05%, z čehož vyplývá snaha centrální banky držet peníze v oběhu.

3.3 Bilanční suma

První fáze finanční analýzy bude vycházet ze struktury rozvah stavebních spořitelů. Nejdříve budou zkoumána aktiva a posléze pasiva stavebních spořitelů. Bude provedena horizontální analýza a vertikální analýza, která bude vycházet z výročních zpráv a hospodářských výsledků let 2009-2013 jednotlivých stavebních spořitelů. Hospodářské výsledky se nacházejí v přílohách č. této práce.

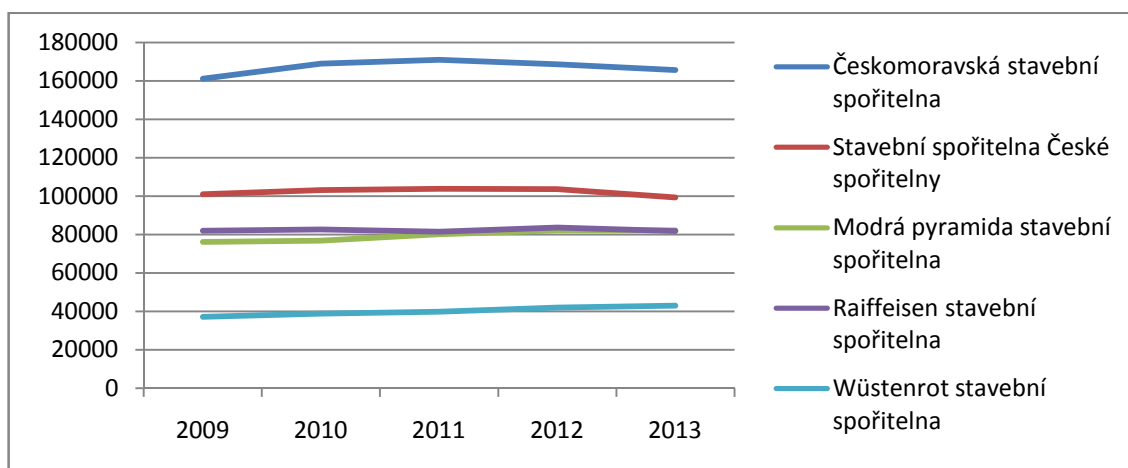
Nejprve se práce zaměří na vývoj bilančních sum stavebních spořitelen, tedy objem majetku a zdrojů financování daného majetku. Tento vývoj je zachycen v tabulce č. 6 a grafu č. 6.

Tabulka 6 Bilanční sumy stavebních spořitelen v mil. Kč

	2009	2010	2011	2012	2013
Českomoravská stavební spořitelna	161 157	168 935	170 878	168 649	165 584
Stavební spořitelna České spořitelny	100 839	103 035	103 714	103 466	99 231
Modrá pyramida stavební spořitelna	76 062	76 715	80 172	82 146	82 155
Raiffeisen stavební spořitelna	81 946	82 660	81 528	83 641	81 905
Wüstenrot stavební spořitelna	37 078	38 853	39 848	41 975	43 015

Zdroj: Hospodářské výsledky stavebních spořitelen 2009-2013

Graf 6 Vývoj bilančních sum stavebních spořitelen v letech 2009-2013 v mil. Kč



Zdroj: Hospodářské výsledky stavebních spořitelen 2009-2013

Z bilančních sum lze vyčíst, že největší objem aktiv a pasiv má jednoznačně Českomoravská stavební spořitelna. Za ní se řadí k 31. 12. 2013 s o 40 % nižší bilanční sumou stavební spořitelna České spořitelny. Na třetím místě k 31. 12. 2013 je Modrá pyramida, následuje ji Raiffeisen stavební spořitelna a nejmenší bilanční sumu má Wüstenrot stavební spořitelna, která hospodář oproti největší stavební spořitelně s o 74 % menší bilanční sumou, a to i přesto, že má hned po Českomoravské stavební spořitelně největší výši upsaného základního kapitálu. U Českomoravské stavební spořitelny a stavební spořitelny České spořitelny byl od roku 2009 rostoucí trend bilanční sumy a od roku 2011 začala bilanční suma klesat. Modrá pyramida stavební spořitelna a Wüstenrot stavební spořitelna měly od roku 2009 do roku 2013 rostoucí tendenci bilanční sumy a Raiffeisen stavební spořitelna si držela bilanční sumu zhruba na stejné úrovni. Je vidět, že v průběhu těchto let měly stavební spořitelny lehce rostoucí či stejnou tendenci růstu bilančních sum, a to i přes snižující se počet poskytnutých úvěrů a uzavřených smluv stavebního spoření.

3.3.1 Aktiva

Pokladní hotovost a pohledávky vůči centrálním bankám

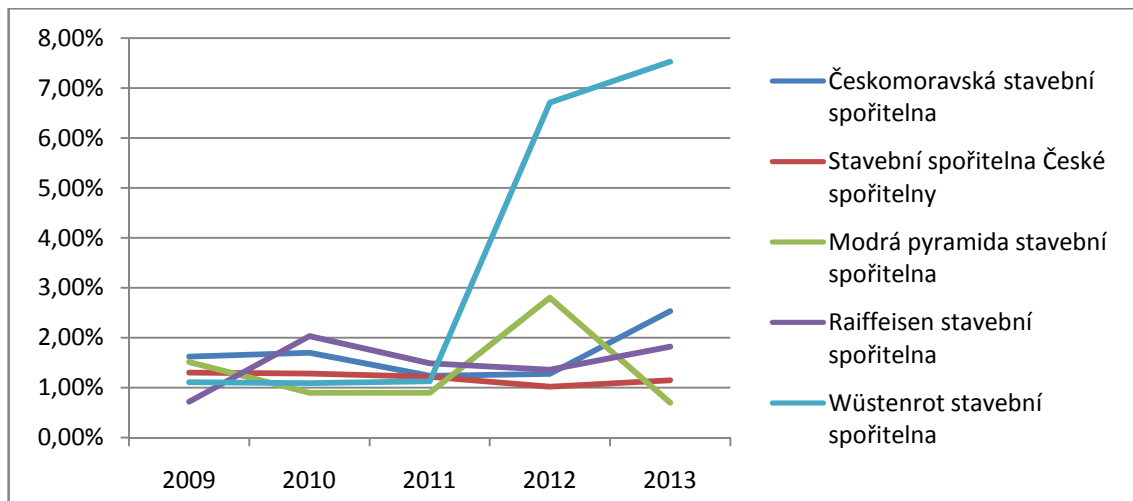
Jedná se o první položku rozvahy banky na straně aktiv, která je tvořena nejlikvidnější formou aktiv, která může být kdykoliv použita k úhradě závazků spořitelen. Jedná se o pokladní hotovost a dobrovolné a povinné rezervy u centrální banky. Jejich průběh znázorňuje tabulka č. 7 a graf č 7.

Tabulka 7 Pokladní hotovost a pohledávky vůči centrálním bankám

	2009	2010	2011	2012	2013
Českomoravská stavební spořitelna	2 617	2 872	2 124	2 161	4 196
Podíl na celkových aktivech	1,62 %	1,70 %	1,24 %	1,28 %	2,53 %
Stavební spořitelna České spořitelny	1 290	1 248	1 262	1 053	1 139
Podíl na celkových aktivech	1,30 %	1,28 %	1,22 %	1,02 %	1,15 %
Modrá pyramida stavební spořitelna	1 148	694	723	2 297	573
Podíl na celkových aktivech	1,51 %	0,90 %	0,90 %	2,80 %	0,70 %
Raiffeisen stavební spořitelna	859	1 677	1 212	1 136	1 490
Podíl na celkových aktivech	0,72 %	2,03 %	1,49 %	1,36 %	1,82 %
Wüstenrot stavební spořitelna	411	424	450	2 813	3 233
Podíl na celkových aktivech	1,11 %	1,09 %	1,13 %	6,70 %	7,52 %

Zdroj: Hospodářské výsledky stavebních spořitelen 2009-2013

Graf 7 Vývoj pohledávek vůči centrálním bankám na aktivech v letech 2009-2013 v mil. Kč



Zdroj: Hospodářské výsledky stavebních spořitelen 2009-2013

Jak lze vidět z grafu, průběh je velmi proměnlivý a nejednotný, a tato položka tvoří velmi malý podíl na struktuře aktiv stavebních spořitel, např. k 31. 12. 2013 v průměru 2,72 %. Tento průměr ovšem zvyšuje Wüstenrot stavební spořitelna, která si v letech 2012 a 2013 držela v této položce nezvykle velký podíl na celkových aktivech. Pouze stavební spořitelna České spořitelny si po sledované období držela relativně stejný objem. Pokladní hotovost tvoří u stavebních spořitel jen nepatrný zlomek této položky aktiv, Modrá pyramida stavební spořitelna a Česká spořitelna

stavební spořitelna s pokladní hotovostí dokonce neoperují. Naprostá většina tohoto podílu aktiv je v pohledávkách vůči centrální bance. Ty tvoří povinné minimální rezervy a dobrovolné rezervy. Minimální rezervy, tvořící 2 % z objemu primárních závazků vůči nebankovním subjektům se splatností do 2 let, jsou úročeny repo sazbou, která se po sledované období snižovala, a to z 1 % až na 0,05 %. Dobrovolné rezervy se úročí diskontní sazbou, která se dle ČNB po sledované období z 0,25 % snížila až na 0,05%. Tyto položky jsou velmi málo výnosné, na druhou stranu zajišťují okamžitou likviditu a je tedy třeba určitou míru této položky udržovat. Z grafu tak lze vypočítat vývoj politik daných bank k jejich likviditě a z nich vyplývající zajištění rizik.

Realizovatelná finanční aktiva

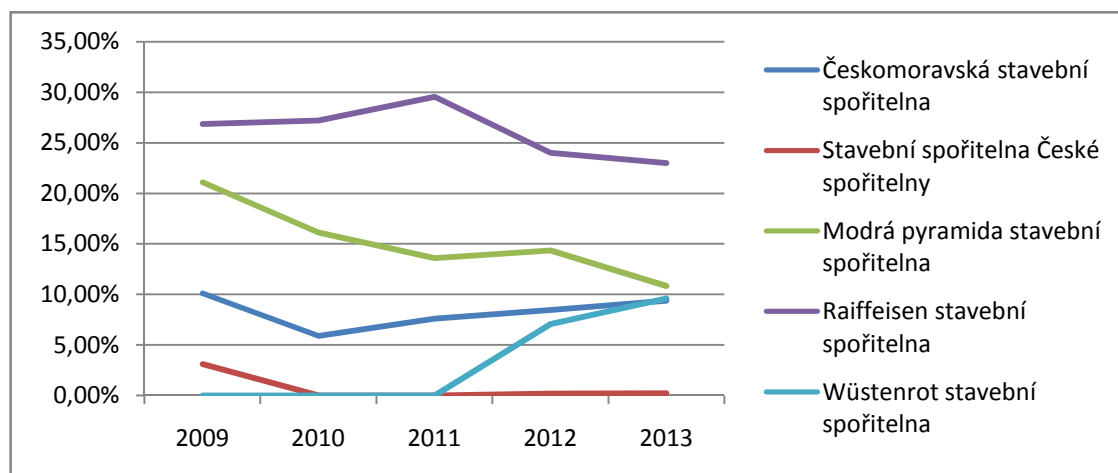
Z této položky aktiv vykazují stavební spořitelny pouze dluhové cenné papíry realizované, s nimiž mají oprávnění podnikat. Vykazují se v cenách obchodovatelných na trhu. Jejich výši a podíl na bilanční sumě za sledovaná období ukazuje následující tabulka č. 8 a průběh graf č. 8.

Tabulka 8 Realizovatelná finanční aktiva v mil.

	2009	2010	2011	2012	2013
Českomoravská stavební spořitelna	16 272	9 970	12 991	14 266	15 535
Podíl na celkových aktivech	10,10 %	5,90 %	7,60 %	8,46 %	9,38 %
Stavební spořitelna České spořitelny	3 124	0	0	211	211
Podíl na celkových aktivech	3,10 %	0,00 %	0,00 %	0,20 %	0,21 %
Modrá pyramida stavební spořitelna	16 039	12 356	10 896	11 773	8 907
Podíl na celkových aktivech	21,09 %	16,11 %	13,59 %	14,34 %	10,84 %
Raiffeisen stavební spořitelna	21 984	22 486	24 076	20 071	18 829
Podíl na celkových aktivech	26,83 %	27,20 %	29,53 %	24,00 %	22,99 %
Wüstenrot stavební spořitelna	0	0	0	2 958	4 129
Podíl na celkových aktivech	0,00 %	0,00 %	0,00 %	7,05 %	9,60 %

Zdroj: Hospodářské výsledky stavebních spořitelen 2009-2013

Graf 8 Vývoj Realizovatelných finančních aktiv stavebních spořitelen v letech 2009-2013 v mil. Kč



Zdroj: Hospodářské výsledky stavebních spořitelen 2009-2013

U některých spořitelén je tento podíl žádný či malý, jako je tomu u Stavební spořitelny České spořitelny, Wüstenrot stavební spořitelny a Českomoravské stavební spořitelny. Naopak u stavební spořitelny Modré Pyramidy a hlavně Raiffeisen stavební spořitelny je tento podíl i čtvrtinový. Realizovatelná finanční aktiva spolu s finančními investicemi drženými do splatnosti ukazují, zda spořitelny využívají při podnikání své licence, poukazují na jejich obchodní zaměření, a i na to, zda přes tyto obchody diverzifikují rizika svého podnikání a kam směřují své podnikání i mimo hlavní obchodní činnost, tedy úvěry a pohledávky.

Úvěry a jiné pohledávky

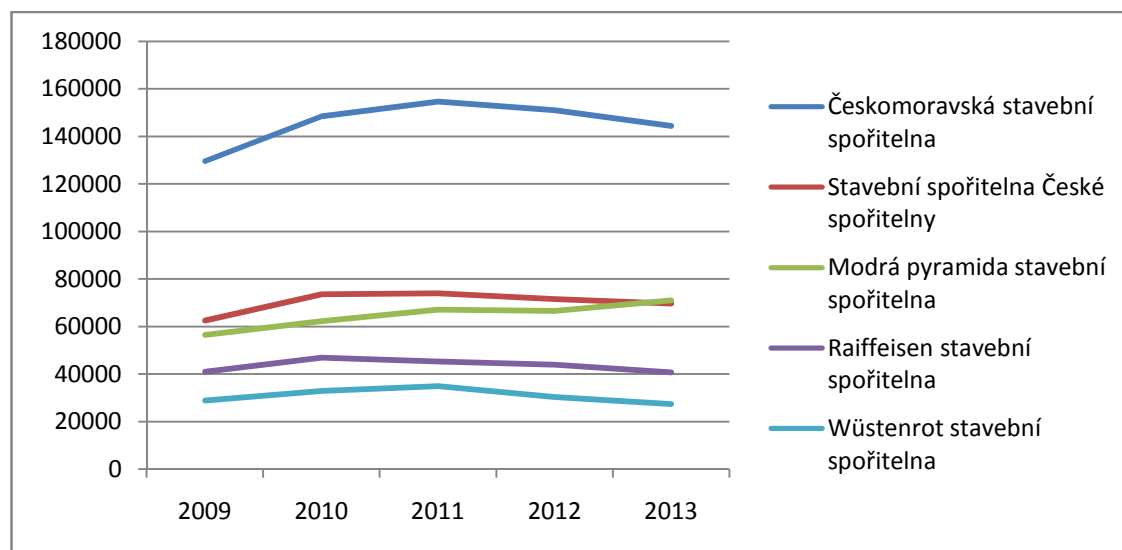
Jedná se o položku s největším podílem na sumě aktiv banky, která by měla tvořit základ a nejdůležitější část podnikání banky. Výši, podíl a vývoj na bilanční sumě za sledovaná období představuje tabulka č. 9 a grafy č. 9 a 10.

Tabulka 9 Úvěry a jiné pohledávky v mil Kč

	2009	2010	2011	2012	2013
Českomoravská stavební spořitelna	129 604	148 404	154 651	150 988	144 366
Podíl úvěrů a pohledávek na celkových aktivech	80,42 %	87,85 %	90,50 %	89,53 %	87,19 %
Stavební spořitelna České spořitelny	62 539	73 510	73 946	71 498	69 592
Podíl úvěrů a pohledávek na celkových aktivech	52,02 %	71,34 %	71,30 %	69,10 %	70,13 %
Modrá pyramida stavební spořitelna	56 454	62 173	67 079	66 474	70 972
Podíl úvěrů a pohledávek na celkových aktivech	74,22 %	81,04 %	83,67 %	80,92 %	86,39 %
Raiffeisen stavební spořitelna	40 925	46 870	45 185	43 916	40 663
Podíl úvěrů a pohledávek na celkových aktivech	49,94 %	56,70 %	55,42 %	52,51 %	49,65 %
Wüstenrot stavební spořitelna	28 953	32 889	34 948	30 389	27 427
Podíl úvěrů a pohledávek na celkových aktivech	78,09 %	84,65 %	87,70 %	72,40 %	63,76 %

Zdroj: Hospodářské výsledky stavebních spořitelén 2009-2013

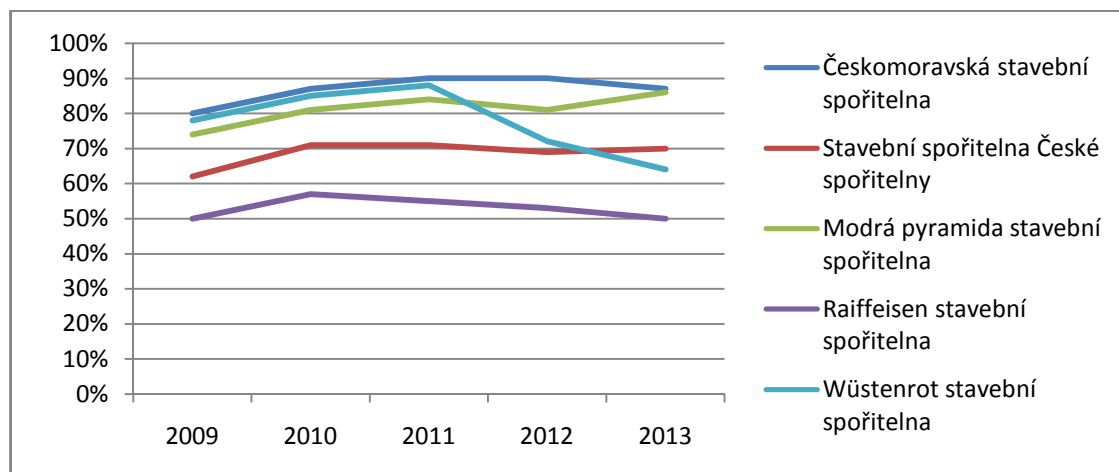
Graf 9 Vývoj úvěrů a jiných pohledávek stavebních spořitelén v letech 2009-2013 v mil. Kč



Zdroj: Hospodářské výsledky stavebních spořitelén 2009-2013

Jak vyplývá z grafu, Českomoravská stavební spořitelna opět svým objemem velmi vybočuje z průměru představovaného stavební spořitelnou České spořitelny a stavební spořitelnou Modré pyramidy. Až na stavební spořitelnu Modré pyramidy měl vývoj úvěrů a jiných pohledávek nejdříve rostoucí a potom klesající tendence. Graf č. 10 graficky znázorňuje data uvedená v tabulce č. 9.

Graf 10 Vývoj podílů úvěrů a jiných pohledávek stavebních spořitelen na bilanční sumě v letech 2009-2013 v mil. Kč



Zdroj: Hospodářské výsledky stavebních spořitelen 2009-2013

Z grafu podílů úvěrů a pohledávek na bilanční sumě lze vypočítat specializaci podnikání dané banky. Nejvíce se úvěrovému obchodu věnuje jednoznačně Českomoravská stavební spořitelna. Wüstenrot stavební spořitelna se od roku 2009 do roku 2011 držela rostoucí tendence Českomoravské stavební spořitelny, ovšem od roku 2011 následoval propad z 87,70 % na 63,76 %. Úvěrový obchod se také ve sledovaném období dařil stavební spořitelně České spořitelny. Nejmenší podíl úvěrového obchodu má Raiffeisen stavební spořitelna. U ní dosahuje podíl na aktivech k 31. 12. 2013 pouze výše 49,65 %.

Úvěry a jiné pohledávky se skládají z dluhových cenných papírů neobchodovatelných (ty za sledované období vykazovaly ve sledovaném období jen Modrá pyramida stavební spořitelna a Raiffeisen stavební spořitelna) a pohledávky, které se dále člení na pohledávky vůči úvěrovým institucím, pohledávky vůči osobám jiným než úvěrovým institucím a ostatní pohledávky sektorově nečleněné.

Pohledávky

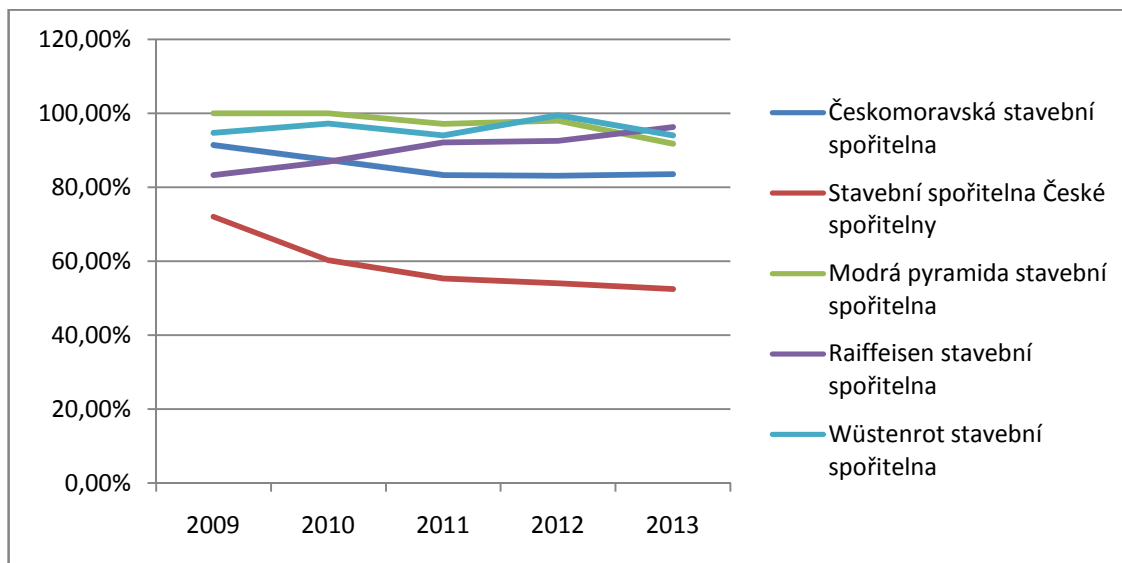
Ostatní pohledávky sektorově nečleněné byly z následující tabulky č. 25 kvůli svému mizivému podílu vůči objemu na celkových pohledávkách vynechány.

Tabulka č. 25 uvedená v příloze č. 4 uvádí pouze pohledávky vůči úvěrovým institucím a běžnou klientelou.

Z tabulky lze vypočítat, že převážná většina pohledávek stavebních spořitelen je vůči jiným osobám nežli úvěrovým institucím, tedy vůči klientele tvořící fyzické osoby. Tyto pohledávky přináší stavebním spořitelnám vyšší výnosy, ale jsou spjaty s nižší likvidností a vyšší mírou rizika.

Vývoj podílu pohledávek vůči osobám jiným než úvěrovým institucím ve sledovaném období představuje graf č. 11.

Graf 11 Vývoj podílu pohledávek vůči jiným osobám než úvěrovým institucím



Zdroj: Hospodářské výsledky stavebních spořitelen 2009-2013

Hodnoty podílu se u stavebních spořitelen ve sledovaném období pohybovaly v rozmezí mezi 99,98 % (Modrá pyramida stavební spořitelna) po 83,14 % (Českomoravská stavební spořitelna), až na stavební spořitelnu České spořitelny, která se vymyká svojí klesající tendencí od 72,03 % po 52,47 %, čímž klesají její pohledávky vůči neúvěrovým institucím a zvyšuje se podíl pohledávek vůči úvěrovým institucím.

Finanční investice držené do splatnosti

V těchto položkách aktiv vykazují stavební spořitelny pouze dluhové cenné papíry držené do splatnosti, které uvádí tabulka č. 10.

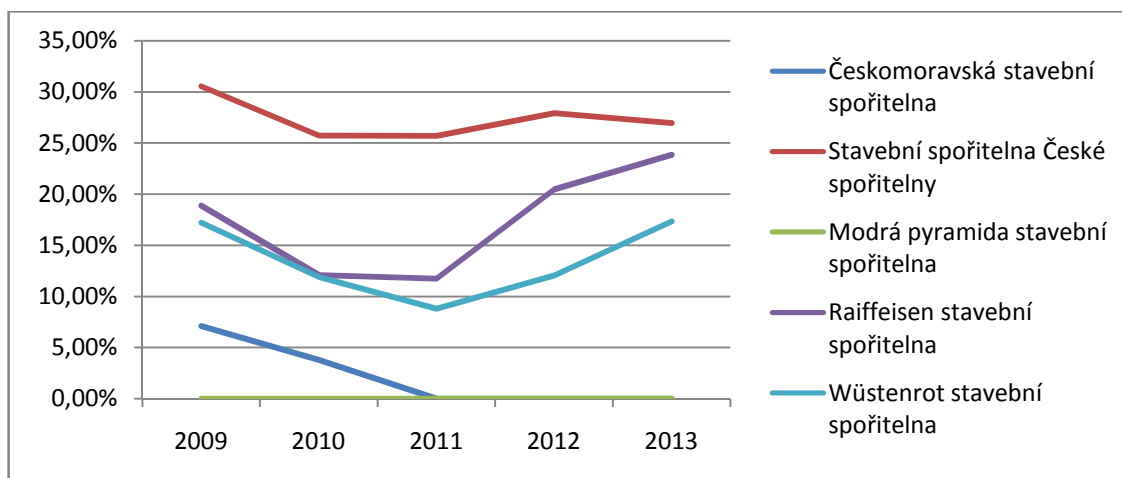
Tabulka 10 Dluhové cenné papíry držené do splatnosti v mil Kč

	2009	2010	2011	2012	2013
Českomoravská stavební spořitelna	11 450	6 395	0	0	0
Podíl na celkových aktivech	7,10 %	3,79 %	0,00 %	0,00 %	0,00 %
Stavební spořitelna České spořitelny	30 809	26 514	26 648	28 898	26 542
Podíl na celkových aktivech	30,55 %	25,73 %	25,69 %	27,93 %	26,75 %
Modrá pyramida stavební spořitelna	0	0	0	0	0
Podíl na celkových aktivech	0,00 %	0,00 %	0,00 %	0,00 %	0,00 %
Raiffeisen stavební spořitelna	15 467	9 979	9 552	17 112	19 521
Podíl na celkových aktivech	18,87 %	12,07 %	11,72 %	20,46 %	23,83 %
Wüstenrot stavební spořitelna	6 378	4 608	3 495	5 052	7 456
Podíl na celkových aktivech	17,20 %	11,86 %	8,77 %	12,04 %	17,33 %

Zdroj: Hospodářské výsledky stavebních spořitelen 2009-2013

Následující graf č. 12. Představuje grafické znázornění tabulky č. 10

Graf 12 Vývoj podílu dluhových cenných papírů držených do splatnosti



Zdroj: Hospodářské výsledky stavebních spořitelen 2009-2013

Největší podíl dluhových cenných papírů držených do splatnosti si za celé období držela stavební spořitelna České spořitelny (v roce 2009 dokonce 30,55 %) pro kterou je tato složka aktiv druhou největší položkou na struktuře celkových aktiv. Za ní se umístila Raiffeisen stavební spořitelna, následuje Wüstenrot stavební spořitelna. Českomoravská stavební spořitelna si držela určitý podíl v této složce aktiv pouze v roce 2009 a 2010. Modrá pyramida v této složce aktiv po sledované období podíl nevykazovala. Na této složce aktiv, stejně jako u realizovatelných finančních aktiv a závazků vůči centrální bance je možné vidět, do čeho hlavně spořitelny investují svůj majetek mimo úvěry a jiné pohledávky.

Hmotný a nehmotný majetek

Stavební spořitelny vykazují, jak lze vidět z tabulek č. 26 a 27 uvedených v příloze č. 5 a 6, v těchto položkách aktiv velmi malý podíl ku své bilanční sumě.

S naprosto největším množstvím hmotného majetku hospodaří Českomoravská stavební spořitelna. Dále pak Stavební spořitelna České spořitelny a Modrá pyramida. Následuje je Wüstenrot stavební spořitelna a nejméně má dlouhodobého majetku. Podíl hmotného majetku vůči sumě aktiv se pohyboval od 1 % po 0,06 % a všechny stavební spořitelny tento po celé sledované období snižovaly až na Raiffeisen stavební spořitelnu, která ho zvýšila o jednu setinu a pak si tento podíl držela stejný.

V nehmotném majetku si drží největší výši i podíl Modrá pyramida stavební spořitelna. Až na Modrou Pyramidu stavební spořitelnu a Raiffeisen stavební spořitelnu, kde podíly ve sledovaném období klesaly, zbylé stavební spořitelny tento podíl ve sledovaném období lehce navyšovaly.

Ostatní aktiva

Výši a procentuální podíl ostatních aktiv na celkových aktivech uvádí tabulka č. 28 uvedená v příloze č. 7.

3.3.2 Pasiva

Pasiva banky se skládají ze dvou částí, a to ze závazků a vlastního kapitálu.

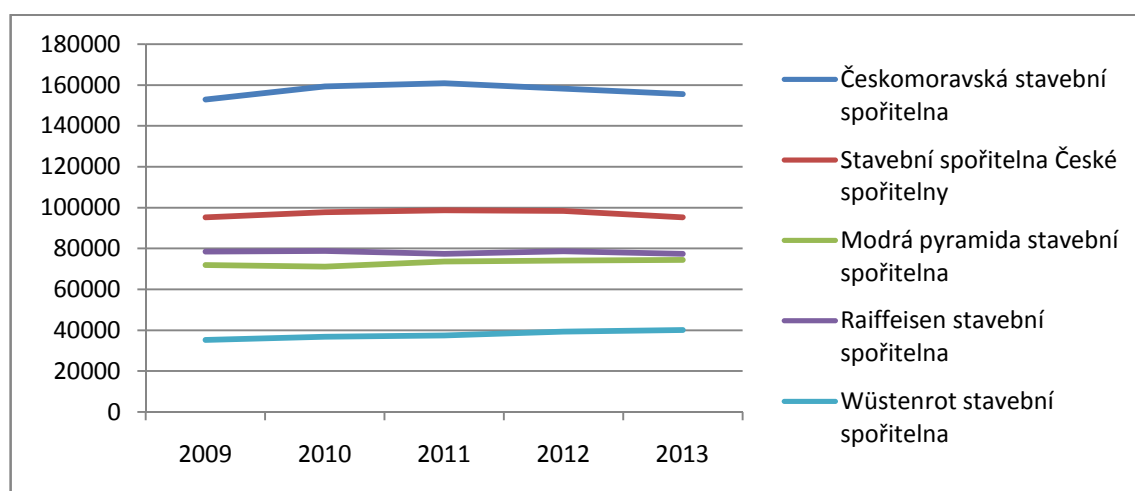
Závazky představují cizí zdroje financování stavebních spořitelen. Jejich výši a podíly představuje následující tabulka č. 11 a graf č. 13.

Tabulka 11 Závazky v mil. Kč

	2009	2010	2011	2012	2013
Českomoravská stavební spořitelna	152 907	159 303	160 868	158 201	155 616
Podíl na celkových pasivech	94,88 %	94,30 %	94,14 %	93,80 %	93,98 %
Stavební spořitelna České spořitelny	95 275	97 747	98 597	98 353	95 213
Podíl na celkových pasivech	94,48 %	94,87 %	95,05 %	95,06 %	95,95 %
Modrá pyramida stavební spořitelna	71 847	71 068	73 581	73 976	74 337
Podíl na celkových pasivech	94,46 %	92,54 %	91,78 %	90,05 %	90,48 %
Raiffeisen stavební spořitelna	78 422	78 799	77 340	78 619	77 283
Podíl na celkových pasivech	95,70 %	95,33 %	94,86 %	94,00 %	94,36 %
Wüstenrot stavební spořitelna	35 181	36 687	37 437	39 307	40 059
Podíl na celkových pasivech	94,88 %	94,43 %	93,95 %	93,64 %	93,13 %

Zdroj: Hospodářské výsledky stavebních spořitelen 2009-2013

Graf 13 Vývoj závazků v mil. Kč

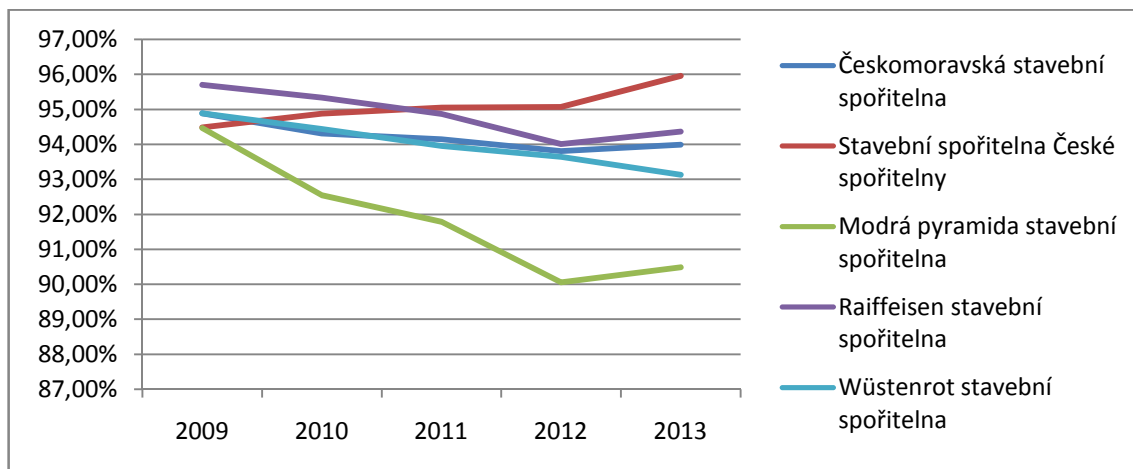


Zdroj: Hospodářské výsledky stavebních spořitelen 2009-2013

Závazky v objemu vykazuje ve svých hospodářských výsledcích naprosto největší opět Českomoravská stavební spořitelna. K 31. 12. 2013 s o 38,82 % menším objemem oproti Českomoravské stavební spořitelně zastupuje druhé místo stavební spořitelna České spořitelny. Následuje jí Raiffeisen stavební spořitelna s Modrou pyramidou stavební spořitelnou a nejmenší objem vykazuje Wüstenrot stavební spořitelna. Českomoravská stavební spořitelna spolu se stavební spořitelnou České spořitelny vykazují nejdříve rostoucí a ke konci sledovaného období klesající objem. Raiffeisen stavební spořitelna si objem závazků držela po sledované období zhruba stejný. Modrá pyramida stavební spořitelna (vyjma roku 2010) a Wüstenrot stavební spořitelna

objemy svých závazků po sledované období navyšovaly. Vývoj podílu závazků na celkových pasivech zobrazuje graf č. 14.

Graf 14 Vývoj podílu závazků



Zdroj: Hospodářské výsledky stavebních spořitelen 2009-2013

Závazky stavebních spořitelen představují naprosto největší část pasiv banky a jejich podíl je relativně stabilní. A to s jedinou výjimkou, Modrou pyramidou, kdy její závazky na celkových pasivech klesly ve sledovaném období z 94,46 % na 90,48 %.

Nejpodstatnější částí závazků jsou finanční závazky v naběhlé hodnotě. Dalšími složkami jsou zajišťovací deriváty se zápornou reálnou hodnotou, záporné změny reálné hodnoty portfolia zajišťovaných nástrojů, rezervy, daňové závazky a ostatní závazky, které tvoří velmi malou část závazků, a proto nejsou dále v práci zohledněny.

Finanční závazky v naběhlé hodnotě

Největší složku závazků představuje tabulka č. 12.

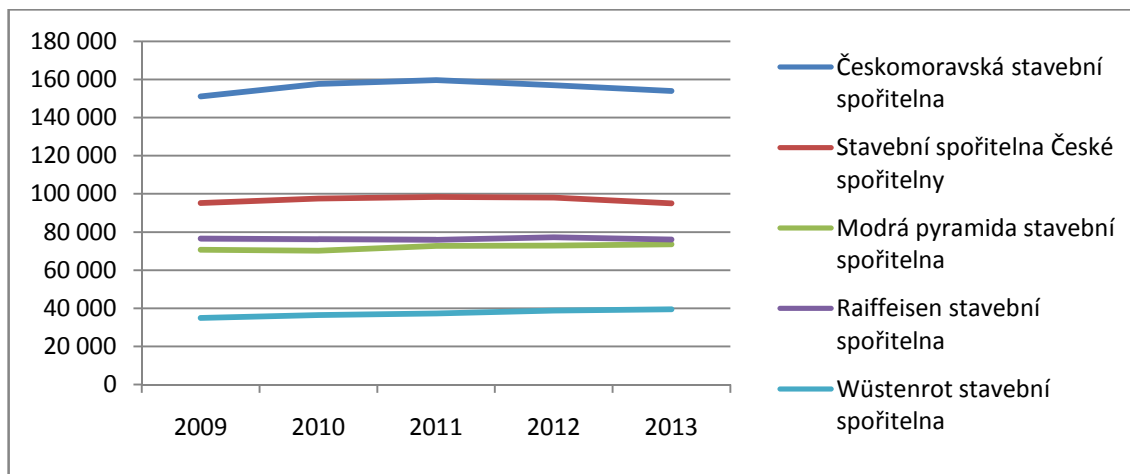
Tabulka 12 Finanční závazky v naběhlé hodnotě v mil. Kč

	2009	2010	2011	2012	2013
Českomoravská stavební spořitelna	151 107	157 796	159 772	157 062	154 050
Podíl na závazcích	99,82 %	99,05 %	99,32 %	99,28 %	99,00 %
Stavební spořitelna České spořitelny	95 143	97 627	98 406	98 132	95 003
Podíl na závazcích	99,86 %	99,88 %	99,81 %	99,76 %	99,78 %
Modrá pyramida stavební spořitelna	70 662	70 122	72 737	72 953	73 586
Podíl na závazcích	98,35 %	98,67 %	98,85 %	98,62 %	98,99 %
Raiffeisen stavební spořitelna	76 585	76 249	75 851	77 268	76 039
Podíl na závazcích	97,66 %	96,76 %	98,07 %	98,28 %	98,39 %
Wüstenrot stavební spořitelna	34 983	36 467	37 267	38 694	39 401
Podíl na závazcích	99,44 %	99,40 %	99,55 %	98,44 %	98,36 %

Zdroj: Hospodářské výsledky stavebních spořitelen 2009-2013

Grafickým znázorněním tabulky č. 12 je následující graf č. 15.

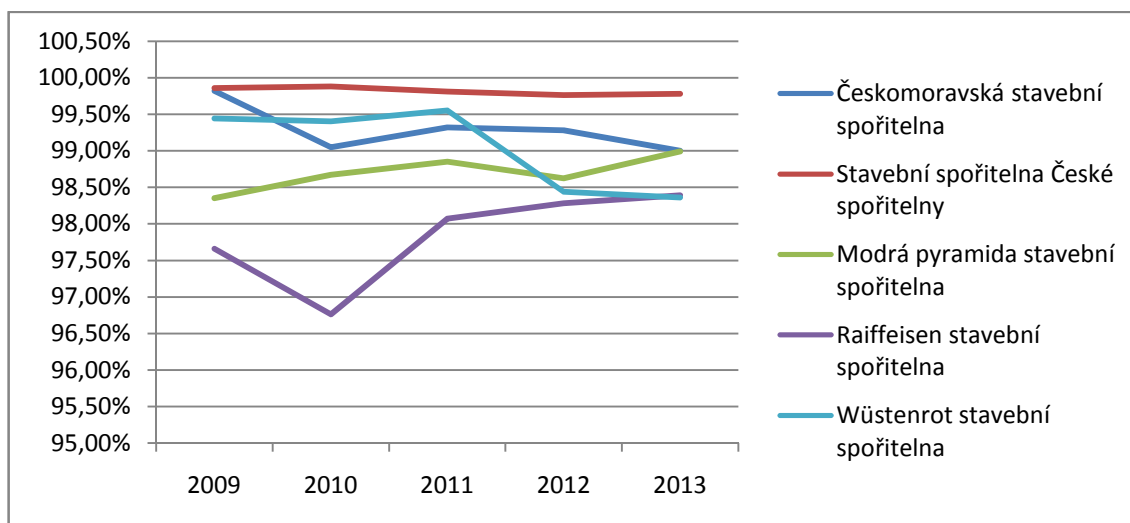
Graf 15 Vývoj závazků v naběhlé hodnotě v mil. Kč



Zdroj: Hospodářské výsledky stavebních spořitelen 2009-2013

Vývoj podílu finančních závazků uvedených v tabulce č. 12 graficky znázorňuje následující graf č. 16.

Graf 16 Vývoj podílu finančních závazků v naběhlé hodnotě v mil. Kč



Zdroj: Hospodářské výsledky stavebních spořitelen 2009-2013

Vývoj objemu závazků v naběhlé hodnotě kopíruje vývoj celkových závazků. Vývoj jejich podílu na celkovém objemu závazků se už ale různí. Stavební spořitelna České spořitelny měla tento podíl ze všech stavebních spořitelen nejvyšší a nejvíce stabilní, za sledované období v rozmezí od 99,88 % po 99,76 %. Českomoravská stavební spořitelna si tento podíl držela v rozmezí od 99,82 % po 99 %. Modrá pyramida stavební spořitelna se pohybovala v rozmezí od 98,35 % po 98,99 %. Spolu s Raiffeisen stavební spořitelnou vykazovaly rostoucí tendence tohoto poměru. Raiffeisen stavební spořitelna, která si držela ve sledovaném období v průměru nejmenší podíl finančních závazků v naběhlé hodnotě na závazcích, měla největší rozmezí podílu a to z 96,76 % po 98,39 %.

Do finančních závazků v naběhlé hodnotě patří: vklady a ostatní finanční závazky v naběhlé hodnotě vůči úvěrovým institucím, vklady a ostatní finanční závazky v naběhlé hodnotě vůči jiným osobám než úvěrovým institucím, ostatní finanční závazky v naběhlé hodnotě sektorově nečleněné a podřízené závazky v naběhlé hodnotě.

Drtivou většinu finančních závazků v naběhlé hodnotě tvoří vklady a ostatní finanční závazky v naběhlé hodnotě vůči jiným osobám než úvěrovým institucím, jak ukazuje tabulka č. 29 uvedená v příloze č. 8.

Závazky vůči klientům jsou závazky z finančních činností, a to jsou v případě stavebních spořitelen zůstatky na účtech stavebního spoření klientů. Z toho vyplývá, že stavební spořitelny půjčují na financování úvěrů prostředky uložené na účtech stavebních spoření svých klientů. Pouze Českomoravská stavební spořitelna a Modrá pyramida stavební spořitelna měly po sledované období alespoň nějakou část svých zdrojů financování půjčenou od jiných finančních institucí.

Vlastní kapitál

Vlastní kapitál je druhou složkou pasiv stavebních spořitelen. Jeho objem a podíl na celkových pasivech znázorňuje tabulka č. 13.

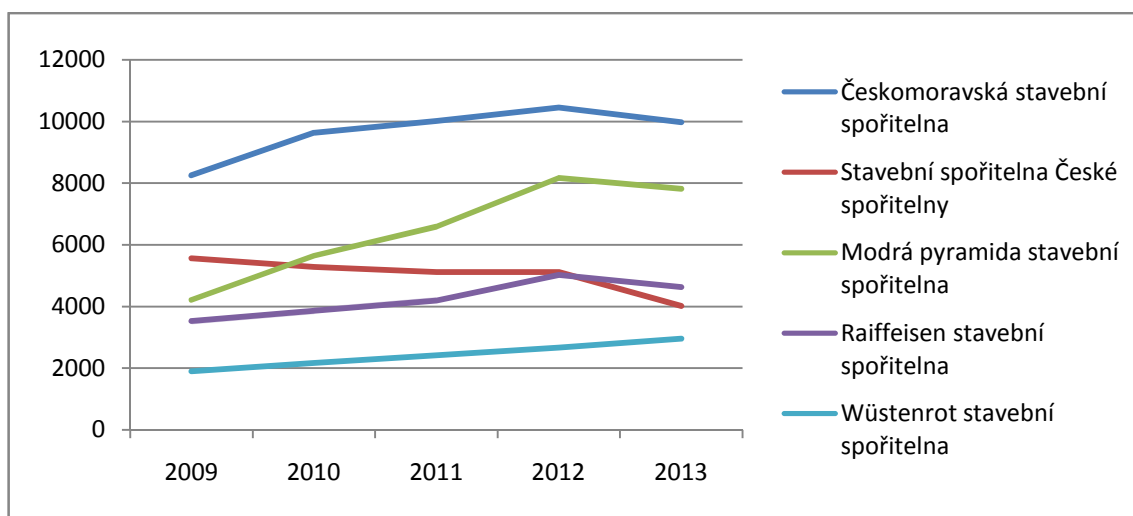
Tabulka 13 Vlastní kapitál v mil. Kč

	2009	2010	2011	2012	2013
Českomoravská stavební spořitelna	8 249	9 632	10 010	10 448	9 968
Podíl na celkových pasivech	5,12 %	5,70 %	5,86 %	6,20 %	6,02 %
Stavební spořitelna České spořitelny	5 563	5 287	5 117	5 112	4 018
Podíl na celkových pasivech	5,52 %	5,13 %	4,95 %	4,94 %	4,05 %
Modrá pyramida stavební spořitelna	4 214	5 646	6 591	8 170	7 817
Podíl na celkových pasivech	5,54 %	7,46 %	8,22 %	9,95 %	9,52 %
Raiffeisen stavební spořitelna	3 524	3 860	4 188	5 021	4 622
Podíl na celkových pasivech	4,30 %	4,67 %	5,14 %	6,00 %	5,64 %
Wüstenrot stavební spořitelna	1 897	2 166	2 411	2 667	2 955
Podíl na celkových pasivech	5,12 %	5,57 %	6,05 %	6,36 %	6,87 %

Zdroj: Hospodářské výsledky stavebních spořitelen 2009-2013

Grafickým znázorněním tabulky č. 13 je následující graf č. 17 a 18.

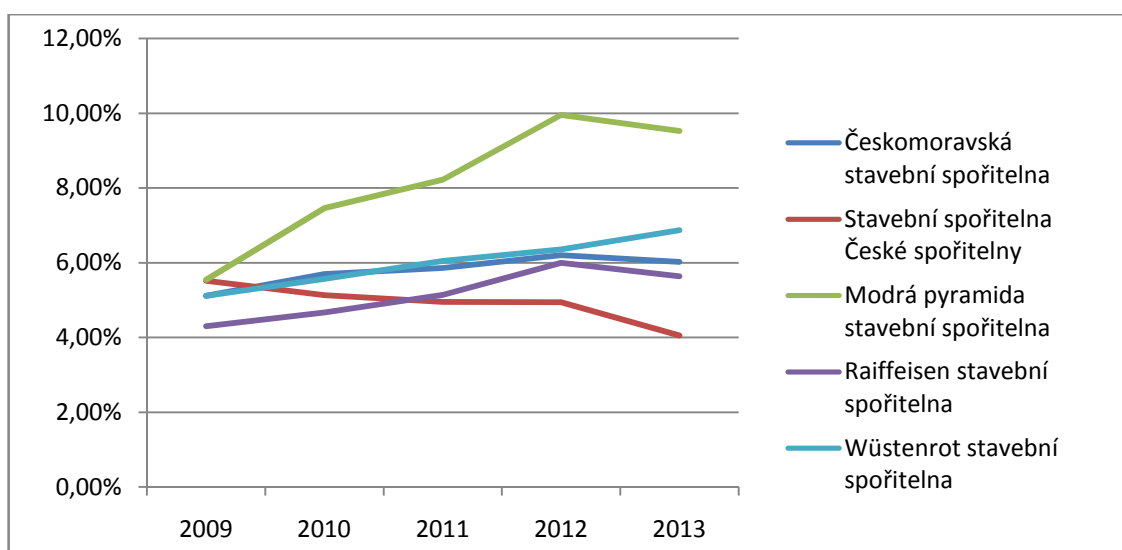
Graf 17 Vývoj vlastního kapitálu v mil. Kč



Zdroj: Hospodářské výsledky stavebních spořitelen 2009-2013

Vlastní kapitál měla v objemu opět nejvyšší Českomoravská stavební spořitelna, která měla do roku 2012 rostoucí tendenci jeho výše. Z původně třetího místa se dostala v roce 2010 Modrá pyramida před původně druhou stavební spořitelnu České spořitelny, která měla po sledované období jako jediná klesající tendenci objemu vlastního kapitálu. Modrá pyramida stavební spořitelna měla po sledované období nejvíce rapidní tendenci růstu objemu vlastního kapitálu, až na rok 2013, kdy jeho výše klesla. Stejnou tendenci měla i Raiffeisen stavební spořitelna spolu s Wüstenrot stavební spořitelnou s nejmenším objemem základního kapitálu po sledované období.

Graf 18 Vývoj podílu vlastního kapitálu na bilanční sumě v mil. Kč



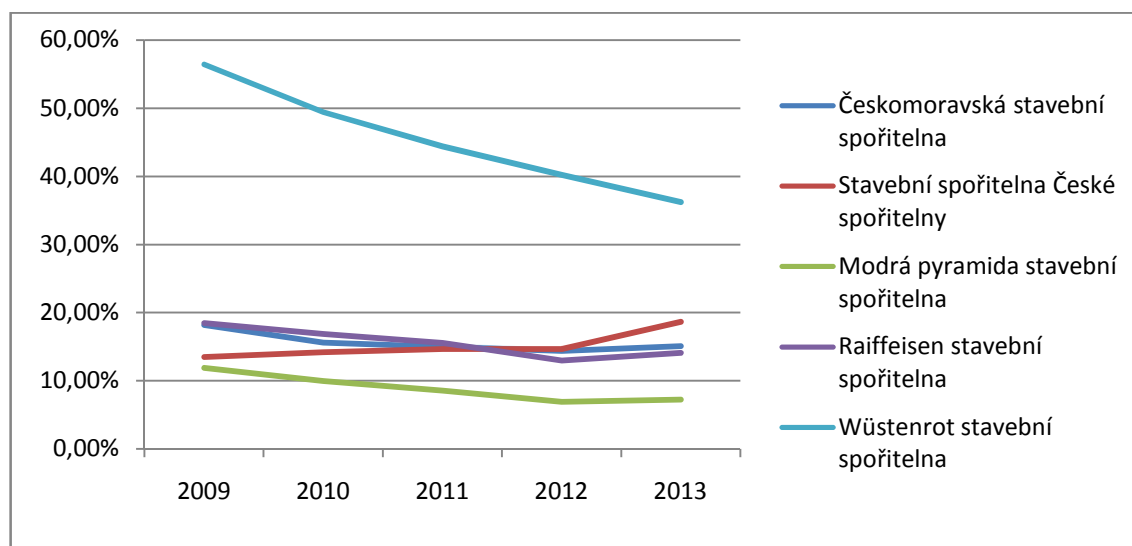
Zdroj: Hospodářské výsledky stavebních spořitelen 2009-2013

Největší podíl vlastního kapitálu na celkových pasivech vykazovala Modrá pyramida stavební spořitelna. Českomoravská stavební spořitelna byla v tomto podílu v roce 2010 spolu s Wüstenrot stavební spořitelnou na druhém místě. V následujícím roce měla tento podíl na celkových pasivech Českomoravská stavební spořitelna vyšší, ale od roku 2011 se před ní dostala Wüstenrot stavební spořitelna. Nejmenší podíl vlastního kapitálu za sledované období vykazovala Raiffeisen stavební spořitelna, která se roku 2011 dostala s tímto podílem na 4. místo před Stavební spořitelnu České spořitelny, která se po sledované období dostala z druhého na poslední pořadí ve výši tohoto poměru. Trend růstu/poklesu tohoto podílu ve sledovaném období následuje vývoj objemu vlastního kapitálu.

Ve vlastním kapitálu vykazovaly stavební spořitelny ve sledovaném období základní kapitál, emisní ážio (to vykazovala jen v malém objemu Modrá pyramida stavební spořitelna), další vlastní kapitál (v malém objemu jen Stavební spořitelna České spořitelny), fondy z přecenění a ostatní oceňovací rozdíly (ty stavební spořitelny vykazovaly také ve velmi malém podílu vůči sumě vlastního kapitálu), rezervní fondy, nerozdělený zisk/ztráta z předchozích období a zisk/ztráta za běžné účetní období.

Položky s nejvyšším podílem na vlastním kapitálu představuje tabulka č. 30 uvedená v příloze č. 9 a následující grafy č. 19, 20, 21 a 22.

Graf 19 Vývoj základního kapitálu

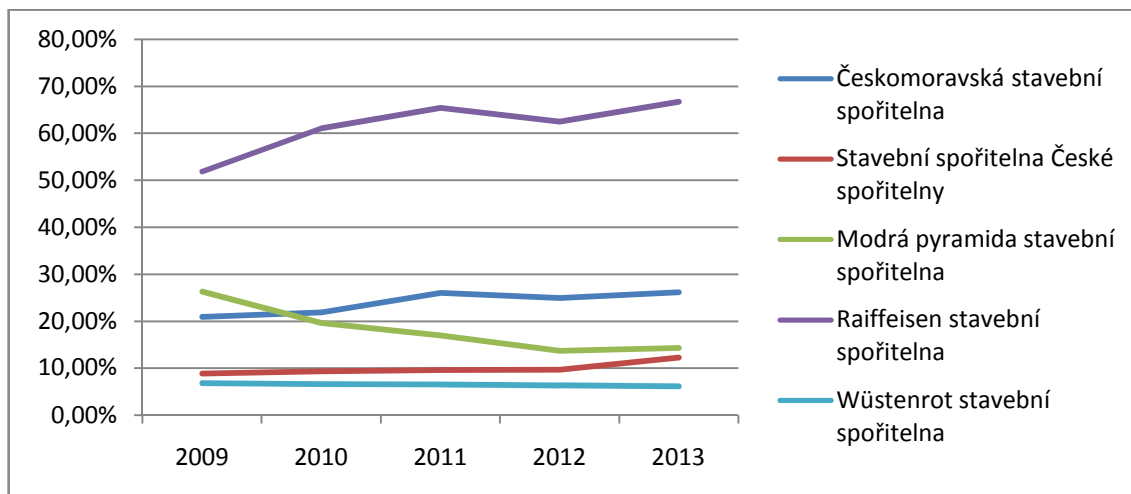


Zdroj: Hospodářské výsledky stavebních spořitelen 2009-2013

Podíl základního kapitálu na vlastním kapitálu měla po sledované období největší Wüstenrot stavební spořitelna, které za sledované období klesl z 56,4 % na 36,21 %. Ostatní stavební spořitelny měly po sledované období tento podíl mezi 18,66 % (Stavební spořitelna České spořitelny v roce 2013) a 6,88 % (Modrá pyramida stavební spořitelna v roce 2012).

Dalším grafickým znázornění tabulky č. 30 nacházející se v příloze č. 9 je graf č. 20 a 21.

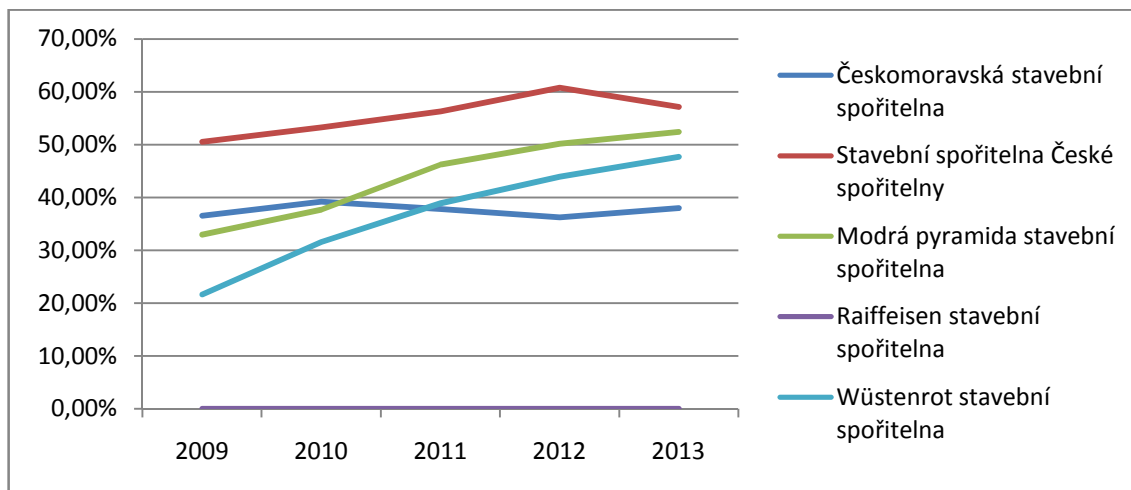
Graf 20 Vývoj rezervních fondů



Zdroj: Hospodářské výsledky stavebních spořitelen 2009-2013

V rezervních fondech si největší podíl na vlastním kapitálu držela Raiffeisen stavební spořitelna, a to mezi 51,84 % až 66,68 %. Ostatní stavební spořitelny si tento podíl držely v rozmezí 26,27 % (Modrá pyramida stavební spořitelna v roce 2009) a 6,13 % (Wüstenrot stavební spořitelna v roce 2013).

Graf 21 Vývoj nerozděleného zisku z předchozích období

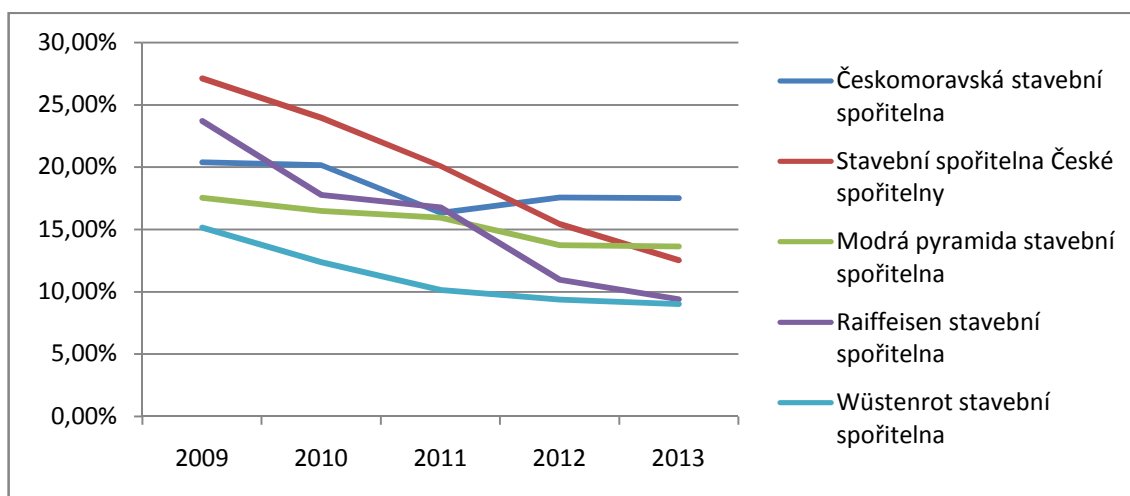


Zdroj: Hospodářské výsledky stavebních spořitelen 2009-2013

V podílu nerozděleného zisku z předchozích období na vlastním kapitálu měla za sledované období největší podíl Stavební spořitelna České spořitelny, a to v rozmezí 50,51 % až 57,12 %. Ostatní stavební spořitelny si tento podíl drželi v rozmezí 21,61% (Wüstenrot stavební spořitelna v roce 2009) po 52,41% (Modrá pyramida stavební spořitelna v roce 2013).

Poslední část grafického znázornění tabulky č. 30 představuje následující graf č. 22.

Graf 22 Vývoj zisku za běžné účetní období



Zdroj: Hospodářské výsledky stavebních spořitelen 2009-2013

V podílu zisku za běžné účetní období měla největší podíl v roce 2013 Stavební spořitelna České spořitelny s 27,11 %, druhá měla tento podíl největší Raiffeisen stavební spořitelna, poté Českomoravská stavební spořitelna, Modrá pyramida stavební spořitelna a s nejmenším podílem 15,13 % Wüstenrot stavební spořitelna. V roce 2013 se tyto pozice vyměnily a největší podíl zisku za běžné účetní období měla Českomoravská stavební spořitelna s 17,50 %. Poté Modrá pyramida stavební spořitelna a Raiffeisen stavební spořitelna. Nejmenší měla tento podíl po sledovaném období opět Wüstenrot stavební spořitelna s 9,00 %

3.4 Výnosy, náklady a zisk

Stavební spořitelny, stejně jako jakýkoliv jiný podnik, podnikají za účelem dosažení zisku. Dlouhodobé generování zisku je známkou stability banky. Provozní zisk musí pokrýt bance veškeré náklady spojené s jejím podnikáním. Mimo to musí také pokrýt případná bankovní rizika. Položky nákladů a výnosů zachycuje výkaz zisku a ztráty. Tento výkaz má u stavebních spořitelen následující části: zisk z provozní a finanční činnosti, správní náklady, odpisy, tvorba rezerv a ztráty ze znehodnocení. Výsledkem výkazu je čistý zisk/ztráta po zdanění.

Zisk z provozní a běžné činnosti

Do zisku z provozní a finanční činnosti patří: úrokové výnosy, úrokové náklady, výnosy z poplatků a provizí, náklady na poplatky a provize, realizované Z/Z z finančních aktiv a závazků nevykázaných v reálné hodnotě do Z/Z, zisk (ztráta) z finančních aktiv a závazků k obchodování, zisk (ztráta) z finančních aktiv a závazků v reálné hodnotě vykázané do Z/Z, kurzové rozdíly, zisk (ztráta) z odúčtování aktiv jiných než držených k prodeji, ostatní provozní výnosy a ostatní provozní náklady.

Největšími a nejdůležitějšími položkami, které jsou základem podnikání stavebních spořitelen, jsou úrokové výnosy a úrokové náklady.

Úrokové výnosy

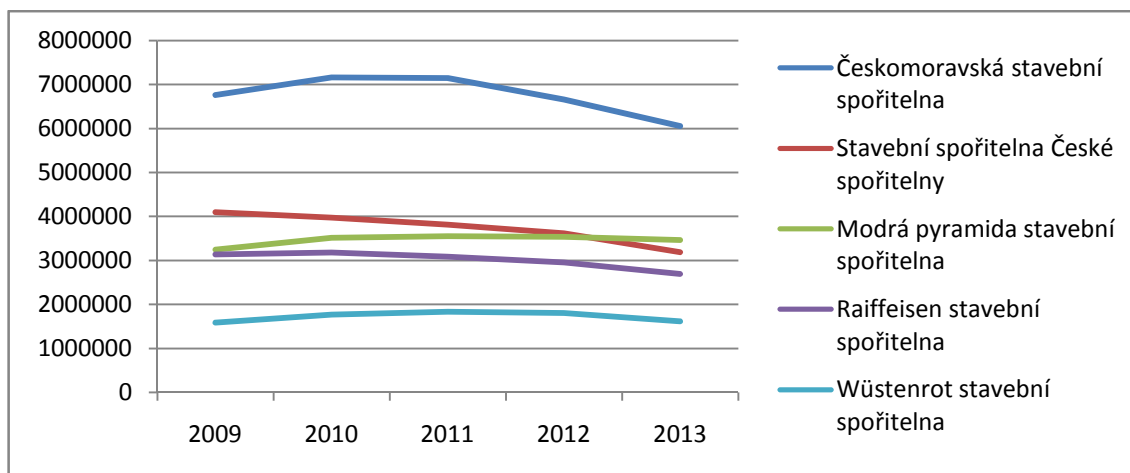
Do úrokových výnosů patří: úroky z pohledávek vůči centrálním bankám, úroky z realizovatelných finančních aktiv, úroky z úvěrů a jiných pohledávek, úroky z finančních investic držených do splatnosti, zisk ze zajišťovacích úrokových derivátů a úroky z ostatních aktiv. Výši těchto výnosů v jednotlivých letech zobrazuje tabulka č. 14 a graf č. 23.

Tabulka 14 Úrokové výnosy v tis. Kč

	2009	2010	2011	2012	2013
Českomoravská stavební spořitelna	6 757 249	7 158 167	7 140 867	6 655 264	6 053 150
Stavební spořitelna České spořitelny	4 095 611	3 969 298	3 814 878	3 613 366	3 186 530
Modrá pyramida stavební spořitelna	3 247 553	3 518 533	3 552 141	3 541 171	3 464 773
Raiffeisen stavební spořitelna	3 139 274	3 181 238	3 086 114	2 957 324	2 693 000
Wüstenrot stavební spořitelna	1 583 270	1 764 254	1 833 512	1 804 530	1 611 645

Zdroj: Hospodářské výsledky stavebních spořitelen 2009-2013

Graf 23 Úrokové výnosy v tis. Kč



Zdroj: Hospodářské výsledky stavebních spořitelen 2009-2013

Z grafu lze vypožorovat, že naprosto největší výnosy má jednoznačně Českomoravská stavební spořitelna, za ní Stavební spořitelna České spořitelny, která se s úrokovými výnosy v roce 2013 propadla za původně třetí Modrou pyramidu stavební spořitelny. Další v pořadí je Raiffeisen stavební spořitelna a nejmenší úrokové výnosy ve sledovaném období vykazuje Wüstenrot stavební spořitelna. Z roku 2009 na rok 2010 Českomoravská stavební spořitelna a Raiffeisen stavební spořitelna úrokové výnosy navýšila, ovšem v následujících letech jim tyto výnosy klesaly. U všech ostatních spořitelen byla také klesající tendence úrokových výnosů. Stavební spořitelně České spořitelny po celé sledované období výnosy klesaly. Wüstenrot stavební spořitelně a Modré pyramidě stavební spořitelně se dařilo do roku 2011 držet rostoucí úrokové výnosy, ty jim ovšem začaly od roku 2012 klesat.

Úrokové náklady

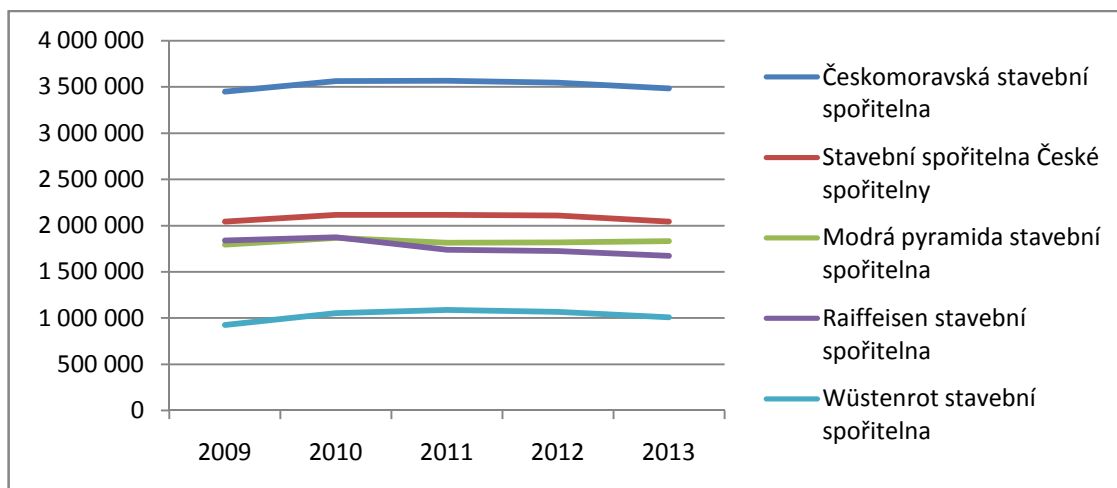
V úrokových nákladech stavební spořitelny vykazují: úroky na vklady, úvěry a ostatní finanční závazky vůči centrálním bankám, úroky na finanční závazky v naběhlé hodnotě, ztráta ze zajišťovacích úrokových derivátů a úroky na ostatní závazky. Jejich výši a průběh představuje následující tabulka č. 15 a graf č. 24.

Tabulka 15 Úrokové náklady v tis. Kč

	2009	2010	2011	2012	2013
Českomoravská stavební spořitelna	3 448 059	3 563 736	3 566 652	3 546 668	3 483 808
Stavební spořitelna České spořitelny	2 044 133	2 116 700	2 115 321	2 109 887	2 044 681
Modrá pyramida stavební spořitelna	1 792 613	1 866 245	1 814 428	1 818 708	1 831 437
Raiffeisen stavební spořitelna	1 837 702	1 872 504	1 737 902	1 722 367	1 672 000
Wüstenrot stavební spořitelna	924 957	1 051 196	1 087 283	1 067 259	1 008 021

Zdroj: Hospodářské výsledky stavebních spořitelen 2009-2013

Graf 24 Úrokové náklady v tis. Kč



Zdroj: Hospodářské výsledky stavebních spořitelen 2009-2013

Jak vyplývá z grafu i úrokové náklady má jednoznačně nejvyšší Českomoravská stavební spořitelna. Druhé nejvyšší úrokové náklady ve sledovaném období vykazovala Stavební spořitelna České spořitelny. Raiffeisen stavební spořitelnu v roce 2011 vystřídala na třetím místě Modrá pyramida stavební spořitelna. Nejmenší úrokové náklady po celé sledované období vykazovala Wüstenrot stavební spořitelna. Všem stavebním spořitelnám do roku 2010 rostly úrokové náklady. Českomoravská stavební spořitelna a Wüstenrot stavební spořitelna vykázaly oproti roku 2010 i v roce 2011 tyto náklady vyšší, v roce 2012 a 2013 již tyto vykázané náklady klesaly. Stavební spořitelně České spořitelny tyto vykázané náklady od roku 2011 klesaly. I Modrá pyramida stavební spořitelna spolu s Raiffeisen stavební spořitelnou v roce 2011 vykázaly tyto náklady nižší, Modré pyramidě stavební spořitelně začaly ale opětovně růst v roce 2012, Raiffeisen stavební spořitelně až v roce 2013.

Výnosy a náklady z poplatků a provizí

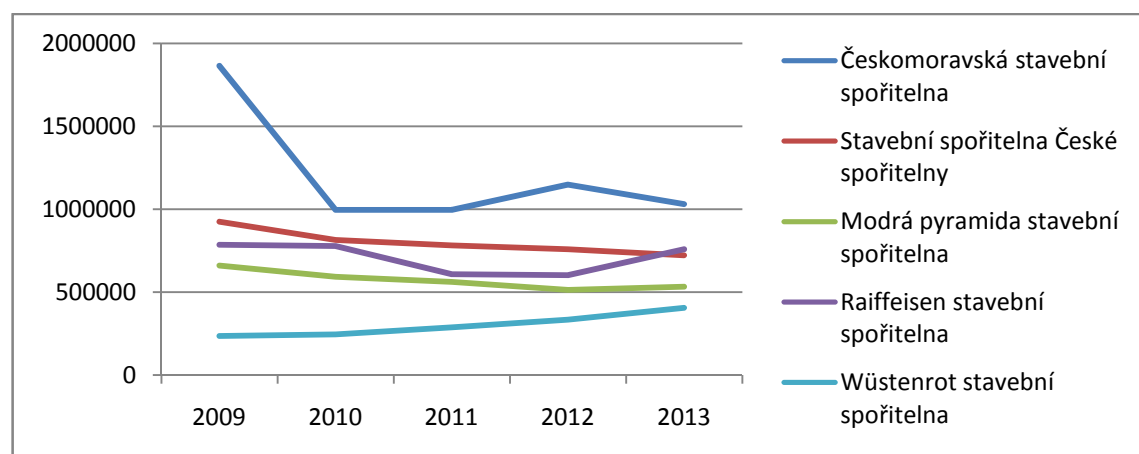
Výnosy a náklady z poplatků a provizí jsou druhou největší vykazovanou složkou zisku z provozní a finanční činnosti. Ve výnosech z poplatků a provizí ve sledovaném období vykazují stavební spořitelny následující složky: poplatky a provize z operací s finančními nástroji pro zákazníky, poplatky a provize za poradenskou činnost, poplatky a provize z příslibů a záruk, poplatky a provize z platebního styku, poplatky a provize z ostatních služeb. Výši a průběh nákladů z poplatků a provizí představuje následující tabulka č. 16 a graf č. 25.

Tabulka 16 Výnosy z poplatků a provizí v tis. Kč

	2009	2010	2011	2012	2013
Českomoravská stavební spořitelna	1 864 319	996 707	996 377	1 149 195	1 030 681
Stavební spořitelna České spořitelny	923 703	813 469	781 647	758 040	721 678
Modrá pyramida stavební spořitelna	660 365	592 135	562 009	513 536	533 684
Raiffeisen stavební spořitelna	785 781	778 804	606 888	601 999	759 000
Wüstenrot stavební spořitelna	236 143	245 234	287 191	334 638	405 065

Zdroj: Hospodářské výsledky stavebních spořitelen 2009-2013

Graf 25 Výnosy z poplatků a provizí v tis. Kč



Zdroj: Hospodářské výsledky stavebních spořitelen 2009-2013

Jak lze vidět z grafu v těchto výnosech má nejvíce Českomoravská stavební spořitelna, která naprosto vybočovala výší těchto výnosů od ostatních stavebních spořitelen v roce 2009. Za ní se řadí stavební spořitelna České spořitelny, kterou na druhém místě vystřídala v roce 2013 Raiffeisen stavební spořitelna. Druhé nejmenší výnosy měla Modrá pyramida stavební spořitelna. Wüstenrot stavební spořitelna vykazovala ze všech stavebních spořitelen nejmenší výnosy z poplatků a provizí, zato si jako jediná držela rostoucí tendenci těchto výnosů za sledované období.

Náklady na poplatky a provize

V nákladech na poplatky a provize vykazovaly stavební spořitelny následující dílčí položky: poplatky a provize na operace s finančními nástroji, poplatky a provize

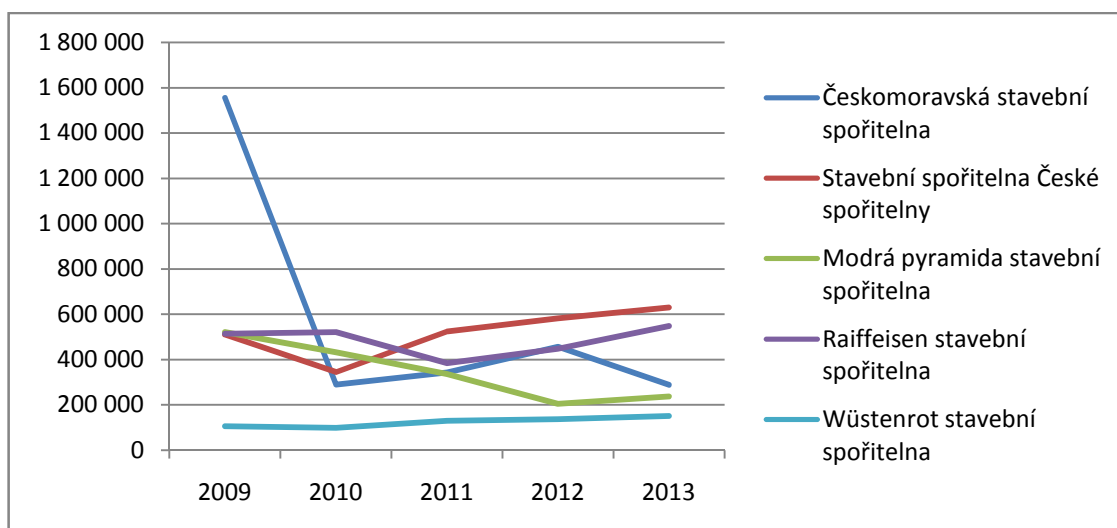
na správu, úschovu a uložení hodnot, poplatky a provize na clearing a vypořádání a poplatky a provize na ostatní služby. Jejich výši a průběh zobrazuje následující tabulka č. 17 a graf č. 26.

Tabulka 17 Náklady na poplatky a provize v tis. Kč

	2009	2010	2011	2012	2013
Českomoravská stavební spořitelna	1 554 720	289 162	343 337	455 788	288 237
Stavební spořitelna České spořitelny	510 058	343 987	523 706	581 827	629 663
Modrá pyramida stavební spořitelna	521 406	431 995	336 357	204 653	236 663
Raiffeisen stavební spořitelna	513 323	520 469	383 389	447 669	548 000
Wüstenrot stavební spořitelna	105 395	98 211	129 339	136 914	150 805

Zdroj: Hospodářské výsledky stavebních spořitelen 2009-2013

Graf 26 Náklady na úroky a provize v tis. Kč



Zdroj: Hospodářské výsledky stavebních spořitelen 2009-2013

V těchto nákladech také naprosto vybočovala v roce 2009 Českomoravská stavební spořitelna, které ovšem v roce 2010 tyto náklady rapidně klesly. Průběh těchto nákladů ve sledovaném období byl velmi proměnlivý a spořitelny se střídaly v těchto nákladech v různých pořadí. Pouze Wüstenrot stavební spořitelna měla za sledované období tyto náklady ze všech stavebních spořitelen nejmenší s od roku 2010 rostoucí tendencí.

Správní náklady

Z účetních výkazů je zřejmé, že správní náklady se skládají z nákladů na zaměstnance (složených z: mzdy a platy, sociální a zdravotní pojištění, penzijní a podobné výdaje, náklady na dočasné zaměstnance, ostatní náklady na zaměstnance) a ostatních správních nákladů (složených z: mzdy a platy, sociální a zdravotní pojištění, penzijní a podobné výdaje, náklady na dočasné zaměstnance, ostatní náklady na zaměstnance).

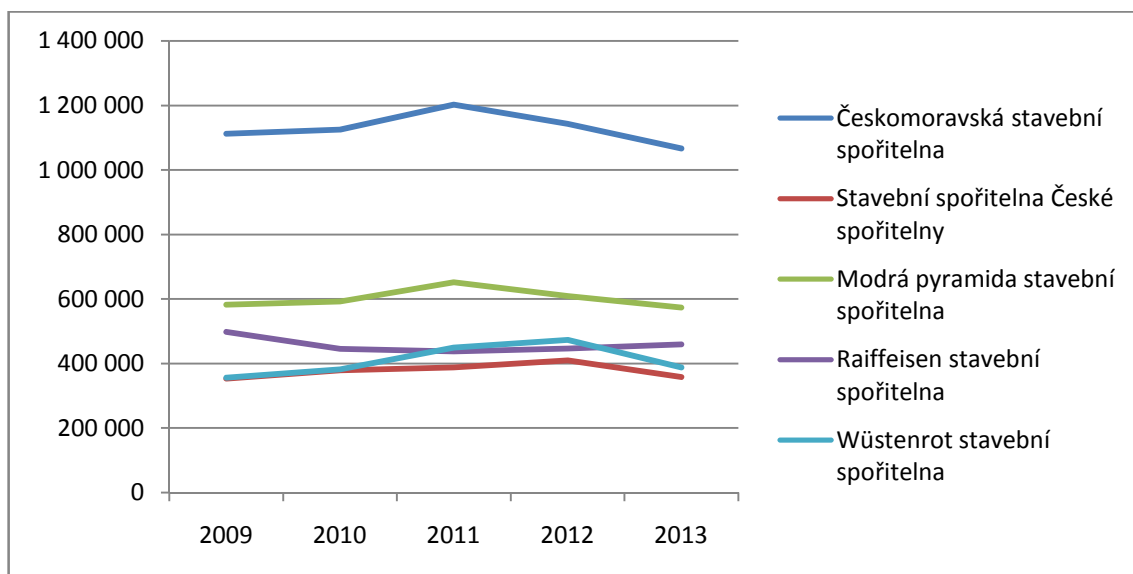
Tyto druhy nákladů představuje následující tabulka č. 18 a graf č. 27.

Tabulka 18 Správní náklady v tis. Kč

	2009	2010	2011	2012	2013
Českomoravská stavební spořitelna	1 111 301	1 124 750	1 202 009	1 142 560	1 066 016
Stavební spořitelna České spořitelny	353 741	379 046	388 392	409 459	358 241
Modrá pyramida stavební spořitelna	582 140	591 906	651 457	609 381	573 382
Raiffeisen stavební spořitelna	498 067	445 578	437 890	446 520	460 000
Wüstenrot stavební spořitelna	356 590	381 943	450 051	473 296	388 459

Zdroj: Hospodářské výsledky stavebních spořitelen 2009-2013

Graf 27 Správní náklady v tis. Kč



Zdroj: Hospodářské výsledky stavebních spořitelen 2009-2013

Za sledované období měla správní náklady největší Českomoravská stavební spořitelna, jejíž nejdříve rostoucí a od roku 2011 klesající tendenci následovala druhá v pořadí Modrá pyramida stavební spořitelna. Náklady ostatních tří stavebních spořitelen měly proměnlivou tendenci a střídaly se v pořadí výše těchto nákladů.

Čistý zisk po zdanění

Výsledkem podnikání stavebních spořitelen a výsledek výkazu zisku a ztráty je čistý zisk po zdanění. Ten je představen tabulkou č. 19.

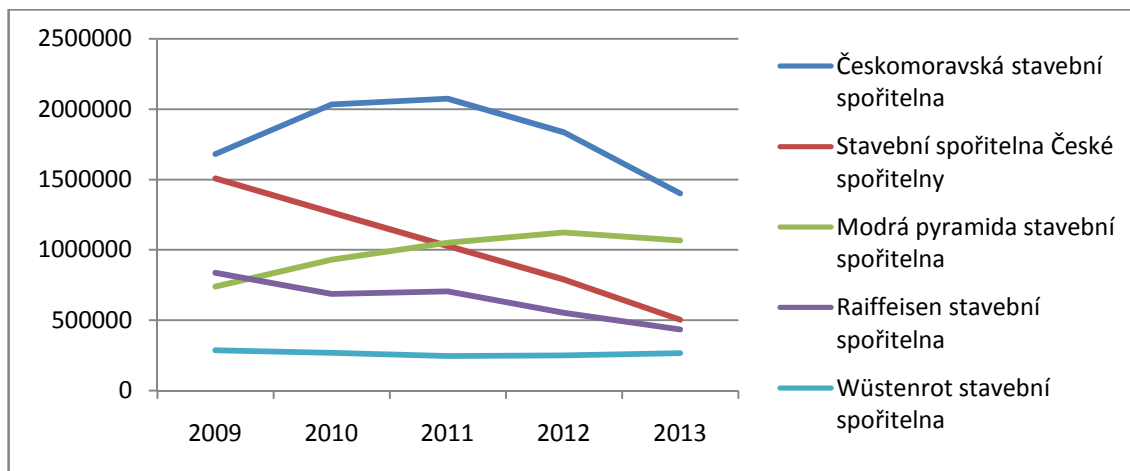
Tabulka 19 Čistý zisk po zdanění v tis. Kč

	2009	2010	2011	2012	2013
Českomoravská stavební spořitelna	1 680 748	2 031 235	2 072 722	1 835 081	1 400 268
Stavební spořitelna České spořitelny	1 508 446	1 266 776	1 027 833	789 411	503 051
Modrá pyramida stavební spořitelna	739 668	930 141	1 050 659	1 122 736	1 065 526
Raiffeisen stavební spořitelna	835 615	686 293	703 037	550 954	434 000
Wüstenrot stavební spořitelna	287 282	268 832	244 988	250 569	266 877

Zdroj: Hospodářské výsledky stavebních spořitelen 2009-2013

Následující graf č. 28 graficky znázorňuje předešlou tabulku č. 28.

Graf 28 Čistý zisk po zdanění v tis. Kč



Zdroj: Hospodářské výsledky stavebních spořitelen 2009-2013

Největší čistý zisk za sledované období vykazovala Českomoravská stavební spořitelna, která měla do roku 2011 rostoucí tendenci jeho vývoje, poté jeho výše začala klesat. Z původně druhého místa se propadla na třetí místo Stavební spořitelna České spořitelny, kterou na druhém místě vystřídala Modrá pyramida stavební spořitelna. Ta měla jako jediná ze stavebních spořitelen po sledované období rostoucí tendenci čistého zisku (až do 2013). Raiffeisen stavební spořitelna se propadla s čistým ziskem z původně třetího místa na místo čtvrté. Nejmenší výši čistého zisku vykazovala Wüstenrot stavební spořitelna, která si po sledované období výši čistého zisku držela stabilní.

3.5 Ukazatele rentability

Hlavním motivem bankovního podnikání je rentabilita banky. Představuje úspěšnost při dosahování hlavního cíle, tedy dosahování zisku, a vyjadřuje efektivnost využití investovaného kapitálu. Komparace je zaměřena na dva hlavní ukazatele, a to rentabilitu průměrných aktiv (ROAA) a rentabilitu průměrného vlastního kapitálu (ROAE).

Vývoj ukazatele ROAA, který představuje procentní zhodnocení aktiv, shrnuje tabulka č. 20.

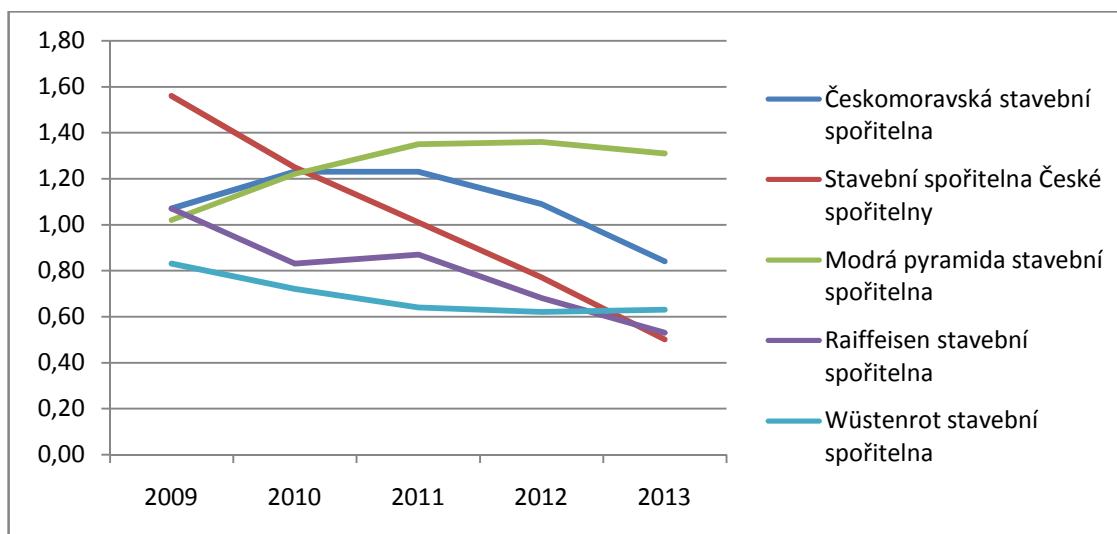
Tabulka 20 ROAA stavebních spořitelen v letech 2009-2013, v %

	2009	2010	2011	2012	2013
Českomoravská stavební spořitelna	1,07	1,23	1,23	1,09	0,84
Stavební spořitelna České spořitelny	1,56	1,25	1,01	0,77	0,50
Modrá pyramida stavební spořitelna	1,02	1,22	1,35	1,36	1,31
Raiffeisen stavební spořitelna	1,07	0,83	0,87	0,68	0,53
Wüstenrot stavební spořitelna	0,83	0,72	0,64	0,62	0,63

Zdroj: Výroční zprávy stavebních spořitelen z let 2009-2013

Tabulku č. 20 graficky uvádí následující graf č. 29.

Graf 29 Vývoj ukazatele ROAA stavebních spořitelen v letech 2009-2013, v %



Zdroj: Výroční zprávy stavebních spořitelen z let 2009-2013

Nejvyšší výnosnost aktiv měla na počátku sledovaného období (v roce 2009) Stavební spořitelna České spořitelny, a to 1,56 %. Ovšem v následujících letech následoval strmý pád o 1,03 % na nejnižší zaznamenanou hodnotu za celé sledované období, a to na 0,5 %. Naopak nejúspěšnější za sledované období ze všech stavebních spořitelen byla Modrá pyramida stavební spořitelna, která ze třetího místa (s hodnotou 1,02 %) navýšila své ROAA na první místo (na 1,36 %), a tuto pozici si udržela po zbytek sledovaného období. Českomoravská stavební spořitelna i přes probíhající krizi dokázala zvyšovat hodnotu ROAA do roku 2011 na 1,23 %, poté následovat mírný pokles na 0,84 %. Na začátku období, tedy v roce 2009 vykazovala Wüstenrot stavební spořitelna nejnižší výnosnost aktiv ze sledovaných stavebních spořitel, a to 0,93 %, která se během sledovaného období propadala obdobně jako Raiffeisen stavební spořitelna, která z 1,07 % spadla za sledované období na 0,53 %.

Výnosnost vlastního kapitálu ROAE vyjadřuje procentní výnosnost vlastního kapitálu. Tento vývoj ukazuje následující tabulka č. 21.

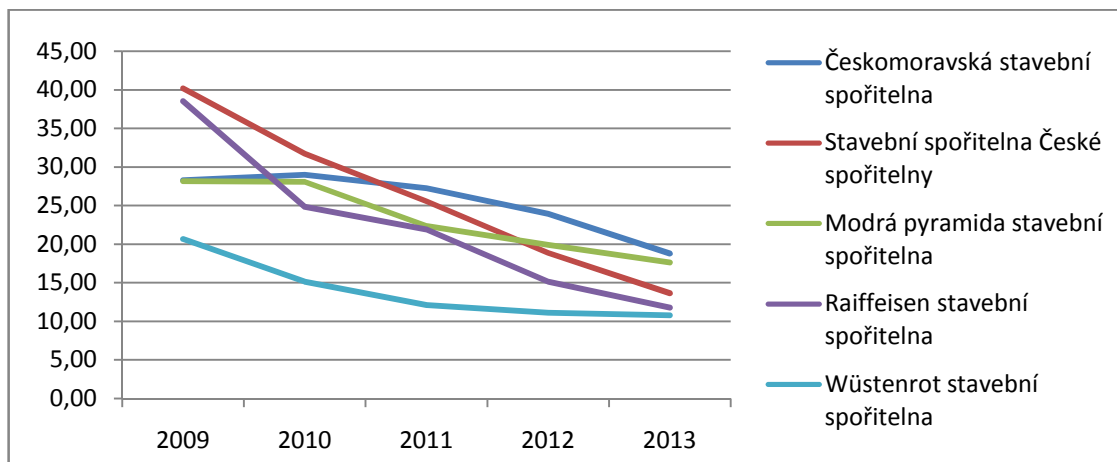
Tabulka 21 ROAE stavebních spořitelen v letech 2009-2013, v %

	2009	2010	2011	2012	2013
Českomoravská stavební spořitelna	28,27	28,98	27,23	23,93	18,79
Stavební spořitelna České spořitelny	40,21	31,74	25,57	18,91	13,67
Modrá pyramida stavební spořitelna	28,18	28,10	22,38	19,92	17,62
Raiffeisen stavební spořitelna	38,54	24,86	21,93	15,14	11,79
Wüstenrot stavební spořitelna	20,65	15,16	12,13	11,14	10,79

Zdroj: Výroční zprávy stavebních spořitelen z let 2009-2013

Graf č. 30 zobrazuje graficky vývoj ukazatele ROAE stavebních spořitelen v letech 2009-2013, v %

Graf 30 Vývoj ukazatele ROAA stavebních spořitelen v letech 2009-2013, v %



Zdroj: Výroční zprávy stavebních spořitelen z let 2009-2013

Během celého sledovaného období krize byla zaznamenána klesající tendence tohoto ukazatele. Nestrmějšší klesající tendenci měla opět Stavební spořitelna České spořitelny, která se propadla z prvního na třetí místo, a Raiffeisen stavební spořitelna, u které byl zaznamenán pád z druhého na čtvrté místo. Wüstenrot stavební spořitelna měla po celé sledované období stejně jak u ukazatele ROAA nejnižší dosažené hodnoty ukazatele ROAE.

3.6 Ukazatele likvidity

Likvidita je pro banky velmi důležitým ukazatelem jelikož udává schopnost v daném okamžiku dostát svým splatným závazkům. Její nedodržení může mít závažné následky ohrožující jejich existenci v následku nedůvěry jejich klientů. Likvidita se vykazuje periodickým gapem pro daný časový koš, podstatný je ovšem kumulativní gap, který vzniká součtem dílčích gapů. V případě, že je záporný, má daná banka dostatečnou likviditu. V této kapitole je zkoumána likvidita ke konci roku 2009 a 2013.

Rozdělení časových pásem aktiv a pasiv ke konci roku 2009 Českomoravské stavební spořitelny představuje tabulka č. 31 uvedená v příloze č. 10

V roce 2009 měla Českomoravská stavební spořitelna po období prvních dvou časových košů (od 3 měsíců do jednoho roku a od 1 roku do 5 let) kumulativní gap záporný, měla tedy přebytek zdrojů ke svým aktivům, a tedy přebytek likvidity. Časový koš nad 5 let měla ale již s gapem kladným. V roce 2013 Českomoravská stavební spořitelna ve výroční zprávě na rozdíl od ostatních stavebních spořitelen vykázala pouze své splatné závazky do 1 roku v záporné hodnotě periodického gapu a nad 1 rok v kladné hodnotě periodického gapu ve výši 14 300 mil. Rozdíl mezi celkovou splatností aktiv a pasiv činil 9 968 mil. Českomoravská stavební spořitelna tak měla velký nedostatek zdrojů ke svým aktivům.

Následující tabulka č. 32 v příloze č. 11 ukazuje rozdělení časových pásem aktiv a pasiv ke konci roku 2009 a 2010 Stavební spořitelny České spořitelny.

Stavební spořitelna České spořitelny měla i přes kladný periodický gap v prvních dvou časových koších roku 2009 a v druhém časovém koši v roce 2013 kumulativní gap záporný. Ovšem po obě sledovaná období měla u časového koše nad 5 let kumulativní gap kladný.

Tabulka č. 33 v příloze č. 12 ukazuje rozdělení časových pásem aktiv a pasiv ke konci roku 2009 a 2013 Modré pyramidu stavební spořitelny.

Modrá pyramida stavební spořitelna vykazovala v roce 2009 první dva časové koše s kladným periodickým gapem a v roce 2013 oba tyto koše se záporným periodickým gapem. Stejně jako stavební spořitelna České spořitelny vykazovala časové koše, až na třetí časový koš nad 5 let, se záporným kumulativním gapem.

Tabulka č. 34 v příloze č. 13 ukazuje rozdělení časových pásem aktiv a pasiv ke konci roku 2009 a 2013 Raiffeisen stavební spořitelny.

Raiffeisen stavební spořitelna jak v roce 2009 tak v roce 2013 vykazovala v prvním časovém koši záporný periodický gap a v druhém časovém koši kladný periodický gap. Stejně jako Modrá pyramida stavební spořitelna a Stavební spořitelna České spořitelny vykazovala po sledovaná období pro první dva časové koše kumulativní gap záporný a v časovém koši nad 5 let kumulativní gap kladný.

Tabulka č. 35 v příloze č. 14 ukazuje rozdělení časových pásem aktiv a pasiv ke konci roku 2009 a 2013 Wüstenrot stavební spořitelny.

Wüstenrot stavební spořitelna vykazovala rozdíl v rozdělení aktiv a pasiv dle celkové zbytkové doby splatnosti ke konci roku 2009 a 2013. Měla nedostatek zdrojů ke svým aktivům a tento nedostatek v roce 2013 značně narostl. V roce 2009 měla v prvním časovém koši kumulativní gap záporný. V časovém koši od 1 roku do 5 let a nad 5 let vykazovala kumulativní gap kladný. V roce 2013 už měla u obou prvních časových košů kumulativní gap záporný. V časovém koši nad 5 let byl kumulativní gap kladný a také dost vysoký vůči aktivům a pasivům, se kterými Wüstenrot stavební spořitelna hospodařila.

3.7 Ukazatele produktivity

Pro komparaci byly zvoleny dva následující ukazatele, a to ukazatel správních nákladů na jednoho zaměstnance a čistý zisk na jednoho zaměstnance. Správní náklady na jednoho zaměstnance jsou uvedené v tabulce č. 22.

Tabulka 22 Správní náklady na jednoho zaměstnance v tis. Kč

	2009	2010	2011	2012	2013
Českomoravská stavební spořitelna	1 723	1 768	961	1 870	1 857
Stavební spořitelna České spořitelny	1 630	1 771	1 923	1 896	1 682
Modrá pyramida stavební spořitelna	1 573	1 664	1 780	1 782	1 681
Raiffeisen stavební spořitelna	1 792	1 734	1 711	1 710	2 000
Wüstenrot stavební spořitelna	1 480	1 486	1 547	1 434	1 170

Zdroj: Výroční zprávy stavebních spořitel z let 2009-2013

Za celé sledované období měla nejvyšší správní náklady v roce 2013 Raiffeisen stavební spořitelna. Naopak nejnižší správní náklady vykazovala v roce 2011

Českomoravská stavební spořitelna. Druhý ukazatel, čistý zisk na jednoho zaměstnance uvádí tabulka č. 23.

Tabulka 23 Čistý zisk na jednoho zaměstnance v tis. Kč

	2009	2010	2011	2012	2013
Českomoravská stavební spořitelna	2 606	3 194	3 381	3 003	2 439
Stavební spořitelna České spořitelny	6 951	5 920	5 088	3 655	2 362
Modrá pyramida stavební spořitelna	1 999	2 613	2 871	3 283	3 125
Raiffeisen stavební spořitelna	3 006	2 670	2 745	2 111	2 000
Wüstenrot stavební spořitelna	1 192	1 046	842	759	804

Zdroj: Výroční zprávy stavebních spořitel z let 2009-2013

Nejvyšší čistý zisk na jednoho zaměstnance vykazovala v roce 2009 Stavební spořitelna České spořitelny, naopak nejnižší zisk za na jednoho zaměstnance vykázala za sledované období v roce 2012 Wüstenrot stavební spořitelna.

3.8 Kapitálová přiměřenost

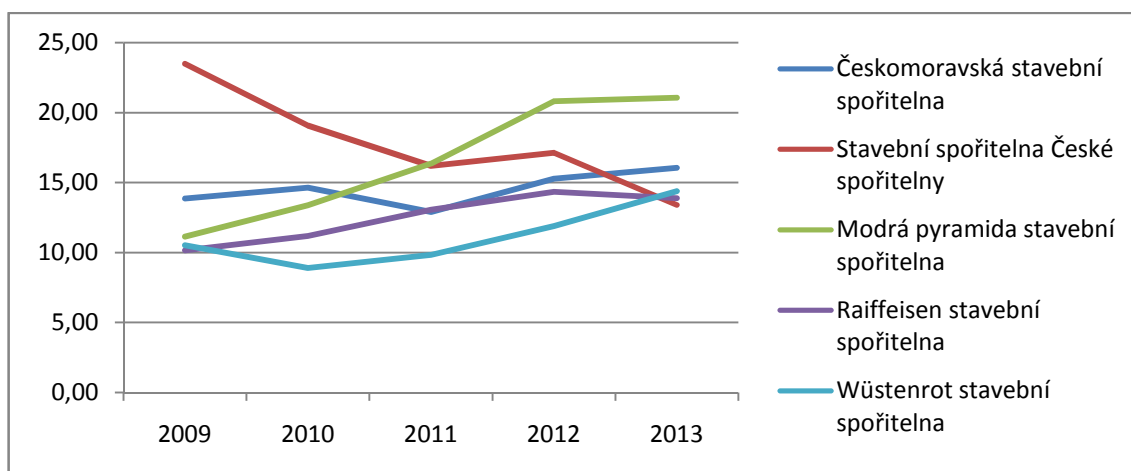
Ukazatel kapitálové přiměřenosti patří mezi nejdůležitější ukazatele v bankovním sektoru. Dosažené vykázané hodnoty tohoto ukazatele představuje tabulka č. 24 a graf č. 31.

Tabulka 24 Kapitálová přiměřenost v %

	2009	2010	2011	2012	2013
Českomoravská stavební spořitelna	13,85	14,64	12,89	15,27	16,05
Stavební spořitelna České spořitelny	23,49	19,07	16,19	17,12	13,40
Modrá pyramida stavební spořitelna	11,14	13,38	16,34	20,79	21,05
Raiffeisen stavební spořitelna	10,14	11,17	13,06	14,34	13,88
Wüstenrot stavební spořitelna	10,50	8,88	9,81	11,89	14,38

Zdroj: Výroční zprávy stavebních spořitel z let 2009-2013

Graf 31 Kapitálová přiměřenost v %



Zdroj: Výroční zprávy stavebních spořitel z let 2009-2013

Jak uvádí vyhláška ČNB č. 333/2002 Sb., je povinnou minimální výší tohoto ukazatele 8 %. Tuto povinnost po sledované období dodržely všechny stavební spořitelny a všechny tento procentní podíl v čase navyšovaly (Českomoravská stavební spořitelna o 2,2 %, Modrá pyramida stavební spořitelna o 9,91 %, Raiffeisen stavební spořitelna o 24,02 % a Wüstenrot stavební spořitelna o 3,38 %) až na Stavební spořitelnu České spořitelny, která snížila tento vykazovaný podíl o 10,9 %.

3.9 Spider analýza

V této kapitole je realizována spider analýza jakožto metoda grafického vyjádření vypočtených ukazatelů. Pro toto grafické znázornění byla vybrána data ze začátku a konce sledovaného období, tj. za roky 2009 a 2013. Jedná se zde o znázornění ukazatelů rentability, likvidity, produktivity a kapitálové přiměřenosti.

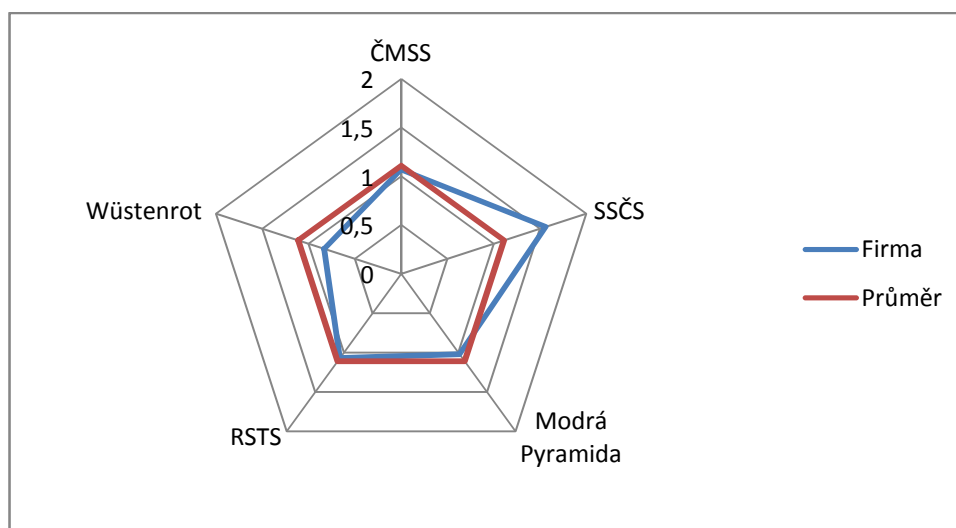
Provedené grafické znázornění spočívá v tom, že se údaje jednotlivých subjektů, získané v rámci výše provedené finanční analýzy porovnávají s průměrnou hodnotou mezipodnikového srovnání. Touto hodnotou je aritmetický průměr hodnot dosažených jednotlivými sledovanými subjekty. Provedenou komparaci pak názorně zobrazují paprskové grafy, z nichž je zřejmé, které subjekty jsou hodnoceny jako nadprůměrné, průměrné a podprůměrné.

3.9.1 Komparace ukazatelů rentability

Byly vybrány pro bankovníctví nejpoužívanější dva ukazatele, a to ukazatel rentability průměrných aktiv (ROAA) a ukazatel rentability průměrného vlastního kapitálu (ROAE).

ROAA v roce 2009 představuje graf č. 32.

Graf 32 ROAA v roce 2009

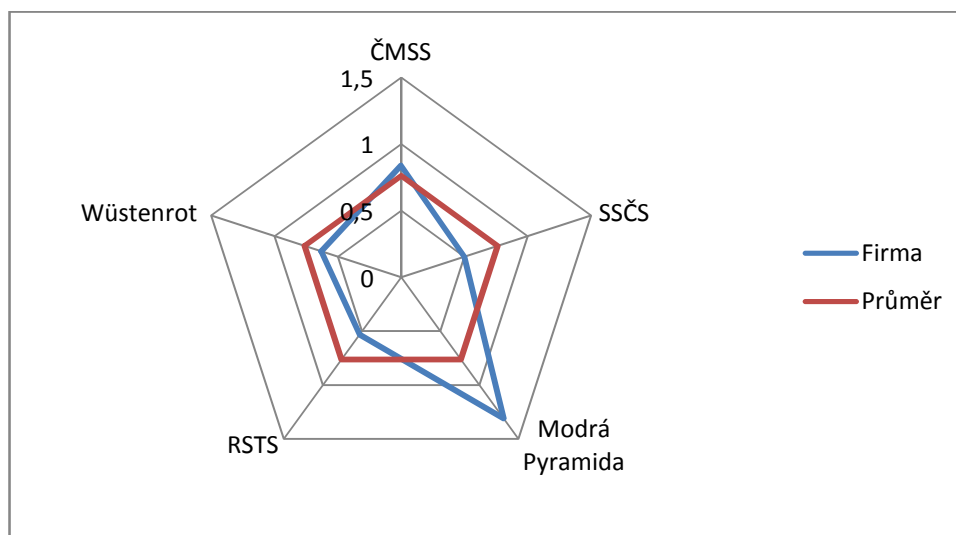


Zdroj: vlastní zpracování dle výročních zpráv stavebních spořitelzen z let 2009-2013

Pozn. Průměrná hodnota ROAA v mezipodnikovém srovnání v roce 2009 byla 1,11 %.

V mezipodnikovém srovnání z hlediska výnosnosti aktiv v roce 2009 byla Stavební spořitelna České spořitelny nadprůměrná. Wüstenrot stavební spořitelna vykazovala podprůměrnou hodnotu. Ostatní subjekty se s ROAA držely kolem průměrné hodnoty. ROAA v roce 2013 ukazuje následující graf č. 33.

Graf 33 ROAA v roce 2013



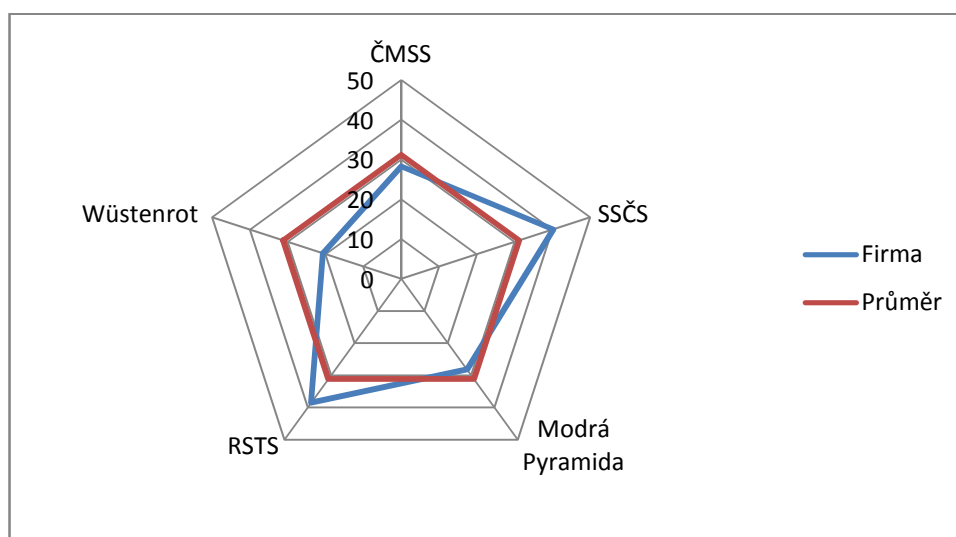
Zdroj: vlastní zpracování dle výročních zpráv stavebních spořitel z let 2009-2013

Pozn. Průměrná hodnota ROAA v mezipodnikovém srovnání v roce 2013 byla 0,76 %.

V roce 2013 vykazovala výrazně nadprůměrnou hodnotu ROAA Modrá pyramida stavební spořitelna. Nejnižší podprůměrnou hodnotu vykazovala Stavební spořitelna České spořitelny. Českomoravská stavební spořitelna v tomto roce vykazovala přibližně průměrnou hodnotu. Raiffeisen stavební spořitelna spolu s Wüstenrot stavební spořitelnou byly mírně podprůměrné.

Graf č. 34 znázorňuje ukazatel ROAE v roce 2009.

Graf 34 ROAE v roce 2009



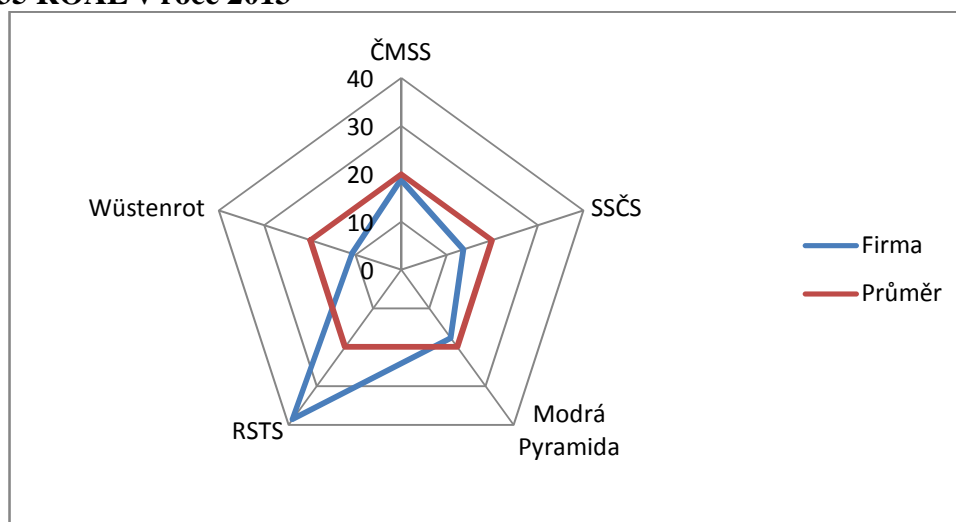
Zdroj: vlastní zpracování dle výročních zpráv stavebních spořitel z let 2009-2013

Pozn. Průměrná hodnota ROAE v mezipodnikovém srovnání v roce 2009 byla 31,17 %.

V roce 2009 dosahovaly nadprůměrných hodnot Stavební spořitelna České spořitelny a Raiffeisen stavební spořitelna. Přibližně průměrných hodnot dosáhla Českomoravská stavební spořitelna spolu s Modrou pyramidou stavební spořitelnou. Wüstenrot stavební spořitelna vykázala jako jediná v daném roce podprůměrnou hodnotu ukazatele ROAE.

ROAE v roce 2013 uvádí graf č. 36.

Graf 35 ROAE v roce 2013



Zdroj: vlastní zpracování dle výročních zpráv stavebních spořitel z let 2009-2013

Pozn. Průměrná hodnota ROAE v mezipodnikovém srovnání v roce 2013 byla 19,88 %.

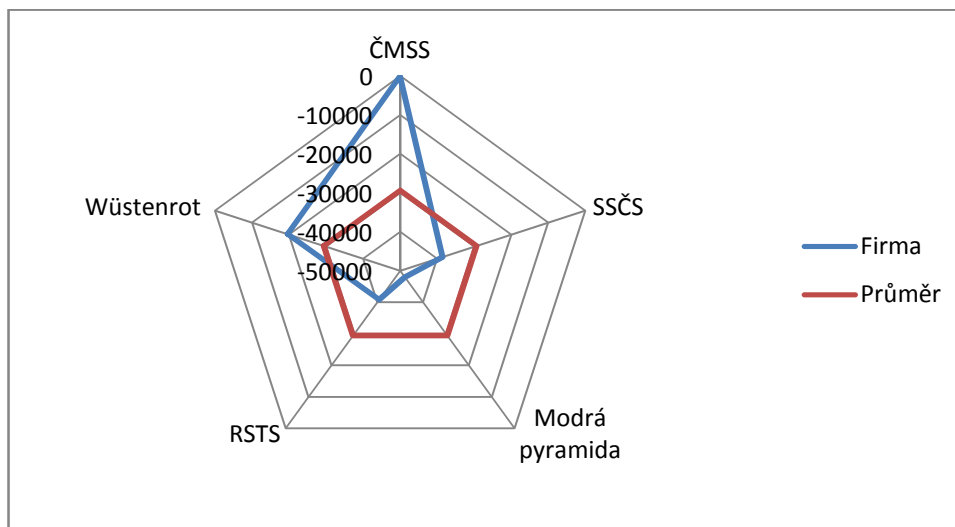
Výrazně nadprůměrnou hodnotu ROAE vykázala v roce 2013 Raiffeisen stavební spořitelna. Českomoravská stavební spořitelna a Modrá pyramida stavební spořitelna si držely zhruba průměrnou hodnotu tohoto ukazatele. Podprůměrné hodnoty v tomto roce vykázala Stavební spořitelna České spořitelny a Wüstenrot stavební spořitelna.

3.9.2 Komparace ukazatelů likvidity

Pro následující komparaci byla porovnávána krátkodobá likvidita do 1 roku a střednědobá likvidita v rozmezí 1 – 5 let.

Graf č. 36 představuje krátkodobou likviditu do 1 roku v roce 2009.

Graf 36 Krátkodobá likvidita do 1 roku v roce 2009



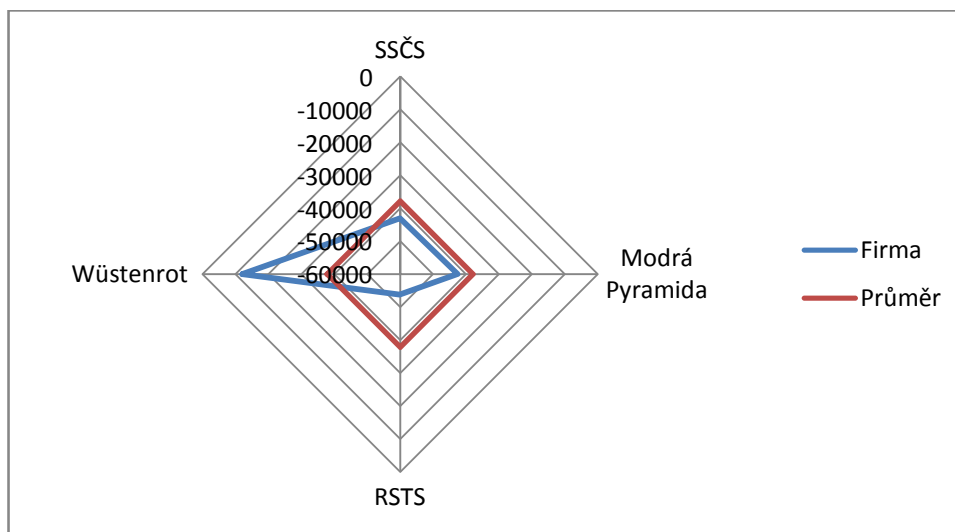
Zdroj: vlastní zpracování dle výročních zpráv stavebních spořitelen z let 2009-2013

Pozn. Průměrná hodnota krátkodobé likvidity do 1 roku v mezipodnikovém srovnání v roce 2009 byla -29 410 tis. Kč.

Výrazně nadprůměrnou krátkodobou likviditu v roce 2009 vykazala Českomoravská stavební spořitelna. V nadprůměrné výši se držela také Wüstenrot stavební spořitelna. Pod průměrnou hodnotou se držela Stavební spořitelna České spořitelny a Raiffeisen stavební spořitelna. Hluboko podprůměrnou hodnotu vykazala Modrá pyramida stavební spořitelna.

Krátkodobá likvidita do 1 roku v roce 2013 je představena v grafu č. 37.

Graf 37 Krátkodobá likvidita do 1 roku v roce 2013



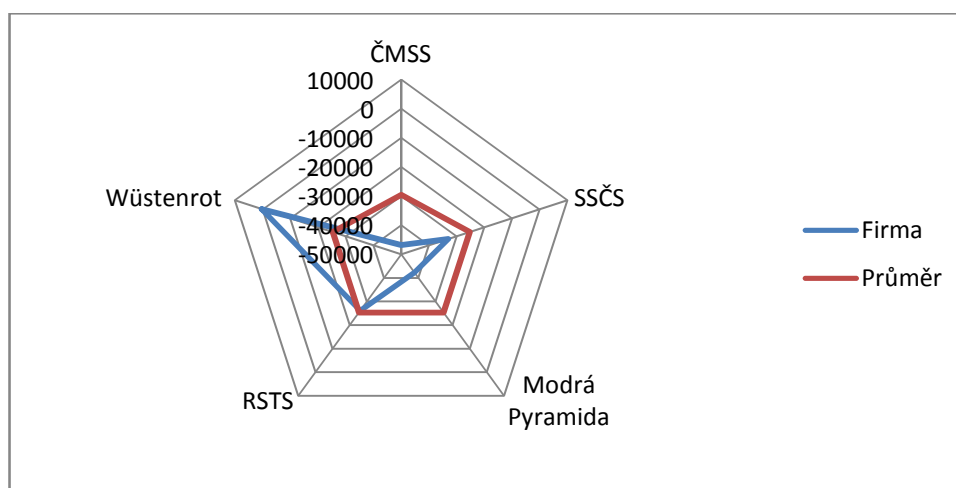
Zdroj: vlastní zpracování dle výročních zpráv stavebních spořitelen z let 2009-2013

Pozn. Průměrná hodnota krátkodobé likvidity do 1 roku v mezipodnikovém srovnání v roce 2013 byla -37 904 tis. Kč.

U krátkodobé likvidity v roce 2013 vykázala Wüstenrot stavební spořitelna vysoce nadprůměrnou hodnotu. Kolem průměrné hodnoty se pohybovala Stavební spořitelna České spořitelny a Modrá pyramida stavební spořitelna. Pod průměrnou hodnotou vykázala krátkodobou likviditu Raiffeisen stavební spořitelna. Českomoravská stavební spořitelna zde není uvedena, jelikož nebyla dostupná v daném roce data potřebná pro výpočet kumulativního gapu, který je stěžejní hodnotou pro tuto komparaci.

Střednědobou likviditu od 1 do 5 let v roce 2009 představuje graf č. 38.

Graf 38 Střednědobá likvidita od 1 do 5 let v roce 2009



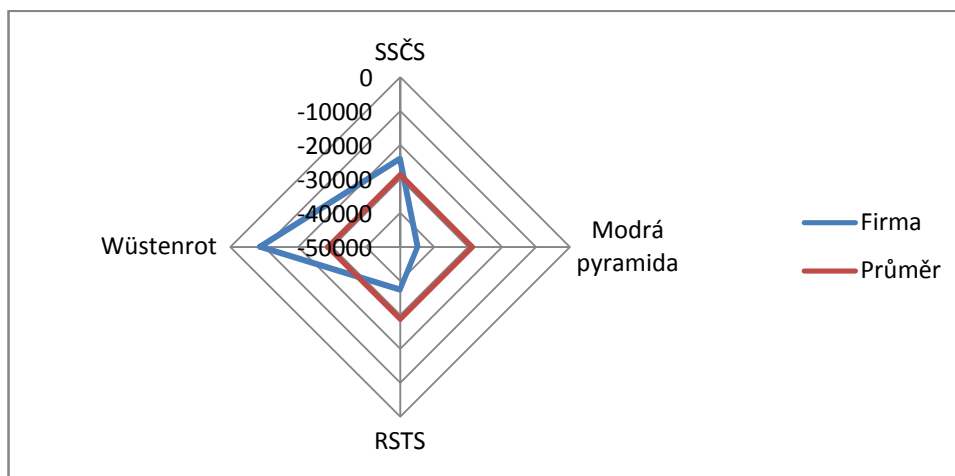
Zdroj: vlastní zpracování dle výročních zpráv stavebních spořitelen z let 2009-2013

Pozn. Průměrná hodnota střednědobé likvidity od 1 roku do 5 let v mezipodnikovém srovnání v roce 2009 byla -29 580 tis. Kč.

Ve střednědobé likviditě vykázala vysoký nadprůměr Wüstenrot stavební spořitelna v roce 2009. Raiffeisen stavební spořitelna spolu se Stavební spořitelnou České spořitelny se držely přibližně průměrné hodnoty. Podprůměrnou hodnotu vykázala Českomoravská stavební spořitelna spolu s Modrou pyramidou stavební spořitelnou.

Grafem č. 39 je uvedena střednědobá likvidita od 1 roku do 5 let v roce 2013.

Graf 39 Střednědobá likvidita od 1 roku do 5 let v roce 2013



Zdroj: vlastní zpracování dle výročních zpráv stavebních spořitelen z let 2009-2013

Pozn. Průměrná hodnota střednědobé likvidity od 1 roku do 5 let v mezipodnikovém srovnání v roce 2013 byla -28 779 tis. Kč.

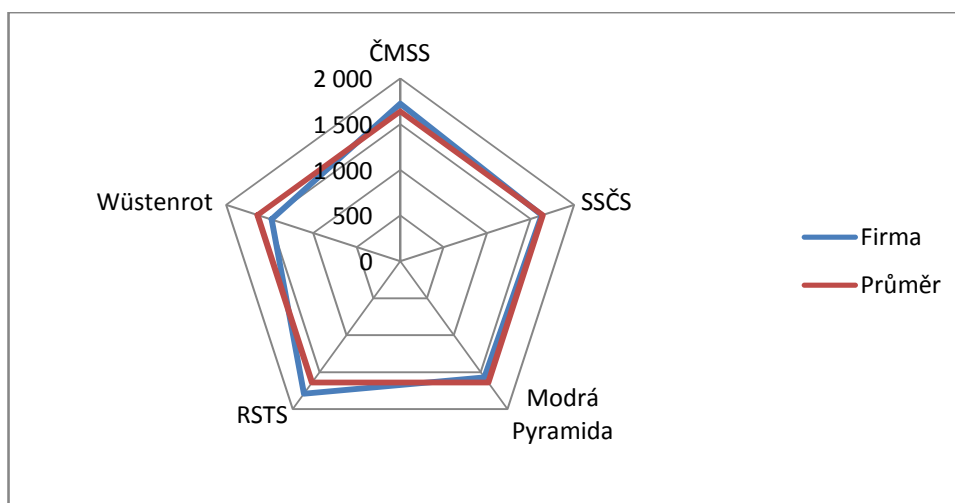
Střednědobá likvidita v nadprůměrné hodnotě byla vykázána v roce 2013 u Wüstenrot stavební spořitelny a Stavební spořitelny České spořitelny. Raiffeisen stavební spořitelna vykázala hodnotu mezi průměrnou a podprůměrnou hodnotou. Hluboko pod průměrnou hodnotou byla Modrá pyramida stavební spořitelna. U Českomoravské stavební spořitelny nebylo možné získat kumulativní gap pro rok 2013, a proto zde není zahrnuta.

3.9.3 Komparace ukazatelů produktivity

Zde byly vybrány dva povinně zveřejňované ukazatele, a to ukazatel správní náklady na jednoho zaměstnance a ukazatel čistý zisk na jednoho zaměstnance.

Správní náklady na jednoho v roce 2009 představuje graf č. 40.

Graf 40 Správní náklady na jednoho zaměstnance v roce 2009



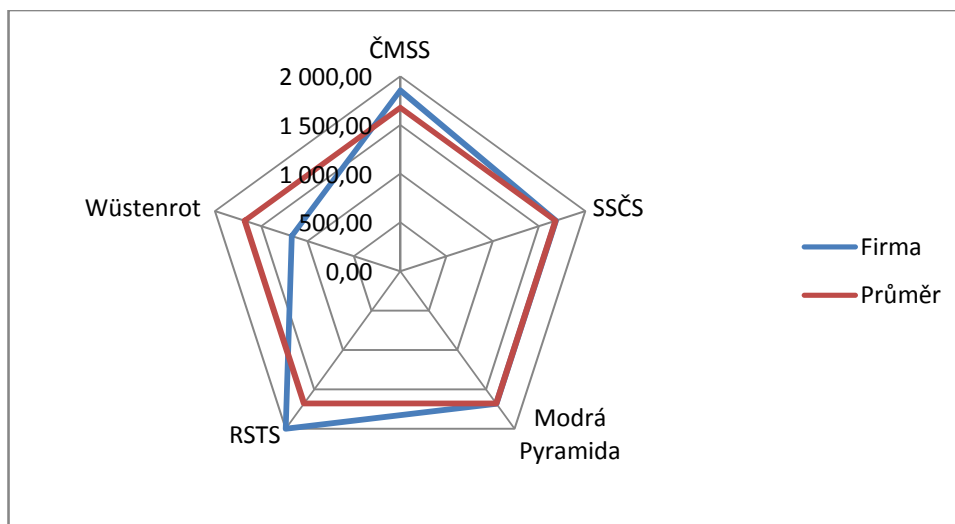
Zdroj: vlastní zpracování dle výročních zpráv stavebních spořitelen z let 2009-2013

Pozn. Průměrná hodnota správních nákladů na jednoho zaměstnance v mezipodnikovém srovnání v roce 2009 byla 1 640 tis. Kč.

V roce 2009 se všechny sledované subjekty pohybovaly kolem průměrné hodnoty správních nákladů na jednoho zaměstnance.

Správní náklady na jednoho zaměstnance v roce 2013 představuje graf č. 41.

Graf 41 Správní náklady na jednoho zaměstnance v roce 2013



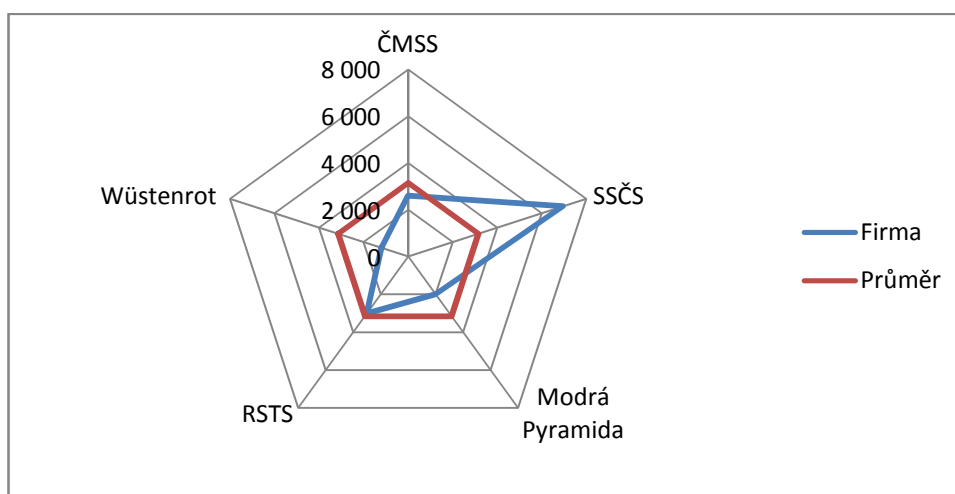
Zdroj: vlastní zpracování dle výročních zpráv stavebních spořitelen z let 2009-2013

Pozn. Průměrná hodnota správních nákladů na jednoho zaměstnance v mezipodnikovém srovnání v roce 2013 byla 1 678 tis. Kč

V roce 2013 vykazovala nadprůměrnou hodnotu správních nákladů na jednoho zaměstnance Raiffeisen stavební spořitelna s Českomoravskou stavební spořitelnou. Průměrné hodnoty se držela Modrá pyramida stavební spořitelna spolu se Stavební spořitelnou České spořitelny. Jako jediná vykazovala podprůměrnou hodnotu Wüstenrot stavební spořitelna.

Čistý zisk na jednoho zaměstnance v roce 2009 představuje graf č. 42.

Graf 42 Čistý zisk na jednoho zaměstnance v roce 2009



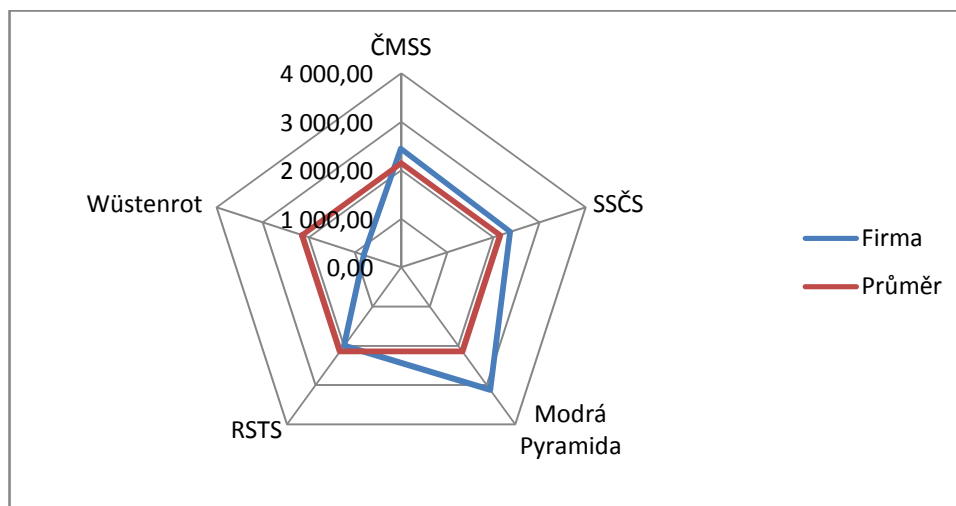
Zdroj: vlastní zpracování dle výročních zpráv stavebních spořitelen z let 2009-2013

Pozn. Průměrná hodnota čistého zisku na jednoho zaměstnance v mezipodnikovém srovnání v roce 2009 byla 3 151 tis. Kč

Výrazně nadprůměrné hodnoty v roce 2009 dosáhla v ukazateli čistého zisku na jednoho zaměstnance Stavební spořitelna České spořitelny. Českomoravská stavební spořitelna a Raiffeisen stavební spořitelna vykazovaly hodnoty kolem průměru. Hodnoty Modré pyramidy stavební spořitelny spolu s Wüstenrot stavební spořitelnou se nacházely pod průměrnou hodnotou.

Čistý zisk na jednoho zaměstnance v roce 2013 představuje graf č. 43.

Graf 43 Čistý zisk na jednoho zaměstnance v roce 2013



Zdroj: vlastní zpracování dle výročních zpráv stavebních spořitelen z let 2009-2013

Pozn. Průměrná hodnota čistého zisku na jednoho zaměstnance v mezipodnikovém srovnání v roce 2013 byla 2 146 tis. Kč

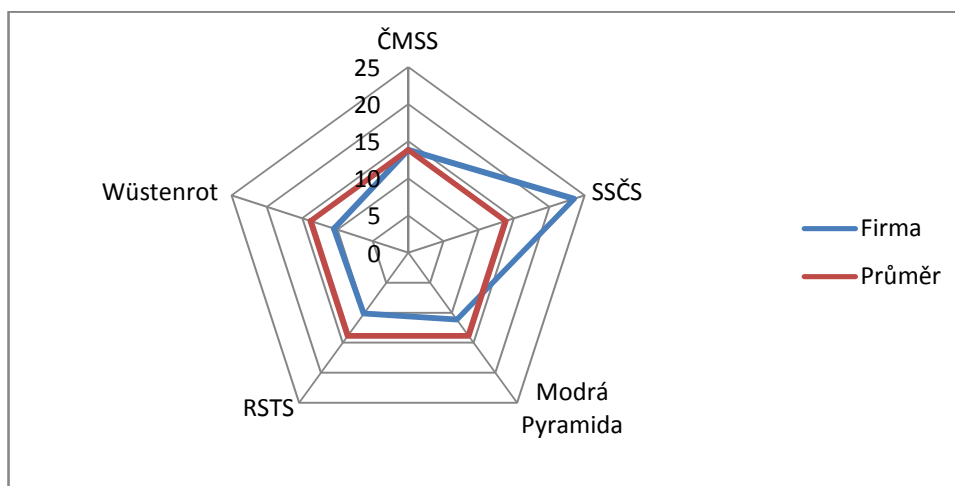
Nadprůměrnou hodnotu v roce 2013 měla Modrá pyramida stavební spořitelna. Kolem průměrné hodnoty se pohybovaly Českomoravská stavební spořitelna, Stavební spořitelny České spořitelny a Raiffeisen stavební spořitelna. Podprůměrnou hodnotu vykazovala v čistém zisku na jednoho zaměstnance v daném roce Wüstenrot stavební spořitelna.

3.9.4 Komparace ukazatele kapitálové přiměřenosti

Povinnou minimální výší tohoto ukazatele je podle vyhlášky ČNB č. 333/2002 Sb. 8 %. Tuto povinnost dodržely sledované subjekty po celou dobu sledování.

Ukazatel kapitálové přiměřenosti v roce 2009 představuje graf č. 44

Graf 44 Ukazatel kapitálové přiměřenosti v roce 2009



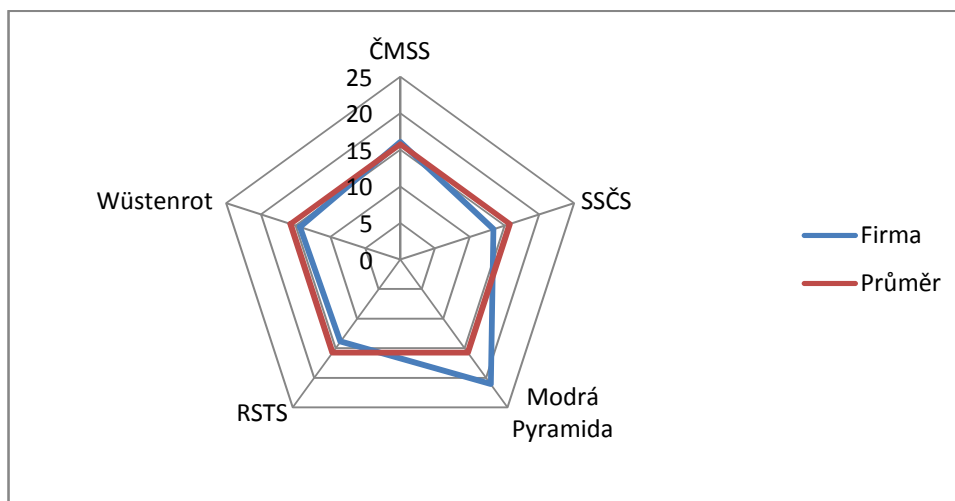
Zdroj: vlastní zpracování dle výročních zpráv stavebních spořitelén z let 2009-2013

Pozn. Průměrná hodnota ukazatele kapitálové přiměřenosti v mezipodnikovém srovnání v roce 2009 byla 14 %.

Vysoce nad průměrem se nacházela v roce 2009 Stavební spořitelna České spořitelny. Českomoravská stavební spořitelna měla v daném roce hodnotu průměrnou. Ostatní stavební spořitelny vykázaly hodnotu kapitálové přiměřenosti pod průměrnou hodnotou.

Ukazatel kapitálové přiměřenosti v roce 2013 představuje graf č. 45.

Graf 45 Ukazatel kapitálové přiměřenosti v roce 2013



Zdroj: vlastní zpracování dle výročních zpráv stavebních spořitelén z let 2009-2013

Pozn. Průměrná hodnota ukazatele kapitálové přiměřenosti v mezipodnikovém srovnání v roce 2013 byla 16 %.

V roce 2013 byla nad průměrnou hodnotou Modrá pyramida stavební spořitelna. Ostatní stavební spořitelny se pohybovaly přibližně kolem průměrné hodnoty ukazatele kapitálové přiměřenosti.

4 Závěr

Cílem práce bylo na základě vybraných nástrojů finanční analýzy ověřit, jakým způsobem byly ovlivněny výsledky hospodaření společností působících na trhu specializovaných úvěrů pro financování bydlení v České republice v období let 2009 - 2013. Tedy v období, které je výrazně ovlivněno ekonomickou krizí.

Dle bilančních sum má největší objem aktiv a pasiv jednoznačně Českomoravská stavební spořitelna. Za ní se řadí k 31. 12. 2013 s o 40 % nižší bilanční sumou Stavební spořitelna České spořitelny. Ve třetím pořadí je následovala Modrá pyramida stavební spořitelna, poté Raiffeisen stavební spořitelna a s nejmenší bilanční sumou hospodařila Wüstenrot stavební spořitelna, která měla oproti největší stavební spořitelně o 74 % menší bilanční sumu. V průběhu sledovaného období měly stavební spořitelny lehce rostoucí či stejnou tendenci růstu bilančních sum, a to i přes snižující se počet poskytnutých úvěrů a uzavřených smluv stavebního spoření.

Nejvýznamnější položkou podílu na celkových aktivech stavebních spořitelen byly úvěry a jiné pohledávky. Nejvyšší objem i podíl této položky vykazovala po celé sledované období Českomoravská stavební spořitelna. Za ní se s největší sumou úvěrů a jiných pohledávek řadila Stavební spořitelna České spořitelny, následovala ji Modrá pyramida stavební spořitelna, Raiffeisen stavební spořitelna a na posledním místě Wüstenrot stavební spořitelna. Podíl úvěrů a jiných pohledávek na celkových aktivech se pohyboval v rozmezí od 90,50 % po nejmenší podíl ve výši 49,65 %, který vykazala Raiffeisen stavební spořitelna.

Nejpodstatnější část pasiv stavebních spořitelen tvoří závazky. Největší objem závazků po sledované období vykazovala Českomoravská stavební spořitelna. Podíl závazků na celkových aktivech byl po sledované období relativně stabilní a pohyboval se od 90,05 % po 95,95 %, který vykazala Stavební spořitelna České spořitelny. Vklady a ostatní finanční závazky v naběhlé hodnotě vůči jiným než úvěrovým institucím, tedy vklady na účtech stavebních spoření, jsou největší částí (téměř až 100%) závazků stavebních spořitelen.

V další části práce byly zkoumány výnosy, náklady a zisk. Úrokové výnosy a úrokové náklady měla nejvyšší Českomoravská stavební spořitelna a nejnižší Wüstenrot stavební spořitelna. Výnosy z poplatků a provizí měla Českomoravská stavební spořitelna po sledované období také nejvyšší, a to dokonce v roce 2009 skoro o 100 % větší než následující roky. Nejmenší tyto náklady měla Wüstenrot stavební spořitelna. Náklady na poplatky a provize měla výrazně největší Českomoravská stavební spořitelna v roce 2009, následující roky se ale pohybovala v průměru ostatních stavebních spořitelen, z nichž nejmenší tyto náklady vykazovala Wüstenrot stavební spořitelna. Správní náklady měla také nejvyšší Českomoravská stavební spořitelna a nejmenší Wüstenrot stavební spořitelna.

Nejvyššího čistého zisku po zdanění dosahovala Českomoravská stavební spořitelna. Stavební spořitelně České spořitelny padal po sledované období zisk strmě dolů a s jeho výší spadla z druhého na místo třetí. Zisk také klesal Raiffeisen stavební spořitelně, která se s jeho výší posunula z 3. na 4. místo. Jediná Modrá pyramida během období krize dokázala svůj zisk neustále navyšovat.

V rámci finanční analýzy byl zkoumán rovněž vývoj ukazatelů ROAA (rentability průměrných aktiv) a ROAE (rentability průměrného vlastního kapitálu). Ukazatel ROAA všem sledovaným subjektům klesal po sledované období, až na Modrou

pyramidu stavební spořitelnu, která ho dokázala navyšovat. Ukazatel ROAE klesal všem stavebním spořitelnám po celé sledované období.

Likvidita byla zkoumána pomocí likvidního gapu. Ke konci roku 2009 měly všechny stavební spořitelny dostatečnou krátkodobou a střednědobou likviditu až na Wüstenrot stavební spořitelnu, která vykázala ve střednědobé likviditě nedostatek zdrojů ke krytí svých aktiv. Ke konci roku 2013 již vykazovaly stavební spořitelny dostatečnou krátkodobou i střednědobou likviditu. Výsledky Českomoravské stavební spořitelny se nepodařilo pro rok 2013 získat, jelikož nebyly dostupné údaje pro výpočet kumulativního likvidního gapu. Všechny stavební spořitelny v období probíhající hospodářské krize vykázaly ke konci roku 2009 a 2013 nedostatečnou dlouhodobou likviditu. Českomoravská stavební spořitelna ke konci roku 2013 a Wüstenrot stavební spořitelna ke konci roku 2009 a 2013 vykázaly rozdíl mezi celkovou splatností svých aktiv a pasiv, měly tak celkový nedostatek zdrojů ke svým aktivům.

Z provedené spider analýzy, která graficky znázornila mezipodnikové srovnání, vyplývají následné konkrétní skutečnosti a doporučení k zlepšení finanční výkonnosti.

Vývoj ukazatele ROAA mezi roky 2009 a 2013 měl negativní trend zejména u Stavební spořitelny České spořitelny, která v roce 2009 dosahovala nadprůměrné hodnoty, ale v roce 2013 již vykázala hodnotu podprůměrnou. Měla by tedy zvýšit ziskovost svých průměrných aktiv. Opačný trend měla Modrá pyramida stavební spořitelna, která se z průměrné hodnoty dostala na hodnotu nadprůměrnou a dokázala i přes probíhající ekonomickou krizi zvýšit efektivnost využití svých aktiv.

Ukazatel ROAE se vyvíjel u Stavební spořitelny České spořitelny obdobně negativně jako ukazatel předchozí, tj. z nadprůměrné hodnoty nastal pokles k hodnotě podprůměrné. Stavební spořitelna České spořitelny by tak měla zvýšit ziskovost svého průměrného vlastního kapitálu, stejně tak jako Wüstenrot stavební spořitelna, která vykázala tyto hodnoty ze všech stavebních spořitelenní nejnížší. Nejúspěšnější z hlediska ROAE byla Raiffeisen stavební spořitelna, která byla na počátku i na konci sledovaného období nadprůměrná, a i přes probíhající ekonomickou krizi dokázala efektivně využít při svém podnikání svůj průměrný vlastní kapitál.

Z hlediska likvidity vyplývá ze spider analýzy skutečnost, že jak v krátkodobé, tak ve střednědobé likviditě se Wüstenrot stavební spořitelna na začátku i konci sledovaného období držela nad průměrnou hodnotou, což značí v tomto případě menší množství zdrojů ke krytí aktiv oproti ostatním subjektům. Naopak Modrá pyramida stavební spořitelna vykázala tyto hodnoty ve všech sledovaných případech pod průměrem, z čehož je zřejmé, že oproti ostatním subjektům měla vysokou likviditu. Vysoká likvidita jde ovšem na úkor ziskovosti, měla by proto tuto hodnotu snížit. V roce 2009 Českomoravská stavební spořitelna vykázala oproti ostatním stavebním spořitelnám velmi malou hodnotu krátkodobé likvidity a měla by pro budoucí období zajistit vyšší množství zdrojů pro krytí svých krátkodobých aktiv.

Výsledkem komparace správních nákladů na jednoho zaměstnance je skutečnost, že v roce 2009 se všechny sledované subjekty pohybovaly blízko průměrné hodnoty, a měly tak tyto náklady podobné. V roce 2013 se Wüstenrot stavební spořitelně podařilo tyto náklady snížit a dostat se tak pod jejich průměrnou hodnotu, zatímco Raiffeisen stavební spořitelně tyto náklady vzrostly nad mezipodnikový průměr a měla by se v budoucnu tyto náklady pokusit snížit.

Podle ukazatele čistého zisku na jednoho zaměstnance si nejlépe vedla Stavební spořitelna České spořitelny, která tento zisk vykázala v roce 2009 i v roce

2013 nad průměrnou hodnotou. Úspěšný vývoj tohoto ukazatele měla rovněž Modrá pyramida stavební spořitelna, která se z podprůměrné hodnoty na začátku období dostala na hodnotu nadprůměrnou na jeho konci. Wüstenrot stavební spořitelna se po sledované období držela výrazně pod průměrnou hodnotou a měla by tento zisk v budoucnu navýšit.

U ukazatele kapitálové přiměřenosti lze konstatovat, že po celé sledované období všechny subjekty se značnou rezervou dodržovaly zákonem danou minimální povinnou výši tohoto ukazatele, která činí 8 %. Tím daly najevo, při svém podnikání během probíhající ekonomické krize, opatrnost s rizikovostí svého portfolia, které je ale zpravidla vykoupeno snížením nebo stagnací rentability. Stavební spořitelna České spořitelny, jejíž hodnota kapitálové přiměřenosti byla v roce 2009 vysoce nadprůměrná a v roce 2013 klesla lehce pod průměr, tak během ekonomické krize snižovala přílišnou opatrnost s rizikovostí svého portfolia až k průměru ostatních stavebních spořitel. Naopak Modrá pyramida stavební spořitelna, která se z podprůměrné hodnoty v roce 2009 dostala na hodnotu nadprůměrnou v roce 2013, vykazala v této politice podnikání opak.

Závěrem lze konstatovat, že ve zkoumaném období nebyly stavební spořitelny výrazně negativně ovlivněny probíhající ekonomickou krizí, nedošlo k ohrožení jejich existence a jejich závazků vůči klientům. Současné zlepšující se ekonomické podmínky udávají předpoklad pro oživení obchodní činnosti a následné zvyšování efektivnosti podnikání stavebních spořitel.

Seznam použitých informačních zdrojů

Primární zdroje

ČESKÁ REPUBLIKA. *Vyhláška č. 501/2002 k zákonu o účetnictví č.563/1991 Sb.* [online]. 2002 [cit. 2015-02-10]. Dostupné z WWW: <http://portal.gov.cz/app/zakony/zakonPar.jsp?page=0&idBiblio=54044&fulltext=Vyhla~C3~A1~C5~A1ka~20~C4~8D.~20501~2F2002~20Sb.&rpp=15#local-content>

ČESKÁ REPUBLIKA. *Zákon o bankách č. 21/1992 Sb.* [online]. 1992 [cit. 2015-02-10]. Dostupné z WWW: <http://portal.gov.cz/app/zakony/zakon.jsp?page=0&nr=21~2F1992&rpp=15#seznam>

ČESKÁ REPUBLIKA. *Zákon o stavebním spoření a státní podpoře č. 96/1993 Sb.* [online]. 1993 [cit. 2015-02-10]. Dostupné z WWW: <http://portal.gov.cz/app/zakony/zakon.jsp?page=0&nr=96~2F1993&rpp=15#seznam/>

ČNB. *Opatření ČNB č. 2 ze dne 15.3.2007*[online]. 2007 [cit. 2015-03-12]. Dostupné z WWW: http://www.cnb.cz/cs/legislativa/vestnik/2007/download/v_2007_09_10207530.pdf

ČNB. *Opatření ČNB č. 9 ze dne 6.11.2002*[online]. 2002 [cit. 2015-03-12]. Dostupné z WWW: http://www.cnb.cz/cs/legislativa/vestnik/2002/download/v_2002_17.pdf

ČNB. *Vyhláška č. 123/2007 Sb. o pravidlech obezřetného podnikání bank, spořitelních a úvěrních družstev a obchodníků s cennými papíry*[online]. 2007 [cit. 2015-03-12]. Dostupné z WWW: http://www.cnb.cz/cs/legislativa/vyhlaskey/vyhlasaka_123_2007_uz_k_2012_07_01.pdf

ČNB. *Základní ukazatele o finančním trhu, banky, počty subjektů* [online]. 2015 [cit. 2015-03-12]. Dostupné z WWW: http://www.cnb.cz/cnb/STAT.ARADY_PKG.PARAMETRY_SESTAVY?p_sestuid=33049&p_strid=BAA&p_lang=CS

ČESKOMORAVSKÁ STAVEBNÍ SPOŘITELNA

Hospodářské výsledky

ČMSS.	<i>Hospodářské</i>	<i>výsledky</i>
<i>k 31.12.2009.</i> https://www.cmss.cz/data/pdf/hosp_vysledky/vysledky_hospodareni311209.pdf		
ČMSS.	<i>Hospodářské</i>	<i>výsledky</i>
<i>k 31.12.2010.</i> https://www.cmss.cz/data/pdf/hosp_vysledky/hv_2010_31_12.pdf		
ČMSS.	<i>Hospodářské</i>	<i>výsledky</i>
<i>k 31.12.2011.</i> https://www.cmss.cz/data/pdf/hosp_vysledky/HV-k-31-12-2011.pdf		
ČMSS.	<i>Hospodářské</i>	<i>výsledky</i>
<i>k 31.12.2012.</i> https://www.cmss.cz/uploads/pdf/hospodarske-vysledky/4q2012/HV_k_31_12_2012.pdf		
ČMSS.	<i>Hospodářské</i>	<i>výsledky</i>
<i>k 31.12.2013.</i> https://www.cmss.cz/uploads/pdf/hospodarske-vysledky/4q-2013/HV-k-31-12-2013.pdf		

Výroční zprávy

ČMSS.	<i>Výroční</i>	<i>zpráva</i>	<i>2009.</i>
https://www.cmss.cz/data/pdf/vyroc_zpravy/vz09/vz_2009_cz_vc_doplneni.pdf			
ČMSS.	<i>Výroční</i>	<i>zpráva</i>	<i>2010.</i>
https://www.cmss.cz/data/pdf/vyroc_zpravy/vz10/vz_2010_vcdoplneni_cz.pdf			
ČMSS.	<i>Výroční</i>	<i>zpráva</i>	<i>2011.</i>
https://www.cmss.cz/data/pdf/vyroc_zpravy/vz11/vyrocní_zprava_CMSS_za_rok_2011.pdf			
ČMSS.	<i>Výroční</i>	<i>zpráva</i>	<i>2012.</i>
https://www.cmss.cz/uploads/pdf/vyrocní-zpravy/2012/Vyrocní_zprava_CMSS_2012--final.pdf			
ČMSS.	<i>Výroční</i>	<i>zpráva</i>	<i>2013.</i>
https://www.cmss.cz/uploads/pdf/vyrocní-zpravy/2013/vyrocní-zprava-CMSS-2013-net.pdf			
MSČR.	<i>Veřejný rejstřík a Sběrka listin</i>	https://or.justice.cz/ias/ui/rejstrik	

STAVEBNÍ SPOŘITELNA ČESKÉ SPOŘITELNY

Hospodářské výsledky

<http://www.burinka.cz/file/edee/cs/p.4.1.3/sscs-souhrnne-informace-2009-4q.pdf>

<http://www.burinka.cz/file/edee/cs/p.4.1.3/sscs-souhrnne-informace-2010-4q.pdf>

<http://www.burinka.cz/file/edee/cs/p.4.1.3/sscs-souhrnne-informace-2011-4q.pdf>

<http://www.burinka.cz/file/edee/cs/p.4.1.3/sscs-souhrnne-informace-2012-4q.pdf>

<http://www.burinka.cz/file/edee/cs/p.4.1.3/sscs-souhrnne-informace-2013-4q.pdf>

Výroční zprávy

<http://www.burinka.cz/file/edee/cs/vyrocní-zpravy/sscs-vyrocní-zprava-za-rok-2009.pdf>

<http://www.burinka.cz/file/edee/cs/vyrocní-zpravy/sscs-vyrocní-zprava-za-rok-2010.pdf>

<http://www.burinka.cz/file/edee/cs/vyrocní-zpravy/sscs-vyrocní-zprava-za-rok-2011.pdf>

<http://www.burinka.cz/file/edee/cs/vyrocní-zpravy/sscs-vyrocní-zprava-za-rok-2012.pdf>

<http://www.burinka.cz/file/edee/cs/vyrocní-zpravy/sscs-vyrocní-zprava-za-rok-2013.pdf>

MODRÁ PYRAMIDA STAVEBNÍ SPOŘITELNA

Hospodářské výsledky

https://www.modrapyramida.cz/sites/files/modrapyramida/attachments/mpss_udaje_31-12-2009.pdf

https://www.modrapyramida.cz/sites/files/modrapyramida/attachments/mpss_udaje_31-12-2010.pdf

https://www.modrapyramida.cz/sites/files/modrapyramida/attachments/mpss_udaje_31-12-2011.pdf

https://www.modrapyramida.cz/sites/files/modrapyramida/attachments/mpss_udaje_31-12-2012.pdf

https://www.modrapyramida.cz/sites/files/modrapyramida/attachments/mpyudajeomps2013-31-12_v06.pdf

Výroční zprávy

https://www.modrapyramida.cz/sites/files/modrapyramida/attachments/mpss_09_cz.pdf

https://www.modrapyramida.cz/sites/files/modrapyramida/attachments/mpss_vz10_cz_final_290411.pdf

https://www.modrapyramida.cz/sites/files/modrapyramida/attachments/mpss_vz_2011_cz.pdf

https://www.modrapyramida.cz/sites/files/modrapyramida/attachments/mpss_vz_2012_cz.pdf

https://www.modrapyramida.cz/sites/files/modrapyramida/attachments/mpss_vz13_cz-finalverze.pdf

RAIFFEISEN STAVEBNÍ SPOŘITELNA

Hospodářské výsledky

<https://www.rsts.cz/povinne-uverejnovane-informace/2009/>

<https://www.rsts.cz/povinne-uverejnovane-informace/2010/>

<https://www.rsts.cz/povinne-uverejnovane-informace/2011/>

<https://www.rsts.cz/povinne-uverejnovane-informace/2012/>

<https://www.rsts.cz/povinne-uverejnovane-informace/2013/>

Výroční zprávy

<https://www.rsts.cz/vyrocni-zpravy/2009/>

<https://www.rsts.cz/vyrocni-zpravy/2010/>

<https://www.rsts.cz/vyrocni-zpravy/2011/>

<https://www.rsts.cz/vyrocni-zpravy/2012/>

<https://www.rsts.cz/vyrocni-zpravy/2013/>

WÜSTENROT STAVEBNÍ SPOŘITELNA

Hospodářské výsledky

https://www.wuestenrot.cz/getmedia/1e79fb45-86e5-411a-838e-1a3216488565/WSS_2009-12.pdf

https://www.wuestenrot.cz/getmedia/d55200ab-e82b-4d11-b75e-7f005642b507/WSS_2010-prosinec.pdf

https://www.wuestenrot.cz/getmedia/76965643-5639-4836-93af-3df1a15c555d/WSS_2011-prosinec.pdf

https://www.wuestenrot.cz/getmedia/e24480e7-9900-4007-82ab-4d920100b885/WSS_2012-prosinec.pdf

<https://www.wuestenrot.cz/o-nas/povinne-uverejnovane-informace/ctvrtletni-zpravy-stavebni-sporitelna>

Výroční zprávy

<https://www.wuestenrot.cz/getmedia/42fb2f9a-3ab1-433b-8a6f-5e0f6805591c/VZS-2009.pdf>

<https://www.wuestenrot.cz/getmedia/27007a51-29a3-46d7-939f-f366058f4064/Vyrocnizprava-2010-Wustenrot-stavebni-sporitelna.pdf>

https://www.wuestenrot.cz/getmedia/aa4f3015-c9fb-408e-a801-60af69f6d1f0/VZ2011_26747154-oprava-03-2013.pdf

<https://www.wuestenrot.cz/getmedia/eebbe2d5-99c4-4467-99c1-d0d4ff2314c8/Geschäftsbericht-WSS-2012.pdf>

<https://www.wuestenrot.cz/getmedia/0f75244f-4e33-459e-8f60-d46eced37905/Vyrocnizprava-2013-Wustenrot-stavebni-sporitelna-a-s-opravena.pdf>

Monografie

BLAHA, Z. JINDŘICHOVSKÁ, I. *Jak posoudit finanční zdraví firmy*. 3. rozš. vyd. Praha : Management Press, 2006. 194 s. ISBN 80-7261-145-3.

HRDÝ, M. *Oceňování finančních institucí*. Praha : Grada, 2005. 216 s. ISBN 978-80-247-6376-7.

KAŠPAROVSKÁ, V. a kol. *Řízení obchodních bank vybrané kapitoly*. Praha : C. H. Beck, 2006. 338 s. ISBN 80-7179-381-7.

KISLINGEROVÁ, E. HNILICA, J. *Finanční analýza krok za krokem*. 2. vyd. Praha : C. K. Beck, 2008. 165 s. ISBN 978-80-7179-713-5.

REVENDA, Z. a kol. *Peněžní ekonomie a bankovníctví*. 6. aktual. vyd. Praha : Management Press, 2015. 423 s. ISBN 978-80-7261-279-6.

SYNEK, M. a kol. *Manažerská ekonomika*. 5. aktual. a dopl. vyd. Praha : Grada, 2011. 480 s. ISBN 978-80-247-3494-1.

SYNEK, M. KISLINGEROVÁ, E. a kol. *Podniková ekonomika*. 5. přepracované a dopl. vyd. Praha : C. H. Beck, 2010. 498 s. ISBN 978-80-7400-336-3.

VEBER, J. a kol. *Management základy, prosperita, globalizace*. Praha : Management Press, 2002. 700 s. ISBN 80-7261-029-5.

Internetové zdroje

ASOCIACE STAVEBNÍCH SPOŘITELEN. *Jak funguje*. [online]. 2014 [cit. 2015-02-10]. Dostupné z WWW: <http://www.acss.cz/cz/stavebni-sporeni/jak-funguje/>

ACSS. *Členové acss*. <http://www.acss.cz/cz/acss/clenove-acss/>

Přílohy

Seznam příloh

Příloha 1 Aktiva ČMSS k 31. 12. 2013 v tis. Kč

Příloha 2 Pasiva ČMSS k 31. 12. 2013 v tis. Kč

Příloha 3 Výkaz zisku a ztráty ČMSS k 31. 12. 2013 v tis. Kč

Příloha 4 Úvěry a jiné pohledávky

Příloha 5 Nehmotný majetek v mil Kč

Příloha 6 Hmotný majetek v mil Kč

Příloha 7 Ostatní aktiva v mil. Kč

Příloha 8 Podíly na finančních závazcích v naběhlé hodnotě

Příloha 9 Podíly na vlastním kapitálu

Příloha 10 Aktiva a pasiva ČMSS dle zbytkové splatnosti k 31. 12. 2009

Příloha 11 Aktiva a pasiva Stavební spořitelny České spořitelny dle zbytkové splatnosti k 31. 12. 2009 a 31. 12. 2013

Příloha 12 Aktiva a pasiva Modré pyramidy stavební spořitelny dle zbytkové splatnosti k 31. 12. 2009 a 31. 12. 2013

Příloha 13 Aktiva a pasiva Raiffeisen stavební spořitelny dle zbytkové splatnosti k 31. 12. 2009 a 31. 12. 2013

Příloha 14 Aktiva a pasiva Wüstenrot stavební spořitelny dle zbytkové splatnosti k 31. 12. 2009 a 31. 12. 2013

Příloha 1 Aktiva ČMSS k 31. 12. 2013 v tis. Kč

Aktiva celkem v tis.	165 584 799
Pokladní hotovost a pohledávky vůči centrálním bankám	4 196 058
Pokladní hotovost	315
Pohledávky vůči centrálním bankám	4 195 743
Finanční aktiva k obchodování	0
Deriváty k obchodování s kladnou reálnou hodnotou	0
Kapitálové nástroje k obchodování	0
Dluhové cenné papíry k obchodování	0
Pohledávky k obchodování	0
Pohledávky k obchodování vůči úvěrovým institucím	0
Pohledávky k obchodování vůči j. osobám než úvěr. Institucím	0
Ostatní pohledávky v obchod. sektorově nečleněné	0
Finanční aktiva v reálné hodnotě vykáz. do zisku a ztráty	0
Kapitálové nástroje v reálné hodnotě vykázané do Z/Z	0
Dluhové cenné papíry v reálné hodnotě vykázané do Z/Z	0
Pohledávky v reálné hodnotě vykázané do zisku nebo ztráty	0
Pohledávky v reálné hodnotě vykázané do Z/Z vůči úvěr. institucím	0
Pohledávky v RH vykázané do Z/Z vůči j. osobám než úvěr. inst.	0
Ostatní pohledávky v RH vykázané do Z/Z sektorově nečleněné	0
Realizovatelná finanční aktiva	15 535 714
Kapitálové nástroje realizovatelné	0
Dluhové cenné papíry realizované	15 535 714
Pohledávky realizovatelné	0
Pohledávky realizovatelné vůči úvěrovým institucím	0
Pohledávky realizovatelné vůči j. osobám než úvěr. institucím	0
Ostatní pohledávky realizovatelné sektorově nečleněné	0
Úvěry a jiné pohledávky	144 366 807
Dluhové cenné papíry neobchodovatelné	0
Pohledávky	144 366 807
Pohledávky vůči úvěrovým institucím	23 541 849
Pohledávky vůči osobám jiným než úvěrovým institucím	120 647 485
Ostatní pohledávky sektorově nečleněné	177 474
Finanční investice držené do splatnosti	0
Dluhové cenné papíry držené do splatnosti	0
Pohledávky držené do splatnosti	0
Pohledávky držené do splatnosti vůči úvěrovým institucím	0
Pohledávky držené do splatnosti vůči j. osobám než úvěr. inst.	0
Ostatní pohledávky držené do splatnosti sektorově nečleněné	0
Zajišťovací deriváty s kladnou reálnou hodnotou	0

Zajišť. deriváty s kladnou RH - zajištění reálné hodnoty	0
Zajišť. deriváty s kladnou RH - zajištění peněžních toků	0
Zajišť. deriváty s kl. RH - zaj. čistých investic do zahr. jedn.	0
Zajišť. deriváty s kladnou RH - zajištění úrok. rizika - RH	0
Zajišť. deriváty s kladnou RH - zajištění úrok. rizika - pen. toky	0
Kladné změny reálné hodnoty portfolia zajišťovaných nástrojů	0
Hmotný majetek	670 763
Pozemky, budovy a zařízení	670 763
Investice do nemovitosti	0
Nehmotný majetek	634 426
Goodwill	0
Ostatní nehmotný majetek	634 426
Účasti v přidružených a ovládaných osobách a ve spol. podn.	0
Daňové pohledávky	0
Pohledávky ze splatné daně	0
Pohledávky z odložené daně	0
Ostatní aktiva	181 030
Neoběžná aktiva a vyřazované skupiny určené k prodeji	0

Zdroj: ČMSS, Hospodářské výsledky 2013

Příloha 2 Pasiva ČMSS k 31. 12. 2013 v tis. Kč

Závazky a vlastní kapitál celkem v tis.	165 584 798
Závazky celkem	165 584 798
Vklady, úvěry a ostatní finanční závazky vůči centrálním bankám	0
Finanční závazky k obchodování	0
Deriváty k obchodování se zápornou reálnou hodnotou	0
Závazky z krátkých prodejů	0
Vklady, úvěry a ostatní finanční závazky k obchodování	0
Vklady, úvěry a ostatní fi. závaz. k obch. vůči úvěr. inst.	0
Vklady, úvěry a ost. fi. závaz. k obch. vůči j. os. úvěr. inst.	0
Ostatní finanční závazky k obchodování sektorově nečleněné	0
Emitované dluhové CP určené k odkupu v krátkém období	0
Finanční závazky v reálné hodnotě vykázané do zisku/ztráty	0
Vklady, úvěry a ostatní finanční závazky v RH vykázané do Z/Z	0
Vklady, úvěry a ost. fin. závaz. v RH vyk. do Z/Z vůči úvěr. inst.	0
Vklady a ost. fin. záv. v RH vyk. do Z/Z vůči j. os. než úvěr. inst.	0
Ostatní fin. závazky v RH hodnotě vykáz. do Z/Z sektor. nečlen.	0
Emitované dluhové CP v RH vykázané do zisku nebo ztráty	0
Podřízené závazky v RH vykázané do zisku nebo ztráty	0
Finanční závazky v naběhlé hodnotě	154 050 601
Vklady, úvěry a ostatní finanční závazky v naběhlé hodnotě	154 050 601
Vklady a ost. fin. závazky v naběhlé hodnotě vůči úvěr. inst.	1 887 850
Vklady a ost. fin. záv. v naběhlé hodn vůči j. os. než úvěr. inst	151 428 080
Ostatní finanční závazky v naběhlé hodnotě sektor. nečleněné	734 671
Emitované dluhové cenné papíry v naběhlé hodnotě	0
Podřízené závazky v naběhlé hodnotě	0
Finanční závazky spojené s převáděnými aktivy	0
Zajišťovací deriváty se zápornou reálnou hodnotou	0
Zajišť. deriváty se zápornou RH - zajištění reálné hodnoty	0
Zajišť. deriváty se zápornou RH - zajištění peněžních toků	0
Zajišť. deriváty s záp. RH - zaj. čistých investic do zahr. jedn.	0
Zajišť. deriváty se zápornou RH - zajištění úrok. rizika - RH	0
Zajišť. deriváty s záp. RH - zajištění úrok. rizika - peněžní toky	0
Záporné změny reál. hodnoty portfolia zajišťovaných nástrojů	0
Rezervy	19 854
Rezervy na restrukturalizace	0
Rezervy na daně a soudní spory	3 800
Rezervy na důchody a podobné závazky	0

Rezervy na podrozvahové položky	0
Rezervy na nevýhodné smlouvy	0
Ostatní rezervy	16 054
Daňové závazky	426 690
Závazky ze splatné daně	0
Závazky z odložené daně	426 690
Ostatní závazky	1 119 078
Základní kapitál družstev na požádání	xx
Závazky spojené s vyřazovanými skupinami určenými k prodeji	0
Vlastní kapitál celkem	9 968 575
Základní kapitál	1 500 000
Splacený základní kapitál	1 500 000
Nesplacený základní kapitál	0
Emisní ážio	0
Další vlastní kapitál	0
Kapitálová složka finančních nástrojů	0
Ostatní kapitálové nástroje	0
Fondy z přecenění a ostatní oceňovací rozdíly	674 096
Oceňovací rozdíly z hmotného majetku	0
Oceňovací rozdíly z nehmotného majetku	0
Zajištění čistých investic do zahraničních jednotek	0
Zajištění peněžních toků	0
Oceňovací rozdíly z realizovatelných finančních aktiv	674 096
Oceň. rozdíly z neoběž. aktiv a ukončov. čin. určených k prodeji	0
Ostatní oceňovací rozdíly	0
Rezervní fondy	2 608 262
Nerozdělený zisk (neuhrazená ztráta) z předchozích období	3 785 949
Vlastní akcie	0
Zisk (ztráta) za běžné účetní období	1 400 268

Zdroj: ČMSS, Hospodářské výsledky 2013

Příloha 3 Výkaz zisku a ztráty ČMSS k 31. 12. 2013 v tis. Kč

Výkaz zisku a ztráty	
Zisk z finanční a provozní činnosti	3 207 693
Úrokové výnosy	6 053 150
Úroky z pohledávek vůči centrálním bankám	689
Úroky z finančních aktiv k obchodování	0
Úroky z finančních aktiv v reálné hodnotě vykázaných do Z/Z	0
Úroky z realizovatelných finančních aktiv	299 880
Úroky z úvěrů a jiných pohledávek	5 751 905
Úroky z finančních investic držených do splatnosti	0
Zisk ze zajišťovacích úrokových derivátů	0
Úroky z ostatních aktiv	380
	-3 483 808
Úrokové náklady	808
Úroky na vklady, úvěry a ost. fin. závazky vůči centr. bankám	0
Úroky na finanční závazky k obchodování	0
Úroky na finanční závazky v reálné hodnotě vykázané do Z/Z	0
Úroky na finanční závazky v naběhlé hodnotě	-483 808
Ztráta ze zajišťovacích úrokových derivátů	0
Úroky na ostatní závazky	0
Náklady na základní kapitál splatný na požádání	0
Výnosy z dividend	0
Výnosy z dividend z finančních aktiv k obchodování	0
Výnosy z dividend z finan. aktiv v RH vykázaných do Z/Z	0
Výnosy z dividend z realizovatelných finančních aktiv	0
Výnosy z dividend od přidružených a ovládaných osob	0
Výnosy z poplatků a provizí	1 030 681
Poplatky a provize z operací s finan.nástroji pro zákazníky	0
Poplatky a provize z obstarávání emisí	0
Poplatky a provize z obstarávání finančních nástrojů	0
Poplatky a provize za poradenskou činnost	0
Poplatky a provize z clearingů a vypořádání	0
Poplatky a provize za obhospodařování hodnot	0
Poplatky a provize za správu, úschovu a uložení hodnot	0
Poplatky a provize z příslibů a záruk	0
Poplatky a provize z platebního styku	776 813
Poplatky a provize ze strukturovaného financování	0
Poplatky a provize ze sekuritizace	0
Poplatky a provize z ostatních služeb	253 868
Náklady na poplatky a provize	-288 237
Poplatky a provize na operace s finančními nástroji	-1 198

Poplatky a provize na obhospodařování hodnot	0
Poplatky a provize na správu, úschovu a uložení hodnot	-652
Poplatky a provize na clearing a vypořádání	-538
Poplatky a provize na sekuritizaci	0
Poplatky a provize na ostatní služby	-285 849
Realizované Z/Z z finan. aktiv a závazků nevykáz. v RH do Z/Z	0
Zisk (ztráta) z realizovaných finančních aktiv	0
Zisk (ztráta) z úvěrů a jiných pohledávek	0
Zisk (ztráta) z finančních investic držených do splatnosti	0
Zisk (ztráta) z finančních závazků v naběhlé hodnotě	0
Zisk (ztráta) z ostatních závazků	0
Zisk (ztráta) z finančních aktiv a závazků k obchodování	0
Zisk (ztráta) z kapitálových nástrojů a akciových derivátů	0
Zisk (ztráta) z úrokových nástrojů (včetně úrok. derivátů)	0
Zisk (ztráta) z měnových nástrojů (včetně měn. derivátů)	0
Zisk (ztráta) z úvěrových nástrojů (včetně úvěrov. derivátů)	0
Zisk (ztráta) z komodit a komoditních derivátů	0
Zisk (ztráta) z ostatních nástrojů včetně hybridních	0
Zisk (ztráta) z fin. aktiv a závazků v RH vykázané do Z/Z	0
Zisk (ztráta) ze zajišťovacího účetnictví	0
Kurzové rozdíly	-5 130
Zisk (ztráta) z odúčtování aktiv j. než držených k prodeji	25
Ostatní provozní výnosy	11 426
Ostatní provozní náklady	-110 414
	-1 066
Správní náklady	016
Náklady na zaměstnance	-543 217
Mzdy a platy	-406 879
Sociální a zdravotní pojištění	-124 476
Penzijní a podobné výdaje	-3 564
Náklady na dočasné zaměstnance	-4 332
Odměny - vlastní kapitálové nástroje	0
Ostatní náklady na zaměstnance	-3 967
Ostatní správní náklady	-522 799
Náklady na reklamu	-153 045
Náklady na poradenství	-18 237
Náklady na informační technologie	-94 346
Náklady na outsourcing	-54 801
Nájemné	-12 348
Jiné správní náklady	-190 022
Odpisy	-167 138
Odpisy pozemků, budov a zařízení	-65 441

Odpisy investic do nemovitostí	0
Odpisy nehmotného majetku	-101 697
Tvorba rezerv	500
Ztráty ze znehodnocení	-265 010
Ztráty ze znehodnocení finan. aktiv nevykázaných v RH do Z/Z	-265 010
Ztráty ze znehodnocení finančních aktiv v pořizovací ceně	0
Ztráty ze znehodnocení realizovatelných finančních aktiv	0
Ztráty ze znehodnocení úvěrů a jiných pohledávek	-265 010
Ztráty ze znehodnocení finan. investic držených do splatnosti	0
Ztráty ze znehodnocení nefinančních aktiv	0
Ztráty ze znehodnocení pozemků, budov a zařízení	0
Ztráty ze znehodnocení z investic do nemovitostí	0
Ztráty ze znehodnocení goodwillu	0
Ztráty ze znehodnocení nehmotného majetku	0
Ztráty ze znehodnocení účastí v přídr. a ovlád. os. a sp. podn.	0
Ztráty ze znehodnocení ostatních nefinančních aktiv	0
Negativní goodwill bezprostředně zahrnutý do výkazu Z/Z	0
Podíl na Z/Z přídr. a ovládaných osob a společných podniků	0
Zisk nebo ztráta z neoběžných aktiv a vyřazovaných skupin	0
Zisk nebo ztráta z pokračujících činností před zdaněním	1 710 028
Náklady na daň z příjmů	-309 760
Zisk nebo ztráta z pokračujících činností po zdanění	1 400 268
Zisk nebo ztráta z ukončované činnosti po zdanění	0
Zisk nebo ztráta po zdanění	1 400 268

Zdroj: ČMSS, Hospodářské výsledky 2013

Příloha 4

Tabulka 25 Úvěry a jiné pohledávky

	2009	2010	2011	2012	2013
Českomoravská stavební spořitelna					
Pohledávky vůči úvěrovým institucím	8,55%	12,62%	16,62%	16,84%	16,31%
Pohledávky vůči osobám jiným než úvěrovým institucím	91,41%	87,36%	83,30%	83,14%	83,57%
Stavební spořitelna České spořitelny					
Pohledávky vůči úvěrovým institucím	27,95%	39,72%	44,70%	46%	47,48%
Pohledávky vůči osobám jiným než úvěrovým institucím	72,03%	60,27%	55,29%	54%	52,47%
Modrá pyramida stavební spořitelna					
Pohledávky vůči úvěrovým institucím	0,02%	0,01%	2,88%	2,07%	8,20%
Pohledávky vůči osobám jiným než úvěrovým institucím	99,95%	99,98%	97,10%	97,96%	91,74%
Raiffeisen stavební spořitelna					
Pohledávky vůči úvěrovým institucím	16,69%	13,02%	7,83%	7,41%	3,71%
Pohledávky vůči osobám jiným než úvěrovým institucím	83,30%	86,97%	92,16%	92,58%	96,28%
Wüstenrot stavební spořitelna					
Pohledávky vůči úvěrovým institucím	5,03%	2,51%	5,91%	0,42%	5,84%
Pohledávky vůči osobám jiným než úvěrovým institucím	94,66%	97,23%	93,99%	99,49%	94,03%

Zdroj: Hospodářské výsledky stavebních spořitelen 2009-2013

Příloha 5

Tabulka 26 Nehmotný majetek v mil. Kč

	2009	2010	2011	2012	2013
Českomoravská stavební spořitelna	181	197	216	299	634
Podíl na celkových aktivech	0,11 %	0,12 %	0,13 %	0,18 %	0,38 %
Stavební spořitelna České spořitelny	54	64	108	113	112
Podíl na celkových aktivech	0,05 %	0,06 %	0,10 %	0,11 %	0,11 %
Modrá pyramida stavební spořitelna	241	240	233	223	220
Podíl na celkových aktivech	0,32 %	0,31 %	0,29 %	0,28 %	0,26 %
Raiffeisen stavební spořitelna	175	142	99	59	61
Podíl na celkových aktivech	0,21 %	0,17 %	0,12 %	0,07 %	0,07 %
Wüstenrot stavební spořitelna	36	84	86	125	128
Podíl na celkových aktivech	0,10 %	0,22 %	0,22 %	0,30 %	0,30 %

Zdroj: Hospodářské výsledky stavebních spořitelen 2009-2013

Příloha 6

Tabulka 27 Hmotný majetek v mil. Kč

	2009	2010	2011	2012	2013
Českomoravská stavební spořitelna	747	725	725	715	670
Podíl na celkových aktivech	0,46 %	0,43 %	0,42 %	0,42 %	0,40 %
Stavební spořitelna České spořitelny	419	419	419	401	385
Podíl na celkových aktivech	0,42 %	0,41 %	0,40 %	0,39 %	0,39 %
Modrá pyramida stavební spořitelna	417	398	402	388	380
Podíl na celkových aktivech	0,55 %	0,52 %	0,50 %	0,47 %	0,46 %
Raiffeisen stavební spořitelna	50	56	56	61	57
Podíl na celkových aktivech	0,06 %	0,07 %	0,07 %	0,07 %	0,07 %
Wüstenrot stavební spořitelna	372	379	356	119	109
Podíl na celkových aktivech	1,00 %	0,98 %	0,85 %	0,28 %	0,25 %

Zdroj: Hospodářské výsledky stavebních spořitelen 2009-2013

Příloha 7

Tabulka 28 Ostatní aktiva v mil. Kč

	2009	2010	2011	2012	2013
Českomoravská stavební spořitelna	110	370	168	219	181
Podíl na celkových aktivech	0,07 %	0,22 %	0,10 %	0,13 %	0,11 %
Stavební spořitelna České spořitelny	2 558	1 207	1 253	1 203	1 160
Podíl na celkových aktivech	2,54 %	1,17 %	1,21 %	1,16 %	1,17 %
Modrá pyramida stavební spořitelna	1 760	851	836	957	1 092
Podíl na celkových aktivech	2,31 %	1,11 %	1,04 %	1,16 %	1,33 %
Raiffeisen stavební spořitelna	2 266	1 202	1 114	1 029	982
Podíl na celkových aktivech	2,77 %	1,45 %	1,37 %	1,23 %	1,20 %
Wüstenrot stavební spořitelna	925	466	510	516	529
Podíl na celkových aktivech	2,49 %	1,20 %	1,28 %	1,23 %	1,23 %

Zdroj: Hospodářské výsledky stavebních spořitelen 2009-2013

Příloha 8

Tabulka 29 Podíly na finančních závazcích v naběhlé hodnotě

	2009	2010	2011	2012	2013
Českomoravská stavební spořitelna					
Vklady a ost. fin. závazky v naběhlé hodnotě vůči úvěr. inst.	0,00 %	0,00 %	1,22 %	1,24 %	1,22 %
Vklady a ost. fin. záv. v naběhlé hodn vůči j. os. než úvěr. inst	99,79 %	99,75 %	98,30 %	98,23 %	98,30 %
Stavební spořitelna České spořitelny					
Vklady a ost. fin. závazky v naběhlé hodnotě vůči úvěr. inst.	0,00 %	0,00 %	0,00 %	0,00 %	0,00 %
Vklady a ost. fin. záv. v naběhlé hodn vůči j. os. než úvěr. inst	99,84 %	99,91 %	99,59 %	99,60 %	99,65 %
Modrá pyramida stavební spořitelna					
Vklady a ost. fin. závazky v naběhlé hodnotě vůči úvěr. inst.	4,00 %	1,28 %	0,00 %	0,00 %	0,00 %
Vklady a ost. fin. záv. v naběhlé hodn vůči j. os. než úvěr. inst	95,10 %	98,57%	99,56 %	99,60 %	99,60 %
Raiffeisen stavební spořitelna					
Vklady a ost. fin. závazky v naběhlé hodnotě vůči úvěr. inst.	0,00 %	0,00 %	0,00 %	0,00 %	0,00 %
Vklady a ost. fin. záv. v naběhlé hodn vůči j. os. než úvěr. inst	99,83 %	99,88 %	99,57 %	99,58 %	99,61 %
Wüstenrot stavební spořitelna					
Vklady a ost. fin. závazky v naběhlé hodnotě vůči úvěr. inst.	0,03 %	0,84 %	0,02 %	0,02 %	0,03 %
Vklady a ost. fin. záv. v naběhlé hodn vůči j. os. než úvěr. inst	98,52 %	98,60 %	99,11 %	99,22 %	99,22 %

Zdroj: Hospodářské výsledky stavebních spořitelen 2009-2013

Příloha 9

Tabulka 30 Podíly na vlastním kapitálu

	2009	2010	2011	2012	2013
Českomoravská stavební spořitelna					
Základní kapitál	18,18 %	15,57 %	14,99 %	14,36 %	15,05 %
Rezervní fondy	20,93 %	21,89 %	26,05 %	24,96 %	26,16 %
Nerozdělený zisk z předchozích období	36,51 %	39,22 %	37,81 %	36,23 %	37,97 %
Zisk za běžné účetní období	20,37 %	20,14 %	16,32 %	17,56 %	17,50 %
Stavební spořitelna České spořitelny					
Základní kapitál	13,48 %	14,19 %	14,66 %	14,67 %	18,66 %
Rezervní fondy	8,83 %	9,29 %	9,60 %	9,62 %	12,24 %
Nerozdělený zisk z předchozích období	50,51 %	53,26 %	56,30 %	60,78 %	57,12 %
Zisk za běžné účetní období	27,11 %	23,95 %	20,07 %	15,43 %	12,52 %
Modrá pyramida stavební spořitelna					
Základní kapitál	11,87 %	9,95 %	8,53 %	6,88 %	7,19 %
Rezervní fondy	26,27 %	19,61 %	16,98 %	13,70 %	14,31 %
Nerozdělený zisk z předchozích období	32,96 %	37,71 %	46,23 %	50,15 %	52,41 %
Zisk za běžné účetní období	17,54 %	16,47 %	15,93 %	13,73 %	13,62 %
Raiffeisen stavební spořitelna					
Základní kapitál	18,44 %	16,84 %	15,52 %	12,94 %	14,06 %
Rezervní fondy	51,84 %	61,06 %	65,38 %	62,43 %	66,68 %
Nerozdělený zisk z předchozích období	0,00 %	0,00 %	0,00 %	0,00 %	0,00 %
Zisk za běžné účetní období	23,69 %	17,77 %	16,77 %	10,95 %	9,39 %
Wüstenrot stavební spořitelna					
Základní kapitál	56,40 %	49,40 %	44,38 %	40,20 %	36,21 %
Rezervní fondy	6,80 %	6,60 %	6,51 %	6,34 %	6,13 %
Nerozdělený zisk z předchozích období	21,61 %	31,53 %	38,91 %	43,91 %	47,68 %
Zisk za běžné účetní období	15,13 %	12,37 %	10,12 %	9,37 %	9,00 %

Zdroj: Hospodářské výsledky stavebních spořitelen 2009-2013

Příloha 10

Tabulka 31 Aktiva a pasiva ČMSS dle zbytkové splatnosti k 31. 12. 2009

K 31. 12. 2009 v mil.	od 3 měsíců do 1 roku	od 1 roku do 5 let	nad 5 let	nespecifikováno	celkem
Aktiva	19 914	57 033	68 748	6 785	161 157
Pasiva	19 582	103 746	20 487	8 249	161 157
Periodický gap	332	-46 713	48 261	-1 464	
Kumulativní gap	-83	-46 796	1 464		

Zdroj: Výroční zpráva ČMSS za rok 2009

Příloha 11

Tabulka 32 Aktiva a pasiva Stavební spořitelny České spořitelny dle zbytkové splatnosti k 31. 12. 2009 a 31. 12. 2013

K 31. 12. 2009 v mil.	od 3 měsíců do 1 roku	od 1 roku do 5 let	nad 5 let	nespecifikováno	celkem
Aktiva	19 989	27 874	36 839	3 767	100 840
Pasiva	4 438	22 332	1 794	5 826	100 840
Periodický gap	15 551	5 542	35 045	-2 059	
Kumulativní gap	-38 528	-32 986	2 059		
K 31. 12. 2013 v mil.					
Aktiva	10 061	39 970	29 139	3 097	99 231
Pasiva	12 040	20 911	3 912	4 261	99 231
Periodický gap	-1 979	19 059	25 227	-1 164	
Kumulativní gap	-43 122	-24 063	1 164		

Zdroj: Výroční zpráva stavební spořitelny České spořitelny za rok 2009 a 2013

Příloha 12

Tabulka 33 Aktiva a pasiva Modré pyramidě stavební spořitelny dle zbytkové splatnosti k 31. 12. 2009 a 31. 12. 2013

K 31. 12. 2009 v mil.	od 3 měsíců do 1 roku	od 1 roku do 5 let	nad 5 let	nespecifikováno	celkem
Aktiva	7 961	17 619	47 307	695	76 062
Pasiva	2 916	11 885	1 000	4 744	76 062
Periodický gap	5 045	5 734	46 307	-4 049	
Kumulativní gap	-47 992	-42 258	4 049		
K 31. 12. 2013 v mil.					
Aktiva	3 018	17 054	54 677	2 590	82 155
Pasiva	6 286	28 196	3 854	8 573	82 155
Periodický gap	-3 268	-11 142	50 823	-5 983	
Kumulativní gap	-42 534	-44 840	5 983		

Zdroj: Výroční zpráva Modré pyramidě stavební spořitelny za rok 2009 a 2013

Příloha 13

Tabulka 34 Aktiva a pasiva Raiffeisen stavební spořitelny dle zbytkové splatnosti k 31. 12. 2009 a 31. 12. 2013

K 31. 12. 2009 v mil.	od 3 měsíců do 1 roku	od 1 roku do 5 let	nad 5 let	nespecifikováno	celkem
Aktiva	17 359	24 050	30 664	1 991	81 946
Pasiva	27 729	9 333	1 171	5 360	81 946
Periodický gap	-10 370	14 717	29 493	-3 369	
Kumulativní gap	-40 841	-26 123	3 369		
K 31. 12. 2013 v mil.					
Aktiva	2 896	29 641	41 354	2 721	81 906
Pasiva	14 570	13 314	1 445	5 200	81 906
Periodický gap	-11 674	16 327	39 909	-2 479	
Kumulativní gap	-53 757	-37 430	2 479		

Zdroj: Výroční zpráva Raiffeisen stavební spořitelny za rok 2009 a 2013

Příloha 14

Tabulka 35 Aktiva a pasiva Wüstenrot stavební spořitelny dle zbytkové splatnosti k 31. 12. 2009 a 31. 12. 2013

K 31. 12. 2009 v mil.	od 3 měsíců do 1 roku	od 1 roku do 5 let	nad 5 let	nespecifikováno	celkem
Aktiva	1 743	25 180	1 572	302	32 887
Pasiva	1 183	5 310	1 731	398	32 882
Periodický gap	560	19 870	-159	-96	5
Kumulativní gap	-19 610	260	101	5	
K 31. 12. 2013 v mil.					
Aktiva	5 314	13 422	14 625	381	42 308
Pasiva	2 507	10 003	2 630	1 180	39 897
Periodický gap	2 807	3 419	11 995	-799	2 411
Kumulativní gap	-12 204	-8 785	3 210	2 411	

Zdroj: Výroční zpráva Wüstenrot stavební spořitelny za rok 2009 a 2013