



Vysoká škola ekonomická v Praze

Fakulta managementu v Jindřichově Hradci

Bakalářská práce

Jana Kopřivová

2008

Vysoká škola ekonomická v Praze

Fakulta managementu

Jindřichův Hradec

Bakalářská práce

Jana Kopřivová

2008



Vysoká škola ekonomická v Praze

Fakulta managementu v Jindřichově Hradci

Katedra managementu podnikatelské sféry

**Analýza rozvahy a výkazu zisku a ztráty ve
Stavební spořitelně České spořitelny, a.s.**

Vypracovala:

Jana Kopřivová

Vedoucí bakalářské práce:

doc. Ing. Hana Ezrová, CSc.

Písek, duben 2008

Prohlášení

Prohlašuji, že bakalářskou práci na téma
»**Analýza rozvahy a výkazu zisku a ztráty**
ve **Stavební spořitelně České spořitelny, a.s.**
jsem vypracovala samostatně.

Použitou literaturu a podkladové materiály
uvádím v příloženém seznamu literatury.

Písek, duben 2008

podpis studenta

Anotace

Analýza rozvahy a výkazu zisku a ztráty ve Stavební spořitelně České spořitelny, a.s.

Cílem práce je provést horizontální a vertikální analýzu rozvahy a výkazu zisku a ztráty ve Stavební spořitelně České spořitelny, a.s. Zhodnotit finanční situaci podniku a porovnat dosažené výsledky za poslední tři roky. V závěru dále zhodnotit stávající situaci a navrhnout případná opatření.

duben 2008

Poděkování

Za cenné rady, náměty a inspiraci

bych chtěla poděkovat

doc. Ing. Haně Ezrové, CSc.,

z Vysoké školy ekonomické v Praze,

Fakulty managementu v Jindřichově Hradci.

Zároveň chci také poděkovat Ing. Miloši Vincikovi,

řediteli pobočky České spořitelny, a.s.,

za poskytnutí potřebných informací.

Obsah

Úvod.....	1
1 Rozvaha	2
1.1 Co je to rozvaha?	2
1.2 Aktiva a jejich členění	2
1.3 Pasiva a jejich členění.....	4
2 Výkaz zisku a ztráty.....	8
2.1 Co je to výkaz zisku a ztráty?	8
2.2 Výsledek hospodaření.....	9
3 Horizontální a vertikální analýza	11
3.1 Horizontální analýza	11
3.2 Vertikální analýza	11
4 Charakteristika společnosti	12
4.1 Základní charakteristika.....	12
4.2 Počet zaměstnanců	12
4.3 Předmět podnikání	13
5 Vertikální analýza rozvahy	15
5.1 Pokladní hotovost a vklady u centrálních bank	15
5.2 Státní bezkupónové dluhopisy a ostatní cenné papíry přijímané centrální bankou k refinancování	16
5.3 Pohledávky za bankami	17
5.4 Pohledávky za klienty	18
5.5 Dluhové cenné papíry	19
5.6 Dlouhodobý nehmotný majetek.....	20
5.7 Dlouhodobý hmotný majetek.....	21
5.8 Ostatní aktiva	22
5.9 Závazky vůči klientům.....	24
5.10 Ostatní pasiva.....	24
5.11 Rezervy	25
5.12 Základní kapitál	26
5.13 Rezervní fondy a ostatní fondy ze zisku.....	27
5.14 Nerozdělený zisk nebo neuhrazená ztráta z předchozího období.....	28
5.15 Zisk nebo ztráta za účetní období	29

6	Horizontální analýza rozvahy	31
6.1	Pokladní hotovost a vklady u centrálních bank	31
6.2	Státní bezkupónové dluhopisy a ostatní cenné papíry přijímané centrální bankou k refinancování	31
6.3	Pohledávky za bankami	32
6.4	Pohledávky za klienty	33
6.5	Dluhové cenné papíry	34
6.6	Dlouhodobý nehmotný majetek	34
6.7	Dlouhodobý hmotný majetek	35
6.8	Ostatní aktiva	36
6.9	Závazky vůči klientům	37
6.10	Ostatní pasiva	38
6.11	Rezervy	38
6.12	Základní kapitál	39
6.13	Rezervní fondy a ostatní fondy ze zisku	39
6.14	Nerozdělený zisk nebo neuhrazená ztráta z předchozího období	40
6.15	Zisk nebo ztráta za účetní období	41
7	Vertikální analýza výkazu zisku a ztráty	42
7.1	Čisté úrokové výnosy	43
7.2	Čisté výnosy z poplatků a provizí	44
7.3	Zisk nebo ztráta za úč. období z běžné činnosti před zdaněním	45
8	Horizontální analýza výkazu zisku a ztráty	46
8.1	Čisté úrokové výnosy	46
8.2	Čisté výnosy z poplatků a provizí	47
8.3	Čisté výnosy z provozních činností před odpisy, tvorbou a použitím rezerv a opravných položek	48
8.4	Zisk nebo ztráta za účetní období z běžné činnosti před zdaněním	49
	Závěr	51
	Literatura	53
	Přehled grafů a tabulek	54
	Seznam příloh	57

Úvod

Finanční analýza, jejíž součástí je i horizontální a vertikální analýza, je důležitým zdrojem informací o podniku. Umožňuje sledovat vývoj podniku, pozici na trhu a jak si podnik vede ve srovnání s konkurencí.

Výsledky finanční analýzy zajímají nejen akcionáře, ale i dodavatele, odběratele a stát. Hrají také beze sporu důležitou roli při rozhodování, zda banka poskytne podniku úvěr. Aby však byla zachována vypovídací schopnost finanční analýzy, musí být sestavována jednotným způsobem. Výsledky finanční analýzy mohou být ovlivněny také tím, jaká byla pro její sestavení použita vstupní data. Při sestavení analýzy na základě interních dat často dochází k určitému zkreslení, zatímco analýza na základě externích dat bývá mnohem přesnější.

Cílem mé bakalářské práce je prostřednictvím horizontální a vertikální analýzy účetních výkazů provést finanční analýzu Stavební spořitelny České spořitelny, a.s., zhodnotit její finanční situaci a porovnat dosažené výsledky za sledované období.

Bakalářská práce bude rozdělena na teoretickou a praktickou část. V teoretické části bude popsána rozvaha a vysvětleny její jednotlivé položky a výkaz zisku a ztráty. Následně bude popsána horizontální a vertikální analýza, která bude stěžejním bodem praktické části. Cílem teoretické části bude vysvětlení základních pojmů a nastínit výchozí předpoklady pro výpočty v praktické části.

V praktické části bude představen vybraný podnik a vymezen předmět podnikání. Bude provedena horizontální a vertikální analýza rozvahy a výkazu zisku a ztráty a budou porovnány výsledky sledovaného období.

Závěr práce bude obsahovat shrnutí získaných poznatků a případná doporučení.

1 Rozvaha

1.1 Co je to rozvaha?

Rozvaha neboli bilance je účetní výkaz. Zachycuje stav majetku v podniku (aktiva) a zdroje jeho krytí (pasiva) v peněžním vyjádření k určitému okamžiku. Zpravidla je sestavována k poslednímu dni každého roku.¹

Rozvaha může být uspořádána dvěma způsoby:

- účetní forma – forma dvoustranného účtu. Na levé straně jsou zaznamenána aktiva, pravou stranu tvoří pasiva. Tuto formu převzala s menšími úpravami i Česká republika.
- vertikální forma – kde jsou postupně pod sebe zaznamenávány nejdříve položky aktiv, poté s minusovým znaménkem položky pasiv. Konečným výsledkem při použití toho druhu rozvahy je vlastní kapitál.²

1.2 Aktiva a jejich členění

Aktiva představují vložený majetek sloužící k podnikání, který má podle očekávání přinést budoucí ekonomický prospěch.

Položky aktiv jsou v rozvaze seřazeny podle jejich likvidnosti, tj. podle délky období, které je zapotřebí k přeměně položky v hotovost. Rozvahu začínáme položkami, které jsou nejméně likvidní, až k položkám nejlikvidnějším.

Hodnota aktiv je v rozvaze vyjádřena ve dvou sloupcích. Sloupec s hodnotou brutto vyjadřuje prvotní ocenění při pořízení. Ve sloupci korekce jsou zachyceny oprávky a opravné položky sloužící k reálnějšímu ocenění. Sloupec netto je rozdílem sloupce brutto a sloupce korekce a vyjadřuje současnou účetní hodnotu majetku.

¹ GRÜNWALD, Rolf, HOLEČKOVÁ, Jaroslava. *Finanční analýza a plánování podniku*. 3. vyd. Praha: Oeconomica, 2006. ISBN 80-245-1108-8

² MAREK, PETR. a kol. *Studijní průvodce financemi podniku*. 1. vyd. Praha: Ekopress, 2006. ISBN 80-86119-37-8.

Stálá aktiva představují majetek dlouhodobé povahy, u kterého je doba využitelnosti delší než jeden rok.

Do stálých aktiv patří:

- Dlouhodobý nehmotný majetek
- Dlouhodobý hmotný majetek
- Dlouhodobý finanční majetek

Do dlouhodobého nehmotného majetku patří např. patenty, software, licence, ocenitelná práva nebo obchodní značky. Dlouhodobý nehmotný majetek je kromě doby využitelnosti vymezen také pořizovací cenou, která musí být vyšší než 60 tis. Kč.

Jako dlouhodobý hmotný majetek označujeme například pozemky, stavby, budovy, dopravní prostředky, samostatné movité věci a umělecká díla. Jejich pořizovací cena musí být vyšší než 40 tis. Kč a doba použitelnosti musí být delší než jeden rok.

Dlouhodobý finanční majetek představuje formu dlouhodobého uložení volných peněžních prostředků. Zahrnuje především podílové cenné papíry, vklady v podnicích, nákup uměleckých děl a jiné. Nesmí ale sloužit k podnikání.

Oběžná aktiva představují majetek s dobou využitelnosti do jednoho roku. Tento majetek krátkodobé povahy je určen ke spotřebě nebo prodeji. Majetek nabývá postupně různých podob.

Oběžná aktiva zahrnují:

- Zásoby
- Pohledávky
- Finanční majetek
- Ostatní aktiva

Zásoby tvoří hlavní část oběžných aktiv. Je pro ně charakteristická jednorázová spotřeba. Do zásob patří suroviny, materiál, nedokončená výroba, polotovary vlastní výroby a výrobky.

Pohledávky se dále dělí podle doby jejich splatnosti na krátkodobé (splatnost do jednoho roku) a dlouhodobé (splatnost delší než jeden rok). Umístění dlouhodobých pohledávek v oběžném majetku může způsobovat komplikace např. při výpočtu krátkodobé likvidity a jiných ukazatelů. Dále se pohledávky dělí na pohledávky z obchodního styku, pohledávky ke společníkům a sdružení, pohledávky v podnicích s rozhodujícím a podstatným vlivem.

Finanční majetek zahrnuje peníze v hotovosti, bankovní účty a krátkodobý finanční majetek jako jsou krátkodobé obchodovatelné cenné papíry.

Mezi ostatní aktiva patří především zůstatky účtů časového rozlišení a dohadných účtů aktivních.³

Ne všechny majetek podniku je vykazován v rozvaze. Aktiva, která se v rozvaze neobjeví, jsou označována jako mimobilanční nebo podrozvahová aktiva. Typickým příkladem těchto aktiv je majetek pronajatý pomocí finančního nebo provozního pronájmu, který je zaznamenán pouze na podrozvahových účtech.⁴

1.3 Pasiva a jejich členění

Na straně pasiv jsou zachyceny zdroje financování firmy. Strana pasiv nám tedy ukazuje, z jakých zdrojů jsou financována aktiva podniku. Základním kritériem členění pasiv je jejich vlastnictví. Podle tohoto kritéria rozdělujeme pasiva na vlastní kapitál a cizí zdroje.⁵

Vlastní kapitál představuje vlastní zdroje, které byly vytvořeny vlastní činností nebo byly do podnikání vloženy. „*Vlastní kapitál tvoří rozdíl mezi celkovými aktivy a celkovými dluhy a ve své podstatě tak reprezentuje účetní hodnotu podniku.*“⁶

³ GRÜNWALD, Rolf, HOLEČKOVÁ, Jaroslava. *Finanční analýza a plánování podniku*. 3. vyd. Praha: Oeconomica, 2006. ISBN 80-245-1108-8.

⁴ MAREK, PETR. a kol. *Studijní průvodce financemi podniku*. 1. vyd. Praha: Ekopress, 2006. ISBN 80-86119-37-8.

⁵ GRÜNWALD, Rolf, HOLEČKOVÁ, Jaroslava. *Finanční analýza a plánování podniku*. 3. vyd. Praha: Oeconomica, 2006. ISBN 80-245-1108-8.

⁶ MAREK, PETR. a kol. *Studijní průvodce financemi podniku*. 1. vyd. Praha: Ekopress, 2006. ISBN 80-86119-37-8. str. 106.

Vlastní kapitál je tvořen z následujících položek:

- Základní kapitál
- Kapitálové fondy
- Fondy ze zisku
- Výsledek hospodaření minulých let
- Výsledek hospodaření běžného účetního období

Základní kapitál představuje souhrn peněžních i nepeněžních vkladů všech společníků v peněžním vyjádření.

Kapitálové fondy jsou tvořeny vklady společníků nad rámec základního kapitálu neboli emisním áziem. Emisní ážio představuje rozdíl mezi vyšší prodejní cenou a jmenovitou hodnotou akcie při emisi. Do kapitálových fondů jsou zahrnuty také dary a dotace.

Fondy ze zisku jsou tvořeny po rozdělení zisku. Jedná se především o zákonný rezervní fond, který slouží ke krytí ztrát, a nedělitelný fond. Způsob jejich tvorby a minimální výše je upravena zákonem. Dále do fondů ze zisku patří statutární a ostatní fondy. Pravidla pro vytváření těchto fondů si stanovuje podnik sám.

Výsledek hospodaření minulých let představuje část zisku po zdanění, která nebyla přidělena do fondů ani vyplacena v dividendách a převádí se do dalšího období. Nemusí se jednat pouze o zisk. Výsledek hospodaření minulých let může být i ztráta.

Výsledek hospodaření běžného účetního období může být opět jak zisk, tak i ztráta. Zisk může být určen k rozdělení nebo k ponechání v podniku.

Cizí zdroje představují dluh společnosti.

Za cizí zdroje jsou považovány:

- Rezervy
- Dlouhodobé závazky
- Krátkodobé závazky
- Bankovní úvěry a výpomoci

Rezervy se dělí na zákonné a ostatní. Zákonné rezervy jsou upraveny zákonem o rezervách a jsou daňově uznatelnou položkou nákladů. Tvorba ostatních rezerv je v pravomoci managementu firmy. Ostatní rezervy nejsou daňově uznatelnou položkou.

Dlouhodobé závazky představují závazky se lhůtou splatnosti delší než jeden rok. Jedná se především o dlouhodobé přijaté zálohy, emitované dluhopisy, dlouhodobé směnky k úhradě a závazky k podnikům s rozhodujícím a podstatným vlivem.

Krátkodobé závazky jsou splatné do jednoho roku. Zahrnují závazky k zaměstnancům, státu, společníkům, podnikům s podstatným a rozhodujícím vlivem a závazky z obchodního styku.

Bankovní úvěry a výpomoci mohou být jak dlouhodobé, tak i krátkodobé.

Ostatní pasiva zachycují zůstatky dohadných účtů pasivních a účtů časového rozlišení.⁷

Kromě dělení položek pasiv z hlediska vlastnictví existují ještě další možnosti, jak utřídit tyto položky. Dalším možným způsobem je jejich rozdělení z časového hlediska na krátkodobé a dlouhodobé.

Pokud sjednaná doba splatnosti závazku ke dni sestavení rozvahy nepřesáhne dobu jednoho roku, označujeme tyto pasiva jako krátkodobá. Krátkodobá pasiva představují krátkodobé závazky, krátkodobé bankovní úvěry a krátkodobé finanční výpomoci.

Pokud sjednaná doba splatnosti přesáhne dobu jednoho roku, jedná se o dlouhodobá pasiva. Jako dlouhodobá pasiva označujeme dlouhodobé závazky, dlouhodobé bankovní úvěry a také základní kapitál. V případě, že plánovaný okamžik zúčtování rezerv je delší než jeden rok, jedná se o rezervy dlouhodobé.

Dalším možným dělením finančních zdrojů je dělení podle místa vzniku. Podle tohoto kritéria dělíme zdroje na interní a externí. Interní finanční zdroje vytváří podnik sám svou vlastní podnikatelskou činností. Jedná se o výsledek hospodaření běžného období, rezervy a

⁷ GRÜNWARD, Rolf, HOLEČKOVÁ, Jaroslava. *Finanční analýza a plánování podniku*. 3. vyd. Praha: Oeconomica, 2006. ISBN 80-245-1108-8

odpisy. Externí finanční zdroje získává podnik např. z bankovních úvěrů, dotací, nebo emisí akcií a dluhopisů.⁸

Obdobně jako u aktiv existují také mezi pasivy položky, které se neobjevují v rozvaze. Pasiva, která nejsou v rozvaze zaznamenána, se označují jako mimobilanční pasiva. Nejčastěji se jedná o leasingové závazky.⁹

⁸ GRÜNWALD, Rolf, HOLEČKOVÁ, Jaroslava. *Finanční analýza a plánování podniku*. 3. vyd. Praha: Oeconomica, 2006. ISBN 80-245-1108-8.

⁹ MAREK, PETR. a kol. *Studijní průvodce financemi podniku*. 1. vyd. Praha: Ekopress, 2006. ISBN 80-86119-37-8.

2 Výkaz zisku a ztráty

2.1 Co je to výkaz zisku a ztráty?

Výkaz zisků a ztráty neboli výsledovka je účetní výkaz. Je to písemný přehled o nákladech, výnosech a výsledku hospodaření za určité období.

Výkaz zisku a ztráty může mít 4 podoby:

- Vertikální forma zobrazuje jednotlivé druhy výnosů a nákladů pod sebou podle předem stanoveného pořadí. Na konci uvádíme celkový výsledek hospodaření jako rozdíl mezi celkovými výnosy a celkovými náklady. (vzor A ve 4. direktivě Evropské unie)
- Účetní forma má podobu dvoustranného účtu. Levou stranu tvoří náklady, které jsou členěny podle druhů, a pravou stranu tvoří výnosy. Záporný výsledek hospodaření je vykazován na pravé straně a kladný výsledek se vyazuje na levé straně výkazu. (vzor B)
- Vertikální forma, kde na rozdíl od prvního typu jsou náklady zobrazovány nikoli podle jednotlivých druhů, ale podle účelu, na který byly vynaloženy. (vzor C)
- Účetní forma, kde jsou náklady opět členěny podle účelu svého vynaložení. (vzor D)

V České republice je povoleno použití vzoru A, kde se jedná o výsledovku v druhovém členění, nebo vzoru C, který je nazýván jako výsledovka v účelovém členění.¹⁰

Při sestavování výkazu zisku a ztráty je uplatňován tzv. akruální princip. To znamená, že výnosy se uznávají v období, v němž byly realizovány, bez ohledu na to, zda v tomto období došlo k jejich úhradě. Stejně tak je pro uznání nákladů rozhodující období jejich vzniku, bez ohledu na to, zda byly v tomto období uhrazeny. Výnosy a náklady jsou tedy zaznamenávány v období, jehož se věcně i časově týkají, nikoliv podle toho, zda došlo v tomto období k peněžnímu výdaji nebo příjmu.¹¹

¹⁰ MAREK, PETR. a kol. *Studijní průvodce financemi podniku*. 1. vyd. Praha: Ekopress, 2006. ISBN 80-86119-37-8.

¹¹ GRÜNWARD, Rolf, HOLEČKOVÁ, Jaroslava. *Finanční analýza a plánování podniku*. 3. vyd. Praha: Oeconomica, 2006. ISBN 80-245-1108-8.

2.2 Výsledek hospodaření

Výsledek hospodaření je rozdíl mezi výnosy a náklady. V případě, že náklady převyšují výnosy, dosáhneme záporného výsledku neboli ztráty. V opačném případě, kdy výnosy převyšují náklady, se jedná o zisk.¹²

Ve výkazu zisku a ztráty se vyskytuje několik druhů výsledků hospodaření. Jednotlivé druhy se od sebe liší podle toho, jaké náklady a výnosy byly zahrnuty do jeho výpočtu.

Druhy výsledku hospodaření:

- Provozní výsledek hospodaření
- Výsledek hospodaření z finančních operací
- Výsledek hospodaření za běžnou činnost
- Mimořádný výsledek hospodaření
- Výsledek hospodaření za účetní období
- Výsledek hospodaření před zdaněním

Provozní výsledek hospodaření

Výpočet provozního výsledku hospodaření při použití druhového členění výsledovky:

- Rozdíl tržeb z prodeje zboží a nákladů vynaložených na prodej zboží = obchodní marže
- K obchodní marži přičteme výkony a odečteme výkonovou spotřebu = přidaná hodnota
- K přidané hodnotě přičteme další provozní výnosy a odečteme další provozní náklady

Výpočet provozního výsledku hospodaření (úcelové členění výsledovky)

- Nejprve vypočteme rozdíl mezi tržbami z prodeje zboží, výrobků, služeb a nákladů na prodeje = hrubý zisk či ztráta
- Poté přičteme jiné provozní výnosy a odečteme odbytové náklady, správní režii a jiné provozní náklady

Finanční výsledek hospodaření

Finanční výsledek se vypočte jako rozdíl mezi finančními výnosy a finančními náklady.

¹² MAREK, PETR. a kol. *Studijní průvodce financemi podniku*. 1. vyd. Praha: Ekopress, 2006. ISBN 80-86119-37-8.

Výsledek hospodaření za běžnou činnost

Výsledek hospodaření za běžnou činnost zjistíme součtem provozního výsledku hospodaření a finančního výsledku hospodaření snížený o daň z příjmů za běžnou činnost.

Mimořádný výsledek hospodaření

Rozdíl mezi mimořádnými výnosy a mimořádnými náklady snížíme ještě o daň z příjmů z mimořádné činnosti a tím získáme mimořádný výsledek hospodaření.

Výsledek hospodaření za účetní období

Výsledek hospodaření za účetní období zjistíme součtem výsledku hospodaření za běžnou činnost a mimořádného výsledku hospodaření sníženého o převod podílu na výsledku hospodaření společníkům.

Výsledek hospodaření před zdaněním

Pro výsledek hospodaření před zdaněním existují rovněž dva způsoby výpočtu. Můžeme ho vypočítat jako souhrn výsledku hospodaření za běžnou činnost, finančního výsledku hospodaření a mimořádných výnosů snížených o mimořádné náklady. Rovněž se k němu dopracujeme součtem výsledků hospodaření za účetní období, daně z příjmu za běžnou činnost, daně z příjmů z mimořádné činnosti a převodu podílu na výsledku hospodaření společníkům.

V praxi se můžeme ještě setkat s výsledkem hospodaření před úroky a zdaněním. I v tomto případě se setkáváme se dvěma odlišnými způsoby výpočtu. V České republice bývá tento výsledek někdy ztotožňován s provozním výsledkem hospodaření. Tento výsledek však svoji strukturou neodpovídá struktuře výsledku hospodaření před úroky a zdaněním vykazovaném ve světě. U druhého způsobu vypočteme rozdíl mezi výsledkem hospodaření běžného účetního období a nákladových úroků a daně z příjmu za běžnou i mimořádnou činnost.

Když od takto zjištěného výsledku hospodaření odečteme odpisové náklady, získáme výsledek hospodaření před odpisy, úroky a zdaněním.¹³

¹³ MAREK, PETR. a kol. *Studijní průvodce financemi podniku*. 1. vyd. Praha: Ekopress, 2006. ISBN 80-86119-37-8.

3 Horizontální a vertikální analýza

3.1 Horizontální analýza

Horizontální analýza bývá také označována jako analýza trendů. Sleduje změny absolutních ukazatelů v čase. Pro provedení horizontální analýzy je nutné mít k dispozici údaje alespoň za dvě po sobě jdoucí období. Porovnání jednotlivých položek výkazů v čase se provádí po řádcích, horizontálně.

3.2 Vertikální analýza

Vertikální analýzu můžeme také označit jako procentní rozbor. Vertikální analýza ukazuje podíl jednotlivých položek výkazu na vybraném základu. V případě analýzy rozvahy jsou položky vyjádřeny jako procento z celkových aktiv, resp. z celkových pasiv. Ve výkazu zisku a ztráty můžeme jako základ pro procentní vyjádření zvolit celkové výnosy nebo tržby. Při vertikální analýze sledujeme strukturu aktiv i strukturu pasiv. Vertikální analýza nám umožňuje zkoumat relativní strukturu aktiv a pasiv a vliv jednotlivých činitelů na tvorbu zisku. Pokud máme k dispozici údaje za víc let, můžeme vyzorovat různé trendy. Nevýhodou vertikální analýzy je fakt, že změny pouze konstatuje, ale neukáže nám jejich příčiny. Může nás upozornit na oblasti, ve kterých by se mohly vyskytovat problémy a které bude třeba podrobit hlubšímu rozboru.¹⁴

¹⁴ GRÜNWARD, Rolf, HOLEČKOVÁ, Jaroslava. *Finanční analýza a plánování podniku*. 3. vyd. Praha: Oeconomica, 2006. ISBN 80-245-1108-8

4 Charakteristika společnosti

4.1 Základní charakteristika

Název společnosti: Stavební spořitelna České spořitelny, a.s.

Sídlo společnosti: Vinohradská 180/1632
Praha 3
130 11

Datum zápisu do obchodního rejstříku: 22. června 1994

Datum poslední změny: 28. ledna 2005

Základní kapitál: 750 mil. Kč

Základní kapitál tvoří 5000 ks akcií o jmenovité hodnotě Kč 150 000,--.

Rezervní fondy a ost. fondy ze zisku: 496 mil. Kč

Právní forma: akciová společnost

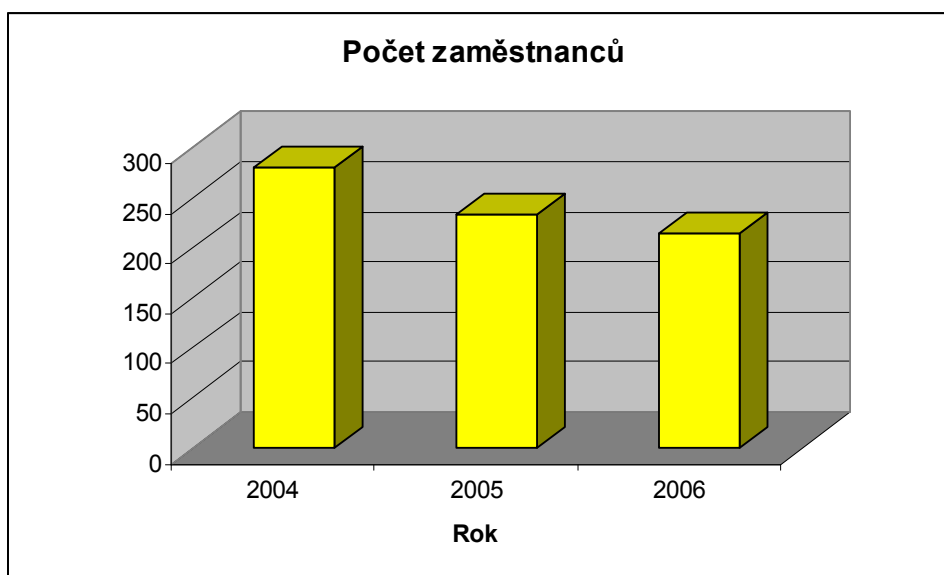
95% akcií vlastní mateřská společnost, kterou je Česká spořitelna, a.s., zbylých 5% akcií vlastní Bausparkasse der österreichischen Sparkassen.

Stavební spořitelna, a.s. je jednou z 11 dceřiných společností České spořitelny.

4.2 Počet zaměstnanců

Rok	2004	2005	2006
Počet zaměstnanců	281	234	215

Tabulka 1 Přepočtený počet zaměstnanců v jednotlivých letech



Graf 1 Vývoj počtu zaměstnanců v letech 2004 – 2006

4.3 Předmět podnikání

Předmětem podnikání Stavební spořitelny České spořitelny, a.s. je poskytování finančních služeb v souladu se zákonem č. 96/1993 Sb., o stavebním spoření a státní podpoře stavebního spoření, v platném znění.

Přehled činností vyplývající z licence

I. činnosti uvedené v zákoně o stavebním spoření v § 1

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

II. činnosti uvedené v zákoně o stavebním spoření v § 9 odst. 1

a) poskytování úvěrů osobám, jejichž výrobky a poskytované služby jsou určeny pro uspokojování bytových potřeb v rozsahu: poskytování úvěrů v české měně osobám, jejichž výrobky a poskytované služby jsou určeny pro uspokojování bytových potřeb

b) přijímání vkladů od bank, zahraničních bank, poboček zahraničních bank, finančních institucí, zahraničních finančních institucí a poboček zahraničních finančních institucí v rozsahu: přijímání vkladů v české měně od bank, zahraničních bank, poboček zahraničních bank, finančních institucí, zahraničních finančních institucí a poboček zahraničních finančních institucí

c) poskytování záruk 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 v rozsahu: 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

d) obchodování na vlastní účet s hypotečními zástavními listy a s obdobnými produkty vydávanými členskými státy Organizace pro hospodářskou spolupráci a rozvoj v rozsahu: obchodování na vlastní účet s hypotečními zástavními listy denominovanými v české měně

e) obchodování na vlastní účet s dluhopisy vydávanými Českou republikou, s dluhopisy, za které převzala Česká republika záruku a s dluhopisy vydávanými Českou národní bankou v rozsahu: obchodování na vlastní účet s dluhopisy vydávanými Českou republikou denominovanými v české měně, s dluhopisy, za které převzala Česká republika záruku denominovanými v české měně, a s dluhopisy vydávanými Českou národní bankou denominovanými v české měně

f) 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 v rozsahu: obchodování na vlastní účet s dluhopisy vydávanými Evropskou investiční bankou denominovanými v české měně

g) provádění platebního styku a jeho zúčtování v souvislosti s činností stavební spořitelny v rozsahu: provádění platebního styku a jeho zúčtování v tuzemsku v souvislosti s činností stavební spořitelny

h) poskytování bankovních informací

i) výkon finančního makléřství

Činnosti uvedené v bodu I. Vykonává Stavební spořitelna České spořitelny, a.s. v plném rozsahu, činnosti uvedené v bodu II. vykonává s výjimkou bodů c, d, i.

5 Vertikální analýza rozvahy

Tabulka 2 Zkrácená rozvaha strana aktiv v mil. Kč

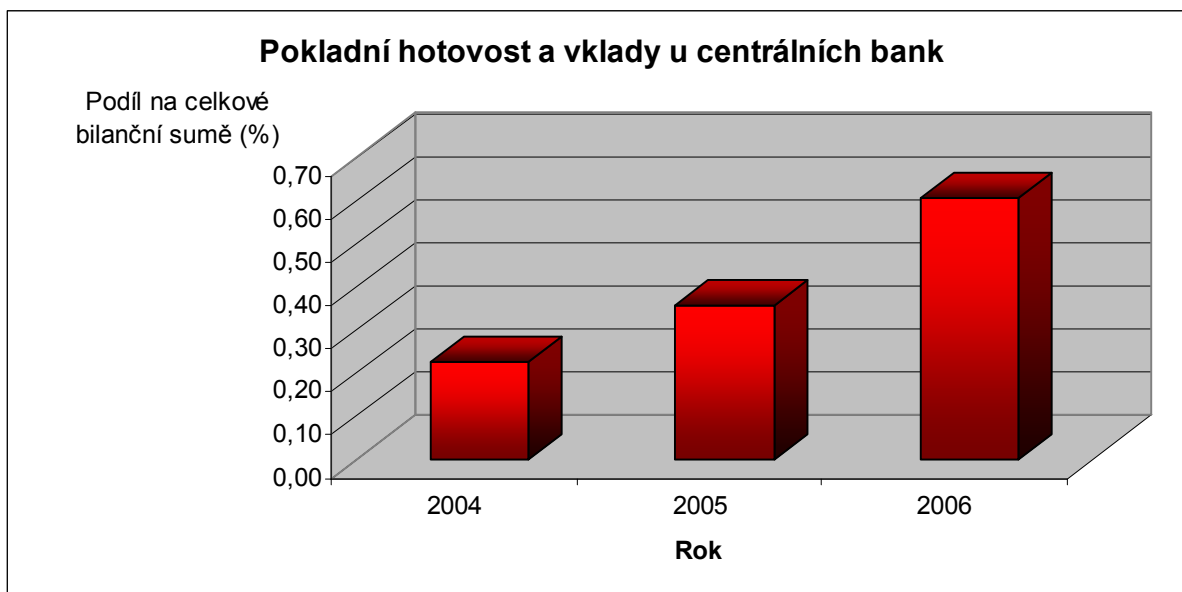
Aktiva	Rok		
	2004	2005	2006
Pokladní hotovost a vklady u centrálních bank	166	299	549
Státní bezkupónové a ost. cenné papíry přijímané CB k refinancování	39 373	44 542	50 548
vydané vládními institucemi	39 373	44 542	50 548
Pohledávky za bankami	11 797	12 601	8 351
splatné na požádání	9	19	19
ostatní pohledávky	11 788	12 582	8 332
Pohledávky za klienty	15 342	19 320	23 989
splatné na požádání	0	0	0
ostatní pohledávky	15 342	19 320	23 989
Dluhové cenné papíry	2 946	3 547	3 686
vydané vládními institucemi	0	0	0
vydané ostatními osobami	2 946	3 547	3 686
Dlouhodobý nehmotný majetek	72	70	46
z toho: goodwill	0	0	0
Dlouhodobý hmotný majetek	474	448	442
z toho: pozemky a budovy pro provozní činnost	410	405	394
Ostatní aktiva	3 507	3 420	3 228
Náklady a příjmy příštích období	4	3	7
Aktiva celkem	73 681	84 250	90 846

Vertikální analýza ukazuje podíl jednotlivých položek na vybraném základu. Dílčí položky aktiv a pasiv jsou vyjádřeny jako procentní podíl na celkové bilanční sumě. Údaje v následujících tabulkách jsou uváděny v procentech.

5.1 Pokladní hotovost a vklady u centrálních bank

Tabulka 3 Podíl pokladní hotovosti a vkladů u centrálních bank na celkových aktivech

Položka	Rok		
	2004	2005	2006
Pokladní hotovost a vklady u centrálních bank	0,2253	0,3549	0,6043



Graf 2 Podíl pokladní hotovosti a vkladů u centrálních bank na celkových aktivech

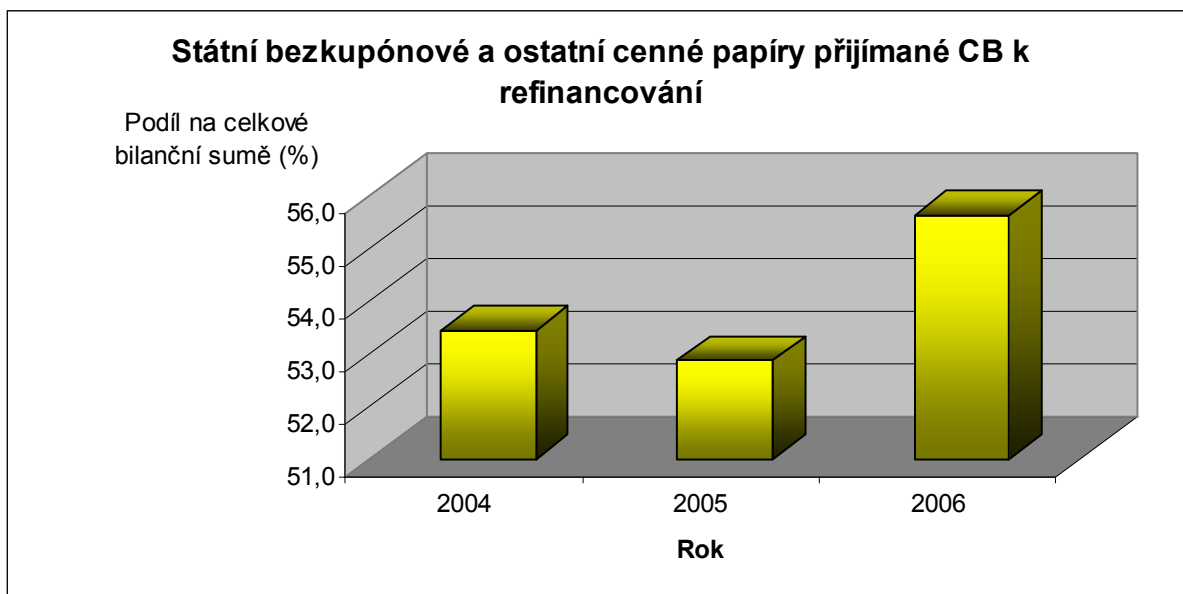
V roce 2004 vykazovala Stavební spořitelna České spořitelny povinnou minimální rezervu u České národní banky ve výši 166 mil. Kč. Tato částka však představovala pouze 0,225 % z celkové bilanční sumy. V průběhu sledovaného období došlo k navýšení povinné minimální rezervy na 229, resp. 549 mil. Kč. I přes svůj velký nárůst se tato částka však stále nikterak významně nepodílí na celkové bilanční sumě. Na konci sledovaného období představovala pouhých 0,604 % z celkové bilanční sumy.

5.2 Státní bezkupónové dluhopisy a ostatní cenné papíry přijímané centrální bankou k refinancování

Tato položka rozvahy je tvořena pokladničními poukázkami a státními dluhopisy. V roce 2004 představovaly pokladniční poukázky 12 543 mil. Kč z celkových 39 373 mil. Kč. V roce 2005 tvořily pokladniční poukázky zhruba 41 % z celkové částky 44 542 mil. Kč. V roce 2006 představovaly pokladniční poukázky už jen 38 % z 50 548 mil., zbylých 62 % bylo ve formě státních dluhopisů.

Tabulka 4 Podíl státních bezkupónových a ostatních cenných papírů přijímaných CB k refinancování na bilanční sumě

Položka	Rok		
	2004	2005	2006
Státní bezkupónové a ost. cenné papíry přijímané CB k refinancování	53,4371	52,8688	55,6414



Graf 3 Podíl státních bezkupónových a ostatních cenných papírů přijímaných CB k refinancování na bilanční sumě

Státní bezkupónové a ostatní cenné papíry přijímané CB k refinancování jsou nejvýznamnější položkou rozvahy. V roce 2004 představovala tato položka rozvahy více jak 53 % z celkové bilanční sumy. V roce 2005 vlastnila Stavební spořitelna České spořitelny dluhopisy a cenné papíry v hodnotě 44 542 mil. Kč, což bylo zhruba o 5 mil. Kč více než loni. I přes tento nárůst došlo k nepatrnému poklesu podílu této položky na celkové bilanční sumě. V roce 2006 došlo k většímu zvýšení této položky, což se projevilo i zvýšením podílu na celkové bilanční sumě. Na konci roku 2006 představovaly státní bezkupónové a ostatní cenné papíry přijímané CB k refinancování bezmála 56% celkové bilanční sumy.

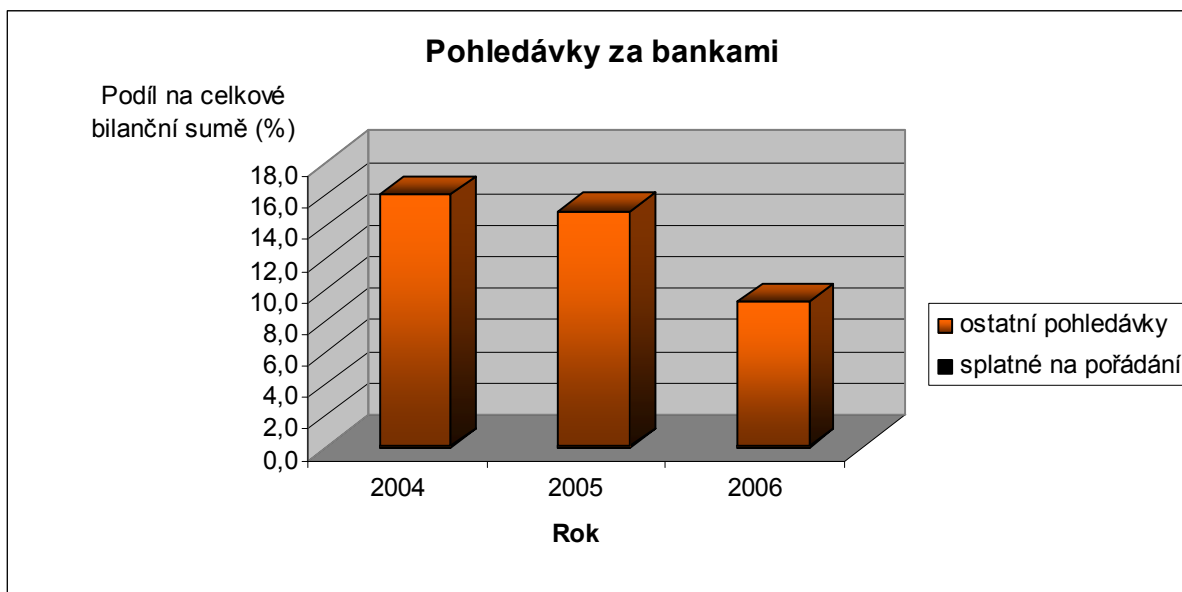
5.3 Pohledávky za bankami

K ročnímu rozvahovému dni 31. 12. v letech 2004-2006 banka nevykazovala žádné úvěry bankám po splatnosti.

Pohledávky za bankami jsou tvořeny z 99,8 % termínovanými vklady, zbylé 0,2 % odpovídají pohledávkám splatným na požádání.

Tabulka 5 Podíl pohledávek za bankami na celkové bilanční sumě

Položka	Rok		
	2004	2005	2006
Pohledávky za bankami	16,0109	14,9567	9,1925
splatné na požádání	0,0122	0,0226	0,0209
ostatní pohledávky	15,9987	14,9341	9,1716



Graf 4 Podíl pohledávek za bankami na celkové bilanční sumě

V roce 2004 představovaly pohledávky za bankami 16 % z celkové bilanční sumy. Během sledovaného období docházelo k jejich neustálému mírnému poklesu. V roce 2006 vykazovala Stavební spořitelna České spořitelny pohledávky za bankami v hodnotě 8 351 mil. Kč., což odpovídalo zhruba 9 % celkové bilanční sumy.

5.4 Pohledávky za klienty

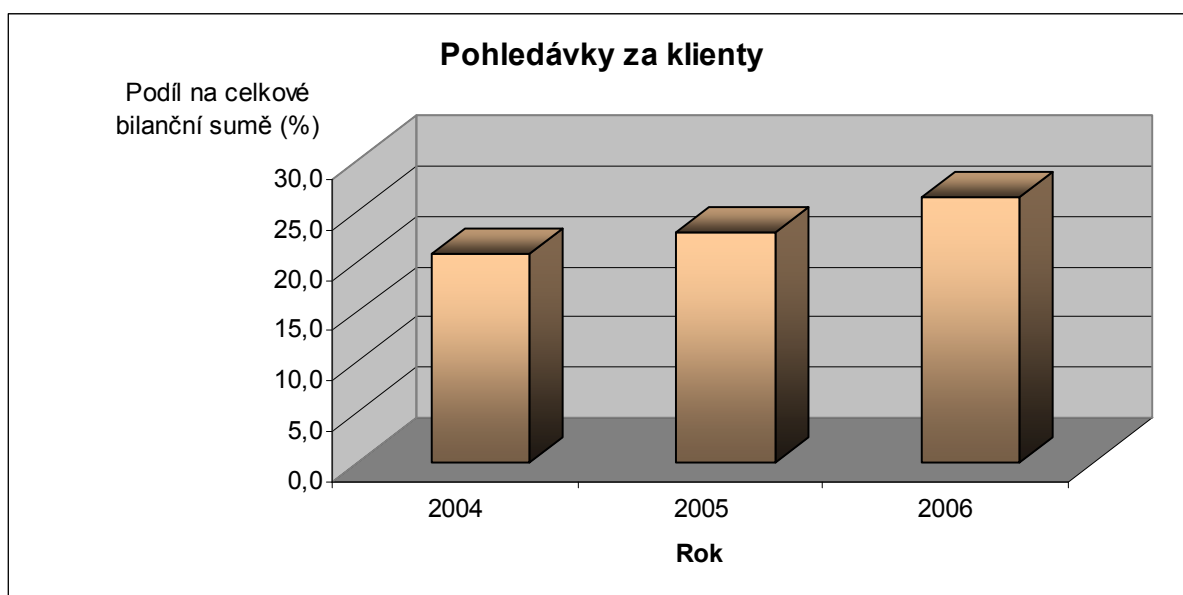
Největší část těchto pohledávek představují pohledávky za obyvateli České republiky.

Druhy pohledávek za klienty:

- Úvěry ze stavebního spoření představují 28,75 % z celkových pohledávek za klienty
- Překlenovací úvěry se podílí na celkových pohledávkách za klienty 61,95 %
- Hypoteční úvěry odpovídají 9,2 % z celkových pohledávek za klienty
- Komerční půjčky tvoří zhruba 0,1 % celkových pohledávek za klienty

Tabulka 6 Podíl pohledávek za klienty na celkové bilanční sumě

Položka	Rok		
	2004	2005	2006
Pohledávky za klienty	20,8222	22,9318	26,4062
splacené na požádání	0,0000	0,0000	0,0000
ostatní pohledávky	20,8222	22,9318	26,4062



Graf 5 Podíl pohledávek za klienty na celkové bilanční sumě

V roce 2004 – 2006 docházelo ke zvyšování pohledávek za klienty. V roce 2004 představovaly pohledávky za klienty 20,8 % bilanční sumy, v roce 2006 to bylo zhruba o 6 % více.

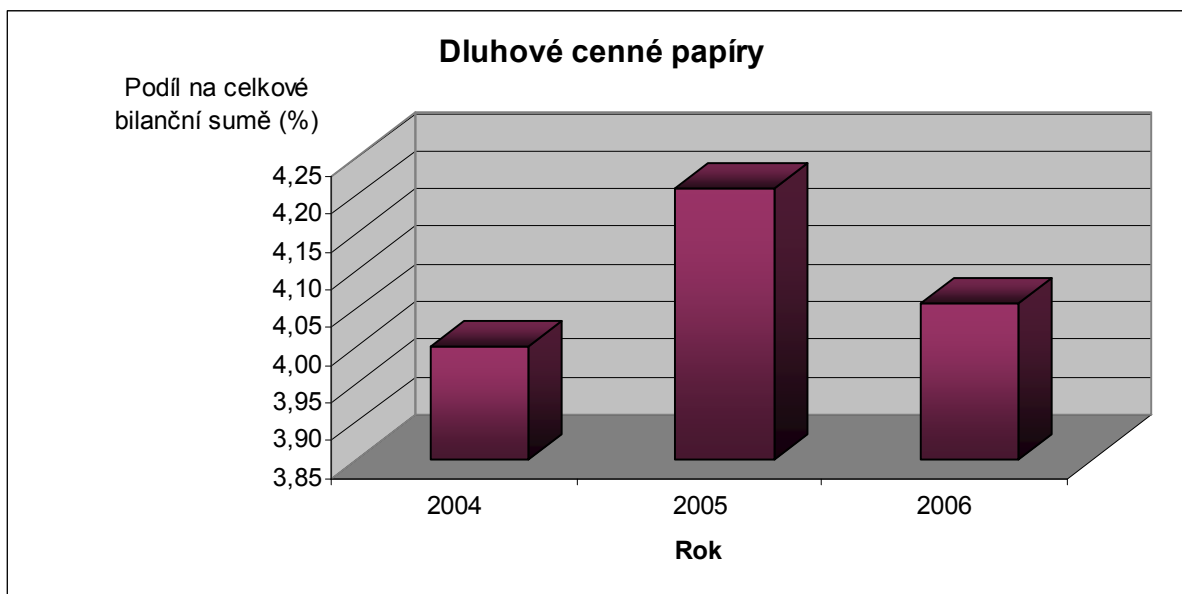
Toto zvýšení příkládá Stavební spořitelna České spořitelny zejména realizaci aktivní úvěrové politiky. V roce 2006 poskytla nové úvěry v rekordním celkovém objemu 8,8 mld. Kč., koncem tohoto roku spravovala svým klientům přes 167 tis. úvěrových účtů.

5.5 Dluhové cenné papíry

Veškeré dluhové cenné papíry jsou se splatností delší než jeden rok a jsou vydané finančními institucemi. Více jak dvě třetiny z cenných papírů představují hypotéční zástavní listy.

Tabulka 7 Podíl dluhových cenných papírů na celkových aktivech

Položka	Rok		
	2004	2005	2006
Dluhové cenné papíry	3,9983	4,2101	4,0574
vydané vládními institucemi	0,0000	0,0000	0,0000
vydané ostatními osobami	3,9983	4,2101	4,0574



Graf 6 Podíl dluhových cenných papírů na celkových aktivech

V roce 2004 představovaly dluhové cenné papíry necelá 4 % z celkové bilanční sumy. V roce 2005 došlo k nárůstu o 600 mil. Kč a celkový podíl na bilanční sumě se zvýšil o více jak 2 %. V tomto roce dosáhly dluhové cenné papíry největšího podílu na celkové bilanční sumě za celé sledované období. V roce 2006 odpovídalo dluhovým cenným papírům 4,057 % celkové bilanční sumy.

5.6 Dlouhodobý nehmotný majetek

Dlouhodobým nehmotným majetkem se rozumí majetek se samostatným technicko-ekonomickým určením, který nemá hmotnou podstatu, jehož doba použitelnosti je delší než jeden rok a jehož ocenění je vyšší než 60 000 Kč.

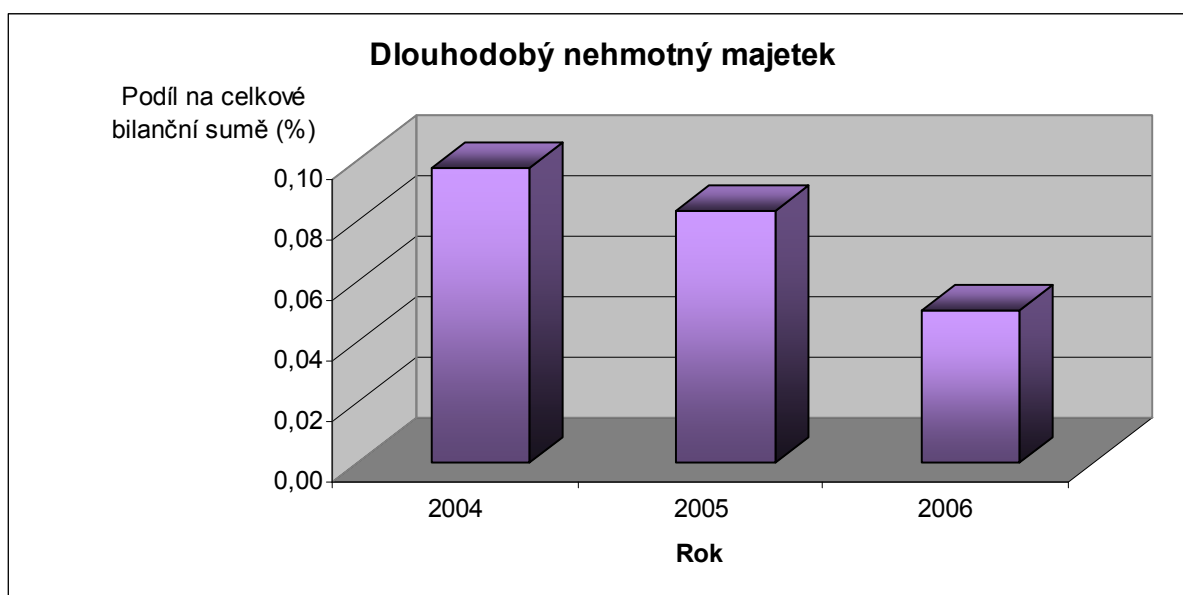
Dlouhodobý nehmotný majetek s pořizovací cenou nižší než 60 000 Kč je účtován do nákladů a je zobrazen ve výkazu zisku a ztráty v položce „Správní náklady“ za období, ve kterém byl pořízen.

Dlouhodobý nehmotný majetek je účtován v pořizovací ceně snížené o oprávky vyjadřující míru opotřebení tohoto majetku.

Dlouhodobý nehmotný majetek je odepisován rovnoměrně po dobu předpokládané životnosti.

Tabulka 8 Podíl dlouhodobého nehmotného majetku na celkových aktivech

Položka	Rok		
	2004	2005	2006
Dlouhodobý nehmotný majetek	0,0977	0,0831	0,0506



Graf 7 Podíl dlouhodobého nehmotného majetku na celkových aktivech

V roce 2004 vlastnila Stavební spořitelna České spořitelny nehmotný majetek v hodnotě 72 mil. Kč. Jednalo se převážně o software a jiný nehmotný majetek. Nepatrnou část představovaly nedokončené investice. V roce 2005 došlo k menšímu úbytku dlouhodobého nehmotného majetku. Na konci tohoto roku představoval dlouhodobý nehmotný majetek 0,083 % celkové bilanční sumy, koncem roku 2006 to bylo už jen 0,05 %.

5.7 Dlouhodobý hmotný majetek

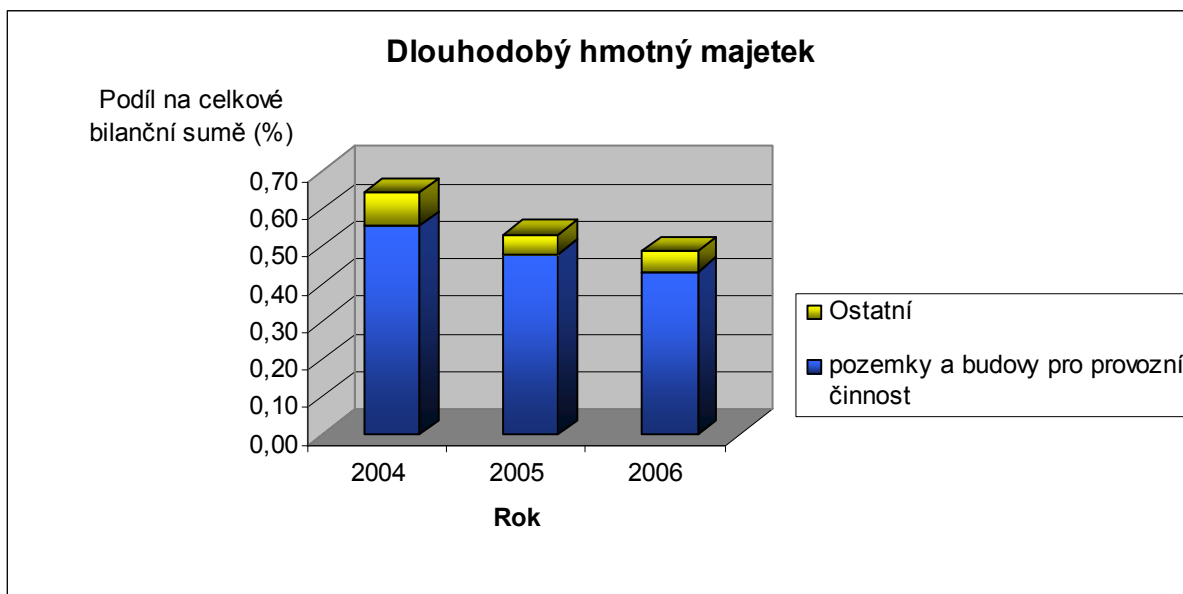
Za hmotný majetek se považuje majetek se samostatným technicko-ekonomickým určením, který má hmotnou podstatu. Jeho vstupní cena musí být vyšší než 13 000 Kč a doba použitelnosti delší než jeden rok. Za dlouhodobý hmotný majetek se však považuje i vybraný drobný hmotný majetek s oceněním od 1 000 Kč do 12 999 Kč.

Dlouhodobý hmotný majetek s pořizovací cenou nižší než 13 000 Kč je účtován do nákladů a je zobrazen ve výkazu zisku a ztráty v položce „Správní náklady“ za období, ve kterém byl pořízen.

Dlouhodobý hmotný majetek je odepisován rovnoměrně po dobu předpokládané životnosti.

Tabulka 9 Podíl dlouhodobého hmotného majetku na celkových aktivech

Položka	Rok		
	2004	2005	2006
Dlouhodobý hmotný majetek	0,6433	0,5318	0,4865
z toho: pozemky a budovy pro provozní činnost	0,5565	0,4807	0,4337



Graf 8 Podíl dlouhodobého hmotného majetku na celkových aktivech

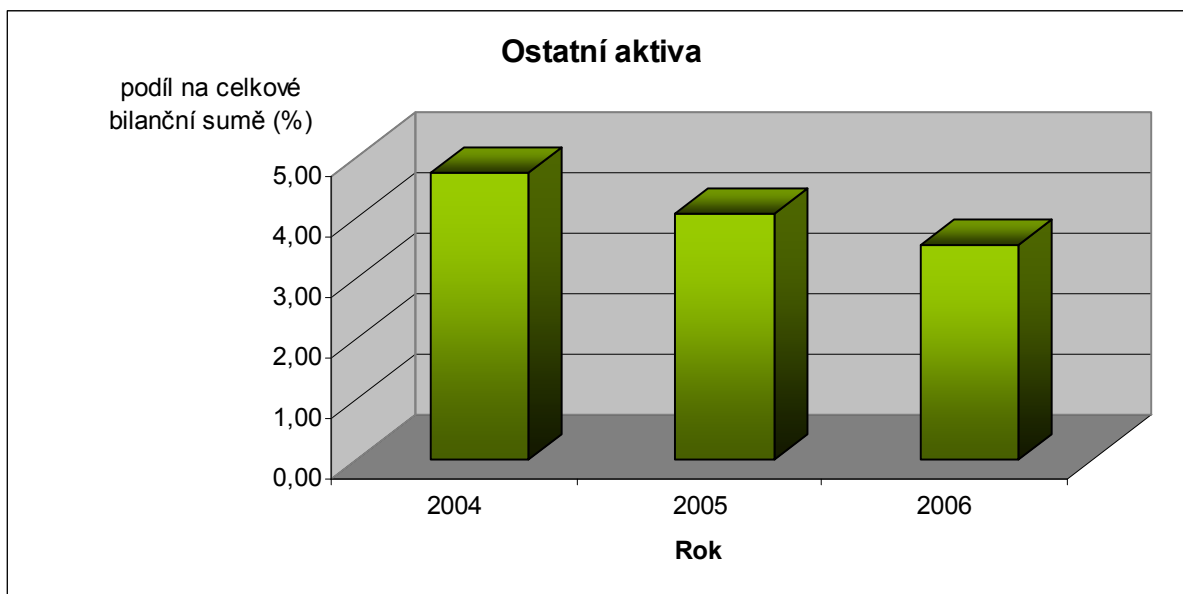
V roce 2004 vlastnila Stavební spořitelna České spořitelny dlouhodobý hmotný majetek v hodnotě 474 mil. Kč. Převážnou část tvořily pozemky a budovy pro provozní činnost. Dlouhodobý hmotný majetek představoval 0,643 % z celkové bilanční sumy. V dalších letech docházelo k úbytku majetku. To bylo způsobeno především prodejem nevýnosového pozemku. V roce 2006 vykazovala firma dlouhodobý hmotný majetek v částce 442 mil. Kč, čemuž odpovídalo 0,487 % z celkové bilanční sumy.

5.8 Ostatní aktiva

V položce ostatní aktiva jsou zobrazeny pohledávky za ostatními dlužníky, pohledávky plynoucí ze státní podpory stavebního spoření a zúčtování se sociálními a zdravotními institucemi a státním rozpočtem.

Tabulka 10 Podíl ostatních aktiv na celkových aktivech

Položka	Rok		
	2004	2005	2006
Ostatní aktiva	4,7597	4,0593	3,5533



Graf 9 Podíl ostatních aktiv na celkových aktivech

V roce 2004 představovala ostatní aktiva 4,76 % z celkových aktiv. Během sledovaných let se jejich podíl snížil na 3,553 %. Došlo tedy k poklesu o více jak jedno procento. Na konci roku 2006 vykazovala Stavební spořitelna České spořitelny ostatní aktiva v hodnotě 3 228 mil. Kč.

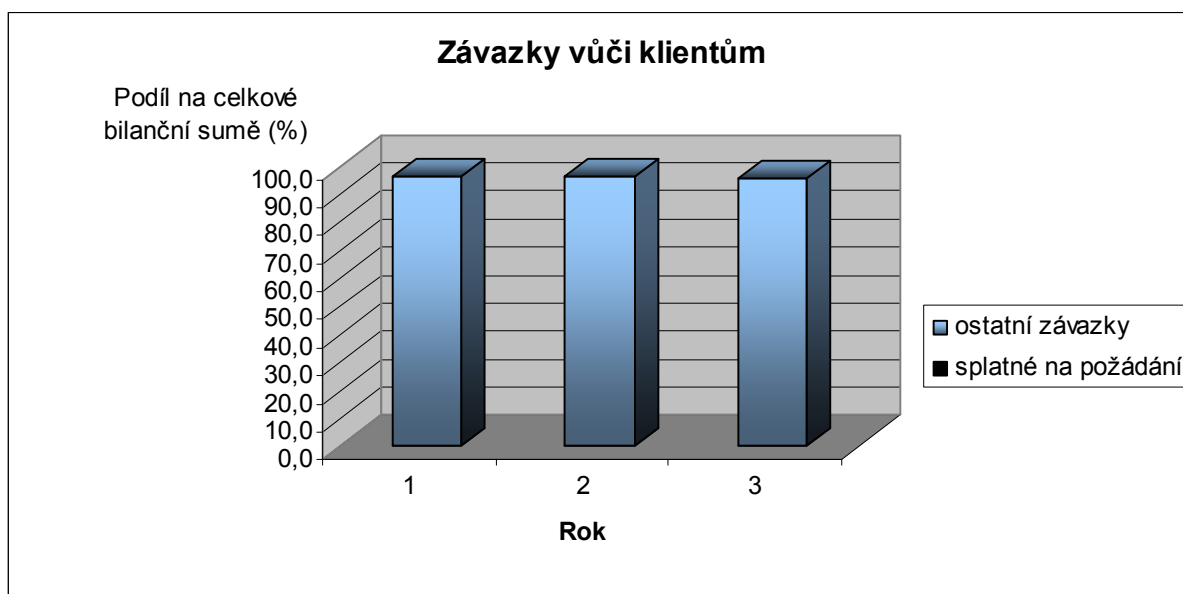
Tabulka 11 Zkrácená rozvaha strana pasiv v mil. Kč

Závazky vůči klientům	70 906	81 014	87 065
splatné na požádání	162	60	56
ostatní závazky	70 744	80 954	87 009
Ostatní pasiva	566	387	477
Rezervy	117	39	13
Ostatní	117	39	13
Základní kapitál	750	750	750
z toho: a) splacený základní kapitál	750	750	750
b) vlastní akcie	0	0	0
Rezervní fondy a ostatní fondy ze zisku	497	498	496
povinné rezervní fondy a rizikové fondy	150	150	150
ostatní rezervní fondy	340	340	340
ostatní fondy ze zisku	7	8	6
Oceňovací rozdíly	0	73	8
z přepočtu účastí	0	73	8
Nerozdělený zisk nebo neuhrazená ztráta z předch. období	477	842	1 099
Zisk nebo ztráta za účetní období	368	647	938
Pasiva celkem	73 681	84 250	90 846

5.9 Závazky vůči klientům

Tabulka 12 Podíl závazků vůči klientům na celkových pasivech

Položka	Rok		
	2004	2005	2006
Závazky vůči klientům	96,2338	96,1591	95,8380
splatné na požádání	0,2199	0,0712	0,0616
ostatní závazky	96,0139	96,0878	95,7764



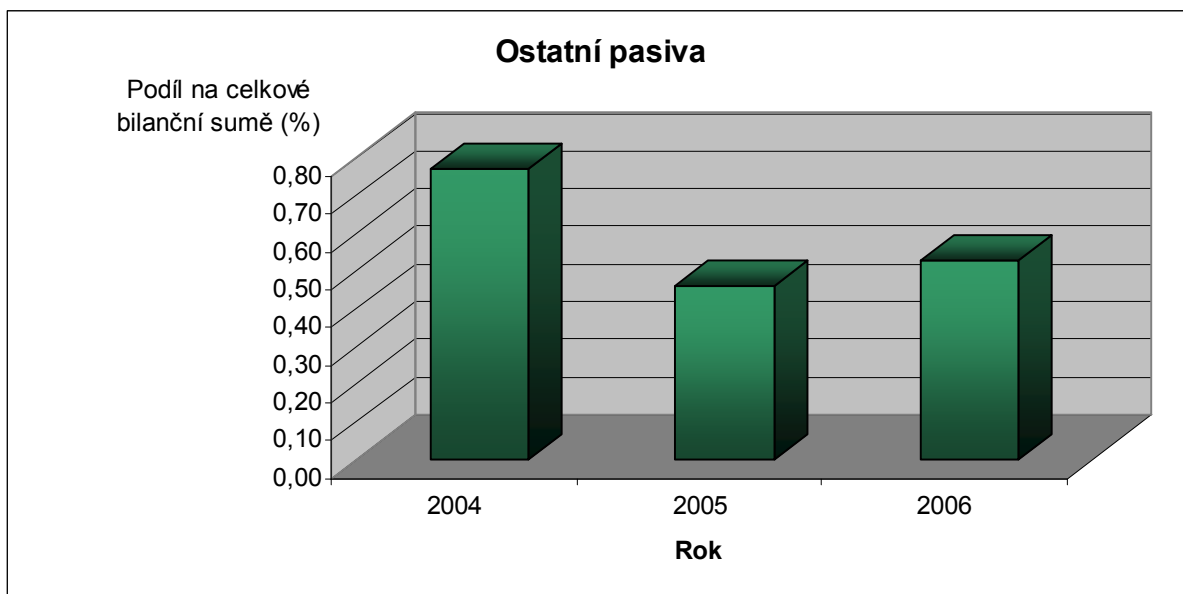
Graf 10 Podíl závazků vůči klientům na celkových pasivech

Závazky vůči klientům jsou nejvýznamnější položkou pasiv. Na konci roku 2004 spravovala Stavební spořitelna České spořitelny svým klientům přibližně 1,3 mil. vkladových účtů v hodnotě 70 906 mil. Kč, což představovalo 96,234 % z celkové bilanční sumy. Během sledovaného období došlo k mírnému poklesu podílu na bilanční sumě. Tento pokles však nebyl způsobený nezájmem klientů o vkladové účty, nýbrž nárůstem celkové bilanční sumy. V roce 2006 uzavřela Stavební spořitelna České spořitelny 219 tisíc nových vkladových obchodů. Objem klientských vkladů v roce 2006 vzrostl na 87 065 mil., což bylo o 7 % více než v předcházejícím roce. V roce 2006 představovaly závazky vůči klientům 95,838 % z celkové bilanční sumy.

5.10 Ostatní pasiva

Tabulka 13 Podíl ostatních pasiv na celkové bilanční sumě

Položka	Rok		
	2004	2005	2006
Ostatní pasiva	0,7682	0,4593	0,5251



Graf 11 Podíl ostatních pasiv na celkové bilanční sumě

V roce 2004 představovala ostatní pasiva 0,768 % z celkové bilanční sumy. V roce 2005 došlo k mírnému propadu, rok 2006 byl ve znamení růstu. Koncem roku 2006 představovala ostatní pasiva 0,525 % celkové bilanční sumy.

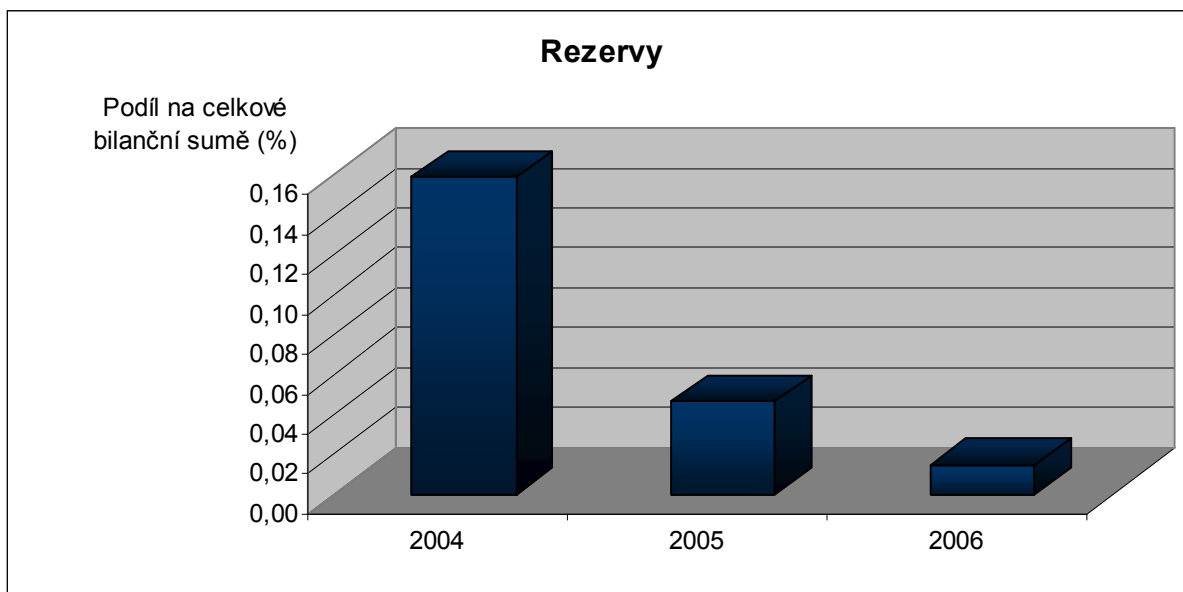
5.11 Rezervy

Stavební spořitelna České spořitelny vytvářela daňovou rezervu ke krytí všeobecných rizik spojených s portfoliem jejích pohledávek v souladu se zákonem. V důsledku novely tohoto zákona musela být tato rezerva použita nebo rozpuštěna nejpozději do 31. 12. 2005.

K 31. 12. 2005 byla tato rezerva skutečně rozpuštěna. V roce 2004 byla Stavební spořitelně České spořitelny udělena Úřadem na ochranu hospodářské soutěže pokuta ve výši 94 mil. Kč. Stavební spořitelna vytvořila rezervu na soudní spory ve stejné výši. V roce 2005 byla novým rozhodnutím Úřadu pro ochranu hospodářské soutěže pokuta snížena na 38,5 mil. Kč. Následující rok snížil Úřad pro ochranu hospodářské soutěže pokutu na částku 11,7 mil. Kč. Proti tomuto rozhodnutí podala banka rozklad k rukám předsedy Úřadu pro ochranu hospodářské soutěže. Z této skutečnosti však nevyplývá, že by pominuly důvody pro existenci rezervy. Výše rezervy byla snížena na 11,7 mil. Kč.

Tabulka 14 Podíl rezerv na celkových pasivech

Položka	Rok		
	2004	2005	2006
Rezervy	0,1588	0,0463	0,0143



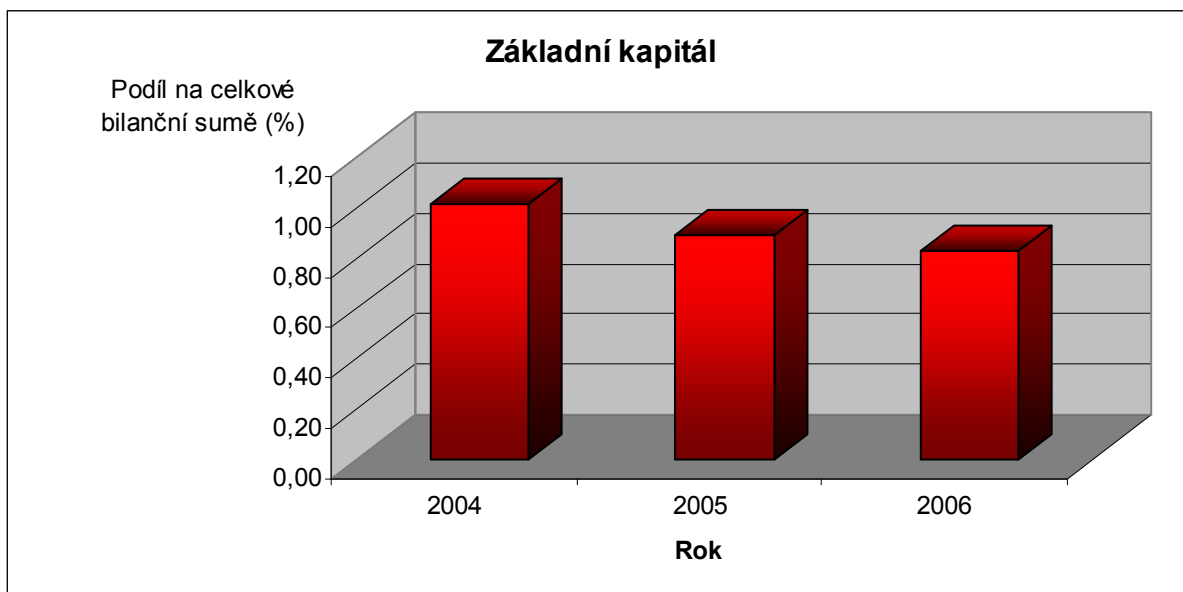
Graf 12 Podíl rezerv na celkových pasivech

V roce 2004 byla Stavební spořitelna České spořitelny povinna vytvářet rezervy ke krytí všeobecných rizik spojených s portfoliem jejich pohledávek. V důsledku změny legislativy byla tato rezerva v roce 2005 rozpuštěna. Tento rok představovaly rezervy 0,046 % z celkových pasiv. V roce 2006 došlo k dalšímu poklesu. Stavební spořitelna vykazovala rezervy ve výši 13 mil. Kč.

5.12 Základní kapitál

Tabulka 15 Podíl základního kapitálu na celkových pasivech

Položka	Rok		
	2004	2005	2006
Základní kapitál	1,0179	0,8902	0,8256
z toho: a) splacený základní kapitál	1,0179	0,8902	0,8256
b) vlastní akcie	0,0000	0,0000	0,0000



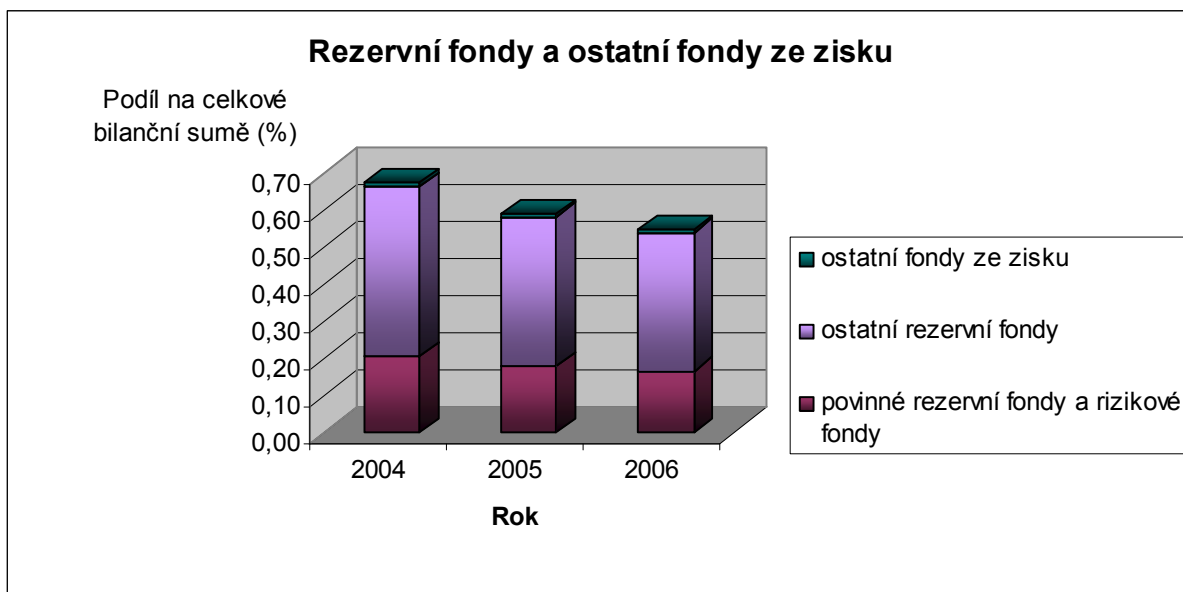
Graf 13 Podíl základního kapitálu na celkových pasivech

Během let 2004 – 2006 nedošlo u základního kapitálu k žádné změně. Po celou tuto dobu byl vykazován základní kapitál ve výši 750 mil. Kč. Registrovaný, upsaný a plně splacený základní kapitál představoval v roce 2004 1,018 % z celkové bilanční sumy. V roce 2006 v důsledku zvýšení celkové bilanční sumy poklesl podíl základního kapitálu na 0,826 %.

5.13 Rezervní fondy a ostatní fondy ze zisku

Tabulka 16 Podíl rezervních fondů a ostatních fondů ze zisku na celkových pasivech

Položka	Rok		
	2004	2005	2006
Rezervní fondy a ostatní fondy ze zisku	0,6745	0,5911	0,5460
povinné rezervní fondy a rizikové fondy	0,2036	0,1780	0,1651
ostatní rezervní fondy	0,4614	0,4036	0,3743
ostatní fondy ze zisku	0,0095	0,0095	0,0066



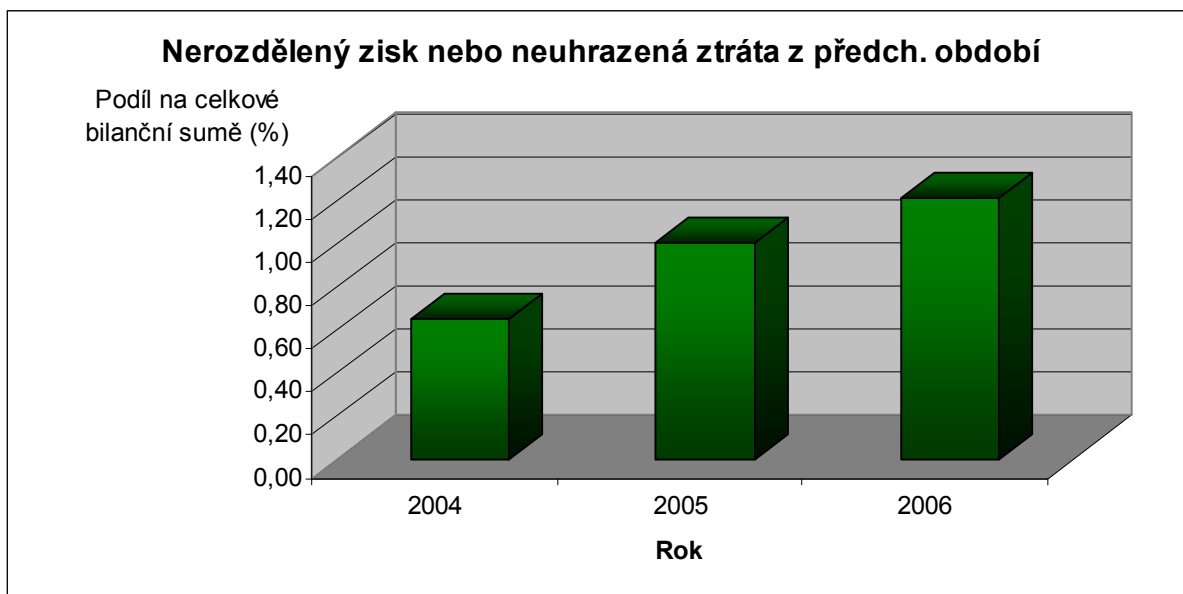
Graf 14 Podíl rezervních fondů a ostatních fondů ze zisku na celkových pasivech

V roce 2004 představovaly rezervní fondy a ostatní fondy ze zisku podíl na celkové bilanční sumě ve výši 0,675 %. Během sledovaných let došlo u této položky k mírnému poklesu podílu na bilanční sumě. V roce 2006 vykazovala Stavební spořitelna České spořitelny rezervní fondy ve výši 496 mil. Kč, což představovalo 0,546 % z celkových pasiv.

5.14 Nerozdělený zisk nebo neuhrazená ztráta z předchozího období

Tabulka 17 Podíl nerozděleného zisku z předchozího období na celkových pasivech

Položka	Rok		
	2004	2005	2006
Nerozdělený zisk nebo neuhr. ztráta z předch. období	0,6474	0,9994	1,2097

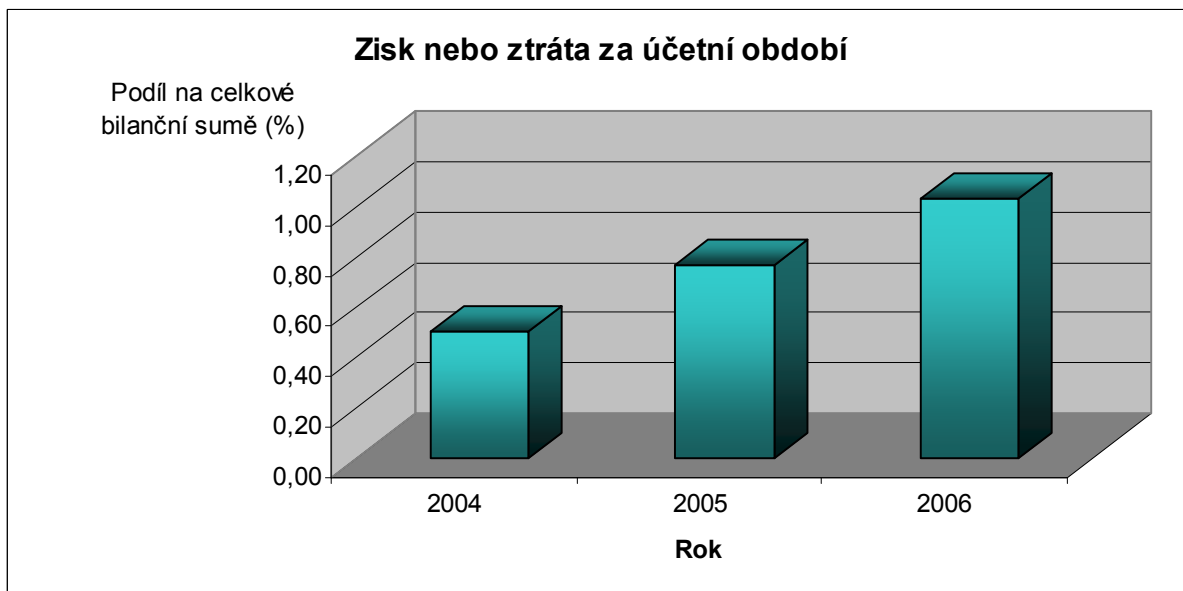


Graf 15 Podíl nerozděleného zisku z předchozího období na celkových pasivech

5.15 Zisk nebo ztráta za účetní období

Tabulka 18 Podíl zisku za účetní období na celkových pasivech

Položka	Rok		
	2004	2005	2006
Zisk nebo ztráta za účetní období	0,4995	0,7680	1,0325



Graf 16 Podíl zisku za účetní období na celkových pasivech

V roce 2004 vytvořila Stavební spořitelna České spořitelny čistý zisk ve výši 368 mil. Kč. Banka navrhla ze zisku roku 2004 a nerozděleného zisku minulých let nevyplácet dividendy. Část zisku byla využita jako příspěvek do sociálního fondu a zbytek byl ponechán

v nerozděleném zisku. V roce 2005 tvořil tedy nerozdělený zisk z minulých let 0,999 % z celkové bilanční sumy. Tento rok dosáhla Stavební spořitelna České spořitelny čistého zisku ve výši 647 mil. Kč, což představovalo 0,768 % z celkové bilanční sumy. Stavební spořitelna se rozhodla vyplatit dividendy ve výši 390 mil. Kč, zákonný rezervní fond navýšila o 150 mil. Kč. V roce 2006 byl vykázan nerozdělený zisk z předchozího období ve výši 1 099 mil. Kč, což představovalo 1,210 % z celkové bilanční sumy. Tento rok byl vytvořen čistý zisk ve výši 938 mil. Kč, což představovalo 1,033 % z celkové bilanční sumy. Banka navrhla vyplatit dividendy ve výši 460 mil. Kč, 150 mil. bude převedeno do zákonného rezervního fondu.

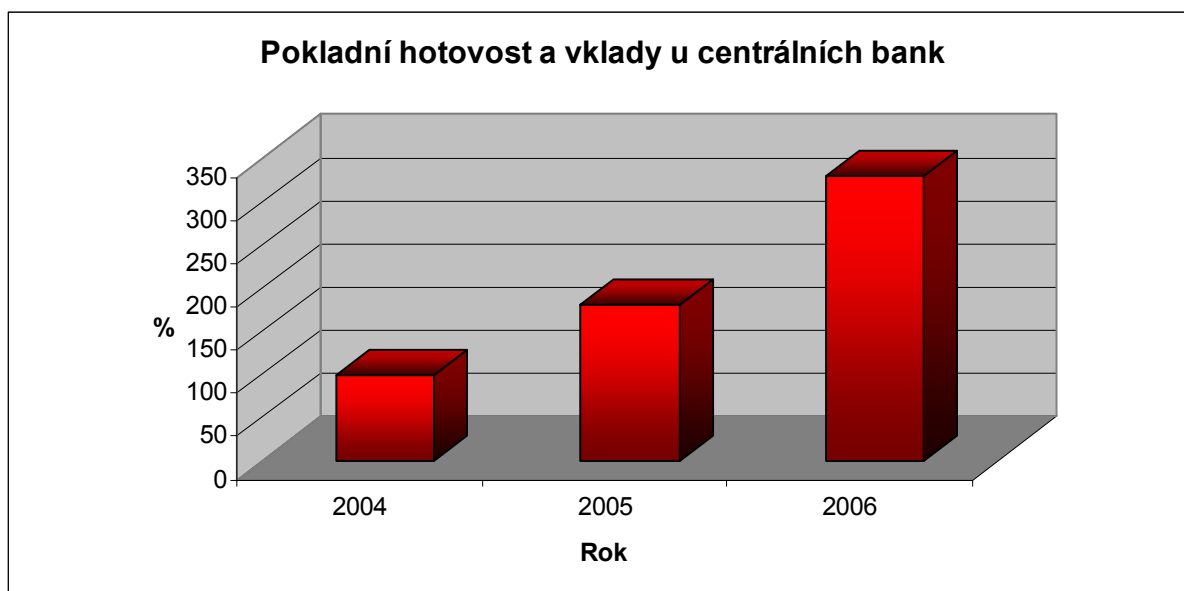
6 Horizontální analýza rozvahy

Výchozí rok 2004 byl stanoven jako základ (100 %) pro porovnání s rokem 2005 a 2006. Údaje v tabulkách jsou uváděny v %.

6.1 Pokladní hotovost a vklady u centrálních bank

Tabulka 19 Vývoj pokladní hotovosti a vkladů u centrálních bank

Položka	Rok		
	2004	2005	2006
Pokladní hotovost a vklady u centrálních bank	100,0000	180,1205	330,7229



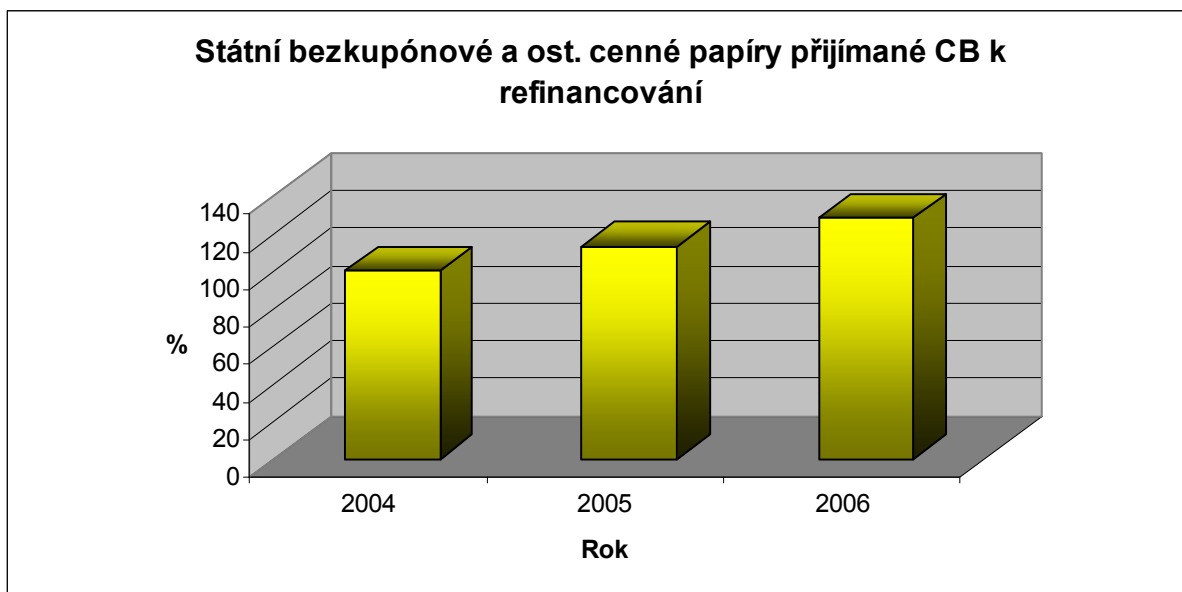
Graf 17 Vývoj pokladní hotovosti a vkladů u centrálních bank

V roce 2005 došlo k nárůstu pokladní hotovosti a vkladů u centrálních bank o víc jak 80 %. V roce 2006 vykazovala Stavební spořitelna České spořitelny pokladní hotovost a vklady u centrálních bank ve výši 549 mil. Kč, což bylo zhruba třikrát více než v roce 2004. Na konci sledovaného období představovala tato položka 330,723 %.

6.2 Státní bezkupónové dluhopisy a ostatní cenné papíry přijímané centrální bankou k refinancování

Tabulka 20 Vývoj státních bezkupónových a ostatních cenných papírů přijímaných CB k refinancování

Položka	Rok		
	2004	2005	2006
Státní bezkupónové a ost. cenné papíry přijímané CB k refinancování	100,0000	113,1283	128,3824



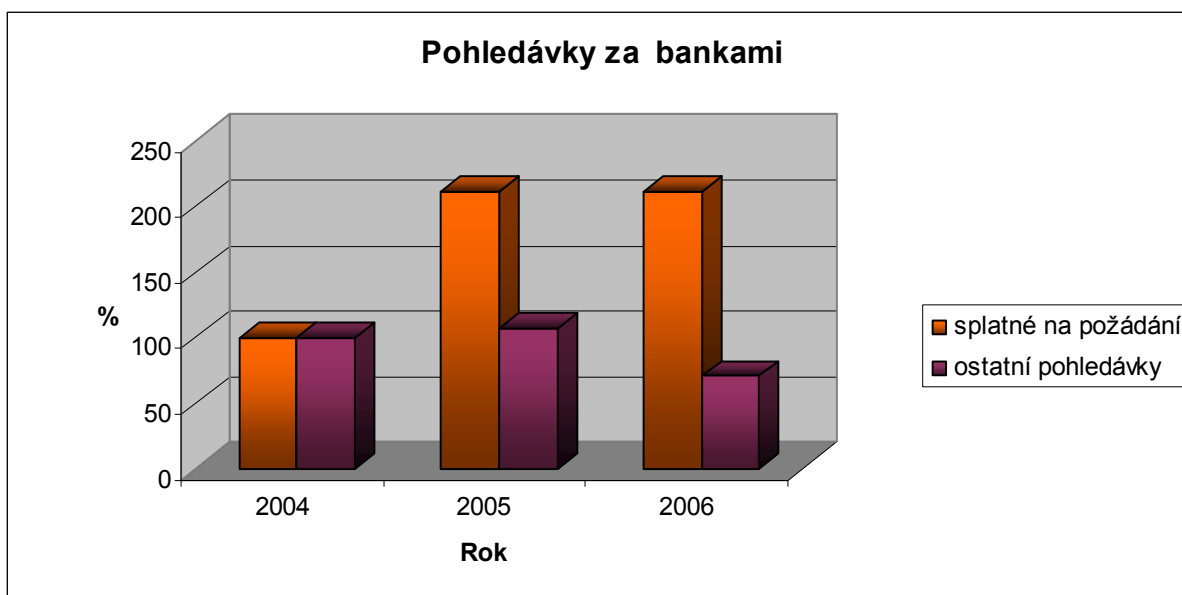
Graf 18 Vývoj státních bezkupónových a ostatních cenných papírů přijímaných CB k refinancování

U této položky došlo v roce 2005 k nárůstu přibližně o 13 % a v roce 2006 o více jak 28 %.

6.3 Pohledávky za bankami

Tabulka 21 Vývoj pohledávek za bankami

Položka	Rok		
	2004	2005	2006
Pohledávky za bankami	100,0000	106,8153	70,7892
splatné na požádání	100,0000	211,1111	211,1111
ostatní pohledávky	100,0000	106,7357	70,6820



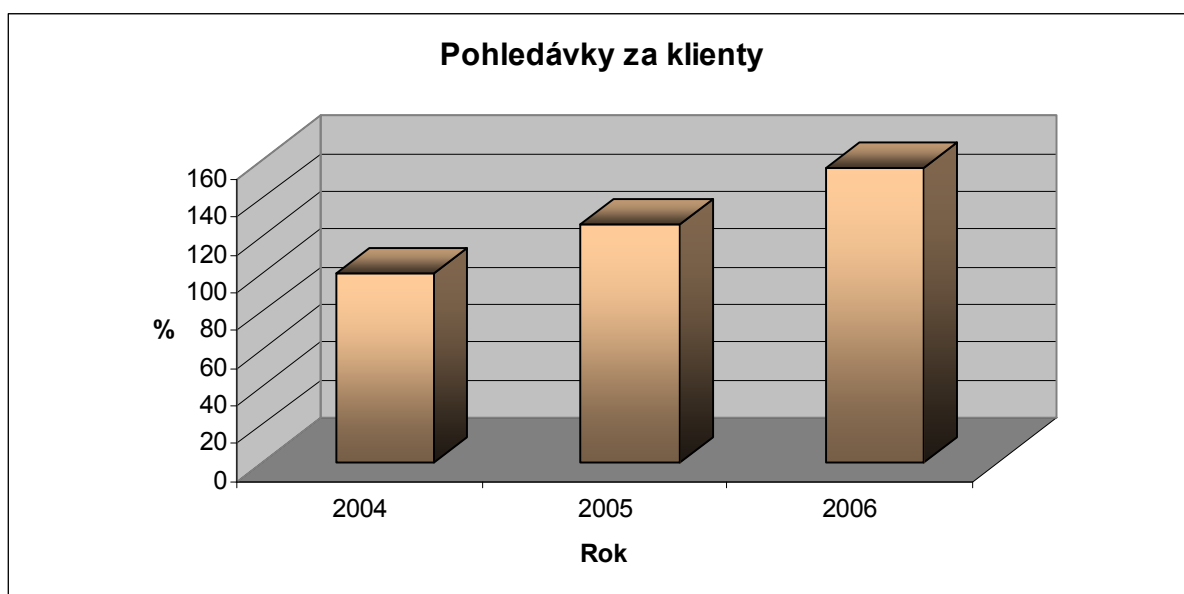
Graf 19 Vývoj pohledávek za bankami

U pohledávek splatných na požádání došlo k výraznému nárůstu. Jejich hodnota se zvýšila o 111,11 %. V roce 2006 nedošlo u pohledávek splatných na požádání k žádné změně. Ostatní pohledávky vzrostly v roce 2005 o necelých 7 %. V roce 2006 však došlo k výraznému poklesu na pouhých 70,682 %.

6.4 Pohledávky za klienty

Tabulka 22 Vývoj pohledávek za klienty

Položka	Rok		
	2004	2005	2006
Pohledávky za klienty	100,0000	125,9288	156,3616



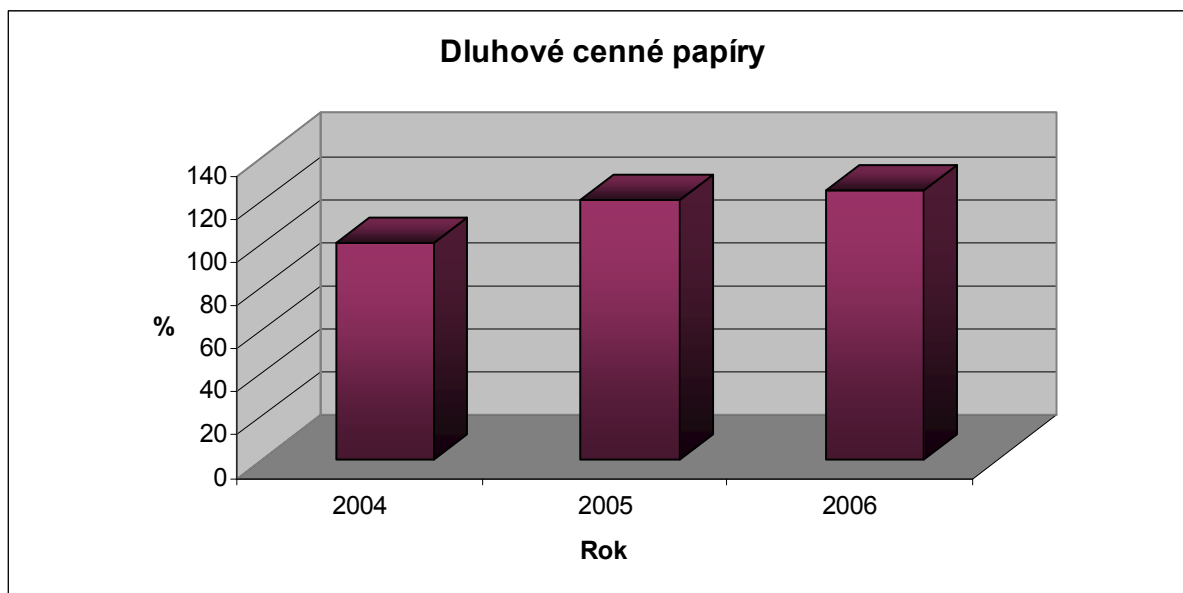
Graf 20 Vývoj pohledávek za klienty

Celkový objem úvěrů poskytnutých klientům činil koncem roku 2004 15,3 mld. Kč. Díky atraktivní nabídce dosáhl na konci roku 2005 celkový objem úvěrů poskytnutých klientům 19,3 mld. Kč a znamenal tak přibližně 26 % meziroční nárůst. V roce 2006 poskytla Stavební spořitelna České spořitelny nové úvěry v rekordním celkovém objemu 8,8 mld. Na konci roku 2006 dosáhl celkový objem úvěrů poskytnutých klientům téměř 24 mld. Kč a znamenal tak 30 % nárůst. V porovnání s rokem 2004 se jednalo o nárůst o více jak 56 %.

6.5 Dluhové cenné papíry

Tabulka 23 Vývoj dluhových cenných papírů

Položka	Rok		
	2004	2005	2006
Dluhové cenné papíry	100,0000	120,4005	125,1188



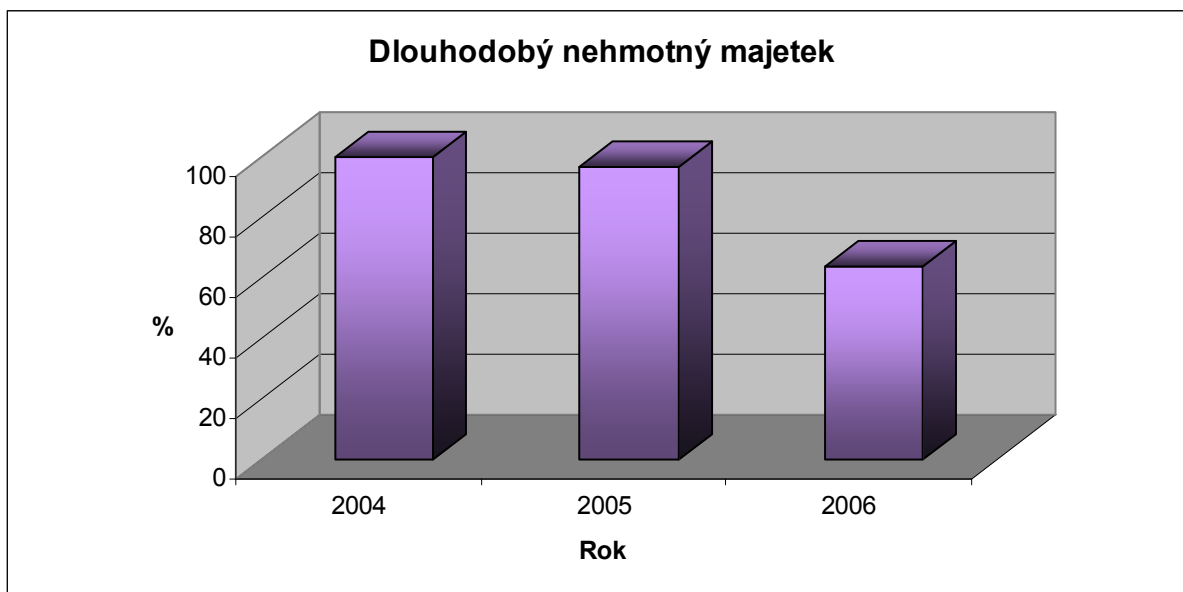
Graf 21 Vývoj dluhových cenných papírů

V roce 2004 vlastnila Stavební spořitelna České spořitelny dluhové cenné papíry v hodnotě 2 946 mil. Kč. V roce 2005 došlo k meziročnímu zvýšení o 20,4 %. V roce 2006 došlo v porovnání s rokem 2004 k nárůstu o více jak 25 %.

6.6 Dlouhodobý nehmotný majetek

Tabulka 24 Vývoj dlouhodobého nehmotného majetku

Položka	Rok		
	2004	2005	2006
Dlouhodobý nehmotný majetek	100,0000	97,2222	63,8889



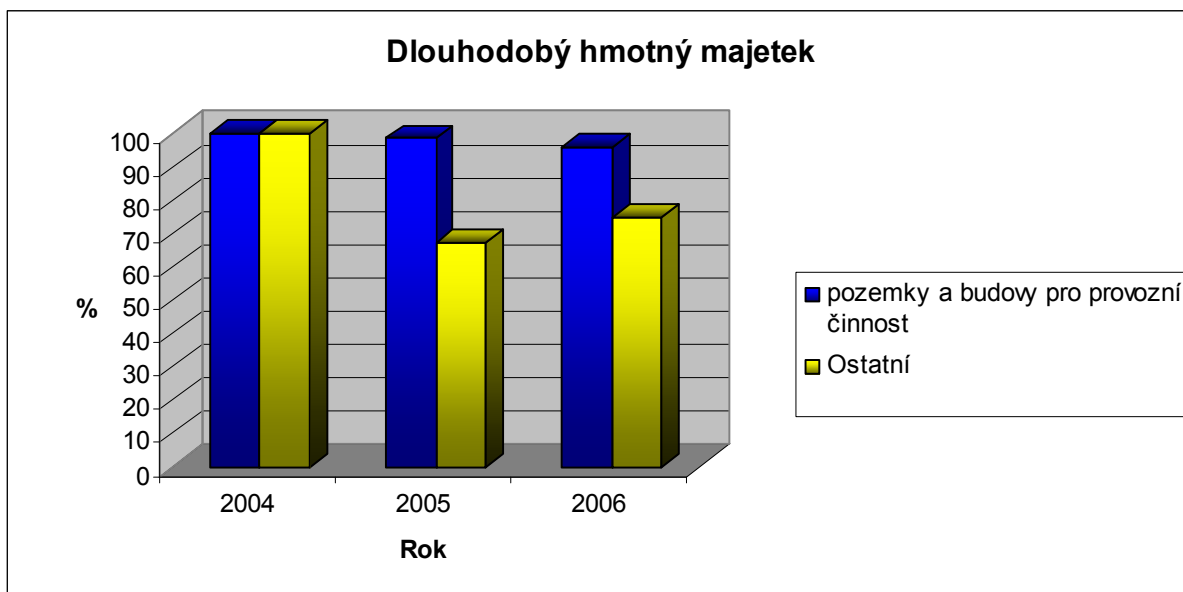
Graf 22 Vývoj dlouhodobého nehmotného majetku

Dlouhodobý nehmotný majetek je spolu s dlouhodobým hmotným majetkem a ostatními aktivy jedinou položkou, u které došlo během sledovaného období k poklesu. V roce 2005 došlo ke snížení o necelá 3 %. V roce 2006 představoval však dlouhodobý nehmotný majetek jen 63,888 % hodnoty roku 2004.

6.7 Dlouhodobý hmotný majetek

Tabulka 25 Vývoj dlouhodobého hmotného majetku

Položka	Rok		
	2004	2005	2006
Dlouhodobý hmotný majetek	100,0000	94,5148	93,2489
z toho: pozemky a budovy pro provozní činnost	100,0000	98,7805	96,0976



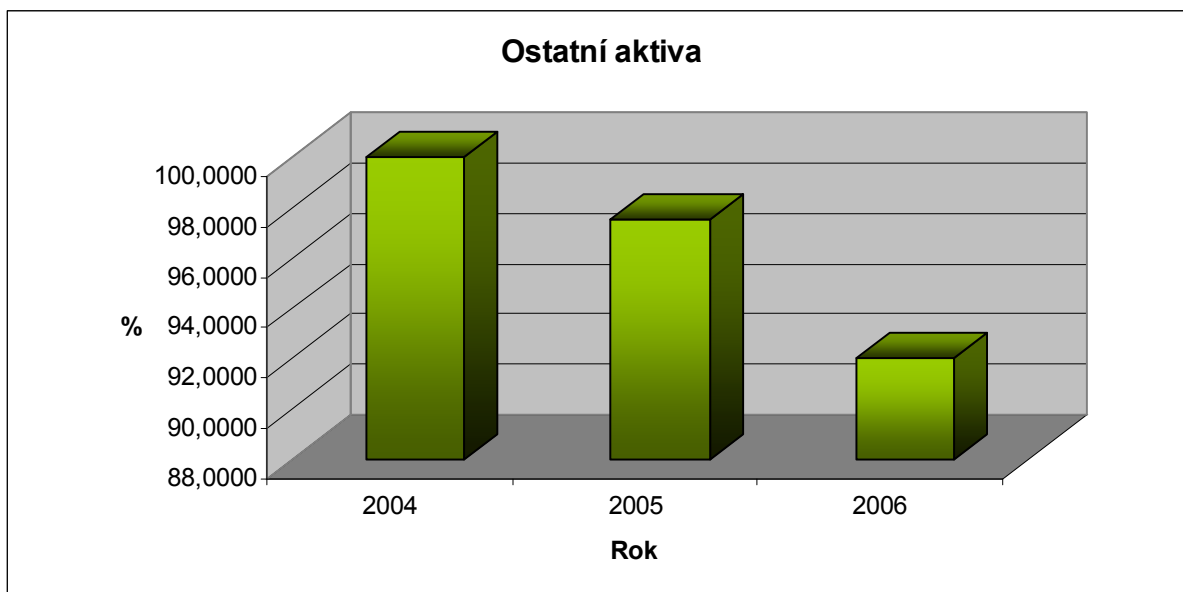
Graf 23 Vývoj dlouhodobého hmotného majetku

V roce 2004 vlastnila Stavební spořitelna České spořitelny dlouhodobý hmotný majetek v hodnotě 474 mil Kč. V roce 2005 došlo ke snížení o 5,5 %, následující rok byl opět ve znamení poklesu. Na konci roku 2006 vykazovala společnost dlouhodobý hmotný majetek ve výši 442 mil. Kč, což bylo o 6,7 % méně než v roce 2004. Tento pokles byl způsoben především prodejem nevýnosového pozemku.

6.8 Ostatní aktiva

Tabulka 26 Vývoj ostatních aktiv

Položka	Rok		
	2004	2005	2006
Ostatní aktiva	100,0000	97,5192	92,0445



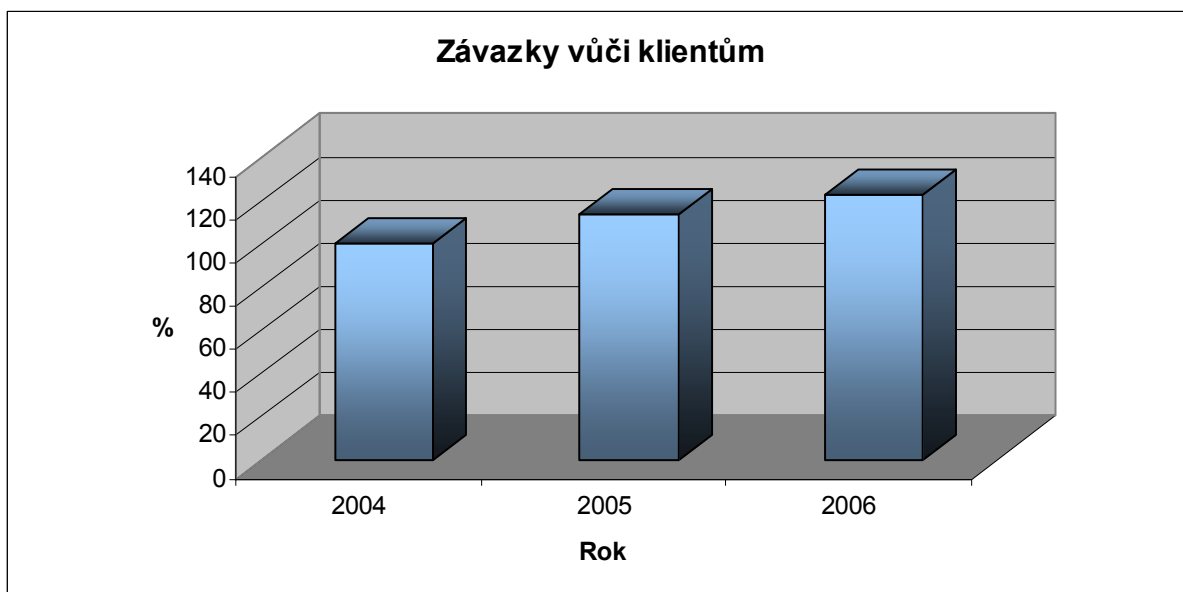
Graf 24 Vývoj ostatních aktiv

U položky ostatních aktiv došlo v roce 2005 k meziročnímu poklesu zhruba o 2,5 %. V roce 2006 představovala ostatní aktiva jen 92,045 % ze své hodnoty v roce 2004.

6.9 Závazky vůči klientům

Tabulka 27 Vývoj závazků vůči klientům

Položka	Rok		
	2004	2005	2006
Závazky vůči klientům	100,0000	114,2555	122,7893
splatné na požádání	100,0000	37,0370	34,5679
ostatní závazky	100,0000	114,4323	122,9913



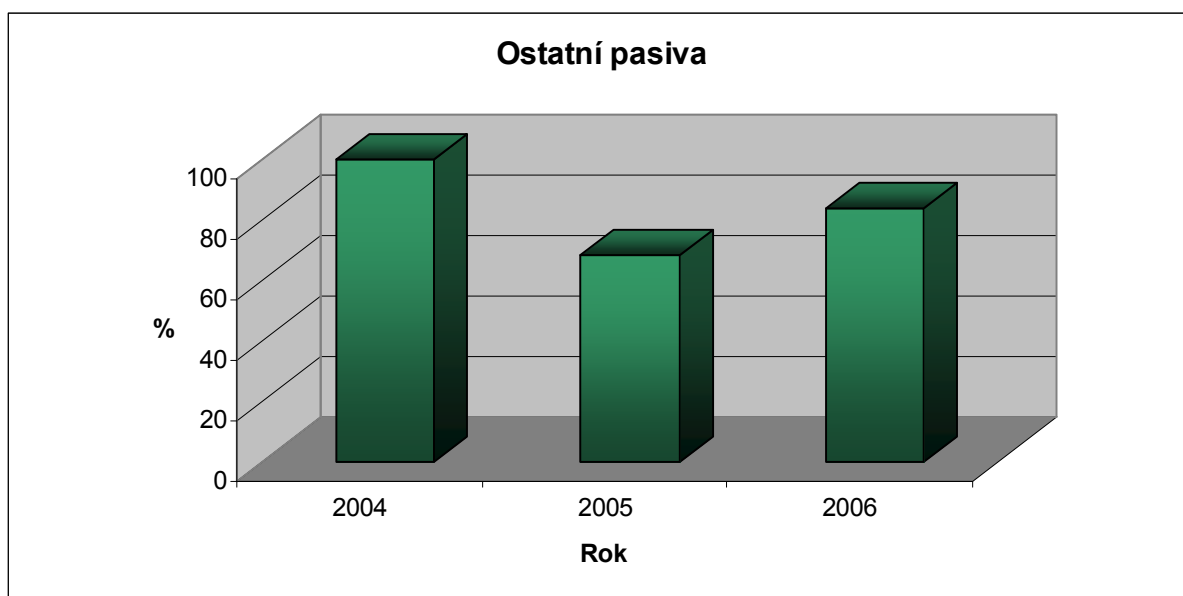
Graf 25 Vývoj závazků vůči klientům

V roce 2005 zaznamenala Stavební spořitelna České spořitelny oživení zájmu klientů o vkladové smlouvy a uzavřela s nimi 189 tisíc nových vkladových obchodů s cílovou částkou 31,2 mld. Kč. Jde o více než 34 % nárůst v počtu obchodů. Meziročně vzrostl objem závazků vůči klientům o 14 % na úroveň 81 mld. Kč. V roce 2006 vzrostl ve srovnání s rokem 2004 objem závazků vůči klientům o necelých 23 %.

6.10 Ostatní pasiva

Tabulka 28 Vývoj ostatních pasiv

Položka	Rok		
	2004	2005	2006
Ostatní pasiva	100,0000	68,3746	84,2756



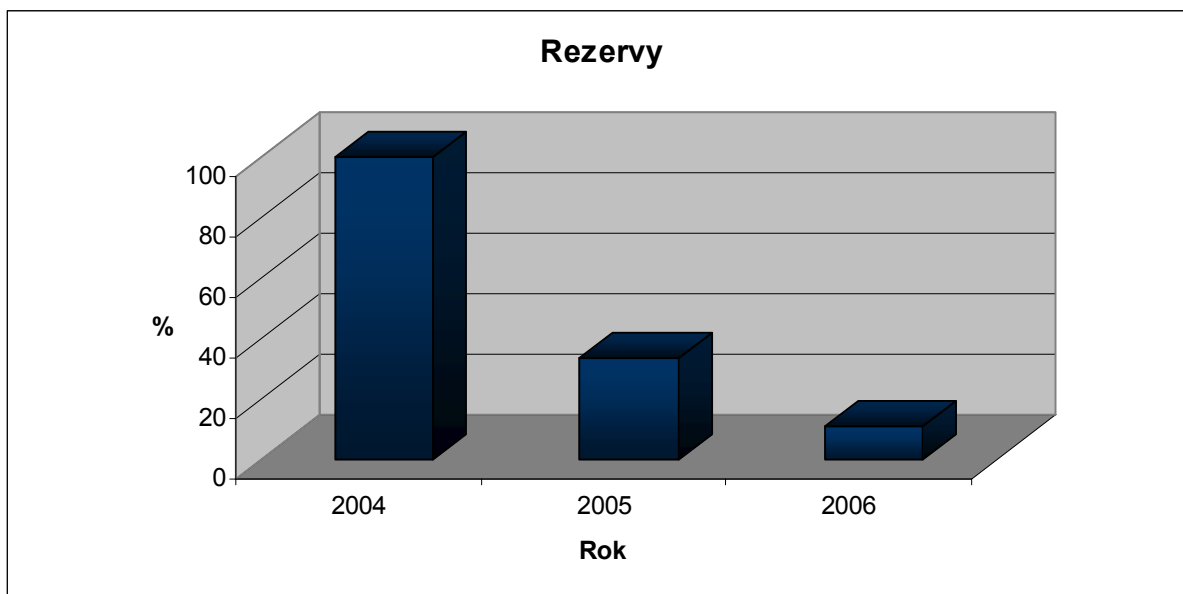
Graf 26 Vývoj ostatních pasiv

V roce 2005 došlo k meziročnímu poklesu o necelých 32 %. V roce 2006 došlo k mírnému zvýšení objemu ostatních pasiv na 84,27 % ve srovnání s rokem 2004.

6.11 Rezervy

Tabulka 29 Vývoj rezerv

Položka	Rok		
	2004	2005	2006
Rezervy	100,0000	33,3333	11,1111



Graf 27 Vývoj rezerv

U rezerv došlo během sledovaného období k výraznému snížení. V roce 2005 došlo k poklesu zhruba o 67 %, v roce 2006 o necelých 89 %. Toto snížení bylo způsobeno zrušením zákonné povinnosti vytvářet rezervy.

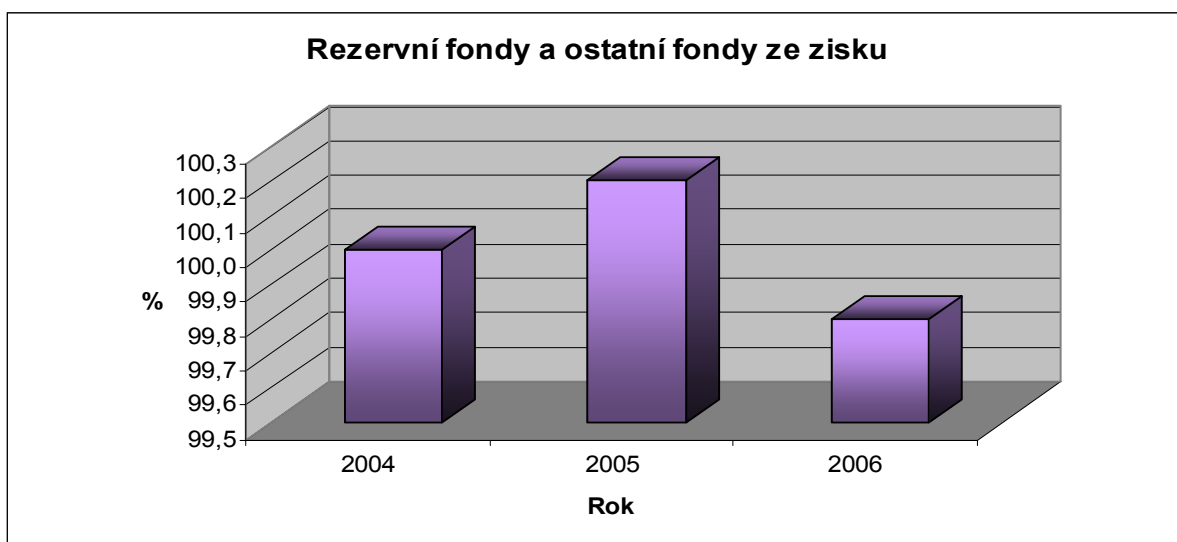
6.12 Základní kapitál

Během sledovaného období nedošlo u základního kapitálu k žádným změnám.

6.13 Rezervní fondy a ostatní fondy ze zisku

Tabulka 30 Vývoj rezervních fondů a ostatních fondů ze zisku

Položka	Rok		
	2004	2005	2006
Rezervní fondy a ostatní fondy ze zisku	100,0000	100,2012	99,7988



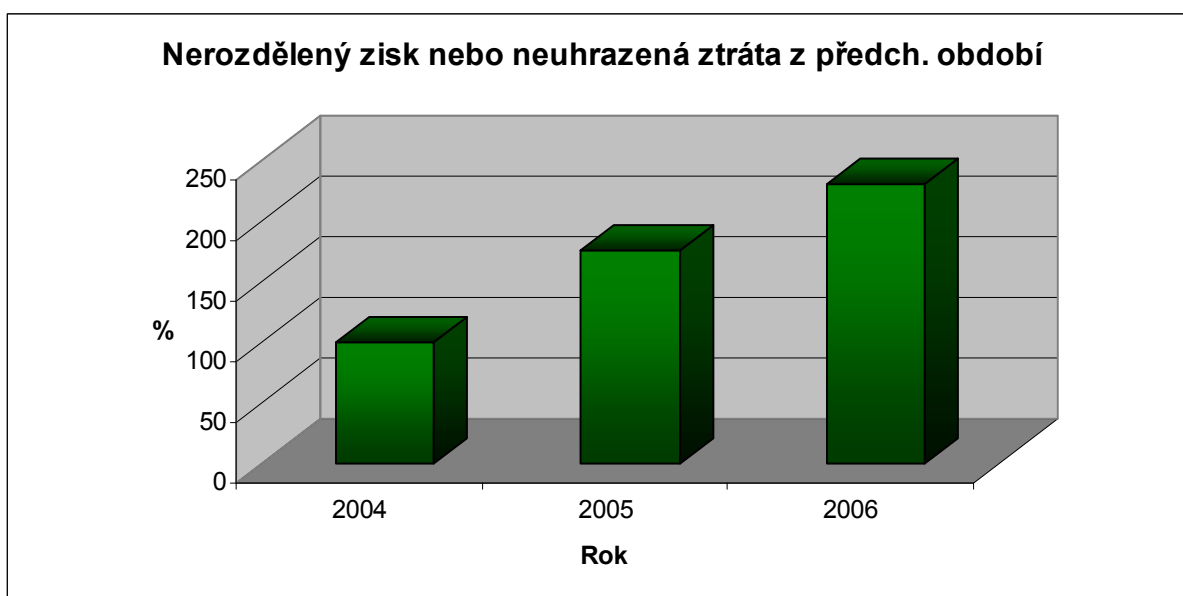
Graf 28 Vývoj rezervních fondů a ostatních fondů ze zisku

U rezervních fondů a ostatních fondů ze zisku docházelo ve sledovaném období pouze k nepatrným změnám. V roce 2005 to byl nárůst o 0,2 %, v roce 2006 naopak pokles na 99,8 %.

6.14 Nerozdělený zisk nebo neuhrazená ztráta z předchozího období

Tabulka 31 Vývoj nerozděleného zisku z předchozího období

Položka	Rok		
	2004	2005	2006
Nerozdělený zisk nebo neuhr. ztráta z předch. období	100,0000	176,5199	230,3983



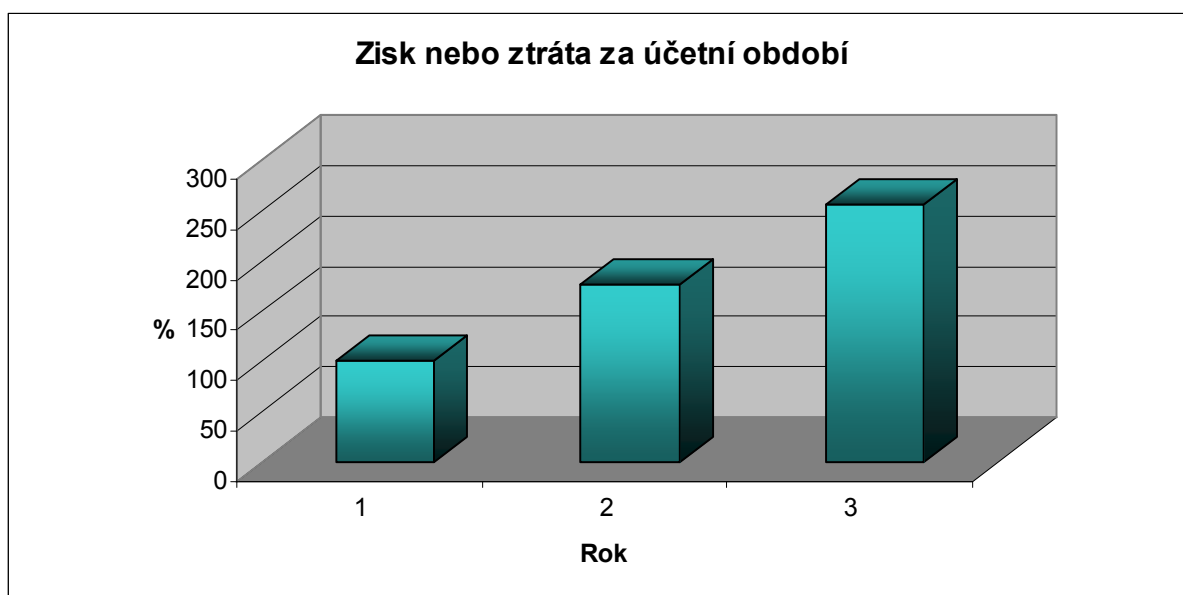
Graf 29 Vývoj nerozděleného zisku z předchozího období

V roce 2005 došlo k meziročnímu nárůstu o 76,5 %. V porovnání s rokem 2004 došlo v roce 2006 k nárůstu o více jak 130 %.

6.15 Zisk nebo ztráta za účetní období

Tabulka 32 Vývoj zisku za účetní období

Položka	Rok		
	2004	2005	2006
Zisk nebo ztráta za účetní období	100,0000	175,8152	254,8913



Graf 30 Vývoj zisku za účetní období

V roce 2005 dosáhla Stavební spořitelna České spořitelny čistého zisku ve výši 647 mil Kč a meziročně tak dosáhla nárůstu o 75,8 %. Za zvýšením zisku stojí především nárůst úrokových výnosů, dosažených díky vyššímu objemu poskytnutých úvěrů a snížení administrativních nákladů. V roce 2006 byl vytvořený čistý zisk ve výši 938 mil. Kč. Jednalo se o nejvyšší zisk v historii společnosti. V porovnání s rokem 2004 představoval necelých 255 %. Tento nárůst byl do jisté míry způsoben prodejem nevýnosového pozemku a rozpuštěním části rezerv v rámci správního řízení Úřadu pro ochranu hospodářské soutěže.

7 Vertikální analýza výkazu zisku a ztráty

Tabulka 33 Zkrácený výkaz zisku a ztráty v mil. Kč

Výkazu zisku a ztráty	2004	2005	2006
Výnosy z úroků a podobné výnosy	2523	2849	3198
v tom: úroky z dluhových cenných papírů	1491	1561	1712
Náklady na úroky a podobné náklady	1869	1975	2055
v tom: náklady na úroky z dluhových cenných papírů	0	0	0
Čisté úrokové výnosy	654	874	1143
Výnosy z poplatků a provizí	886	874	977
Náklady na poplatky a provize	347	456	549
Čisté výnosy z poplatků a provizí	539	418	428
Zisk nebo ztráta z finančních operací	16	0	-1
Ostatní provozní výnosy	124	16	208
Ostatní provozní náklady	159	45	47
Správní náklady	473	395	404
a) náklady na zaměstnance	204	181	171
aa) mzdy a platy	151	130	124
ab) sociální a zdravotní pojištění	49	46	43
ac) ostatní náklady na zaměstnance	4	5	4
b) ostatní správní náklady	269	214	233
Čisté výnosy z prov. činností před odpisy, tvorbou a použitím rezerv a opr. položek	669	868	1327
Odpisy, tvorba a použití rezerv a opr. položek k dlouhodobému hmot. a nehmot. maj.	70	78	78
Rozpuštění opr. položek a rezerv k pohl. a zárukám, výnosy z dříve odepsaných pohl.	208	173	253
Odpisy, tvorba a použití opravných položek a rezerv k pohl. a zárukám	212	193	315
Rozpuštění ostatních rezerv	20	56	27
Tvorba a použití ostatních rezerv	94	1	1
Zisk nebo ztráta za účetní období z běžné činnosti před zdaněním	521	825	1213
Daň z příjmů	153	178	275
Zisk nebo ztráta za účetní období po zdanění	368	647	938

Tabulka 34 Celkové tržby v mil. Kč

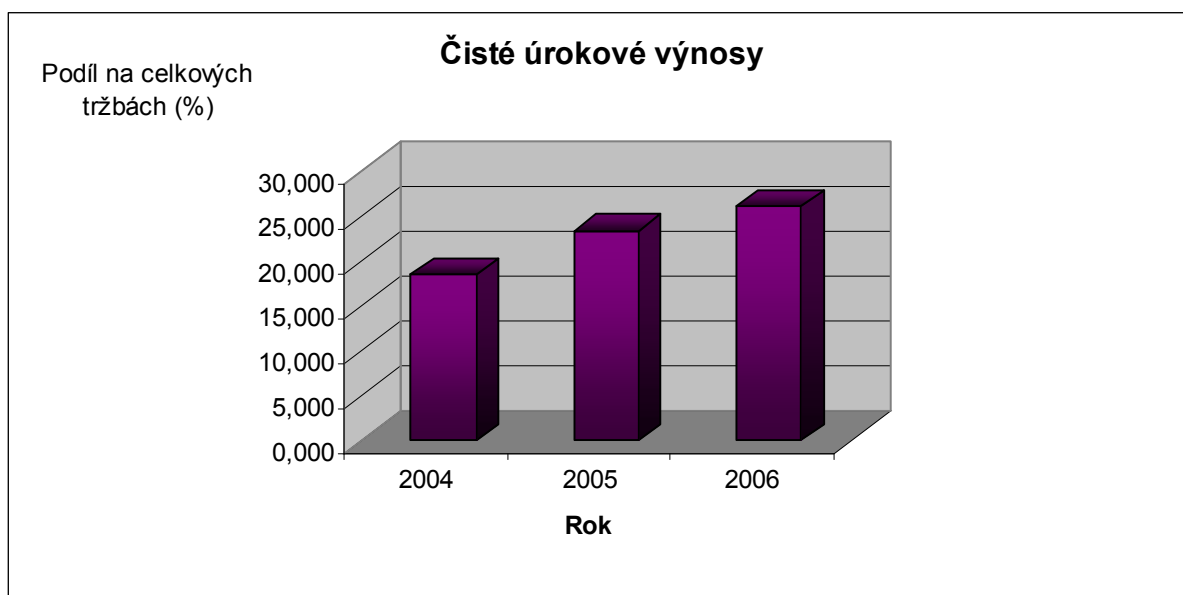
Tržby	Rok		
	2004	2005	2006
Výnosy z úroků a podobné výnosy	2 523	2 849	3 198
Výnosy z poplatků a provizí	886	874	977
Ostatní provozní výnosy	124	16	208
Celkem	3 533	3 739	4 383

Vertikální analýza ukazuje podíl jednotlivých položek výkazu zisku a ztráty na celkových tržbách. Pokud není uvedeno jinak, jsou údaje v následujících tabulkách uváděny v procentech.

7.1 Čisté úrokové výnosy

Tabulka 35 Podíl čistých úrokových výnosů na celkových tržbách

Položka	Rok		
	2004	2005	2006
Výnosy z úroků a podobné výnosy	71,412	76,197	72,964
v tom: úroky z dluhových cenných papírů	42,202	41,749	39,060
Náklady na úroky a podobné náklady	52,901	52,822	46,886
v tom: náklady na úroky z dluhových cenných papírů	0,000	0,000	0,000
Čisté úrokové výnosy	18,511	23,375	26,078



Graf 31 Podíl čistých úrokových výnosů na celkových tržbách

Čisté úrokové výnosy zjistíme odečtením nákladů na úroky od výnosů z úroků. Během sledovaného období docházelo k růstu výnosů. Během let 2004 – 2006 došlo k nárůstu podílu čistých úrokových výnosů na celkových tržbách o necelých 8 %. V absolutním vyjádření došlo k nárůstu nákladů na úroky, v relativním vyjádření můžeme vidět, že podíl nákladů na úroky na celkových tržbách po celou dobu klesal.

V roce 2004 vytvořila Stavební spořitelna České spořitelny čisté úrokové výnosy ve výši 654 mil. Kč, což představovalo 18,5 % z celkových tržeb. V roce 2005 došlo ke zvýšení podílu na celkových tržbách a to na 23,38 %. Následující rok byly vykázány čisté úrokové výnosy ve výši 1 143 mil. Kč, které představovaly 26,08 % celkových tržeb.

7.2 Čisté výnosy z poplatků a provizí

Tabulka 36 Podíl čistých výnosů z poplatků a provizí na celkových tržbách

Položka	Rok		
	2004	2005	2006
Výnosy z poplatků a provizí	25,078	23,375	22,291
Náklady na poplatky a provize	9,822	12,196	12,526
Čisté výnosy z poplatků a provizí	15,256	11,179	9,765



Graf 32 Podíl čistých výnosů z poplatků a provizí na celkových tržbách

Čisté výnosy z poplatků a provizí zjistíme jako rozdíl mezi výnosy z poplatků a náklady na poplatky. I přes růst absolutních hodnot výnosů z poplatků a provizí jejich podíl na celkových tržbách klesal. V roce 2004 představovaly výnosy z poplatků 25,08 %, následující rok 23,38 % a poslední rok už pouze 22,29 % z celkových tržeb.

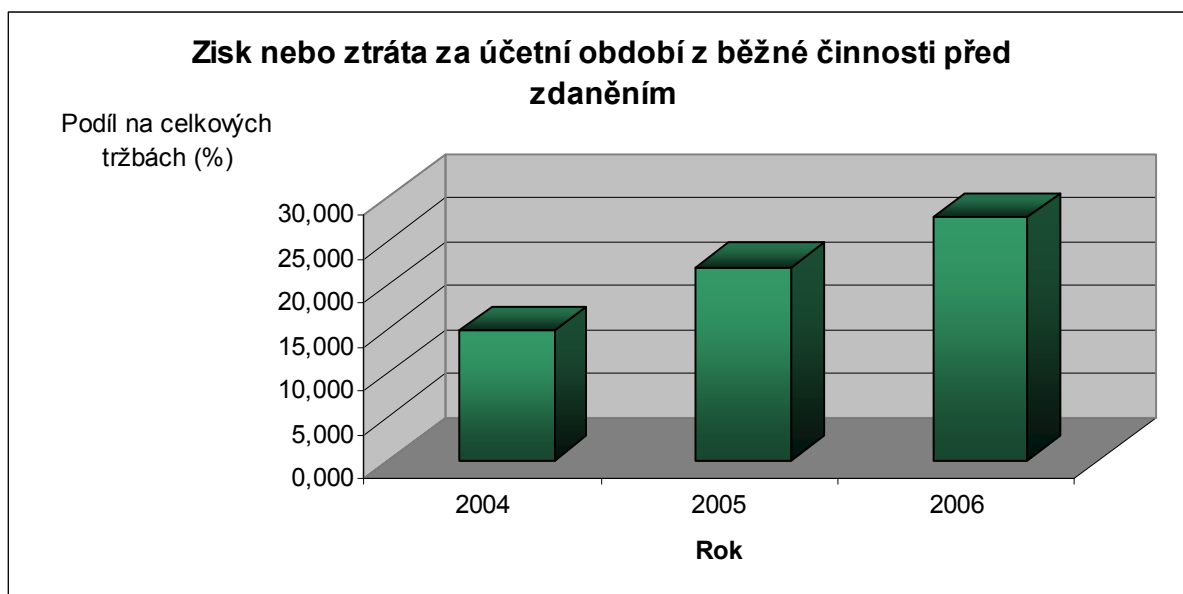
Náklady na poplatky a provize vzrostly během sledovaného období o více jak 200 mil. Kč. Jejich podíl na celkových tržbách byl v roce 2004 9,8 %. V roce 2005 došlo k nárůstu o více jak 2 %. V roce 2006 představovaly náklady na poplatky 12,53 % z celkových tržeb.

Čisté výnosy z poplatků a provizí během sledovaného období neustále klesaly. Snížil se i jejich podíl na celkových tržbách z 15,26 % na 11,18 %, resp. 9,77 %.

7.3 Zisk nebo ztráta za úč. období z běžné činnosti před zdaněním

Tabulka 37 Podíl zisku za účetní období z běžné činnosti před zdaněním na celkových tržbách

Položka	Rok		
	2004	2005	2006
Zisk za účetní období z běžné činnosti před zdaněním	14,747	22,065	27,675



Graf 33 Podíl zisku za účetní období z běžné činnosti před zdaněním na celkových tržbách

Zisk za účetní období z běžné činnosti před zdaněním představoval v roce 2004 14,74 % z celkových tržeb. V roce 2005 došlo k nárůstu na 22,97 % a rok 2006 byl opět ve znamení růstu. Došlo k nárůstu podílu na celkových tržbách na 27,68 %.

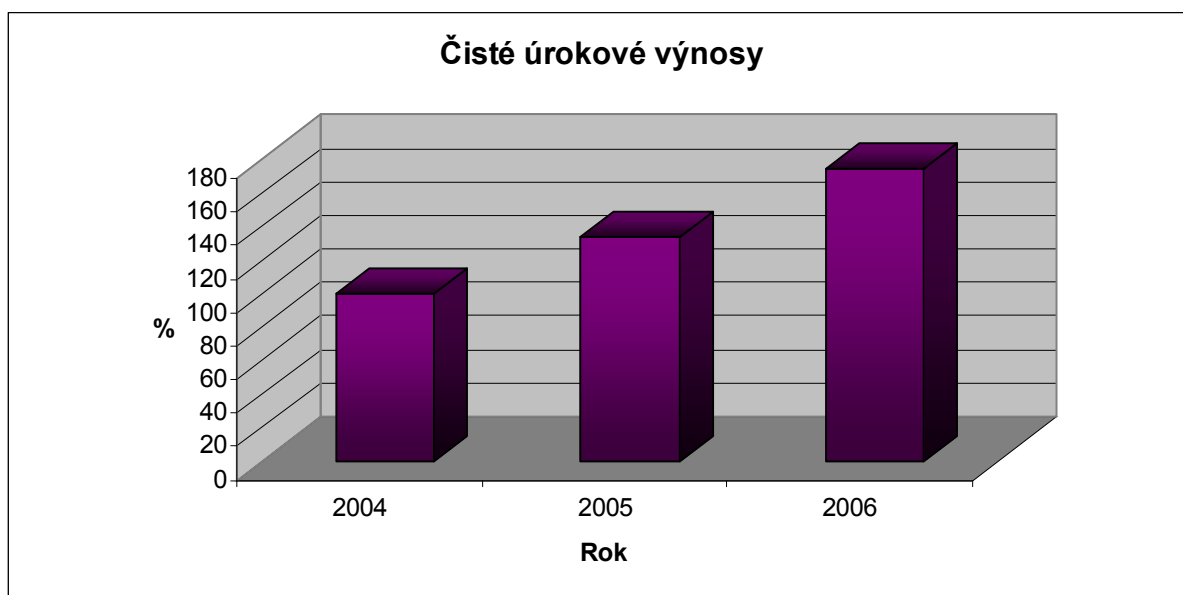
8 Horizontální analýza výkazu zisku a ztráty

Výchozí rok 2004 byl stanoven jako základ (100 %) pro porovnání s rokem 2005 a 2006. Údaje v tabulkách jsou uváděny v %.

8.1 Čisté úrokové výnosy

Tabulka 38 Vývoj čistých úrokových výnosů

Položka	Rok		
	2004	2005	2006
Výnosy z úroků a podobné výnosy	100,000	112,921	126,754
v tom: úroky z dluhových cenných papírů	100,000	104,695	114,822
Náklady na úroky a podobné náklady	100,000	105,671	109,952
v tom: náklady na úroky z dluhových cenných papírů	100,000	100,000	100,000
Čisté úrokové výnosy	100,000	133,639	174,771



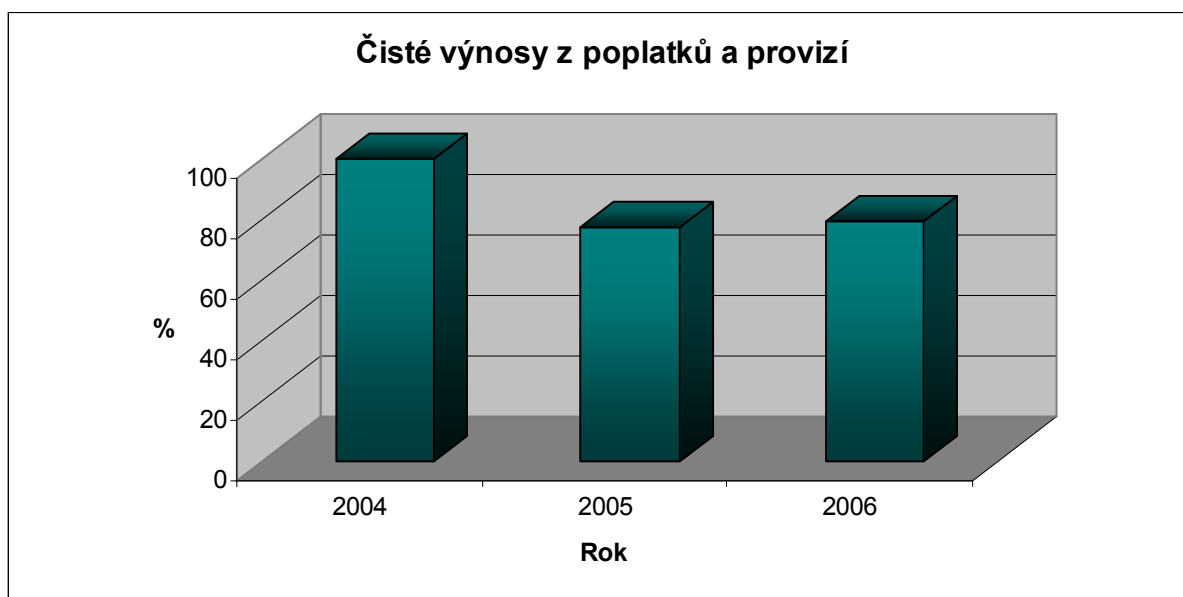
Graf 34 Vývoj čistých úrokových výnosů

Z výše uvedené tabulky můžeme vidět, že výnosy z úroků po celé sledované období rostly. V roce 2005 došlo k nárůstu o necelých 13 %, v roce 2006 představovaly výnosy v porovnání s rokem 2004 bez mála 127 %. Bohužel došlo i k nárůstu nákladů na úroky, a to skoro o 10%. Nárůst nákladů nebyl ale tak velký jako zvýšení výnosů, tudíž můžeme vidět, že se čisté úrokové výnosy po celou sledovanou dobu zvyšují. V roce 2005 došlo k nárůstu o 33,7 %, v roce 2006 došlo ke zvýšení na 174,7 %.

8.2 Čisté výnosy z poplatků a provizí

Tabulka 39 Vývoj výnosů a nákladů z poplatků a provizí

Položka	Rok		
	2004	2005	2006
Výnosy z poplatků a provizí	100,000	98,646	110,271
Náklady na poplatky a provize	100,000	131,412	158,213
Čisté výnosy z poplatků a provizí	100,000	77,551	79,406



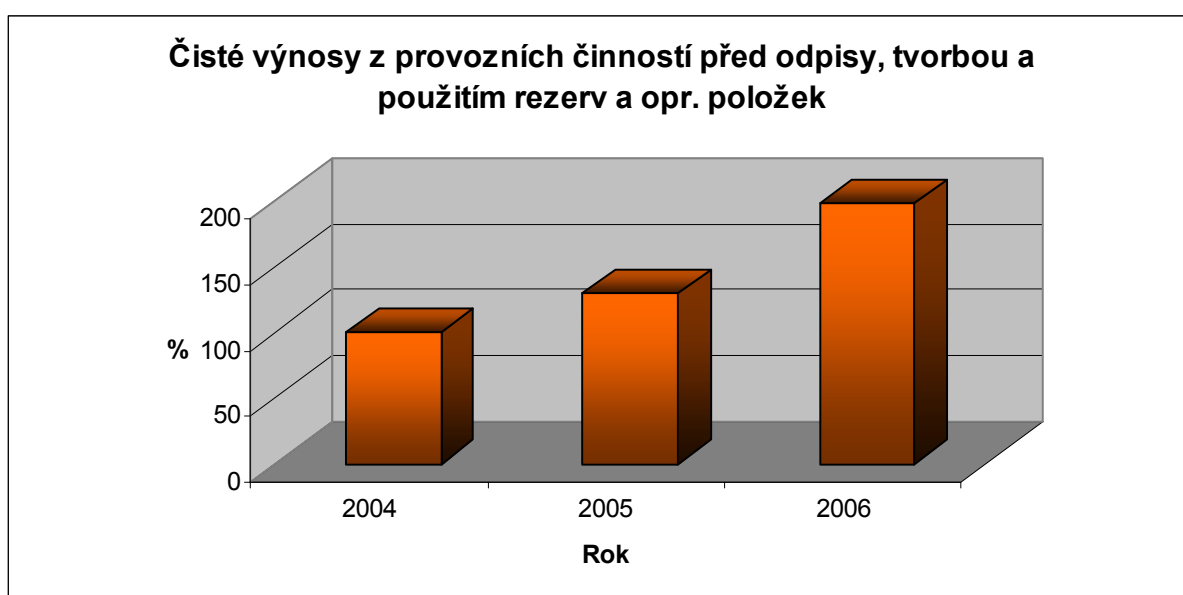
Graf 35 Vývoj čistých výnosů z poplatků a provizí

Zatím co u nákladů na poplatky a provize docházelo během sledovaného období k neustálému růstu, výnosy z poplatků a provizí zaznamenaly v roce 2005 pokles o téměř 1,5 %. V roce 2006 se vývoj zlepšil a v porovnání s rokem 2004 došlo k nárůstu o 10 %. Náklady na poplatky však rostly daleko rychleji, v roce 2006 dosahovaly bez mála 160 %. To mělo za následek pokles čistých výnosů z poplatků a provizí. V roce 2005 došlo k meziročnímu snížení na 77,5 %. V roce 2006 k meziročnímu zvýšení o necelá 2 %, v porovnání s rokem 2004 se však stále jednalo o pokles o necelých 21 %.

8.3 Čisté výnosy z provozních činností před odpisy, tvorbou a použitím rezerv a opravných položek

Tabulka 40 Vývoj čistých výnosů z provozních činností

Položka	Rok		
	2004	2005	2006
Zisk nebo ztráta z finančních operací	100,000	0,000	-6,250
Ostatní provozní výnosy	100,000	12,903	167,742
Ostatní provozní náklady	100,000	28,302	29,560
Správní náklady	100,000	83,510	85,412
a) náklady na zaměstnance	100,000	88,725	83,824
aa) mzdy a platy	100,000	86,093	82,119
ab) sociální a zdravotní pojištění	100,000	93,878	87,755
ac) ostatní náklady na zaměstnance	100,000	125,000	100,000
b) ostatní správní náklady	100,000	79,554	86,617
Čisté výnosy z provozních činností před odpisy, tvorbou a použitím rezerv a opravných položek	100,000	129,746	198,356



Graf 36 Vývoj čistých výnosů z provozních činností

Čisté výnosy z provozních činností před odpisy, tvorbou a použitím rezerv a opravných položek získáme, když od čistých úrokových výnosů a čistých výnosů z poplatků a provizí odečteme náklady uvedené v tabulce 39.

V roce 2004 vykazovala Stavební spořitelna České spořitelny zisk z finančních operací ve výši 16 mil. Kč, následující rok nedosáhla žádného zisku a v roce 2006 se dostala dokonce 1 mil Kč do ztráty.

Ostatní provozní výnosy v roce 2005 meziročně poklesly bez mála o 88 %. V roce 2006 však došlo v porovnání s rokem 2004 ke zvýšení o necelých 68 %

Stejně tak i u provozních nákladů došlo v roce 2005 k výraznému snížení, a to na 28,3 %. V roce 2006 došlo k nárůstu o 1 %.

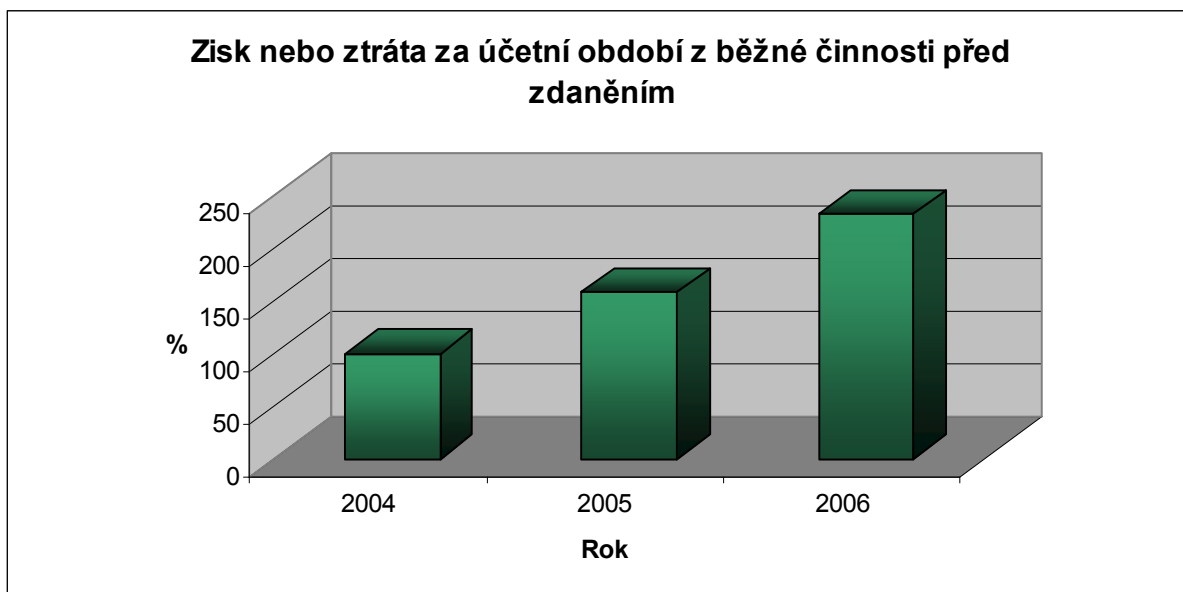
U správních nákladů, které jsou tvořeny převážně náklady na zaměstnance, došlo v roce 2005 k poklesu o 16,5 %. Tento pokles byl do značné míry způsoben snížením počtu zaměstnanců. V roce 2006 už nebyl úbytek zaměstnanců tak významný. V porovnání s rokem 2004 došlo k poklesu správních nákladů o 14,6 %.

Během sledovaných let došlo u čistých výnosů z provozních činností k nárůstu o 29,7 %, respektive 98,4 %.

8.4 Zisk nebo ztráta za účetní období z běžné činnosti před zdaněním

Tabulka 41 Vývoj zisku za účetní období z běžné činnosti před zdaněním

Položka	Rok		
	2004	2005	2006
Rozpuštění rezerv a opr. položek k dlouhodob. hmot. a nehmot. majetku	100,000	100,000	100,000
Odpisy, tvorba a použití rezerv a opr. položek k dlouhodobému hmot. a nehmot. maj.	100,000	111,429	111,429
Rozpuštění opr. položek a rezerv k pohl. a zárukám, výnosy z dříve odepsaných pohl.	100,000	83,173	121,635
Odpisy, tvorba a použití opravných položek a rezerv k pohl. a zárukám	100,000	91,038	148,585
Rozpuštění opravných položek k účastem s rozhodujícím a podst. vlivem	100,000	100,000	100,000
Ztráta z převodu účastí s rozhod. a podst. vlivem, tvorba a použití opr. pol. k těmto účastem	100,000	100,000	100,000
Rozpuštění ostatních rezerv	100,000	280,000	135,000
Tvorba a použití ostatních rezerv	100,000	1,064	1,064
Podíl na ziscích nebo ztrátách účastí s rozhodujícím a podstatným vlivem	100,000	100,000	100,000
Zisk nebo ztráta za účetní období z běžné činnosti před zdaněním	100,000	158,349	232,821



Graf 37 Vývoj zisku za účetní období z běžné činnosti před zdaněním

Zisk nebo ztrátu za účetní období z běžné činnosti před zdaněním získáme, když od čistých výnosů z provozních činností před odpisy, tvorbou a použitím rezerv a opravných položek odečteme náklady a přičteme výnosy z tabulky 40.

V roce 2004 vykazovala Stavební spořitelna České spořitelny hrubý zisk za účetní období z běžné činnosti ve výši 521 mil. Kč. V roce 2005 došlo k nárůstu o 58,3 %. V roce 2006 byl vykázán 2,3krát větší zisk než v roce 2004. Došlo k nárůstu o více jak 132 %.

Závěr

Finanční analýza slouží k posouzení stability a finančního zdraví podniku. Cílem mé bakalářské práce bylo prostřednictvím horizontální a vertikální analýzy rozvahy a výkazu zisku a ztráty provést finanční analýzu společnosti Stavební spořitelna České spořitelny, a.s. v letech 2004 – 2006.

V teoretické části jsem se zabývala především účetními výkazy. Je zde popsána rozvaha, její položky, výkaz zisku a ztráty spolu s druhy výsledků hospodaření. Ve třetí kapitole je stručně vysvětlena horizontální a vertikální analýza účetních výkazů.

V praktické části jsou zachyceny základní informace o Stavební spořitelně České spořitelny, a.s. a vymezen předmět podnikání. Podstatou praktické části je provedená finanční analýza, která zachycuje vývoj společnosti v letech 2004 – 2006.

Z analýzy rozvahy je patrný nárůst pohledávek za klienty, který dokazuje stoupající zájem klientů o produkty poskytované Stavební spořitelnou České spořitelny, a.s. S opačným vývojem jsme se setkali u dlouhodobého majetku. U dlouhodobého hmotného majetku byl pokles zapříčiněn prodejem nevýnosového pozemku. Nejvýznamnější položkou pasiv jsou bezesporu závazky vůči klientům. U této položky došlo během sledovaných let k nárůstu zhruba o 17 000 mil. Kč.

Vertikální analýzou výkazu zisku a ztráty jsme zjistili, že došlo k poklesu podílu nákladů na úroky na celkových tržbách. Vývoj podílu výnosů na celkových tržbách byl ve znamení růstu. Podíl čistých úrokových výnosů na celkových tržbách se tedy po celé sledované období vyvíjel pozitivně. Opačný vývoj byl však zaznamenán u čistých výnosů z poplatků a provizí. Během sledovaného období došlo k poklesu podílu výnosů z poplatků a provizí na celkových tržbách a nárůstu podílu nákladů. Podíl celkových čistých výnosů z poplatků a provizí se tím pádem také snížil.

Z horizontální analýzy výkazu zisku a ztráty je patrný nárůst výnosů z úroku, nákladů na úroky i nárůst čistých úrokových výnosů. Čisté výnosy z poplatků a provizí zaznamenaly v roce 2005 výrazný pokles, rok 2006 byl opět ve znamení růstu. Pro nás jsou však nejdůležitější položkou čisté výnosy z provozních činností, u kterých během sledovaných let

docházelo k neustálému růstu. Na konci roku 2006 představovaly čisté výnosy z provozních činností téměř dvojnásobek toho co v roce 2004.

Stavební spořitelna České spořitelny, a.s. zaujímala v letech 2004 – 2006 druhou pozici na trhu se stavebním spořením. O tom svědčí i dosažený zisk, které během celého sledovaného období výrazně rostl. Podle mého názoru můžeme považovat Stavební spořitelnu České spořitelny, a.s. za úspěšnou a rozvíjející se stabilní společnost.

Literatura

- 1) GRÜNWARD, Rolf, HOLEČKOVÁ, Jaroslava. *Finanční analýza a plánování podniku*. 3. vyd. Praha: Oeconomica, 2006. ISBN 80-245-1108-8
- 2) MAREK, PETR. a kol. *Studijní průvodce financemi podniku*. 1. vyd. Praha: Ekopress, 2006. ISBN 80-86119-37-8.

Interní materiál společnosti

Stavební spořitelna České spořitelny, Výroční zpráva 2004

Stavební spořitelna České spořitelny, Výroční zpráva 2005

Stavební spořitelna České spořitelny, Výroční zpráva 2006

Přehled grafů a tabulek

Tabulky:

Tabulka 1 Přepočtený počet zaměstnanců v jednotlivých letech	12
Tabulka 2 Zkrácená rozvaha strana aktiv v mil. Kč	15
Tabulka 3 Podíl pokladní hotovosti a vkladů u centrálních bank na celkových aktivech	15
Tabulka 4 Podíl státních bezkupónových a ostatních cenných papírů přijímaných CB k refinancování na bilanční sumě	16
Tabulka 5 Podíl pohledávek za bankami na celkové bilanční sumě.....	17
Tabulka 6 Podíl pohledávek za klienty na celkové bilanční sumě	18
Tabulka 7 Podíl dluhových cenných papírů na celkových aktivech.....	19
Tabulka 8 Podíl dlouhodobého nehmotného majetku na celkových aktivech.....	20
Tabulka 9 Podíl dlouhodobého hmotného majetku na celkových aktivech	21
Tabulka 10 Podíl ostatních aktiv na celkových aktivech.....	22
Tabulka 11 Zkrácená rozvaha strana pasiv v mil. Kč.....	23
Tabulka 12 Podíl závazků vůči klientům na celkových pasivech	24
Tabulka 13 Podíl ostatních pasiv na celkové bilanční sumě	24
Tabulka 14 Podíl rezerv na celkových pasivech.....	25
Tabulka 15 Podíl základního kapitálu na celkových pasivech	26
Tabulka 16 Podíl rezervních fondů a ostatních fondů ze zisku na celkových pasivech.....	27
Tabulka 17 Podíl nerozděleného zisku z předchozího období na celkových pasivech	28
Tabulka 18 Podíl zisku za účetní období na celkových pasivech.....	29
Tabulka 19 Vývoj pokladní hotovosti a vkladů u centrálních bank	31
Tabulka 20 Vývoj státních bezkupónových a ostatních cenných papírů přijímaných CB k refinancování	31
Tabulka 21 Vývoj pohledávek za bankami.....	32
Tabulka 22 Vývoj pohledávek za klienty	33
Tabulka 23 Vývoj dluhových cenných papírů	34
Tabulka 24 Vývoj dlouhodobého nehmotného majetku.....	34
Tabulka 25 Vývoj dlouhodobého hmotného majetku.....	35
Tabulka 26 Vývoj ostatních aktiv	36
Tabulka 27 Vývoj závazků vůči klientům	37
Tabulka 28 Vývoj ostatních pasiv	38
Tabulka 29 Vývoj rezerv	38

Tabulka 30 Vývoj rezervních fondů a ostatních fondů ze zisku.....	39
Tabulka 31 Vývoj nerozděleného zisku z předchozího období.....	40
Tabulka 32 Vývoj zisku za účetní období	41
Tabulka 33 Zkrácený výkaz zisku a ztráty v mil. Kč	42
Tabulka 34 Celkové tržby v mil. Kč.....	42
Tabulka 35 Podíl čistých úrokových výnosů na celkových tržbách.....	43
Tabulka 36 Podíl čistých výnosů z poplatků a provizí na celkových tržbách	44
Tabulka 37 Podíl zisku za úč. období z běžné činnosti před zdaněním na celkových tržbách.....	45
Tabulka 38 Vývoj čistých úrokových výnosů	46
Tabulka 39 Vývoj výnosů a nákladů z poplatků a provizí	47
Tabulka 40 Vývoj čistých výnosů z provozních činností.....	48
Tabulka 41 Vývoj zisku za účetní období z běžné činnosti před zdaněním.....	49

Grafy:

Graf 1 Vývoj počtu zaměstnanců v letech 2004 – 2006	13
Graf 2 Podíl pokladni hotovosti a vkladů u centrálních bank na celkových aktivech.....	16
Graf 3 Podíl státních bezkupónových a ostatních cenných papírů přijímaných CB k refinancování na bilanční sumě	17
Graf 4 Podíl pohledávek za bankami na celkové bilanční sumě	18
Graf 5 Podíl pohledávek za klienty na celkové bilanční sumě.....	19
Graf 6 Podíl dluhových cenných papírů na celkových aktivech	20
Graf 7 Podíl dlouhodobého nehmotného majetku na celkových aktivech	21
Graf 8 Podíl dlouhodobého hmotného majetku na celkových aktivech.....	22
Graf 9 Podíl ostatních aktiv na celkových aktivech	23
Graf 10 Podíl závazků vůči klientům na celkových pasivech	24
Graf 11 Podíl ostatních pasiv na celkové bilanční sumě	25
Graf 12 Podíl rezerv na celkových pasivech	26
Graf 13 Podíl základního kapitálu na celkových pasivech.....	27
Graf 14 Podíl rezervních fondů a ostatních fondů ze zisku na celkových pasivech.....	28
Graf 15 Podíl nerozděleného zisku z předchozího období na celkových pasivech	29
Graf 16 Podíl zisku za účetní období na celkových pasivech.....	29
Graf 17 Vývoj pokladni hotovosti a vkladů u centrálních bank.....	31
Graf 18 Vývoj státních bezkupónových a ostatních cenných papírů přijímaných CB k refinancování	32

Graf 19 Vývoj pohledávek za bankami	32
Graf 20 Vývoj pohledávek za klienty	33
Graf 21 Vývoj dluhových cenných papírů.....	34
Graf 22 Vývoj dlouhodobého nehmotného majetku.....	35
Graf 23 Vývoj dlouhodobého hmotného majetku	36
Graf 24 Vývoj ostatních aktiv.....	37
Graf 25 Vývoj závazků vůči klientům.....	37
Graf 26 Vývoj ostatních pasiv	38
Graf 27 Vývoj rezerv	39
Graf 28 Vývoj rezervních fondů a ostatních fondů ze zisku	40
Graf 29 Vývoj nerozděleného zisku z předchozího období.....	40
Graf 30 Vývoj zisku za účetní období	41
Graf 31 Podíl čistých úrokových výnosů na celkových tržbách.....	43
Graf 32 Podíl čistých výnosů z poplatků a provizí na celkových tržbách.....	44
Graf 33 Podíl zisku za účetní období z běžné činnosti před zdaněním na celkových tržbách	45
Graf 34 Vývoj čistých úrokových výnosů	46
Graf 35 Vývoj čistých výnosů z poplatků a provizí	47
Graf 36 Vývoj čistých výnosů z provozních činností.....	48
Graf 37 Vývoj zisku za účetní období z běžné činnosti před zdaněním.....	50

Seznam příloh

Příloha 1 Rozvaha – aktiva v mil. Kč

Příloha 2 Rozvaha – pasiva v mil. Kč

Příloha 3 Vertikální analýza aktiv v %

Příloha 4 Vertikální analýza pasiv v %

Příloha 5 Horizontální analýza aktiv v %

Příloha 6 Horizontální analýza pasiv v %

Příloha 7 Výkaz zisku a ztráty v mil. Kč

Příloha 8 Vertikální analýza výkazu zisku a ztráty v %

Příloha 9 Horizontální analýza výkazu zisku a ztráty v %

Přílohy

Příloha 1 Rozvaha – aktiva v mil. Kč

Aktiva	2004	2005	2006
Pokladní hotovost a vklady u centrálních bank	166	299	549
Státní bezkupónové a ost. cenné papíry přijímané CB k refinancování	39 373	44 542	50 548
vydané vládními institucemi	39 373	44 542	50 548
Pohledávky za bankami	11 797	12 601	8 351
splatné na požádání	9	19	19
ostatní pohledávky	11 788	12 582	8 332
Pohledávky za klienty	15 342	19 320	23 989
splatné na požádání	0	0	0
ostatní pohledávky	15 342	19 320	23 989
Dluhové cenné papíry	2 946	3 547	3 686
vydané vládními institucemi	0	0	0
vydané ostatními osobami	2 946	3 547	3 686
Aktie, podílové listy a ostatní podíly	0	0	0
Účasti s podstatným vlivem	0	0	0
z toho: v bankách	0	0	0
Účasti s rozhodujícím vlivem	0	0	0
z toho: v bankách	0	0	0
Dlouhodobý nehmotný majetek	72	70	46
z toho: goodwill	0	0	0
Dlouhodobý hmotný majetek	474	448	442
z toho: pozemky a budovy pro provozní činnost	410	405	394
Ostatní aktiva	3 507	3 420	3 228
Pohledávky z upsaného základního kapitálu	0	0	0
Náklady a příjmy příštích období	4	3	7
Aktiva celkem	73 681	84 250	90 846

Příloha 2 Rozvaha – pasiva v mil. Kč

Pasiva	2004	2005	2006
Závazky vůči bankám	0	0	0
splatné na požádání	0	0	0
ostatní závazky	0	0	0
Závazky vůči klientům	70 906	81 014	87 065
splatné na požádání	162	60	56
ostatní závazky	70 744	80 954	87 009
Závazky z dlouhodobých cenných papírů	0	0	0
emitované dluhové cenné papíry	0	0	0
ostatní závazky z dlouhodobých cenných papírů	0	0	0
Ostatní pasiva	566	387	477
Výnosy a výdaje příštích období	0	0	0
Rezervy	117	39	13
Ostatní	117	39	13
Podřízené závazky	0	0	0
Základní kapitál	750	750	750
z toho: a) splacený základní kapitál	750	750	750
b) vlastní akcie	0	0	0
Emisní ážio	0	0	0
Rezervní fondy a ostatní fondy ze zisku	497	498	496
povinné rezervní fondy a rizikové fondy	150	150	150
ostatní rezervní fondy	340	340	340
ostatní fondy ze zisku	7	8	6
Rezervní fond na nové ocenění	0	0	0
Kapitálové fondy	0	0	0
Oceňovací rozdíly	0	73	8
z přepočtu účastí	0	73	8
Nerozdělený zisk nebo neuhrazená ztráta z předch. období	477	842	1 099
Zisk nebo ztráta za účetní období	368	647	938
Pasiva celkem	73 681	84 250	90 846

Příloha 3 Vertikální analýza aktiv v %

Aktiva	2004	2005	2006
Pokladní hotovost a vklady u centrálních bank	0,2253	0,3549	0,6043
Státní bezkupónové a ost. cenné papíry přijímané CB k refinancování	53,4371	52,8688	55,6414
vydané vládními institucemi	53,4371	52,8688	55,6414
Pohledávky za bankami	16,0109	14,9567	9,1925
splatné na požádání	0,0122	0,0226	0,0209
ostatní pohledávky	15,9987	14,9341	9,1716
Pohledávky za klienty	20,8222	22,9318	26,4062
splatné na požádání	0,0000	0,0000	0,0000
ostatní pohledávky	20,8222	22,9318	26,4062
Dluhové cenné papíry	3,9983	4,2101	4,0574
vydané vládními institucemi	0,0000	0,0000	0,0000
vydané ostatními osobami	3,9983	4,2101	4,0574
Akcie, podílové listy a ostatní podíly	0,0000	0,0000	0,0000
Účasti s podstatným vlivem	0,0000	0,0000	0,0000
z toho: v bankách	0,0000	0,0000	0,0000
Účasti s rozhodujícím vlivem	0,0000	0,0000	0,0000
z toho: v bankách	0,0000	0,0000	0,0000
Dlouhodobý nehmotný majetek	0,0977	0,0831	0,0506
z toho: goodwill	0,0000	0,0000	0,0000
Dlouhodobý hmotný majetek	0,6433	0,5318	0,4865
z toho: pozemky a budovy pro provozní činnost	0,5565	0,4807	0,4337
Ostatní aktiva	4,7597	4,0593	3,5533
Pohledávky z upsaného základního kapitálu	0,0000	0,0000	0,0000
Náklady a příjmy příštích období	0,0054	0,0036	0,0077
Aktiva celkem	100,0000	100,0000	100,0000

Příloha 4 Vertikální analýza pasiv v %

Pasiva	2004	2005	2006
Závazky vůči bankám	0,0000	0,0000	0,0000
splatné na požádání	0,0000	0,0000	0,0000
ostatní závazky	0,0000	0,0000	0,0000
Závazky vůči klientům	96,2338	96,1591	95,8380
splatné na požádání	0,2199	0,0712	0,0616
ostatní závazky	96,0139	96,0878	95,7764
Závazky z dlouhodobých cenných papírů	0,0000	0,0000	0,0000
emitované dluhové cenné papíry	0,0000	0,0000	0,0000
ostatní závazky z dlouhodobých cenných papírů	0,0000	0,0000	0,0000
Ostatní pasiva	0,7682	0,4593	0,5251
Výnosy a výdaje příštích období	0,0000	0,0000	0,0000
Rezervy	0,1588	0,0463	0,0143
Ostatní	0,1588	0,0463	0,0143
Podřízené závazky	0,0000	0,0000	0,0000
Základní kapitál	1,0179	0,8902	0,8256
z toho: a) splacený základní kapitál	1,0179	0,8902	0,8256
b) vlastní akcie	0,0000	0,0000	0,0000
Emisní ážio	0,0000	0,0000	0,0000
Rezervní fondy a ostatní fondy ze zisku	0,6745	0,5911	0,5460
povinné rezervní fondy a rizikové fondy	0,2036	0,1780	0,1651
ostatní rezervní fondy	0,4614	0,4036	0,3743
ostatní fondy ze zisku	0,0095	0,0095	0,0066
Rezervní fond na nové ocenění	0,0000	0,0000	0,0000
Kapitálové fondy	0,0000	0,0000	0,0000
Oceňovací rozdíly	0,0000	0,0866	0,0088
z přepočtu účastí	0,0000	0,0866	0,0088
Nerozdělený zisk nebo neuhrazená ztráta z předch. období	0,6474	0,9994	1,2097
Zisk nebo ztráta za účetní období	0,4995	0,7680	1,0325
Pasiva celkem	100,0000	100,0000	100,0000

Příloha 5 Horizontální analýza aktiv v %

Aktiva	2004	2005	2006
Pokladní hotovost a vklady u centrálních bank	100,0000	180,1205	330,7229
Státní bezkupónové a ost. cenné papíry přijímané CB k refinancování	100,0000	113,1283	128,3824
vydané vládními institucemi	100,0000	113,1283	128,3824
Pohledávky za bankami	100,0000	106,8153	70,7892
splatné na požádání	100,0000	211,1111	211,1111
ostatní pohledávky	100,0000	106,7357	70,6820
Pohledávky za klienty	100,0000	125,9288	156,3616
splatné na požádání	100,0000	100,0000	100,0000
ostatní pohledávky	100,0000	125,9288	156,3616
Dluhové cenné papíry	100,0000	120,4005	125,1188
vydané vládními institucemi	100,0000	100,0000	100,0000
vydané ostatními osobami	100,0000	120,4005	125,1188
Akcie, podílové listy a ostatní podíly	100,0000	100,0000	100,0000
Účasti s podstatným vlivem	100,0000	100,0000	100,0000
z toho: v bankách	100,0000	100,0000	100,0000
Účasti s rozhodujícím vlivem	100,0000	100,0000	100,0000
z toho: v bankách	100,0000	100,0000	100,0000
Dlouhodobý nehmotný majetek	100,0000	97,2222	63,8889
z toho: goodwill	100,0000	100,0000	100,0000
Dlouhodobý hmotný majetek	100,0000	94,5148	93,2489
z toho: pozemky a budovy pro provozní činnost	100,0000	98,7805	96,0976
Ostatní aktiva	100,0000	97,5192	92,0445
Pohledávky z upsaného základního kapitálu	100,0000	100,0000	100,0000
Náklady a příjmy příštích období	100,0000	75,0000	175,0000
Aktiva celkem	100,0000	114,3443	123,2964

Příloha 6 Horizontální analýza pasiv v %

Pasiva	2004	2005	2006
Závazky vůči bankám	100,0000	100,0000	100,0000
splatné na požádání	100,0000	100,0000	100,0000
ostatní závazky	100,0000	100,0000	100,0000
Závazky vůči klientům	100,0000	114,2555	122,7893
splatné na požádání	100,0000	37,0370	34,5679
ostatní závazky	100,0000	114,4323	122,9913
Závazky z dlouhodobých cenných papírů	100,0000	100,0000	100,0000
emitované dluhové cenné papíry	100,0000	100,0000	100,0000
ostatní závazky z dlouhodobých cenných papírů	100,0000	100,0000	100,0000
Ostatní pasiva	100,0000	68,3746	84,2756
Výnosy a výdaje příštích období	100,0000	100,0000	100,0000
Rezervy	100,0000	33,3333	11,1111
Ostatní	100,0000	33,3333	11,1111
Podřízené závazky	100,0000	100,0000	100,0000
Základní kapitál	100,0000	100,0000	100,0000
z toho: a) splacený základní kapitál	100,0000	100,0000	100,0000
b) vlastní akcie	100,0000	100,0000	100,0000
Emisní ážio	100,0000	100,0000	100,0000
Rezervní fondy a ostatní fondy ze zisku	100,0000	100,2012	99,7988
povinné rezervní fondy a rizikové fondy	100,0000	100,0000	100,0000
ostatní rezervní fondy	100,0000	100,0000	100,0000
ostatní fondy ze zisku	100,0000	114,2857	85,7143
Rezervní fond na nové ocenění	100,0000	100,0000	100,0000
Kapitálové fondy	100,0000	100,0000	100,0000
Oceňovací rozdíly	100,0000	100,0000	100,0000
z přepočtu účastí	100,0000	100,0000	100,0000
Nerozdělený zisk nebo neuhrazená ztráta z předch. období	100,0000	176,5199	230,3983
Zisk nebo ztráta za účetní období	100,0000	175,8152	254,8913
Pasiva celkem	100,0000	114,3443	123,2964

Příloha 7 Výkaz zisku a ztráty v mil. Kč

Výkaz zisku a ztráty	2004	2005	2006
Výnosy z úroků a podobné výnosy	2 523	2 849	3 198
v tom: úroky z dluhových cenných papírů	1 491	1 561	1 712
Náklady na úroky a podobné náklady	1 869	1 975	2 055
v tom: náklady na úroky z dluhových cenných papírů	0	0	0
Čisté úrokové výnosy	654	874	1 143
Výnosy z akcií a podílů	0	0	0
a) výnosy z účastí s podstatným vlivem	0	0	0
b) výnosy z účastí s rozhodujícím vlivem	0	0	0
c) ostatní výnosy z akcií a podílů	0	0	0
Výnosy z poplatků a provizí	886	874	977
Náklady na poplatky a provize	347	456	549
Čisté výnosy z poplatků a provizí	539	418	428
Zisk nebo ztráta z finančních operací	16	0	-1
Ostatní provozní výnosy	124	16	208
Ostatní provozní náklady	159	45	47
Správní náklady	473	395	404
a) náklady na zaměstnance	204	181	171
aa) mzdy a platy	151	130	124
ab) sociální a zdravotní pojištění	49	46	43
ac) ostatní náklady na zaměstnance	4	5	4
b) ostatní správní náklady	269	214	233
Čisté výnosy z provozních činností před odpisy, tvorbou a použitím rezerv a opravných položek	669	868	1 327
Rozpuštění rezerv a opravných položek k dlouhodobému hmotnému a nehmotnému majetku	0	0	0
Odpisy, tvorba a použití rezerv a opravných položek k dlouhodobému hmotnému a nehmotnému majetku	70	78	78
Rozpuštění opravných položek a rezerv k pohledávkám a zárukám, výnosy z dříve odepsaných pohledávek	208	173	253
Odpisy, tvorba a použití opravných položek a rezerv k pohl. a zárukám	212	193	315
Rozpuštění opravných položek k účastem s rozhodujícím a podst. vlivem	0	0	0
Ztráta z převodu účastí s rozhodujícím a podstatným vlivem, tvorba a použití opravných položek k těmto účastem	0	0	0
Rozpuštění ostatních rezerv	20	56	27
Tvorba a použití ostatních rezerv	94	1	1
Podíl na ziscích nebo ztrátách účastí s rozhodujícím a podstatným vlivem	0	0	0
Zisk nebo ztráta za účetní období z běžné činnosti před zdaněním	521	825	1 213
Mimořádné výnosy	0	0	0
Mimořádné náklady	0	0	0
Zisk nebo ztráta za účetní období z mimořádné činnosti před zdaněním	0	0	0
Daň z příjmů	153	178	275
Zisk nebo ztráta za účetní období po zdanění	368	647	938

Příloha 8 Vertikální analýza výkazu zisku a ztráty v %

(100 % představují celkové tržby)

Výkaz zisku a ztráty	2004	2005	2006
Výnosy z úroků a podobné výnosy	71,412	76,197	72,964
v tom: úroky z dluhových cenných papírů	42,202	41,749	39,060
Náklady na úroky a podobné náklady	52,901	52,822	46,886
v tom: náklady na úroky z dluhových cenných papírů	0,000	0,000	0,000
Čisté úrokové výnosy	18,511	23,375	26,078
Výnosy z akcií a podílů	0,000	0,000	0,000
a) výnosy z účastí s podstatným vlivem	0,000	0,000	0,000
b) výnosy z účastí s rozhodujícím vlivem	0,000	0,000	0,000
c) ostatní výnosy z akcií a podílů	0,000	0,000	0,000
Výnosy z poplatků a provizí	25,078	23,375	22,291
Náklady na poplatky a provize	9,822	12,196	12,526
Čisté výnosy z poplatků a provizí	15,256	11,179	9,765
Zisk nebo ztráta z finančních operací	0,453	0,000	-0,023
Ostatní provozní výnosy	3,510	0,428	4,746
Ostatní provozní náklady	4,500	1,204	1,072
Správní náklady	13,388	10,564	9,217
a) náklady na zaměstnance	5,774	4,841	3,901
aa) mzdy a platy	4,274	3,477	2,829
ab) sociální a zdravotní pojištění	1,387	1,230	0,981
ac) ostatní náklady na zaměstnance	0,113	0,134	0,091
b) ostatní správní náklady	7,614	5,723	5,316
Čisté výnosy z provoz. činností před odpisy, tvorbou a použitím rezerv a opr. položek	18,936	23,215	30,276
Rozpuštění rezerv a opravných položek k dlouhodobému hmotnému a nehmotnému majetku	0,000	0,000	0,000
Odpisy, tvorba a použití rezerv a opravných položek k dlouhodobému hmotnému a nehmotnému majetku	1,981	2,086	1,780
Rozpuštění opravných položek a rezerv k pohledávkám a zárukám, výnosy z dříve odepsaných pohledávek	5,887	4,627	5,772
Odpisy, tvorba a použití opravných položek a rezerv k pohledávkám a zárukám	6,001	5,162	7,187
Rozpuštění opravných položek k účastem s rozhodujícím a podstatným vlivem	0,000	0,000	0,000
Ztráta z převodu účastí s rozhodujícím a podstatným vlivem, tvorba a použití opravných položek k těmto účastem	0,000	0,000	0,000
Rozpuštění ostatních rezerv	0,566	1,498	0,616
Tvorba a použití ostatních rezerv	2,661	0,027	0,023
Podíl na ziscích nebo ztrátách účastí s rozhodujícím a podstatným vlivem	0,000	0,000	0,000
Zisk nebo ztráta za účetní období z běžné činnosti před zdaněním	14,747	22,065	27,675
Mimořádné výnosy	0,000	0,000	0,000
Mimořádné náklady	0,000	0,000	0,000
Zisk nebo ztráta za účetní období z mimořádné činnosti před zdaněním	0,000	0,000	0,000
Daň z příjmů	4,331	4,761	6,274
Zisk nebo ztráta za účetní období po zdanění	10,416	17,304	21,401

Příloha 9 Horizontální analýza výkazu zisku a ztráty v %

Výkaz zisku a ztráty	2004	2005	2006
Výnosy z úroků a podobné výnosy	100,000	112,921	126,754
v tom: úroky z dluhových cenných papírů	100,000	104,695	114,822
Náklady na úroky a podobné náklady	100,000	105,671	109,952
v tom: náklady na úroky z dluhových cenných papírů	100,000	100,000	100,000
Čisté úrokové výnosy	100,000	133,639	174,771
Výnosy z akcií a podílů	100,000	100,000	100,000
a) výnosy z účastí s podstatným vlivem	100,000	100,000	100,000
b) výnosy z účastí s rozhodujícím vlivem	100,000	100,000	100,000
c) ostatní výnosy z akcií a podílů	100,000	100,000	100,000
Výnosy z poplatků a provizí	100,000	98,646	110,271
Náklady na poplatky a provize	100,000	131,412	158,213
Čisté výnosy z poplatků a provizí	100,000	77,551	79,406
Zisk nebo ztráta z finančních operací	100,000	0,000	-6,250
Ostatní provozní výnosy	100,000	12,903	167,742
Ostatní provozní náklady	100,000	28,302	29,560
Správní náklady	100,000	83,510	85,412
a) náklady na zaměstnance	100,000	88,725	83,824
aa) mzdy a platy	100,000	86,093	82,119
ab) sociální a zdravotní pojištění	100,000	93,878	87,755
ac) ostatní náklady na zaměstnance	100,000	125,000	100,000
b) ostatní správní náklady	100,000	79,554	86,617
Čisté výnosy z provozních činností před odpisy, tvorbou a použitím rezerv a opravných položek	100,000	129,746	198,356
Rozpuštění rezerv a opravných položek k dlouhodobému hmotnému a nehmotnému majetku	100,000	100,000	100,000
Odpisy, tvorba a použití rezerv a opravných položek k dlouhodobému hmotnému a nehmotnému majetku	100,000	111,429	111,429
Rozpuštění opravných položek a rezerv k pohledávkám a zárukám, výnosy z dříve odepsaných pohledávek	100,000	83,173	121,635
Odpisy, tvorba a použití opravných položek a rezerv k pohl. a zárukám	100,000	91,038	148,585
Rozpuštění opr. položek k účastem s rozhodujícím a podst. vlivem	100,000	100,000	100,000
Ztráta z převodu účastí s rozhod. a podstatným vlivem, tvorba a použití opravných položek k těmto účastem	100,000	100,000	100,000
Rozpuštění ostatních rezerv	100,000	280,000	135,000
Tvorba a použití ostatních rezerv	100,000	1,064	1,064
Podíl na ziscích nebo ztrátách účastí s rozhod. a podstatným vlivem	100,000	100,000	100,000
Zisk nebo ztráta za účetní období z běžné činnosti před zdaněním	100,000	158,349	232,821
Mimořádné výnosy	100,000	100,000	100,000
Mimořádné náklady	100,000	100,000	100,000
Zisk nebo ztráta za účetní období z mimořádné činnosti před zdaněním	100,000	100,000	100,000
Daň z příjmů	100,000	116,340	179,739
Zisk nebo ztráta za účetní období po zdanění	100,000	175,815	254,891