

K zhodnoteniu finančnej situácie Všeobecnej úverovej banky, a. s. za roky 2001 – 2006

Martin KRAČINOVSKÝ – Eva KAFKOVÁ

Úvod

Finančná analýza sa považuje v súčasnom období za integrálnu súčasť finančného riadenia z dôvodu zabezpečenia väzieb medzi predpokladanými a dosiahnutými výsledkami. Ako uvádza Bobáková¹ má význam iba vtedy, ak jej výsledkom sú nové informácie, s vyššou výpovednou schopnosťou, ktoré sú z hľadiska posúdenia finančnej situácie hodnotnejšie ako primárne údaje.

Cieľom príspevku je zhodnotenie finančnej situácie VÚB, ktoré sme realizovali prostredníctvom vybranej skupiny finančných ukazovateľov, ktoré sú nevyhnutné a dôležité pre posúdenie finančnej sily hodnoteného subjektu, súčasne sme uskutočnili komparáciu s odporúčanými hodnotami podľa ratingovej agentúry Moody's. Taktiež sme realizovali porovnanie s dosiahnutými hodnotami jednotlivých ukazovateľov, ktoré boli zaznamenané za celý slovenský bankový sektor v sledovanom období. Za účelom dosiahnutia cieľa sme použili viaceré všeobecné vedecké metódy, počnúc analýzou, syntézou, komparáciou, systémovým prístupom až po špecifickú metódu – finančnú analýzu.

1. Charakteristika vybraného bankového subjektu

1.1. Charakteristika skupiny Intesa Sanpaolo

Skupina Intesa Sanpaolo (IS) vznikla 1. januára 2007 fúziou dvoch vedúcich talianskych bankových skupín Banca Intesa a Sanpaolo IMI. Intesa Sanpaolo patrí medzi najväčšie bankové skupiny v eurozóne a v Taliansku jej patrí prvé miesto. Vo svojej domovskej krajine má sieť približne 5 500 pobočiek a svoje služby ponúka viac ako 12 miliónom zákazníkom. Skupina IS má ďalších približne 1 650 pobočiek v 13 krajinách strednej a východnej Európy a v oblasti Stredozemného mora so 7,7 miliónovou klientskou základňou. V oblasti podpory firemných klientov Intesa Sanpaolo ponúka svoje služby firmám vo viac ako 35 krajinách sveta (ide predovšetkým o Spojené štáty americké, Rusko, Čínu a Indiu).

¹BOBÁKOVÁ, V.: Finančné rozhodovanie podniku. Bratislava: Ekonóm, 2006. s. 321. ISBN 80-225-2167-1.

1.2. Charakteristika Všeobecnej úverovej banky, a. s.

Všeobecná úverová banka, a. s. (ďalej VÚB) je jednou z troch najväčších bánk na Slovensku. Je to univerzálna banka so sídlom v SR s povolením na vykonávanie hypotekárnych obchodov. Svojou činnosťou vytvára priestor pre uspokojovanie potrieb v oblasti bankových služieb pre podnikateľov, právnické osoby a pre obyvateľstvo. Z hľadiska podielu na bilančnej sume slovenského bankového sektora je VÚB na 2. mieste s podielom 16,9 %.

Významnú udalosť v histórii Všeobecnej úverovej banky znamenal vstup vtedajšej talianskej bankovej skupiny Banca Intesa (od 1. 1. 2007 Intesa Sanpaolo) do tejto spoločnosti v druhej polovici roka 2001. Oficiálnym sídlom skupiny Intesa Sanpaolo po fúzii sa stalo mesto Turín (predtým Miláno). IS je majoritným akcionárom VÚB s podielom 96,49 % na základnom imaní.

Základné imanie je v celkovej výške 12,9781 mld. Sk. Podiel jednotlivých akcionárov je uvedený v tabuľke 1. Akcie VÚB vlastnilo k 31. 12. 2006 celkovo 47 191 akcionárov.

Tabuľka č. 1

Prehľad akcionárov Všeobecnej úverovej banky, a. s.

Akcionári	Počet akcií (v ks)	Podiel (v %)
Intesa Sanpaolo	12 523 169	96,49
Ostatné právnické osoby	144 100	1,11
Fyzické osoby spolu	310 839	2,40
SPOLU	12 978 108	100,00

Zdroj: www.vub.sk, zo dňa 28.2.2007

Ku koncu roka 2006 Všeobecná úverová banka zamestnávala 4 004 zamestnancov. Banka disponuje 483 bankomatmi a svoje služby poskytuje v 235 odbytových miestach, medzi ktorými je aj pobočka VÚB v Českej republike. V roku 2006 predstavoval čistý zisk objem 3,8 mld. Sk (102,3 mil. eur²).

2. Finančná analýza Všeobecnej úverovej banky, a. s.

Výsledky realizácie finančnej analýzy (FA) majú nesporne veľký význam, ako pre súčasné, tak aj pre budúce fungovanie podniku. Štandardný postup uskutočňovania finančnej analýzy podľa Zalaia³ zahŕňa výpočet ukazovateľov, porovnanie ukazovateľov s odvetvím, skúmanie vývoja podnikových ukazovateľov v čase a porovnávanie vzájomných vzťahov medzi pomerovými finančnými

² Prepočítané podľa priemerného ročného kurzu SKK/EUR Národnej banky Slovenska v roku 2006.

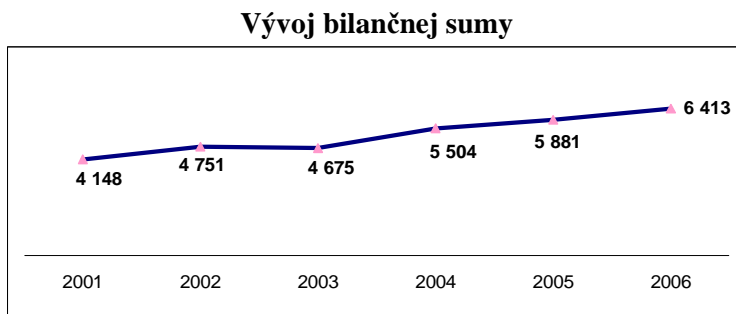
³ ZALAI, K. a kol. *Finančno-ekonomická analýza podniku*. Bratislava: Sprint vfra, 2006, s. 50. ISBN 80-88848-89-0

ukazovateľmi. Nami vykonaná analýza pozostáva z piatich čiastkových analýz, z analýzy bilancie, kapitálu, likvidity, rentability a štruktúry a efektívnosti výnosov.

2.1. Analýza bilancie

S rozvojom aktivít banky rastie aj jej bilančná suma (súhrn všetkých aktív, resp. pasív). Kontinuálna degresia bilančnej sumy banky rozhodne nemá pozitívny vplyv na jej ďalší rozvoj v čase a na dôveru jej klientov. Naopak, každoročné zvyšovanie aktív a pasív bankových inštitúcií môže indikovať úspešnosť prijímaných rozhodnutí bankového manažmentu, zvýšenú dôveru klientov voči banke, rozvoj banky a zvyšovanie jej trhového podielu. Bilančná suma VÚB sa počas sledovaného obdobia zvyšovala, jedinou výnimkou predstavoval rok 2003, kedy došlo k poklesu bilančnej sumy v bankovom sektore ako celku, čo negatívne ovplyvnilo aj úhrn aktív Všeobecnej úverovej banky. V roku 2006 banka potvrdila druhé miesto na trhu z hľadiska podielu na bilančnej sume bankového sektora.

Graf č. 1



Zdroj: Výročné správy VÚB za roky 2001 – 2006 a vlastné spracovanie.

Úverová aktivita VÚB každoročne evidentne narastá. V roku 2002 banka umiestnila len približne 26,5 % z celkových aktív do úverov svojim klientom. V roku 2006 sa tento podiel zvýšil na viac ako jednu tretinu, pričom banka spravovala klientom úvery v celkovej výške 2 400 mil. eur.

Najobjemnejší cudzí zdroj banky predstavujú úsporné a iné vklady klientov. So 75,17 % podielom vkladov na celkových aktívach banky v roku 2006 môžeme konštatovať retailovú orientáciu banky, tzn., že banka má z hľadiska zdrojov záujem o získavanie dočasne voľných peňažných prostriedkov občanov.

Podiel cenných papierov charakterizuje investičné aktivity banky. Počas sledovaného obdobia sa znížila hodnota tohto ukazovateľa zo 45,40 % v roku 2002 na necelých 29 % v roku 2004. Príčinou tohto poklesu bola maturita pokladničných poukážok NBS v celkovom objeme 368,8 mil. eur a predaj štátnych reštrukturalizačných dlhopisov v celkovej hodnote 130,6 mil. eur. V ostatnom roku sledovaného obdobia sa podiel cenných papierov medziročne znížil z 2 439 na 2 409 mil. eur.

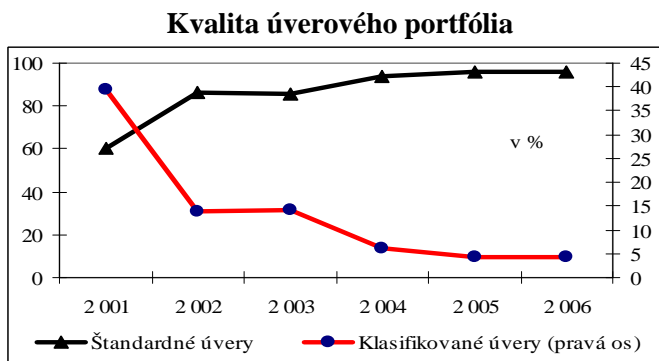
Vybrané podielové ukazovatele

Ukazovateľ	M. j.	2002	2003	2004	2005	2006
Úvery klientom na aktívach	%	26,57	30,84	31,97	36,66	37,43
Vklady klientov na aktívach	%	71,73	74,99	75,38	71,51	75,17
Cenné papiere na aktívach	%	45,40	37,41	28,51	41,47	37,56

Zdroj: Výročné správy VÚB za roky 2002 – 2006 a vlastné výpočty.

Kvalita úverového portfólia sa o. i. meria aj podielom klasifikovaných (neštandardných, pochybných, stratových) úverov na celkových poskytnutých úveroch. Z grafu 2 je zrejmé, že VÚB sa vyznačuje kvalitným úverovým portfóliom vzhľadom na skutočnosť, že podiel klasifikovaných úverov sa v rokoch 2001 až 2006 znížil zo 40 % na 4,33 %.

Graf č. 2



Zdroj: Výročné správy VÚB za roky 2001 – 2006 a vlastné výpočty.

2.2. Analýza kapitálu

Pri analýze kapitálu sme sledovali kapitálový multiplikátor a podiel kapitálu na celkových aktívach banky.

Kapitálový multiplikátor vyjadruje, koľko korún bilančnej sumy (resp. aktív) pripadá na jednu korunu kapitálu banky. Tento ukazovateľ môžeme tiež charakterizovať ako vyjadrenie veľkosti bilančnej sumy ako násobku výšky kapitálu. Odporúča sa dosahovanie hodnôt menších ako 12 – 15. Výrazne vyššie hodnoty by mohli signalizovať prekapitalizovanosť banky a naopak, výrazne nižšie hodnoty jej podkapitalizovanosť. Kapitálový multiplikátor VÚB sa nachádzal v pásme odporúčaných hodnôt počas celého sledovaného obdobia. V roku 2005 došlo k nárastu kapitálového multiplikátora oproti roku 2004 na hodnotu 13,15. Znamená to, že na jednu jednotku kapitálu prináleží viac ako 13 jednotiek

bankových aktív, resp. aktíva banky sú 13-krát väčšie ako jej kapitál. Je zrejmé, že s rastom bilančnej sumy a poklesom, resp. stagnáciou kapitálu sa bude hodnota kapitálového multiplikátora zvyšovať. Rast hodnoty kapitálového multiplikátora v roku 2005 oproti 2004 vyvolal rýchlejší rast bilančnej sumy v porovnaní s miernym nárastom kapitálu.

Tabuľka č. 3

Vybrané ukazovatele analýzy kapitálu

Ukazovateľ	M. j.	2001	2002	2003	2004	2005	2006
Kapitálový multiplikátor	koeficient	11,50	12,74	11,55	12,85	13,15	13,13
Podiel kapitálu*	%	8,69	7,85	8,66	7,78	7,60	7,62

*Pozn.: Pri vyčíslňovaní kapitálu sme postupovali podľa smernice EP, podľa ktorej sa do kapitálu banky síce zahŕňa kladný výsledok hospodárenia z bežného obdobia, ale znížený o vyplatené dividendy.

Zdroj: Výročné správy VÚB za roky 2001 – 2006 a vlastné výpočty.

2.3. Analýza likvidity

„Analýza likvidity spoločnosti zahŕňa skúmanie príbuznosti medzi súčasnými aktívami a súčasnými pasívami, aby sme mohli determinovať, či spoločnosť môže splniť svoje povinnosti za súčasné záväzky v krátkom období“.⁴ Pri analýze likvidity zohrávajú veľmi dôležitú úlohu likvidné aktíva. Likvidné aktíva majú podľa Chovancovej⁵ tri základné charakteristiky: cenovú stabilitu, reverzibilitu a obchodovateľnosť. Pod cenovou stabilitou z hľadiska likvidity rozumie čo najnižšie rozpätie medzi cenou ponuky a dopytu. Veľkosť rozpätia sa meria pomocou reverzibility. Obchodovateľnosť vyjadruje možnosť výmeny finančného aktíva za hotové peniaze.

Likvidné aktíva v pomere k celkovým aktívam by mali prevyšovať dolnú hranicu 20 %. Čím je tento pomer vyšší, tým je banka schopná skôr transformovať objem svojich aktív na peňažné prostriedky a minimalizovať tak riziko insolventnosti. Podiel likvidných aktív za sledované obdobie sa pohybuje v rozmedzí 25 – 35 %, čím banka spĺňa požiadavky odporúčanej hodnoty.

Schopnosť banky vyplatiť vklady determinuje podiel likvidných aktív na celkových vkladoch. Optimálna hodnota tohto ukazovateľa sa nachádza v intervale 30 – 40 %. VÚB dosahovala hodnoty tohto ukazovateľa z odporúčaného intervalu vo všetkých sledovaných rokoch. Z toho vyplýva, že banka je likvidná a jej schopnosť vyplatiť vklady je na požadovanej úrovni.

⁴ FRIEDLOB, T. G., SCHLEIFER, F. L. L. *Essentials of Financial Analysis*. New Jersey: Jon Wiley, 2003. ISBN 0-471-22830-3.

⁵ CHOVANCOVÁ, B. a kol.: *Finančný trh. Nástroje, transakcie, inštitúcie*. II. vydanie. Bratislava: EUROUNION. 2002. s. 57. ISBN 80-88984-31-9.

Vybrané ukazovatele analýzy likvidity

Ukazovateľ	M. j.	2 001	2 002	2 003	2 004	2 005	2006
Schopnosť vyplatiť vklady	%	31,38	33,69	30,58	39,48	32,63	32,28
Podiel likvidných aktív	%	26,08	27,51	25,87	34,52	28,59	28,36

Zdroj: Výročné správy VÚB za roky 2001 – 2006 a vlastné výpočty.

2.4. Analýza rentability

Ukazovateľ rentability celkových aktív (ROA) nedosahoval v prvých dvoch rokoch odporúčanú hodnotu⁶ (1 % a viac). V ďalších rokoch sa už ROA pohyboval nad úrovňou 1 % a v roku 2003 dokonca nad úrovňou 2 %. Vysokú rentabilitu aktív v roku 2003 ovplyvnil mimoriadne úspešný rok, kedy došlo k medziročnému nárastu čistého zisku o 268 % (zo 40,6 mil. eur na 112,8 mil. eur).

Za optimálnu výšku rentability vlastného kapitálu môžeme považovať hodnotu väčšiu ako 15 %. Banka dosiahla nižšiu hodnotu ROE, ako je odporúčaná iba v rokoch 2001 a 2002. Priemerná návratnosť kapitálu za sledované obdobie bola 18 %.

Ukazovateľ NIM (Net Interest Margin – čistá úroková marža) hovorí o čistej percentuálnej výnosnosti výnosových aktív, teda dáva do pomeru čistý úrokový príjem (NII – Net Interest Income) a výnosové aktíva. Odporúčaná hodnota by mala byť vyššia ako 3 – 4,5 %. Banka dosahovala úroveň ukazovateľa NIM v rokoch 2001 – 2005 nad 3 % hranicou, avšak v ostatnom roku došlo k poklesu na 2,89 %. Tento negatívny jav bol spôsobený predovšetkým medziročným poklesom NII o 13,4 mil. eur.

Vybrané ukazovatele analýzy rentability a efektívnosti

Ukazovateľ	M. j.	2 001	2 002	2 003	2 004	2 005	2006
ROA	%	0,80	0,83	2,33	1,42	1,70	1,58
ROE	%	9,15	10,59	26,92	18,30	22,35	20,71
NIM	%	3,89	3,37	3,07	3,03	3,12	2,89
Cost to Income Ratio*	%	x	50,01	63,81	62,52	59,92	55,91

*Pozn.: Ratingová agentúra Moody's Investors Service v publikácii Rating Methodology – Bank Financial Strength Ratings: Global Methodology, z februára 2007 hodnotí C/I Ratio nasledovne: A (menej ako 45 %), B (od 55 do 45 %), C (65 – 55 %), D (80 – 65 %), E (viac ako 80 %).

Zdroj: Výročné správy VÚB za roky 2001 – 2006 a vlastné výpočty.

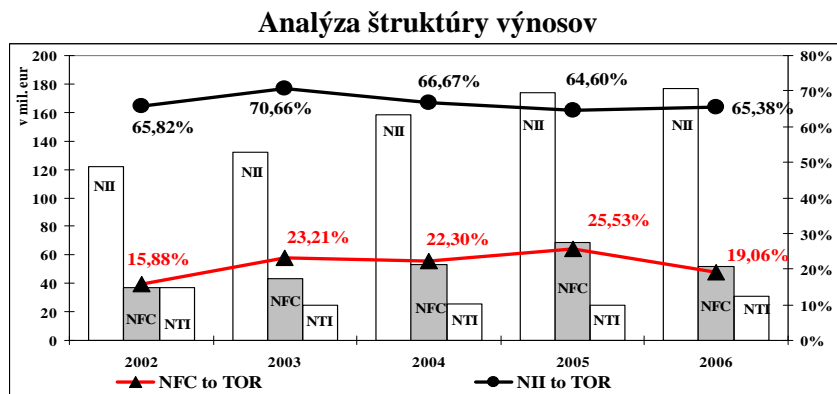
⁶ Orientačné pásma hodnotenia úrovne ROA pre banky vymedzuje M. Svitek vo svojej publikácii Kapitálové vybavenie komerčných bánk nasledovne: ROA pod 0,5 % - slabá, 0,5-1,0 % - priemerná, 1-2 % - dobrá, nad 2 % - veľmi vysoká rentabilita aktív. Podľa ratingovej agentúry Moody's sú intervaly ROA nasledovné: menšia ako 0,6 % - E, 0,6-1,3 % - D, 1,3-1,7 % - C, 1,7-2,0 % - B a nad 2 % - A.

Ukazovateľ Cost to income ratio (C/I Ratio) reprezentuje skutočnosť, aké percento čistého príjmu z bankovej činnosti sa vynaloží na prevádzkové náklady. Negatívna situácia bola zaznamenaná v roku 2003, kedy sa C/I Ratio medziročne zvýšil o 13,81 %. Príčinou bol v prvom rade 73,4 % pokles čistého zisku z finančných operácií, o 31,6 mil. eur. Pokles bol zaznamenaný aj v položke čistého úrokového príjmu (NII) o takmer 15 % (-22,8 mil. eur). V ostatných dvoch rokoch C/I Ratio klesal, pričom sa v roku 2005 dostal opäť pod úroveň 60 %. Táto situácia bola dosiahnutá nárastom v položkách NII a NFC (Net Fee and Commission – čistý príjem z poplatkov a provízií). V roku 2006 sa efektívnosť banky zlepšila, vzhľadom na pokles ukazovateľa C/I o 4,01 %. Znamená to, že na dosiahnutie jedného eura výnosov banka musela vynaložiť necelých 56 centov nákladov. V porovnaní s rokom 2003 ide o pokles o takmer 8 %.

2.5. Analýza štruktúry výnosov

Analýzu štruktúry výnosov sme realizovali prostredníctvom troch položiek, ktoré sa rozhodujúcim spôsobom podieľali na tvorbe výsledku hospodárenia banky. Po prvé ide o čistý úrokový príjem. Po druhé sú to príjmy z poplatkov a provízií (NFC – Net Fee and Commission Income) a do tretice sú to čisté výnosy z obchodovania s finančnými aktívami (NTI – Net Trading Income). Graf 3 len potvrdzuje skutočnosť, že úrokové výnosy sa v značnej miere podieľajú na tvorbe zisku banky. Počas celého sledovaného obdobia bol ich podiel viac ako dvojtretinový. Príjmy z poplatkov a provízií (NFC) sa v roku 2006 zvýšili o približne 3,2 % oproti roku 2002. V roku 2005 tvoril podiel NFC viac ako jednu štvrtinu, čo bolo spôsobené predovšetkým skutočnosťou, že banka platila približne o tretinu menej nákladov na poplatky a provízie, ako v roku nasledujúcom. NFC v roku 2006 dokonca poklesli o cca 5,4 mil. eur, čo sa odrazilo aj na poklese podielu NFC na celkových prevádzkových výnosoch.

Graf č. 3



Pozn.: TOR = Total Operating Revenues (celkové výnosy z bankovej činnosti).

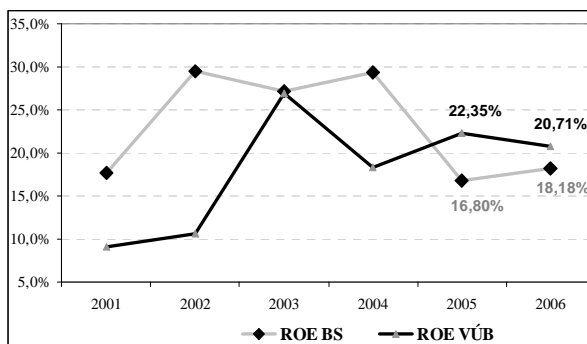
Zdroj: Výročné správy VÚB za roky 2002 – 2006 a vlastné výpočty.

3. Komparácia s hodnotami bankového sektora

Bankový sektor (24 bánk a pobočiek zahraničných bánk) v roku 2006 vyprodukoval celkový čistý zisk 15,9 mld. Sk. VÚB sa na tomto objeme podieľala približne jednou štvrtinou. Rentabilita kapitálu je veľmi dôležitý ukazovateľ predovšetkým vo vzťahu k akcionárom, pretože definuje jeho návratnosť. VÚB dosahovala za ostatných päť rokov ROE nad úrovňou 15 %, čo možno považovať za nadpriemernú rentabilitu vloženého kapitálu. V rokoch 2001-2004 však VÚB nedosahovala ani priemernú hodnotu ROE, aká bola v slovenskom bankovom sektore. V rokoch 2005 a 2006 už VÚB dokázala zhodnotiť vlastný kapitál efektívnejšie, ako bankový sektor. Kľúčovým faktorom tohto pozitívneho stavu bol v oboch rokoch nárast zisku po zdanení, sprevádzaný stagnáciou, resp. miernym navýšením vlastného kapitálu banky.

Graf č. 4

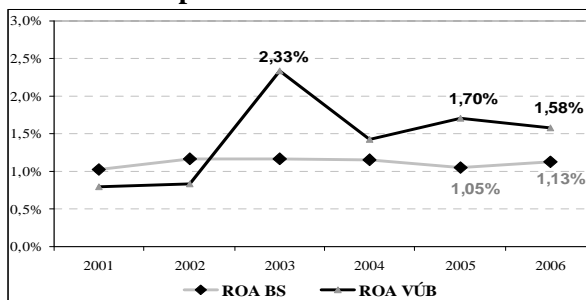
Komparácia na základe ROE



Zdroj: Spracované na základe vlastných výpočtov.

Iná situácia nastala pri schopnosti banky zhodnocovať aktíva. Od roku 2003 banka dosahovala porovnateľne vyššiu hodnotu ROA oproti priemeru bankového sektora. (Graf 5) V roku 2003 bola hodnota ROA dokonca v pásme, za ktoré udeľuje ratingová agentúra Moody`s najvyššie ratingové ohodnotenie. V roku 2006 sa banka zaradila medzi šesticu bánk, ktorých ROA bola vyššia ako horný kvartil (1,21 %).

Komparácia na základe ROA



Zdroj: Spracované na základe vlastných výpočtov.

Z hľadiska efektívnosti využitia výnosových aktív je dôležitým ukazovateľom čistá úroková marža. Z tabuľky 6 je zrejmé, že VÚB dokázala využiť výnosové aktíva efektívnejšie počas celého sledovaného obdobia. Jedna koruna výnosových aktív vyprodukovala v každom roku (okrem 2006) viac ako 3 haliere čistého úrokového príjmu. Priemerné hodnoty NIM v bankovom sektore nedosahovali ani spodnú hranicu odporúčaného intervalu.

Tabuľka č. 6

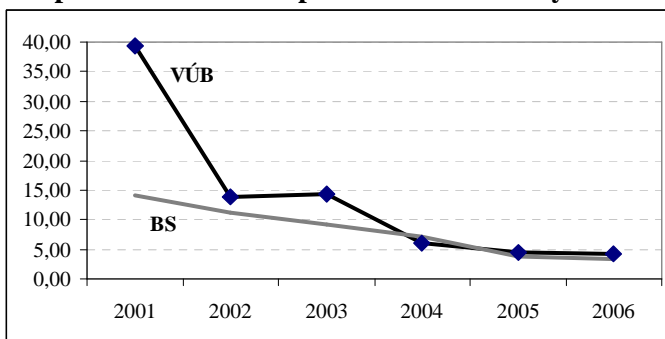
Komparácia na základe NIM

Ukazovateľ	M. j.	2 001	2 002	2 003	2 004	2 005	2006
NIM – VÚB	%	3,89	3,37	3,07	3,03	3,12	2,89
NIM – BS	%	2,28	2,69	2,91	2,85	2,15	2,42

Zdroj: Správy NBS o vývoji bankového sektora a vlastné výpočty.

Pozitívnym trendom sa VÚB prezentovala pri skvalitňovaní úverového portfólia, keďže došlo k poklesu podielu klasifikovaných úverov a štandardné úvery zaznamenali rast. V porovnaní s vývojom podielu problémových úverov v slovenskom bankovom sektore VÚB mierne zaostávala, dokonca v roku 2001 prevládala negatívny stav, pretože podiel klasifikovaných úverov VÚB bol niekoľkonásobne vyšší ako bol priemer v bankovom sektore. V nasledujúcom roku však došlo k výraznému poklesu problémových úverov (z približne 40 na 15 %), čím sa podstatne zvýšila kvalita úverového portfólia Všeobecnej úverovej banky. V ostatnom roku sledovaného obdobia sa hodnoty podielu klasifikovaných úverov VÚB, ako aj BS Slovenska nachádzali v pásme, ktoré je ohodnotených ratingovým stupňom „C“.

Komparácia na základe podielu klasifikovaných úverov

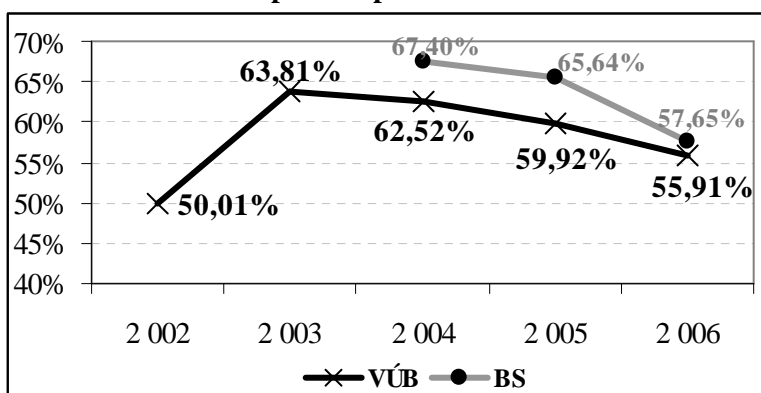


Pozn.: BS – bankový sektor.

Zdroj: Spracované na základe vlastných výpočtov.

Pri porovnaní analyzovaných ukazovateľov VÚB s priemernými hodnotami slovenského bankového sektora môžeme konštatovať, že Všeobecná úverová banka, a. s. pracovala efektívnejšie, pretože dosahovala hodnotu ukazovateľa C/I permanentne nižšiu. Cost to Income Ratio VÚB mal od roku 2003 klesajúcu tendenciu. Za ostatne štyri roky poklesla hodnota tohto ukazovateľa o takmer 8 %, čo je dôkazom racionálneho a efektívneho vynakladania zdrojov banky. Je potrebné povedať aj to, že efektívnosť bankového sektora ako celku zaznamenala pozitívny vývoj a manažment bánk si uvedomuje potrebu zvyšovania efektívnosti bankových činností.

Komparácia podľa C/I Ratio



Zdroj: Spracované na základe vlastných výpočtov.

Záver

V predkladanom príspevku sme sa nezamerali na komplexné hodnotenie finančnej situácie VÚB, a. s. na Slovensku, i keď by toto zhodnotenie malo vyššiu výpovednú schopnosť. Vzhľadom na dostupnosť potrebných vstupných údajov sme uskutočnili finančnú analýzu VÚB, prostredníctvom vybraných finančných ukazovateľov. Na základe získaných výsledkov a komparácie jednak s odporúčanými hodnotami ratingovej agentúry Moody's, ako aj s hodnotami ukazovateľov za slovenský bankový sektor môžeme konštatovať, že VÚB, a. s. patrí k finančne zdravým, dynamicky sa rozvíjajúcim a konkurencieschopným podnikateľským subjektom na slovenskom bankovom trhu.

Kľúčové slová

finančná analýza, likvidita, kapitál, banková efektívnosť, rentabilita

Literatúra

1. BELÁS, J.: Aktuálne trendy retail bankingu vo vybraných krajinách Európskej únie a ich porovnanie so situáciou v Slovenskej republike. In *Ekonomický časopis*, roč. 53 / 2005, č.8, s. 782 – 793. ISSN 0013-3035.
2. BOBÁKOVÁ, V. a kol.: *Finančné rozhodovanie podniku*. Bratislava : Ekonóm, 2006. 336 s. ISBN 80-225-2167-1.
3. FRIEDLOB, T. G. – SCHLEIFER, F. L.: *Essentials of Financial Analysis*. New Jersey : Jon Wiley, 2003. ISBN 0-471-22830-3.
4. HORVÁTOVÁ, E.: *Bankovníctvo*. Bratislava : Súvaha, 2000. ISBN 80-88727-42-1.
5. CHOVANCOVÁ, B. a kol.: *Finančný trh. Nástroje, transakcie, inštitúcie*. II. vydanie. Bratislava : EUROUNION. 2002. 584 s. ISBN 80-88984-31-9.
6. KAFKOVÁ, E. – KRAČINOVSKÝ, M.: K finančnej analýze Všeobecnej úverovej banky, a. s. na Slovensku. In *Finance a výkonnosť firem ve věde, výuce a praxi*, Zlín, 2007. ISBN 978-80-7318-536
7. ROSE, S. P. *Commercial Bank Management: producing and selling financial*. 1. vyd., Boston: Irwin, 1991. str. 325. ISBN 0-256-03451-6.
8. ZALAI, K. a kol.: *Finančno-ekonomická analýza podniku*. Bratislava : Sprint vfra, 1998, 305 s. ISBN 80-88848-18-0.
9. Ratingová agentúra Moody's Investors Service. Rating Methodology – Bank Financial Strength Ratings: Global Methodology, z februára 2007, dostupné na: http://www.moody.com/moodys/cust/research/MDCdocs/22/2006400000430007.pdf?doc_id=2006400000430007&frameOfRef=corporate, aktuálne k 6.3.2007.

10. Správy o vývoji slovenského bankového sektora za roky 2001 – 2006, dostupné na <http://www.nbs.sk> v sekcii Bankový sektor SR, platné k 11.8.2007.
11. Výročné správy Všeobecnej úverovej banky, a. s. za roky 2001 – 2006, dostupné na www.vub.sk v sekcii O banke, platné k 3.8.2007.

Summary

Bank institutions provide financial services in the era of hard competition. They try to use all possible instruments to better know their clients (current and potential) and to deal with new responsibilities. Increasing client's seriousness, market liberalization, new technology development and intensive competition require reevaluation bank's approach to clients and market. Bank institution must focus on inbound processes and monitoring and analyzing of bank's financial situation as well. Financial analysis can provide bank information concerning its actual situation, positive and negative aspects. Management of bank institution can identify and minimize the negative incidents by means of continuous assessing of its financial situation and thereby contribute to improvement its business permanently.

Adresy autorov

Ing. Martin Kračinovský
Demjata 255
082 13
Tel.: +421 904 570 011
e-mail: kracinovsky@yahoo.com

doc. Ing. Eva Kafková, PhD.
EU Bratislava PHF so sídlom v Košiciach
Tajovského 13, 040 01 Košice
Tel: 0911 955 125
email: kafkova@euke.sk