

Finanční analýza

1. Předmět a účel finanční analýzy

Finanční analýza souží především pro

- **ekonomické rozhodování a posouzení**
úrovně hospodaření podniku
bonity a úvěruschopnosti dlužníka

- **posouzení finanční situace**
finanční výkonnost - rentabilita a aktivita
finanční pozice - likvidita (*solventnost*)
- finanční stabilita (*finanční struktura*)
- zadluženost

2. Zdroje informací pro finanční analýzu

- **Zdroje finančních informací**
 - z účetních výkazů finančního a vnitropodnik. účetnictví, výroční zprávy
 - vnější finanční informace, roční zprávy emitentů veřejně obchodovatel. CP,
prospekty CP, burzovní zpravodajství, apod.

- **Kvantifikované nefinanční informace**
 - ekonomická a podniková statistika, podnikové plány, cenové a nákladové kalkulace, další podnikové evidence (produkce, poptávka a odbyt, zaměstnanost...)

- **Nekvantifikované informace**
 - zprávy vedoucích pracovníků, auditorů, komentáře manažerů, odborný tisk, nezávislá hodnocení a prognózy.

3. Finanční účetní výkazy

3.1 ROZVAHA

- uvádí položky aktiv a pasiv, zachycuje stav majetku v podniku a zdrojů jeho krytí k určitému datu, většinou k poslednímu dni účetního období (31.12.)

AKTIVA celkem

A. Pohledávky za upsaný základní kapitál

B. Dlouhodobý majetek *(dříve: stálá aktiva)*

B.I. Dlouhodobý nehmotný majetek

(životnost delší než 1 rok, pořizovací cena vyšší než 60 tis. Kč)

B.II. Dlouhodobý hmotný majetek

(doba použitelnosti delší než 1 rok, cena vyšší než 40 tis. Kč)

B.III. Dlouhodobý finanční majetek

C. Oběžná aktiva

C.I. Zásoby

C.II. Dlouhodobé pohledávky

C.III. Krátkodobé pohledávky

C.IV. Krátkodobý finanční majetek - peníze, účty v bankách, krátkodobé cenné papíry

D. Časové rozlišení *(dříve: Ostatní aktiva)*

(příjmy a náklady příštích období a dohadné účty aktivní)

PASIVA celkem

A. Vlastní kapitál

A.I. Základní kapitál

A.II. Kapitálové fondy

A.III. Fondy ze zisku - rezervní fondy, nedělitelný fond a ostatní fondy ze zisku

A.IV. Výsledek hospodaření minulých let

A.V. Výsledek hospodaření běžného účetního období (+ / -)

B. Cizí zdroje

C.I. Rezervy

C.II. Dlouhodobé závazky - Lhůta splatnosti delší než 1 rok

C.III. Krátkodobé závazky - Lhůta splatnosti do 1 roku

C.IV. Bankovní úvěry a výpomoci - bankovní úvěry dlouhodobé

C. Časové rozlišení *(dříve: Ostatní pasiva)*

(výdaje a výnosy příštích období a dohadné účty pasivní)

3.2 Výkaz zisků a ztrát

- konkretizuje, které náklady a výnosy za jednotlivé činnosti se podílely na tvorbě výsledku hospodaření

Výkaz zisků a ztrát

I. Obchodní činnost

- + tržby za prodej zboží
- náklady na prodané zboží
- = OBCHODNÍ MARŽE

II. Výrobní činnost

- + tržby za prodej vlastních výrobků a služeb
- + / - změna stavu vnitropodnikových zásob vlastní výroby
- + aktivace
- výkonová spotřeba (materiál, energie, služby)
- = PŘIDANÁ HODNOTA

3.3 Přílohy

- obecné údaje
- informace o používaných účetních metodách
- doplňující údaje k účetním výkazům
- přehled o peněžních tocích (cash flow)

4. Techniky a metodické nástroje finanční analýzy

Základní rozborové techniky:

- **metoda absolutní** - rozdílové ukazatele, které se obvykle označují jako finanční fondy nebo fondy finančních prostředků
 - čistý pracovní kapitál
 - čisté pohotové prostředky
 - čisté peněžně pohledávkové finanční fondy
- **metoda relativní** - procentní rozbor absolutních ukazatelů
 - a) horizontální analýza (analýza vývojových trendů)
 - b) vertikální analýza (analýza komponent)

Poměrové ukazatele

- základní metodický nástroj (jádro metodiky finanční analýzy)
- jsou formou číselného vztahu, do kterého jsou uváděny finančně-účetní informace
- konstrukce a výběr ukazatelů je podřízen hlavně tomu, co chceme změřit

- systém finanční analýzy není upraven právními předpisy (legislativou) nebo jednotnými standardy
- hodnoty ukazatelů a jejich interpretace

5. Základní oblasti finanční analýzy

- **finanční výkonnost** (hospodářská situace)

PROVOZNÍ UKAZATELE

- rentabilita (výnosnost)
- aktivita (úroveň využití majetku)

- **finanční pozice**

FINANČNÍ UKAZATELE

- likvidita (solventnost)
- finanční stabilita (finanční struktura, zadluženost)