

Analýza rozvahy a výkazu zisků a ztrát

Vertikální a horizontální analýza

Členění rozvahy

- Položky na straně aktiv jsou členěny podle **likvidnosti** - od položek nejméně likvidních (stálá aktiva) k položkám nejlikvidnějším (oběžná aktiva)
 - Položky na straně pasiv jsou členěny podle **vlastnictví**, tj. na zdroje vlastní a cizí. Je z nich možné vyčíst **kapitálovou strukturu** a tedy skladbu jednotlivých zdrojů použitých k financování podniku.
-

Členění výkazu zisků a ztrát

- Výkaz zisků a ztrát (výsledovka) je stupňovitě členěn, přičemž jednotlivé stupně vyjadřují úroveň hospodaření v **provozní, finanční a mimořádné činnosti** podniku.
 - Výsledovka reaguje na změny v podniku a jeho okolí rychleji než rozvaha, díky tomu, že obsahuje údaje pouze za jeden rok.
-

Analýza rozvahy a výkazu zisků a ztrát

Analýza rozvahy a výkazu zisků a ztrát spočívá v provedení následujících tří kroků:

□ **Zjištění absolutní výše položek**

Zjišťuje se korunová výše jednotlivých majetkových a finančních položek. Je ovšem nutné zohlednit možnou odlišnost účetních a tržních hodnot (především u stálých aktiv v rozvaze), absenci některých položek v rozvaze (např. majetek pořízený na leasing), různá bonita či nedobytnost vykázaných pohledávek, různá kvalita a zejména prodejnost zásob zboží a pod.

□ **Zjištění podílů položek (vertikální rozbor)**

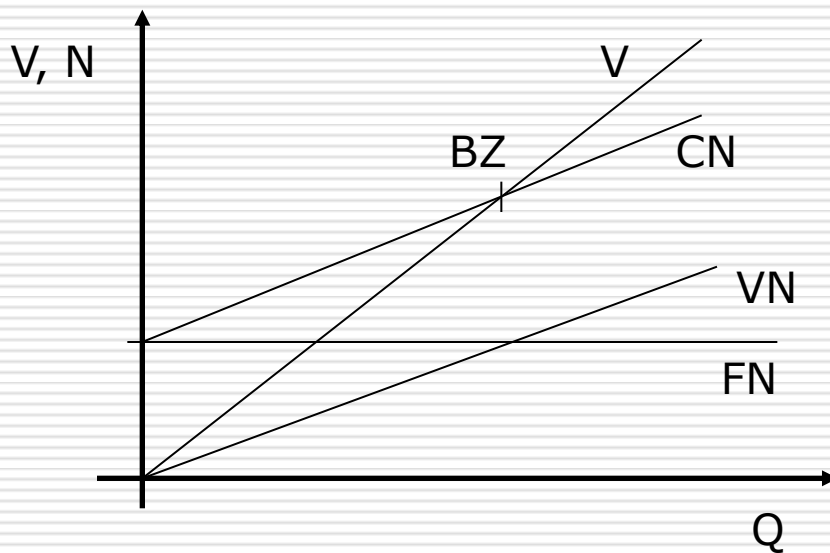
Umožňuje lépe srovnávat strukturu rozvahy podniku s jinými podniky. V případě výkazu zisků ztrát se nejčastěji počítají podíly jednotlivých nákladových položek, na tržbách, resp. celkových výnosech.

□ **Zjištění časového vývoje položek (horizontální rozbor)**

Sledují se změny položek v čase. Může se jednat o vývoj položek vyjádřených jak absolutně v Kč, tak procentním podílem. Tyto změny lze vyjadřovat různým způsobem, přičemž autor preferuje formu bazického indexu (roční hodnoty se vztahují vždy ke společnému výchozímu období a zobrazují tedy kumulované změny).

Analýza bodu zvratu

- Zjišťuje se velikost obrátu, který je třeba realizovat, aby byly pokryty všechny náklady.
- Výsledkem je potom minimální hranice obrátu pod kterou by podnik neměl jít.



$$\mathbf{BZ = V - N = 0}$$

Příklad vertikální a horizontální analýzy

Charakteristika podniku

- ❑ Podnik se zabývá výrobou a prodejem piva
 - ❑ Podnik vznikl jako akciová společnost v roce 1992 přeměnou ze státního podniku
 - ❑ V roce 2016 měl 1957 zaměstnanců, základní kapitál 2 mld. Kč, je právnickou osobou se sídlem v Plzni
 - ❑ Svou činnost vykonává prostřednictvím čtyř pivovarů ve třech městech v ČR
 - ❑ Fúze pivovarů byla úspěšně dokončena v roce 2002
 - ❑ V průběhu roku 2017 podnik změnil majitele, který podnik vlastnil od roku 1999.
-

Horizontální analýza rozvahy

Horizontální analýza aktiv

	2015	2014	rozdíl 15/14	rozdíl v %	2013	rozdíl 14/13	rozdíl v %	2012	rozdíl 13/12	rozdíl v %
AKTIVA	14 850 000	15 312 000	-462 000	-3,11	15 115 000	197 000	1,29	16 350 000	-1 235 000	-8,17
DM	11 297 000	11 590 000	-293 000	-2,59	11 743 000	-153 000	-1,32	12 387 000	-644 000	-5,48
DNM	1 227 000	1 168 000	59 000	4,81	920 000	248 000	21,23	1 007 000	-87 000	-9,46
DHM	10 059 000	10 411 000	-352 000	-3,50	10 812 000	-401 000	-3,85	11 369 000	-557 000	-5,15
Stavby	3 564 000	3 461 000	103 000	2,89	3 561 000	-100 000	-2,89	3 625 000	-64 000	-1,80
SMV a SoubMV	5 397 000	5 379 000	18 000	0,33	5 382 000	-3 000	-0,06	5 472 000	-90 000	-1,67
ORkNM	573 000	955 000	-382 000	-66,67	1 337 000	-382 000	-40,00	1 719 000	-382 000	-28,57
OA	2 572 000	2 740 000	-168 000	-6,53	2 417 000	323 000	11,79	2 934 000	-517 000	-21,39
Zásoby	1 115 000	1 047 000	68 000	6,10	1 538 000	-491 000	-46,90	1 621 000	-83 000	-5,40
Materiál	495 000	458 000	37 000	7,47	929 000	-471 000	-102,84	958 000	-29 000	-3,12
NV a Polot.	432 000	439 000	-7 000	-1,62	441 000	-2 000	-0,46	484 000	-43 000	-9,75
KP	1 408 000	1 634 000	-226 000	-16,05	847 000	787 000	48,16	1 269 000	-422 000	-49,82
PzOV	1 238 000	1 252 000	-14 000	-1,13	652 000	600 000	47,92	1 000 000	-348 000	-53,37
ČR	981 000	982 000	-1 000	-0,10	955 000	27 000	2,75	1 029 000	-74 000	-7,75
NPO	981 000	982 000	-1 000	-0,10	955 000	27 000	2,75	1 029 000	-74 000	-7,75

Horizontální analýza rozvahy

Horizontální analýza pasiv

	2015	2014	rozdíl 15/14	rozdíl v %	2013	rozdíl 14/13	rozdíl v %	2012	rozdíl 13/12	rozdíl v %
PASIVA	14 850 000	15 312 000	-462 000	-3,11	15 115 000	197 000	1,29	16 350 000	-1 235 000	-8,17
VK	4 959 000	5 503 000	-544 000	-10,97	5 692 000	-189 000	-3,43	5 575 000	117 000	2,06
ZK	2 000 000	2 000 000	0	0,00	2 000 000	0	0,00	2 000 000	0	0,00
KF celkem	-8 000	402 000	-410 000	-5125	308 000	94 000	23,38	312 000	-4 000	-1,30
RF, NF a OF ze zisku	0	0	0	0	411 000	-411 000	0	411 000	0	0,00
Zák. RF	0	0	0	0	411 000	-411 000	0	411 000	0	0,00
VH min. let	10 000	237 000	-227 000	-2270	12 000	225 000	94,94	37 000	-25 000	-208,33
NZ min. let	10 000	414 000	-404 000	-4040	12 000	402 000	97,10	37 000	-25 000	-208,33
VH BÚO	2 957 000	2 864 000	93 000	3,15	2 961 000	-97 000	-3,39	2 815 000	146 000	4,93
Cizí zdroje	9 889 000	9 808 000	81 000	0,82	9 422 000	386 000	3,94	10 770 000	-1 348 000	-14,31
Rezervy	256 000	301 000	-45 000	-17,58	402 000	-101 000	-33,55	260 000	142 000	35,32
DZ	4 866 000	4 939 000	-73 000	-1,50	5 135 000	-196 000	-3,97	1 219 000	3 916 000	76,26
DZ k p. s RV	4 000 000	0	4 000 000	100	4 000 000	-4 000 000	0	0	4 000 000	100,00
Odložený DZ	866 000	939 000	-73 000	-8,43	1 005 000	-66 000	-7,03	1 064 000	-59 000	-5,87
KZ	4 764 000	4 533 000	231 000	4,85	3 885 000	648 000	14,30	9 291 000	-5 406 000	-139,15
ZOV	1 608 000	1 338 000	270 000	16,79	883 000	455 000	34,01	995 000	-112 000	-12,68
Z k pod. s RV	556 000	358 000	198 000	35,61	1 080 000	-722 000	-201,68	6 301 000	-5 221 000	-483,43
Stát – DZ a D	495 000	516 000	-21 000	-4,24	418 000	98 000	18,99	416 000	2 000	0,48
KPZ	1 118 000	1 129 000	-11 000	-0,98	855 000	274 000	24,27	824 000	31 000	3,63
DÚP	840 000	1 072 000	-232 000	-27,62	533 000	539 000	50,28	645 000	-112 000	-21,01

Vertikální analýza rozvahy

Vertikální analýza aktiv

	2015	2014	2013	2012
AKTIVA CELKEM	100,00	100,00	100,00	100,00
Dlouhodobý majetek	76,07	75,69	77,69	75,76
Dlouhodobý nehmotný majetek	8,26	7,63	6,09	6,16
Dlouhodobý hmotný majetek	67,74	67,99	71,53	69,54
Stavby	24,00	22,60	23,56	22,17
Samostatné movité věci a soubory movitých věcí	36,34	35,13	35,61	33,47
Oceňovací rozdíl k nabytému majetku	3,86	6,24	8,85	10,51
Oběžná aktiva	17,32	17,89	15,99	17,94
Zásoby	7,51	6,84	10,18	9,91
Materiál	3,33	2,99	6,15	5,86
Nedokončená výroba a polotovary	2,91	2,87	2,92	2,96
Krátkodobé pohledávky	9,48	10,67	5,60	7,76
Pohledávky z obchodních vztahů	8,34	8,18	4,31	6,12
Časové rozlišení	6,61	6,41	6,32	6,29
Náklady příštích období	6,61	6,41	6,32	6,29

Vertikální analýza rozvahy

Vertikální analýza pasiv

	2015	2014	2013	2012
PASIVA CELKEM	100,00	100,00	100,00	100,00
Vlastní kapitál	33,39	35,94	37,66	34,10
Základní kapitál	13,47	13,06	13,23	12,23
Kapitálové fondy celkem	-0,05	2,63	2,04	1,91
Rezervní fondy, nedělitelný fond a ostatní fondy ze zisku	0,00	0,00	2,72	2,51
Zákonný rezervní fond	0,00	0,00	2,72	2,51
Výsledek hospodaření minulých let	0,07	1,55	0,08	0,23
Nerozdělený zisk minulých let	0,07	2,70	0,08	0,23
Výsledek hospodaření běžného účetního období (+/-)	19,91	18,70	19,59	17,22
Cizí zdroje	66,59	64,05	62,34	65,87
Rezervy	1,72	1,97	2,66	1,59
Dlouhodobé závazky	32,77	32,26	33,97	7,46
Závazky k podnikům s rozhodujícím vlivem	26,94	0,00	26,46	0,00
Odložený daňový závazek	5,83	6,13	6,65	6,51
Krátkodobé závazky	32,08	29,60	25,70	56,83
Závazky z obchodních vztahů	10,83	8,74	5,84	6,09
Závazky k podnikům s rozhodujícím vlivem	3,74	2,34	7,15	38,54
Stát - daňové závazky a dotace	3,33	3,37	2,77	2,54
Krátkodobé přijaté zálohy	7,53	7,37	5,66	5,04
Dohadné účty pasivní	5,66	7,00	3,53	3,94

Horizontální analýza výkazu zisků a ztrát

	2015	2014	rozdíl 15/14	rozdíl v %	2013	rozdíl 14/13	rozdíl v %	2012	rozdíl 13/12	rozdíl v %
Tržby za prodej zboží	105 000	69 000	36 000	34,29	325 000	-256 000	-371,01	468 000	-143 000	-44,00
Náklady vyn. na prod. zb.	50 000	49 000	1 000	2,00	177 000	-128 000	-261,22	262 000	-85 000	-48,02
Obchodní marže	55 000	20 000	35 000	63,64	148 000	-128 000	-640,00	206 000	-58 000	-39,19
Výkony	14 481 000	14 216 000	265 000	1,83	13 252 000	964 000	6,78	13 403 000	-151 000	-1,14
Tržby za prodej vl. výr. a sl.	14 338 000	13 869 000	469 000	3,27	12 924 000	945 000	6,81	13 060 000	-136 000	-1,05
Aktivace	98 000	323 000	-225 000	-229,59	314 000	9 000	2,79	356 000	-42 000	-13,38
Výkonová spotřeba	7 892 000	7 789 000	103 000	1,31	6 951 000	838 000	10,76	7 018 000	-67 000	-0,96
Spotřeba mat. a energie	3 418 000	3 360 000	58 000	1,70	3 138 000	222 000	6,61	3 067 000	71 000	2,26
Služby	4 474 000	4 429 000	45 000	1,01	3 813 000	616 000	13,91	3 951 000	-138 000	-3,62
Přidaná hodnota	6 644 000	6 447 000	197 000	2,97	6 449 000	-2 000	-0,03	6 591 000	-142 000	-2,20
Osobní náklady	1 592 000	1 487 000	105 000	6,60	1 317 000	170 000	11,43	1 392 000	-75 000	-5,69
Mzdové náklady	1 154 000	1 077 000	77 000	6,67	946 000	131 000	12,16	1 004 000	-58 000	-6,13
Nákl. na soc. zab. a zdr. poj.	370 000	352 000	18 000	4,86	312 000	40 000	11,36	326 000	-14 000	-4,49
Sociální náklady	68 000	58 000	10 000	14,71	59 000	-1 000	-1,72	62 000	-3 000	-5,08
Odpisy DNM a DHM	1 502 000	1 495 000	7 000	0,47	1 383 000	112 000	7,49	1 382 000	1 000	0,07
Jiné provozní výnosy	287 000	262 000	25 000	8,71	150 000	112 000	42,75	99 000	51 000	34,00
Jiné provozní náklady	160 000	123 000	37 000	23,13	166 000	-43 000	-34,96	224 000	-58 000	-34,94
Provozní výsl. hosp.	3 694 000	3 542 000	152 000	4,11	3 740 000	-198 000	-5,59	3 590 000	150 000	4,01
Finanční výsl. hosp.	-5 000	-25 000	20 000	400,00	-97 000	72 000	-288,00	-109 000	12 000	12,37
DP za běžnou činnost	732 000	653 000	79 000	10,79	682 000	-29 000	-4,44	666 000	16 000	2,35
splatná za běž.činnost	779 000	741 000	38 000	4,88	746 000	-5 000	-0,67	728 000	18 000	2,41
Výsl. hosp. za běž. čin.	2 957 000	2 864 000	93 000	3,15	2 961 000	-97 000	-3,39	2 815 000	146 000	4,93
Výsl. hosp. za úč. obd.	2 957 000	2 864 000	93 000	3,15	2 961 000	-97 000	-3,39	2 815 000	146 000	4,93
Hosp. výsl. před zd.	3 689 000	3 517 000	172 000	4,66	3 643 000	-126 000	-3,58	3 481 000	162 000	4,45

Vertikální analýza výkazu zisků a ztrát

Výpočet celkových výnosů v jednotlivých letech

	2015	2014	2013	2012
Tržby za prodej zboží	105 000	69 000	325 000	468 000
Výkony	14 481 000	14 216 000	13 252 000	13 403 000
Tržby z prodeje DM a materiálu	96 000	115 000	64 000	64 000
Jiné provozní výnosy	287 000	262 000	150 000	99 000
Převod provozních výnosů	0	0	0	0
Tržby z prodeje cenných papírů a podílů	0	0	0	0
Výnosy z dlouhodobého finančního majetku	0	0	0	0
Výnosy z krátkodobého finančního majetku	0	0	0	0
Výnosy z přecenění CP a derivátů	91 000	119 000	11 000	21 000
Výnosové úroky	2 000	0	0	0
Ostatní finanční výnosy	22 000	48 000	65 000	64 000
Převod finančních výnosů	0	0	0	0
Mimořádné výnosy	0	0	0	0
Výnosy celkem	15 084 000	14 829 000	13 867 000	14 119 000

Vertikální analýza výkazu zisků a ztrát

		2015	2014	2013	2012
Tržby za prodej zboží	I.	0,70	0,47	2,34	3,37
Náklady vynaložené na prodané zboží	A.	0,33	0,33	1,28	1,89
Obchodní marže	+	0,36	0,13	1,07	1,49
Výkony	II.	96,00	95,87	95,57	96,65
Tržby za prodej vlastních výrobků a služeb	II.1.	95,05	93,53	93,20	94,18
Aktivace	II.3.	0,65	2,18	2,26	2,57
Výkonová spotřeba	B.	52,32	52,53	50,13	50,61
Spotřeba materiálu a energie	B.1.	22,66	22,66	22,63	22,12
Služby	B.2.	29,66	29,87	27,50	28,49
Přidaná hodnota	+	44,05	43,48	46,51	47,53
Osobní náklady	C.	10,55	10,03	9,50	10,04
Mzdové náklady	C.1.	7,65	7,26	6,82	7,24
Náklady na sociální zabezpečení a zdravotní pojištění	C.3.	2,45	2,37	2,25	2,35
Odpisy dl. nehmotného a hmotného majetku	E.	9,96	10,08	9,97	9,97
Jiné provozní výnosy	IV.	1,90	1,77	1,08	0,71
Jiné provozní náklady	H.	1,06	0,83	1,20	1,62
Provozní výsledek hospodaření	*	24,49	23,89	26,97	25,89
Finanční výsledek hospodaření	*	-0,03	-0,17	-0,70	-0,79
Daň z příjmu za běžnou činnost	Q.	4,85	4,40	4,92	4,80
splatná za běž.činnost	Q.1.	5,16	5,00	5,38	5,25
Výsledek hospodaření za běžnou činnost	**	19,60	19,31	21,35	20,30
Výsledek hospodaření za účetní období (+/-)	***	19,60	19,31	21,35	20,30
Hospodářský výsledek před zdaněním		24,46	23,72	26,27	25,10