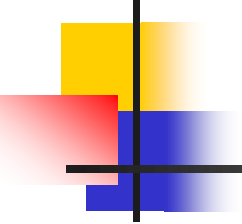


EVROPSKÁ UNIE
Evropské strukturální a investiční fondy
Operační program Výzkum, vývoj a vzdělávání

MŠMT
MINISTERSTVO ŠKOLSTVÍ,
MLÁDEŽE A TĚLOVÝCHOVY

1. přednáška

- 
-
- 1. Předmět finanční analýzy a finančního plánu**
 - 2. Základní oblasti finanční analýzy**
 - 3. Uživatelé finanční analýzy**
 - 4. Zdroje informací pro finanční analýzu**
 - 5. Techniky a metodické nástroje finanční analýzy**



Předmět a účel finanční analýzy

Finanční analýza (FA) slouží především

- pro **ekonomické rozhodování** a posouzení
 - úrovně hospodaření podniku
 - bonity a úvěruschopnosti dlužníka
- pro **hodnocení a řízení finanční situace** podniku:
 - finanční výkonnost – rentabilita a aktivita
 - finanční pozice – likvidita, solventnost, resp. finanční stabilita, finanční struktura, resp. zadluženost



Základní oblasti finanční analýzy a ukazatele

- finanční výkonnost (hospodářská situace)
 - provozní ukazatele**
 - rentabilita (výnosnost)
 - aktivita (úroveň využití majetku)
 - finanční pozice
 - finanční ukazatele**
 - likvidita, solventnost, resp. finanční stabilita
 - finanční struktura, zadluženost
 - ukazatele kapitálového trhu



Finanční plánování

Finanční analýza (FA) je spojena s **finančním plánováním (FP)**

to má své opodstatnění:

Finanční plán pro příští léta bude vyházet z FA a bude formovat

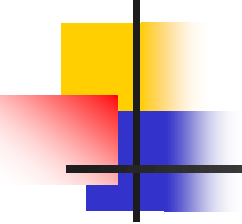
budoucí finanční situaci



Definice finanční analýzy

Finanční analýza je soubor činností, jejichž cílem je zjistit a vyhodnotit komplexně finanční situaci podniku, stanovit diagnózu finančního zdraví (financial health) firmy, silné a slabé stránky, nedostatky, vývojové trendy (Prof. Kovanicová)

Finanční analýza je proces vyšetřování a vyvozování závěrů z výsledků hospodaření minulých nebo budoucích období určité osoby včetně zjišťování jeho slabých a silných stránek, testování jednotlivých finančních parametrů a ověřování jejich skutečné vypovídací schopnosti (Prof. Marek)



Účetní pohled – finanční analýza propojuje účetnictví s finančním řízením a rozhodováním, slouží jako spojovací článek, můstek mezi oběma disciplínami

Finanční analýza je závěrečná, vrcholná fáze účetního procesu

Finanční analýza je soubor nástrojů pro interpretaci účetních výkazů z hlediska finanční situace



Externí a interní FA

Externí FA – vychází ze zveřejňovaných účetních výkazů a veřejně dostupných informací

Interní FA – má k dispozici i další požadované interní informace

Základní metody FA jsou společné oběma typům

Pohled externího uživatele je však významný i při interní analýze



Uživatelé finanční analýzy

Uživateli účetních informací a finanční analýzy jsou především:

- manažeři
- investoři
- banky a jiní věřitelé
- obchodní partneři (odběratelé a dodavatelé)
- zaměstnanci
- stát a jeho orgány
- konkurenti

Zdroje informací pro finanční analýzu

Hledisko	Třídění
1. Charakter	- finanční - nefinanční
2. Možnost kvantifikace	- kvantifikovatelné - nekvantifikovatelné
3. Způsob zveřejnění	- oficiální - neoficiální
4. Ekonomická rozlišovací úroveň	- makroekonomické - odvětvové - podnikové
5. Finanční instituce (banka, leasingová společnost, apod.)	- údaje od klienta - ostatní
6. Podnik	- vnitropodnikové - vnější



Zdroje informací pro finanční analýzu

- **Kvantifikované finanční informace**

- především účetní výkazy finančního a vnitropodnikového účetnictví, z výročních zpráv.
- vnější finanční informace: burzovní zpravodajství, roční zprávy emitentů veřejně obchodovatelných cenných papírů, prospekty cenných papírů, apod.

- **Kvantifikované nefinanční informace**

- ekonomická a podniková statistika, podnikové plány, cenové a nákladové kalkulace, další podnikové evidence (produkce, poptávka a odbyt, zaměstnanost), informace o vývoji vnějšího ekonomického okolí firmy.

- **Nekvantifikované informace**

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



Finanční účetní výkazy

Převážná většina informací pro FA je čerpána z fin. účetních výkazů. Jejich struktura vyhovuje potřebám FA z hlediska členění majetku (aktiv) na dlouhodobý a krátkodobý, i finančních zdrojů (pasiv) na vlastní a cizí, ty rovněž na dlouhodobé a krátkodobé.

Od 1.1.2016 došlo k podstatné a významné úpravě struktury a terminologie těchto výkazů, viz **Vyhláška č. 500/2002 Sb.**



Finanční účetní výkazy

- **Výkaz zisku a ztráty**
 - konkretizuje, které náklady a výnosy za jednotlivé činnosti se podílely na tvorbě výsledku hospodaření
- **Rozvaha**
 - uvádí položky aktiv a pasiv, zachycuje stav majetku v podniku a zdrojů jeho krytí k určitému datu, většinou k poslednímu dni účetního období
- **Přehled o peněžních tocích (cash flow)**
- **Příloha**
 - obecné údaje
 - informace o používaných účetních metodách
 - doplňující údaje k účetním výkazům

Výkaz zisku a ztráty (původní + hlavní změny)

Zdroj: autor

I. OBCHODNÍ ČINNOST **nevykazuje se už samostatně**

+ tržby za prodej zboží

- náklady na prodané zboží

= OBCHODNÍ MARŽE **od 1.1.2016 se nevykazuje**

II. VÝROBNÍ ČINNOST **nevykazuje se už samostatně**

+ tržby za prodej vlastních výrobků a služeb

+/- změna stavu vnitropod. zásob vl. výroby

+ aktivace **obě položky jsou nově součástí níže uvedené výkonové spotřeby**

- výkonová spotřeba (materiál, energie, služby)

= PŘIDANÁ HODNOTA **od 1.1.2016 se nevykazuje**



Výkaz zisku a ztráty

Zdroj: autor

- osobní náklady (mzdy, odměny, sociální zabezpečení)
- daně a poplatky (kromě daně z příjmů)
- úpravy hodnot dlouhodobého nehmotného a hmotného majetku (dříve ODPISY dlouhodobého nehmotného a hmotného majetku)
- ostatní provozní výnosy a náklady
= PROVOZNÍ VÝSLEDEK HOSPODAŘENÍ
+FINANČNÍ VÝSLEDEK HOSPODAŘENÍ
= VÝSLEDEK HOSPODAŘENÍ před zdaněním (dříve za běžnou činnost)
+ MIMOŘÁDNÝ VÝSLEDEK HOSPODAŘENÍ od 1.1. 2016 zrušen
- Daň z příjmů
VÝSLEDEK HOSPODAŘENÍ po zdanění
= VÝSLEDEK HOSPODAŘENÍ za účetní období



Rozvaha – aktiva

AKTIVA CELKEM

- A. Pohledávky za upsaný základní kapitál
- B. Dlouhodobý majetek
 - B.I Dlouhodobý nehmotný majetek
životnost delší než jeden rok
 - B.II Dlouhodobý hmotný majetek
a doba použitelnosti delší než jeden rok.
 - B.III Dlouhodobý finanční majetek



Rozvaha – aktiva (pokr.)

- C. Oběžná aktiva
 - C.I Zásoby
 - C.II Pohledávky
 - 1. Dlouhodobé pohledávky
 - 2. Krátkodobé pohledávky
 - C.III Krátkodobý finanční majetek
 - C.IV Peněžní prostředky
 - v pokladně
 - na účtech
- D. Časové rozlišení aktiva
 - náklady příštích období
 - příjmy příštích období



Rozvaha – pasiva

PASIVA CELKEM

- A. Vlastní kapitál
 - A.I Základní kapitál
 - A.II Ážio a kapitálové fondy
 - A.III Fondy ze zisku
 - A.IV Výsledek hospodaření minulých let
 - A.V Výsledek hospodaření běžného účetního období (+/-)
 - A.VI Rozhodnuto o zálohové výplatě podílu na zisku



Rozvaha – pasiva (pokr.)

B. +C. Cizí zdroje

B. Rezervy

C. Závazky

C.I. Dlouhodobé závazky (vč. dl. bank. úvěrů
nyní **závazky k úvěrovým institucím**)
lhůta splatnosti delší než jeden rok

C.II. Krátkodobé závazky (vč. kr. bank. úvěrů
nyní **závazky k úvěrovým institucím**)
lhůta splatnosti do jednoho roku

D. Časové rozlišení pasiv

- výdaje příštích období
- výnosy příštích období



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 extenzivních (absolutních) ukazatelů**

- a) horizontální analýza, resp. analýza vývojových trendů
- b) vertikální analýza, resp. analýza komponent analýza



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 žádným způsobem legislativně upraven právními předpisy nebo jednotnými standardy
- interpretace hodnot ukazatelů