

Finanční analýza jako základ pro finanční plán

Základní aspekty finanční analýzy
Vyhodnocování finanční situace podniku



**SLEZSKÁ
UNIVERZITA**

OBCHODNĚ PODNIKATELSKÁ
FAKULTA V KARVINĚ

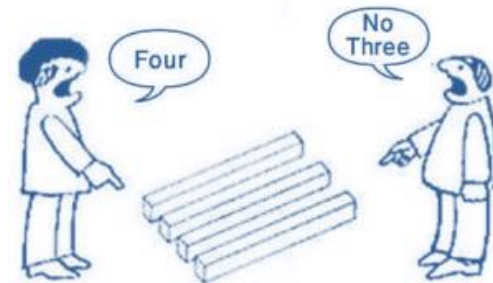
Doc. Ing. Petra Růčková, Ph.D.

Důvod existence finanční analýzy



SLEZSKÁ
UNIVERZITA
OBCHODNĚ PODNIKATELSKÁ
FAKULTA V KARVINĚ

- Úspěšná firma se v současnosti bez rozboru finanční situace firmy neobejde.
- Základní parametry pro hodnocení efektivnosti podniku:
 - schopnost vytvářet zisk, zajišťovat přírůstek majetku a zhodnocovat vložený kapitál;
 - zajištění platební schopnosti podniku.



Způsob vyhodnocování ukazatelů



SLEZSKÁ
UNIVERZITA
OBCHODNĚ PODNIKATELSKÁ
FAKULTA V KARVINĚ



Struktura majetku a zdrojů financování



SLEZSKÁ
UNIVERZITA
OBCHODNĚ PODNIKATELSKÁ
FAKULTA V KARVINĚ

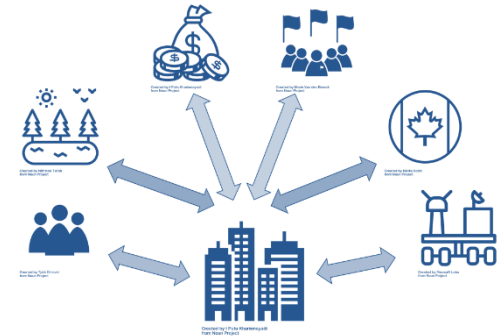


Faktory ovlivňující majetkovou strukturu



SLEZSKÁ
UNIVERZITA
OBCHODNĚ PODNIKATELSKÁ
FAKULTA V KARVINĚ

- Na výši celkového majetku podniku mají vliv tři základní faktory:
 - rozsah podnikových výkonů,
 - stupeň využití celkového majetku
 - cena majetku
- Majetková struktura závisí také na:
 - technické náročnosti výroby
 - rozvinutosti peněžního a kapitálového trhu
 - ovlivněna konkrétní ekonomickou situací podniku a orientací jeho hospodářské politiky



- V rámci finanční struktury je třeba analyzovat zejména *relaci mezi vlastním a cizím kapitálem*.
- Za **optimální finanční strukturu** považuje takové rozložení kapitálu, které je spojeno s minimalizací veškerých nákladů na jeho pořízení a které je zároveň v souladu s předpokládaným vývojem tržeb a zisku a majetkovou strukturou podniku.



- Výsledovka je písemný přehled o výnosech, nákladech a hospodářském výsledku za určité období. Zachycuje tedy pohyb výnosů a nákladů *!nikoliv pohyb příjmů a výdajů!*
- Hledáme odpověď na otázku, *jak jednotlivé položky výsledovky ovlivňují nebo spíš ovlivňovaly hospodářský výsledek.*

PROFIT
LOSS

Struktura provozní oblasti výkaz zisku a ztráty



SLEZSKÁ
UNIVERZITA
OBCHODNĚ PODNIKATELSKÁ
FAKULTA V KARVINĚ

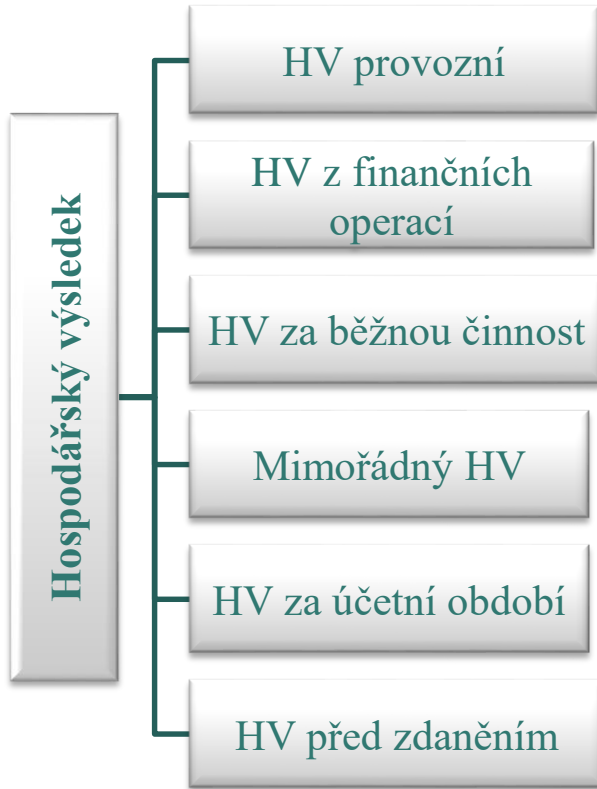
Provozní výnosy	tržby za prodej zboží, tržby za prodej vlastních výrobků a služeb (výkony)
Provozní náklady	spotřeba materiálu a služeb, mzdové náklady

Odpisy

Výsledek hospodaření
= Výnosy – náklady



Členění výsledku hospodaření



CASH FLOW umožňují komplexní rozbor a vyhodnocení finanční pozice podniku, resp. změn ve finanční pozici v daném období.

Cílem finanční analýzy by mělo být hodnocení finančních toků sledovaného období z hlediska jejich vlivu na finanční pozici podniku.



Základní struktura výkazu cash flow rozlišuje zpravidla tři oblasti:

- » oblast běžné podnikové činnosti
- » oblast investiční
- » oblast externího financování



Za nejdůležitější lze považovat oblast běžné podnikové činnosti, neboť čím vyšší je cash flow v této oblasti, tím vyšší jsou předpoklady pro úspěšné plnění budoucích cílů.

Cash flow nepřímou metodou



SLEZSKÁ
UNIVERZITA
OBCHODNĚ PODNIKATELSKÁ
FAKULTA V KARVINĚ

Zisk po úhradě úroků a zdanění

+ odpisy

+ jiné náklady, které nevyvolávají pohyb peněz (časové rozlišení,
tvorba rezerv

- výnosy, které nevyvolávají pohyb peněz (nezaúčtované faktury)

Cash flow ze samofinancování

± změna pohledávek

± změna krátkodobých cenných papírů

± změna zásob

± změna krátkodobých závazků

Cash flow z provozní činnosti



Cash flow nepřímou metodou



SLEZSKÁ
UNIVERZITA
OBCHODNĚ PODNIKATELSKÁ
FAKULTA V KARVINĚ

± změna fixního majetku

± změna nakoupených obligací a akcií

Cash flow z investiční činnosti

± změna dlouhodobých závazků

+ přírůstek vlastního kapitálu z titulu emise akcií

- výplata dividend

Cash flow z finanční činnosti

Celkové cash flow je součtem provozní, investiční a finanční činnosti podniku.



Cash flow nepřímou metodou



- Je potřeba přemýšlet, která z položek vyvolá přírůstek peněžních prostředků a která vyvolá pokles
- Cash flow nepřímou metodou dává manažerům podstatně lepší informaci, kde se ztrácí či berou peníze.
- Dává přímou odpověď na otázku, proč a kde se hospodářský výsledek liší od příjmů a výdajů.



Vztah výsledku hospodaření a cash flow



SLEZSKÁ
UNIVERZITA
OBCHODNĚ PODNIKATELSKÁ
FAKULTA V KARVINĚ

- Hospodářský výsledek z provozní činnosti je zisk, peněžní tok z provozní činnosti je kladný.
 - Hospodářský výsledek z provozní činnosti je zisk, peněžní tok z provozní činnosti je záporný.
 - Hospodářský výsledek z provozní činnosti je ztráta, peněžní tok z provozní činnosti je kladný.
 - Hospodářský výsledek z provozní činnosti je ztráta, peněžní tok z provozní činnosti je záporný.
-





Děkuji za pozornost

