

Finanční analýza základních účetních výkazů

Analýza rozvahy

Analýza výkazu zisku a ztráty



**SLEZSKÁ
UNIVERZITA**

OBCHODNĚ PODNIKATELSKÁ
FAKULTA V KARVINĚ

Ing. Tomáš Heryán, Ph.D.

Doc. Ing. Petra Růčková, Ph.D.

Katedra financí a účetnictví

Základní účetní výkazy

Základní účetní výkazy jsou součástí výroční zprávy společností jako účetní závěrka a k ní příslušná příloha k účetní závěrce.

Povinnost sestavovat všechny výkazy je závislá na velikosti podniku.

Od střední velikosti jsou povinně sestavovány všechny čtyři výkazy



SLEZSKÁ
UNIVERZITA
OBCHODNĚ PODNIKATELSKÁ
FAKULTA V KARVINĚ



Rozvaha

- Stavový účetní dokument
- Zachycuje stav majetku a zdrojů financování



Výkaz zisku a ztráty

- Tokový účetní dokument změn nákladů a výnosů
- Je založen na kumulativní bázi a změny nemusí být rovnoměrné



Přehled o peněžních tocích

- Tokový účetní dokument
- Pracuje se změna příjmů a výdajů



Výkaz o změnách vlastního kapitálu

- Tokový účetní dokument
- Naznačuje, jak se měnila hodnota vlastního kapitálu a co na něj mělo největší vliv

Rozvaha

- Rozvaha je stavovým účetním výkazem, který zachycuje bilanční formou stav hospodářských prostředků (aktiva) a zdrojů jejich financování (pasíva) vždy k určitému datu.



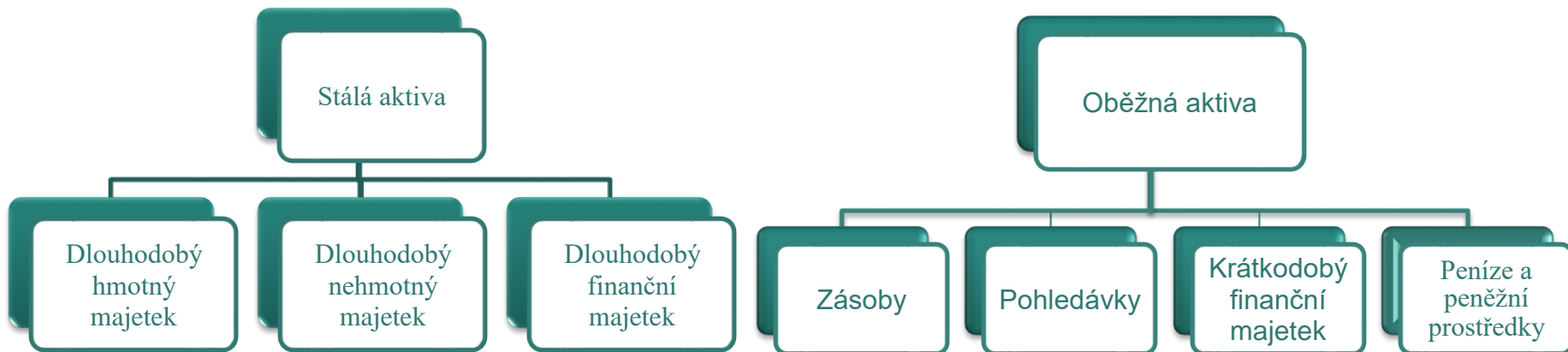
Informace z rozvahy

O majetkové situaci

O zdrojích
financování

O finanční situaci

- **Majetková struktura** podniku představuje podrobnou strukturu aktiv podniku.
- Základním hlediskem členění aktiv je především doba jejich upotřebitelnosti.



Faktory ovlivňující majetkovou strukturu

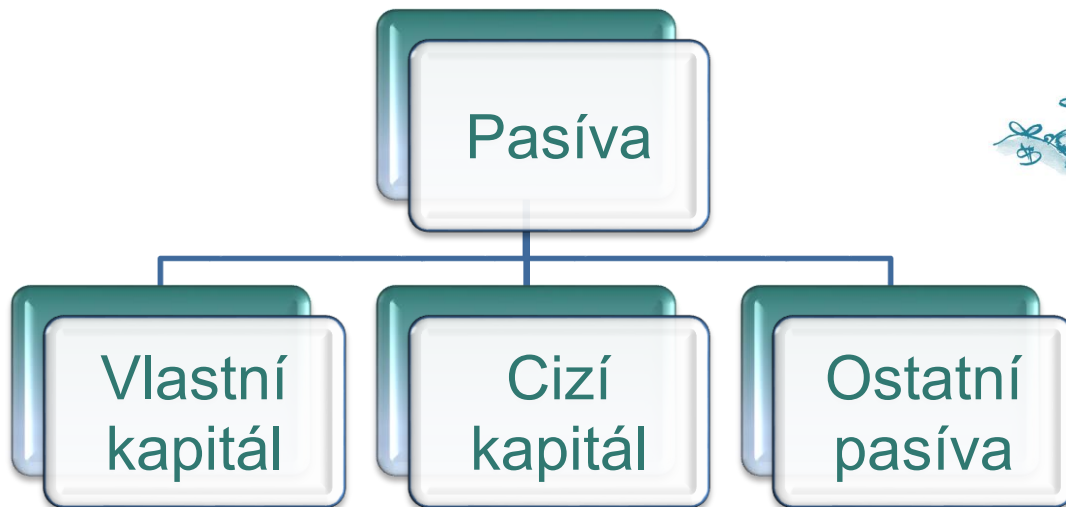


SLEZSKÁ
UNIVERZITA
OBCHODNĚ PODNIKATELSKÁ
FAKULTA V KARVINĚ

- 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



- **Finanční struktura** podniku představuje strukturu podnikového kapitálu, ze kterého je financován majetek podniku.



Finanční struktura versus kapitálová struktura



SLEZSKÁ
UNIVERZITA
OBCHODNĚ PODNIKATELSKÁ
FAKULTA V KARVINĚ

- V rámci **finanční struktury** je třeba analyzovat zejména *relaci mezi vlastním a cizím kapitálem*. **Kapitálovou strukturou** se rozumí rozložení dlouhodobého vlastního a cizího kapitálu
- 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.



Problémy při analýze rozvahy



SLEZSKÁ
UNIVERZITA
OBCHODNĚ PODNIKATELSKÁ
FAKULTA V KARVINĚ

- zobrazuje stav hodnot v ní obsažených k danému okamžiku, nemůže dát informace o dynamice společnosti;
- nepracuje s časovou hodnotou peněz, nepostihuje přesně současnou hodnotu aktiv a pasív
- k určení realistické hodnoty některých položek musí být použito odhadu.



Výkaz zisku a ztráty

Výkaz zisku a ztráty zachycuje tokové údaje na kumulativní bázi, jejichž vývoj v čase nemusí být rovnoměrný.

Výsledovka je písemný přehled o výnosech, nákladech a hospodářském výsledku za určité období. Zachycuje tedy pohyb výnosů a nákladů *!nikoliv pohyb příjmů a výdajů!*

- Je na rozhodnutí účetní jednotky, zda bude sestavovat výkaz zisku a ztráty v druhovém členění nebo v účelovém členění.
- Členění výkazu zisku a ztráty je rozdílné pouze u provozního výsledku hospodaření.



Struktura provozní oblasti výkazu 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



Struktura výsledků hospodaření ve VZZ



SLEZSKÁ
UNIVERZITA
OBCHODNĚ PODNIKATELSKÁ
FAKULTA V KARVINĚ

Provozní výsledek hospodaření

Finanční výsledek hospodaření

Výsledek hospodaření za běžnou činnost

Výsledek hospodaření za účetní období

Výsledek hospodaření za účetní období
před zdaněním



- obsahuje **tokové veličiny**;
- výnosy dosažené v určitém období a náklady s nimi spojené nemusí být vynaloženy ve stejném období – **časové rozlišení výnosů a nákladů**;
- nákladové a výnosové položky se neopírají o skutečné peněžní toky !!!!



Vztah VH a hotovosti z výkazu CF



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.**



Analýza rozvahy

- stav a vývoj bilanční sumy a jejich položek;
- strukturu aktiv;
- struktura pasív;
- relace mezi složkami aktiv a pasív.



- Horizontální analýza – absolutně

hodnota ve stávajícím roce – hodnota v předchozím roce

- Horizontální analýza – relativně

$$\frac{\text{hodnota ve stávajícím roce} - \text{hodnota v předchozím roce}}{\text{hodnota v předchozím roce}} * 100$$

- Vertikální analýza

$$\frac{\text{dílní položky aktiv či pasív}}{\text{celková aktiva či pasíva}}$$





Děkuji za pozornost

