

# Finanční analýza základních účetních výkazů

Analýza rozvahy

Analýza výkazu zisku a ztráty



**SLEZSKÁ  
UNIVERZITA**

OBCHODNĚ PODNIKATELSKÁ  
FAKULTA V KARVINĚ

**Finance v podnikání**

# 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

# Definice mikro, malého a středního podniku



**SLEZSKÁ  
UNIVERZITA**  
OBCHODNĚ PODNIKATELSKÁ  
FAKULTA V KARVINĚ

Kategorie podniku	Počet zaměstnanců	Roční obrat	Bilanční suma roční rozvahy
Střední podnik	<250	≤ 50 milionů EUR	≤ 43 milionů EUR
Malý podnik	<50	≤ 10 milionů EUR	≤ 10 milionů EUR
Mikropodnik (drobný podnik)	<10	≤ 2 miliony EUR	≤ 2 milionů EUR

# Výroční zpráva Vinselekt Michlovský, a.s.

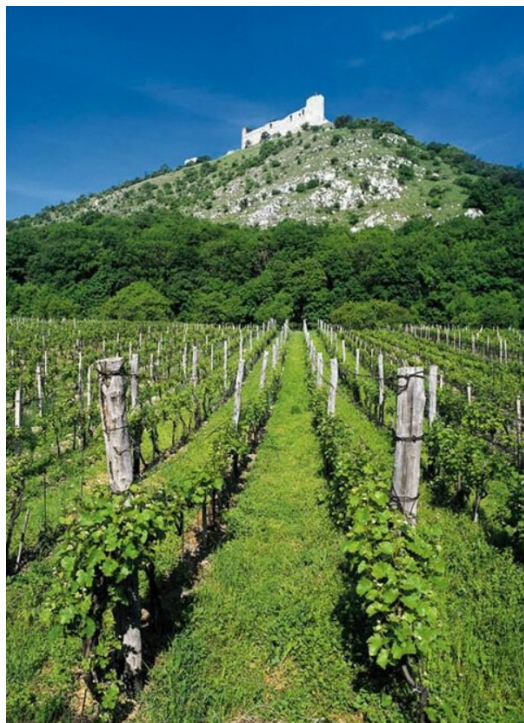


SLEZSKÁ  
UNIVERZITA  
OBCHODNĚ PODNIKATELSKÁ  
FAKULTA V KARVINĚ

VINSELEKT



MICHLOVSKÝ



- Založení firmy Vinselekt Michlovský a.s. v roce **1993** předcházela více než třicetiletá cesta vinařského guru **Doc. Ing. Miloše Michlovského, DrSc.** profesionálním vinařským světem.
- Vinařství obhospodařuje cca **125 ha** vlastních vinic na jižní Moravě ve velkopavlovické a mikulovské podoblasti.

## Předmět činnosti:

- a) výroba, obchod a služby neuvedené v přílohách 1 až 3 živnostenského zákona
- b) hostinská činnost
- c) výroba a úprava kvasného lihu, konzumního lihu, lihovin a ostatních alkoholických nápojů (s výjimkou piva, ovocných vín, ostatních vín a medoviny a ovocných destilátů získaných pěstitelem pálením) a prodej kvasného lihu, konzumního lihu a lihovin.

Datum vzniku: 4. února 2003

Osoby, které společnost ovládají nebo by ji mohly ovládat k 31.12.2022  
- 100 % vlastní Doc. Ing. Miloš Michlovský, DrSc.

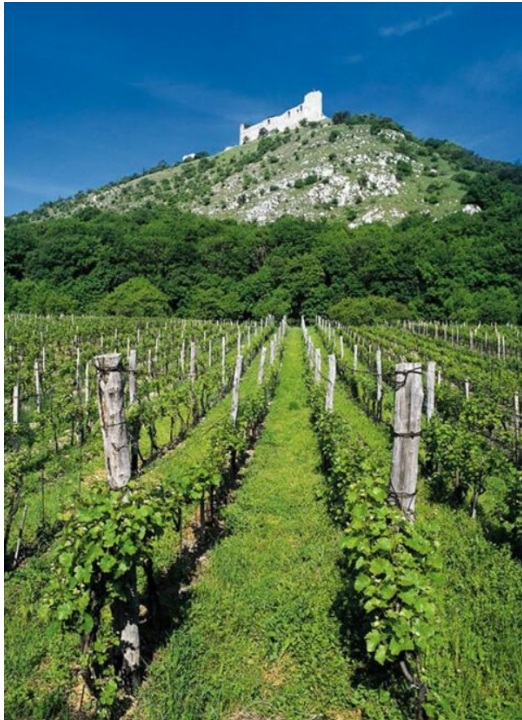
# Výroční zpráva Vinselekt Michlovský, a.s.

---



**SLEZSKÁ  
UNIVERZITA**  
OBCHODNĚ PODNIKATELSKÁ  
FAKULTA V KARVINĚ

VINSELEKT  MICHLOVSKÝ



[https://or.justice.cz/ias/ui/rejstrik-\\$firma?jenPlatne=PLATNE&nazev=vineselekt+michlovsk%C3%BD&polozek=50&typHledani=STARTS\\_WITH](https://or.justice.cz/ias/ui/rejstrik-$firma?jenPlatne=PLATNE&nazev=vineselekt+michlovsk%C3%BD&polozek=50&typHledani=STARTS_WITH)

---

# Rozvaha

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

Aktiva = Pasíva



SLEZSKÁ  
UNIVERZITA  
OBCHODNĚ PODNIKATELSKÁ  
FAKULTA V KARVINĚ

## 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.



# Stálá a oběžná aktiva



- Pojmem aktiva se označuje **vše, co daná společnost vlastní** – její majetek. Je to vše, co společnost nabyla minulými aktivitami a od čeho se očekává, že přinese ekonomický užitek v budoucnu. Podle časového kritéria lze aktiva rozdělit na 2 části:
  - **dlouhodobá aktiva** – společnost majetek drží déle než 1 rok,
  - **krátkodobá aktiva** – také se jim říká **oběžná aktiva**, daný subjekt je drží nejdéle 1 rok (tzn. po dobu 1 účetního období).
- **Dlouhodobá aktiva:**
  - **hmotná aktiva** – vozidla, stroje, stavby, budovy, pozemky atd.; dlouhodobá hmotná aktiva se také někdy označují jako **stálá aktiva**,
  - **nehmotná aktiva** – software, patenty, licence atd.,
  - **finanční aktiva** – dlouhodobé investiční instrumenty (termínované vklady, cenné papíry) atd.
- **Krátkodobá (oběžná) aktiva**

Mezi majetek, který společnost obvykle drží maximálně 1 rok, patří např. **zásoby, materiál**, **krátkodobé pohledávky**, peněžní **prostředky**, peníze na účtech v bankách, **krátkodobé investiční instrumenty** apod.



# Faktory ovlivňující majetkovou strukturu

---

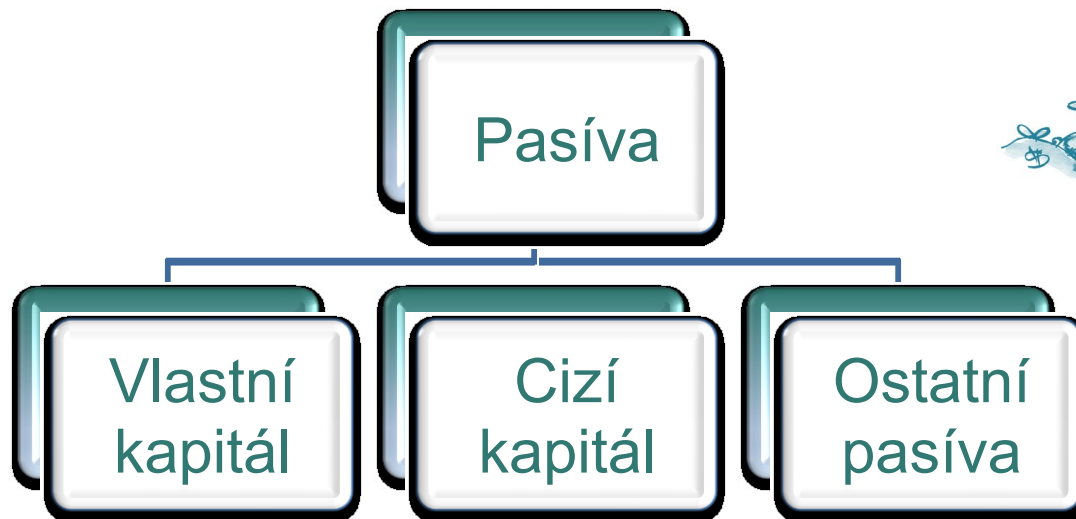


SLEZSKÁ  
UNIVERZITA  
OBCHODNĚ PODNIKATELSKÁ  
FAKULTA V KARVINĚ

- 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.



- Pojmem pasiva se označuje **vše, z čeho byl majetek dané společnosti pořízen**. Jsou to zdroje financování aktiv. Pasiva se dělí na 2 hlavní části:
  - **vlastní kapitál**
  - **cizí kapitál**
- **Vlastní kapitál**

Patří sem **zdroje, které společnost nezískala prostřednictvím půjčky**. Konkrétně jde např. o základní vklady majitelů (závisí na formě obchodní společnosti), dary, zisky dosažené v rámci činnosti firmy apod. V případě dosažení ztrát se přirozeně objem vlastního kapitálu o tyto ztráty snižuje. Jinými slovy lze vlastní kapitál stanovit tak, že se od celkových aktiv odečte cizí kapitál.
- **Cizí kapitál**

Patří sem **aktuální závazky** (dluhy) společnosti. Podle doby jejich splatnosti je lze rozdělit na:
  - **krátkodobé závazky** – splatné do 1 roku, např. závazky vůči dodavatelům, finančním institucím, zaměstnancům, státu apod.,
  - **dlouhodobé závazky** – splatnost nad 1 rok, např. získané úvěry, vydané dluhopisy apod.

# 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 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 KÁROVINĚ

- 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.



# Výnosy & příjmy

---



SLEZSKÁ  
UNIVERZITA  
OBCHODNĚ PODNIKATELSKÁ  
FAKULTA V KARVÍNĚ

- Výnosy jsou peněžní částky, které získává společnost za své podnikání **bez** ohledu na skutečnost, zda již došlo k jejich úhradě.
- Po úhradě peněžních prostředků se již jedná o příjmy!!!!!!.

Výnosy podniku tvoří:

- **provozní výnosy** získané v provozně-hospodářské činnosti podniku (tržby z prodeje výrobků, zboží a služeb)
  - **finanční výnosy** získané z finančních investic, cenných papírů, vkladů a účastí (tržby z prodeje cenných papírů, úroky z vkladů, získané dividendy, kurzové zisky aj.)
  - **mimořádné výnosy** získané mimořádně, například prodejem odepsaných strojů, výnosy vzniklé z neočekávaných událostí, např. náhrada od pojišťovny
-

# Náklady & výdaje

---



SLEZSKÁ  
UNIVERZITA  
OBCHODNĚ PODNIKATELSKÁ  
FAKULTA V OPAVĚ

- **Náklad** je spotřeba ekonomického zdroje, která je obvykle spojena s výdajem peněz.
  - **Náklad** je ekonomický a účetní pojem, znamenající spotřebování ekonomického zdroje, které je obvykle spojené též se současným nebo budoucím výdejem peněz.
  - Po úhradě peněžních prostředků se již jedná o výdaje!!!!
  
  - Náklady podniku tvoří:
  - **provozní** - zejména spotřeba materiálu a energií, spotřeba služeb, náklady na opravy a údržbu, mzdové náklady či odpisy, nájemné, osobní náklady (hrubé mzdy zaměstnanců, pojistné na zdr. a soc. pojištění (co hradí zaměstnavatel)), daně (z nemovitosti, silniční)
  - **finanční** - zejména bankovní poplatky, úroky z úvěrů, kurzové ztráty (akcie, obligace)
  - **mimořádné** - lze je těžko ovlivnit - např. škody.
-



# Zisk & ztráta

---

- Rozdíl mezi výnosy a náklady tvoří výsledek hospodaření podniku:

$$\text{Výsledek hospodaření} = \text{Výnosy} - \text{Náklady}$$

- Jestli  $\text{Výnosy} > \text{Náklady}$ , bude:

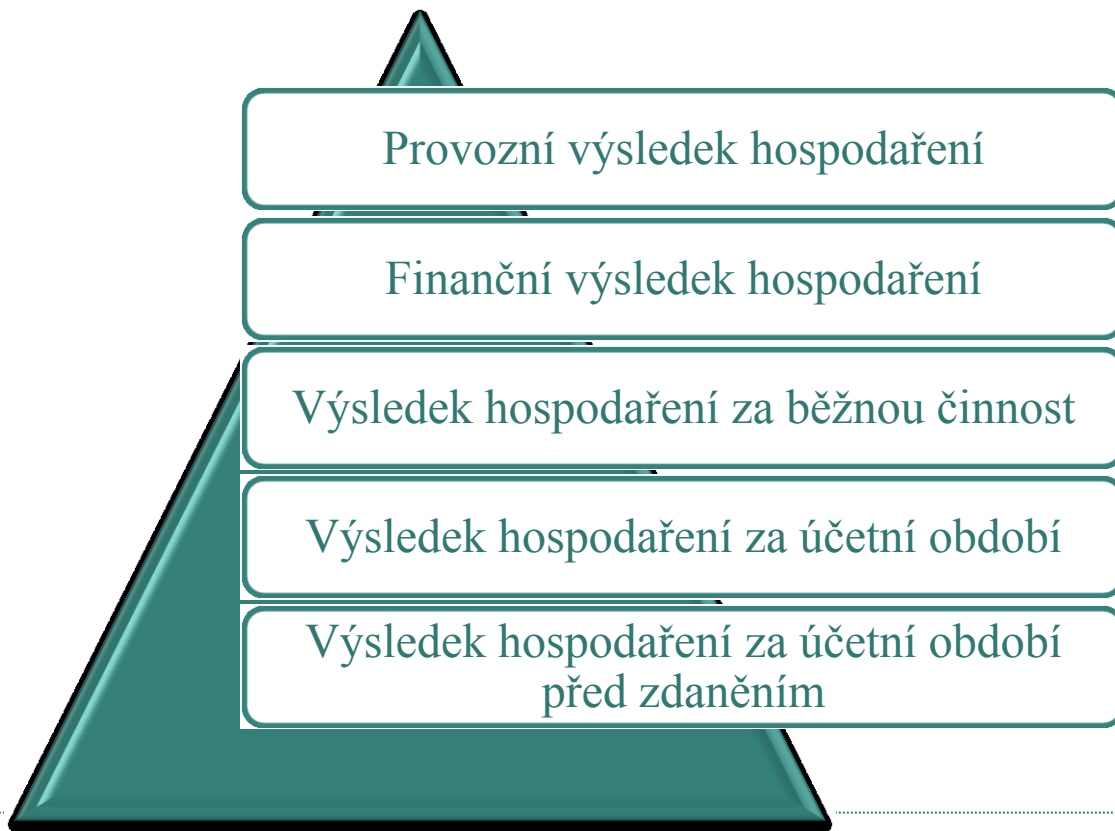
$$\text{Zisk} = \text{Výnosy} - \text{Náklady}$$

- Jestli  $\text{Výnosy} < \text{Náklady}$ , bude:

$$\text{Ztráta} = \text{Výnosy} - \text{Náklady}$$

---

# Struktura výsledků hospodaření ve Výkazu zisku a ztráty



# Struktura výsledků hospodaření ve Výkazu zisku a ztráty

---



SLEZSKÁ  
UNIVERZITA  
OBCHODNĚ PODNIKATELSKÁ  
FAKULTA V KATOVICÍCH

- **Provozní výsledek hospodaření** - tento údaj nám říká, kolik účetní jednotka vydělala svou běžnou podnikatelskou činností (tj. tím, co obvykle dělá, vyjma ziskových/ztrátových operací na finančních trzích) bez uvážení daně z příjmu právnických osob.
  - **Finanční výsledek hospodaření** - tento údaj nám říká, kolik účetní jednotka vydělala v rámci své finanční činnosti, u většiny účetních jednotek se nejedná o hlavní předmět podnikání.
  - **Výsledek hospodaření za běžnou činnost** - jedná se o součet Provozního a Finančního výsledku hospodaření poníženého o daň z příjmů za běžnou činnost
  - **Mimořádný výsledek hospodaření** - jedná se o mimořádné resp. nahodilé výnosy a náklady účetní jednotky během účetního období.
  - **Výsledek hospodaření před zdaněním** - je představován součtem Provozního a Finančního výsledku hospodaření a rozdílem mezi mimořádnými výnosy a náklady.
  - **Výsledek hospodaření za účetní období („po zdanění“)** - tato položka představuje čistý výsledek hospodaření účetní jednotky.
-

# Problémy při práci s Výkazem zisku a ztráty

---



**SLEZSKÁ  
UNIVERZITA**  
OBCHODNĚ PODNIKATELSKÁ  
FAKULTA V KARVINĚ

- 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 !!!!



# Přehled o peněžních tocích

---



- **Přehled o peněžních tocích** (anglicky **cash flow statement**) je ve finančním účetnictví jedním z finančních výkazů, který zobrazuje zdroj a využití peněžních prostředků a peněžních ekvivalentů podniku.
  - Přehled peněžních toků (cash flow) doplňuje rozvahu a výkaz zisků a ztrát
  
  - Přehled o peněžních tocích je členěn odděleně za tyto činnosti:
    - **Provozní (hlavní) činnosti (Operating Activities)** – všechny peněžní toky, které vyplývají z hlavní podnikové činnosti.
    - **Investičních činností (Investing Activities)** – sem patří pořízení a prodej hmotného a nehmotného majetku, dále poskytování dlouhodobých půjček a přijímání jejich splátek, pořízení finančních investic (cenné papíry, deposit) a získané příjmy od operace s nimi (získané příjmy od prodeje, získané úroky, dividenda).
    - **Finanční činnosti (Financing Activities)** – zahrnují finanční toky ovlivňující velikost jmění jednotky, navýšení vlastního kapitálu, přijaté půjčky nebo úvěry, výplata úroků úvěru, výplata dividend.
-

# Přehled o peněžních tocích



- Pro vyhodnocení přehledu o peněžních tocích z pohledu celkových kladných či záporných toků existuje těchto 14 možných základních variant (JD):

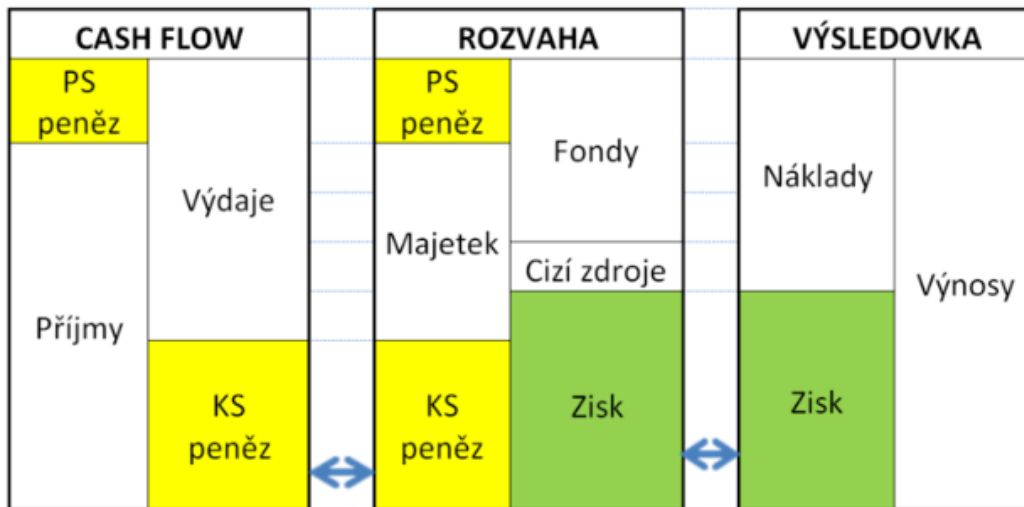
Provozní	+	-	+	-	+	+	-	-						
Investiční	+	-	+	+	-	-	+	-						
Finanční	+	-	-	+	+	-	-	-						
CELKOVÝ TOK	+	-	-	+	-	+	-	+	-	+	-	+	-	+
Varianta	1.	2.	3a.	3b.	4a.	4b.	5a.	5b.	6a.	6b.	7a.	7b.	8a.	8b.

- Komentář: Jako nejlepší můžeme vyhodnotit variantu 6b. Peněžní prostředky vytvořené z provozní hlavní činnosti pokrývají výdaje investiční oblasti (pořízení investic) a výdaje finanční oblasti (výplatu dividend včetně splácení případných úvěrů). A u této varianty je ještě celkový peněžní tok kladný.

- **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.**

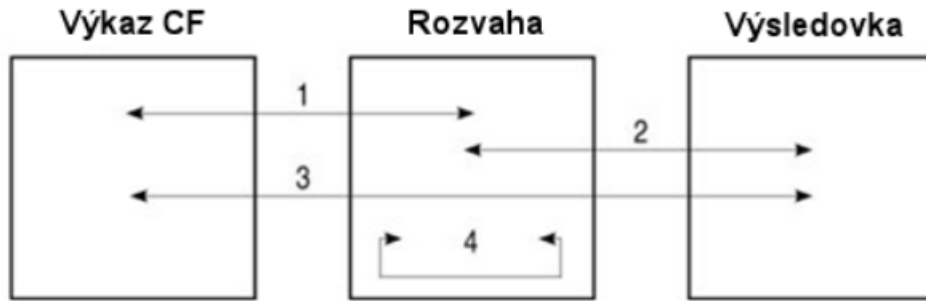


# Základní vazby a transakce





# Základní vazby a transakce



1. Transakce jsou finančně účinné, tzn. ovlivňují peněžní prostředky, ale neovlivňují zisk.
2. Transakce jsou ziskově účinné, ovlivňují zisk, ale neovlivňují peněžní prostředky.
3. Transakce jsou ziskově i finančně účinné.
4. Transakce neovlivňují ani zisk, ani peněžní prostředky.

**Transakce 1** zachycují peněžní toky sledovaného období, které mají charakter finanční operace (např. přijetí dotace, úvěru) nebo které nemají věcnou a časovou vazbu k danému sledovanému období. Hospodářská zapříčiněnost buď již nastala před sledovaným obdobím, nebo nastane po něm.

**Transakce 2** se týkají toků časově a věcně zapříčiněných ve sledovaném období, u nichž se již realizovaly peněžní toky před tímto obdobím, nebo se budou realizovat po něm.

**Transakce 3** jsou vlastně nejjednodušší transakce, neboť zachycují peněžní toky věcně a časově zapříčiněné ve sledovaném období.

**Transakce 4** se týkají neziskových a nefinančních přesunů uvnitř rozvahy, odehrávají se v rámci nepeněžních položek majetku a finančních zdrojů a nemají vliv na velikost zisku, ani na velikost peněžních prostředků. Patří sem i převody mezi jednotlivými druhy peněžních prostředků.

# 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

