

Finanční analýza jako základ pro finanční plán

Přímá finanční analýza



**SLEZSKÁ
UNIVERZITA**

OBCHODNĚ PODNIKATELSKÁ
FAKULTA V KARVINĚ

Ing. Jaroslav Navrátil

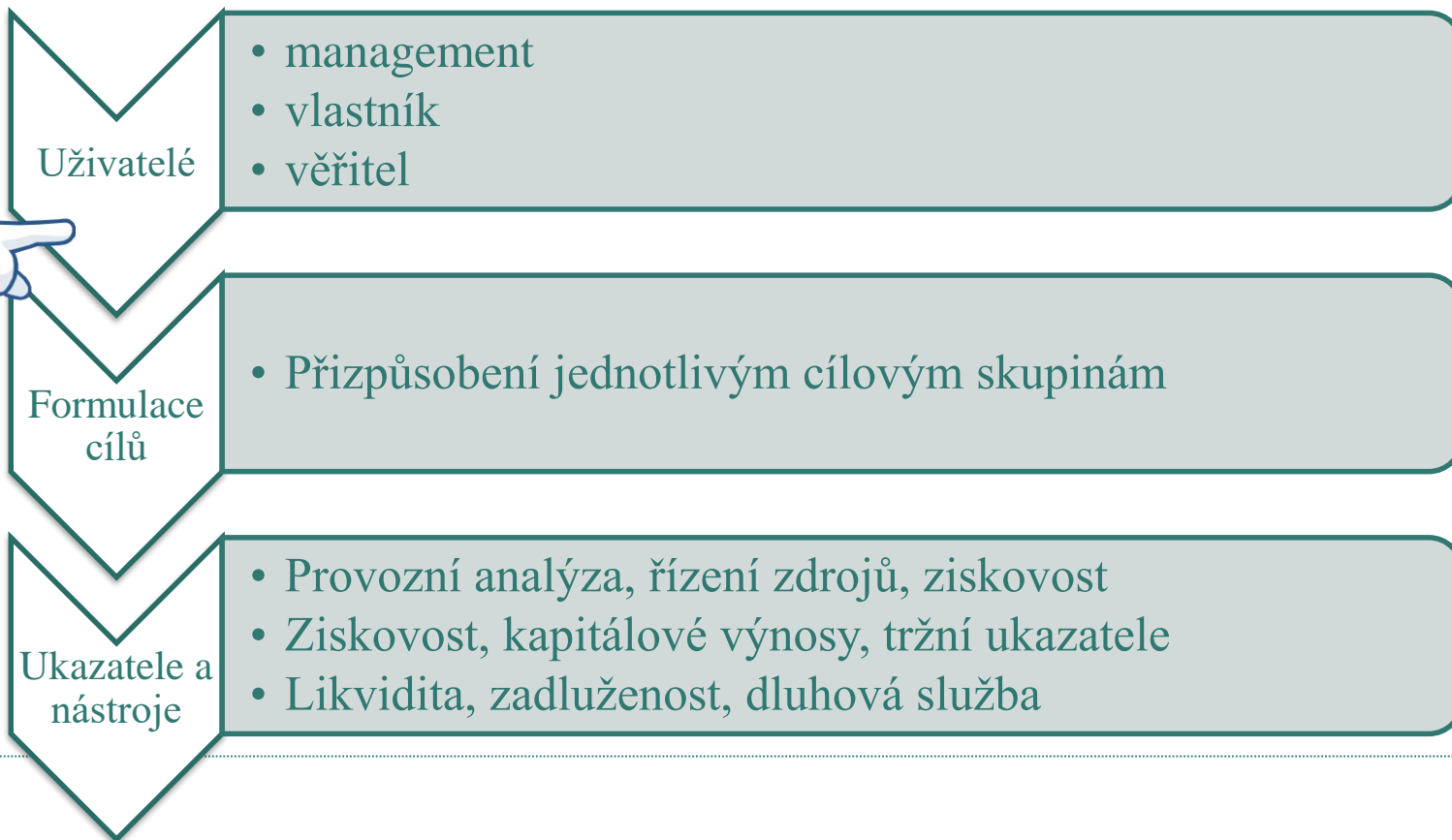
Konference nebo místo konání

31. 2. 2009

Postup při finanční analýze a cílové skupiny



SLEZSKÁ
UNIVERZITA
OBCHODNĚ PODNIKATELSKÁ
FAKULTA V KARVINĚ



- "Řízením likvidity" rozumíme specifická řešení, umožňující koncentraci a řízení finančních zdrojů, která jsou vhodná zejména pro ekonomicky spjaté skupiny společností.
- Pojem **likvidita** se používá ve vztahu:
 - **likvidita určité složky majetku** - jde o vyjádření vlastnosti dané složky majetku jak rychle a bez velké ztráty hodnoty se dokáže přeměnit na peněžní hotovost.
 - **likvidita podniku** - jde o vyjádření schopnosti podniku uhradit včas své platební závazky.



Ukazatele likvidity



SLEZSKÁ
UNIVERZITA
OBCHODNĚ PODNIKATELSKÁ
FAKULTA V KARVINĚ

Okamžitá likvidita (L1) =
pohot. peněžní prostředky
/ krátkodobé cizí zdroje

Pohotovává likvidita (L2) =
(OA-zásoby)/krátkodobé
cizí zdroje

Běžná likvidita (L3) =
oběžná aktiva/krátkodobé
cizí zdroje

U **doporučovaných hodnot** se literatury rozcházejí, ale v zásadě lze říci, že pro:





**Jak dlouho váže
firma finance
v zásobách?**

**Daří se
společnosti včas
inkasovat
pohledávky?**

**Jaká je
efektivnost
využití majetku
v procesu tvorby
tržeb?**



Přímá analýza – rentabilita



SLEZSKÁ
UNIVERZITA
OBCHODNĚ PODNIKATELSKÁ
FAKULTA V KARVINĚ

**Využívá firma
efektivně svá
aktiva?**

**Dosahuje
firma
adekvátní
marže?**

**Jaká je
návrtnost
investice pro
akcionáře?**

**Existuje
dostatečná
kontrola
nákladů
z provozní
činnosti?**



Přímá analýza - zadluženost



SLEZSKÁ
UNIVERZITA
OBCHODNĚ PODNIKATELSKÁ
FAKULTA V KARVINĚ

Je firma schopna platit krátkodobé závazky?

Má firma dostatek kapitálu na zabezpečení fungování společnosti?

Jak je vysoké riziko, že společnost nebude schopná splácet úroky věřitelům?

Jaká je kapitálová struktura firmy?



Rady pro práci s přímou analýzou



SLEZSKÁ
UNIVERZITA
OBCHODNĚ PODNIKATELSKÁ
FAKULTA V KARVINĚ

- Finanční poměry zřídka dávají odpovědi, ale pomáhají klást správné otázky.
- Pro finanční poměry neplatí žádná mezinárodní norma. Trocha přemýšlení a zdravý rozum mají větší cenu než slepá aplikace vzorců.
- Vybírejte si. Různé poměry často říkají totéž.
- K odhadu finanční pozice společnosti potřebujete nějaký referenční bod. Je užitečné porovnávat finanční poměry společnosti s těmito poměry v předcházejících letech a s poměry jiných firem ve stejném oboru.



- **Finanční analýza** patří k nejdůležitějším nástrojům finančního řízení. Analýza je užitečná pro prověření dat z minulosti, doplnění vypočítané hodnoty podniku při koupi takového podniku, je východiskem pro sestavování finančního plánu
- Obecným úkolem u finančních analýz je především **posouzení finančního zdraví** firmy v několika krocích:
 - krok 1: rámcové posouzení situace na základě vybraných ukazatelů
 - krok 2: podrobný rozbor, jehož cílem je posouzení orientačních poznatků z kroku 1
 - krok 3: hlubší analýza negativních jevů, ke kterým jsme dospěli v předchozích krocích
 - krok 4: návrh na možná opatření a zhodnocení rizik, promítnutí do plánu





Děkuji za pozornost

