

Podmínky Finanční řízení

MBA



**SLEZSKÁ
UNIVERZITA**

OBCHODNĚ PODNIKATELSKÁ
FAKULTA V KARVINĚ

Doc. Ing. Petra Růčková, Ph.D.
Katedra financí a účetnictví

- 1. tutoriál - Finanční analýza
 - čtení výkazů
 - poměrová analýza
 - 2. tutoriál – odborník z praxe – Finanční analýza z pohledu bankéře
 - Nutné náležitosti pro získání úvěru a vyhodnocení bankou nebo Investiční příležitosti v současnosti, finanční plán
 - 3. tutoriál – zdroje financování a výpočty s nimi spojené
 - Současná a budoucí hodnota zdrojů financování
 - Metody hodnocení investic
-

- Průběžné aktivity – v Moodle elektronické testy
 - 1 test s otázkami ano/ne a testovými otázkami (opakování k prvnímu tutoriálu)
 - 2 testy s výpočty (opakování ke třetímu tutoriálu)
 - Současná a budoucí hodnota – lze získat až 6 bodů
 - Metody hodnocení investic – lze získat až 14 bodů
 - Závěrečný test - v Moodle elektronický test
 - Možno získat až 70 bodů
 - Testové otázky (20), otázky ano/ne (10), příklady (5 za 1 b, 10 za 2 b, 5 za 3 body)
 - Pro úspěšné absolvování je nutné získat 41 bodů.
-

Shrnutí finanční analýzy

Analýza základních výkazů
Poměrová analýza



**SLEZSKÁ
UNIVERZITA**

OBCHODNĚ PODNIKATELSKÁ
FAKULTA V KARVINĚ

Doc. Ing. Petra Růčková, Ph.D.
Katedra financí a účetnictví

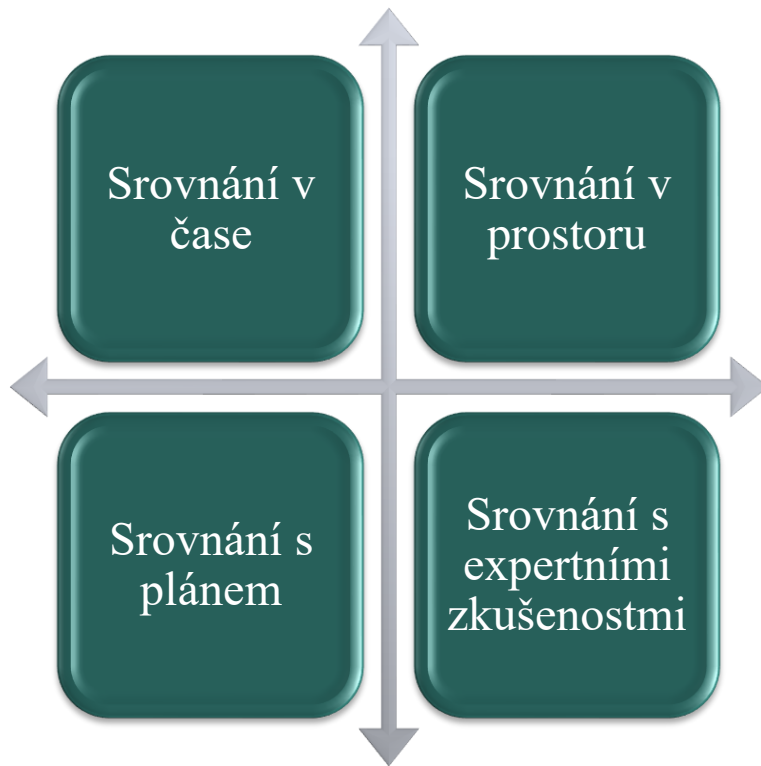
- Úspěšná firma se v současnosti bez rozboru finanční situace firmy neobejde.
- Základní parametry pro hodnocení efektivity podniku:
 - schopnost vytvářet zisk, zajišťovat přírůstek majetku a zhodnocovat vložený kapitál;
 - zajištění platební schopnosti podniku.



Způsoby vyhodnocování ukazatelů



SLEZSKÁ
UNIVERZITA
OBCHODNĚ PODNIKATELSKÁ
FAKULTA V KARVINĚ



Postup při finanční analýze a cílové skupiny



SLEZSKÁ
UNIVERZITA
OBCHODNĚ PODNIKATELSKÁ
FAKULTA V KARVINĚ



Uživatelé

Formulace cílů

Zaměření analýzy a výběr metod

Ukazatele a jiné nástroje

Manažer

Vlastník

Věřitel

Struktura majetku a zdrojů financování



SLEZSKÁ
UNIVERZITA
OBCHODNĚ PODNIKATELSKÁ
FAKULTA V KARVINĚ

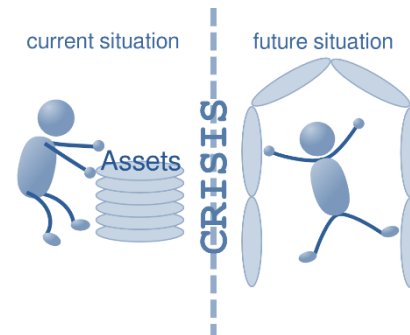


Faktory ovlivňující majetkovou strukturu



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.



Výkaz zisku a ztráty



SLEZSKÁ
UNIVERZITA
OBCHODNĚ PODNIKATELSKÁ
FAKULTA V KARVINĚ

- 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.*



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	

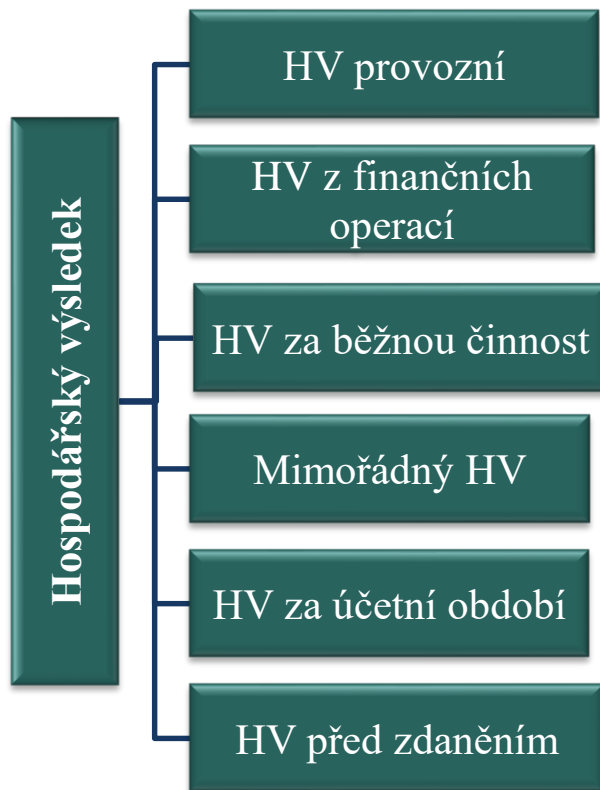
Výsledek hospodaření = výnosy – náklady



Výsledek hospodaření



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.



Existuje dostatek
finančních
prostředků v
krátkém horizontu?

Existuje dostatek
finančních
prostředků v
dlouhém
horizontu?

Má firma vytvořen
bezpečnostní
polštář pro případ
nutné úhrady
závazků?





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

**Daří se společnosti
včas inkasovat
pohledávky?**

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

**Využívá
firma
efektivně
svá aktiva?**

**Dosahuje
firma
adekvátní
marže?**

**Jaká je
návratnost
investice pro
akcionáře?**

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



**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.

