



**SOŠ a SOU Horky nad Jizerou**

## **Střední odborná škola a Střední odborné učiliště Horky nad Jizerou 35**

Obor: 65-42-M/02 Cestovní ruch  
65-41-L/01 Gastronomie

Registrační číslo projektu: CZ.1.07/1.5.00/34.0985

Předmět: Účetnictví

Ročník: 2 - 4

Téma: Účetnictví

Vypracoval: Rychtaříková Eva

Materiál: VY\_32\_INOVACE 470

Datum: 12.3.2013

Anotace: Finanční analýza



evropský  
sociální  
fond v ČR



EVROPSKÁ UNIE



MINISTERSTVO ŠKOLSTVÍ,  
MLÁDEŽE A TĚLOVÝCHOVY



OP Vzdělávání  
pro konkurenceschopnost

INVESTICE DO ROZVOJE VZDĚLÁVÁNÍ

# FINANČNÍ ANALÝZA



# Návratnost vložených investic

## Finanční analýza

- je součástí finančního řízení firmy a umožňuje posoudit ekonomickou situaci firmy.

### Podklady:

- **Rozvaha** – zachycuje majetek podniku, zdroje krytí
- **Výsledovka** – zachycuje náklady a výnosy = hospodářský výsledek
- **Cash flow (Tok peněz)** – zachycuje příjmy a výdaje peněz v závislosti na hospodářských operacích podniku (přesně zachycuje stav peněžních prostředků na začátku a konci účetního období).

# Využití ukazatelů finanční analýzy

- 1) porovnávají se zjištěné hodnoty s hodnotami za minulá období
- 2) srovnávají se podniky mezi sebou ( daného oboru)
- 3) porovnávají se dosažené hodnoty s předpokládanými hodnotami

# Uživatelé finanční analýzy

- Informace o finanční situaci podniku potřebují znát například:
- 1) **Investoři** (chtějí se ujistit, že peníze uložili výhodně)
- 2) **obchodní partneři** (například dodavatelé)
- 3) **banky** – při poskytnutí úvěru (ověřují, zda je podnik schopen hradit splátky včetně úroků)

# Přístupy finanční analýzy

- **a) výpočet a vyhodnocení poměrových ukazatelů** – jedná se o matematické vztahy, které poměřují nejrůznější ekonomicko-účetní informace
- **b) srovnání vývoje v čase** – vychází z údajů účetnictví za určitá období ( *doporučuje se minimálně za 5 období*)

# Poměrové ukazatele finanční analýzy

- Je nejrozšířenější metodou, kterou charakterizuje vzájemný vztah mezi dvěma nebo více ukazateli pomocí jejich podílu.
- Podle oblastí finanční analýzy se poměrové ukazatele člení na:
  - 1) Ukazatelé likvidity
  - 2) Ukazatelé rentability
  - 3) Ukazatelé aktivity
  - 4) Ukazatelé zadluženosti

# 1) Ukazatelé likvidity

Solventnost – schopnost firmy hradit své závazky v okamžiku splatnosti.

$$\text{A) Běžná likvidita} = \frac{\text{Oběžná aktiva celkem}}{\text{Krátkodobé závazky}}$$

Tento ukazatel vyjadřuje kolikrát pokrývají oběžná aktiva krátkodobé závazky. Doporučuje se, aby hodnota byla minimálně 2.

( *Pozor na neprodejné, či nadměrné zásoby a nedobytné pohledávky* )



$$\text{B) Okamžitá likvidita} = \frac{\text{Oběžná aktiva – zásoby - pohledávky}}{\text{Krátkodobé závazky}}$$

Tento ukazatel měří schopnost podniku hradit okamžitě splatné závazky. Výsledná hodnota by měla být větší než 1.

*(Do čitatele se dosazuje pouze finanční majetek tj. peníze v hotovosti a na účtech)*

## 2) Ukazatelé rentability ( = ziskovost)

Zisk se poměruje s výši zdrojů, které byly použity k jeho dosažení

$$\text{A) Rentabilita celkového kapitálu} = \frac{\text{Zisk}}{\text{Celková aktiva}} \times 100$$

*Udává se v %.*

Tento ukazatel hodnotí efektivnost vloženého kapitálu bez ohledu na to, odkud tento kapitál pochází, *tj. zda se jedná o kapitál vlastní nebo cizí*

*(Tento ukazatel zajímá především management podniku)*

$$\text{B) Rentabilita vlastního kapitálu} = \frac{\text{Zisk}}{\text{Vlastní kapitál}} \times 100$$

*Udává se v %*

Tento ukazatel vykazuje, jak byl zhodnocen pouze vlastní kapitál

*(Je důležitým ukazatelem pro vlastníky podniku, protože hodnotí úspěšnost investic. )*

$$\text{B) Rentabilita nákladů} = \frac{\text{Zisk}}{\text{Náklady}} \times 100$$

*Udává se v %*

Tento ukazatel vyjadřuje, kolik zisku firma dosahuje z každé koruny vynaložených nákladů

### 3) Ukazatelé zadluženosti a finanční struktury

$$\text{Celková zadluženost} = \frac{\text{Celkové dluhy}}{\text{Celková aktiva}}$$

*Udává se v % ( doporučená hodnota 30 – 70%)*

Jeden z důležitých ukazatelů, který představuje podíl celkových dluhů k celkovým aktivům. Čím je vyšší zadluženost podniku ve vztahu k celkovému kapitálu, tím je vyšší riziko věřitelů.

Zadluženost není však negativní ukazatel, protože není možné, aby podnik využíval k financování jen vlastní zdroje.

*(Věřitelé mají zájem na co nejnižší hodnotě tohoto ukazatele, vlastníci naopak. Vyšší zadluženost může poskytovat větší výnosnost jejich kapitálu.)*

## 4) Ukazatelé aktivity

Měří schopnost podniku využívat svého majetku

$$\text{A) Obrat celkových aktiv} = \frac{\text{Roční tržby}}{\text{Celková aktiva}}$$

Udává počet obrátek, tj. kolikrát se aktiva obrátí za daný časový interval (zpravidla za rok), tzn. udává využití celkového majetku firmy.  
Čím je ukazatel vyšší, tím lépe.

$$\text{B) Doba obratu zásob} = \frac{\text{Průměrná zásoba}}{\text{Denní spotřeba}}$$

Odhaduje se zde počet dnů, po něž jsou zásoby vázány v podnikání, tzn. ukazatel určuje průměrný časový interval, který „stráví“ zásoby v podniku do jejich spotřeby.

## Příklad na sestavení Rozvahy

- **Pan Josef Novák má firmu na výrobu nábytku.**
- **K 31.12.2012 vykázal tato aktiva a pasiva:**
- - závazky vůči dodavatelům 250.000,-Kč
- - pohledávky u odběratelů 100.000,-Kč
- - nákladní automobil 520.000,-Kč
- - bankovní úvěry 200.000,-Kč
- - stroje a zařízení 130.000,-Kč
- - materiál 280.000,-Kč
- - hospodářský výsledek – zisk 300.000,-Kč
- - peníze v pokladně 50.000,-Kč
- - peníze na účtu 120.000,-Kč
- - závazky vůči zaměstnancům 60.000,-Kč
- - vlastní kapitál 390.000,-Kč



# Rozvaha

## Aktiva

## Rozvaha k 31.12.2012

## Pasiva

### **S.A. Dlouhodobý majetek**

<b>DHM</b> – automobil	520.000,-
- stroje	130.000,-
▪ DNM	0
▪ DFM	0

### ▪ **O.A. Oběžný majetek**

▪ <b>Zásoby</b> – materiál	280.000,-
▪ <b>KFM</b> – pokladna	50.000,-
▪ - ban. účet	120.000,-
▪ <b>Pohledávky</b>	
▪ – odběr.	100.000,-

▪ -----	
▪ Aktiva celkem	1.200.000,-

### **Vlastní zdroje**

Vlastní kapitál	390.000,-
HV zisk	300.000,-

### **Cizí zdroje**

<b>Úvěry</b>	200.000,-
<b>Závazky:</b>	
- dodavatelé	250.000,-
- zaměstnanci	60.000,-

-----	
Pasiva celkem	1.200.000,-

$$A = P$$

# Procvičování učiva

- **Z hodnot rozvahy vypočítejte a vyhodnoťte následující ukazatele:** (poznámka - úvěry v rozvaze jsou dlouhodobé)

1) Ukazatel běžné likvidity (OA : KZ) =

$$550.000 : 310.000 = \mathbf{1,77}$$

*Doporučená hodnota u běžné likvidity by měla být minimálně 2*

2) Ukazatel okamžité likvidity (OA-Z-P): KZ=

$$170.000 : 310.000 = \mathbf{0,55}$$

*Podnik není schopen okamžité splácet své krátkodobé závazky ( hodnota by měla být větší než 1)*

3) Rentabilita nákladů (Z:N), kdy náklady byly za sledované období ve výši 700.000,-Kč =

$$(300.000 : 700.000) \times 100 = 43\%$$

*Na 1 Kč vynaložených nákladů připadá 43% zisku*

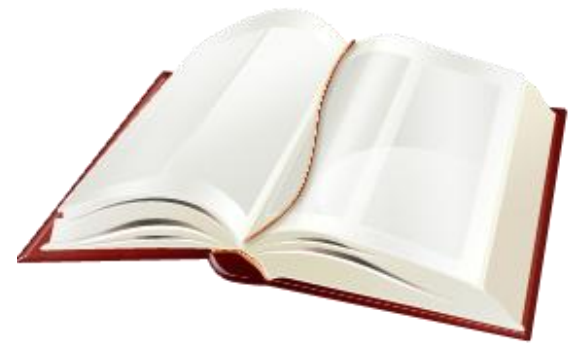
4) Celková zadluženost =  $(510.000 : 1.200.000) \times 100 = 43\%$

*Podnik je na tom dobře, protože doporučená hodnota je v rozmezí mezi 30 – 70 % a podnik má 43%.*

## Zdroje:

Štohl Pavel Ing., Učebnice účetnictví 2012, 3. díl pro střední školy a veřejnost, nakladatelství: Štohl Pavel Ing. – vzdělávací středisko Znojmo

Autorem materiálů a všech jeho částí, není-li uvedeno jinak, je Eva Rychtaříková – učitelka účetnictví



Přeji hezký den.

