

Kapitola 1 - PŘEDMĚT, ÚČEL A ZDROJE FINANČNÍ ANALÝZY

4. dubna 2011

12:56

1. Co je cílem finanční analýzy? Charakterizujte postup, kterým lze tohoto cíle dosáhnout.

Cílem finanční analýzy je poznat finanční zdraví firmy a identifikovat její slabé stránky, které by mohly firmě v budoucnu působit menší či větší problémy, a zároveň stanovit její silné stránky, o které by mohla v budoucnu opírat svou činnost.

Postup:

- Zobrazení uplynulého vývoje finanční situace a finančního hospodaření podniku
- Určení příčin jejich zlepšení nebo zhoršení
- Volba nevhodnějších směrů dalšího vývoje činnosti a usměrňování finančního hospodaření a finanční situace podniku.

2. Charakterizujte rozdíly mezi externí a interní finanční analýzou.

Externí finanční analýza vychází ze zveřejňovaných a jiným způsobem veřejně dostupných finančních, zejména účetních informací.

Interní finanční analýza je vlastně synonymem pro rozbor hospodaření podniku. Při tomto druhu analýzy jsou analytikovi k dispozici veškeré údaje z informačního systému podniku, tj. kromě informací z finančního účetnictví i údaje z účetnictví manažerského nebo vnitropodnikového (nákladového), z podnikových kalkulací, plánu, statistiky apod.

3. Vysvětlete význam účetních výkazů pro finanční analýzu. Jak dělíme účetní výkazy podle účelu, ke kterému slouží?

Účetní výkazy jsou výchozím a základním zdrojem informací pro finanční analýzu pro všechny zainteresované subjekty uvnitř i vně podniku - pro podnikové vedení, akcionáře, věřitele, investory, analytiku kapitálových trhů aj. Zachycují pohyb podnikových financí ve všech jejich podobách a ve všech fázích podnikové činnosti. Nutnou podmínkou je, aby tyto výkazy věrně odrážely skutečnou situaci podniku.

Účetní výkazy můžeme podle účelu, ke kterému slouží, rozdělit do dvou skupin:

- a) *Výkazy finančního účetnictví, které lze jinak označit i jako výkazy externí, protože poskytují informace zejména externím uživatelům; podávají přehled o stavu a struktuře majetku, o zdrojích jeho krytí, o tvorbě a užití hospodářského výsledku a konečně o pohybu peněžních toků.*
- b) *Výkazy vnitropodnikového účetnictví, které nepodléhají žádné jednotné metodické úpravě, každý podnik je vytváří podle svých požadavků a kritérií; patří sem zejména všechny výkazy zobrazující čerpání vnitropodnikových nákladů v nejrůznějších členění (náklady druhové, kapacitní, kalkulační), výkazy o spotřebě nákladů na jednotlivé výkony (střediskové náklady...) - tj. náklady členěné podle výkonu (ke kterému výkonu patří) a podle odpovědnosti (které středisko je za ně odpovědné).*

4. Charakterizujte pojmy finanční zdraví a finanční tíseň podniku. Čím je ovlivněno finanční zdraví podniku?

O finančně zdravém podniku mluvíme tehdy, když nemá problémy se svou schopností včas uhrazovat splatné závazky.

Finanční tíseň nastává tehdy, když podnik má tak velké potíže s likviditou, že je nemůže vyřešit bez výrazných změn v činnosti podniku a ve způsobu jeho financování.

Finanční zdraví je ovlivňováno likviditou podniku a rentabilitou podniku, a to v daném stupni naléhavosti

V daném stupni naléhavosti - např. podnik může mít problém s likviditou, ale rentabilita podniku je vysoká (fáze růstu podniku), tato situace je příznivější než dobrá likvidita podniku za současné nerentability podniku (to signalizuje dočasnost likvidity - a nástup finanční tísně)

5. Uveďte hlavní omezení vypovídací schopnosti údajů publikovaných v rozvaze podniku.

- a) *Údaje v rozvaze neodrážejí přesně aktuální hodnotu podniku, neboť účetní metodika ve většině zemí používá jako základ pro oceňování aktiv historickou hodnotu, tj. původní pořizovací cenu, která nezobrazuje zcela přesně současnou hodnotu aktiv a pasiv podniku. Na tom nic nemění ani fakt, že hodnota aktiv je pravidelně upravována o odpisy: odpisy a metody odepisování jsou v některých podnicích nepřesnou a více méně umělou aproximací skutečného procesu stárnutí aktiva. To se projeví zejména v případě, kdy podnik používá z daňových důvodů metody zrychleného odepisování. Technická a ekonomická doba životnosti se od sebe často výrazně liší.*
- b) *U položek oběžných aktiv zásoby a pohledávky je realnost zobrazení jejich hodnoty vázána na důslednost a odpovědnost, s níž příslušný podnik vytváří, resp. rozpouští opravné položky. Pokud podnik opravné položky nevytvoří nebo je vytvoří v nesprávné výši, jsou oběžná aktiva nadhodnocena nebo podhodnocena zejména z hlediska jejich likvidnosti a navazujícího výpočtu ukazatelů likvidity.*
- c) *Postupné odepisování (tj. odhodnocování) stálých aktiv je všeobecně používanou praxí všude ve světě, na druhé straně "zhodnocování" aktiv se téměř nikde v účetnictví nezohledňuje (u pozemků, lesů, dolů, apod. může jejich hodnota postupem času růst).*
- d) *Podvojně účetnictví nedokáže ocenit některé položky, např. lidské zdroje, kvalifikaci zaměstnanců, kvalitu managementu*

6. Uveďte hlavní omezení vypovídací schopnosti údajů publikovaných ve výkazu zisku a ztráty podniku.

- a) *Metodika oceňování cenných papírů emitovaných podnikem (akcií nebo obligací) a konec konců i oceňování hodnoty celého podniku spočívají na budoucích očekávaných peněžních tocích. Výkaz zisků a ztrát se naproti tomu koncentruje na stanovení účetního výsledku hospodaření. Čistý zisk vykázaný v tomto výkazu není roven čisté hotovosti vytvořené podnikem ve sledovaném období.*
- b) *Základní filozofie výkazu zisků a ztrát spočívá ve snaze změřit výsledek hospodaření podniku za určité sledované období na bázi zachycení souvislosti mezi výnosy podniku dosaženými v tomto období a náklady spojenými s vytvářením těchto výnosů. Výkaz je sestaven na tzv. aktuální bázi, nikoli na bázi hotovosti.*
- c) *Ve výkazu zisku a ztráty se objevují některé položky i v tom případě, že v daném období nedošlo k žádnému pohybu hotovosti (výnosem daného období jsou tržby za hotové i tržby z prodejů na obchodní úvěr). Naproti tomu se v tržbách resp. výnosech daného období neobjeví inkaso z prodejů realizovaných na obchodní úvěr v období předešlém. Některé náklady zahrnuté ve výkazu nejsou vůbec hotovostním výdajem - např. odpisy.*