

Co-funded by the
Erasmus+ Programme
of the European Union



Blok 2 - Modul 2

ZDROJE ZÍSKÁVÁNÍ A FINANCOVÁNÍ INVESTIC VE VENKOVSKÝCH OBLASTECH

Vypracoval VuS

PŘEDNÁŠKA 4: FINANČNÍ PLÁNOVÁNÍ A FINANČNÍ ANALÝZA



VÝSLEDKY UČENÍ

- Účastníci budou schopni definovat, vypočítat a kategorizovat hlavní finanční ukazatele.
- Vysvětlete, proč je analýza účetní závěrky důležitá pro podnikání, obchodní partnery a externí dodavatele kapitálu.
- Použijte poměry k analýze zdraví firmy.

OBSAH VZDĚLÁVACÍ ČINNOSTI

Význam finanční analýzy a plánování

- Typy finanční analýzy
- Horizontální analýza
- Vertikální analýza
- Poměrová analýza.

ÚVOD

- Finanční analýza zahrnuje využití dat z různých účetních výkazů (rozvahy, výkazu zisku a ztráty, tj. výsledovky atd.).
- Finanční analýza transformuje data z účetních výkazů na informace, které jsou užitečné pro informované rozhodování.
- Podniky by měly pravidelně provádět finanční analýzu, aby získaly informace o využití omezených zdrojů společnosti.
- Pro projektování budoucí finanční situace podniku lze využít různé ukazatele finanční analýzy. Tato činnost se nazývá finanční plánování.

VÝZNAM FINANČNÍ ANALÝZY A PLÁNOVÁNÍ

- Finanční (výkazová) analýza předchází procesu řízení a plánování.
- Úkolem analýzy účetní závěrky je rozpoznat dobré vlastnosti společnosti tak, aby tyto výhody bylo možné využít, ale také rozpoznat slabé stránky společnosti, aby bylo možné přijmout nápravná opatření.
- Pro zajištění finanční stability podniku je nutné plánovat budoucí finanční podmínky a toto plánování musí začínat rozbořem účetní závěrky.
- Finanční analýza vytváří informační základnu pro rozhodování.

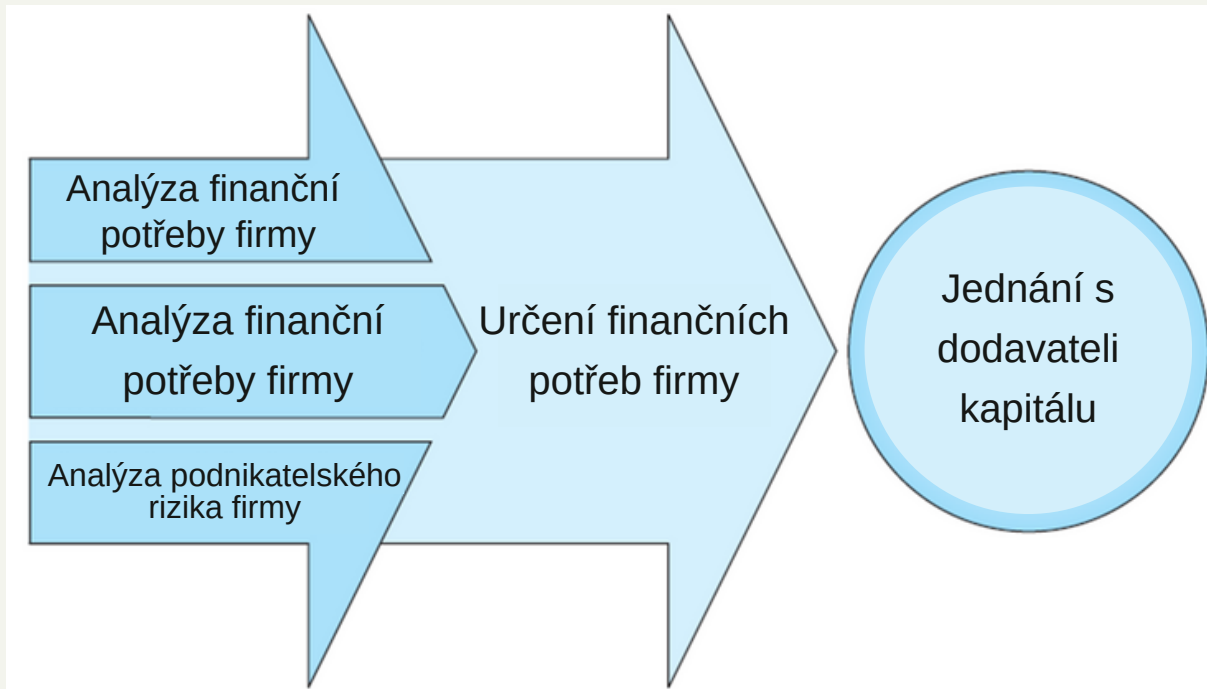
FINANČNÍ ANALÝZA A PLÁNOVÁNÍ



Finanční plánování a finanční analýza pomáhají:

- Stanovení firemních cílů
- Výběr obchodní a finanční strategie
- Prognózování obchodních výsledků
- Plánování nečekaných situací

RÁMEC PRO FINANČNÍ ANALÝZU



Finanční situace a výkonnost firmy také ovlivňují typ financování, který by měl být použit.

- Čím větší je likvidita firmy, tím silnější je celková finanční situace;
- a čím vyšší je ziskovost firmy, tím rizikovější je typ financování, který může být vynaložen.
- To znamená, že dluhové financování se stává atraktivnějším se zlepšením likvidity, finanční situace a ziskovosti.

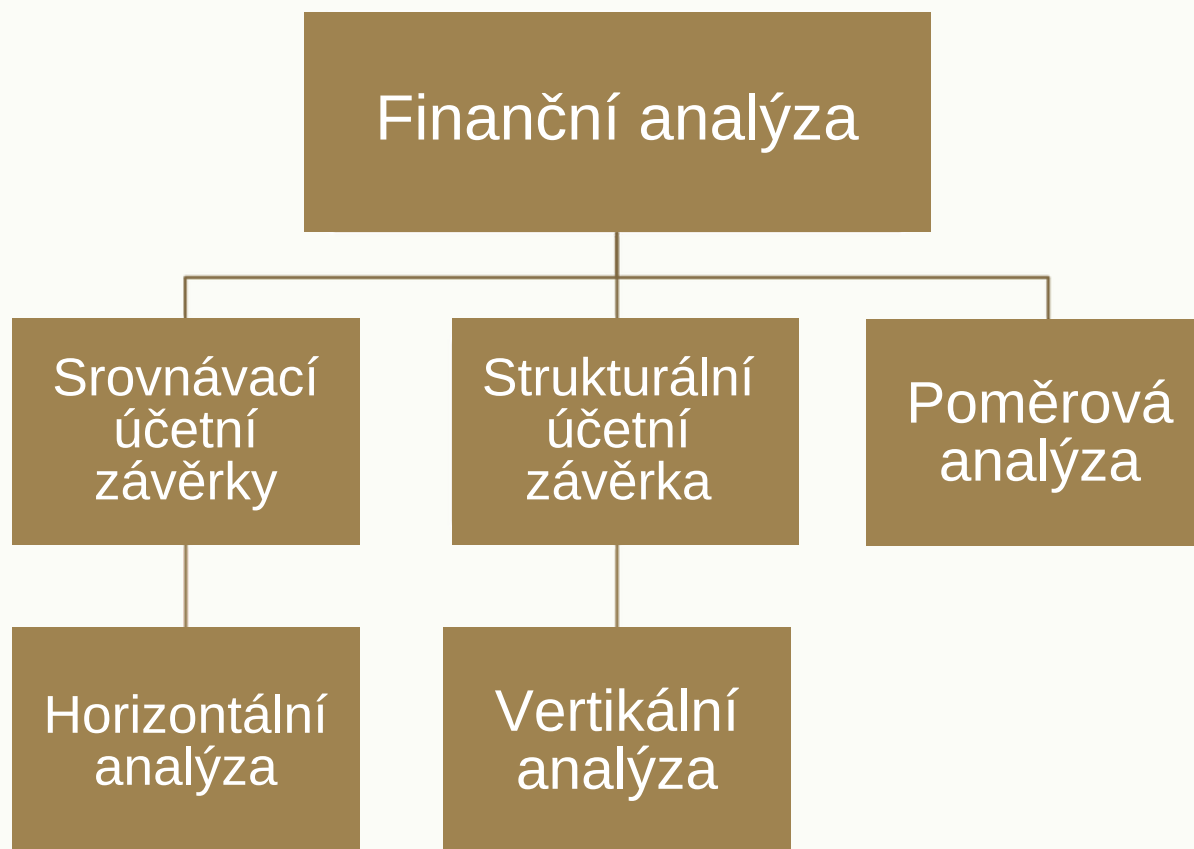
Van horne, J.C., Wachowicz, J.M. (2009). Fundamentals of Financial Management. Prentice Hall.

SPECIFICKÉ ZÁJMY VE FINANČNÍ ANALÝZE

Na základě konkrétních zájmů každé strany se používá jiný typ analýzy.

- Obchodní věřitele zajímá především likvidita firmy.
- Investoři se obvykle zaměřují na analýzu ziskovosti.
- Interně bude firma využívat finanční analýzu k efektivnímu plánování a kontrole; zhodnotit současnou finanční situaci firmy a vyhodnotit příležitosti.

TYPY FINANČNÍCH ANALÝZ/NÁSTROJŮ



HORIZONTALNÍ ANALÝZA

- Horizontální analýza, známá také jako analýza trendů, umožňuje porovnávat data za delší období za účelem stanovení trendů a dynamiky změn.
- Horizontální analýzu lze použít s výkazem zisků a ztrát nebo rozvahou.
- Platné srovnání vyžaduje alespoň dvě období, ale je lepší zahrnout tři nebo více období, aby bylo možné identifikovat skutečné vzory.
- Při provádění horizontální analýzy můžete použít přímé srovnání nebo procentuální metodu.

HORIZONTÁLNÍ ANALÝZA - PŘÍKLAD

Popis P & L	2020	2021	Růst anebo Pokles	
			Suma	Procento
PROVOZNÍ ZISK	260.377 €	244.442 €	-15.935 €	-6,12%
Příjmy z prodeje	133.946 €	120.243 €	-13.703 €	-10,23%
Ostatní provozní výnosy	126.431 €	124.198 €	-2.233 €	-1,77%
PROVOZNÍ NÁKLADY	154.033 €	165.337 €	11.304 €	7,34%
FINANČNÍ VÝNOSY	0 €	0 €	0 €	0,00%
FINANČNÍ NÁKLADY	3.219 €	19.967 €	16.748 €	520,37%
CELKOVÝ PŘÍJEM	260.377 €	244.442 €	-15.935 €	-6,12%
CELKOVÉ VÝDAJE	157.252 €	185.303 €	28.052 €	17,84%
ZISK NEBO ZTRÁTA PŘED ZDANĚNÍM	103.126 €	59.138 €	-43.987 €	-42,65%
DAŇ Z PŘÍJMU FIRMY	12.950 €	5.825 €	-7.125 €	-55,02%
ZISK NEBO ZTRÁTA ZA ROK	90.176 €	53.313 €	-36.862 €	-40,88%

Přímé srovnání

Výše změny provozních výnosů v roce 2021 ve srovnání s rokem 2020:

$$244,442 - 260,377 = -15,935$$

Data source: <https://infobiz.fina.hr/>

Procentní metoda

$$(15,93 \div 260,377) \times 100 = 6,12 \%$$

Pokles o 6,12 %.

VERTIKÁLNÍ ANALÝZA

- Vertikální analýza umožňuje nahlédnout do struktury účetních výkazů, tedy umožňuje srovnání finančních údajů za jeden rok.
- Při pohledu na strukturu účetní závěrky se určí procentuální podíl každé položky účetní závěrky ve vztahu k odpovídající sumě. Analýza se provádí následujícím způsobem:
- v rozvaze - jednotlivé prvky struktury aktiv jsou sledovány v procentním podílu na celkových aktivech, to znamená jednotlivé prvky struktury pasiv v procentuálním podílu na celkových pasivech;
- ve výkazu zisku a ztráty - struktura výnosů a nákladů je sledována ve vztahu k celkovým výnosům (celkové výnosy jsou vyjádřeny jako 100 %; ostatní pozice jako procento z celkových výnosů), případně ve vztahu k výnosům z běžného provozu.

VERTIKÁLNÍ ANALÝZA - PŘÍKLAD

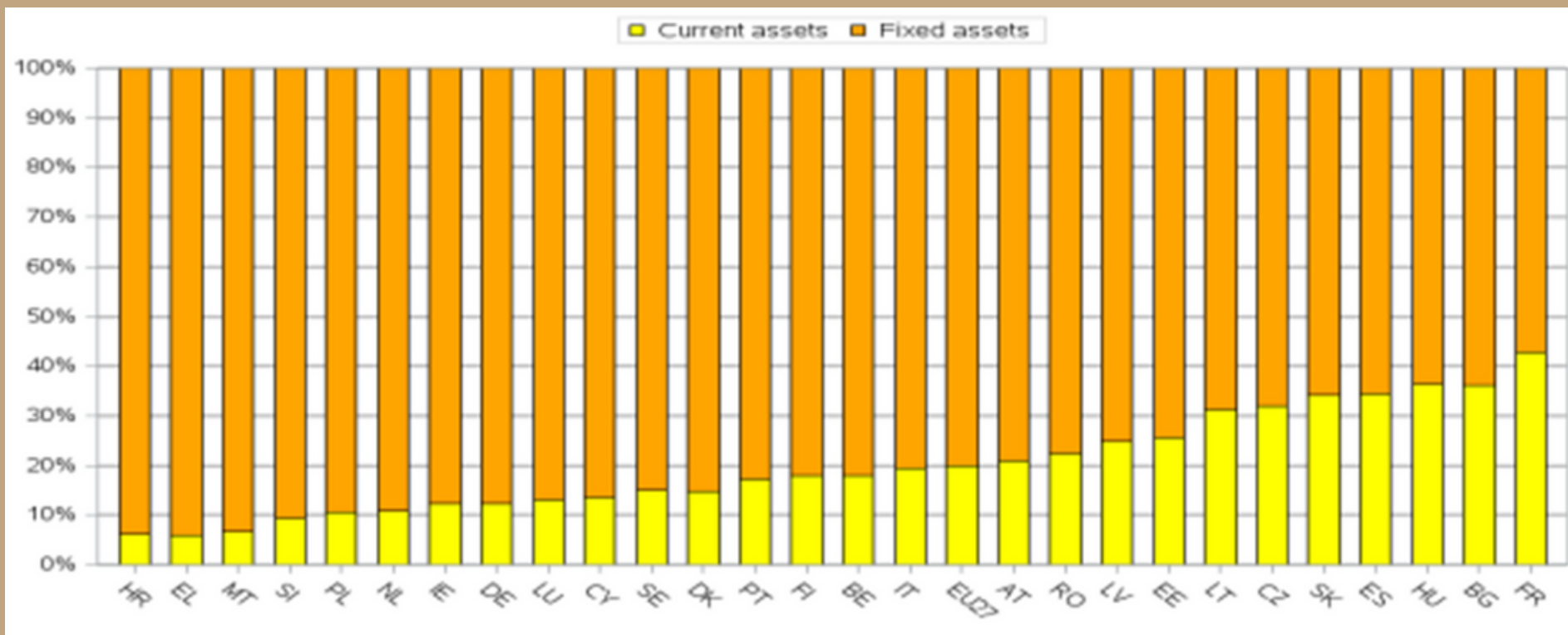
Popis	2020	2021	2020	2021
Rozvaha				
DLOUHODOBÝ MAJETEK	1.034.958 €	1.553.516 €	57,55%	85,36%
Nehmotný majetek	0 €	0 €	0,00%	0,00%
Hmotný majetek	1.034.958 €	1.553.516 €	57,55%	85,36%
Stálý finanční majetek	0 €	0 €	0,00%	0,00%
Dlouhodobá pohledávka	0 €	0 €	0,00%	0,00%
OBĚŽNÁ AKTIVA	762.720 €	258.152 €	42,41%	14,18%
Zásoby	105.035 €	124.554 €	5,84%	6,84%
Krátkodobé pohledávky	617.521 €	104.149 €	34,34%	5,72%
Krátkodobý finanční majetek	0 €	0 €	0,00%	0,00%
Hotovost v bance a drobné	40.163 €	29.448 €	2,23%	1,62%
PŘEDPLACENÉ VÝDAJE A PŘÍJMY	798 €	8.289 €	0,04%	0,46%
CELKOVÁ AKTIVA	1.798.476 €	1.819.956 €	100,00%	100,00%
KAPITÁL A REZERVY	359.015 €	412.328 €	19,96%	22,66%
USTANOVENÍ	0 €	0 €	0,00%	0,00%
DLOUHODOBÉ ZÁVAZKY	1.115.709 €	1.068.408 €	62,04%	58,71%
BĚŽNÉ ZÁVAZKY	89.014 €	104.481 €	4,95%	5,74%
ODLOŽENÁ PLATBA NÁKLADŮ	234.738 €	234.738 €	13,05%	12,90%
CELKEM - ZÁVAZKY	1.798.476 €	1.819.956 €	100,00%	100,00%

Data source: <https://infobiz.fina.hr/>



Složení aktiv podle členského státu (průměr na zemědělský podnik v %)

oběžná aktiva dlouhodobý majetek

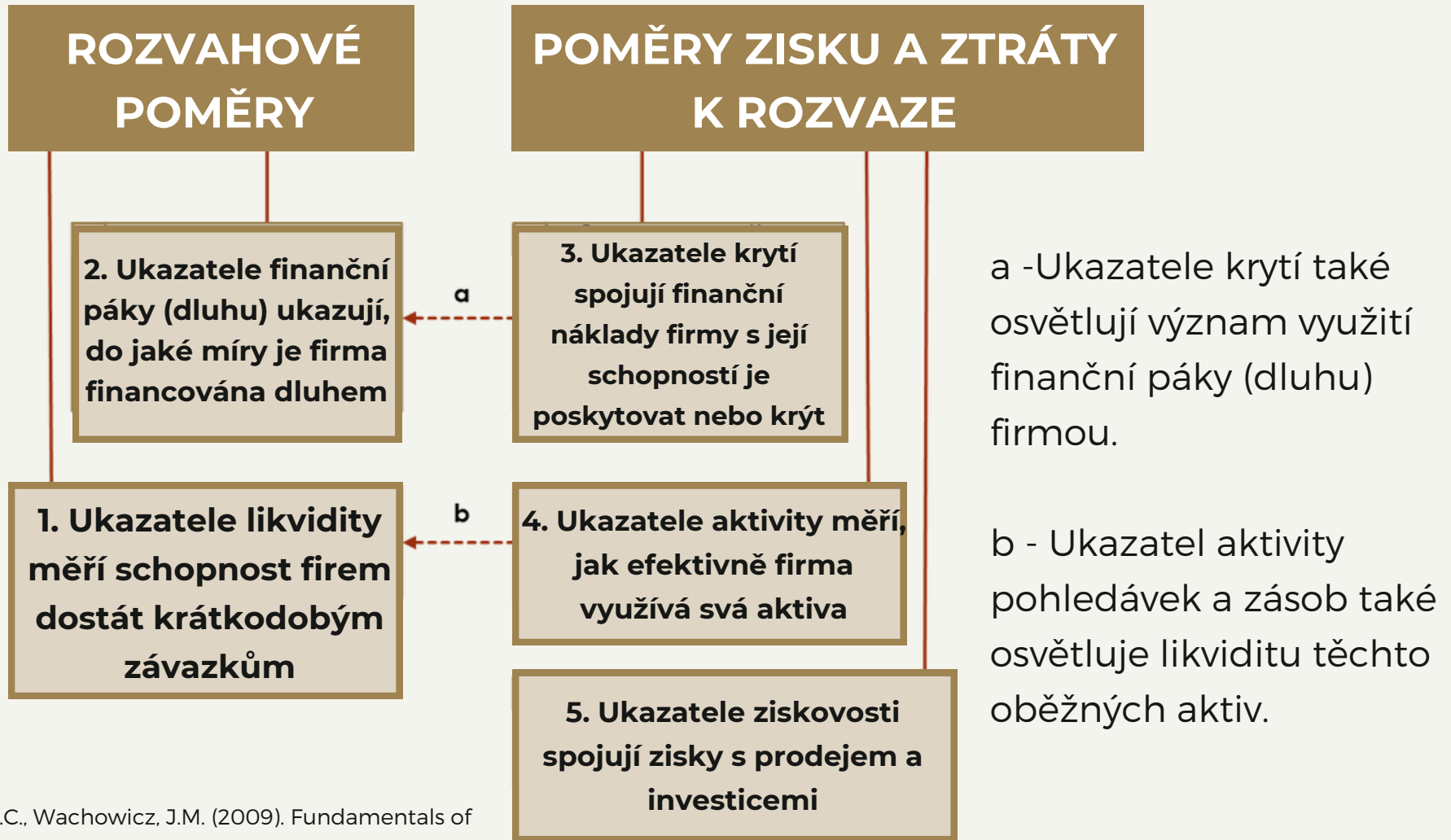


Zdroj: EVROPSKÁ KOMISE (2021) EU FARM EKONOMICKÝ PŘEHLED FADN 2018

POMĚROVÁ ANALÝZA

- Poměrová analýza se používá k měření kvantitativní výkonnosti podniku.
- Poměry poskytují základní kvantitativní analýzu, identifikující pozitivní a negativní finanční trendy, které podnikům umožňují vytvářet a implementovat finanční plány a v případě potřeby je v krátkodobém horizontu korigovat. Trendy jsou studovány, aby bylo možné vyhodnotit, kam podnikání směřuje. Používá se také ke srovnávání a zkoumání efektivity, likvidity, ziskovosti a solventnosti.
- Finanční poměr je index, který dává do vztahu dvě čísla a získá se dělením jednoho čísla druhým.

TYPY POMĚRŮ



Van horne, J.C., Wachowicz, J.M. (2009). Fundamentals of Financial Management. Prentice Hall.



FINANČNÍ POMĚRY - NÁSTROJ PRO SROVNÁVÁNÍ

Finanční ukazatele se používají k porovnání výsledků společnosti s různými výkonnostními měřítky, jako jsou:

- vlastní historické finanční poměry firmy k detekci zlepšujících se a klesajících trendů,
- srovnatelné poměry z jiných společností ve stejném odvětví,
- nebo srovnání současných ukazatelů s dřívějším finančním plánem.

POMĚRY LIKVIDITY

- Ukazatele likvidity se používají k měření schopnosti firmy dostát krátkodobým závazkům.
- Porovnávají krátkodobé závazky s krátkodobými (nebo současnými) zdroji (aktivy), které jsou k dispozici ke splnění těchto závazků.
 - Oběžná aktiva - usnadňují každodenní provozní náklady a investice. Tyto typy aktiv jsou „likvidní“, což znamená, že je lze snadno přeměnit na hotovost.
- Z těchto ukazatelů lze získat velký přehled o současné hotovostní platební schopnosti firmy a schopnosti firmy zůstat solventní v případě potíží.

UKAZATELE LIKVIDITY

BEŽNÁ LIKVIDITA

oběžná aktiva / krátkodobé závazky
Měří schopnost společnosti platit splatné krátkodobé závazky ze svých oběžných aktiv.
Větší než 2 (orientační hodnota).

POHOTOVÁ LIKVIDITA

(oběžná aktiva - zásoby) / krátkodobé závazky
Ukazuje výši krátkodobých závazků, které je společnost schopna vyrovnat rychle dostupnými aktivy.
1 nebo větší než 1 (orientační hodnota).

OKAMŽITÁ LIKVIDITA

hotovost v bance a drobné peníze /
krátkodobé závazky
Měří schopnost společnosti vyrovnat své krátkodobé závazky hotovostí, která je k dispozici v den, kdy byla sestavena rozvaha
Minimální hodnota 0,1.

PRACOVNÍ KAPITÁL

Čistý pracovní kapitál = oběžná aktiva -
krátkodobé závazky
Hrubý pracovní kapitál = oběžná aktiva
Pracovní kapitál je měřítkem likvidity a krátkodobého finančního zdraví společnosti.

UKAZOVATELE ZADLŽENOSTI

Abychom zhodnotili, do jaké míry firma využívá vypůjčené peníze, můžeme použít několik různých ukazatelů zadluženosti.

MÍRA DLHU

Ukazuje výši aktiv financovaných z dluhového kapitálu.

Dlouhodobé závazky +
krátkodobé závazky /
aktiva celkem

0,5 nebo méně

MÍRA VLASTNÍHO KAPITÁLU

Ukazuje výši aktiv financovaných z vlastního kapitálu.

kapitál a rezervy +
opravné položky /
aktiva celkem

větší než 0,5

PÁKOVÝ POMĚR

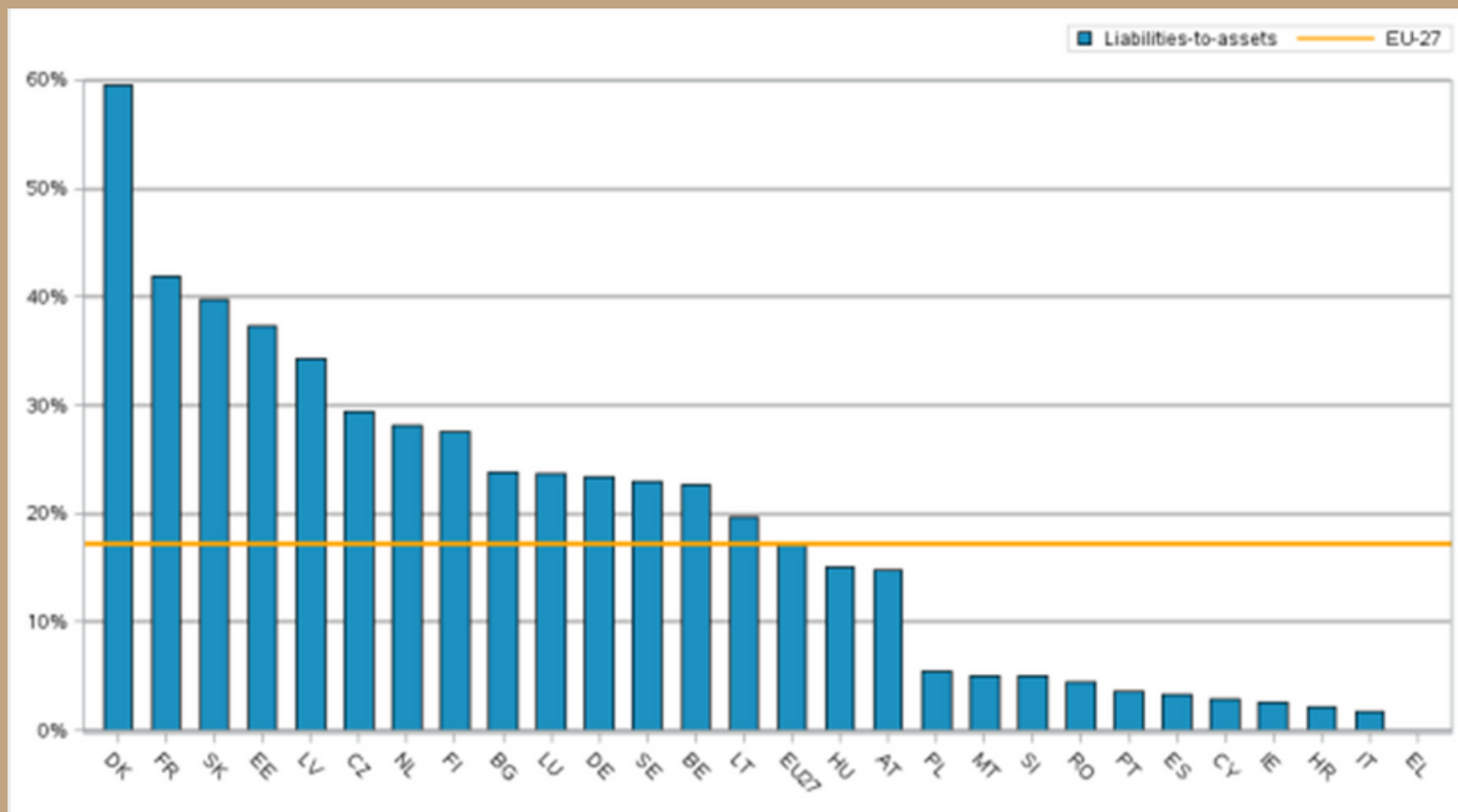
Měří úroveň zadlužení společnosti, tj. ukazuje poměr dluhu a vlastního kapitálu.

Dlouhodobé závazky +
krátkodobé závazky /
kapitál a rezervy +
opravné položky

max. 1



Míra zadlužení zemědělských podniků podle členských států (průměr na farmu v %)



Source: EUROPEAN COMMISSION (2021) EU FARM ECONOMICS OVERVIEW FADN 2018



POMĚRY KRYTÍ

- Poměry, které spojují finanční poplatky firmy s její schopností poskytovat služby nebo je pokrýt.
- Jedním z nejtradičnějších poměrů krytí je poměr krytí úroků nebo doby získaného úroku. Tento poměr je jednoduše poměrem zisku před úroky a zdaněním za určité vykazované období k výši úrokových poplatků za dané období; to znamená,

Zisk před úroky a zdaněním (EBIT)* / "Úrokové náklady

- Tento poměr slouží jako měřítko schopnosti firmy dostat svým úrokovým platbám a vyhnout se tak bankrotu. Obecně platí, že čím vyšší je poměr, tím větší je pravděpodobnost, že společnost bez problémů pokryje své úrokové platby. Poskytuje také určitý pohled na schopnost společnosti převzít další dluhy.

UKAZATEL HOSPODÁŘSKÉ AKTIVITY

Ukazatele aktivity, známé také jako ukazatele efektivity nebo obratu, měří, jak efektivně firma využívá svá aktiva. Výhodně by měl být poměr hodnoty obratu co největší.

Celkový obrat aktiv =
celkový příjem / celková aktiva

Ukazuje, kolikrát za rok společnost provedla obrat svých celkových aktiv, tj. kolik z celkových příjmů vydělala na jednu peněžní jednotku celkových aktiv.

Ukazatel obratu celkových aktiv
= celkový příjem / oběžná aktiva

Ukazuje, kolikrát za rok podnik provedl obrat svého dlouhodobého majetku. Přednostně by hodnota celkového obratového poměru měla být co největší.

Doba potřebná k inkasu krátkodobých
pohledávek = (krátkodobé pohledávky /
provozní výnosy) * 365

Ukazuje průměrnou dobu potřebnou k inkasu aktuálních pohledávek. Je výhodné, aby počet dní byl co nejmenší, tj. aby sběr zabral méně času.

Dny potřebné pro obchodní závazky =
(závazky / celkové náklady - finanční
náklady) * 365

Udává průměrný počet dní, které společnost potřebuje k vyrovnání závazků vůči dodavatelům. Menší počet dní svědčí pro rychlejší vypořádání závazků.

UKAZOVATELE ZISKOVOSTI

Poskytněte údaje o tom, jaký zisk společnost dosahuje ve vztahu k celkovým příjmům a ve vztahu k investicím.
Je žádoucí, aby byly co nejvyšší.

Rentabilita tržeb = zisk nebo ztráta za rok / celkový příjem * 100

Představuje poměr čistého zisku společnosti a celkových tržeb, tj. vyjadřuje procento dosažených tržeb, kterých se dostávají vlastníci společnosti.

Rentabilita aktiv = zisk nebo ztráta za rok / celková aktiva * 100

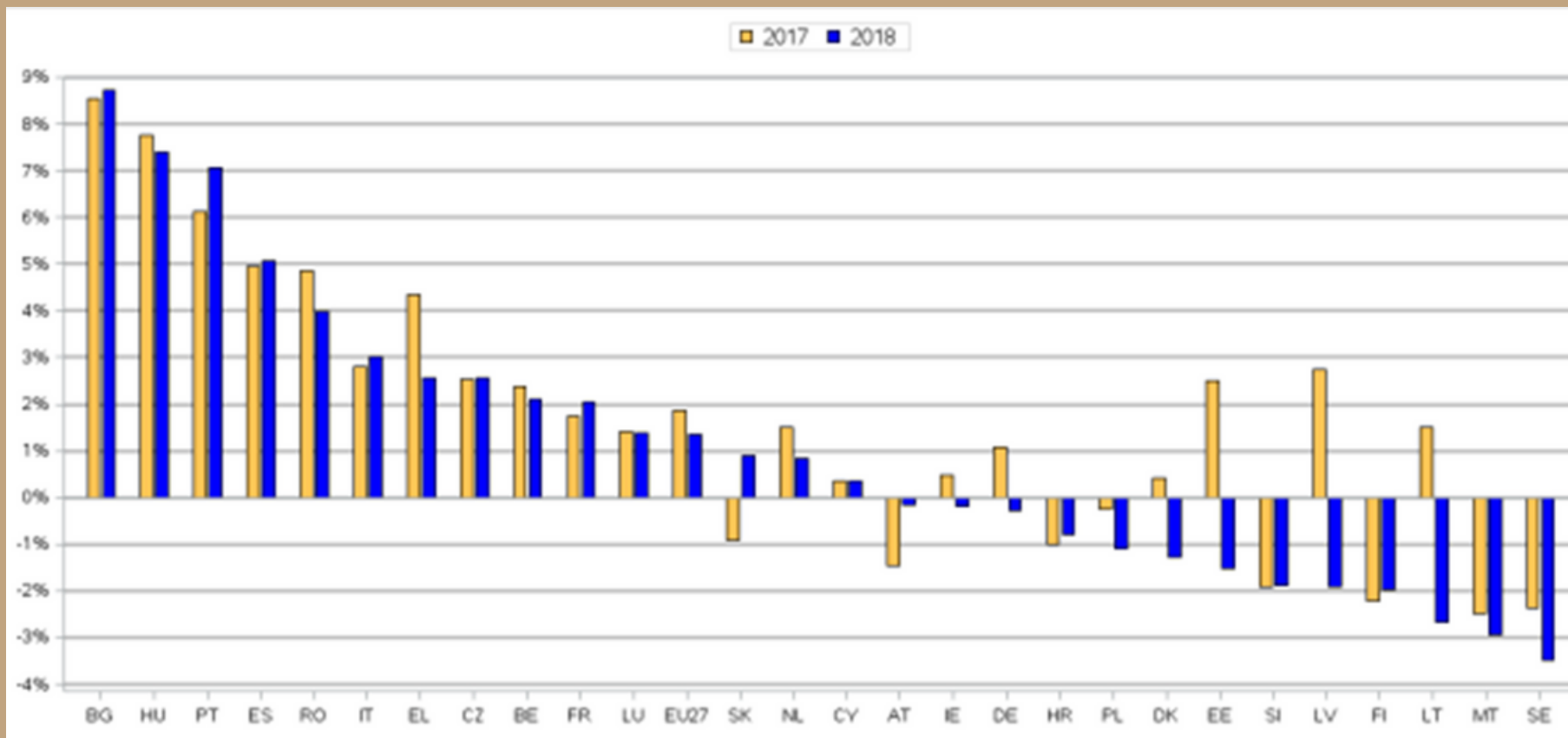
Měří efektivitu aktiv společnosti při vytváření příjmů. Je interpretována jako míra návratnosti, kterou se společnosti podařilo dosáhnout na celkových aktivech.

**Rentabilita vlastního kapitálu = zisk nebo ztráta za rok
/ kapitál a rezervy * 100**

Hodnotí schopnost společnosti generovat výnosy (výnos pro vlastníky akcií).



Míra návratnosti aktiv podle členských států v letech 2017 a 2018 (průměr na zemědělský podnik v %)



Source: EUROPEAN COMMISSION (2021) EU FARM ECONOMICS OVERVIEW FADN 2018

POMĚROVÁ ANALÝZA - PŘÍKLAD

INDIKÁTOR	2021	PRŮMYSL	ORIENTAČNÍ HODNOTA
UKAZOVATEL LIKVIDITY			
Poměr hotovosti	0.28	0.19	>0,1
Rychlý poměr	1.28	0.81	≥1
Současný poměr	2.47	1.39	min 1;>2
UKAZOVATEL DLUHU			
Poměr dluhu	0.64	0.57	≤0,5
Poměr vlastního kapitálu	0.23	0.47	>0,5
Pákový poměr	2.84	1.03	max. 1
UKAZOVATEL AKTIVITY (OBRATU).			
Celkový ukazatel obratu aktiv	0.13	0.74	co největší
Ukazatel obratu současných aktiv	0.95	1.75	co nejmenší
Doba potřebná k inkasu aktuálních pohledávek ve dnech	155.52	73.3	co největší
Doba potřebná k inkasu obchodních pohledávek ve dnech	48.7	48.27	co nejmenší
Dny potřebné pro obchodní závazky	46.49	54.61	co nejmenší
ZISKOVOST			
Čistá návratnost tržeb, v %	21.81	3.79	co největší
Čistá návratnost aktiv, v %	2.93	2.81	co největší
Návratnost vlastního kapitálu (ROE), v %	12.93	10.79	co největší

<https://infobiz.fina.hr/>

- Výkon a obecný úspěch vašeho podnikání závisí na řadě proměnných, včetně sektoru, ve kterém působíte, ekonomické situace vaší země, vašich manažerských schopností, vaší pracovní síly atd.
- Velikost podniku je jedním z těchto prvků a jako MSP musíte provést komplexní studii, abyste zjistili všechny charakteristiky vaší společnosti, abyste mohli lépe řídit zdroje a konkurovat větším společnostem.
- Finanční analýza vám poskytne informace, na základě kterých je možné reflektovat a posuzovat podnikání za účelem rozhodování.

ZÁVĚR

Zdroje

- Van horne, J.C., Wachowicz, J.M. (2009). Fundamentals of Financial Management. Prentice Hall.
- Žager. K. et al. (2008). Analiza financijskih izvještaja. Zagreb: Masmedia d.o.o.
- https://agriculture.ec.europa.eu/data-and-analysis/farm-structures-and-economics/fadn_en
- <https://infobiz.fina.hr/>
- <https://www.investopedia.com/>

PROJEKT WOBIS

Posilování
venkovských
ženských sdružení
jako šance pro růst
podnikání žen

WEB STRÁNKA:
www.wobis2022.eu

FACEBOOK STRÁNKA:
WOBIS



INFO