

Finančná analýza podniku

Finančná analýza umožňuje poznať efektívnosť a nákladovosť podniku

Úspešná adaptácia podniku závisí od schopnosti podnikového manažmentu reagovať na nové, zložitejšie podmienky uplatnenia sa na trhu a od znalosti svojej finančnej situácie. Práve tu je pole pôsobnosti finančnej analýzy, ktorá má široké možnosti využitia pri riadení podniku. Finančná analýza predstavuje **ohodnotenie minulosti, súčasnosti a predpokladanej budúcnosti finančného hospodárenia firmy**.

Jej cieľom je **spoznať finančné zdravie firmy, identifikovať slabiny**, ktoré by v budúcnosti mohli viesť k problémom a **determinovať silné stránky**, na ktorých by firma mohla stavať. Finančná analýza odhaľuje skryté rezervy a podnecuje k hľadaniu nových možností pre zvyšovanie podnikovej výkonnosti. Napomáha ku kontinuálnemu zlepšovaniu a zefektívňovaniu činností, ktoré vyúsťujú do rastu hodnoty podniku. Prostredníctvom návrhu opatrení pomáha k dosiahnutiu podnikových cieľov. Finančná analýza rovnako dobre poslúži ako podklad pre strategické plánovanie rozvoja podniku.

Prínosy finančnej analýzy

Finančná analýza pomáha v rozhodovacom procese podniku. Pomocou techník a nástrojov **finančného manažmentu** umožňuje úspešne riadiť rozvoj podniku. Medzi hlavné prínosy finančnej analýzy patria najmä:

- **informuje o súčasnej i budúcej situácii podniku**
- **upozorňuje na možnosť finančného krachu a ponúka východiská**
- **poukazuje na správne využívanie majetku firmy**
- **umožňuje efektívne využívať a riadiť finančné zdroje podniku**
- **ponúka prehľad o finančných tokoch existujúcich v podniku**
- **umožňuje poznať efektívnosť a nákladovosť podnikových operácií**
- **pomáha pri riadení investičných projektov a pri optimalizácii investičného rizika**
- **je spoľahlivo integrovaná do podnikových informačných systémov ako aj do každodennej práce manažérov.**

Je súčasťou riadenia podniku. Jej úlohou je hodnotiť finančnú situáciu podniku a určiť príčiny ktoré ju ovplyvnili. Finančná situácia v podniku sa často označuje aj ako finančné zdravie podniku.

Finančný manažér:

úlohou fin. manažéra je:

- **získať na finančnom trhu peňažné prostriedky a kapitál.**
- rozhodovať o tom, koľko z vytvorených zdrojov bude reinvestovaných v podniku, koľko sa musí vrátiť na fin. trh (časť z vytvorených zdrojov môže investovať na fin. trhu do finančných investícií).

Informačné zdroje pre finančnú analýzu:

- **súvaha,**
- **výkaz ziskov a strát,**
- **prehľad o peňažných tokoch (cash flow),**
- **hospodárska tlač,**
- **prospekt emitenta CP,**
- **rôzne poradenské a konzultačné firmy.**

Ukazovatele finančnej analýzy - ukazovatele účinnosti a efektívnosti majetku

1. **likvidita prvého stupňa: pohotové peňažné prostriedky**
krátkodobé záväzky - označuje sa aj ako likvidita okamžitá. Podnik dokáže v krátkom časovom okamihu hradiť svoje záväzky, čiže je platobne schopný.

likvidita druhého stupňa: pohotové peňažné prostriedky + krátkodobé pohľadávky -

krátkodobé záväzky - podnik je platobne schopný, ale s určitým časovým posunom (bežná likvidita).

likvidita tretieho stupňa: pohotové peňažné prostriedky + krátkodobé pohľadávky + zásoby - krátkodobé záväzky

2. **Ukazovateľ zadĺženosti** : - stupeň zadĺženosti, finančná zadĺženosť
3. **Ukazovateľ obratu**: počet obrátov kapitálu, obrátovosť zásob
4. **Ukazovateľ rentability**: rentabilita (výnosnosť) tržieb, vlastného kapitálu
5. **Hospodársky výsledok podniku** a jeho použitie

Hospodársky výsledok : cieľom podnikateľskej činnosti podniku je realizácia a predaj výrobkov, služieb .

HV –kladný – výnosy sú väčšie ako náklady – **zisk** $V > N$

 – záporný – výnosy sú menšie ako náklady – **strata**..... $V < N$

členenie HV:

z bežnej činnosti: prevádzkový, finančný

z mimoriadnej činnosti

celkový HV

zisk: dostaneme z účtovného zisku po odpočítaní dane z príjmov: účtovný zisk – daň z príjmov = disponibilný zisk

rozdelenie HV:

zisk

- odvod do rezervného fondu
- ďalšie investície podniku
- krytie straty z predchádzajúcich rokov
- odloženie ako nerozdelený zisk do ďalšieho obdobia
- rozdelenie medzi spoločníkov
- vyplatenie dividend
- vyplatenie odmien členom predstavenstva
- tvorba ďalšieho fondu

strata

- prevedenie do ďalšieho obdobia
- uhradiť zo zisku z predchádzajúcich období
- uhradiť vlastníckmi spoločnosti
- kryť z rezervného fondu

rast alebo pokles HV ovplyvňujú aj niektoré faktory. Patria sem napr.:

Goodwill –dobré meno podniku alebo určitých výrobkov na trhu - dobrá povesť podniku vo vzťahu ku konkurenčným firmám.

Je teda výsledkom trvale dobrej kvality výrobkov alebo služieb.

Know-how – v doslovnom preklade to znamená vediať, ako na to. Ide o poznatky a skúsenosti z oblasti organizácie a riadenia výroby, obchodné poznatky, konštrukčné a technické poznatky. Tie poznatky firma nezverejňuje, sú jej vlastníctvom a utajuje ich pred konkurenciou.

Cieľom každého podniku je vykonávať určitú hospodársku činnosť za účelom dosahovania zisku. Každý podnik si stanoví svoj vrcholový cieľ, od ktorého sa odvíjajú čiastkové ciele. Musí byť v súlade so záujmami a cieľmi všetkých záujmových skupín, aby ho akceptovali.

Vrcholový cieľ: môže byť stanovený ako prežitie podniku, rentabilita podniku alebo rast podielu na trhu.