

# PODNIK V OBLASTI FINANCOVÁNÍ. HODNOCENÍ FINANČNÍ SITUACE.

Ing. Veronika Volfová

# 1. Rodinný podnik v oblasti financování

- „Zařízení si pořídíme, až si na něj vyděláme“

⇒ navyšují hodnotu vlastního kapitálu.

- Snižují rentabilitu vlastního kapitálu,
- zvyšují ukazatele likvidity,
- snižují míru zadluženosti,
- zvyšují koeficient samofinancování.

# 1. Rodinný podnik v oblasti financování

- Obecně upřednostňují financování vlastním kapitálem = nižší rizikovost.
- Cizí kapitál = snížení likvidity, zvýšení ukazatelů zadluženosti, riziko úpadku podniku i rodiny.
- Nejběžnější formou financování rodinných podniků cizím kapitálem je bankovní úvěr, dodavatelský úvěr, faktoring, leasing.

# 1. Rodinný podnik v oblasti financování

- **Bankovní úvěr**

- nejběžnější forma financování, kdy banka půjčí podniku finanční prostředky na dobu určitou a požaduje za to určitý úrok.

- **Dodavatelský úvěr**

- podnik uskutečňuje s jistým časovým odstupem platby za výrobky nebo služby, které mu dodal nebo poskytl jiný subjekt.

# 1. Rodinný podnik v oblasti financování

- Faktoring

- spočívá v odprodeji krátkodobých pohledávek faktoringové společnosti před lhůtou splatnosti, které vznikly danému podniku v důsledku prodeje zboží či poskytnutí služeb.

- Leasing

- dohoda, při které má nájemce právo využívat určitý majetek po předem dohodnutou dobu za určitou finanční úhradu = nájemné.

## 2. Rodinný podnik a cíle v oblasti financování

- Základním cílem činnosti podniku je efektivně využít vlastní a cizí kapitál, aby maximalizoval tržní hodnotu během delšího časového období.
- Z toho vyplývají další cíle, které jsou ovlivněny postavením podniku na trhu, oborem podnikání, situací na trhu, umístěním podniku, právní formou...
- Je potřeba stanovit postupné kroky a dílčí cíle, které směřují k jednomu základnímu cíli.

## 2. Rodinný podnik a cíle v oblasti financování

- Při stanovení cílů je důležité mít na paměti, že podnikání je spojeno s rizikem a probíhá v čase.
- Rozhodující dílčí cíle v oblasti hospodaření podniku jsou:
  - a) Trvalá platební schopnost podniku a perspektiva dlouhodobé likvidity – dosavadní vývoj , úroveň i různé varianty finančního plánu podniku lze posoudit pomocí finanční analýzy.
  - b) Trvalý dostatečně vysoký hospodářský výsledek a rentabilita vlastního kapitálu.

### 3. Hodnocení finanční situace podniku

- Souhrnné hodnocení finanční situace lze rozdělit do 3 skupin:
  1. Jednoduché postupy bodového hodnocení
  2. Postupy využívající metod matematické statistiky
  3. Posouzení stavu a vývoje vybraných ukazatelů finanční stability a výnosové situace



# 3. Hodnocení finanční situace podniku

## 1. Jednoduché postupy bodového hodnocení

- Jednotlivé postupy se liší výběrem poměrových ukazatelů a použitými bodovými stupnicemi.
- Jsou vhodné pouze k prvnímu seznámení se situací podniku, k přibližnému stanovení jeho finanční situace.
- Př. Quicktest

# Kralicekův Quicktest

- Nejznámější a nejpoužívanější bonitní model v ČR.
- Umožňuje orientačně zjistit celkovou úroveň podniku v daném roce a úroveň příslušných dílčích hledisek.
- Z každé ze 4 základních oblastí poměrových ukazatelů vybrán 1 ukazatel tak, aby byla zabezpečena vyvážená analýza jak finanční stability, tak i výnosové situace firmy.

# Kralicekův Quicktest

- Test pracuje se čtyřmi základními ukazateli:
- **1. Ukazatel** finanční stability firmy:  $(\text{vlastní jmění} / \text{aktiva}) * 100$
- Vypovídá o kapitálové síle

|                                     |              |              |             |                    |
|-------------------------------------|--------------|--------------|-------------|--------------------|
| Ohrožený insolencí: záporné hodnoty | špatný: <10% | průměr: >10% | dobry: >20% | velmi dobry: > 30% |
|-------------------------------------|--------------|--------------|-------------|--------------------|

- **2. Ukazatel** finanční stability firmy:  $((\text{dluhy} - \text{pohotov  pen   n  prostředky}) / \text{provozní CF})$
- vypovídá o zadlu en  (době spl cen )

|                            |                |               |              |                    |
|----------------------------|----------------|---------------|--------------|--------------------|
| Ohro en  insolencí > 30 r. |  patn  > 12 r. | Průměr < 12r. | Dobry < 5 r. | Velmi dobry < 3 r. |
|----------------------------|----------------|---------------|--------------|--------------------|

# Kralicekův Quicktest

- **3. Ukazatel** výnosnosti firmy:  $(\text{provozní CF} / \text{tržby}) * 100$
- vypovídá o finanční výkonosti

|                                     |              |              |             |                    |
|-------------------------------------|--------------|--------------|-------------|--------------------|
| Ohrožený insolencí: záporná hodnota | Špatný < 5 % | Průměr > 5 % | Dobrá > 8 % | Velmi dobrá > 10 % |
|-------------------------------------|--------------|--------------|-------------|--------------------|

- **4. Ukazatel** výnosnosti firmy:  $((\text{zisk před zdaněním} + \text{nákladové úroky}) / \text{aktiva})$
- vypovídá o výnosnosti

|                                     |              |              |              |                    |
|-------------------------------------|--------------|--------------|--------------|--------------------|
| Ohrožený insolencí: záporná hodnota | Špatný < 8 % | Průměr > 8 % | Dobrá > 12 % | Velmi dobrá > 15 % |
|-------------------------------------|--------------|--------------|--------------|--------------------|

# Kralicekův Quicktest

| Pořadí                               | Ukazatel (každý ukazatel má stejnou váhu)                                    | Jednotka |                                |
|--------------------------------------|------------------------------------------------------------------------------|----------|--------------------------------|
| 1. Ukazatel finanční stability firmy | $(\text{vlastní jmění} / \text{aktiva}) * 100$                               | %        | vypovídá o kapitálové síle     |
| 2. Ukazatel finanční stability firmy | $((\text{dluhy} - \text{pohotové peněžní prostředky}) / \text{provozní CF})$ | roky     | vypovídá o zadlužení           |
| 3. Ukazatel výnosnosti firmy         | $(\text{provozní CF} / \text{tržby}) * 100$                                  | %        | vypovídá o finanční výkonnosti |
| 4. Ukazatel výnosnosti firmy         | $((\text{zisk před zdaněním} + \text{nákladové úroky}) / \text{aktiva})$     | %        | vypovídá o výnosnosti          |

Celková úroveň podniku se vyčíslí jedinou známkou, vypočtenou jako aritmetický průměr známek všech čtyř ukazatelů.

Srovnání známek v jednotlivých letech umožňuje posoudit vývoj v čase z uvedených hledisek.

# Hodnocení finanční situace podniku

## 2. Postupy využívající metod matematické statistiky

- Stanovuje se součet vážených hodnot vybraných poměrových ukazatelů.
- Váhy vybraných ukazatelů se stanovují pomocí metod matematické statistiky.
- Ukazatele charakterizují finanční situaci podniku a jeho vývoj.
- Příklad: Indikátor bonity, Altmanův index finančního zdraví, index IN

# Indikátor bonity

- Využívá 6 vybraných poměrových ukazatelů uvedených v tabulce:

|    | Ukazatel                           | Váha  |
|----|------------------------------------|-------|
| 1. | Cash flow/ cizí zdroje             | 1,50  |
| 2. | Celková aktiva/ cizí zdroje        | 0,08  |
| 3. | Zisk před zdaněním/ celková aktiva | 10,00 |
| 4. | Zisk před zdaněním/ tržby          | 5,00  |
| 5. | Zásoby/ tržby                      | 0,30  |
| 6. | Tržby/ celková aktiva              | 0,10  |

- Zjištěná hodnota každého ukazatele se násobí stanovenou vahou.
- Součiny (vážené hodnoty) se sčítají.
- Suma vážených hodnot představuje souhrnnou veličinu, která se zařadí do stanovené stupnice hodnocení.
- Čím vyšší souhrnná hodnota je, tím je finanční situace podniku lepší.

| -2                                      | -1            | 0                  | +1              | +2                 | +3                    |
|-----------------------------------------|---------------|--------------------|-----------------|--------------------|-----------------------|
| Velmi špatný podnik ohrožený insolvencí | Špatný podnik | Oddělovací hodnota | Průměrný podnik | Velmi dobrý podnik | Extrémně dobrý podnik |

# Indikátor bonity

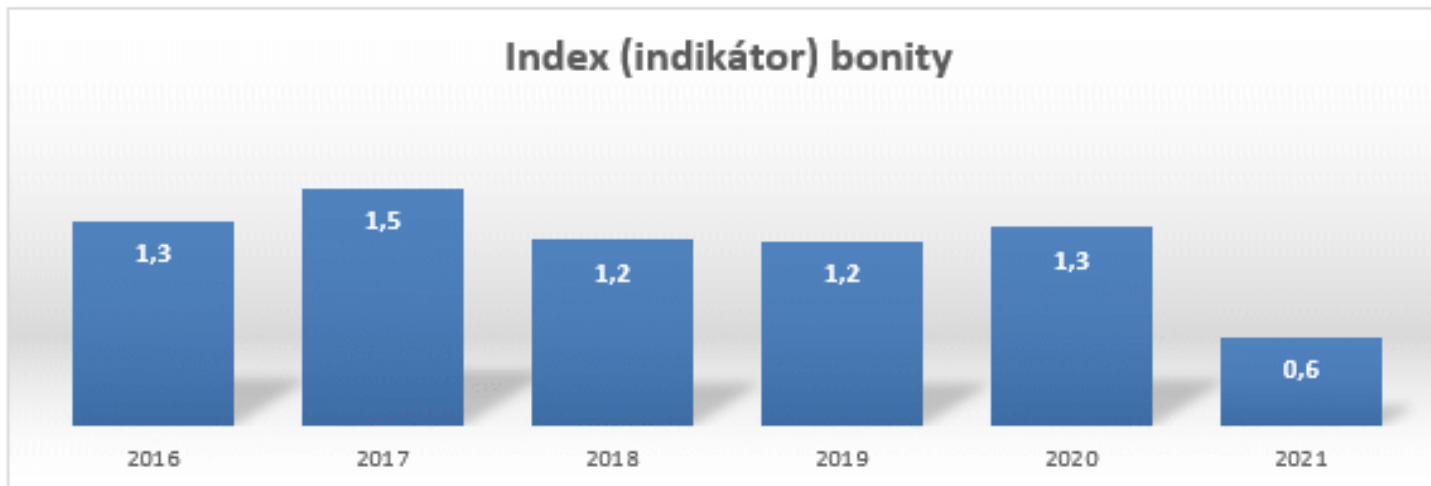
## Index bonity

$$IB = 1,5 * x1 + 0,08 * x2 + 10 * x3 + 5 * x4 + 0,3 * x5 + 0,1 * x6$$

| Ukazatel                                 | 2016 | 2017 | 2018  | 2019  | 2020 | 2021  |
|------------------------------------------|------|------|-------|-------|------|-------|
| x1 = cash flow / cizí zdroje             | 0,16 | 0,06 | -0,07 | -0,01 | 0,06 | -0,04 |
| x2 = celková aktiva / cizí zdroje        | 1,82 | 2,00 | 1,91  | 1,26  | 1,26 | 1,24  |
| x3 = zisk před zdaněním / celková aktiva | 0,05 | 0,07 | 0,07  | 0,06  | 0,06 | 0,02  |
| x4 = zisk před zdaněním / tržby          | 0,06 | 0,08 | 0,07  | 0,06  | 0,07 | 0,03  |
| x5 = zásoby / tržby                      | 0,26 | 0,23 | 0,23  | 0,23  | 0,25 | 0,24  |
| x6 = tržby / celková aktiva              | 0,90 | 0,85 | 0,98  | 1,07  | 0,80 | 0,81  |
| Výsledný index                           | 1,3  | 1,5  | 1,2   | 1,2   | 1,3  | 0,6   |

-3 < IB < -2 extrémně špatná  
-2 < IB < -1 velmi špatná  
-1 < IB < 0 špatná

1 < IB < 2 dobrá  
2 < IB < 3 velmi dobrá  
3 < IB extrémně dobrá



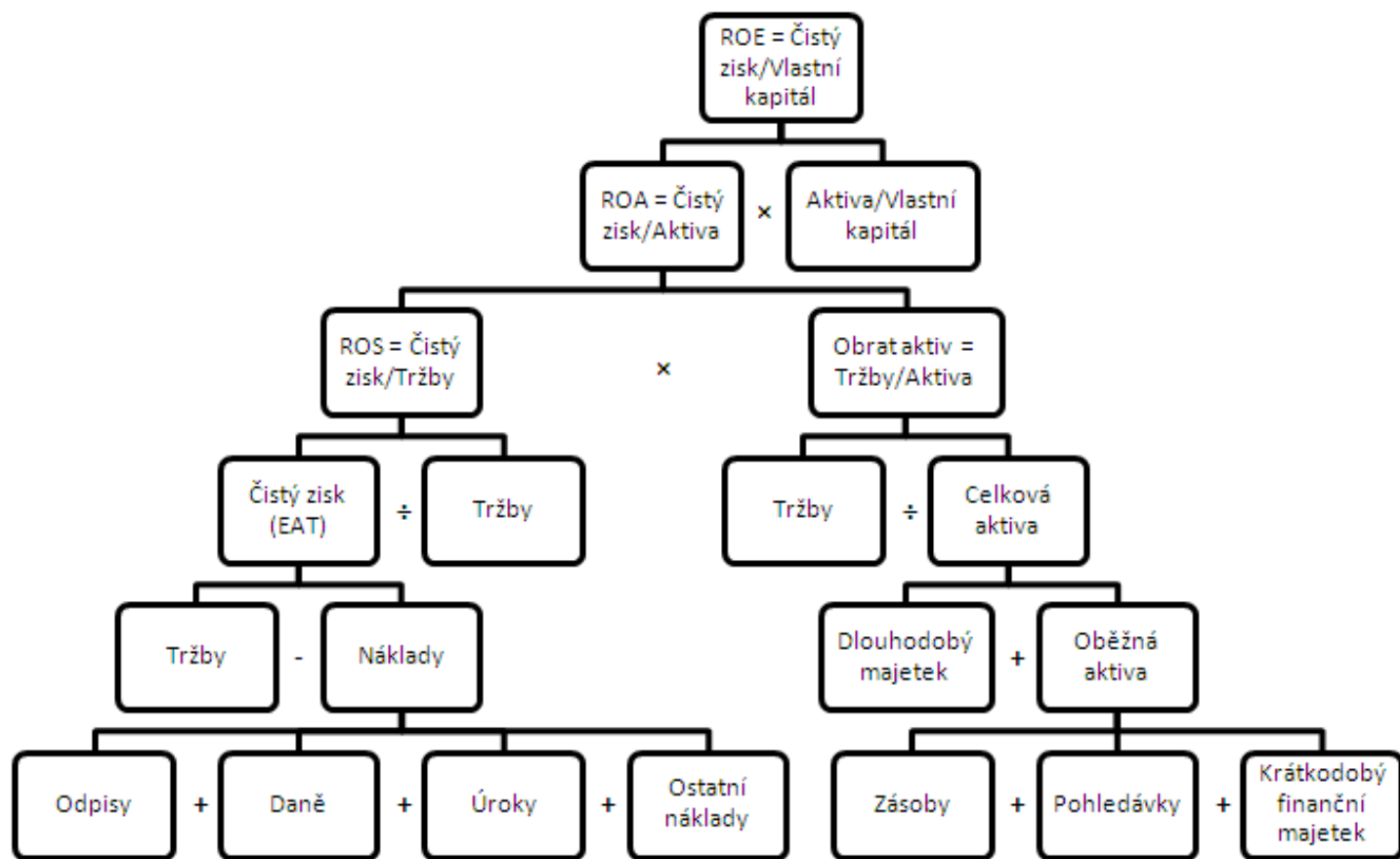


# Hodnocení finanční situace podniku

## 3. Posouzení stavu a vývoje vybraných ukazatelů finanční stability a výnosové situace

- Využíváme k tomu Du Pontův pyramidový diagram.
- V několika vrstvách a větvích příčinných činitelů umožňuje zkoumat vlivy a jejich působení na ukazatel představující vrchol pyramidy.
- V rozkladu je umožněno zkoumat strukturu a využití majetku, tržeb, nákladů, a na ně navazujícího příspěvku ke krytí fixních nákladů a tvorbě zisku.
- Tato metoda se využívá pro zkoumání minulých období i pro tvorbu plánu.

# Du Pontův pyramidový diagram



# Literatura

- Koráb, V., Hanzelková, A., Mihalisko, M. (2008). Rodinné podnikání. Brno: Computer Press, a. s. ISBN 978-80-251-1843-6.
- Martel. J. (2017). Rodinné firmy na rozcestí. Jak postupovat při nástupnictví, dědictví a udržení rodinné soudržnosti. Praha: Grada. ISBN 978-80-271-0332-4.
- <https://www.asociacerf.cz/>