

EKONOMICKÁ FAKULTA TUL
Centrum oceňování majetku

TECHNICKÁ
UNIVERZITA
V LIBERCI



Financováno
Evropskou unií
NextGenerationEU



Národní
plán
obnovy

MSMT
MINISTERSTVO ŠKOLSTVÍ,
MLÁDEŽE A TĚLOVÝCHOVY



Specializační studium

Oceňování obchodních závodů (podniků)

Finanční řízení podniku 2/14

Ing. Šárka Hyblerová, Ph.D.
+420 485 352 481
sarka.hyblerova@tul.cz
www.com.tul.cz

2. Účetnictví jako zdroj informací pro finanční řízení podniku.

Obsah

- **Základní účetní výkazy**
 - Rozvaha
 - Výkaz zisku a ztráty
 - Výkaz cash flow

- **Základní vazby mezi účetními výkazy**

Informace pro finanční řízení

- finanční účetnictví
 - Účetní jednotky účtují o stavu a pohybu majetku a jiných aktiv, závazků a jiných pasiv, o nákladech, výnosech a výsledku hospodaření
 - Účetní jednotky (*zákon č. 563/1991 Sb., o účetnictví*)
 - Na základě zápisu do obchodního rejstříku
 - Na základě vlastního rozhodnutí
 - V případě, že obrat za bezprostředně předcházející kalendářní rok přesáhl částku 25 000 000 Kč
 - ...
- manažerské účetnictví
- další informace vyplývající z ekonomického prostředí podniku

Účetní výkazy

- Představují hlavní informační zdroj pro finančního manažera,
 - Není postačující pouze „účetní pohled“ a znalost jednotlivých položek,
 - Důležité jsou také jejich vzájemné vztahy a souvztažnosti!!!
-
- ROZVAHA
 - VÝKAZ ZISKU A ZTRÁTY (VÝSLEDOVKA)
 - VÝKAZ CASH FLOW
 - PŘEHLED O ZMĚNÁCH VLASTNÍHO KAPITÁLU
 - PŘÍLOHA ÚČETNÍ ZÁVĚRKY

Účetní výkazy - předpisy

- Zákon č. 89/2012 Sb., občanský zákoník,
- Zákon č. 90/2012 Sb., o obchodních korporacích,
- Zákon č. 563/1991 Sb., o účetnictví,
- Provděcí vyhláška č. 500/2002 Sb. k zákonu o účetnictví,
- České účetní standardy pro podnikatele.
- Vnitřní směrnice podniku.

ROZVAHA

Jednotlivé položky podrobně popisuje prováděcí vyhláška 500/2002 Sb.

AKTIVA		PASIVA	
A.	Pohledávky za upsaný základní kapitál	A.	Vlastní kapitál
		A.I.	Základní kapitál
B.	Stálá aktiva	A.II.	Ážio a kapitálové fondy
B.I.	Dlouhodobý nehmotný majetek	A.III.	Fondy ze zisku
B.II.	Dlouhodobý hmotný majetek	A.IV.	Výsledek hospodaření minulých let
B.III.	Dlouhodobý finanční majetek	A.V.	Výsledek hospodaření běžného účetního období
		A.VI.	Rozhodnuto o zálohové výplatě podílů na zisku
C.	Oběžná aktiva	B. + C.	Cizí zdroje
C.I.	Zásoby	B.	Rezervy
C.II.	Pohledávky	C.	Závazky
C.III.	Krátkodobý finanční majetek	C.I.	Dlouhodobé závazky
C.IV.	Peněžní prostředky	C.II.	Krátkodobé závazky
D.	Časové rozlišení aktiv	D.	Časové rozlišení pasiv

ROZVAHA

AKTIVA

Jsou členěna z hlediska likvidnosti

- A. Pohledávky za upsaný základní kapitál
- B. Stálá aktiva (Fixní majetek)
- C. Oběžná aktiva
- D. Časové rozlišení (náklady příštích období, příjmy příštích období)

ROZVAHA

PASIVA

- Zachycují zdroje financování majetku podniku (finanční struktura)
 - Celkový majetek je ve stejné výši jako celkový kapitál (zdroje)
 - Každé zvýšení majetku předpokládá získání dalšího kapitálového zdroje.

Struktura PASIV (finanční struktura)

A. Vlastní kapitál

B. + C. Cizí zdroje

D. Časové rozlišení (Výnosy příštích období, Výdaje příštích období)

ROZVAHA

PASIVA

- **Vlastní kapitál** vzniká na základě vlastnického vztahu a dále může být tvořen ze zisku.
VK je součástí dlouhodobého kapitálu.

- **Cizí kapitál** představuje vypůjčené peníze a vyjadřuje výši a strukturu podnikových závazků

- Dlouhodobý (kapitál vypůjčený na dobu delší než 1 rok)
- Krátkodobý (kapitál vypůjčený na dobu kratší než 1 rok)

Dlouhodobý kapitál = VK + dlouhodobý CK = **kapitálová struktura podniku** = zdroje, z nichž jsou financována stálá aktiva a trvalá část oběžných aktiv (majetek dlouhodobého charakteru).

FAKTORY OVLIVŇUJÍCÍ VÝŠI A STRUKTURU MAJETKU A ZDROJŮ FINANCOVÁNÍ I.

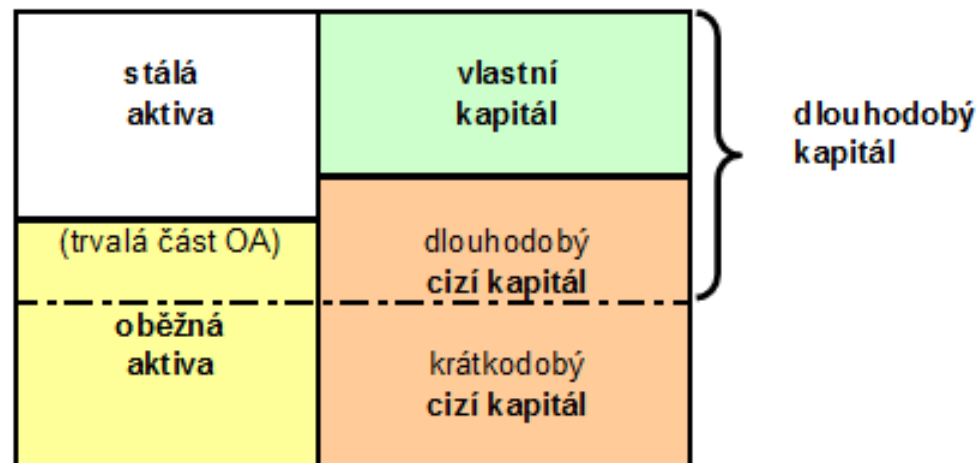
- Obor podnikání,
- Podnikové výkony,
- Stupeň využití majetku,
- Cena majetku,
- Forma financování majetku,
- Odpisová politika podniku,
- Investiční příležitosti a ochota investovat.

FAKTORY OVLIVŇUJÍCÍ VÝŠI A STRUKTURU MAJETKU A ZDROJŮ FINANCOVÁNÍ II.

STRUKTURA MAJETKU A ZDROJŮ PODNIKU - ZÁSADY

- Majetek dlouhodobé povahy financovat dlouhodobým kapitálem =

= zlaté pravidlo financování



VÝKAZ ZISKU A ZTRÁTY (Z/Z)

- Výnosy = veškeré peněžní částky, které podnik získal ze svých činností, bez ohledu na to, zda došlo k jejich inkasu.
- Náklady = veškeré peněžní částky, které podnik účelně vynaložil k získání výnosů, bez ohledu na to, zda došlo k jejich úhradě.

Výnosy, Náklady i Výsledek hospodaření bývá členěn **druhově** nebo **účelově**.

Druhové členění N

- Sleduje povahu položek (jejich druh),
- Ve výkazu se promítají kumulovaně z hlediska času bez ohledu na účel, s jakým byly vynaloženy

Účelové členění N

- Sleduje příčinu vzniku položek (za jakým účelem byly vynaložené),
- Může odhalit např. vysoké náklady na řízení atp.

VÝKAZ ZISKU A ZTRÁTY (Z/Z)

Označení a	TEXT b	Číslo řádku c	Skutečnost v účetním období	
			běžném 1	minulém 2
I.	Tržby z prodeje výrobků a služeb	01		
II.	Tržby za prodej zboží	02		
A.	Výkonová spotřeba (součet A.1. až A.3.)	03		
A. 1.	Náklady vynaložené na prodané zboží	04		
2.	Spotřeba materiálu a energie	05		
3.	Služby	06		
B.	Změna stavu zásob vlastní činnosti (+/-)	07		
C.	Aktivace (-)	08		
D.	Osobní náklady (součet D.1. až D.2.)	09		
D. 1.	Mzdové náklady	10		

Výsledek hospodaření ve výkazu Z/Z

Provozní výnosy
- Provozní náklady
= **Provozní VH**

Finanční výnosy
- Finanční náklady
= **Finanční VH**

Provozní VH
+ Finanční VH
= **VH před zdaněním**
- Daň z příjmů
= **VH za po zdanění (EAT)**

Kategorie zisku

čistý zisk (**EAT**)

+ daň z příjmů

= zisk před zdaněním (**EBT**)

+ nákladové úroky

= zisk před úroky a zdaněním (**EBIT**)

+ odpisy

= zisk před úroky, zdaněním a odpisy (**EBITDA**)

- **EBITDA** (*Earnings Before Interest, Taxes, Depreciation and Amortisation*); zisk před úroky, odpisy a zdaněním;
- **EBIT** (*Earnings Before Interest and Taxes*); zisk před úroky a zdaněním;
- **EBT** (*Earnings Before Taxes*); zisk před zdaněním;
- **EAT** (*Earning After Taxes*); zisk po zdanění;

CASH FLOW (CF)

- **Klíčovým nástrojem finančního řízení, zejména likvidity, je řízení peněžních toků (*cash management*).**
- CF vysvětluje přírůstky a úbytky peněžních prostředků a důvody, proč k nim došlo.
- východisko pro řízení likvidity podniku, neboť:
 - vzniká časový nesoulad mezi hospodářskými operacemi vyvolávajícími náklady a jejich finančním zachycením (vznik mzdových nákladů a vlastní výplata mezd)
 - vzniká rozdíl mezi náklady a výdaji a mezi výnosy a příjmy (podvojně účetnictví zachycuje hospodářské jevy a výsledek hospodaření podniku nezávisle na okamžiku uskutečněných plateb)

CASH FLOW – struktura výkazu

POČÁTEČNÍ STAV PENĚŽNÍCH PROSTŘEDKŮ

VH běžného období

+ odpisy (resp. oprávky)

+/- tvorba/snížení dlouhodobých rezerv

+/- zvýšení/snížení krátkodobých závazků, čas.r.pasiv

-/+ zvýšení/snížení pohledávek, časové rozlišení aktiv

-/+ zvýšení/snížení zásob

= **CF z provozní činnosti**

- přírůstek dlouhodobého majetku

+ snížení dlouhodobého majetku

= **CF z investiční činnosti**

+/- zvýšení/snížení dlouhodobých závazků

+/- dopady změn vlastního kapitálu (ZK, výplata dividend)

= **CF z finanční činnosti**

KONEČNÝ STAV PENĚŽNÍCH PROSTŘEDKŮ

CF z **provozní** (běžné) činnosti

- Ze základní výdělečné činnosti podniku,
- Záporné opakované výsledky značí vážné problémy.

CF z **investiční** činnosti (změny dlouhodobého majetku)

- Transakce s dlouhodobým majetkem,
- Záporné výsledky značí investice do dlouh. majetku, tj. pozitivní výhled do budoucnosti.

CF z **finanční** činnosti (externí financování)

- Peněžní toky související se změnou ve vlastním kapitálu a dlouhodobých závazcích.

CASH FLOW – metody sestavení

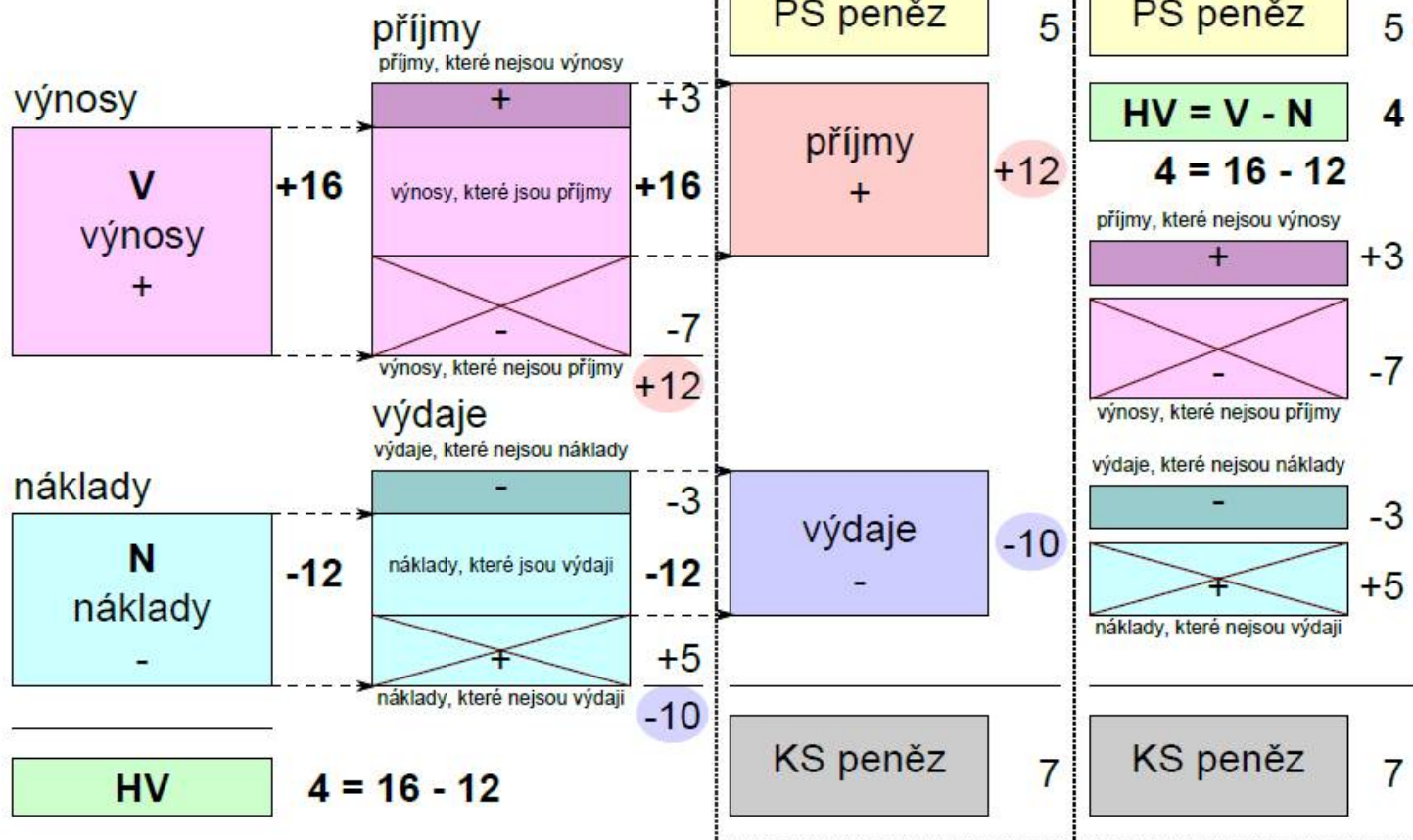
PŘÍMÁ metoda

- CF je sestaven na základě skutečných plateb, je třeba je však z účetních výkazů dohledat,
- Nejsou patrné zdroje a užití peněžních prostředků.

NEPŘÍMÁ metoda

- Vychází z VH, který transformuje na peněžní tok,
- Užívanější.

Cash flow



PŘEHLED O ZMĚNÁCH VLASTNÍHO KAPITÁLU

Ve změnách VK se promítají:

- Transakce s vlastníky (vklady do VK, výběry formou dividend)
 - Ostatní operace (přesuny mezi fondy ze zisku)
-
- Výkaz vysvětluje jednotlivé položky VK a realizované změny.
 - České účetní standardy nepředepisují konkrétní formu.

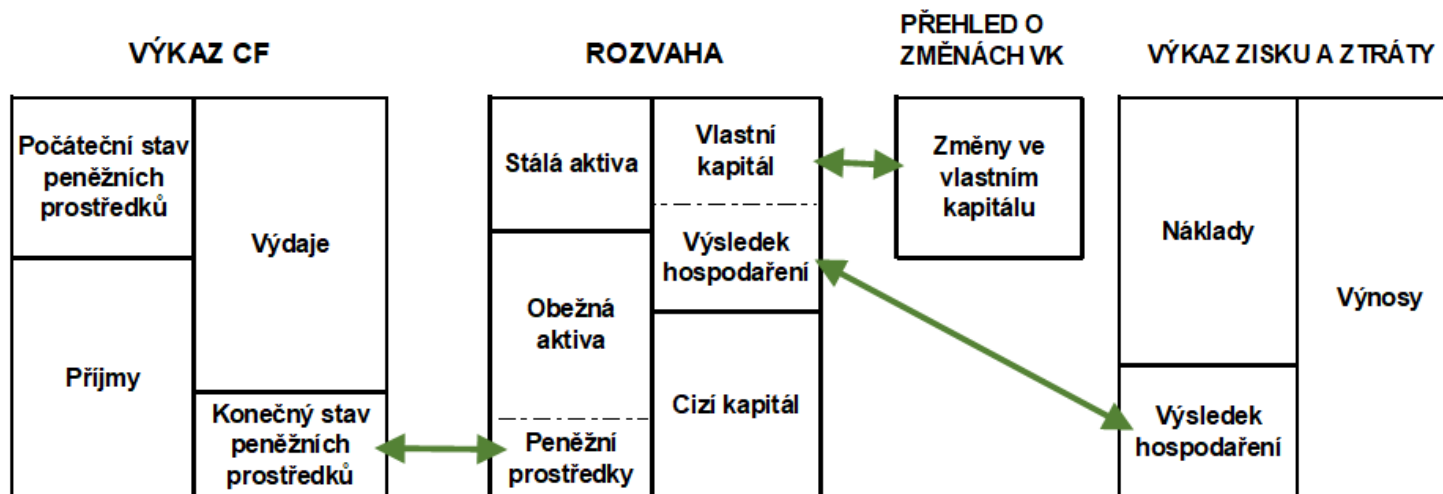
PŘÍLOHA ÚČETNÍ ZÁVĚRKY

Obsahuje informace:

- FO či PO, které mají podstatný nebo rozhodující vliv v podniku,
- Průměrný přepočtený počet zaměstnanců,
- Výši půjček a úvěrů včetně úrokových sazeb a podmínek,
- Použité účetní metody – odepisování,
- Doplnující informace k rozvaze.
- a další informace.

Vazby mezi účetními výkazy

- Osou účetního systému je rozvaha, ostatní bilance jsou odvozené,
- Výkaz Z/Z vysvětluje **proces tvorby zisku** jako přírůstku VK, slouží k hodnocení **schopnosti podniku zhodnocovat vložený kapitál**.
- Výkaz CF vysvětluje **změny peněžních prostředků**; jaké činnosti jsou spojeny s přírůstkem/úbytkem peněz.



EKONOMICKÁ FAKULTA TUL
Centrum oceňování majetku



Děkuji za pozornost

Ing. Šárka Hyblerová, Ph.D.
Centrum oceňování majetku

+420 485 352 481
sarka.hyblerova@tul.cz
www.com.tul.cz