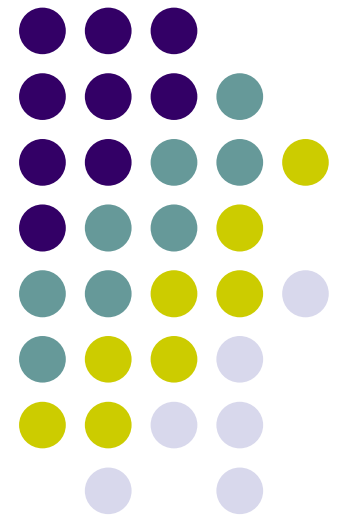
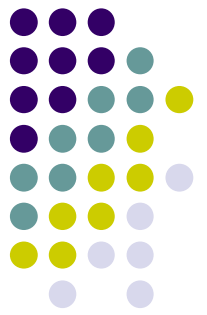


# Finanční výkazy obchodních společností a jejich vazby

---

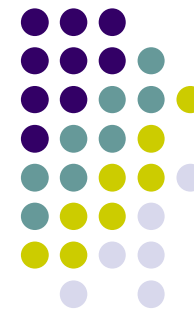


Ladislav Šiška



# Účetní závěrka = finanční výkazy

- základní výkazy:
  - **rozvaha** počáteční a konečná
    - stavy majetku a závazků
  - toky za období:
    - **výsledovka = výkaz zisku a ztráty**
      - aktuální princip, tj. toky užitku (ekonomického prospěchu)
    - **přehled peněžních toků**
      - peněžní princip
    - **přehled o změnách ve vlastním kapitálu**



# Rozvaha

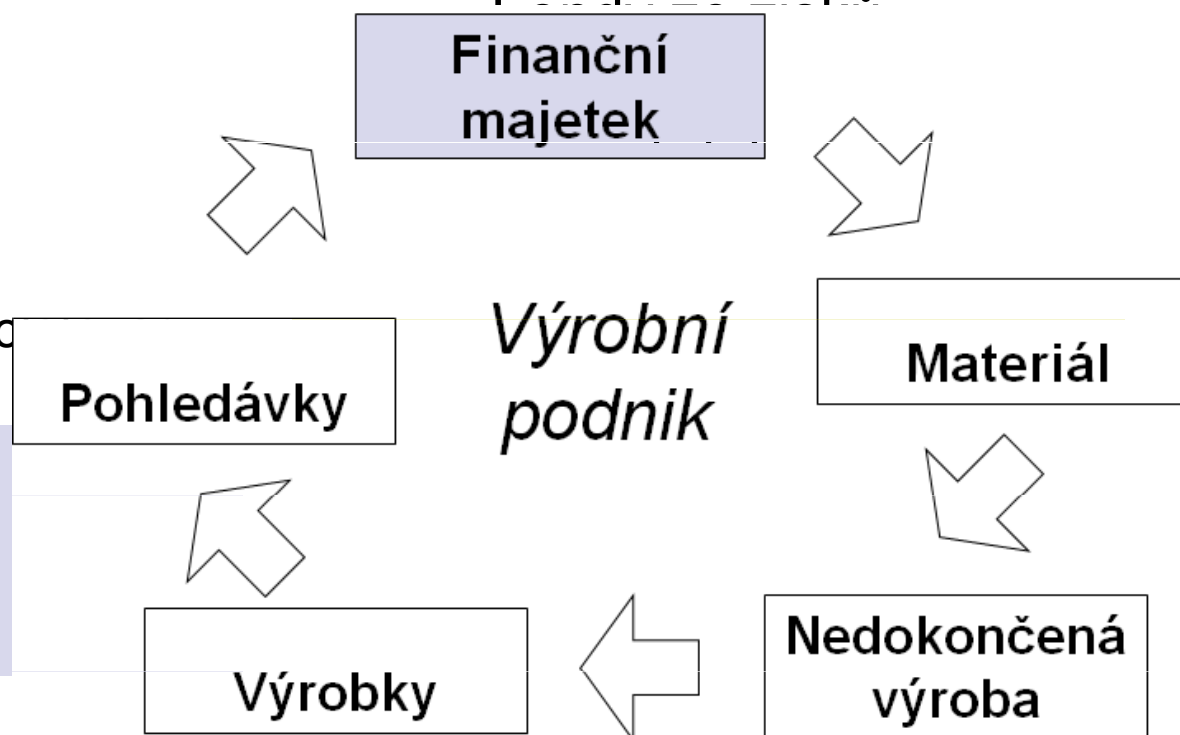
## – stav k určitému okamžiku!

### **AKTIVA** (majetkové hodnoty)

- Dlouhodobý majetek (stálá A)
  - Pořizovací ceny
  - - Oprávky (kumulace odpisů)
- Oběžná aktiva
  - Pohledávky
  - Zásoby
    - Materiál
    - Výrobky, NV, po
    - Zboží
  - Finanční majetek
    - Peníze
    - Bankovní účty

### **PASIVA** (zdroje financování)

- Vlastní kapitál
  - Základní kapitál
  - Kapitálové fondy



# Základní logika účetního zobrazení

## AKTIVA = PASIVA



### Zahajovací rozvaha

Počátek  
období

$$Aktiva_{PS} = VK_{PS} + Dluhy_{PS}$$

**za účetní období:**

$$Aktiva_{KS} - Aktiva_{PS} = VK_{KS} - VK_{PS} + Dluhy_{KS} - Dluhy_{PS}$$

$$Aktiva_{KS} - Aktiva_{PS} = (VH + VK_{PS}) - VK_{PS} + Dluhy_{KS} - Dluhy_{PS}$$

$$\Delta Aktiva = VH + \Delta Dluhy$$

$$VH = \Delta Aktiva - \Delta Dluhy$$

$$Výnosy - Náklady = \Delta Aktiva - \Delta Dluhy$$

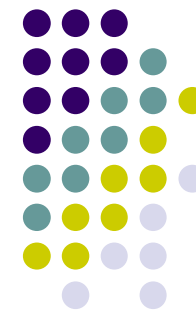
### Konečná rozvaha

Konec  
období

$$Aktiva_{KS} = VK_{KS} + Dluhy_{KS} = (VK_{PS} + VH) + Dluhy_{KS}$$

# Základní logika účetního zobrazení

## AKTIVA = PASIVA



### Zahajovací rozvaha

Počátek  
období

$$Aktiva_{PS} = VK_{PS} + Dluhy_{PS}$$

**za účetní období:**

$$Výnosy - Náklady = \Delta Aktiva - \Delta Dluhy$$

Koncepční rámec IFRS následovně:

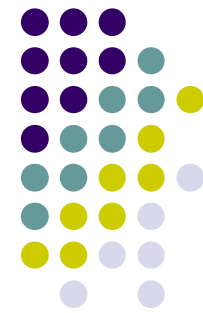
*„Náklady jsou snížením ekonomického prospěchu, k němuž došlo za účetní období, které se projevilo úbytkem nebo snížením užitečnosti aktiv nebo zvýšením závazků a které vedlo ke snížení vlastního kapitálu jiným způsobem, než rozdělením kapitálu vlastníkům.“*

### Konečná rozvaha

Konec  
období

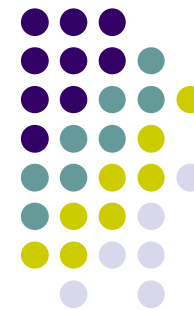
$$Aktiva_{KS} = VK_{KS} + Dluhy_{KS} = (VK_{PS} + VH) + Dluhy_{KS}$$

# Výsledovka (výkaz zisku a ztrát)



## - toky za období na akruální bázi

- + Tržby za prodej zboží
  - Náklady na prodej zboží
- + Tržby za prodej výrobků a služeb
- +/- Změna stavu zásob vytvoř. vlastní činností
  - Výrobní spotřeba
- = Přidaná hodnota**
  - Osobní náklady
  - Odpisy
- = provozní výsledek hospodaření**
- +/- Finanční výsledek hospodaření**
  - Daň z příjmů
- = Výsledek hospodaření běžného období**



# Rozvaha

## – stav k určitému okamžiku!

### **AKTIVA** (majetkové hodnoty)

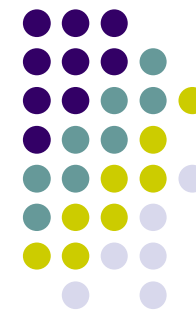
- Dlouhodobý majetek (stálá A)
  - Pořizovací ceny
  - - Oprávky (kumulace odpisů)
- Oběžná aktiva
  - Pohledávky
  - Zásoby
    - Materiál
    - Výrobky, NV, polotovary
    - Zboží
  - Finanční majetek
    - Peníze
    - Bankovní účty

### **PASIVA** (zdroje financování)

- Vlastní kapitál
  - Základní kapitál
  - Kapitálové fondy
  - Fondy ze zisků
  - Kumulované výsledky min. období
  - Výsledek hospodaření běžného období
- Cizí zdroje
  - Závazky (krátko-, dlouhodobé)
  - Bankovní úvěry

# Základní logika účetního zobrazení

## AKTIVA = PASIVA



### Zahajovací rozvaha

Počátek  
období

$$Nepeněžní aktiva_{PS} + KFM_{PS} = Pasiva_{PS}$$

za účetní období:

$$\Delta KFM = \Delta Pasiva - \Delta Nepeněžní aktiva$$

$$Příjmy - Výdaje =$$

$$= \Delta Pasiva - \Delta Nepeněžní aktiva$$

### Konečná rozvaha

Konec  
období

$$Nepeněžní aktiva_{KS} + KFM_{KS} = Pasiva_{KS}$$





# Přehled peněžních toků

## - toky za období na peněžní bázi

### Počáteční stav peněžních prostředků

- + Příjmy z prodeje zboží, výrobků, služeb
- výdaje za nákup zboží, materiálu, služeb ...

### = Provozní peněžní tok

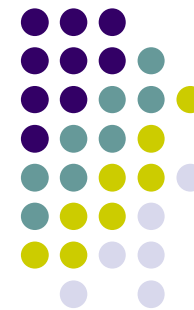
- + Čisté příjmy z prodeje majetku
- Výdaje na nové investice

### = Investiční peněžní tok

- + Přijetí úvěru, vklady vlastníků apod.
- Platby úmoru, výplata dividend apod.

### = Peněžní tok z financování

**Konečný stav pen. prostředků (počáteční stav + všechny peněžní toky za období)**



# Základní logika účetního zobrazení

$$\mathbf{AKTIVA = PASIVA \Rightarrow MD=DaI}$$

## Zahajovací rozvaha

Počátek období

$$Aktiva_{PS} = VK_{PS} + Dluhy_{PS}$$

za účetní období:

$$Výnosy - Náklady = \Delta Aktiva - \Delta Dluhy$$

$$Náklady + \Delta Aktiva = Výnosy + \Delta Dluhy$$

**Má Dáti (MD, Debet, Na vrub) = Dal (Kredit, Ve prospěch)**

Aktivní účty + Nákladové

Pasivní účty + Výnosové

přírůstek  
aktiv  
náklady

úbytek  
aktiv

úbytek  
dluhů

přírůstky  
dluhů  
výnosy

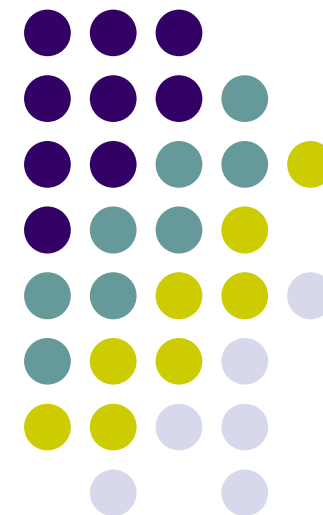
## Konečná rozvaha

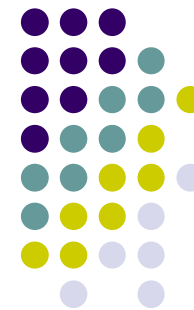
Konec období

$$Aktiva_{KS} = VK_{KS} + Dluhy_{KS} = (VK_{PS} + VH) + Dluhy_{KS}$$

# Rekapitulace akruální a peněžní báze

---

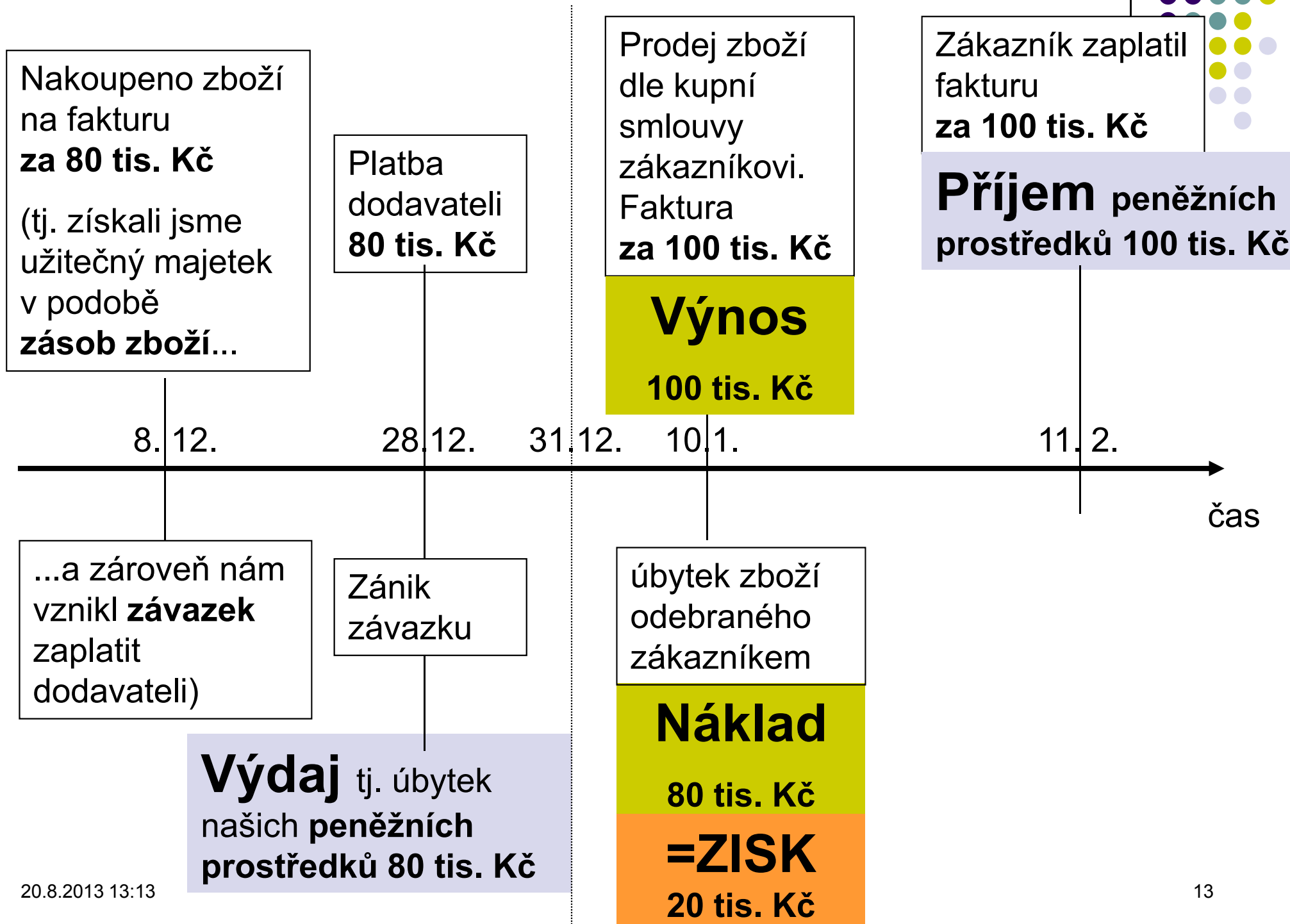




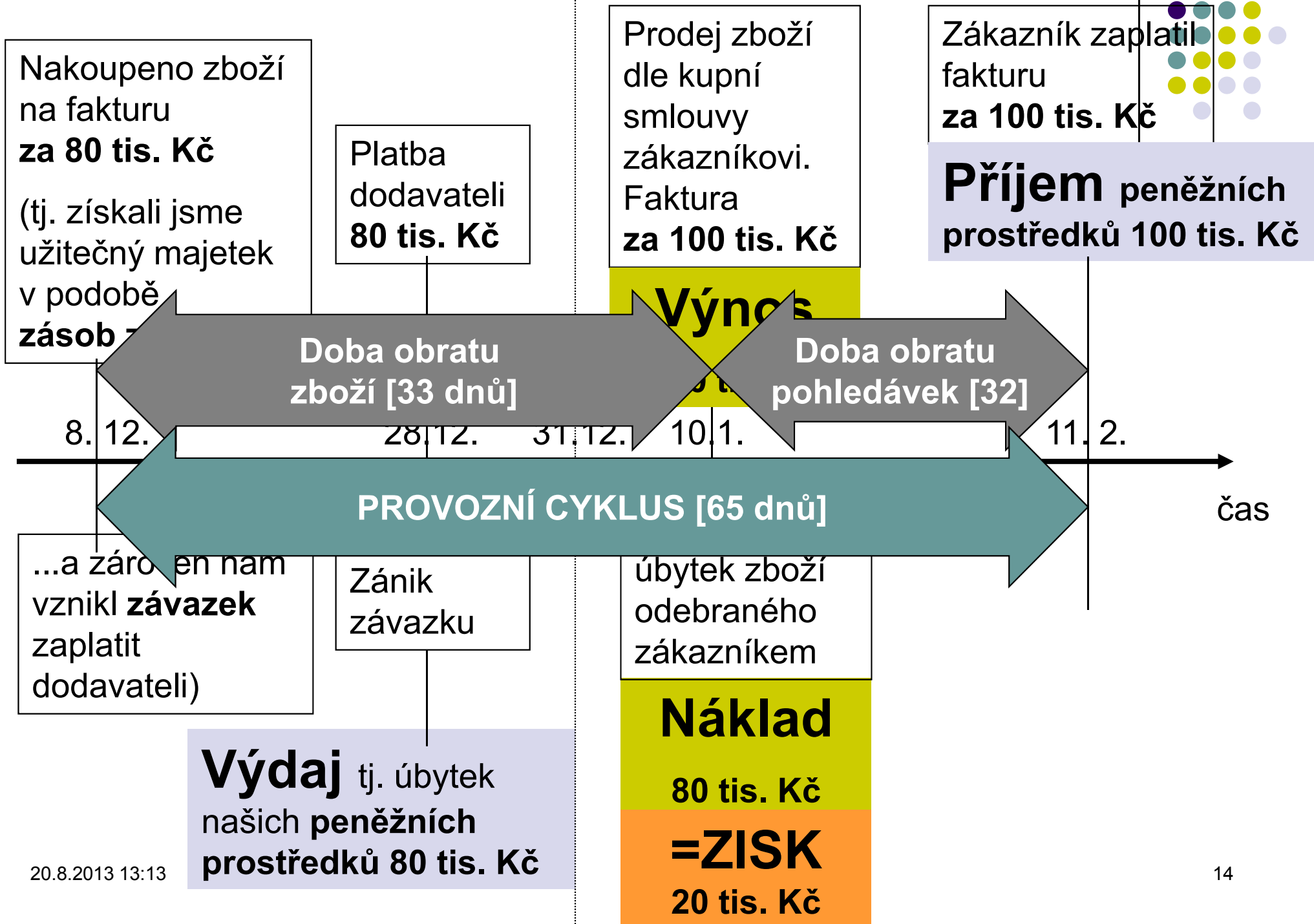
# Peněžní vs. akruální báze

- příjmy a výdaje = peněžní toky
  - zobrazení podnikatelské činnosti na **peněžní bázi**
- výnosy a náklady
  - zobrazení podnikatelské činnosti na **tzv. akruální bázi**
    - z anglického „accrual“ = přírůstek (v daném případě užitku, ekonomického prospěchu)
    - **výnosy – náklady = zisk**

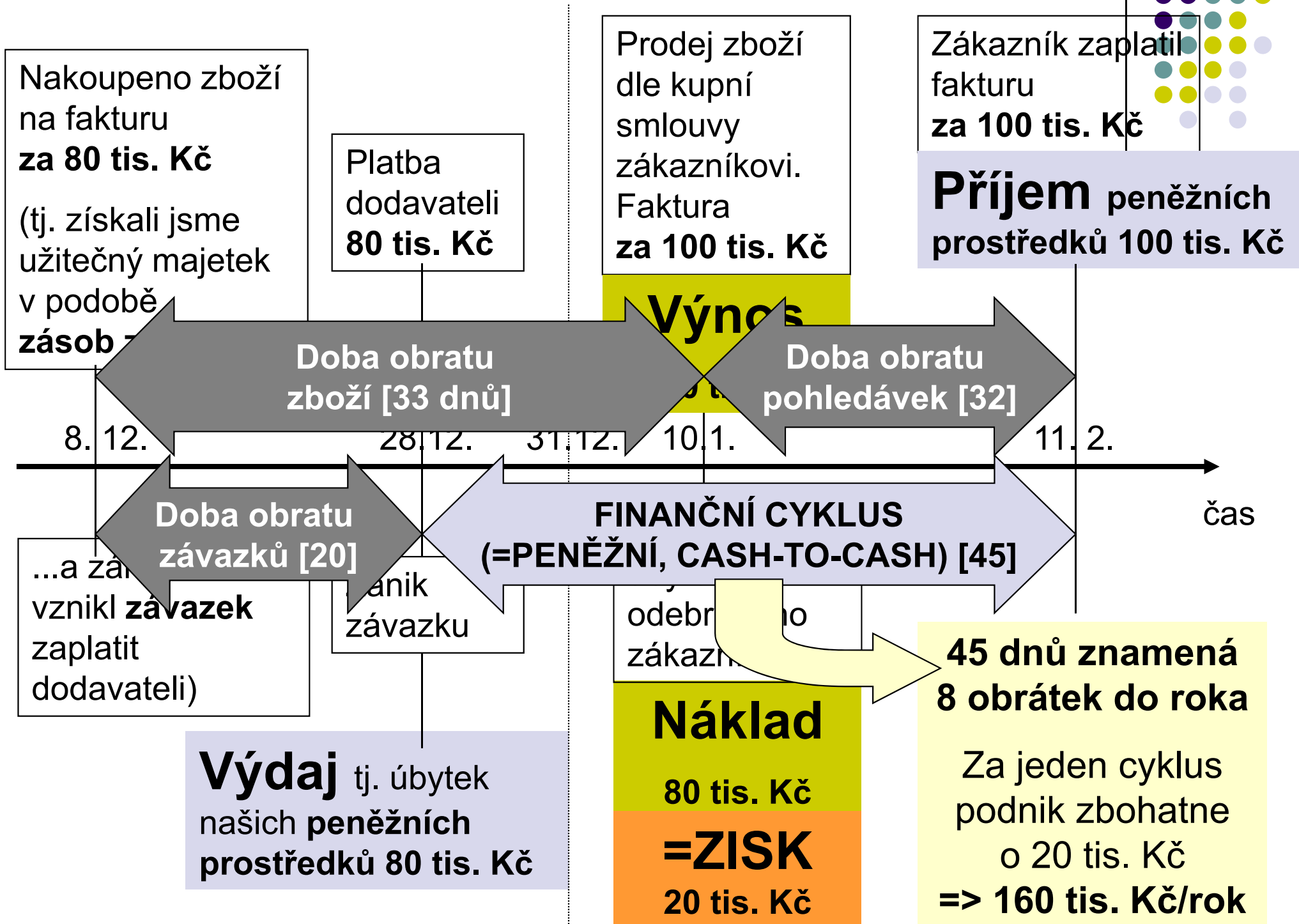
# Akruální a peněžní báze

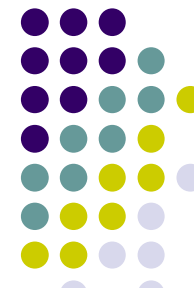


# Provozní a finanční cyklus

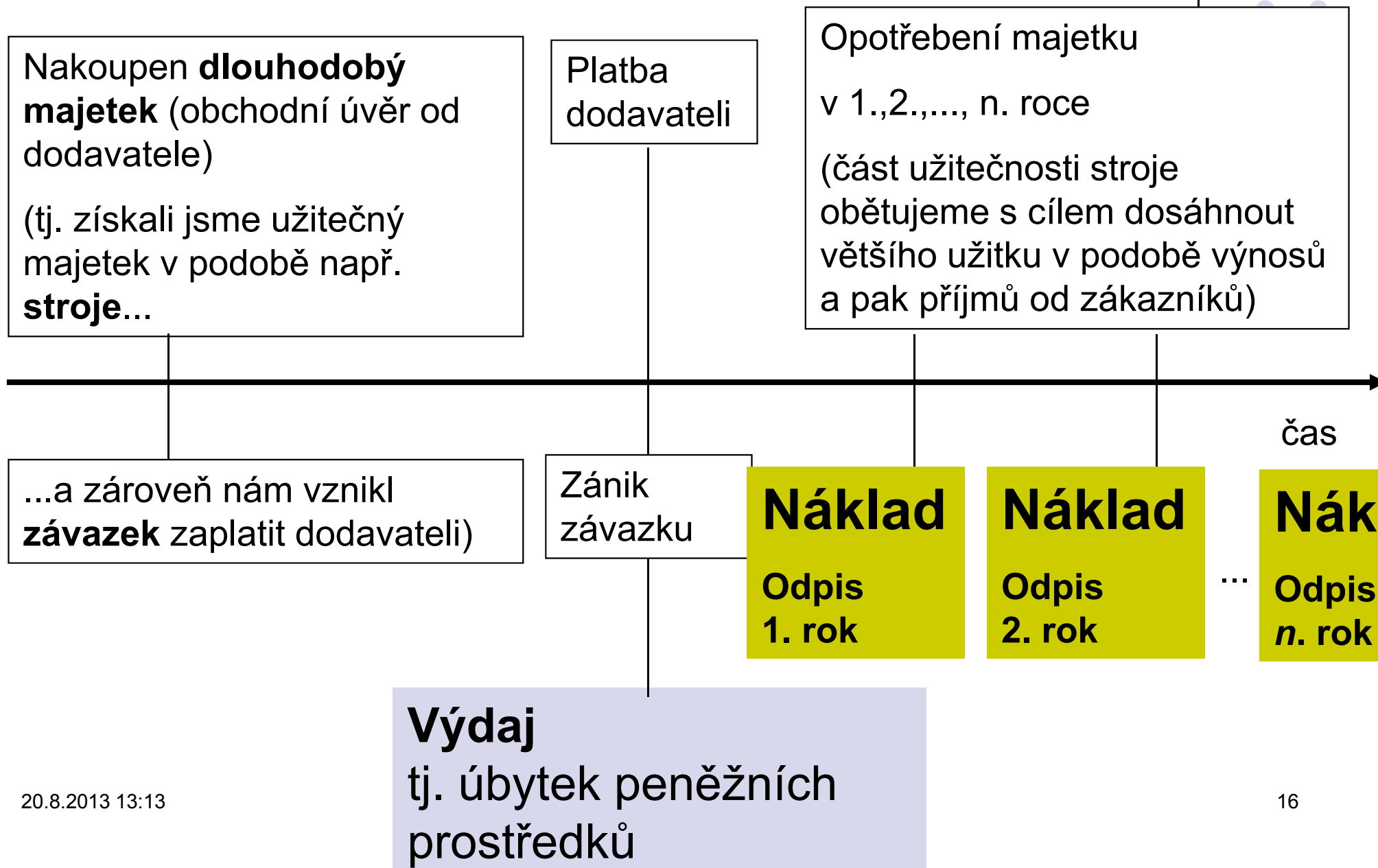


# Provozní a finanční cyklus





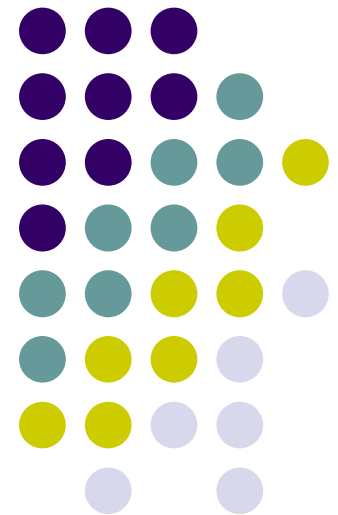
# Náklady vs. výdaje u dlouhodobého majetku



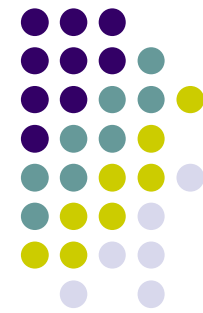


# Číselná ilustrace

---



# Vklad 200.000 Kč do nově zakládané společnosti



## AKTIVA

## PASIVA

		Základní kapitál	200.000 Kč
		Výsledek hospodaření	
		<i>Výnosy</i>	
		<i>Náklady</i>	
		Závazky	
Peníze	200.000 Kč		
Celkem	200.000 Kč	Celkem	200.000 Kč

# Nákup ojetého automobilu za 100.000 Kč za hotové

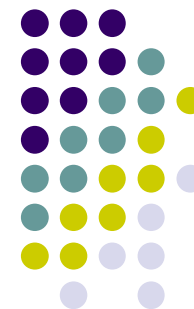


AKTIVA		PASIVA	
Dlouhodobý majetek	100.000 Kč	Základní kapitál	200.000 Kč
		Výsledek hospodaření	
		<i>Výnosy</i>	
		<i>Náklady</i>	
Peníze	200.000 Kč		
	- 100.000 Kč		
<u>Celkem</u>	<u>200.000 Kč</u>	<u>Celkem</u>	<u>200.000 Kč</u>

# Nákup zboží za 80.000 Kč na fakturu



AKTIVA		PASIVA	
Dlouhodobý majetek	100.000 Kč	Základní kapitál	200.000 Kč
		Výsledek hospodaření	
		<i>Výnosy</i>	
Zboží	<b>80.000 Kč</b>	<i>Náklady</i>	
Peníze	100.000 Kč	Závazky	<b>80.000 Kč</b>
Celkem	280.000 Kč	Celkem	280.000 Kč



# Platba faktury za zboží

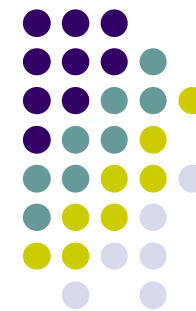
AKTIVA		PASIVA	
Dlouhodobý majetek	100.000 Kč	Základní kapitál	200.000 Kč
		Výsledek hospodaření	
		<i>Výnosy</i>	
Zboží	80.000 Kč	<i>Náklady</i>	
Peníze	100.000 Kč	Závazky	80.000 Kč
	- 80.000 Kč		- 80.000 Kč
<b>Celkem</b>	<b>200.000 Kč</b>	<b>Celkem</b>	<b>200.000 Kč</b>

# Prodej zboží odběrateli za 105.000 Kč na fakturu



AKTIVA		PASIVA	
Dlouhodobý majetek	100.000 Kč	Základní kapitál	200.000 Kč
Pohledávky	<b>105.000 Kč</b>	Výsledek hospodaření	
Zboží	80.000 Kč	<i>Výnosy</i>	<b>105.000 Kč</b>
	<b>-80.000 Kč</b>	<i>Náklady prod. zboží</i>	<b>-80.000 Kč</b>
Peníze	20.000 Kč	Závazky	0 Kč
<b>Celkem</b>	<b>225.000 Kč</b>	<b>Celkem</b>	<b>225.000 Kč</b>

# Zaúčtování odpisu (opotřebení) automobilu ve výši 15.000 Kč



AKTIVA		PASIVA	
Dlouhodobý majetek	100.000 Kč	Základní kapitál	200.000 Kč
Oprávkky	-15.000 Kč	Výsledek hospodaření	
Pohledávky	105.000 Kč	<i>Výnosy</i>	105.000 Kč
Zboží	0 Kč	<i>Náklady prod. zboží</i>	-80.000 Kč
		<i>Odpisy</i>	-15.000 Kč
Peníze	20.000 Kč	Závazky	0 Kč
<b>Celkem</b>	<b>210.000 Kč</b>	<b>Celkem</b>	<b>210.000 Kč</b>

# Konečné výkazy



## Rozvaha

### AKTIVA

Dlouhodobý majetek	100.000 Kč
Oprávky	-15.000 Kč
Pohledávky	105.000 Kč
Zboží	0 Kč
Peníze	20.000 Kč
<b>Celkem</b>	<b>210.000 Kč</b>

### PASIVA

Základní kapitál	200.000 Kč
<b>Výsledek hospodaření</b>	<b>10.000 Kč</b>
Závazky	0 Kč
<b>Celkem</b>	<b>210.000 Kč</b>

## Výkaz pen. toků

Příjmy z prodeje zboží	0 Kč
Výdaje na nákup zboží	-80.000 Kč
<b>Provozní peněžní tok</b>	<b>-80.000 Kč</b>
Výdaje za stálá aktiva	-100.000 Kč
<b>Investiční peněžní tok</b>	<b>-100.000 Kč</b>
Vklad vlastníka	200.000 Kč
<b>Peněžní tok z financování</b>	<b>200.000 Kč</b>
<i>Celkem přírůstek za období</i>	<i>20.000 Kč</i>

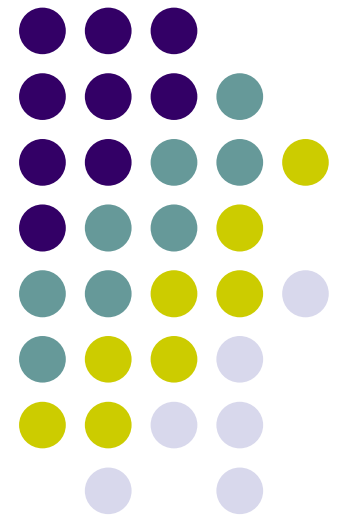
## Výkaz zisku a ztráty (výsledovka)

<i>Tržby za prodej zboží</i>	<i>105.000 Kč</i>
<i>Náklady prod. zboží</i>	<i>-80.000 Kč</i>
<i>Odpisy</i>	<i>-15.000 Kč</i>
<b>Výsledek hospodaření</b>	<b>10.000 Kč</b>

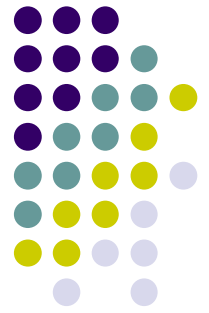


# Variabilní a fixní náklady

---



# Variabilní vs. fixní náklady



- **variabilní**

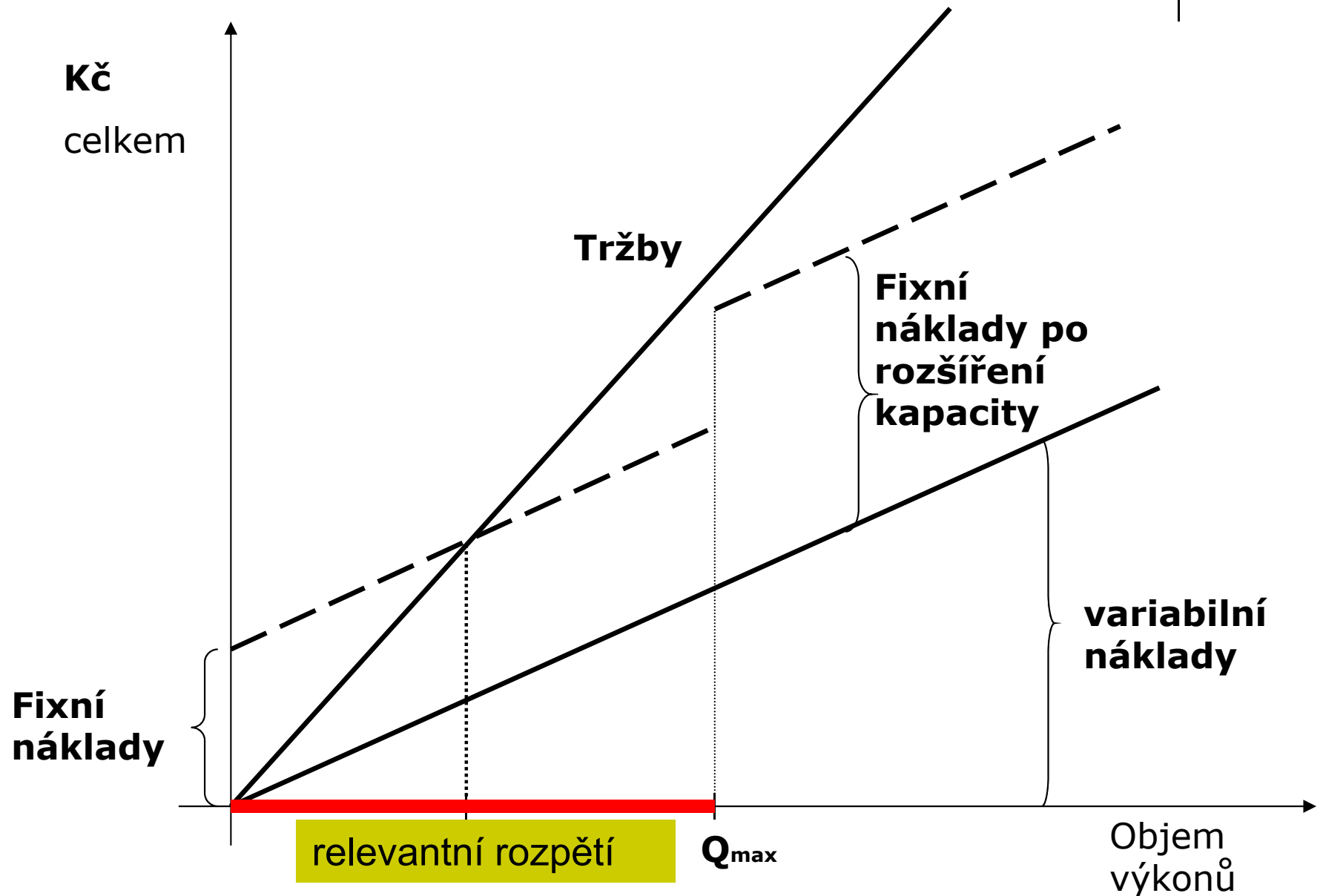
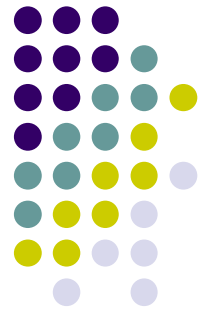
- rostou v závislosti na růstu aktivity
  - k čemu variabilitu posuzujeme?
    - zpravidla celkový výstup (tržby z prodeje, počet vyrobených ks apod.)

- **fixní**

- v určitém rozsahu produkce neměnné, pak změna skokem
  - např. odpisy rozšiřovacích investic, najmutí nových technicko-hospodárských pracovníků pro řízení nové linky (dodatečné kapacity)

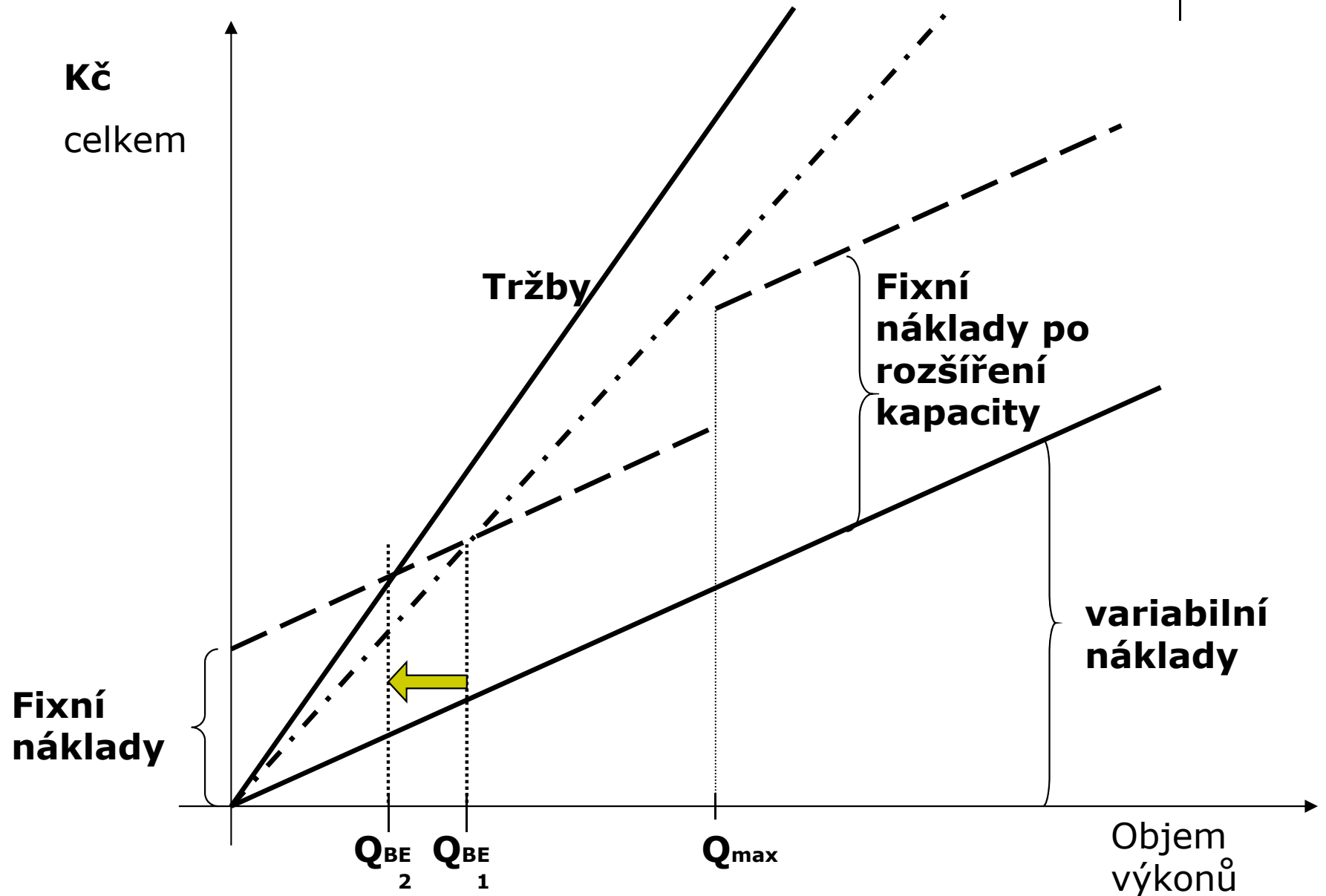
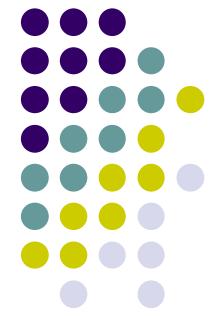
# Bod zvratu (Break Even Point)

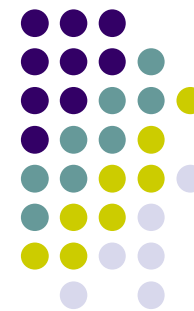
- předpoklad linearity!



# Bod zvratu (Break Even Point)

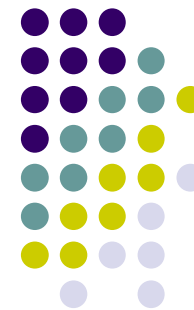
- Zvýšení prodejní ceny





# Rozdělení nákladů a výnosů z pohledu podnikatelského záměru

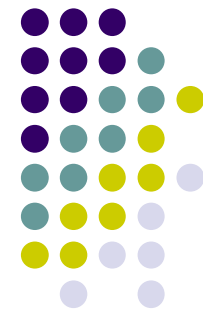
- **jednorázové („investiční“) náklady**
  - veškeré náklady, které vzniknou se založením podnikání (zpravidla **fixní**)
    - např. vybavení provozovny zbožím, náklady na externí služby (projektová dokumentace, „inženýring“ atd.)
- **provozní náklady a výnosy**
  - veškeré náklady a výnosy, které poplynou po startu podnikání
    - tržby a s nimi související **variabilní náklady** (tržby za zboží a náklady na jeho pořízení)
    - **fixní náklady** typu nákladů za nájem, mzdy provozních zaměstnanců, časově dohodnuté dodávky dodavatelů



# Rozdělení výdajů a příjmů z pohledu podnikatelského záměru

- **jednorázové** („investiční“) výdaje
  - jednorázové výdaje jsou často vyšší než náklady
    - investiční výdaje typu pořízení dlouhodobého majetku, strojů, přístrojů – do nákladů vstupují jen odpisy
    - ostatní náklady = výdaje (podnik nekoupí na fakturu)
- **provozní výdaje a příjmy**
  - příjmy obvykle následují za výdaji!
    - tj. časový nesoulad, kdy jsou již splatné výdaje a ještě nejsou zatím příjmy, tuto dobu je třeba rovněž finančně překlenout!
    - př: platby od odběratelů zpožděny za platbami dodavatelům, zaměstnancům

# Finanční část podnikatelského záměru



- doporučená struktura
  - ziskovost projektu (rozpočtová výsledovka)
    - jednorázové náklady
    - provozní výnosy, náklady (fixní, variabilní) => zisky
  - rozpočet příjmů a výdajů (=cash flow)
    - jednorázové výdaje
    - provozní příjmy, výdaje
    - => potřeba financování**
  - zdroje financování
    - 3F = family-friends-fools
    - dotace, podpora z veřejných rozpočtů
    - banky
    - rizikový kapitál - Czech Private Equity and Venture Capital Association  
<http://www.cvca.cz>
    - crowdfunding - <http://www.fondomat.cz>, <http://www.kreativcisobe.cz/>,  
<http://www.nakopni.me/>
  - výkazy majetku a závazků (rozpočtová rozvaha)

# Děkuji za pozornost

---

