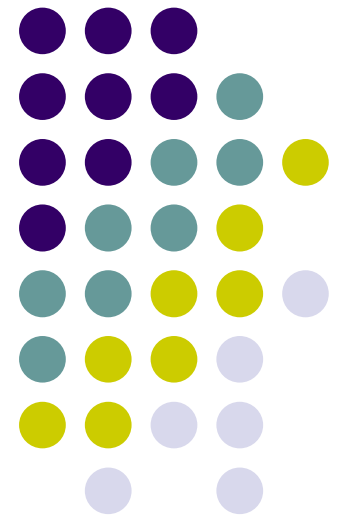
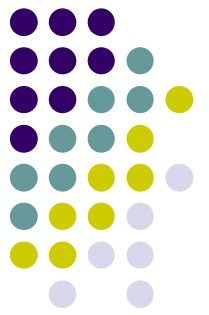


Finanční výkazy obchodních společností a jejich vazby



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)

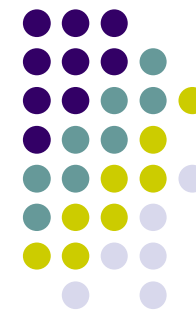
- Dlouhodobý majetek (stálá A)
 - Pořizovací ceny
 - - Oprávky (kumulace odpisů)
- Oběžná aktiva
 - Pohledávky
 - Zásoby
 - Materiál
 - Výrobky, NV, polotovary
 - Zboží
 - Finanční majetek
 - Peníze
 - Bankovní účty

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

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

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:

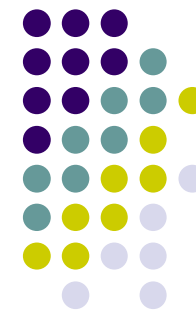
„Náklady jsou snížením ekonomického prospěchu, k němuž došlo za účetní období, které se projevilo úbytkem nebo snížením užitečnosti aktiv nebo zvýšením závazků a které vedlo ke snížení vlastního kapitálu jiným způsobem, než rozdělením kapitálu vlastníkům.“

Konečná rozvaha

Konec
období

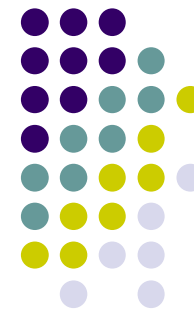
$$Aktiva_{KS} = VK_{KS} + Dluhy_{KS} = (VK_{PS} + VH) + Dluhy_{KS}$$

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)

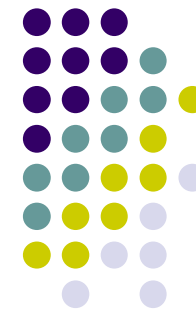
- Dlouhodobý majetek (stálá A)
 - Pořizovací ceny
 - - Oprávky (kumulace odpisů)
- Oběžná aktiva
 - Pohledávky
 - Zásoby
 - Materiál
 - Výrobky, NV, polotovary
 - Zboží
 - Finanční majetek
 - Peníze
 - Bankovní účty

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:

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

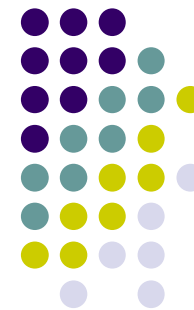
$$Příjmy - Výdaje =$$

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

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

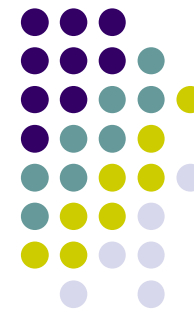
- + Čisté příjmy z prodeje majetku
- Výdaje na nové investice

= 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:

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

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

Aktivní účty + Nákladové

Pasivní účty + Výnosové

přírůstek
aktiv
náklady

úbytek
aktiv

úbytek
dluhů

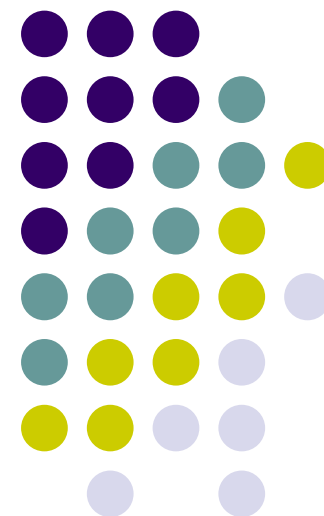
přírůstky
dluhů
výnosy

Konečná rozvaha

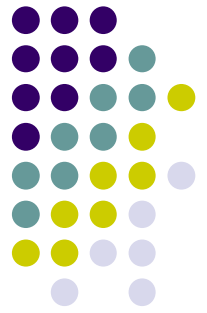
Konec období

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

Rekapitulace akruální a peněžní báze

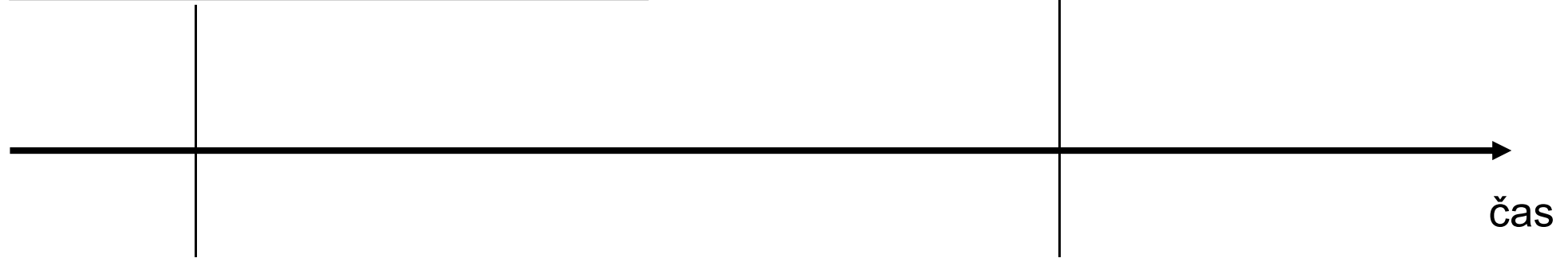


Výnosy vs. příjmy



Uzavřena kupní smlouva se
zákazníkem.
Vystavíme fakturu za prodané
zboží (splatnost 30 dnů)

Přijetí platby za
prodané zboží na náš
bankovní účet

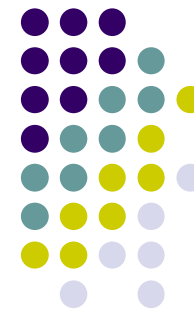


Výnos

tj. přírůstek ekonomického
prospěchu, užitku.

Příjem

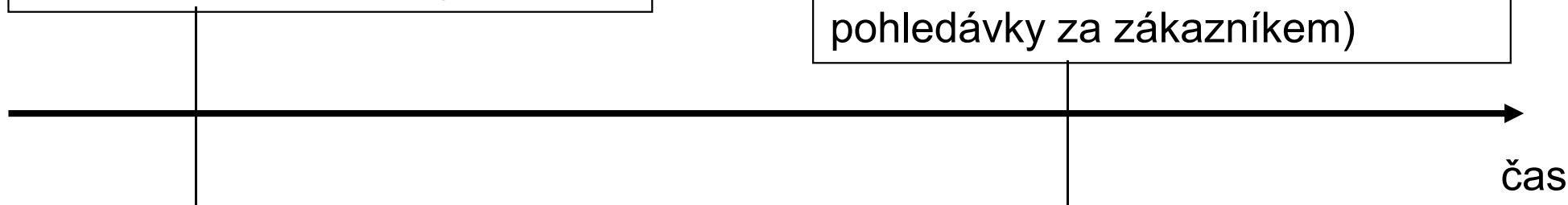
tj. přírůstek našich peněžních
prostředků (=cash inflow)



Náklady vs. výdaje (1)

Nakoupeno zboží za **hotové** peněžní prostředky z pokladny
(tj. užitečné peněžní prostředky se mění v jiný užitečný majetek v podobě zásob zboží)

Prodej zboží dle kupní smlouvy zákazníkovi.
(užitek obsažený ve zboží obětujeme s cílem dosáhnout většího užitku v podobě pohledávky za zákazníkem)

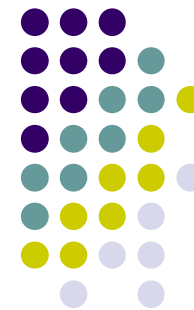


Výdaj

tj. úbytek našich peněžních prostředků (=cash outflow)

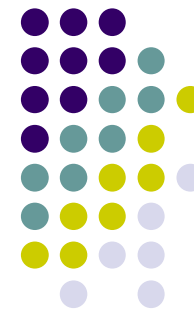
Náklad

tj. úbytek ekonomického prospěchu, užitku vázaného ve zboží



Náklady vs. výdaje (2)





Shrnutí

- 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**

Provozní a finanční cyklus



Nakoupeno zboží na fakturu
za 80 tis. Kč
(tj. získali jsme užitečný majetek v podobě **zásob zboží...**)

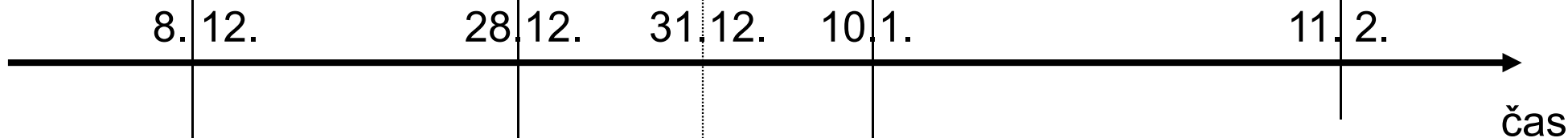
Platba dodavateli
80 tis. Kč

Prodej zboží dle kupní smlouvy zákazníkovi.
Faktura **za 100 tis. Kč**

Zákazník zaplatil fakturu
za 100 tis. Kč

Příjem peněžních prostředků 100 tis. Kč

Výnos
100 tis. Kč



...a zároveň nám vznikl **závazek** zaplatit dodavateli)

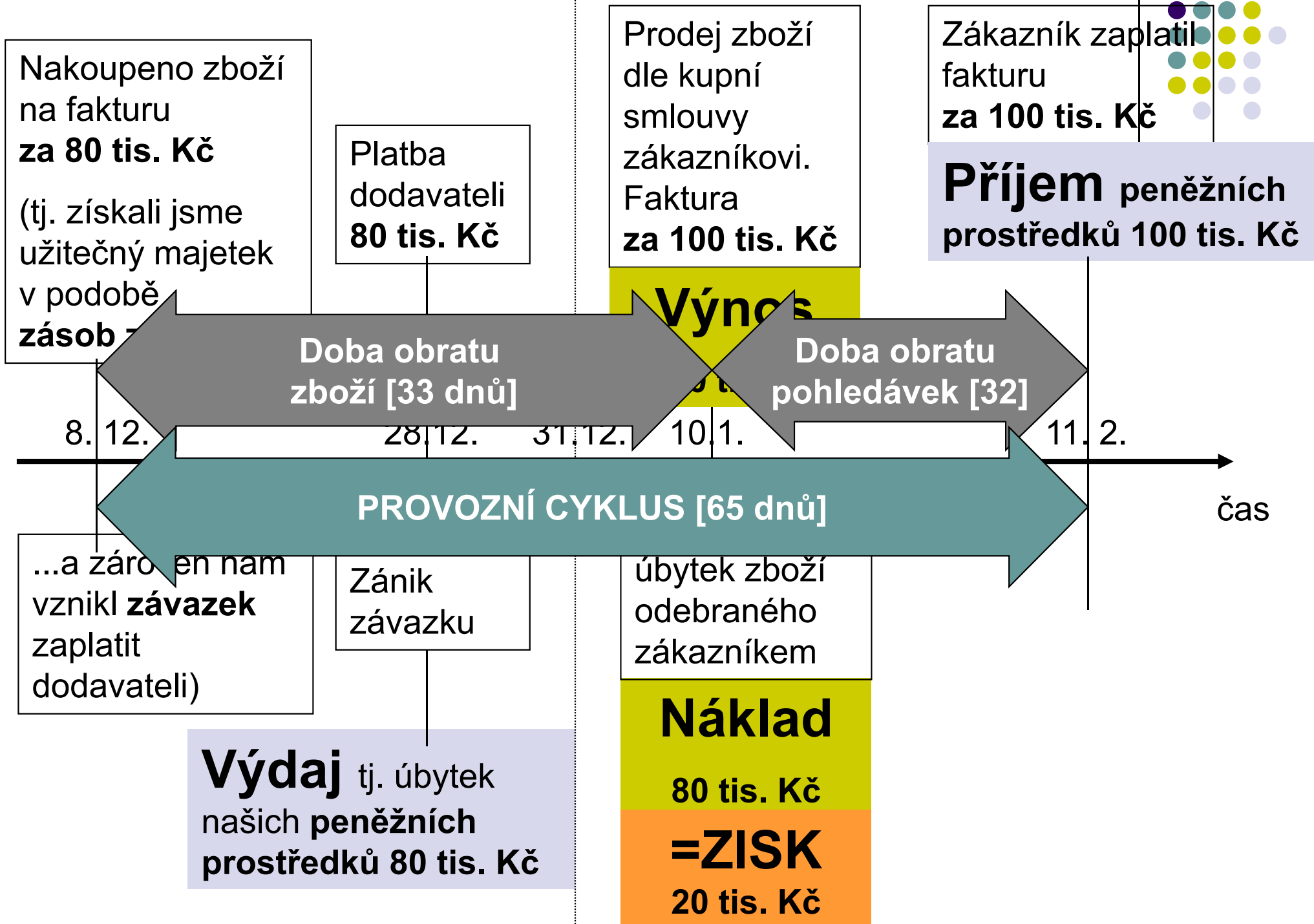
Zánik závazku

úbytek zboží odebraného zákazníkem

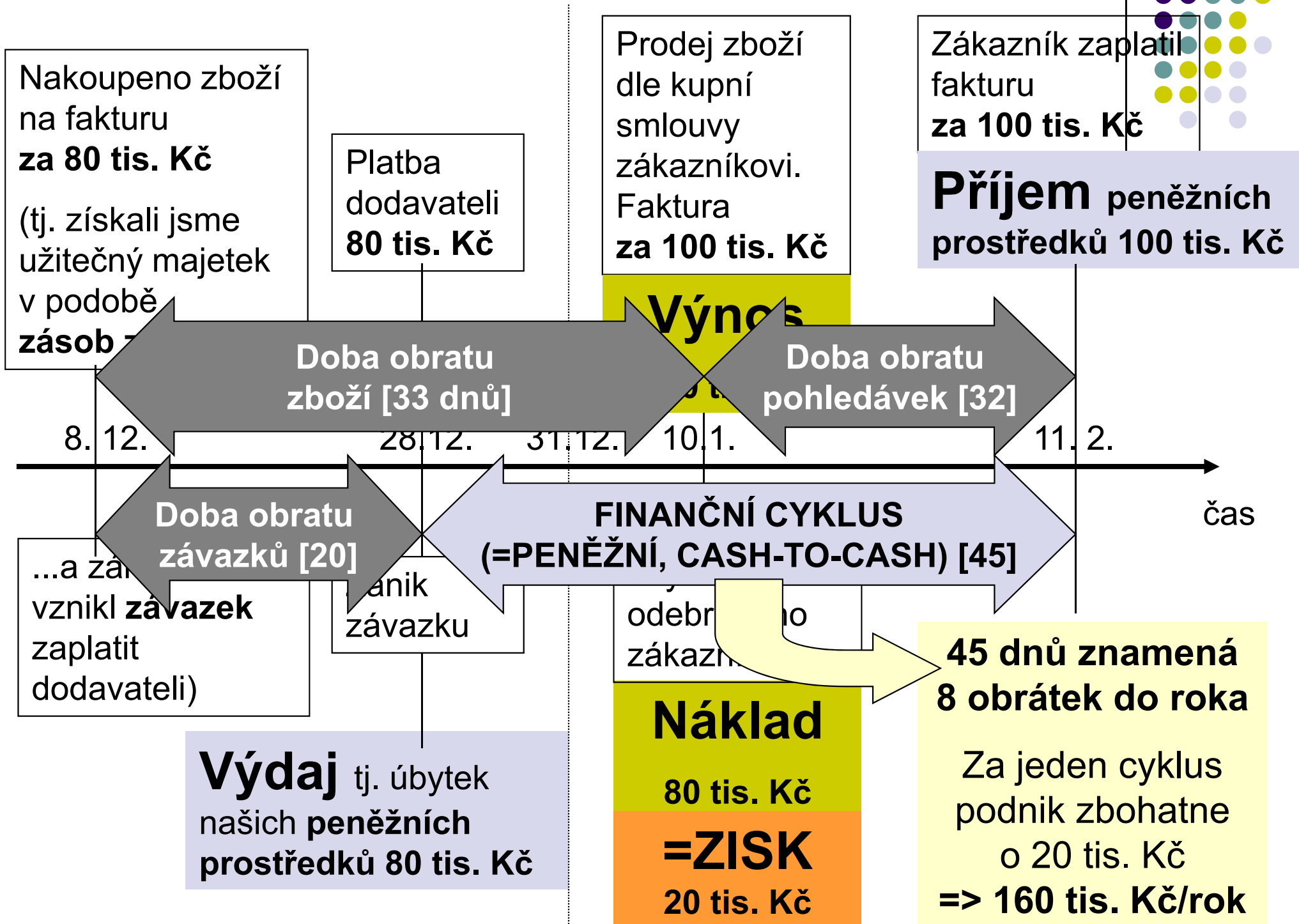
Výdaj tj. úbytek našich peněžních prostředků 80 tis. Kč

Náklad
80 tis. Kč
=ZISK
20 tis. Kč

Provozní a finanční cyklus

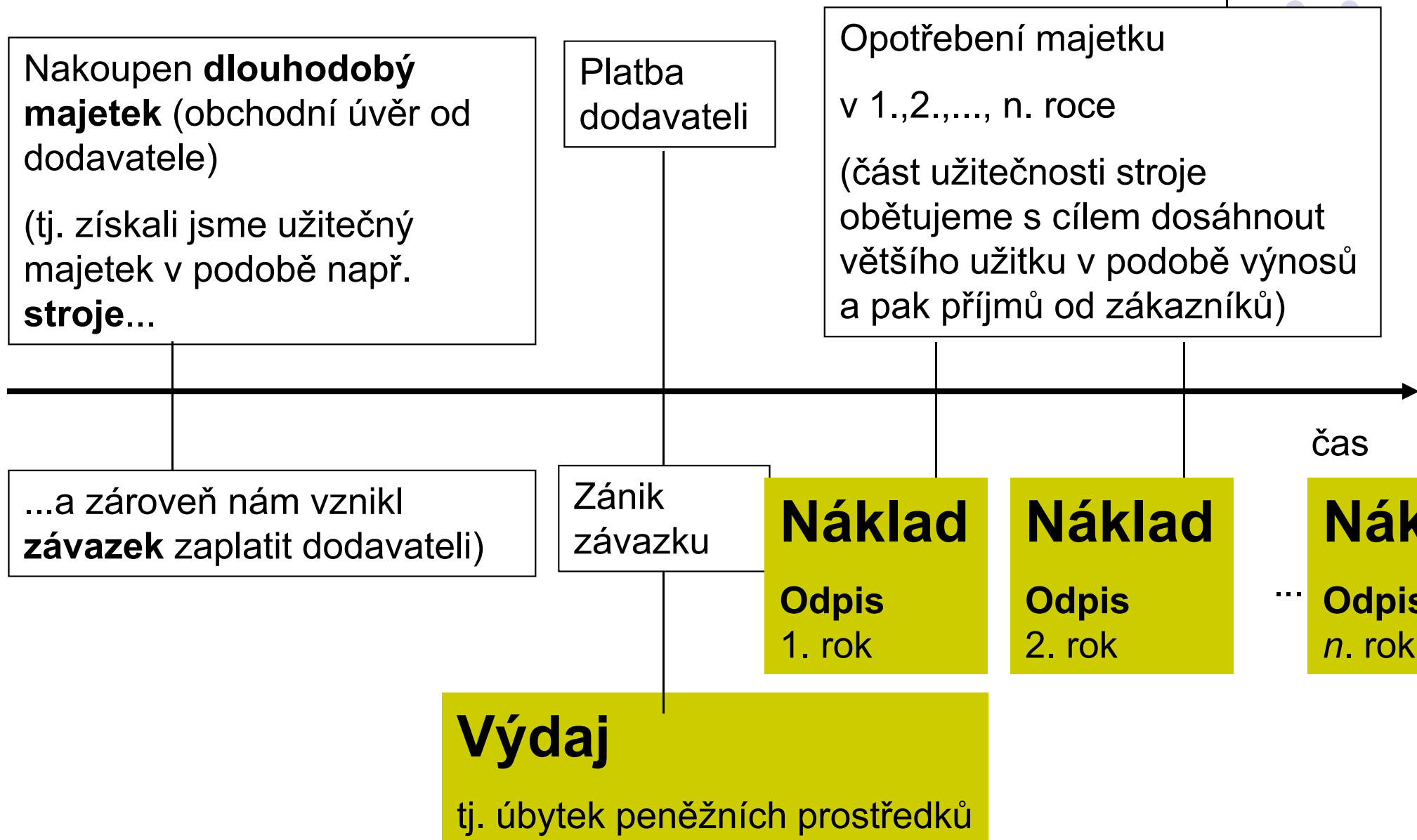


Provozní a finanční cyklus

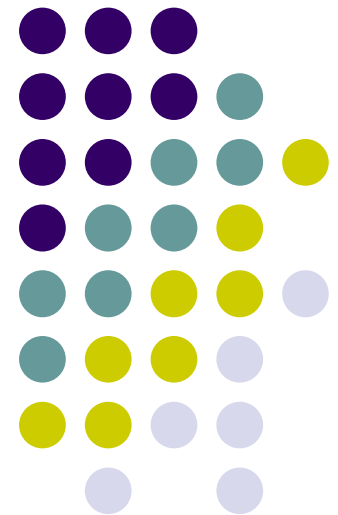




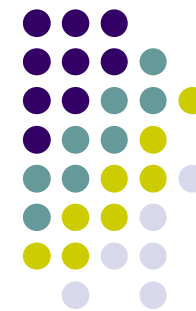
Náklady vs. výdaje u dlouhodobého majetku



Číselná ilustrace



Vklad 200.000 Kč do nově zakládané společnosti

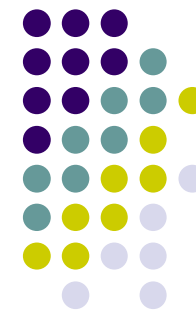


AKTIVA

PASIVA

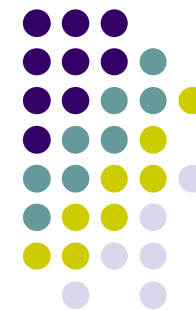
		Základní kapitál	200.000 Kč
		Výsledek hospodaření	
		<i>Výnosy</i>	
		<i>Náklady</i>	
		Závazky	
Peníze	200.000 Kč		
Celkem	200.000 Kč	Celkem	200.000 Kč

Nákup ojetého automobilu za 100.000 Kč za hotové

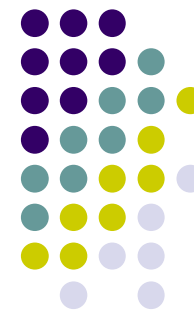


AKTIVA		PASIVA	
Dlouhodobý majetek	100.000 Kč	Základní kapitál	200.000 Kč
		Výsledek hospodaření	
		<i>Výnosy</i>	
		<i>Náklady</i>	
Peníze	200.000 Kč		
	- 100.000 Kč		
<u>Celkem</u>	<u>200.000 Kč</u>	<u>Celkem</u>	<u>200.000 Kč</u>

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	80.000 Kč	<i>Náklady</i>	
Peníze	100.000 Kč	Závazky	80.000 Kč
Celkem	280.000 Kč	Celkem	280.000 Kč



Platba faktury za zboží

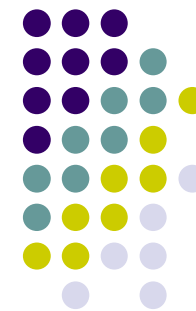
AKTIVA		PASIVA	
Dlouhodobý majetek	100.000 Kč	Základní kapitál	200.000 Kč
		Výsledek hospodaření	
		<i>Výnosy</i>	
Zboží	80.000 Kč	<i>Náklady</i>	
Peníze	100.000 Kč	Závazky	80.000 Kč
	- 80.000 Kč		- 80.000 Kč
Celkem	200.000 Kč	Celkem	200.000 Kč

Prodej zboží odběrateli za 105.000 Kč na fakturu



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

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
Celkem	210.000 Kč	Celkem	210.000 Kč

Konečné výkazy



Rozvaha

AKTIVA

Dlouhodobý majetek	100.000 Kč
Oprávky	-15.000 Kč
Pohledávky	105.000 Kč
Zboží	0 Kč
Peníze	20.000 Kč
Celkem	210.000 Kč

PASIVA

Základní kapitál	200.000 Kč
Výsledek hospodaření	10.000 Kč
Závazky	0 Kč
Celkem	210.000 Kč

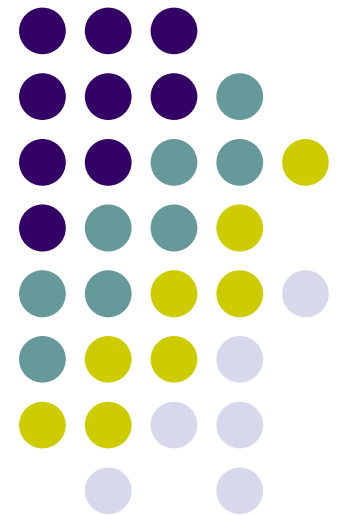
Výkaz pen. toků

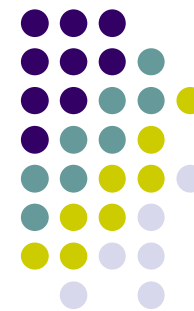
Příjmy z prodeje zboží	0 Kč
Výdaje na nákup zboží	-80.000 Kč
Provozní peněžní tok	-80.000 Kč
Výdaje za stálá aktiva	-100.000 Kč
Investiční peněžní tok	-100.000 Kč
Vklad vlastníka	200.000 Kč
Peněžní tok z financování	200.000 Kč
<i>Celkem přírůstek za období</i>	<i>20.000 Kč</i>

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>
Výsledek hospodaření	10.000 Kč

Variabilní a fixní náklady





Variabilní vs. fixní náklady

- **variabilní**

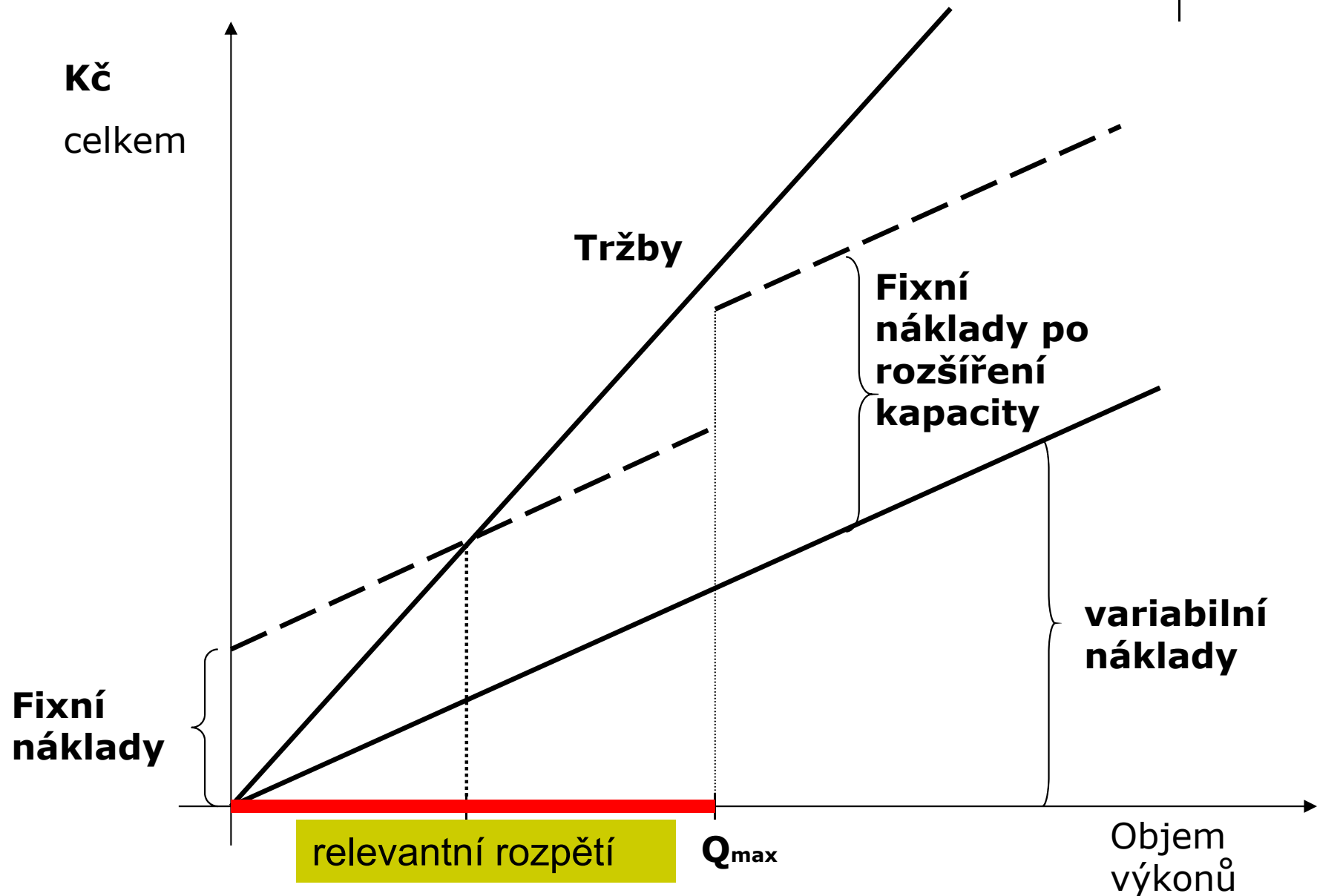
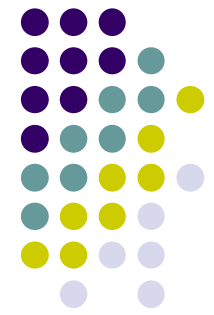
- rostou v závislosti na růstu aktivity
 - k čemu variabilitu posuzujeme?
 - zpravidla celkový výstup (počet vyrobených ks apod.)
 - lze posuzovat např. i vzhledem k výstupu střediska
 - (např. hodiny oprav provedených servisním střediskem Opravy)

- **fixní**

- v určitém rozsahu produkce neměnné, pak změna skokem

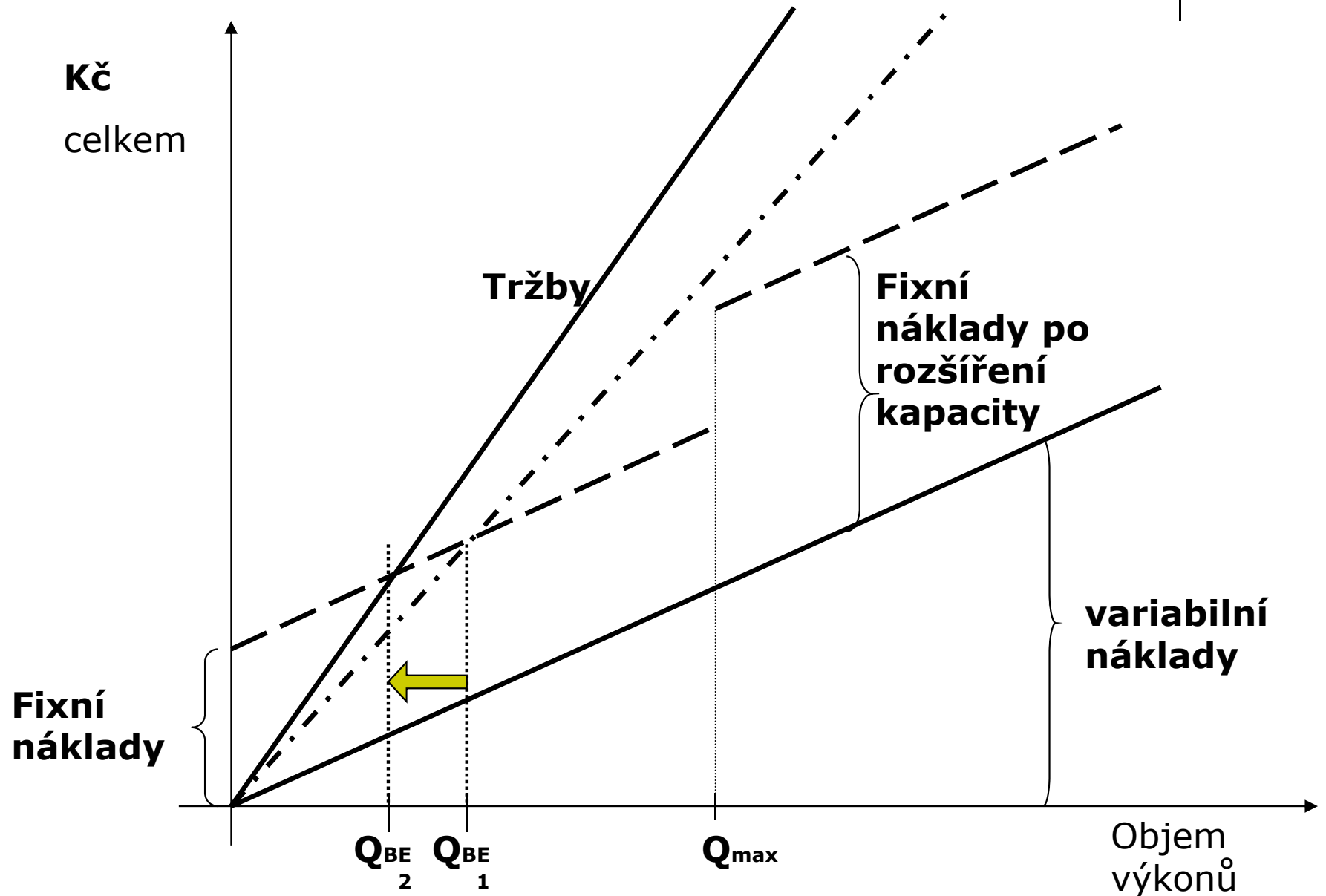
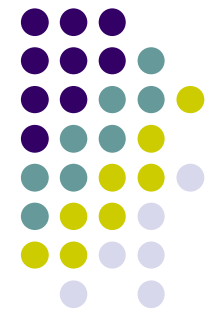
Bod zvratu (Break Even Point)

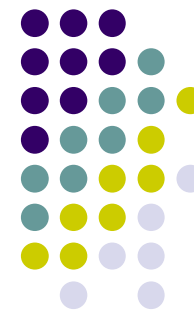
- předpoklad linearity!



Bod zvratu (Break Even Point)

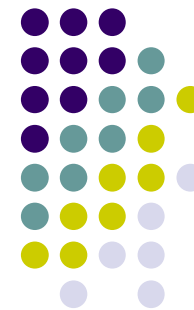
- Zvýšení prodejní ceny





Rozdělení nákladů a výnosů z pohledu podnikatelského záměru

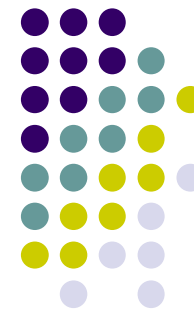
- jednorázové („investiční“) náklady
 - veškeré náklady, které vzniknou se založením podnikání (zpravidla **fixní**)
 - např. vybavení provozovny zbožím, náklady na externí služby (projektová dokumentace, inženýring atd.)
- provozní náklady a výnosy
 - veškeré náklady a výnosy, které poplynou po startu 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
 - prvotní výdaje jsou často vyšší než náklady
 - většina nákladů je současně výdaji
 - navíc investiční výdaje typu pořízení dlouhodobého majetku, strojů, přístrojů – do nákladů vstupují jen odpisy
- **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 (také JIC)
 - banky
 - rizikový kapitál (private equity/venture capital)
 - Czech Private Equity and Venture Capital Association
<http://www.cvca.cz/cs/index.html>
 - výkazy majetku a závazků (rozpočtová rozvaha)

Děkuji za pozornost

