

FINANČNÍ ÚČETNICTVÍ 1

PŘEDNÁŠKA ANALÝZA ÚČETNÍCH VÝKAZŮ

Téma

- Analýzy účetních výkazů

Analýza účetních výkazů

- Účetnictví je proces (záznam, třídění, kontrola, prezentace)
- Vrcholem je analýza účetních informací, (metodicky obvykle analýza, syntéza, formulace závěrů)
- Cílem je **zvýšit informační potenciál** účetních informací
- „Dozvědět se víc“

Analýza účetních výkazů

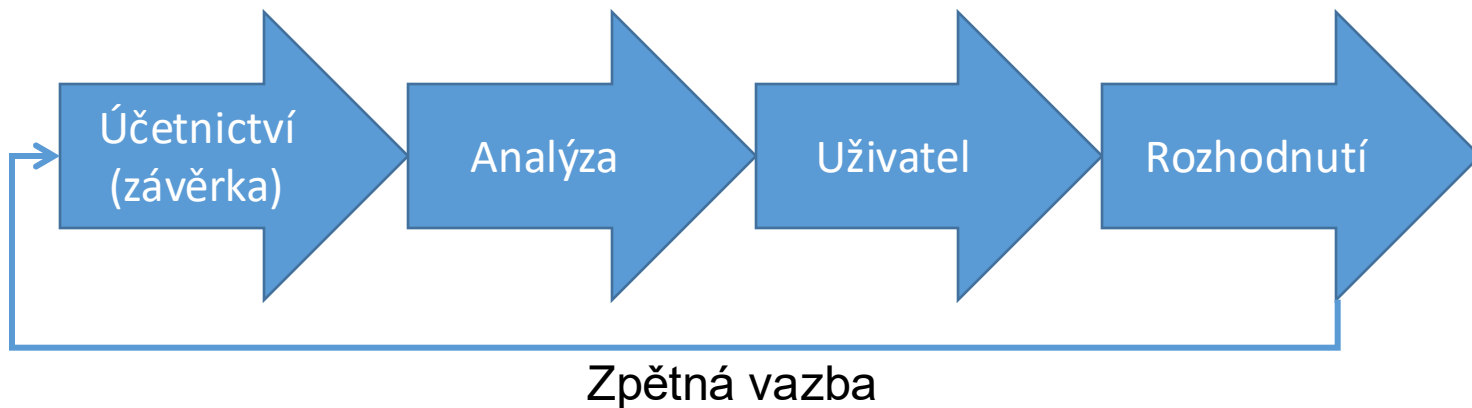
- Vychází z účetních výkazů
 - BS, PL, CF, ES, Notes
- Hledá vazby a souvislosti
- Snaha zhodnotit minulost a současnost a předvídat budoucnost
- Předmět zájmu obvykle
 - Rentabilita (výnosnost)
 - Aktivita (obrat prostředků)
 - Likvidita a solventnost (platební schopnost)

Fundamentální a Technická analýza

- **Fundamentální** – rozsáhlé znalosti o souvislostech mikro / makro jevů a jejich dopadů, zkušenosti odborníků, zpracování kvalitativních informací (zejména), závěry vyvozuje obvykle bez použití algoritmizovaných postupů
- **Technická** – matematické, matematicko-statistické a další algoritmizované postupy, , kvantitativní informace, následné kvalitativní posouzení výsledků
- Vzájemně komplementární, neexistuje vztah nadřazenosti či podřazenosti

Techniky analýzy

- ... znáte z jiných předmětů
- Účetnictví funguje jako **zdroj informací** zejména pro technickou analýzu



Vztah účetních informací a analýzy

- Analýza (rozhodnutí) je výstup

Výstup může být špatný, protože:

- Jsou špatné vstupy
- Vstupy jsou v pořádku, ale nebyly vybrány / byly vybrány nevhodné
- Dobré vstupy, špatné zpracování
- Dobré zpracování, špatná interpretace či prezentace
- Kombinace uvedených faktorů

Technická analýza

- Absolutní (součet, rozdíl)
- Relativní (podíl, index)
 - Mezipodnikové / vnitropodnikové souměření
- Horizontální analýza
- Vertikální analýza
 - Strukturální / časový pohled

Neurčitost účetních dat

- Předpoklady (GAAP) jsou idealistické, skutečnost realistická
- Historical costs jsou “špatné” (PROČ?)
- Prostor pro kvalifikovaný úsudek účetního profesionála (Když dva dělají totéž ...)
- Nejistota ekonomického prospěchu (100% pohledávek nebude splaceno apod.)
- Jistý a nejistý (podmíněný) závazek
- Vymezení základních pojmů ve vztahu k jiným disciplínám (daně apod.)
- Nejasnosti při formulaci účetních postupů a pravidel – různý výklad
- Neúmyslné a úmyslné chyby účetních profesionálů

Omyly finančních analytiků

- Kuchařkovitý pohled „vezmi vzoreček a dosad“
- Nedostatečná znalost systému účetnictví
- Zneužívání poměrových ukazatelů (jsou nezávislé, existence doporučených hodnot, ...)
- Nepochopení konstrukce vzorců a kontextu doby jejich vzniku

Shrnutí

- **Cíle analýzy:** Hodnocení finanční výkonnosti, identifikace rizik, podpora rozhodování.
- **Základní principy a předpoklady účetní analýzy** (např. historická data vs. prognózy).

Shrnutí

Hlavní účetní výkazy a jejich struktura:

- **Rozvaha**
 - Struktura aktiv (oběžná, dlouhodobá, nehmotná).
 - Struktura pasiv (vlastní kapitál, závazky).
- **Výkaz zisku a ztráty**
 - Tržby, náklady, provozní výsledek, čistý zisk.

Přehled o peněžních tocích

- Cash flow z provozní, investiční a finanční činnosti.

Shrnutí

Metody analýzy účetních výkazů

- Horizontální analýza
 - Sledování vývoje položek v čase.
 - Porovnání růstu tržeb, nákladů, zisku apod.
- Vertikální analýza
 - Podíl jednotlivých položek na celkových hodnotách (např. podíl tržeb na aktivech).
- Poměrová analýza
 - Ukazatele likvidity (např. běžná likvidita).
 - Ukazatele zadluženosti (např. poměr dluhu k vlastnímu kapitálu).
 - Ukazatele ziskovosti (např. ROE, ROA, ROS).
 - Ukazatele aktivity (např. obrat zásob, doba inkasa pohledávek).

Shrnutí

Interpretace výsledků

- Jak interpretovat ukazatele likvidity, zadluženosti, ziskovosti a aktivity.
- Identifikace slabých míst v hospodaření podniku.
- Doporučení na základě výsledků (např. zvýšení efektivity řízení zásob, snížení nákladů).

Shrnutí

Praktické aplikace

- **Případová studie:** Analýza účetních výkazů konkrétní firmy.
- **Benchmarking:** Porovnání s konkurenčními podniky.
- **Využití účetních výkazů při rozhodování** o investicích, řízení rizik nebo finančním plánování.

Shrnutí

Rizika a omezení účetní analýzy

- Kvalita a spolehlivost vstupních dat.
- Omezení daná použitými účetními standardy.
- Vliv sezónnosti, inflačních vlivů a kurzových rozdílů.

Shrnutí

Moderní nástroje a technologie

- Využití softwaru a datových nástrojů pro účetní analýzu
- Automatizované výpočty a vizualizace dat.

Shrnutí

Závěrečné shrnutí a doporučení

- Hlavní přínosy analýzy účetních výkazů pro manažery, investory a další stakeholdery.
- Předpoklady pro kvalitní analýzu a interpretaci.

2 kontrolní otázky k vypracování

1. CO JE OBVYKLE CÍLEM A CO PŘEDMĚTEM ZÁJMU FINANČNÍ ANALÝZY ÚČETNÝCH VÝKAZŮ?
2. JAKÉ ZNÁTE METODY ANALÝZY (VČETNĚ PRAKTICKÝCH APLIKACÍ) ÚČETNÍCH VÝKAZŮ A JAKÝCH OMYLŮ SE MOHOU FINANČNÍ ANALYTICI DOPUSTIT?