



INVESTICE DO ROZVOJE VZDĚLÁVÁNÍ

Základy finančního řízení

Seminář kurzu Úvod do účetnictví a finančního řízení projektu

Ing. Jiří Vrba

23.4.2010

Tato prezentace je spolufinancována Evropským sociálním fondem a státním rozpočtem České republiky.

Co jsme se dosud naučili?



Část 1:

- Historie vzniku účetnictví
- Bilanční princip: základní rovnice rozvahy
- Smysl účetního výkaznictví u nás a ve světě a pravidla jejich regulace a harmonizace

Část 2:

- Základní účetní metody a postupy (pyramida)
- Účetní principy podnikatelského/nepodnikatelského přístupu k účetnictví

Co jsme se dosud naučili?



- Základní pravidla účetních metod, výkaznictví a financování Veřejných vysokých škol
- Rizika vyplývající ze složitosti vícezdrojového financování Veřejných vysokých škol
- Viz příklady daňových dopadů.....

Co Vás ještě k tomuto tématu zajímá?

- Viz Vaše očekávání, které jsme si zaznamenali při úvodu semináře 9.4.2010



Základní principy manažerské ekonomiky

Proč se zajímáme o manažerskou ekonomiku při úvodu této kapitoly?

1. pochopení ekonomické podstaty celého průběhu činnosti řízené společnosti
2. Právní vědomí o existenci legislativy v oblasti obecného práva (občanského/obchodního), účetního a daňového.....(aneb co se smí....)



Jak je to s tím „co se smí“ ??????

LISTINA ZÁKLADNÍCH PRÁV A SVOBOD

Součást ústavního pořádku ČR

Čl. 11, odst. 5

„daně a poplatky lze ukládat jen na základě zákona“

Čl. 40, odst. 2:

„každý, proti němuž je vedeno trestní řízení, je považován za nevinného, pokud pravomocným odsuzujícím rozsudkem nebyla jeho vina vyslovena“



Vybrané citáty z knihy Bernarda Bolzana:

„O nejlepším státě“

Kap. XXVI:

- „Vydání státu a zdanění občanů“

Kap. III:

- „O Vládě“

Myslíte si, že by pan profesor se svými myšlenkami uspěl i v současnosti?



Ani ty květiny v přírodě to nemají jednoduché.....



23.4.2010

Základy finančního řízení

INVESTICE DO ROZVOJE VZDĚLÁVÁNÍ





- Majetková a kapitálová struktura
- Zisk a vztahy mezi základními ekonomickými veličinami
- Investiční činnost

- Rozbory, controlling, audit
 1. Definice rozborů podnikové činnosti
 2. Smysl a cíle interního auditu
 3. Smysl a cíle externího auditu



- Právní vědomí
viz již připomenutí v úvodu této kapitoly
- Sanace a zánik podniku
(i toto patří k základnímu manažerskému vybavení)
aneb:
„když dojde k porušení zásady nepřetržitého trvání společnosti“



- Ukazatele a řízení
průřezová analýza
dynamická analýza
modely
- Peníze a finanční řízení
výchozí bod: informace o peněžních tocích jako
základ všech možných zásahů do
financování jednotlivých částí
podniku



Finanční řízení rozvoje podniku

- Vývoj podniků
- Metody predikce
- Příklady

- Predikce tržeb
 - 1) technické dle odvětví
 - 2) jednotlivý podnik
 - 3) systematické chyby
- Příklady



- Úvod do finanční analýzy
- Srovnatelnost
- Výchozí zdroje – data/informace

Data – příklady

Ukazatele – příklady

Úvod analýzy

- matematické postupy
- srovnání dat/ukazatelů

- Metody finanční analýzy



Vybrané metody finanční analýzy

- Analýza trendů
horizontální analýza – viz účetní výkazy (data)
- Procentní analýza
vertikální analýza – viz účetní výkazy (data)
- Klasifikace zákl. intenzivních ukazatelů
 - 1) rentabilita
 - 2) aktivita
 - 3) zadluženost
 - 4) likvidita



Ukazatele rentability (příklady – výstupy z účetních výkazů)

- 1) úhrnných vložených prostředků
- 2) vlastní kapitál
- 3) tržby a nákladovost

Vyhodnocování v rámci srovnatelnosti v odvětví a další specifika (matematické srovnání – zavádějící)



Ukazatele aktivity

- 1) Relativní vázání stálých aktiv
- 2) Doba obratu zásob
- 3) Doba obratu pohledávek
- 4) Doba obratu dluhů

Vyhodnocování v rámci srovnatelnosti v odvětví a další specifika (matematické srovnání – zavádějící)



Ukazatele zadluženosti

Příklady

- Zadluženost 1: (dlouhodobé vklady/vl.kapitál
 - Zadluženost 2: (dlouhodobé dluhy/vložený kapitál
 - Zadluženost 3: (celkové dluhy/celková aktiva
- nejčastější využití – ad 3: viz příklady výkazů v příloze učebního materiálu:

řádek 085 pasiva/řádek 001 aktiva x 100



Ukazatele likvidity

- 1) Běžná likvidita: oběžná aktiva/krátkodobé dluhy
- 2) Pohotová likvidita: oběžná aktiva-zásoby/kr.dluhy
- 3) Okamžitá likvidita: peněž.prostř./okamž.spl.dluhy

Kontrolní otázky:

1. Který ukazatel likvidity se nejčastěji využívá
2. V jakém okamžiku bude využit ukazatel likvidity ad 3)?



Ukazatele kapitálového trhu

- Stručný přehled ukazatelů, který je využíván pro hodnocení bonity

Kontrolní otázky:

1. Z jakých podkladů je možno získat tyto ukazatele
2. Je to jediné kritérium, nebo lze ještě čerpat z jiných informací, popř. jakých?



Vybrané metody finanční analýzy

- Analýza časových řad
- Vyšší průřezová analýza
- Vícerozměrná analýza
- Kvalitní finanční analýza výchozí podklad pro určení ceny podniku

Na závěr nutno zdůraznit:

Veškeré metody finančních analýz získaných ze „zaručených zdrojů“ (účetního výkaznictví)

již často selhaly, proto někdy platí zásada:

-ZDRAVÉHO SELSKÉHO ROZUMU-



Závěrečné shrnutí finančních analýz

- 1) Proč potřebujeme znát zásady manažerské ekonomiky?
- 2) Základní pravidla finančního řízení podniku
- 3) Cíle a základní metody finanční analýzy
- 4) Jaké základní podklady pro finanční analýzu potřebujeme?
- 5) Důvody nemožnosti využití pro neziskové organizace



- Postupujte samostatně nebo ve dvojicích/trojicích podle zadání
- Stručně několika větami shrňte na závěr uložené úkoly 1-5
- Na závěr si společně porovnáme výsledky řešení, ke kterým jste dospěli....
- Základní otázka – 6:
Poskytli by jste mladým podnikatelům požadovaný úvěr?



Závěrečný test otázek

- V testu je celkem 20 hodnotitelných otázek, varianty možných řešení u každé otázky jsou:
 - a) může být jen jedno správné
 - b) může být více řešení správných
 - c) nemusí být žádné řešení správné
- Vyhodnocení bude provedeno na závěr, správná odpověď bude hodnocena 5 body, částečná/neúplná 2 body
- Úspěšný bude ten, který dosáhne alespoň 60 bodů



Kontrolní otázky

1. Byly naplněny cíle semináře?
2. Bylo naplněno očekávání účastníků?

Děkuji všem účastníkům za pozorné sledování semináře a těším se s Vámi někdy na shledanou.....

Křižovatky našich cest.....



23.4.2010

Základy finančního řízení

INVESTICE DO ROZVOJE VZDĚLÁVÁNÍ

