

P14 Úpravy účetních výkazů pro potřeby finanční analýzy.

Prameny:

Finanční a cost-benefit analýza podniku (2019),
kapitola 1.1.3 a tento doplněk

14.0 Úvodní poznámky k úpravám účetních dat

- Strategická rovina - potřeba úprav účetních údajů přesahuje potřeby finančně analytických aktivit.
- Jde o úpravy nezbytné objektivně
 - souvislost s mezinárodními operacemi podniku
 - v podmínkách globalizované ekonomiky otevřeného typu.
- Cíl
 - objektivizovat účetní informace s uvážením faktorů, které mohou ovlivnit jejich vypovídací schopnost.

14.0 Úvodní poznámky k úpravám účetních dat

- Faktory potřeby objektivizace:
 - eliminace rozdílnosti účetních systémů,
 - mimořádné události,
 - sezonní výkyvy,
 - problémy srovnání a srovnatelnosti,
 - faktory rizik,
 - význam nefinančních ukazatelů.

KNÁPKOVÁ, A., PAVELKOVÁ, D., REMEŠ, D. a ŠTEKER, K. *Finanční analýza. Komplexní průvodce s příklady*. 3., kompletně aktualizované vydání. Praha: Grada Publishing, 2017. ISBN 978-80-271-0563-2. str. 139 – 150.

14.0 Úvodní poznámky k úpravám účetních dat

- Pro ilustraci, k jakým závěrům tyto přístupy mohou vést, uvádíme stručnou (viz citovaný pramen) diskusi ke zřejmě nejvýznamnějšímu faktoru - k eliminaci rozdílnosti účetních systémů.
- Ekonomické aktivity v globální dimenzi světové ekonomiky vyžadují informace, vybudované na mezinárodně uznávaných
 - účetních koncepcích,
 - zásadách a
 - standardních řešeních.

14.0 Úvodní poznámky k úpravám účetních dat

- Tomu vyhovuje tzv. mezinárodní účetnictví, které usiluje o dosažení:
 - a) srovnatelnosti vykazovaných informací finančního charakteru
a s tím související či z toho vycházející
 - a) srovnatelnosti informací o výkonnosti podniků, působících v odlišných teritoriálních/národních podmínkách.
- Pro potřeby studia není orientace na mezinárodní účetnictví nutná (viz domácí legislativa).

•

14.1 Úpravy evidence jako důsledek potřeb FA

- Úpravy účetní evidence pro potřeby finanční analýzy jsou do jisté míry k diskusi a to nejméně ze čtyř důvodů:
 - a) účetní evidence podléhá konvenci, která ne vždy odpovídá potřebám finančně analytických aktivit – pak je potřeba úprav zřejmá,
 - b) tyto úpravy jsou především formálního charakteru, k čemuž by měl stačit zdravý selský rozum, bez nutnosti „normativních“ úprav účetní dokumentace, nicméně
 - c) obtížná objektivizace výsledků myšlenkových pochodů zdravého selského rozumu (na příklad CF), stejně jako sporné výsledky konfrontace účetních a finančně analytických přístupů k účetním datům (na příklad rezervy) si v tomto případě jistou míru standardizace vyžádala, přičemž ovšem

14.1 Úpravy evidence jako důsledek potřeb FA

- d) tyto úpravy nelikvidují zásadně obsah ukazatelů účetní evidence, potřeby finanční analýzy jsou definovány tím, jak jsou informace
 - i) využitelné či dostupná (okamžitě, resp. s různě dlouhou prodlevou),
 - ii) naléhavé (potřeba okamžité či opožděné reakce), případně
 - iii) logicky blízké či příbuzná (s možností agregace)

14.1 Úpravy evidence jako důsledek potřeb FA

Potřeby FA na úpravy účetní evidence je možné rozdělit do dvou oblastí:

- 1) úpravy vlastních účetních výkazů - data účetní evidence se v zásadě pouze „přeskládají“, přičemž připadají v úvahu především úhly pohledu ad d)i), resp. ad d)ii),
- 2) vytváření speciálních ukazatelů kombinací vlastních ukazatelů účetní evidence – zde se uvažují především náhledy ad d)iii).

Úpravy s využitím hledisek d)i) resp. d)ii) se budou týkat především informací z rozvahy, přístupy ad d)iii) se uplatní spíše v úpravách dat z výsledovky a v konstrukcích speciálních ukazatelů, používaných vybranými metodami finanční analýzy (Z-fce, Q-test).

14.2 Úpravy výsledovky a rozvahy

A) Obecně k úpravám rozvahy

Aktiva

Řadí se **podle jejich likvidnosti** (řazení probíhá sestupně) tedy:

- a) od nejlikvidnějších (hotovost), až po
- b) nejméně likvidní (stálá aktiva)

Pasiva

Závazky se řadí **podle jejich splatnosti** (i zde probíhá řazení sestupně) tedy:

- a) od těch, které mají být uhrazeny nejdříve (krátkodobé), po ty
- b) s nejdelší dobou splatnosti.

14.2 Úpravy výsledovky a rozvahy

C) Komentáře k úpravám rozvahy

- a) Všechny položky časového rozlišení na straně aktiv jsou zahrnuty do oběžných (krátkodobých) aktiv – nerozlišuje se dlouhodobost nebo krátkodobost (vyplývá z potřeby zachovat platnost bilanční rovnice ???).
- b) Všechny položky časového rozlišení na straně pasiv se zařazují do krátkodobých závazků (zdůvodnění jako výše).
- c) Rezervy jsou chápány jako cizí zdroje ??? Je nicméně možné uvažovat je, s ohledem na jejich vytváření ze zisku před zdaněním, jako zdroje vlastní.
- d) Dlouhodobé pohledávky je z pohledu FA vhodné uvažovat zvlášť (např. pro potřeby výpočtu likvidit).
- e) Veškeré údaje jsou uvažovány v netto hodnotách, tedy očištěné o
 - oprávký a
 - opravné položky.

14.2 Úpravy výsledovky a rozvahy

A) Obecně k úpravám výsledovky

Výnosy a náklady se člení na tři skupiny:

- a) provozní
- b) finanční
- c) mimořádné (nikoliv ve smyslu striktně „účetnickém! – viz podoba úpravy výsledovky z roku 2016).

Mimořádné výnosy a náklady (ve finančně analytickém pojetí) se ve zdůvodněných případech do celkového výsledku hospodaření (pro účely FA!) nezahrnují.

- V aktuálním období (roce) není obvykle, s ohledem na možné rozdíly mezi občanským a finančním rokem, známo definitivní resp. oficiální rozdělení zisku na
- dividendy nebo podíly na zisku a s tím související
 - nerozdělený zisk pro příští období.

14.2 Úpravy výsledovky a rozvahy

C) Komentáře k úpravám výsledovky

Problém je mimořádný výsledek hospodaření, což platná účetní legislativa nezná. Z finančně analytického hlediska jde ovšem o informaci významnou.

a) **Provozní výsledek hospodaření**

Tržby z prodeje dlouhodobého majetku a materiálu se uvažují s výhradou !!!

b) **Mimořádný výsledek hospodaření před zdaněním**

= mimořádné výnosy – mimořádné náklady.

c) **Výsledek hospodaření před zdaněním**

= výsledek hospodaření za běžnou činnost před zdaněním

+ mimořádný výsledek hospodaření před zdaněním.

d) **Daňový základ**

- = výsledek hospodaření před zdaněním
- + připočitatelné položky
- – odpočitatelné položky
- +/- úpravy podle platných daňových předpisů.

14.3 Úpravy pro speciální metody finanční analýzy

Pro naše potřeby zastoupeno úpravami pro:

- a) Altmanovy modely
- b) Q test

viz studijní text v ISu.

14.4 Úpravy sporné, či dokonce zakázané (kreativní účetnictví)

Viz)pro informaci) studijní text v ISu.
Pro naše účely méně významné.

