

# Obsah dílu I – Jak porozumět účetním výkazům

<b>1 ÚVODEM: DATA A INFORMACE</b>	<b>1</b>
1.1 POKLADY A INFORMACE	1
1.2 DATA = INFORMACE?	3
1.3 ZDROJE FINANČNÍCH INFORMACÍ	5
1.4 NEURČITOST EKONOMICKÝCH DAT	6
1.5 KDO POTŘEBUJE FINANČNÍ ANALÝZU	10

## Část I

### SMYSL ÚČETNÍCH VÝKAZŮ

<b>2 ZROZENÍ ROZVAHY</b>	<b>15</b>
2.1 SOUPIS MAJETKU	15
2.2 BILANČNÍ PRINCIP	17
2.3 PŘÍPRAVA ROZVAHY	21
2.4 ROZVAHA A HOSPODÁŘSKÝ VÝSLEDEK	23
<b>3 TŘÍDĚNÍ AKTIV A PASIV</b>	<b>31</b>
3.1 KLASIFIKACE AKTIV	33
3.1.1 Stálá aktiva	34
3.1.2 Oběžná aktiva	34
3.2 KLASIFIKACE ZDROJŮ	35
3.2.1 Vlastní zdroje	35
3.2.2 Cizí zdroje	44
3.3 VLIV HOSPODÁŘSKÝCH TRANSAKČÍ NA ROZVAHU	48
<b>4 ZROZENÍ VÝKAZU ZISKŮ A ZTRÁT</b>	<b>53</b>
4.1 ROZVAHOVÉ A VÝSLEDKOVÉ OPERACE	53
4.2 VÝNOSY A NÁKLADY	56
4.3 VÝSLEDOVKA	60
4.4 UZNÁVÁNÍ VÝNOSŮ; SOUMĚŘENÍ S NÁKLADY	67
<b>5 VÝKAZ PENĚŽNÍCH TOKŮ</b>	<b>71</b>
5.1 ZROZENÍ VÝKAZU	73
5.2 NEPŘÍMÉ METODY SESTAVENÍ VÝKAZU	74
<b>6 REGULACE ÚČETNICTVÍ</b>	<b>87</b>
6.1 PŮVOD VYKAZOVANÝCH ÚDAJŮ	88
6.2 MODEL Y FINANČNÍHO ÚČETNICTVÍ	93
6.2.1 Mikroekonomický model účetnictví	94

6.2.2 Makroekonomický model účetnictví .....	95
6.3 STÁTNÍ REGULACE A SAMOREGULACE .....	98
6.3.1 Uniformní účetnictví .....	98
6.3.2 Účetnictví jako nezávislá disciplína .....	99
6.4 ROZSAH REGULACE .....	101
6.4.1 Regulace účetních výkazů .....	101
6.4.2 Regulace běžného účetnictví .....	103
6.5 HARMONIZACE ÚČETNICTVÍ .....	105
6.5.1 Mezinárodní účetní standardy .....	105
6.5.2 Obecně uznávané účetní zásady .....	107
6.5.3 Harmonizace v rámci Evropské unie .....	109

## Část II

### ÚČETNÍ VÝKAZY V ČR

<b>7 OBSAH VYKAZOVANÝCH ÚDAJŮ</b> .....	<b>117</b>
7.1 IDEOVÉ ZÁKLADY VÝKAZŮ ČR .....	119
7.1.1 Oceňování položek rozvahy .....	122
7.1.2 Struktura a obsah hospodářského výsledku .....	128
7.1.3 Souvislost výnosů a nákladů s obdobím .....	134
7.1.4 Koncept uchování kapitálu .....	137
7.2 POLOŽKY ÚČETNÍCH VÝKAZŮ .....	140
7.2.1 Aktiva rozvahy .....	141
7.2.2 Pasiva rozvahy .....	161
7.2.3 Výkaz zisků a ztrát .....	170
<b>8 VYPOVÍDACÍ SCHOPNOST VÝKAZŮ</b> .....	<b>175</b>
8.1 PŘÍLOHA K VÝKAZŮM .....	176
8.1.1 Komentář k výkazům .....	176
8.1.2 Přehled o peněžních tocích (cash flow) .....	177
8.1.3 Poznámky k sestavení přehledu cash flow .....	183
8.1.4 O čem výkaz cash flow vypovídá? .....	188
8.1.5 Budoucí cash flow .....	189
8.2 ÚSKALÍ VYPOVÍDACÍ SCHOPNOSTI VÝKAZŮ .....	191
8.2.1 Historické účetnictví .....	192
8.2.2 Vliv inflace na rozvahu .....	193
8.2.3 Vliv inflace na hospodářský výsledek .....	196
8.2.4 Jak překonat inflační deformace? .....	198
8.2.5 Srovnatelnost údajů v časové řadě .....	199
8.2.6 Srovnatelnost s tuzemskými podniky .....	199
8.2.7 Mezinárodní srovnatelnost .....	205
8.3 CO JE VĚRNÝ OBRAZ? .....	210

## Obsah dílu II – Finanční analýza účetních výkazů

<b>9 ÚVOD DO FINANČNÍ ANALÝZY</b>	<b>217</b>
9.1 ÚLOHA FINANČNÍ ANALÝZY	217
9.2 NUTNOST SROVNÁVÁNÍ	219
9.3 FUNDAMENTÁLNÍ A TECHNICKÁ ANALÝZA	222
9.4 ETAPY FINANČNÍ ANALÝZY	225
9.5 SROVNATELNOST	227
9.5.1 Podmínky srovnatelnosti	227
9.5.2 Podobnost podniků	228
9.5.3 Nehomogenita skupiny podniků	229
9.6 VELECTĚNÁ DATA	230
9.7 UKAZATELE	234
9.8 METODY FINANČNÍ ANALÝZY	235
9.8.1 Elementární metody technické analýzy	236
9.8.2 Vyšší metody finanční analýzy	239
<b>10 EXTENZIVNÍ UKAZATELE</b>	<b>247</b>
10.1 ANALÝZA TRENDŮ - HORIZONTÁLNÍ ROZBOR	249
10.2 PROCENTNÍ (VERTIKÁLNÍ) ANALÝZA	253
10.3 FONDY FINANČNÍCH PROSTŘEDKŮ	258
10.3.1 Čistý pracovní kapitál	258
10.3.2 Čisté pohotové prostředky	266
10.3.3 Čisté peněžně-pohledávkové finanční fondy	267
<b>11 POMĚROVÉ UKAZATELE</b>	<b>275</b>
11.1 KLASIFIKACE UKAZATELŮ	276
11.2 UKAZATELE RENTABILITY	277
11.2.1 Ukazatel rentability úhrnných vložených prostředků	278
11.2.2 Ukazatel rentability vlastního kapitálu	279
11.2.3 Rentabilita tržeb a nákladovost	280
11.3 UKAZATELE AKTIVITY	281
11.4 UKAZATELE ZADLUŽENOSTI	283
11.5 UKAZATELE LIKVIDITY	292
11.6 UKAZATELE KAPITÁLOVÉHO TRHU	294
11.7 UKAZATELE NA BÁZI CASH FLOW	300
11.8 SOUSTAVY POMĚROVÝCH UKAZATELŮ	303
11.8.1 DuPontův rozklad ukazatele rentability	304
11.8.2 Pyramidové soustavy ukazatelů	305

<b>12 PRŮMĚRY A KVANTILY UKAZATELŮ</b>	<b>311</b>
12.1 PROBLÉM BODOVÝCH ODHADŮ	313
12.1.1 Průměrně o průměrech	313
12.2 PŘÍKLAD POTÍŽÍ S BODOVÝMI ODHADY	321
12.2.1 Elementární diagnostika dat	324
12.3 VÝBĚROVÉ KVANTILY	326
12.3.1 Výhody výběrových kvantilů	326
12.3.2 Kvantilová klasifikace dat	331
12.4 POUŽÍVAT BODOVÉ ODHADY UKAZATELŮ?	334
<b>13 ANALÝZA ČASOVÝCH ŘAD</b>	<b>337</b>
13.1 DYNAMIKA EKONOMICKÝCH PROCESŮ	337
13.1 KINEMATIKA TRHŮ	338
13.3 ÚLOHY ANALÝZY ČASOVÝCH ŘAD	340
13.4 FILTRACE	341
13.5 VYROVNÁNÍ, TREND, ZRYCHLENÍ, REGRESE	344
13.5.1 Zjednodušení lineárních operací	347
13.6 ANALÝZA SLOŽEK ČASOVÉ ŘADY	350
13.7 KORELACE A AUTOKORELACE	352
13.8 MATEMATICKÉ MODELÝ A PREDIKCE	355
13.8.1 Elementární predikční metody	355
13.8.2 Nerobustní matematická predikce	358
13.8.3 Robustní predikce technologické časové řady	360
13.8.4 Robustní predikce měnových kursů	362
13.9 VÍCEROZMĚRNÁ DYNAMIKA	371
<b>14 VYŠŠÍ PRŮŘEZOVÁ ANALÝZA</b>	<b>373</b>
14.1 ÚSKALÍ POMĚROVÝCH UKAZATELŮ	374
14.1.1 Funkce a modely	375
14.1.2 Poměrové ukazatele nejsou konstanty	379
14.2 DISTRIBUČNÍ FUNKCE A HUSTOTY DAT	387
14.2.1 Empirické distribuční funkce	390
14.3 GNOTICKÉ DISTRIBUČNÍ FUNKCE	393
14.3.1 Lokální distribuční funkce - LDF	393
14.3.2 Globální gnostická distribuční funkce - GDF	395
14.4 UŽÍT GLOBÁLNÍ NEBO LOKÁLNÍ DISTRIBUCI?	396
14.4.1 Vliv parametru měřítka na průběh LDF	401
14.4.2 Vliv mezí nosiče dat na distribuční funkci	403
14.5 ODLEHLOST DAT	405
14.6 NEHOMOGENITA UKAZATELŮ	407
14.7 SHLUKOVÁ ANALÝZA V 1D	409
14.8 ROBUSTNÍ BODOVÉ ODHADY	415
14.9 INTERVALOVÁ ANALÝZA	420
14.10 DVOUROZMĚRNÁ ANALÝZA	423
14.10.1 Dvourozměrná intervalová analýza	423
14.10.2 Souvislosti v dvojicích jevů	428
14.10.3 Srovnávání skupin ukazatelů	430

<b>15 VÍCEROZMĚRNÁ ANALÝZA</b>	<b>437</b>
15.1 ROBUSTNOST MODELŮ TYPU 1D .....	437
15.2 ÚČEL VÍCEROZMĚRNÝCH MODELŮ .....	442
15.3 MODELOVÁNÍ NEHOMOGENNÍCH DAT .....	446
15.4 VZÁJEMNĚ ZÁVISLÉ UKAZATELE .....	452
15.5 NUTNOST VÍCEROZMĚRNÉ ANALÝZY .....	456
15.6 VÍCEROZMĚRNÁ KLASIFIKACE .....	459
15.7 VÍCEROZMĚRNÁ SHLUKOVÁ ANALÝZA .....	463
<b>16 ZÁVĚREM: JAK TEDY POSTUPOVAT?</b>	<b>473</b>
16.1 DATA: DŮVĚŘUJME, ALE PROVĚŘUJME .....	474
16.1.1 Spolehlivost původu dat .....	474
16.1.2 Nekorigovatelná neurčitost dat .....	479
16.2 METODY: VYBÍREJME PŘIMĚŘENĚ .....	479
16.2.1 Problém přiměřenosti metod .....	479
16.2.2 Problém paradigmatu .....	481
16.3 REALIZACE: PRACUJME EFEKTIVNĚ .....	485
16.3.1 Technické vybavení .....	485
16.3.2 Programové vybavení .....	486
16.4 INTERPRETACE: OBEZŘETNĚ .....	488

## 1.1 POKLADY A INFORMACE

DODATEK K DÍLU II: Elementy matematické gnostiky

LITERATURA K DÍLU II

REJSTŘÍK K DÍLU II

Edmond Dantés – hrdinou příběhu de Monte Christo – našel, kde je ukryt poklad, měl informaci. To však ještě nestačilo ke zbohatnutí. Musel umět tuto informaci využít a poklad vyzvednout. Nebyla to nikterak snalná pro vězně tékého žaláře majícího mocné nepřátele, ale on to dokázal a zajistil tak úspěch sobě i autorovi romantického příběhu. Jde ovšem o pěknou pohádku pro mládež i pro dospělé, ale jako každá správná pohádka, i tento příběh nabízí řadu poučení. Ponecháme stranou zajímavé otázky o lidských charakterech, o lásce, nenávisti a odplatě, a vyzvedneme pouze tři – pro tuto knihu nejdůležitější – myšlenky:

1. informace má v sobě potenciál (možnost, sílu, hodnotu) pokladu,
2. aby se informace skutečně stala pokladem, musí být využita – poklad musí být vyzvednut,
3. využití informace může být velmi obtížnou záležitostí.

Pokladem nemusí být jen možnost zbohatnout, může spočívat i v zabránění vzniku jiných pokladů. Jednotlivci po hlavní silnici a viditelně, že po vedlejší