

### Informačné zdroje FEA

Finančný analytik, ktorý analyzuje príčiny súčasného stavu podnikových financií má rôzne možnosti získať potrebné informácie.

Základné zdroje informácií pre potreby FEA:

- Účtovná evidencia podniku (najdôležitejší zdroj pre FEA)
- Interné nefinančné údaje podniku (stav zamestnancov, údaje o sortimente, kvalite výrobkov, stav a opotrebenie IM a podobne)
- Externé informácie z ekonomického okolia podniku (obchodné vestníky, štatistiky o vývoji ekonomiky a jej jednotlivých sektoroch)
- Informácie z kapitálového trhu

Účtovnú závierku tvoria:

- Súvaha (bilancia)
- Výkaz ziskov a strát (výsledovka)
- Príloha, ktorej súčasťou je výkaz Cash Flow

Tieto tri účtovné výkazy spolu tvoria takzvaný tri bilančný systém účtovných výkazov, v ktorom sa odzrkadľuje princíp podvojnosti účtovných operácií.

Súvaha: predstavuje statický pohľad na majetok podniku a jeho štruktúru a spôsob jeho krytia. Základnou funkciou súvahy je poskytovať k určitému dátumu prehľad o finančnej situácii podniku, teda o jeho majetku a štruktúre tohto majetku a jeho kapitálovom krytí vlastným respektíve cudzím majetkom.

Analytik skúma vzťahy veličín obsiahnutých v súvahe po horizontále aj vertikále.

- Analýza vedená po vertikále skúma aktíva, respektíve pasíva vždy samostatne bez vzťahu k pasívam (aktívam)
- Analýza vedená po horizontále skúma vzťahy medzi majetkom a zdrojmi krytia. Uplatňujú sa pri nej dve základné pravidlá.

Zlaté bilančné pravidlo hovorí o tom, že na krytie neobežných aktív sa majú použiť zdroje, ktoré sú v podniku dlhodobo k dispozícii. V praxi sa teda jedná o Vlastné imanie podniku a dlhodobo požíčaný kapitál.

$$\text{Neobežné aktíva} \leq VI + DPK \quad \text{respektíve} \quad \text{Neobežné aktíva} - (VI + DPK) \leq 0$$

Situácii keď je dodržané zlaté bilančné pravidlo, vravíme, že podnik je *prekapitalizovaný*, v opačnom prípade je podnik *podkapitalizovaný* (to znamená, že neobežné aktíva sú čiastočne kryté aj krátkodobým cudzím kapitálom, čo veľmi negatívne pôsobí na likviditu podniku.)

Ak vychádzame zo zlatého bilančného pravidla možno tvrdiť, že časť dlhodobých cudzích zdrojov slúži aj na krytie obežných aktív.

Zlaté pravidlo financovania: vyjadruje zachovanie súladu medzi disponibilnosťou finančných zdrojov (dobou, na ktorú sú k dispozícii) a životnosťou majetku, ktorý bol na ich základe obstaraný.

$$OA > KPK \quad \text{alebo} \quad OA - KPK > 0 \quad \text{podnik je prekapitalizovaný}$$

$$OA < KPK \quad \text{alebo} \quad OA - KPK < 0 \quad \text{podnik je podkapitalizovaný}$$

Súvaha k 31. 12.

<i>Aktíva</i>	<i>Pasíva</i>
<b>A. Pohľadávky za upísané vlastné imanie</b>	<b>A. Vlastné imanie</b>
<b>B. Neobežné aktíva</b>	A.I. Základné imanie
B.I. DNM	A.II. Kapitálové fondy
B.II. DHM	A.III. Fondy zo zisku
B.III. Dlhodobý finančný majetok	A.IV. Výsledok hospodárenia z minulých rokov
<b>C. Obežné aktíva</b>	A.V. Výsledok hospodárenia za účtovné obdobie
C.I. Zásoby	<b>B. Záväzky</b>
C.II. Dlhodobé pohľadávky	B.I. Rezervy
C.III. Krátkodobé pohľadávky	B.II. Dlhodobé záväzky
C.IV. Finančné účty	B.III. Krátkodobé záväzky
<b>D. Časové rozlíšenie</b>	B.IV. Bankové úvery a výpomoci
D.I. Náklady budúcich období	<b>C. Časové rozlíšenie</b>
D.II. Príjmy budúcich období	C.I. Výdavky budúcich období
	C.II. Výnosy budúcich období

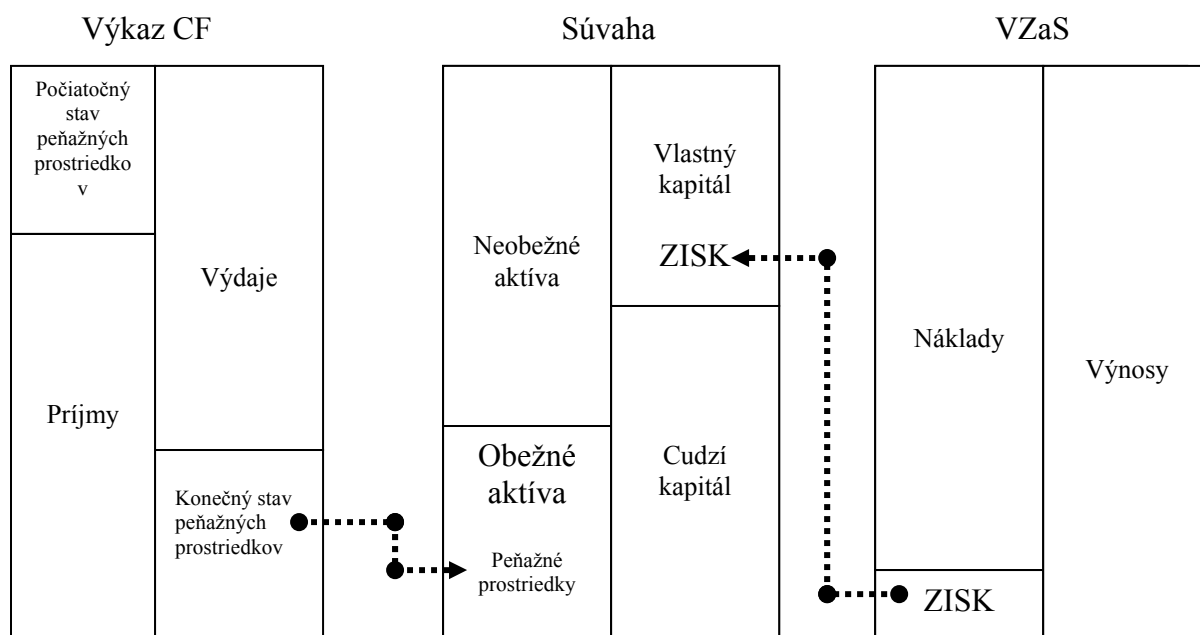
**Obr. 1: Základná štruktúra súvahy**

Výkaz ziskov a strát – funkcia VZaS spočíva v meraní výsledkov podnikového hospodárenia. Zisk figuruje aj v súvahe (na strane pasív), ako súčasť VI. Tu je však vyjadrený len konečným číslom. VZaS dáva podrobné informácie o zložkách hospodárskeho výsledku dosiahnutého v bežnom roku.

HV je vo výsledovke delený na 3 časti podľa oblasti, v ktorej bol vytvorený na:

- Prevádzkový HV – tvoria ho opakujúce sa aktivity prevádzkovej činnosti,
- Finančný HV – vyjadruje výsledok podniku z finančných aktivít,
- Mimoriadny HV – tvoria ho javy náhodne sa vyskytujúce, ktoré nemožno predpovedať.

Prehľad o peňažných tokoch je výkaz informujúci o príjmoch a výdavkoch podniku a tiež o ich rozdiel → peňažných prostriedkoch. Nakoľko nie každý výnos znamená pre podnik príjem peňažných prostriedkov a nie každý náklad zase znamená pre podnik výdavok, je j suma HV rôzna od množstva peňažných prostriedkov, ktoré má podnik k dispozícii k určitému obdobiu. Východiskom, pre získanie vstupných údajov pre výpočet a zostavenie CF sú zmeny aktív a pasív súvahy.



**Obr. 2: Tri bilančný systém účtovných výkazov**

- Súvaha je osou tri bilančného systému

- VZaS vysvetľuje proces tvorby zisku ako prírastok vlastného kapitálu, ktorý tvorí pasíva
- Výkaz CF vysvetľuje zmeny peňažných prostriedkov tvoriacich súčasť aktív